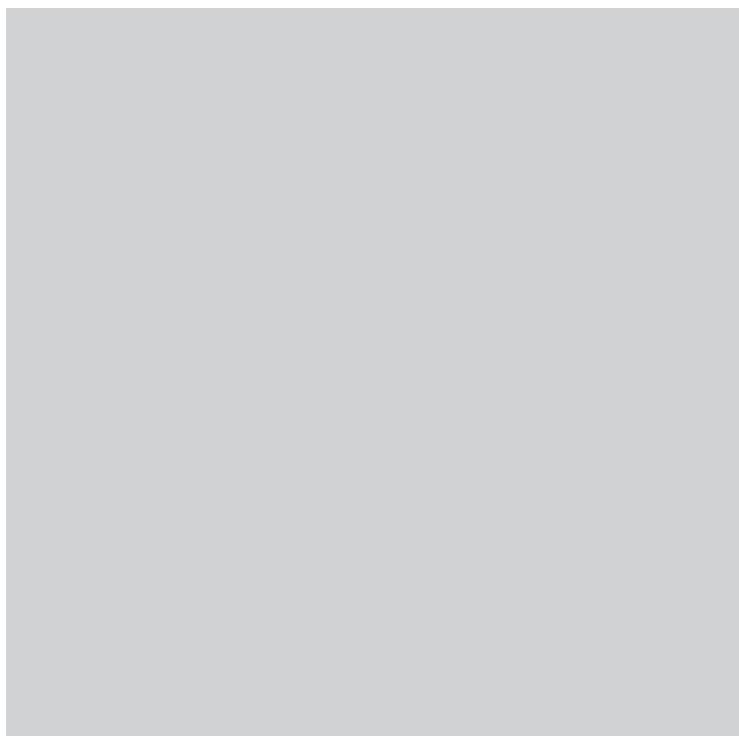
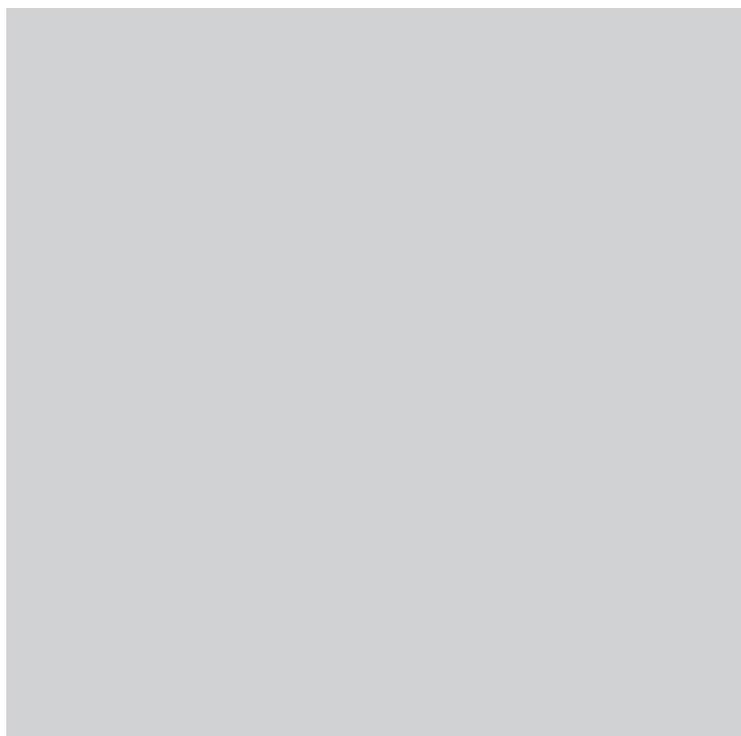
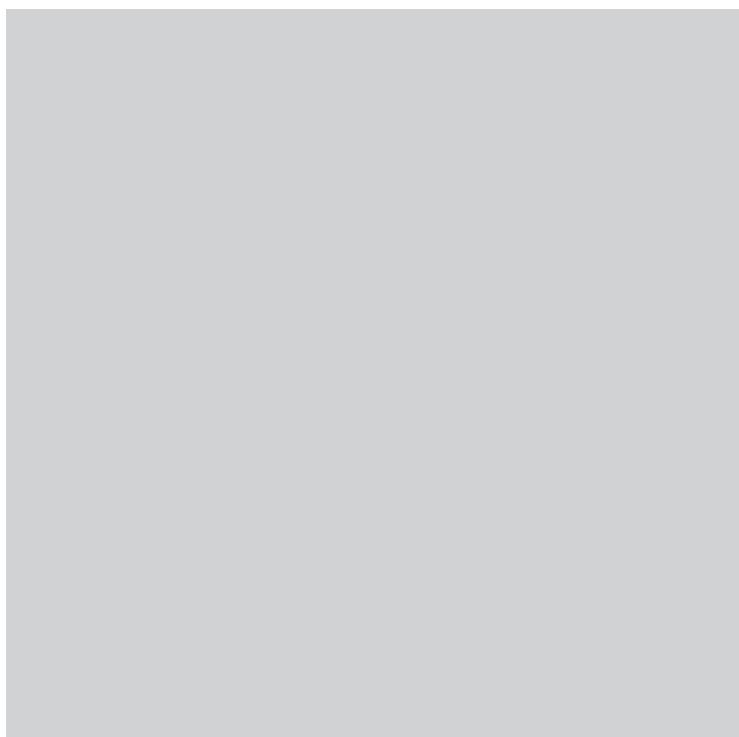


Resultados Trimestrales 2005
enero - marzo



Telefonica

ÍNDICE

	GRUPO TELEFÓNICA	5
	Tamaño de Mercado	5
	Principales Aspectos Destacados	7
	Resultados Consolidados	8
	Datos Financieros	12
	RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD	17
	Negocio de Telefonía Fija	17
	· Grupo Telefónica de España	17
	· Grupo Telefónica Latinoamérica	24
	Negocio de Telefonía Móvil	32
	Otros Negocios	41
	· Negocio de Directorios	41
	· Grupo Terra Networks	44
	· Grupo Atento	46
	· Negocio de Contenidos y Media	48
	· Grupo Telefónica Deutschland	50
	ANEXOS	51
	Empresas incluidas en cada Estado Financiero	51
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	52
	Hechos significativos	54
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	55

NOTA:

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información preliminar, debido a que las NIIF no resultarán totalmente aplicables hasta el 31/12/2005, no auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro. Esta información financiera ha sido elaborada bajo las normas y principios conocidos hasta la fecha, y bajo la asunción de que las NIIF en vigor a día de hoy serán las mismas que las que finalmente resulten de aplicación en la preparación de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2005 y, en consecuencia, no representan una información completa y definitiva bajo esta normativa. Asimismo, la información preparada bajo NIIF aquí contenida no resulta comparable con la información publicada por Telefónica elaborada bajo principios contables españoles.

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles)



GRUPO TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	37.713,9	37.410,4	0,8
Accesos de datos e internet	11.400,8	9.870,4	15,5
Banda estrecha	5.551,3	6.206,4	
Banda ancha	5.214,1	3.203,9	
ADSL (2)	4.847,8	2.981,1	
Minorista (3)	3.524,9	2.251,2	
Otros accesos (4)	635,5	460,2	
Bucles alquilados (5)	193,4	24,1	
TV de Pago	441,4	384,7	14,7
Accesos celulares (6)	81.438,2	54.192,4	50,3
Total Accesos	130.994,2	101.857,9	28,6

(1) RTB (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) Minorista TdE incluye 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.

(6) Tras la cancelación del acuerdo de gestión de Movistar Puerto Rico en septiembre de 2004, su base de clientes deja de contabilizarse dentro del parque gestionado del Grupo.

GRUPO TELEFÓNICA

Principales Aspectos Destacados

Los factores más relevantes de los resultados del Grupo Telefónica en el primer trimestre de 2005 son los siguientes:

- **Sólido crecimiento de las operaciones, aumentado el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) un 16,7% frente al primer trimestre del año anterior:**
 - Mejora generalizada de todas las líneas de actividad, destacando el negocio de telefonía móvil (+34,6%), el Grupo Telefónica de España (+6,0%) y el Grupo Telefónica Latinoamérica (+4,5%).
- **El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) presenta un incremento del 16,2% y el resultado operativo (OI) un 25,5% respecto a enero-marzo de 2004.**
- **El crecimiento orgánico¹ de los ingresos, OIBDA y OI se situaría en +9,2%, +9,5% y +21,3% respectivamente.**
- **Incremento significativo de la generación de caja unido a un mantenimiento de la rentabilidad, a pesar de la intensificación del esfuerzo comercial:**
 - La generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx) alcanza 2.670,7 millones de euros y presenta un crecimiento interanual del 15,2%.
 - Margen OIBDA consolidado del 41,2% vs. 41,4% hace un año.
- **Obtención de un beneficio neto consolidado de 912,2 millones de euros, un 35,9% superior al del mismo período de 2004:**
 - El beneficio por acción asciende a 0,184 euros a marzo de 2005 frente a 0,135 euros en los tres primeros meses de 2004.
- **Los accesos totales ascienden a 131,0 millones (+28,6% interanual) reflejo de la fuerte actividad comercial:**
 - Aumento del 50,3% en los accesos celulares hasta 81,4 millones.
 - Los accesos minoristas ADSL del Grupo totalizan 3,5 millones frente a 2,3 millones en marzo de 2004.

¹) 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 celular y Atrium en el Grupo Telefónica Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004.

GRUPO TELEFÓNICA

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.

Los resultados del Grupo Telefónica del primer trimestre del ejercicio se caracterizan por el sólido crecimiento y rentabilidad de las operaciones (importe neto de la cifra de negocios +16,7% y resultado operativo antes de amortizaciones +16,2%), a pesar de la intensa actividad comercial llevada a cabo, junto con la mayor generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx +15,2%). Como resultado de todo ello, el beneficio neto alcanza los 912,2 millones de euros y crece un 35,9% respecto al mismo período de 2004.

El Grupo Telefónica cuenta a 31 de marzo de 2005 con 131,0 millones de accesos totales (accesos de telefonía fija, accesos de datos e Internet, TV de Pago y accesos celulares) un 28,6% más que a marzo de 2004. Si incluyéramos los accesos de Cesky Telecom, los accesos totales ascenderían a 140,0 millones.

Los accesos celulares son los que más han contribuido a esta evolución, al cerrar el trimestre con un parque de 81,4 millones (+50,3% interanual), con una captación de más de 3 millones de nuevos clientes. Del total de accesos celulares, 59,1 millones corresponden a las operadoras de Latinoamérica, 19,1 millones a Telefónica Móviles España y 3,2 millones a Medi Telecom. (Marruecos).

Los accesos ADSL minoristas en España y Latinoamérica suman 3,5 millones a finales de marzo y presentan un crecimiento interanual del 56,6%. En España, los accesos minoristas del Grupo Telefónica totalizan 2,1 millones (+43,2% vs. marzo 2004) y representan una cuota estimada del 54,2% sobre el mercado total de banda ancha. En Latinoamérica, los accesos minoristas ADSL alcanzan 1,5 millones frente a 815.268 hace un año. Entre las operadoras latinoamericanas, destaca Telesp con 880.183 de accesos minoristas ADSL (+69,9% interanual).

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) asciende a 8.278,8 millones de euros en los tres primeros meses de 2005 y registra un incremento del 16,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior, gracias al crecimiento generalizado de todas las líneas de actividad y entre las que destaca el negocio de telefonía móvil por la incorporación de las operadoras latinoamericanas adquiridas a BellSouth. El impacto negativo de los tipos de cambio resta sólo 0,6 p.p. a la tasa de crecimiento de los ingresos mientras que los cambios en el perímetro de consolidación aportan 8,1 p.p.

Por compañías, el negocio de telefonía móvil, principal contribuidor al crecimiento del Grupo, alcanza unos ingresos de 3.675,9 millones de euros, con un avance sobre el primer trimestre del ejercicio 2004 del 34,6% (los cambios en el perímetro de consolidación¹ explican 25,5 p.p. de la tasa de crecimiento) apoyado en el comportamiento positivo de los ingresos por servicio (+36%). Asimismo, los ingresos por ventas de terminales también muestran una buena evolución (+25%). Por países, destaca la evolución de las operaciones en España, Venezuela, Argentina y Colombia.

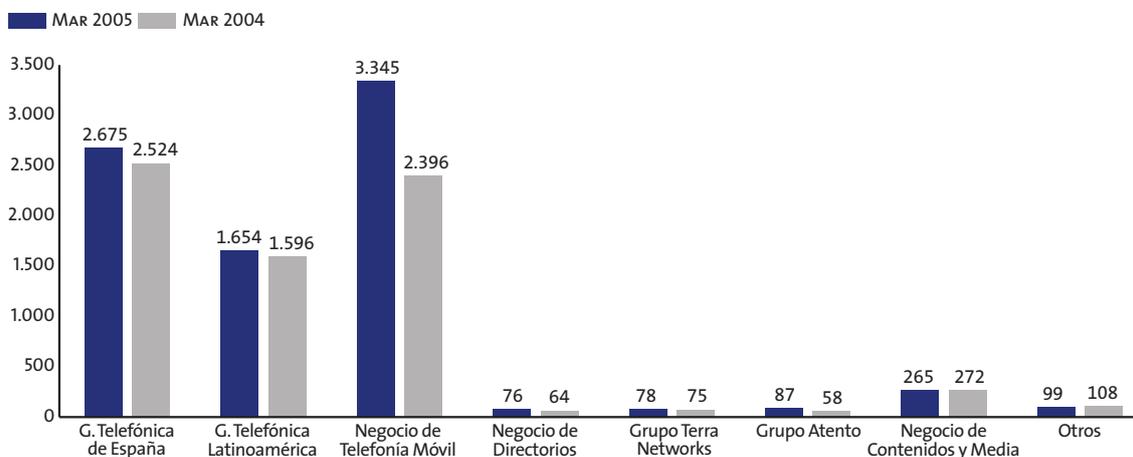
El Grupo Telefónica de España, segundo contribuidor al crecimiento del Grupo, presenta unos ingresos en el primer trimestre de 2005 de 2.842,0 millones de euros, un 6,0% más que en enero-marzo del año anterior. La contribución de los ingresos de Banda Ancha (+48,3% interanual), impulsados por la mayor planta de accesos ADSL, y en menor medida, la aportación de los ingresos de Acceso Tradicional (+4,1% interanual) explican este comportamiento de las ventas.

Los ingresos del Grupo Telefónica Latinoamérica, tercer contribuidor al crecimiento del Grupo, ascienden a 1.735,2 millones de euros en los tres primeros meses de 2005 y registran un crecimiento en euros corrientes del 4,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior, al contribuir la evolución en los tipos de cambio positivamente a este porcentaje, ya que en euros constantes la subida se reduce al 3,4%. Esta

1) Incluye 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.

VENTAS A TERCEROS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

(Datos en millones de euros)



variación viene determinada fundamentalmente por Telesp y TASA, cuyos ingresos aumentan en moneda local un 3,2% y un 11,4% respectivamente, aunque también cabe señalar el buen comportamiento de TEA y TIWS (+6,1% y +29,5% en euros constantes).

Por áreas geográficas y a cierre del trimestre, los ingresos procedentes de España representan el 56,6% del total, 5,3 p.p. menos que hace doce meses, debido a la mayor aportación de Latinoamérica tras el cierre de la adquisición de las operadoras latinoamericanas de BellSouth (39,7% vs. 33,4% a 31 de marzo de 2004). Dentro de la región latinoamericana, debe señalarse el incremento de Venezuela, que pasa a representar un 3,2% del total frente al 0,04% hace un año, Colombia (+1,9 p.p. hasta el 2,0%) y Argentina (+1,1 p.p. hasta el 5,0%). Por su parte, Brasil contribuye en un 16,6% frente al 17,5% hace doce meses.

Al igual que en trimestres anteriores, los **gastos por operaciones** muestran el esfuerzo comercial mencionado anteriormente en las principales líneas de negocio y la incorporación de los activos de BellSouth. Así, presentan un incremento interanual del 18,2% hasta totalizar 4.993,6 millones de euros en el primer trimestre de 2005. Atendiendo al desglose de gastos por naturaleza, la evolución ha sido la siguiente:

- Los aprovisionamientos experimentan un crecimiento respecto a enero-marzo de 2004 del 25,2% (+26,4% eliminado el efecto tipo de cambio) fundamentalmente por las compras de equipos para los servicios ADSL e Imagenio en el Grupo Telefónica de España, y la compra de terminales y cambios en el perímetro de consolidación en el negocio de telefonía móvil.
- Los gastos de personal crecen un 2,1% debido principalmente a la evolución de la plantilla promedio. Durante los tres primeros meses del ejercicio se sitúa en 176.891 empleados promedio, aumentando en 27.087 personas. Esta variación del 18,1% se produce por el fuerte aumento

de la plantilla en el Grupo Atento (+37,4% interanual). Sin tener en cuenta el Grupo Atento, la plantilla crecería un 6,8%, al no compensar las bajas producidas por el E.R.E. 2003-2007 de Telefónica de España el aumento de personas procedentes de las operadoras de BellSouth en Latinoamérica. Por otro lado, se ha contabilizado una provisión por importe de 121,3 millones de euros asociada a la aceptación de 398 bajas de las 1.750 solicitudes de adhesión en 2005 al E.R.E 2003-2007 de Telefónica de España.

- Los servicios exteriores suben un 24,8% (+25,5% en euros constantes) ante la mayor actividad comercial fundamentalmente en el Grupo Telefónica de España, el Grupo Telefónica Latinoamérica y el negocio de telefonía móvil, que también se ve impactado por los cambios en el perímetro de consolidación.

Por otro lado, durante el trimestre se ha contabilizado un **resultado de enajenación de activos** por importe de 120,6 millones de euros (+26,6 millones en enero-marzo de 2004), correspondiente fundamentalmente a las plusvalías generadas por la venta de Infonet, Radio Continental, Radio Estéreo, ambas del Grupo ATCO, junto con la obtenida por venta de inmuebles.

Como resultado de todo lo anterior, el Grupo Telefónica presenta a marzo de 2005 un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 3.414,7 millones de euros, un 16,2% superior al del primer trimestre de 2004. Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación², el OIBDA habría crecido un 9,5%. El margen OIBDA consolidado se sitúa en el 41,2%, 0,2 p.p. inferior al obtenido al cierre del primer trimestre de 2004.

Por compañías, el negocio de telefonía móvil es el principal contribuidor al crecimiento del OIBDA consolidado, con un nivel absoluto de 1.317,9 millones de euros, lo que representa un 38,6% del total. La tasa de variación respecto a los tres primeros meses de 2004 asciende al 16,7%. El aumento de los cos-

tes comerciales derivados de las estrategias seguidas por las operadoras para capturar una parte importante del crecimiento del mercado en Latinoamérica y mantener su posicionamiento competitivo en España han llevado al margen OIBDA del negocio de telefonía móvil a reducirse 5,5 p.p. respecto a enero-marzo 2004, hasta el 35,9%.

Al cierre del primer trimestre, el OIBDA del Grupo Telefónica de España totaliza 1.191,9 millones de euros (34,9% del OIBDA consolidado), con un crecimiento del 11,9% sobre el mismo periodo del año anterior. El margen OIBDA se sitúa en el 41,9% a marzo de 2005 frente al 39,7% de hace doce meses.

El Grupo Telefónica Latinoamérica alcanza 852,3 millones de euros de OIBDA en los tres primeros meses de 2005 (25,0% del OIBDA total) y registra un aumento interanual del 17,9% en euros corrientes (16,8% en euros constantes). La racionalización de los gastos por operaciones en las operadoras ha permitido que el margen OIBDA haya mejorado 5,6 p.p. respecto al periodo enero-marzo de 2004, situándose en el 49,1%.

Por ámbitos geográficos, a 31 de marzo de 2005 el 63,1% del OIBDA consolidado del Grupo Telefónica procede de España, 5,6 p.p. menos que hace un año, explicado por la mayor aportación de Latinoamérica (33,6% frente a 29,9% en marzo 2004) tras la adquisición de los activos de BellSouth. En este sentido, destaca la mayor contribución de Venezuela (3,1% vs. 0,03% a marzo de 2004). Por otro lado, Brasil reduce su aportación en marzo de 2005 1,1 p.p. hasta el 17,7%.

Las amortizaciones para el inmovilizado presentan un crecimiento interanual del 6,5%, alcanzando 1.526,4 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2005, consecuencia

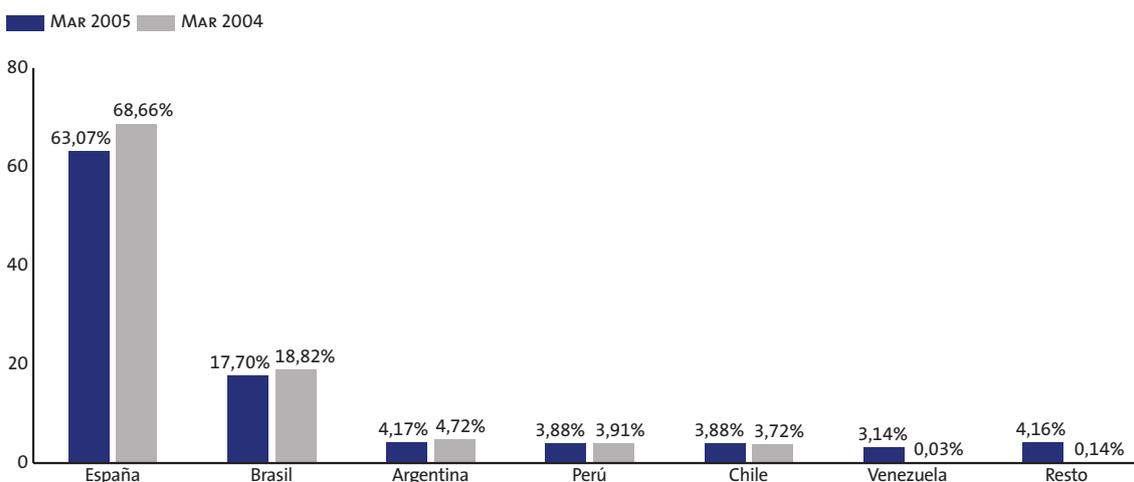
fundamentalmente del aumento de la dotación a la amortización del inmovilizado del negocio de telefonía móvil (+41,4%) asociada a los cambios en perímetro de consolidación.

El **resultado operativo consolidado (OI)** totaliza 1.888,3 millones de euros en los tres primeros meses del ejercicio, un 25,5% más que en el mismo periodo del año anterior. Los cambios en el perímetro de consolidación² y la variación en los tipos de cambio aportan 4,1 p.p. y 0,1 p.p., respectivamente, del crecimiento.

Los **gastos financieros** del primer trimestre han sido de 317,7 millones de euros, incorporando un resultado positivo por tipo de cambio de 62,8 millones de euros. Esto supone un coste efectivo del 4,6% medido sobre la deuda total media del trimestre (o del 5,5% si se excluyen los resultados positivos por tipo de cambio). Los costes financieros totales se han reducido en un 1,2% respecto a los del primer trimestre 2004 estimados bajo NIIF, ya que los menores costes porcentuales se han compensado en gran parte por el incremento de un 17,5% de la deuda total media.

El **flujo de caja operativo retenido** generado por el Grupo Telefónica en el primer trimestre del año ha sido de 1.164,8 millones de euros. De ellos 906,3 millones de euros han sido destinados a inversiones financieras (neto de desinversiones) y 224,0 millones de euros a dividendos y adquisición de acciones propias. Incorporando los cobros de 39,3 millones de euros por venta de activos inmobiliarios, los flujos disponibles para reducción de deuda financiera quedan en 73,8 millones de euros. Antes de pagos destinados a la amortización de compromisos por prejubilaciones (y teniendo en cuenta la casi ausencia de pago de dividendos a minoritarios en el primer trimestre), el flujo de caja libre asciende a 1.355,7 millones de euros

OIBDA POR PAÍSES



2) Incluye 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.

(según el criterio utilizado en la III y en la IV Conferencia de Inversores).

La **deuda financiera neta** del Grupo Telefónica al final de marzo 2005 se sitúa en 23.948,1 millones de euros. La mayor parte del incremento de la deuda se ha debido a la apreciación del dólar y de las divisas latinoamericanas respecto al euro a lo largo del primer trimestre del año, con un efecto de 292,4 millones de euros sobre la deuda. La deuda total (esto es, incluyendo compromisos por garantías y por razones laborales, por un monto global de 3.648,2 millones de euros) asciende a 27.596,3 millones de euros, equivalente a 2,0 veces el OIBDA anualizado del trimestre.

El **resultado negativo de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia** se reduce un 69,1% respecto al primer trimestre de 2004, alcanzando -9,1 millones de euros (-29,5 millones de euros hace un año). Las menores pérdidas atribuibles a Sogecable, IPSE 2000, Medi Telecom, Lycos Europe y el mayor porcentaje de participación en Portugal Telecom explican esta evolución.

La **provisión por impuestos** de los tres primeros meses del año alcanza 579,9 millones de euros si bien la salida de caja será más reducida para el Grupo en la medida que se compensen bases imponibles negativas registradas en ejercicios anteriores.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 69,4 millones de euros al beneficio neto del período enero-marzo de 2005 frente a los -45,6 millones de euros del mismo período del ejercicio 2004. El crecimiento del 52,2% de esta partida se justifica principalmente por las menores pérdidas del Grupo Terra Networks.

Resultado de la evolución de las partidas anteriores, el **beneficio neto** asciende a 912,2 millones de euros en los tres primeros meses del ejercicio, presentando un crecimiento interanual del 35,9%.

Finalmente, el **CapEx** del Grupo Telefónica en el primer trimestre del año asciende a 744,0 millones de euros, un 20,1% más que en el mismo período del año anterior debido a las mayores inversiones realizadas por el negocio de telefonía móvil (+39,7%) y el Grupo Telefónica Latinoamérica (+24,3%). En el negocio de telefonía móvil se explica por la inversión de las operadoras de BellSouth y el crecimiento en Brasil y Chile. Por su parte, en el Grupo Telefónica Latinoamérica obedece al incremento de la inversión en banda ancha. Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo cambios en el perímetro de consolidación³, el crecimiento interanual del CapEx sería del 13,8%. No obstante, debe tenerse en cuenta el fuerte componente cíclico de la inversión, por lo que esta evolución no puede extrapolarse para el conjunto del ejercicio.

3) Incluye 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.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	8.278,8	7.093,4	16,7
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	3.414,7	2.937,6	16,2
Resultado operativo (OI)	1.888,3	1.504,7	25,5
Resultado antes de impuestos	1.561,4	1.153,5	35,4
Resultado neto	912,2	671,4	35,9
Resultado neto por acción	0,184	0,135	35,9
Número medio acciones (millones)	4.955,9	4.955,9	0,0

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			RESULTADO OPERATIVO		
	mar 2005	mar 2004	% Var	mar 2005	mar 2004	% Var	mar 2005	mar 2004	% Var
Grupo Telefónica de España	2.842,0	2.680,7	6,0	1.191,9	1.065,0	11,9	622,4	435,7	42,9
Grupo Telefónica Latinoamérica	1.735,2	1.659,7	4,5	852,3	723,0	17,9	449,6	326,4	37,7
Negocio de Telefonía Móvil	3.675,9	2.730,0	34,6	1.317,9	1.129,0	16,7	790,3	755,8	4,6
Negocio de Directorios	96,2	79,7	20,7	23,9	19,0	26,0	18,1	13,8	31,3
Grupo Terra Networks	113,0	105,4	7,2	14,3	1,5	n,s	(5,4)	(22,9)	(76,3)
Grupo Atento	178,7	134,4	32,9	22,6	19,2	17,8	15,5	9,8	57,8
Negocio de Contenidos y Media	266,5	273,8	(2,6)	45,4	43,7	3,9	38,1	37,3	2,1
Otras sociedades (*)	187,3	189,5	(1,1)	(47,5)	(76,4)	(37,8)	(65,0)	(92,9)	(30,0)
Eliminaciones	(816,0)	(759,9)	7,4	(6,1)	13,7	c,s	24,7	41,7	(40,8)
Total Grupo	8.278,8	7.093,4	16,7	3.414,7	2.937,6	16,2	1.888,3	1.504,7	25,5

(*) Para el OIBDA y el Resultado Operativo, estos datos no incluyen el importe de la variación 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

CAPEX POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	248,5	262,6	(5,4)
Grupo Telefónica Latinoamérica	127,5	102,6	24,3
Negocio de Telefonía Móvil	311,4	223,0	39,7
Negocio de Directorios	2,4	3,6	(31,6)
Grupo Terra Networks	2,5	5,1	(50,1)
Grupo Atento	4,4	2,9	51,5
Negocio de Contenidos y Media	8,8	5,6	58,0
Resto y Eliminaciones	38,4	14,2	170,0
Total Grupo	744,0	619,5	20,1

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.278,8	7.093,4	16,7
Trabajos para inmovilizado (1)	87,4	88,3	(1,0)
Gastos por operaciones	(4.993,6)	(4.225,4)	18,2
Aprovisionamientos	(2.114,5)	(1.689,1)	25,2
Gastos de personal	(1.298,1)	(1.271,6)	2,1
Servicios exteriores	(1.420,4)	(1.138,5)	24,8
Tributos	(160,5)	(126,2)	27,2
Otros ingresos (gastos) netos	(74,7)	(42,8)	74,7
Resultado de enajenación de activos	120,6	26,6	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3,8)	(2,5)	56,2
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	3.414,7	2.937,6	16,2
Amortizaciones de inmovilizado	(1.526,4)	(1.432,9)	6,5
Resultado operativo (OI)	1.888,3	1.504,7	25,5
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(9,1)	(29,5)	(69,1)
Resultados financieros	(317,7)	(321,6)	(1,2)
Resultado antes de impuestos	1.561,4	1.153,5	35,4
Impuesto de Sociedades	(579,9)	(406,6)	42,6
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	981,6	746,9	31,4
Resultado operaciones en discontinuación	0,1	(29,9)	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(69,4)	(45,6)	52,2
Resultado neto	912,2	671,4	35,9
Número medio acciones (millones)	4.955,9	4.955,9	0,0
Resultado neto por acción	0,184	0,135	35,9

(1) Incluye obra en curso.

GRUPO TELEFÓNICA
BALANCE CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo		
	2005	2004	% Var
Activos no corrientes	49.725,7	46.999,4	5,8
Intangibles	5.914,9	4.848,7	22,0
Fondo de comercio	6.656,4	4.131,3	61,1
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	23.416,2	24.016,6	(2,5)
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	4.959,4	4.729,8	4,9
Activos por impuestos diferidos	8.778,8	9.272,9	(5,3)
Activos corrientes	11.362,3	10.978,1	3,5
Existencias	718,1	437,0	64,3
Deudores	6.311,5	5.555,4	13,6
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.208,9	861,6	40,3
Inversiones financieras temporales	2.063,5	3.550,0	(41,9)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.048,8	571,2	83,6
Activos no corrientes destinados para la venta	11,4	2,8	304,1
Total Activo = Total Pasivo	61.088,0	57.977,5	5,4
Fondos propios	13.000,2	14.275,8	(8,9)
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	11.313,5	12.089,6	(6,4)
Socios externos	1.686,7	2.186,2	(22,8)
Pasivos no corrientes	28.800,0	30.381,2	(5,2)
Deuda financiera a largo plazo	18.113,2	19.781,9	(8,4)
Pasivos por impuestos diferidos	1.871,5	1.429,7	30,9
Provisiones a largo plazo	7.687,9	7.836,5	(1,9)
Otros acreedores a largo plazo	1.127,5	1.333,1	(15,4)
Pasivos corrientes	19.287,7	13.320,4	44,8
Deuda financiera a corto plazo	9.455,1	5.450,6	73,5
Acreedores comerciales	5.488,4	4.909,2	11,8
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	1.997,6	1.250,2	59,8
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	2.341,2	1.710,5	36,9
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	5,4	0,0	N.S.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	23.948,1		

(1) Deuda 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 - marzo		
		2005	2004	% Var
I	Flujo de caja operacional	2.695,2	2.557,8	5,4
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(400,5)	(382,8)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(192,9)	(32,5)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.101,8	2.142,5	(1,9)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(937,0)	(826,8)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.164,8	1.315,7	(11,5)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	39,3	143,2	
E	Pagos netos por inversión financiera	(906,3)	(64,5)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(224,0)	(304,5)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	73,8	1.089,9	(93,2)
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	292,4		
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	78,6		
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	23.650,9		
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	23.948,1		

(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 - marzo		
		2005	2004	% Var
OIBDA		3.414,7	2.937,6	16,2
-	CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(744,0)	(619,5)	
-	Pagos por compromisos	(236,4)	(233,4)	
-	Pago de intereses financieros netos	(400,5)	(382,8)	
-	Pago de Impuesto sobre Sociedades	(192,9)	(32,5)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(120,7)	(26,6)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(555,5)	(327,1)	
=	Flujo de caja operativo retenido	1.164,8	1.315,7	(11,5)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	39,3	143,2	
-	Pagos netos por inversión financiera	(906,3)	(64,5)	
-	Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(224,0)	(304,5)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	73,8	1.089,9	(93,2)

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.

	ene - mar 2005	ene - mar 2004
Flujo de caja operativo retenido	1.164,8	1.315,7
+ Pagos por amortización de compromisos	191,3	196,7
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(0,4)	(1,8)
= Flujo de caja libre	1.355,7	1.510,6

GRUPO TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2005
Acreedores a LP	18.603,1
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	9.455,1
Tesorería	(1.048,8)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(3.061,4)
A Deuda financiera neta	23.948,1
Garantías otorgadas a IPSE 2000	483,9
Garantías otorgadas a Newcomm	47,1
B Compromisos por garantías	531,0
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.405,0
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(786,8)
Impuestos deducibles (4)	(1.501,0)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	3.117,2
A + B + C Deuda total + Compromisos	27.596,3
Deuda financiera neta / OIBDA (5)	1,8x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (5)	2,0x

(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 86,0 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.

GRUPO TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados (1)		Balance y CapEx (2)	
	ene - mar 2005	ene - mar 2004	mar 2005	mar 2004
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,311	1,249	1,296	1,222
Argentina (Euro/Peso Argentino)	3,839	3,631	3,782	3,496
Brasil (Euro/Real Brasileño)	3,495	3,619	3,457	3,555
Chile (Euro/Peso Chileno)	757,576	735,294	757,576	751,880
Colombia (Euro/Peso Colombiano)	3.086,420	3.386,202	3.076,923	3.273,783
El Salvador (Euro/Colon)	11,468	10,933	11,343	10,696
Guatemala (Euro/Quetzal)	10,108	10,137	9,849	9,912
México (Euro/Peso Mexicano)	14,654	13,717	14,641	13,635
Nicaragua (Euro/Córdoba)	21,533	N.D.	21,427	N.D.
Perú (Euro/Nuevo Sol Peruano)	4,277	4,338	4,230	4,231
Uruguay (Euro/Peso Uruguayo)	33,156	36,905	33,124	36,305
Venezuela (Euro/Bolívar)	2.816,901	2.398,844	2.785,515	2.347,008

(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. Las cuentas de resultados de las sociedades que utilizan criterios de contabilización con ajustes por inflación (Venezuela) se convierten a dólares USA aplicando el tipo de cambio de cierre y la posterior conversión a euros se hace de acuerdo al tipo de cambio medio.

(2) Tipos de cambio a 31/03/05 y 31/03/04.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

El primer trimestre del ejercicio 2005 se ha caracterizado por un fuerte crecimiento del mercado de banda ancha. El Grupo Telefónica de España, que ha actuado como dinamizador del mercado, ha sido el principal agente de este crecimiento, impulsando sus negocios de transformación a través de su innovadora oferta de servicios. En este entorno de mercado, la intensa actividad comercial de Telefónica de España ha seguido dirigida a la defensa de su posición en el negocio tradicional, y sobre todo al desarrollo de los servicios de banda ancha, especialmente de Servicios de Valor Añadido, que representan un aspecto clave en el afianzamiento de la posición de liderazgo de la compañía en este mercado.

Las principales actividades dirigidas al desarrollo de servicios de banda ancha han sido las siguientes:

- Lanzamiento de nuevos servicios de banda ancha, donde destacan los servicios ADSL MINI y Voz sobre IP (VoIP). El servicio ADSL MINI permite navegar y descargar hasta 1 GB de información mensual en cualquier tramo horario por un precio de 29,90 euros al mes, facturándose las descargas adicionales a razón de 5 euros por cada 2GB o fracción adicional, con un máximo mensual de 42 euros. El servicio de VoIP, lanzado el mes de abril con una cuota mensual en promoción de 2 euros, proporciona a los clientes que dispongan del servicio ADSL o Imagenio de una línea virtual adicional que lleva asociada un número telefónico independiente al de su línea tradicional; junto a esta línea adicional, opcionalmente, se está comercializando una tarifa plana de voz para las llamadas nacionales (locales, provinciales e interprovinciales), también en promoción, por 6 euros al mes. Entre los SVA lanzados destacan el servicio Solución ADSL Flexible Negocio, Solución ADSL e-gestión factura, y diversas soluciones sectoriales (sectores jurídico y de calzado).
- En cuanto a Imagenio, servicio de televisión sobre una conexión ADSL de 6 Mbps, que actualmente ofrece cuarenta canales de TV, es destacable el avance realizado por la compañía durante los primeros meses del año en la ampliación de su cobertura hasta un total de 104 ciudades. Imagenio dispone de una cobertura estimada, a cierre del mes de abril, de más de tres millones y medio de hogares.
- En el ámbito de las promociones del servicio ADSL, destacan la realizada entre el 26 de enero y el 14 de febrero con gratuidad del alta del servicio ADSL y Llamadas metropolitanas gratis durante todo 2005, de la cual se beneficiaron un total de 85.902 nuevos clientes, y la realizada entre el 21 de febrero y el 31 de marzo que ofrecía a los nuevos clientes una reducción de hasta el 25,7% en las cuotas mensuales del ADSL durante todo el 2005. Adicionalmente, durante el

primer trimestre de 2005, se ha realizado una intensiva campaña publicitaria del servicio ADSL Vídeo Supervisión.

En el ámbito de los negocios de voz y acceso se han llevado a cabo las siguientes acciones comerciales:

- El lanzamiento, el pasado mes de febrero, de la Tarifa de Voz Mini, que ofrece la posibilidad de hacer todas las llamadas locales, provinciales y nacionales a un coste fijo, con independencia de su duración, hasta un máximo de 60 minutos.
- La promoción realizada entre el 23 de febrero y el 8 de marzo por la cual se bonificaban las seis primeras cuotas de abono a todas las nuevas líneas RTB ó RDSI contratadas en dicho periodo. De esta promoción se beneficiaron 38.476 nuevos clientes.
- Campaña de alta de línea gratis del mes de abril, a la que se han acogido 62.893 líneas.

Desde el punto de vista regulatorio, es muy significativo resaltar la aprobación en el mes de abril de un conjunto de ocho paquetes de productos de doble y triple oferta entre los que se puede destacar el de más próxima comercialización, consistente en un paquete de voz y televisión (voz + Imagenio TV), cuyo lanzamiento está previsto durante el mes de mayo de 2005.

Igualmente es destacable la autorización que nos permite comercializar el servicio de Voz sobre IP (VoIP) y el levantamiento, por parte de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (CMT), de la medida cautelar por la cual se impedía a Telefónica de España la realización de promociones de paquetes de servicios triple oferta (triple play), incluyendo Imagenio TV, acceso a Internet de banda ancha y servicios de voz.

A partir del primer trimestre de 2005, la presentación de los ingresos de Telefónica de España Matriz se ha adaptado a la visión estratégica de la compañía en la que se considera el acceso como el principal activo, que sirve como base de la relación con los clientes, y que incrementa su valor a través de los servicios de valor añadido. De esta forma, los ingresos han quedado distribuidos en los siguientes apartados:

- Acceso Tradicional, que incluye las cuotas de conexión, y de abono mensual.
- Servicios de Voz Tradicional, que agrupan los ingresos generados por tráfico de voz tanto de salida, como de entrada (interconexión), consumos y bonificaciones, y la

Negocio de Telefonía Fija

comercialización de terminales, servicios de valor añadido de voz y otros.

- Servicios de Internet y Banda Ancha, correspondiendo a los ingresos generados por el negocio de banda ancha ADSL, tanto por los accesos ADSL como por los servicios de valor añadido, desagregación del bucle, e Internet de banda estrecha.
- Servicios de Datos, que agrupa los ingresos de Redes Privadas Virtuales, Circuitos y Retransmisiones, así como los servicios mayoristas relacionados con los servicios de datos.
- Servicios TI, generados por labores de integración de sistemas y de "outsourcing".

Conviene destacar que los ingresos anteriormente agrupados bajo el negocio mayorista han sido distribuidos entre estas nuevas categorías atendiendo a la naturaleza de los mismos.

- El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica de España ha alcanzado los 2.842,0 millones de euros, presentando un crecimiento frente al primer trimestre del 2004 del 6,0%. Telefónica de España Matriz registra unos ingresos de 2.737,0 millones de euros con un crecimiento del 6,4% frente al periodo enero-marzo de 2004. Destacan, por su mayor aportación al crecimiento de los ingresos de Telefónica de España Matriz, los negocios de Banda Ancha y Acceso Tradicional, que aportan 4,7 p.p. y 1,1 p.p. respectivamente.
- Los **ingresos por Acceso Tradicional** alcanzan los 707,7 millones de euros y registran un crecimiento del 4,1% por el efecto acumulado de las dos últimas subidas de la cuota de abono de la línea básica. La primera subida de la cuota de abono, del 4,35% equivalente a 0,55 euros mensuales, fue realizada el 1 de abril de 2004 y dejará de aportar crecimiento a los ingresos desde el segundo trimestre de 2005. La segunda subida, del 2,0%, realizada el pasado 22 de enero, mantendrá su aportación al crecimiento de ingresos a lo largo de todo el presente ejercicio.

El mercado de acceso español ha presentado un crecimiento en los doce meses hasta el cierre de marzo de 2005 del 1,3%, situándose la cuota estimada de acceso de Telefónica de España en el 87,7% al finalizar el primer trimestre de 2005, tras perder 0,5 p.p. desde comienzos de año, y 2,2 p.p. en los doce últimos meses. En términos absolutos, la pérdida de líneas (STB + accesos básicos RDSI) durante el trimestre se ha situado en 85.133, lo que supone una cierta intensificación de la pérdida respecto a trimestres anteriores. Se estima que la campaña anteriormente mencionada de alta de línea gratis del mes de abril contribuya a atenuar esta pérdida durante el segundo trimestre.

- Por otro lado, los **ingresos de Servicios de Voz Tradicional** crecen un 1,8% hasta los 1.283,3 millones de euros debido al esfuerzo realizado en la gestión para incentivar los tráficos de mayor precio (como el internacional de salida) y

a la reducción de las bonificaciones (en el Servicio Integral de Mantenimiento, SIM).

Es importante reseñar en este punto el crecimiento de los ingresos por tráfico de salida de voz (nacional, internacional, fijo-móvil, red inteligente y otros consumos), que alcanza el 5,2% a pesar de la caída del 9,8% en volumen del tráfico cursado en minutos. El diferencial de crecimiento entre ingresos y volumen de tráfico, que se sitúa en 15,0 p.p., es principalmente debido a dos factores: la evolución del mix de minutos hacia tráficos de mayor precio por minuto, que explica en el entorno de 5 p.p., y el cambio del criterio contable de las bonificaciones SIM, que desde abril del pasado año han pasado de minorar los ingresos de consumo a minorar los ingresos de comercialización y mantenimiento de terminales, y que explican aproximadamente en el entorno de 6 p.p. del diferencial de crecimientos; este factor, ya detallado durante el segundo trimestre de 2004, dejará de tener efecto a partir del segundo trimestre del presente año.

Dentro de los ingresos por Servicios de Voz Tradicional, destacan los ingresos de Interconexión, que representan el 17,9% de los mismos y crecen un 7,7% hasta los 229,2 millones de euros principalmente debido al crecimiento del negocio de tránsito de tráfico hacia redes móviles, y a pesar de la caída del tráfico de interconexión fijo-fijo.

En cuanto al tráfico de voz, el volumen total estimado del mercado en España, expresado en minutos, ha experimentado un decrecimiento anual del 5,0% durante el trimestre. La cuota de mercado de voz estimada al mes de marzo de Telefónica de España se sitúa en el 67,0%, es decir, 1,0 p.p. por debajo de la cuota registrada a diciembre de 2004, y 4,2 p.p. por debajo la cuota a marzo de 2004, mejorando la tendencia de 2004, año en el que se perdió 4,4p.p. de cuota de mercado.

El volumen total estimado de minutos cursados por Telefónica de España durante el primer trimestre de 2005 asciende a 29.249 millones y experimenta un descenso interanual del 10,7%. El tráfico total de salida (incluyendo Internet), que supone el 54,6% del total del tráfico, alcanza los 15.965 millones de minutos y decrece un 14,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Los minutos de salida tradicional se elevan a 11.366 millones hasta marzo y sufren un descenso interanual del 9,8% como consecuencia de la negativa evolución del mercado y la pérdida de cuota reflejada anteriormente. Durante el trimestre se mantiene la tendencia negativa del tráfico, con descensos interanuales significativos en los tráficos fijo-fijo nacionales: el metropolitano desciende un 13,2%, el provincial un 13,2% y el interprovincial un 10,4%. El tráfico fijo-móvil también experimenta una reducción en este periodo del 1,0%. Únicamente el tráfico internacional mantiene una tendencia positiva con un crecimiento interanual del 11,6%, lo que supone una importante aceleración en el trimestre frente al crecimiento del pasado año fruto del éxito en la captura de tráfico generado por la población inmigrante con destino a sus países de origen. Los minutos de salida con destino Internet se elevan hasta marzo a 4.599 millones y continúan presentando

Negocio de Telefonía Fija

una variación interanual negativa, en este trimestre del 24,3%, como consecuencia, principalmente, de la canibalización del tráfico de Internet conmutado por los servicios ADSL de banda ancha. Finalmente, el tráfico de entrada asciende a 13.284 millones, con un descenso del 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

La planta de líneas preseleccionadas se ha incrementado durante el trimestre en 23.925 unidades respecto a la planta a final del pasado año, lo que supone una importante reducción frente al incremento de 83.246 líneas registrado en el último trimestre de 2004. El número total de líneas preseleccionadas al cierre del primer trimestre de 2005 asciende a 2.403.382.

- Por su parte, los ingresos por **Servicios de Internet y Banda Ancha** alcanzan en el trimestre los 424,3 millones de euros, con un crecimiento interanual del 27,1%. Los ingresos por banda ancha, que se sitúan en 370,6 millones de euros, representan el 13,5% de los ingresos de Telefónica de España Matriz y registran un crecimiento del 48,3% impulsado por la mayor planta en servicio de conexiones ADSL, especialmente los accesos minoristas. Los servicios minoristas de banda ancha han registrado unos ingresos de 285,8 millones de euros con un crecimiento del 46,6%.

Por otro lado, los servicios mayoristas de banda ancha alcanzan los 84,9 millones de euros. De éstos, todavía más del 88% proceden de servicios mayoristas asociados al ADSL de Telefónica, mientras que los asociados a alquiler de bucle representan el 12% restante.

El mercado de banda ancha en España ha seguido creciendo fuertemente durante este trimestre alcanzando una ganancia neta de 420.883 nuevos accesos, que es ligeramente inferior al pico registrado en el último tri-

mestre del año (439.994 accesos), y representa un crecimiento del 54,1% respecto al mismo periodo del año anterior.

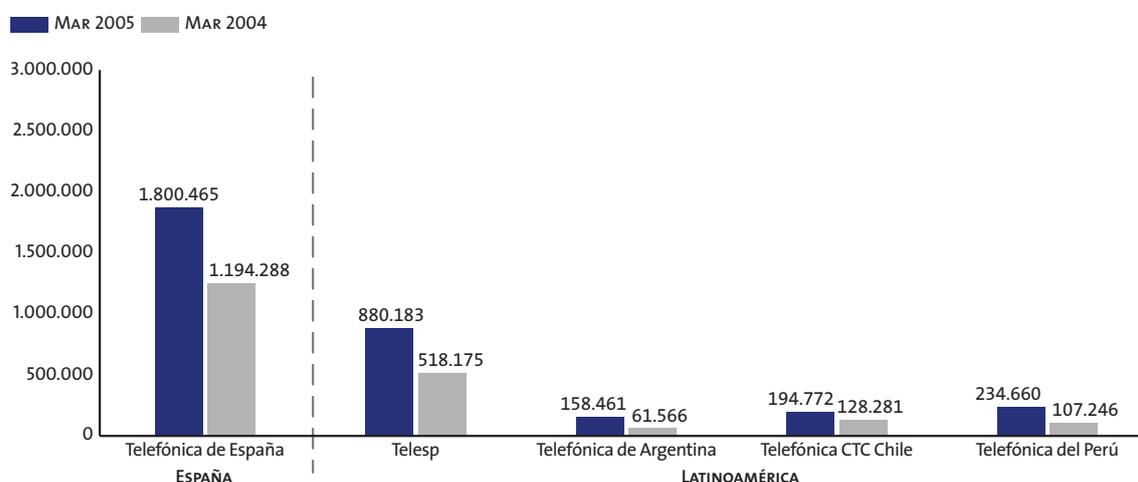
La ganancia neta de líneas ADSL de Telefónica de España, minoristas y mayoristas, durante el primer trimestre del año ha alcanzado 282.694 líneas, lo que supone captar el 67,2% de la ganancia neta de banda ancha del trimestre. La planta total de estas líneas alcanza ya la cifra de 2.772.807. Los accesos minoristas de Telefónica de España también se han beneficiado de la aceleración del crecimiento, registrando una ganancia neta de 188.568 líneas, lo que eleva la planta acumulada de líneas ADSL minoristas a 1.800.465.

El número de bucles alquilados por los competidores de Telefónica de España durante el primer trimestre del año ha sido de 21.790 en la modalidad de bucle totalmente desagregado y 55.507 en la modalidad del bucle compartido; la planta total de bucles alquilados al final del mes de marzo se ha situado en 193.409 líneas, de las que 100.235 son bucles totalmente desagregados, y 93.174 bucles compartidos. Se observa una aceleración en el crecimiento de la ganancia neta de bucles alquilados, que en este trimestre ha sido de 77.297, frente a los 43.925 del trimestre anterior.

Con todo ello, la cuota de mercado minorista estimada del Grupo Telefónica en accesos de banda ancha se ha situado en el 54,2%, 1,3 p.p. menos que a finales del pasado año, lo que refleja una ralentización en el ritmo de pérdida de cuota (pérdida de 2.6 p.p. en el último trimestre de 2004), gracias a las iniciativas comerciales realizadas por Telefónica de España.

La decidida apuesta de Telefónica de España por los servicios de valor añadido (SVA) sobre ADSL queda demostra-

ACCESOS ADSL MINORISTAS



Negocio de Telefonía Fija

da por la alta aceptación de los mismos entre los clientes del servicio ADSL, al haber contratado el 54,3% de ellos al menos un SVA. Entre estos servicios destacan las Soluciones ADSL, que alcanzan las 197.205 soluciones operativas al final de marzo de 2005, lo que representa un crecimiento del 10,6% respecto a diciembre de 2004. Es relevante destacar que el número total de servicios de valor añadido operativos al finalizar el primer trimestre de 2005 ha superado los 1,5 millones, frente a los algo menos de 1,2 millones al cierre de 2004.

Por lo que respecta al servicio Imagenio, este primer trimestre del año ha supuesto un punto de inflexión en su desarrollo, habiendo recibido un fuerte impulso, tanto en términos de cobertura como de clientes. Se ha registrado una ganancia neta de 13.609 clientes frente a los 2.438 registrados en el trimestre anterior, finalizando el trimestre con un total de 19.633. Esta progresión se está manteniendo en el tiempo, como lo demuestran los 32.738 clientes con los que cuenta Imagenio al cierre de abril de 2005, y el volumen de altas en el servicio, que mantiene un ritmo creciente, y supera ya las 3.500 altas semanales

- Los **Servicios de Datos** crecen un 6,3% hasta los 261,2 millones de euros. Los servicios de Red Privada Virtual mantienen un nivel estable de ingresos a pesar del crecimiento del 3,5% en el número de conexiones. Esto es consecuencia de la presión sobre los precios por el exigente entorno competitivo y el cambio tecnológico. Los servicios mayoristas de alquiler de circuitos y capacidad de transporte a otros operadores aportan todo el crecimiento a este apartado, representando ya el 35,5% del total de los servicios de datos.
- Por último, los **servicios de tecnologías de la información** aportan al conjunto de los ingresos un total de 60,5 millones de euros con un crecimiento del 14,9%. En la actualidad existen 139 centros de gestión de clientes atendidos por personal de Telefónica, lo que representa un crecimiento del 7,8% respecto a diciembre de 2004, mientras que el número de servidores de hosting ha crecido un 11,8%.

El menor crecimiento de ingresos registrado por el Grupo Telefónica de España frente al registrado por Telefónica de España Matriz, diferencial de 0,4 p.p., es debido principalmente a Telefónica Telecomunicaciones Públicas (TTP), cuyos ingresos del primer trimestre caen un 8,8%.

El crecimiento de ingresos del 6,0% registrado durante el primer trimestre de 2005 no es extrapolable a la totalidad del ejercicio, ya que la contribución al crecimiento de efectos como la subida de la cuota de abono del año 2004, la disminución de las bonificaciones del Servicio Integral de Mantenimiento (SIM) de abril de 2004, desaparecerán en sucesivos trimestres, como ya se ha mencionado; adicionalmente, el Price-Cap del -1% fijado para el ejercicio 2005 (IPC-3%), deberá ser aplicado antes del 1 de julio de 2005, mientras que en el ejercicio anterior se aplicó el 1 de noviembre.

Telefónica de España ha continuado desarrollando su programa de eficiencia operativa a través del programa de reducción

de plantilla E.R.E. 2003-2007 al que han presentado solicitud de adhesión, al término del trimestre, un total de 1.750 empleados. De estas solicitudes, un total de 398 desvinculaciones ya han sido aceptadas y hechas efectivas durante el primer trimestre de 2005; estas desvinculaciones han llevado asociada una provisión por importe 121,3 millones de euros.

Los **Gastos por Operaciones** del Grupo Telefónica de España acusan el efecto del esfuerzo comercial que está realizando la Compañía, registrando un crecimiento respecto del pasado año del 2,3% hasta los 1.709,6 millones de euros.

- Los **gastos de personal** caen un 9,7% hasta los 647,7 millones de euros por las menores provisiones asociadas al proceso de reducción de plantilla (E.R.E. 2003-2007) registradas durante el primer trimestre de 2005. Excluyendo estas provisiones en 2005 (121,3 millones de euros) y 2004 (185,7 millones de euros), la caída se situaría en el 0,9%, 8,8 p.p. menor a la registrada. Esta ligera reducción, considerando que la compañía está ejecutando el mencionado programa de reducción de plantilla, se deriva fundamentalmente de dos factores: la revisión salarial e incentivos del personal fuera de convenio, que en 2005 se ha realizado durante el primer trimestre mientras que en el 2004 se produjo durante el segundo trimestre del ejercicio; y la incorporación al Grupo Telefónica de España de 290 empleados procedentes de Telefónica I+D y otras líneas de negocio del Grupo Telefónica para el desarrollo de proyectos de integración de sistemas y "outsourcing" dirigidos al mercado empresarial. Tras estas incorporaciones, el número de empleados de Telefónica de España matriz al finalizar el primer trimestre se sitúa en 34.697 empleados, 348 menos que al cierre del ejercicio 2004 y 1.647 menos que los 36.344 empleados a marzo de 2004.
- Los **gastos por Aprovisionamientos** que, a partir de este trimestre recogen los pagos por interconexión del tráfico internacional (anteriormente se registraban los ingresos netos, una vez excluidos estos gastos), crecen un 10,7% hasta los 710,4 millones de euros, a pesar del ligero crecimiento de un 0,8% en los gastos de interconexión de Telefónica de España, que representan más del 67% del total de sus gastos por aprovisionamientos. Las compras de equipos de cliente para los servicios ADSL e Imagenio, y en menor medida, los gastos derivados de la provisión del acceso a Internet de ambos servicios y los asociados a la desagregación de bucles (OBA) en las centrales, son los efectos principales tras el aumento de los gastos de aprovisionamientos.
- Los **gastos por Servicios Exteriores** se han incrementado un 13,2% hasta los 304,3 millones de euros, reflejo del esfuerzo comercial derivado de la exigente situación competitiva y de desarrollo del mercado que está caracterizando estos últimos meses. Los gastos comerciales de Telefónica de España Matriz han alcanzado los 101,1 millones de euros, presentando un crecimiento del 16,5% frente al primer trimestre de 2004.

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

Negocio de Telefonía Fija

alcanzado los 1.191,9 millones de euros con un crecimiento interanual del 11,9%. Al igual que los gastos de personal, esta evolución se encuentra afectada por las provisiones asociadas al E.R.E. en 2004 y 2005. Excluyendo las provisiones de ambos años, el crecimiento se situaría en el 5,0%.

El margen de OIBDA alcanza el 41,9% en el primer trimestre de 2005 frente al 39,7% registrado en el mismo periodo de 2004. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E. en ambos trimestres, el margen del primer trimestre de 2005 se vería incre-

mentado en 4,3p.p., aunque sería 0,5p.p. menor que el del primer trimestre del año anterior, fruto del mayor esfuerzo comercial del presente ejercicio. El OIBDA de Telefónica de España matriz alcanza los 1.189,3 millones de euros con un crecimiento interanual del 11,7%.

El **CapEx**, afectado de un marcado carácter estacional y que no es, por lo tanto, representativo del CapEx previsto para el conjunto del año, alcanza los 248,5 millones de euros, registrando una disminución frente al primer trimestre de 2004 del 5,4%.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2005	2004	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	16.258,3	16.479,9	(1,3)
Accesos de datos e internet	5.162,2	4.347,2	18,7
Banda estrecha	2.094,3	2.368,8	(11,6)
Banda ancha (ADSL)	2.772,8	1.847,3	50,0
Minorista (2)	1.800,5	1.194,3	50,8
Bucles alquilados (3)	193,4	24,1	N.S.
TV de pago	22,1	3,1	N.S.

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

(2) Incluye satélite.

(3) Incluye bucles totalmente desagregados y compartidos.

Negocio de Telefonía Fija

TELEFÓNICA DE ESPAÑA MATRIZ
INGRESOS POR OPERACIONES

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Acceso Tradicional (1)	707,7	680,1	4,1
Servicios de Voz Tradicional	1.283,3	1.261,0	1,8
Tráfico nacional (2)	356,0	370,1	(3,8)
Tráfico fijo-móvil	283,2	283,9	(0,3)
Tráfico internacional	111,5	87,8	27,0
Red Inteligente, otros consumos y bonificaciones (3)	62,1	30,8	101,5
Interconexión (4)	229,2	212,8	7,7
Comercialización de terminales y otros (5)	241,4	275,6	(12,4)
Servicios Internet y Banda Ancha	424,3	333,9	27,1
Banda Estrecha	53,7	84,1	(36,1)
Banda Ancha	370,6	249,9	48,3
Minorista (6)	285,8	194,9	46,6
Mayorista (7)	84,9	55,0	54,3
Servicios Datos	261,2	245,7	6,3
RPV, Circuitos y Retransmisiones	168,6	173,6	(2,9)
Mayorista	92,6	72,1	28,4
Servicios TI	60,5	52,7	14,9
Total Ingresos por Operaciones	2.737,0	2.573,4	6,4

(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.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	2.842,0	2.680,7	6,0
Trabajos para inmovilizado (1)	28,9	29,9	(3,1)
Gastos por operaciones	(1.709,6)	(1.671,6)	2,3
Otros ingresos (gastos) netos	(0,7)	5,8	c,s
Resultado de enajenación de activos	34,3	25,0	37,1
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3,0)	(4,8)	(36,9)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	1.191,9	1.065,0	11,9
Amortizaciones de inmovilizado	(569,4)	(629,4)	(9,5)
Resultado operativo (OI)	622,4	435,7	42,9
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,2)	(25,5)
Resultados financieros	(99,7)	(156,6)	(36,4)
Resultado antes de impuestos	522,6	278,9	87,4
Impuesto de Sociedades	(179,3)	(91,0)	97,1
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	343,4	187,9	82,7
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,1)	(0,0)	N.S.
Resultado neto	343,3	187,9	82,7

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

En el primer trimestre del ejercicio, la evolución de los tipos de cambio ha tenido un impacto positivo en las cuentas del Grupo Telefónica Latinoamérica, contribuyendo al crecimiento del importe neto de la cifra de negocios y del resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) en 1,1 p.p., respectivamente, gracias a la apreciación de real brasileño, del peso chileno y del nuevo sol contra el dólar, que ha compensado la depreciación de éste contra el euro.

Al cierre de este primer trimestre, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Latinoamérica ha ascendido a 1.735,2 millones de euros, un 3,4% superior en euros constantes al del mismo trimestre de 2004 (+4,5% en euros corrientes), reflejo principalmente del crecimiento que en moneda local presentan Telesp (+3,2% por el mayor número de accesos de telefonía fija y ADSL, junto con los incrementos tarifarios realizados en el segundo semestre de 2004) y TASA (+11,4% por el mayor volumen de accesos ADSL y el buen comportamiento del tráfico de voz). Adicionalmente, también Telefónica Empresas América (TEA) y Telefónica International Wholesale Services (TIWS) presentan crecimiento de ingresos (+6,1% y 29,5% en euros constantes, respectivamente), mientras que los ingresos de CTC y TdP permanecen prácticamente estables en moneda local (-0,3% y -0,1%, respectivamente).

Los **gastos por operaciones**, 932,5 millones de euros en el trimestre, han evolucionado de forma contenida, con un

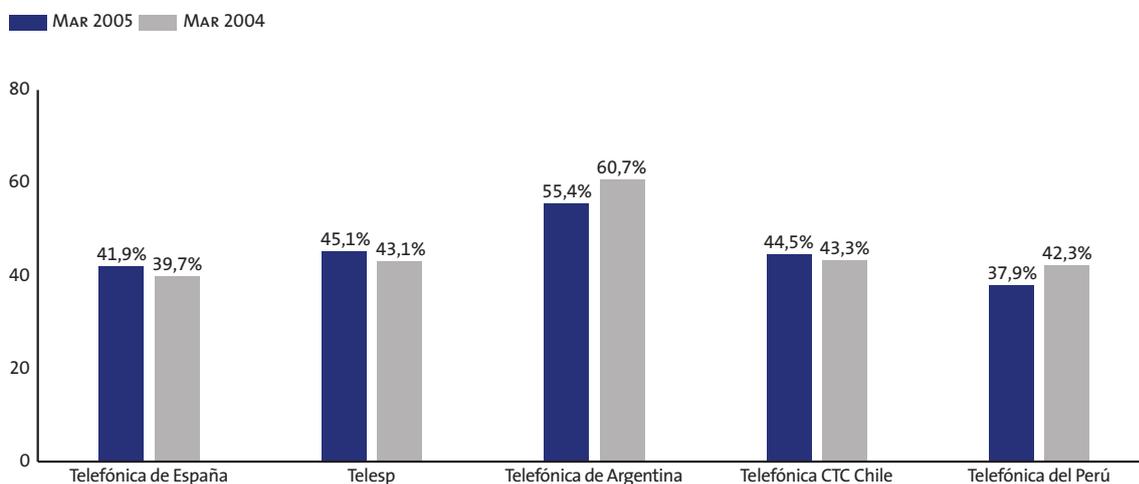
crecimiento interanual del 2,8% en euros constantes (+4,0% en euros corrientes). Por conceptos, se registran crecimientos en gastos de personal (por la incorporación de los empleados de Atrium tras su adquisición por Telesp en Diciembre de 2004, los incrementos salariales acordados en TASA y la mayor participación de los trabajadores en resultados, que se registra en TdP) y en Servicios Exteriores (asociados al mayor esfuerzo comercial), compensados parcialmente por menores gastos de aprovisionamientos y tributos.

Por otra parte, Telefónica Latinoamérica ha registrado en el primer trimestre de 2005 un **resultado de enajenación de activos** por importe de 78,9 millones de euros, correspondiente fundamentalmente a las plusvalías generadas por la venta de Infonet, operación que se cerró finalmente en febrero de 2005.

Como resultado de lo anterior, el Grupo Telefónica Latinoamérica presenta a cierre de marzo 2005 un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 852,3 millones de euros, un 16,8% superior al del primer trimestre de 2004 en euros constantes (+17,9% en euros corrientes) gracias a la aportación positiva de los tipos de cambio).

En el primer trimestre del ejercicio, las amortizaciones de Telefónica Latinoamérica se han mantenido en niveles similares a los registrados en el mismo periodo de 2004,

MARGEN OIBDA - TELEFONÍA FIJA



Negocio de Telefonía Fija

alcanzando el **resultado operativo** 449,6 millones de euros, un 36,7% más que a marzo de 2004 en euros constantes.

Los **resultados financieros**, -61,5 millones de euros, se reducen un 28,6% respecto a marzo de 2004, gracias a los menores gastos financieros asociados a la reducción de deuda en las operadoras y a pesar de haberse registrado ingresos financieros inferiores al año anterior. Adicionalmente, el resultado por diferencias de cambio es positivo, reflejo de la mejor evolución de las monedas.

El **CapEx** de Telefónica Latinoamérica se sitúa al mes de marzo en 127,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 25,3% en términos constantes, que principalmente recoge mayores inversiones en banda ancha. De acuerdo con este volumen de inversiones, Telefónica Latinoamérica ha generado a cierre de marzo, 724,8 millones de euros de **generación libre de caja operativa** (OIBDA-CapEx), con un crecimiento del 15,4% en euros constantes (+16,8% en euros corrientes).

Al final de este primer trimestre, Telefónica Latinoamérica gestiona 26,6 millones de accesos frente a los 25,6 millones alcanzados a marzo de 2004. La mayor contribución al incremento interanual registrado procede de los accesos ADSL minoristas, que crecen un 80,1% interanualmente hasta situarse en cerca de 1,5 millones de accesos a cierre de marzo 2005. Todas las operadoras mantienen en este trimestre el esfuerzo comercial en banda ancha, así como los diferentes planes para defender la planta tradicional.

La **plantilla** final del Grupo se sitúa en 26.503 empleados a 31 de marzo, presentando un crecimiento de un 1,7% respecto al cierre de marzo de 2004, procedente fundamentalmente de Telesp, tras la compra de Atrium.

TELESP

A cierre del primer trimestre de 2005, Telesp alcanza 15,4 millones de accesos, cifra un 3,1% superior a la registrada a marzo de 2004 gracias a: i) el lanzamiento, en junio de 2004, de las líneas económicas y Super Económicas (producto orientado a clientes de rentas bajas) y de las segundas líneas, que sitúan los accesos de telefonía fija en 12,4 millones de accesos (+1,1% respecto al mismo periodo del año pasado) y ii) al notable incremento registrado en el número de accesos ADSL minorista, que se sitúa en 880.183, lo que supone un crecimiento interanual del 69,9%, gracias al esfuerzo realizado a lo largo del año pasado con el objetivo de adaptar las ofertas comerciales a las necesidades de los clientes.

Por otra parte, el tráfico de voz (13.930 millones de minutos) presenta una disminución del 7,9% respecto al mismo trimestre del año anterior, muy influenciada por la canibalización del negocio celular y por la mala evolución registrada por el mercado de larga distancia. No obstante, cabe destacar que gracias al lanzamiento de distintas iniciativas comerciales, y a pesar del descenso del tráfico, Telesp ha conseguido incrementar la cuota de mercado en larga distancia. De este modo, la cuota de mercado de larga distancia nacional intraestado de Telesp se sitúa cerca del 89%, con un incremento de 2 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, la de larga distancia nacional interestado se aproxima al 59% (+8,1 p.p. respecto

a marzo de 2004), mientras que la de larga distancia internacional se incrementa algo más de 11 p.p. respecto a marzo de 2004, hasta situarse cerca del 52%. Estos buenos resultados se han conseguido gracias a la buena gestión comercial de los productos, anticipándose Telesp a la competencia.

En relación al tráfico de Internet, se observa un reducción de un 18,4% respecto al primer trimestre de 2004, al haberse incentivado la migración de los mejores clientes de Internet a servicios ADSL.

A cierre de marzo de 2005, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** obtenida por Telesp se sitúa en 980,9 millones de euros, con un incremento respecto a marzo de 2004 del 3,2% en moneda local, gracias al mayor número de accesos, junto con los incrementos tarifarios realizados en el segundo semestre de 2004, el buen comportamiento de los nuevos negocios (SMP y larga distancia originada fuera de Sao Paulo) y la destacada evolución de los servicios de valor añadido y de teléfonos públicos, lo que se traduce en un crecimiento de los ingresos del Negocio Tradicional del 2,4% en moneda local. A esto se suma el significativo incremento de los ingresos de banda ancha (+38,7% en moneda local), asociado al mayor número de usuarios, lo que resulta en un incremento de los ingresos de Internet (Banda Estrecha + Banda Ancha) del 15,7% en moneda local, aportando un 7,0% de los ingresos de la operadora.

Los **gastos por operaciones** de Telesp registran un crecimiento de un 2,1% en moneda local con respecto al primer trimestre de 2004, explicado por: i) los mayores gastos en servicios exteriores (+8,0% en moneda local) debido fundamentalmente al mayor gasto de mantenimiento de planta por renegociación de contratos con proveedores y al incremento de recursos destinados a la atención al cliente (canal televenta) especialmente relacionados con la venta de ADSL; ii) incremento de gastos de personal (+14,5% en moneda local), tras los incrementos salariales acordados con los trabajadores y la incorporación de los empleados de Atrium. Por otra parte, se produce un descenso en los gastos de interconexión (-4,5% interanual en moneda local), debido al menor volumen de tráfico.

Como consecuencia del comportamiento en ingresos y gastos, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 442,6 millones de euros, con una variación interanual del +8,0% en moneda local. El margen OIBDA se sitúa en el 45,1%, 2,0 p.p. superior al acumulado a marzo de 2004, gracias a la mejora de los ingresos con mayor margen, influenciados positivamente por el incremento de las tarifas y los menores gastos de interconexión.

El **CapEx** acumulado a marzo de 2005 presenta un crecimiento interanual de un 10,3% en moneda local, hasta situarse en 62,7 millones de euros, encontrándose focalizado principalmente en el desarrollo de nuevos productos y banda ancha. La **generación libre de caja** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 379,9 millones de euros, creciendo un 7,6% en moneda local respecto al primer trimestre de 2004, gracias al crecimiento del OIBDA.

A cierre de marzo de 2005, Telesp cuenta con una **plantilla** de 7.450 empleados, con un incremento del +3,8% respecto al

Negocio de Telefonía Fija

mismo periodo del ejercicio anterior, influenciado por la compra de Atrium en diciembre de 2004, que aporta alrededor de 250 empleados.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Durante el primer trimestre de 2005, en línea con el ejercicio 2004, continúa la consolidación de un entorno económico estable en Argentina. La gestión adaptada a un contexto de actividad y consumo crecientes ha permitido continuar con el crecimiento de accesos y tráfico (3,9% y 4,0% respectivamente), factores que han contribuido al incremento del 11,4% en el importe neto de la cifra de negocios, a pesar de que se mantiene la congelación de tarifas desde enero de 2002.

A cierre de marzo de 2005, TASA registra 5,2 millones de accesos (+3,9% respecto a marzo de 2004), gracias al incremento interanual de los accesos de telefonía fija (+3,8%) y al crecimiento exponencial de los accesos ADSL minoristas (+157,4% respecto a marzo de 2004), que se sitúan en torno a 158.500. Como consecuencia, TASA se mantiene como líder en banda ancha en la zona sur de Argentina, con más del 76% de cuota de mercado.

Por otra parte, el tráfico total por línea experimenta un incremento del 1,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsado por el fuerte crecimiento del tráfico de entrada (+35,4% de variación interanual) y del tráfico Fijo-Móvil (33,0%) en línea con el fuerte desarrollo del negocio celular en el país.

El buen comportamiento de las variables operativas de accesos y tráfico respecto a marzo de 2004, se ha traducido en un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 202,4 millones de euros, con un incremento interanual del 11,4% en moneda local. Por negocios, los ingresos del Negocio Tradicional, con un peso cercano al 92%, crecen un 9,6% interanualmente, impulsados por la favorable evolución de accesos y tráfico, mientras que los ingresos del Negocio de Internet (Banda Estrecha+Banda Ancha) experimentan un crecimiento del 36,8% en moneda local, gracias a la expansión de los accesos ADSL, que permite duplicar los ingresos por estos servicios respecto al acumulado a marzo de 2004, compensando la disminución del negocio de banda estrecha.

El fuerte ritmo de crecimiento de los ingresos lleva aparejado un incremento de los **gastos por operaciones** del 21,1% en moneda local, procedente fundamentalmente de servicios exteriores (+28,5%) asociados a la generación de ingresos (atención al cliente y mantenimiento de planta) y de gastos de personal (+30,5%), como consecuencia de la aplicación de los incrementos salariales acordados con los sindicatos.

La positiva evolución de las variables operativas junto al mantenimiento de la política de racionalización y contención de costes, ha permitido a TASA obtener un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 112,2 millones de euros, cifra un 1,7% superior en moneda local a la obtenida en el primer trimestre de 2004. El margen OIBDA se sitúa en el 55,4%.

A cierre de este primer trimestre, el **CapEx** crece un 66,0% en moneda local respecto al acumulado a marzo de 2004,

situándose en 23,9 millones de euros, de los que alrededor de un 28% se han destinado al desarrollo del ADSL. A pesar del incremento del OIBDA, el fuerte crecimiento de la inversión, en línea con la recuperación de la actividad, ha provocado un descenso de la **generación libre de caja operativa** (OIBDA-CapEx) del 7,8% en moneda local respecto al obtenido en el mismo periodo de 2004, hasta situarse alrededor de 88 millones de euros.

TELEFÓNICA CTC CHILE

A partir del 1 de enero de 2005, parte de la cartera de productos para el segmento empresas que se incluía en las cuentas de CTC han pasado a la cartera de Telefónica Empresas Chile. Se han reclasificado los resultados 2004 para posibilitar la comparativa interanual.

Durante el primer trimestre de 2005 se produjo la entrada en vigor del Decreto Tarifario N° 169, publicado en el Diario Oficial el 11 de febrero. De este modo, la compañía ha comenzado a aplicar las nuevas tarifas con efectos retroactivos desde el 6 de mayo de 2004, no habiéndose producido impacto significativo en el importe neto de la cifra de negocios de la compañía como consecuencia del mismo.

CTC alcanza 3,1 millones de accesos a marzo 2005, un 0,3% más que a marzo 2004. La ganancia neta interanual de accesos de telefonía fija se sitúa alrededor de 21.700, gracias en gran medida al lanzamiento de los productos de prepago y control de consumo (Línea Económica y Super Económica).

Respecto a accesos ADSL, cabe destacar el crecimiento de los clientes de banda ancha minoristas respecto al cierre de marzo de 2004, que se sitúa en un 51,8% hasta alcanzar cerca de 194.800 accesos. Tras la duplicación de velocidad que tuvo lugar en 2004, se está realizando un importante esfuerzo para fomentar las ventas y reducir la tasa de bajas mediante el lanzamiento de nuevas modalidades de tarifas (Speedy Night & Weekend), empaquetamiento de ofertas de ADSL + tráfico de voz, una nueva oferta de TV por satélite (Zap TV), etc.

Por otra parte, aunque el mercado de larga distancia nacional continúa decreciendo debido principalmente al efecto sustitución del móvil e internet, CTC, en línea con trimestres anteriores, ha logrado aumentar su participación hasta alcanzar una cuota de mercado cercana al 46% (incremento aproximado de 1,5 p.p. respecto a cierre de marzo 2004). La participación en el mercado de Larga Distancia Internacional se mantiene estable alrededor del 31,5%, si bien cae levemente respecto al mismo periodo de 2004.

A cierre del primer trimestre del ejercicio, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de la compañía ascendió a 197,7 millones de euros, un 0,3% inferior en moneda local a la obtenida a marzo de 2004. Este comportamiento se explica por la desfavorable evolución del Negocio Tradicional (-2,4% interanual en moneda local), dado que la caída de ingresos por cuotas de abono, tras el éxito alcanzado por los productos prepago y control de consumo (Línea Económica y Super Económica, Planes de minutos, etc.) no se compensa con el buen comportamiento a nivel de ingresos por tráfico, fundamentalmente procedentes de interconexión. Por su parte, los

Negocio de Telefonía Fija

ingresos procedentes del Negocio de Internet (Banda Estrecha+Banda Ancha) crecen un 38% en moneda local respecto al primer trimestre de 2004 y suponen ya un 7,2% de los ingresos, principalmente por el impulso de la banda ancha.

Los **gastos por operaciones** del periodo enero-marzo 2005 caen un 3,1% en moneda local respecto al mismo periodo de 2004. Las principales reducciones se producen en gastos de personal (-14,4%) debido en gran parte a la modificación de los criterios de registro contable de las indemnizaciones, y aprovisionamientos (-8,7%), que muestran menores costes de alquiler de medios y menores consumos por la reducción en las ventas de equipamientos. Por el contrario, los servicios exteriores crecen un 9,6% en moneda local, principalmente por el mayor esfuerzo comercial y ritmo de instalaciones registrado en el periodo.

Teniendo en cuenta estos efectos, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del trimestre alcanza los 87,9 millones de euros, con un crecimiento respecto al año anterior del 2,3% en moneda local, gracias a los ahorros registrados en gastos. El margen OIBDA se sitúa en el 44,5%, 1,1 p.p. por encima del registrado a marzo de 2004.

El volumen de inversiones a marzo de 2005 sitúa el **CapEx** en 12,3 millones de euros, un 13,1% inferior en moneda local al registrado a marzo de 2004, periodo en que se hizo un importante esfuerzo inversor en ADSL. El 27,2% del CapEx se ha destinado a servicios de banda ancha. La **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)** en el periodo alcanza los 75,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento en moneda local del 5,3% respecto al primer trimestre de 2004.

TELFÓNICA DEL PERÚ

En el primer trimestre de 2005, Telefónica del Perú ha continuado con un fuerte crecimiento en el número de accesos (+12,8% respecto a marzo de 2004), propiciado tanto por el crecimiento en los accesos de telefonía fija (que crecen un +10,1%, alcanzando a finales de marzo un total de 2,2 millones), como por el incremento de los accesos de banda ancha (+118,8% interanual, alcanzando una planta de 234.660 accesos), que se ha visto favorecido por diversas campañas de comercialización.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica del Perú a cierre del primer trimestre de 2005 totaliza 246,5 millones de euros, tan sólo un 0,1% por debajo de los alcanzados a marzo de 2004 en moneda local, a pesar del tipo de cambio desfavorable que afecta a aquellos productos facturados en dólares, entre ellos el ADSL y la TV por cable. En este sentido, el crecimiento de ingresos del negocio de Internet (Banda Estrecha + Banda Ancha), que se sitúa cerca del 45% y que aporta un 8,3% de los ingresos, no ha podido compensar por completo el descenso en los ingresos del Negocio Tradicional (-2,9% en moneda local), afectado fundamentalmente por la desfavorable evolución de los ingresos por tráfico de salida, tanto local como de larga distancia nacional e internacional, no compensada por el crecimiento de ingresos de interconexión y por el favorable comportamiento de los ingresos de telefonía pública, que presentan un crecimiento interanual de 11,1%.

Los **gastos por operaciones** muestran un incremento del 2,8% en moneda local respecto al primer trimestre del año anterior, fundamentalmente como consecuencia de los incrementos procedentes de gastos de personal (+20%), fundamentalmente por la mayor participación de trabajadores y de servicios exteriores (+6,8%), por la mayor actividad comercial. No obstante, estos incrementos se ven compensados parcialmente por la contención experimentada en aprovisionamientos (-10,0%) explicada por menores gastos de interconexión.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 93,5 millones de euros, con una variación negativa interanual en moneda local del 10,4%, explicada fundamentalmente por la dotación de contingencias extraordinarias y embargos. El margen OIBDA alcanza el 37,9%. Sin considerar la dotación de contingencias extraordinarias y embargos, el margen sería del 44,3%, 2 p.p. superior al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior (42,3%).

El **CapEx** presenta un incremento en moneda local del 67,7%, resultado de una mejor gestión contable de las inversiones, de forma que dicho incremento quedará atenuado a lo largo del año. El 20% del total ha sido invertido en el Negocio de Internet. La **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)**, que se sitúa en 80,2 millones de euros, disminuye cerca de un 17% en moneda local como consecuencia de la reducción del OIBDA e incremento del CapEx respecto al mismo periodo del año pasado.

TELFÓNICA EMPRESAS AMÉRICA

A partir del 1 de enero de 2005 se produce un cambio en el perímetro de consolidación de Telefónica Empresas América, que pasa a consolidar las operaciones de TLD Puerto Rico, recogiendo asimismo la nueva segmentación realizada en Telefónica Empresas Chile. Los resultados del primer trimestre 2005 y los correspondientes al mismo periodo de 2004 se han calculado de manera que resulten comparables.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a marzo de 2005 de Telefónica Empresas América asciende a 133,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,1% en moneda local respecto al mismo periodo de 2004, consolidando el crecimiento mostrado en 2004.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado en el periodo se sitúa en 20,5 millones de euros, un 4,3% superior en moneda local al obtenido en el primer trimestre de 2004. Estos crecimientos permiten obtener por primera vez desde la constitución de la compañía un **resultado operativo** positivo (1 millón de euros). TEA continúa siendo generadora de flujo de caja operativo presentando un OIBDA-CapEx por importe de 14,0 millones de euros en el trimestre, un 5% superior al registrado a marzo de 2004 en términos constantes.

Por compañías, cabe destacar Telefónica Empresas Brasil, que continúa su buena marcha y sigue siendo la principal operación del Grupo TEA, al que aporta 50,1 millones de euros de ingresos, que crecen un 24,1% respecto a 2004 (un 19,8% en moneda local) Su margen OIBDA mejora interanualmente en 2,1 p.p., alcanzando un 23,7% en moneda local. Su aportación a

Negocio de Telefonía Fija

la generación de caja operativa del Grupo TEA asciende a 8,8 millones de euros, creciendo un 16,9% respecto al mismo periodo de 2004 (+13,0% en moneda local).

Los resultados del resto de operaciones incumbentes (Chile, Argentina y Perú) también mejoran respecto al primer trimestre de 2004. Los ingresos de Argentina crecen un 17,4% en moneda local (+11,0% en euros corrientes.) Tras su resegmentación, Telefónica Empresas Chile alcanza los 27,5 millones de euros en el trimestre, un 3,4% más que en 2004. Por su parte, Telefónica Empresas Perú aumenta ligeramente los ingresos (+1,1% en moneda local) frente a 2004, si bien mejora notablemente su OIBDA en un 26,2% en moneda local (+27,6% en euros corrientes.)

Dentro de las operaciones no incumbentes (Colombia, México y EEUU), los resultados son mixtos. Colombia y México empeoran respecto al primer trimestre de 2004. La operación de Telefónica Empresas en Miami se consolida con la incorporación del negocio de TLD Puerto Rico, creciendo sus ingresos un 12,2% en moneda local.

Por productos, los ingresos de datos e Internet siguen siendo los más relevantes, especialmente las Redes Privadas

Virtuales, que presentan una clara tendencia a la evolución hacia soluciones basadas en el protocolo IP, creciendo en un 32% en moneda local respecto a 2004. La estrategia de crecimiento en el segmento empresas pasa por la madurez de la línea de Tecnologías de la Información (que integra las actividades de Hosting y Soluciones) y el crecimiento en Servicios Internacionales. Durante el primer trimestre de 2005, el crecimiento agregado de estas líneas alcanza un 6,3% en moneda corriente.

TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES (TIWS)

Al igual que ha venido ocurriendo en el ejercicio 2004, TIWS continúa en su senda de la mejora de la eficiencia, aumentando sus ingresos y mejorando los márgenes sobre ingresos. En este sentido, TIWS presenta un crecimiento del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de un 26,9%, totalizando 42,7 millones de euros, registrando las ventas de servicio IP internacional la mayor contribución a ingresos, con un crecimiento interanual del 34,6%. En cuanto a márgenes, el OIBDA acumulado a marzo 2005 alcanza los 12,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 119,8% respecto al mismo periodo de 2004 y un 30,2% sobre ingresos, lo que implica una mejora del margen de 12,8 p.p..

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2005	2004	% Var
Telesp			
Accesos de telefonía fija (1)	12.356,4	12.218,4	1,1
Accesos de datos e internet	3.081,1	2.749,3	12,1
Banda estrecha	2.093,3	2.134,4	(1,9)
Banda ancha (ADSL)	880,2	518,2	69,9
Minorista	880,2	518,2	69,9
Telefónica de Argentina			
Accesos de telefonía fija (1)	4.368,5	4.209,2	3,8
Accesos de datos e internet	852,5	816,7	4,4
Banda estrecha	618,6	707,1	(12,5)
Banda ancha (ADSL)	209,2	85,3	145,2
Minorista (2)	158,5	61,6	157,4
Telefónica CTC Chile			
Accesos de telefonía fija (1)	2.423,2	2.401,5	0,9
Accesos de datos e internet	635,8	647,3	(1,8)
Banda estrecha	229,6	318,0	(27,8)
Banda ancha (ADSL)	221,9	143,1	55,1
Minorista	194,8	128,3	51,8
Telefónica del Perú			
Accesos de telefonía fija (1)	2.201,1	1.999,8	10,1
Accesos de datos e internet	309,5	216,6	42,9
Banda estrecha	72,0	106,0	(32,1)
Banda ancha (ADSL) (3)	234,7	107,2	118,8
Minorista	234,7	107,2	118,8
TV de pago	406,0	369,7	9,8
GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA			
Accesos de telefonía fija (1)	21.349,1	20.828,9	2,5
Accesos de datos e internet	4.879,0	4.430,0	10,1
Banda estrecha	3.013,5	3.265,6	(7,7)
Banda ancha (ADSL) (3)	1.546,0	853,8	81,1
Minorista (2)	1.468,1	815,3	80,1
TV de pago	406,0	369,7	9,8

(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.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Telesp			
Importe neto de la cifra de negocios	980,9	917,9	6,9
OIBDA	442,6	395,8	11,8
Margen OIBDA	45,1%	43,1%	2,0 P.P.
Telefónica de Argentina			
Importe neto de la cifra de negocios	202,4	192,1	5,4
OIBDA	112,2	116,7	(3,8)
Margen OIBDA (1)	55,4%	60,7%	(5,3 P.P.)
Telefónica CTC Chile			
Importe neto de la cifra de negocios	197,7	204,3	(3,3)
OIBDA	87,9	88,6	(0,7)
Margen OIBDA	44,5%	43,3%	1,1 P.P.
Telefónica del Perú			
Importe neto de la cifra de negocios	246,5	243,4	1,3
OIBDA	93,5	102,9	(9,1)
Margen OIBDA	37,9%	42,3%	(4,3 P.P.)
Telefónica Empresas América			
Importe neto de la cifra de negocios	133,6	125,3	6,6
OIBDA	20,5	19,2	6,9
Margen OIBDA	15,3%	15,3%	0,0 P.P.
TIWS			
Importe neto de la cifra de negocios	42,7	33,7	26,9
OIBDA	12,9	5,9	119,8
Margen OIBDA	30,2%	17,5%	12,8 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.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.735,2	1.659,7	4,5
Trabajos para inmovilizado (1)	8,5	9,5	(10,2)
Gastos por operaciones	(932,5)	(896,6)	4,0
Otros ingresos (gastos) netos	(37,9)	(51,2)	(26,0)
Resultado de enajenación de activos	78,9	1,3	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,1	0,3	(76,1)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	852,3	723,0	17,9
Amortizaciones de inmovilizado	(402,7)	(396,6)	1,6
Resultado operativo (OI)	449,6	326,4	37,7
Resultado participaciones puestas en equivalencia	0,0	(0,7)	N.S.
Resultados financieros	(61,5)	(86,1)	(28,6)
Resultado antes de impuestos	388,1	239,6	62,0
Impuesto de Sociedades	(114,7)	(63,2)	81,4
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	273,4	176,4	55,0
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(32,8)	(30,9)	6,2
Resultado neto	240,6	145,5	65,4

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Móvil

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

Tras completar las adquisiciones de los activos de BellSouth en Latinoamérica en el mes de enero, el primer trimestre de 2005 supone el punto de partida de Telefónica Móviles en su nueva dimensión: presencia en 15 países que suman una población de 500 millones de habitantes y en los que las operadoras gestionadas por la Compañía mantienen una sólida posición competitiva (operadores número 1 ó 2 en los principales mercados).

Durante el primer trimestre de 2005, los principales mercados de operaciones han registrado una fuerte actividad comercial, impulsada por la extensión de la Campaña de Navidad hasta el período de Reyes en la mayoría de los países, la apuesta de Telefónica Móviles por capturar el crecimiento en mercados de alto potencial en Latinoamérica, y por la continuidad de la presión competitiva por parte de los operadores.

En este entorno, Telefónica Móviles ha cerrado el mes de marzo con un parque gestionado de más de 81,4 millones, tras registrar una ganancia neta en el primer trimestre de 2005 de 3 millones de clientes.

Del parque total, 59 millones de clientes corresponden a las operadoras latinoamericanas, 19 millones a Telefónica Móviles España (TME) y más de 3 millones a Médi Telecom (Marruecos).

A continuación se resumen los aspectos más relevantes de los resultados del primer trimestre de 2005:

- **El importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza los 3.676 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento interanual de 39,3%, impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de servicio. El crecimiento orgánico¹ de los ingresos consolidados se sitúa en el 13,8%.

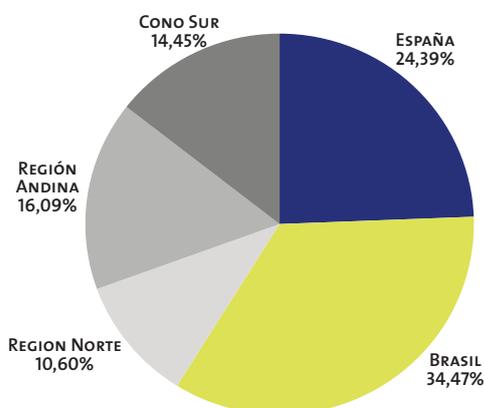
Los ingresos por servicio alcanzan 3.201 millones de euros en el primer trimestre de 2005 (+41% respecto al primer trimestre de 2004), mientras que los ingresos por ventas de terminales ascienden a 479 millones de euros (+30%).

Por áreas geográficas, los ingresos de Telefónica Móviles España (TME) muestran un incremento interanual del 6,1% hasta 2.075 millones de euros, destacando la positiva evolución de los ingresos de servicio, con un crecimiento del 7% respecto al primer trimestre de 2004, a pesar de la mayor presión competitiva y de la reducción de los precios de terminación de las llamadas aplicada desde noviembre de 2004.

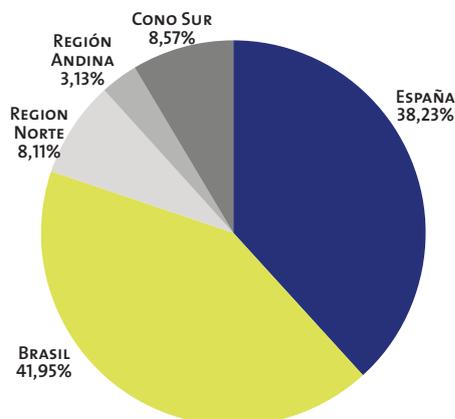
Los ingresos de las operadoras latinoamericanas consolidadas ascienden a 1.603 millones de euros (+135,0%), incrementándose su peso sobre el total consolidado en

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL

MAR 2005



MAR 2004



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

1) Crecimiento orgánico incluyendo la consolidación de Telefónica Móvil Chile y de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde 1 de enero de 2004, y excluyendo la variación del tipo de cambio.

Negocio de Telefonía Móvil

17,8 p.p. hasta alcanzar el 43,6%. El crecimiento orgánico² de los ingresos de las operaciones en Latinoamérica se situaría en un 25,3% respecto al primer trimestre de 2004.

- El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** consolidado se sitúa en 1.318 millones de euros en el primer trimestre de 2005 (+19,1% respecto al primer trimestre de 2004). Esta evolución viene determinada por los mayores esfuerzos comerciales realizados por las operadoras del Grupo en sus mercados.

El crecimiento orgánico² interanual del OIBDA consolidado se situaría en 1,1%.

El margen OIBDA consolidado se sitúa en el 35,9%, impactado por el aumento de los costes comerciales derivados de las estrategias seguidas por las operadoras para capturar una parte importante del crecimiento del mercado en Latinoamérica –donde la ganancia neta ha aumentado un 24% frente al primer trimestre de 2004– y mantener su posicionamiento competitivo en entornos de fuerte agresividad comercial –en España caracterizado por la continuidad de la fuerte actividad en portabilidad iniciada en 2004.

Por regiones, el OIBDA de TME alcanza 987 millones de euros en el primer trimestre de 2005 (-0,3% respecto al primer trimestre de 2004), con un margen OIBDA del 47,5%.

El OIBDA de las filiales latinoamericanas consolidadas, en euros, asciende a 353 millones de euros (2,6 veces superior al del primer trimestre de 2004). El crecimiento orgánico² del OIBDA en las operaciones en Latinoamérica se situaría en un 5,2%.

Respecto al resto de principales partidas, debe señalarse:

- El aumento de la **dotación de las amortizaciones de inmovilizado** (+50,7% respecto al primer trimestre de 2004), explicado fundamentalmente por los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo, incluyendo 61 millones de euros asociados a la amortización de activos intangibles de Telefónica Móvil Chile y de las ocho operadoras adquiridas a BellSouth en Latinoamérica en 2004.

Al cierre del primer trimestre de 2005 no se ha producido asignación del precio de compra de las operadoras adquiridas a BellSouth en Argentina y Chile en el mes de enero. Estas adquisiciones han generado un fondo de comercio inicial de 659 millones de euros. La asignación del precio se materializará en los próximos meses en base a las conclusiones obtenidas de las valoraciones a realizar por expertos independientes.

- La mejora de los **resultados por puesta en equivalencia**, con una reducción del 31,6% en las pérdidas de las empresas consolidadas por este método (-8,6 millones de euros en el primer trimestre de 2005 vs. -12,5 millones de euros en el primer trimestre de 2004). Las pérdidas atribuibles al Grupo por su participación en Médi Telecom muestran una

reducción interanual del 12% y las pérdidas atribuibles a IPSE 2000 se reducen un 39% frente al el primer trimestre de 2004.

- Mayores **pérdidas en resultados financieros**, partida que en el primer trimestre de 2004 estuvo afectada favorablemente por la evolución de los tipos de cambio que se produjo en ese trimestre en el registro de diferencias positivas de cambio en los préstamos intragrupo. De haberse cerrado el primer trimestre de 2004 con tipos de cambio similares a los de 4To4, el resultado financiero del primer trimestre de 2004 hubiese sido de signo contrario y, por tanto, la comparativa interanual del primer trimestre de 2005 reflejaría un saldo positivo.

La evolución de los **tipos de cambio** en los posteriores trimestres de 2004 lleva a que en el total del año 2004 se contabilicen mayores gastos financieros bajo IFRS que bajo las normas contables españolas.

En el total de 2004 los resultados por diferencias de tipos de cambio en préstamos intragrupo fueron negativos, con lo que el efecto que ha tenido la comparación en el primer trimestre de 2005 no será relevante

Los **gastos financieros por intereses** se incrementan un 44% respecto al primer trimestre de 2004, por el mayor saldo medio de deuda neta en el primer trimestre de 2005 (+106% respecto al primer trimestre de 2004).

La evolución de la **deuda financiera neta consolidada** viene determinada por las adquisiciones en el segundo semestre de 2004 y enero de 2005 (Telefónica Móvil Chile, activos de Bell South en Latinoamérica y ofertas de adquisición voluntaria sobre las filiales de Brasilcel).

A finales del primer trimestre de 2005 la deuda neta consolidada ascendía a 9.369 millones de euros (4.565 millones de euros en el primer trimestre de 2004), mientras que la deuda financiera neta proporcional alcanzaba 9.999 millones de euros (4.404 millones de euros en el primer trimestre de 2004).

- **Tasa impositiva** del 39%, impactada fundamentalmente por las operaciones en Venezuela, donde no existe consolidación fiscal.
- El **beneficio neto** asciende a 432 millones de euros en el primer trimestre de 2005 (448 millones de euros en el primer trimestre de 2004), impactado fundamentalmente por los mayores resultados financieros netos negativos.
- En el primer trimestre de 2005 la **inversión** material e inmaterial consolidada alcanza 311 millones de euros.

Por lo que se refiere a la evolución del **negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica** (incluyendo Telefónica Móvil Chile desde el 1 de enero de 2004), el importe neto de la cifra de negocios alcanza 3.675,9 millones de euros a cierre de marzo de 2005, lo que supone un incremento de un 34,6% respecto al

2) Crecimiento orgánico incluyendo la consolidación de Telefónica Móvil Chile y de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde 1 de enero de 2004, y excluyendo la variación del tipo de cambio.

Negocio de Telefonía Móvil

primer trimestre de 2004. Por otro lado, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) generado en el periodo se sitúa en 1.317,9 millones de euros, lo que representa una mejora interanual del 16,7%.

ESPAÑA

El primer trimestre del año ha estado marcado tanto por el final de la campaña de navidad como por el impacto de la Semana Santa en el mes de marzo (en 2004 cayó en abril), por lo que en los primeros tres meses de 2005 se ha mantenido la fuerte tensión competitiva que se observó en 2004, fundamentalmente a partir del segundo trimestre, con especial relevancia de los procesos de portabilidad.

Así, el mercado alcanzaba a finales de marzo de 2005 un tamaño estimado de casi 40 millones de líneas, lo que supone un 4,5% de crecimiento respecto al primer trimestre de 2004 y representa una penetración estimada del 90,3% (+3 p.p. respecto al primer trimestre de 2004).

En este entorno, TME ha registrado en el primer trimestre de 2005 un fuerte volumen trimestral de actividad comercial, habiendo llevado a cabo más de 2,5 millones de acciones (+12,5% frente el primer trimestre de 2004).

Como reflejo de la apuesta de la Compañía por una estrategia de crecimiento orientada a mantener el liderazgo en cuota de ingresos, destaca el buen comportamiento de las altas netas de contrato, que ha crecido casi un 40% respecto al primer trimestre de 2004. Esta evolución, unida al mantenimiento del ritmo migratorio de clientes de prepago a contrato (más de 210.000 migraciones en el primer trimestre de 2005) ha propiciado que las líneas de contrato supongan ya la mitad del parque de TME a finales de marzo, lo que supone un incremento de 18 p.p. en tres años y de 8 p.p. en el último año.

Por lo que se refiere a las acciones comerciales de cambio de terminal, se han llevado a cabo más de 1 millones de renovaciones (+23% respecto al primer trimestre de 2004).

Así, TME consigue un incremento del parque en el primer trimestre de 2005 de más de 100.000 líneas, hasta alcanzar los 19 millones de clientes.

Por lo que respecta a las magnitudes de tráfico, las redes de TME gestionaron en el primer trimestre de 2005 casi 11.000 millones de minutos, (+11% respecto al primer trimestre de 2004), destacando la positiva evolución del tráfico on-net (+13%).

El MOU en el primer trimestre de 2005 se ha situado en 133 minutos (+8,9% respecto al primer trimestre de 2004 en términos comparables). En el positivo comportamiento de las magnitudes de consumo de voz ha influido significativamente la campaña de estímulo al consumo en horas valle lanza-

da en marzo bajo el nombre comercial de "Ya Te Llamo Yo"³, habiéndose suscrito a esta primera campaña más de 850.000 líneas.

Por lo que respecta al negocio de datos, destaca la creciente aceptación de los servicios de acceso a contenidos, como la navegación a través del portal e-moción, con más de 4,2 millones de usuarios en marzo, accediendo más de medio millón de ellos a través de la tecnología i-mode. Por su parte, la cifra de usuarios de MMS alcanzó en marzo de 2005 un volumen de 1,4 millones, manteniendo niveles de consumo medios superiores a los 3 MMS mensuales.

Con todo ello, los ingresos generados por servicios de datos y contenidos superan en el primer trimestre de 2005 los 250 millones de euros (+9% respecto al primer trimestre de 2004).

Asimismo, destaca la positiva evolución del negocio de itinerancia (roaming out), impulsada por la introducción de la Tarifa Única Mundial (TUM)⁴ a finales de 2004.

Con todo ello, el ARPU en el primer trimestre de 2005 alcanza 32,9 euros (+4,8% respecto al primer trimestre de 2004 en términos comparables), siendo el ARPU de datos de 4,4 euros.

Además, en lo que va de año se han lanzado una serie de nuevos productos y se han puesto en marcha diversas iniciativas con el objetivo de consolidar nuevas fuentes de ingresos:

- Lanzamiento de Ruta movistar, un servicio pionero en el mundo por el que el teléfono móvil pasa a convertirse en un avanzado sistema online de navegación gracias a un dispositivo GPS y el software de navegación que integran el pack comercial.
- Lanzamiento del servicio Pagos movistar, por el que los clientes de la compañía pueden pagar con su móvil en máquinas expendedoras de bebidas y alimentos situadas en aeropuertos, estaciones de tren, centros comerciales y universidades.
- Lanzamiento de Mail movistar Empresas, un nuevo servicio de correo electrónico en tiempo real para los clientes corporativos que tiene como principal novedad que es compatible con teléfonos móviles con sistemas operativos como Symbian y Windows Mobile, ampliando así las soluciones que permiten gestionar el correo en movilidad al no requerir el uso de terminales propietarios.
- Incorporación al portal e-moción UMTS/3G de las últimas noticias de Antena 3 Televisión a través del Canal A3 24 Horas, un canal exclusivo de noticias suministrado por Antena 3, siendo la primera vez que una televisión nacional ajusta su parrilla informativa al formato de video de un teléfono móvil para que pueda ser vista por los usuarios con un terminal 3G.

3) A través de esta oferta los clientes pueden hablar de forma gratuita por las noches y en fines de semana con cualquier número movistar durante un periodo de tiempo limitado a cambio del pago de una cuota de suscripción.

4) A través de dicho lanzamiento la Compañía ofrece una estructura de precios mucho más transparente y simplificada al vincular el precio de las llamadas a una determinada zona geográfica haciéndolo independiente del país al que se desplace y del operador a cuya red se conecte.

Negocio de Telefonía Móvil

- Puesta en marcha junto con Lotojuegos.com de un servicio pionero en España y en Europa de apuestas por el móvil, por el que los usuarios podrán realizar apuestas de Lotería, Quiniela y Euromillón y pagarlas desde el móvil a través de Mobipay.

Coincidiendo con el cambio de la imagen de marca movistar, a principios del mes de abril se ha lanzado un nuevo producto para todos los clientes residenciales y profesionales de TME, Mi Favorito, que ofrece la tarifa más reducida del mercado español, 1 céntimo por minuto para todas las llamadas de voz y videollamadas que tengan por destino un número movistar elegido por el cliente, ofreciendo además una tarifa única y reducida para el envío de mensajes de texto y multimedia. El lanzamiento de un producto de estas características representa claramente el compromiso que la Compañía ha adquirido con sus clientes para ofrecer productos atractivos, sencillos e innovadores a precios asequibles para todos.

Por lo que respecta a los resultados financieros de TME:

- Los **ingresos** se sitúan en 2.075 millones de euros en el primer trimestre de 2005, un 6,% más que los obtenidos hace un año, manteniéndose el peso de los ingresos por venta de terminales sobre el total en el 13%.

Los Ingresos del Servicio siguen manteniendo un sólido ritmo de crecimiento hasta situarse en 1.815 millones de euros en el primer trimestre de 2005, un 7% más que en el mismo periodo del año anterior.

- El fuerte incremento de la actividad comercial (+12,5%) y el aumento del peso de las acciones de portabilidad sobre el total de altas han influido en la evolución de los costes comerciales, haciendo que el peso de los recursos de captación y fidelización sobre los ingresos se sitúe en el primer trimestre de 2005 en el 11,2%, 3 p.p. por encima del dato del primer trimestre de 2004.
- Con todo ello, el **OIBDA** se sitúa en 987 millones de euros, un 0,3% por debajo del dato del año anterior. Excluyendo el impacto de los costes comerciales y de la publicidad, el crecimiento del OIBDA se hubiera situado en el 7%.
- El margen OIBDA se sitúa en el 47,5%.
- La **inversión** en el primer trimestre de 2005 se sitúa en 135 millones de euros, TME continúa con el proceso de despliegue de la nueva red UMTS, de la que dispone ya de más de 4.100 estaciones base instaladas.

MARRUECOS

Médi Telecom mantiene su tendencia de crecimiento en clientes, cerrando el primer trimestre del año con 3,2 millones de clientes⁵, tras alcanzar una ganancia neta de 297 mil clientes en el primer trimestre de 2005.

En cuanto a los resultados financieros, los **ingresos** en el primer trimestre de 2005 se sitúan en 92 millones de euros (+26,8% respecto al primer trimestre de 2004), apoyados en el avance en el parque y en el aumento en el tráfico. El **resultado operativo antes de amortizaciones** alcanza los 34,7 millones de euros, dando lugar a un margen OIBDA de 38% (42% en el primer trimestre de 2004), impactado por la fuerte actividad del trimestre.

LATINOAMÉRICA

Brasil

Durante el primer trimestre del año 2005, el mercado brasileño ha seguido mostrando un sólido crecimiento, si bien a un ritmo menor que el mostrado a lo largo de 2004. Así, a cierre de marzo, la tasa de penetración en Brasil se sitúa en un 38%, frente al 37% en diciembre de 2004 y 28% en marzo de 2004, (41% en las áreas de operaciones de Vivo).

En este contexto, en el que se mantiene la fuerte agresividad comercial por parte de todos los operadores, Vivo mantiene su posición de liderazgo en el mercado, con un parque que alcanza casi los 27 millones de clientes al cierre del primer trimestre de 2005 (+23,2% de crecimiento interanual). La cuota media de mercado de Vivo en sus áreas de operaciones se sitúa en un 49%.

VIVO mantiene su esfuerzo en la captación y retención de los clientes de alto valor, alineando las barreras de entrada en el segmento contrato con la competencia, y fomentando las migraciones de prepago a contrato. Reflejo de ello es el fuerte aumento en la actividad comercial en este segmento, que se incrementa un 49% frente al primer trimestre de 2004, reflejándose en un aumento del parque de contrato del 10% respecto al primer trimestre de 2004, impulsado por la favorable evolución de los clientes corporativos (+31% en los últimos doce meses).

Respecto a los indicadores de clientes y tráfico, el MOU total en el primer trimestre de 2005 se situó en 80 minutos (93 minutos en el primer trimestre de 2004), afectado principalmente por la evolución en el MOU de entrada. Por su parte el ARPU total del trimestre ascendió a 29 reales (35 reales en el primer trimestre de 2004).

La evolución interanual de los indicadores sigue marcada por el crecimiento en el parque total, impulsado por el segmento prepago –que representa el 80,3% a finales de marzo de 2005, frente al 77,9% en el primer trimestre de 2004–, las promociones de tráfico y el impacto en el tráfico de entrada del bloqueo de llamadas a móvil por los operadores fijos. Asimismo, ha de tenerse en cuenta el impacto del reposicionamiento en los precios en el segmento contrato, ante la mayor agresividad por parte de los competidores.

Destaca la positiva tendencia en el uso de los servicios de datos, cuyos ingresos representan el 5,5% de los ingresos por servicio

5) En el primer trimestre de 2005 se ha procedido a la homogenización del criterio de contabilización del parque de Medi Telecom conforme al criterio aplicado en Latinoamérica.

Negocio de Telefonía Móvil

de VIVO en el primer trimestre de 2005 (vs. 4,4% en el primer trimestre de 2004). Más reseñable es el hecho de que más del 25% de estos ingresos corresponden a descargas y navegación, reflejando el creciente uso de los servicios de acceso a Internet y descargas de "Vivo ao Vivo".

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos** en el primer trimestre de 2005 muestran un incremento anual en moneda local del 1,9%, derivado del incremento en los ingresos de servicio (+5,2%) parcialmente compensado por los menores ventas de terminales.

El **resultado operativo antes de amortizaciones** se sitúa en 142 millones de euros en el primer trimestre de 2005, dando lugar a un margen OIBDA después de management fee de 38,3% (40,5% en el primer trimestre de 2004). La evolución interanual de ambos indicadores está marcada fundamentalmente por el incremento en costes comerciales y del call center, resultado de la agresividad en el entorno competitivo y el enfoque de VIVO en clientes de alto valor.

Por último, la **inversión** en el primer trimestre de 2005 asciende a 77 millones de euros, impulsada por el incremento de capacidad de las redes de las operadoras y por el mayor despliegue de las redes 1XRTT y EV-DO de Vivo.

REGION NORTE

México

El mercado mexicano ha estado caracterizado por una intensa actividad comercial en el primer trimestre de 2005, durante el cual Telefónica Móviles México (TMM) ha desarrollado su Campaña de Reyes en los primeros días en enero, como prolongación de la campaña de Navidad.

Como consecuencia de estas campañas TMM obtuvo una ganancia neta de 422 mil clientes en el trimestre, con un fuerte incremento frente a la registrada en el primer trimestre de 2004 (+33%).

Así, el parque de TMM a cierre del primer trimestre de 2005 supera los 6 millones (+7,5% vs. cuarto trimestre de 2004 y +61% respecto al primer trimestre de 2004), consolidando su posicionamiento en el mercado mexicano, con una cuota de mercado estimada del 15%.

La captación de clientes GSM, apoyada en la oferta de servicios de la operadora, se mantiene como principal palanca del crecimiento en el parque de clientes. A marzo de 2005, el peso de los clientes GSM sobre el parque total aumenta hasta el 78% (frente al 72% en diciembre de 2004).

En esta dinámica, el MOU en el primer trimestre de 2005 es de 54 minutos (61 en el primer trimestre de 2004) y el ARPU es de 151 pesos mexicanos (174 en el primer trimestre de 2004). La variación de estos indicadores respecto al primer trimestre de 2004 está impactada por un crecimiento acelerado, y la estacionalidad de este trimestre (la Semana Santa en 2004 tuvo lugar en abril).

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos** en moneda local crecen un 36,5% frente al primer trimestre de 2004, impulsados por el aumento en ventas de terminales, y por el crecimiento en ingresos de servicio (+27% respecto al primer trimestre de 2004) derivado del avance en el parque.

Por otro lado, cabe destacar el mantenimiento de las **pérdidas operativas antes de amortizaciones** (49 millones de euros en el primer trimestre de 2005) en línea con el primer trimestre de 2004 (47 millones de euros), a pesar del aumento de la actividad comercial en un 60% frente al año anterior.

La red GSM de TMM alcanza ya 279 ciudades (248 a cierre del año 2004).

REGION ANDINA

Venezuela

El mercado móvil en Venezuela ha mostrado un fuerte crecimiento en el primer trimestre de 2005, impulsado por la mejora en los indicadores económicos del país (menor inflación acumulada en el primer trimestre de 2005 que en el primer trimestre de 2004), junto con las campañas orientadas a la captación del crecimiento del mercado. Así, la penetración estimada al final de marzo de 2005 alcanzó el 34% de la población, frente a 30% a cierre de diciembre 2004, y por encima de las expectativas iniciales.

En este contexto, el parque de TM Venezuela a cierre de marzo de 2005 se situaba en 4,6 millones clientes, habiendo logrado captar 269 mil clientes en el primer trimestre de 2005, con un importante crecimiento de los ingresos de servicio.

A pesar de la elevada actividad comercial en el primer trimestre de 2005, la Compañía continúa mostrando un sólido margen OIBDA, que se sitúa en el 40,7%, con 106 millones de euros de resultado operativo antes de amortizaciones en el trimestre.

Colombia

A pesar de la estacionalidad típica del primer trimestre, el ritmo creciente en la actividad comercial se ha mantenido en Colombia en este periodo, llevando la penetración estimada hasta el 27% de la población (vs. 23% en diciembre 2004).

TM Colombia continúa en el primer trimestre de 2005 con su mayor esfuerzo en captación de clientes, incrementado desde la campaña de Navidad de 2004. De este modo, la ganancia neta en el primer trimestre de 2005 supera los 400 mil clientes, llevando el parque total hasta 3,7 millones de clientes.

Respecto a los resultados financieros, el margen OIBDA se ve impactado por la elevada actividad comercial del trimestre, situándose en un 19,7%.

Negocio de Telefonía Móvil

Perú

A cierre de marzo de 2005 el parque de las operaciones de Telefónica Móviles en Perú –combinando Telefónica Móviles Perú y la operadora adquirida a BellSouth en octubre de 2004– ascendía a cerca de 3 millones de clientes.

La ganancia neta en el trimestre se situó en 102 mil clientes, manteniéndose un trimestre más la tendencia favorable en el segmento contrato, que en el primer trimestre de 2005 supone el 22% de la ganancia neta total.

En cuanto a los resultados financieros, debe tenerse en cuenta que los resultados del primer trimestre de 2005 incluyen la aportación de la operadora adquirida a BellSouth en octubre de 2004.

Los **ingresos de las operaciones** en Perú en el primer trimestre de 2005 se sitúan en 83 millones de euros, impulsados por el crecimiento en el parque y el mayor tráfico. Hay que recordar que los ingresos de servicio se ven negativamente afectados por el menor tráfico de entrada procedente de redes fijas y la reducción de las tarifas fijo-móvil.

Por su parte, el margen OIBDA alcanza el 31,5%, a pesar de los mayores costes iniciales derivados del mantenimiento de la dos redes existentes, favorablemente impactado por la estacionalidad en la actividad comercial propia de este trimestre.

REGION CONO SUR

Argentina

El mercado móvil en Argentina continúa manteniendo el fuerte ritmo de crecimiento visto a lo largo de 2004, alcanzando a finales de marzo de 2005 una penetración estimada del 38% de la población (frente al 34% en diciembre 2004).

Tras el cierre de la adquisición de la operadora de BellSouth en Argentina, en enero de 2005, Telefónica Móviles ha consolidado su posicionamiento en el mercado argentino. En este sentido, a finales de marzo 2005, el parque total superaba los 6 millones de clientes, habiendo obtenido en el trimestre una ganancia neta de 419 mil clientes.

En relación con la actividad comercial, continúa siendo destacable el avance en el segmento contrato como palanca de crecimiento de la base de clientes. Así, a cierre de marzo de 2005, el peso de este segmento sobre el total supera ya el 40%.

Respecto a los resultados financieros, en el primer trimestre de 2005, los **ingresos** en Argentina alcanzaron los 205 millones de euros, impulsados por el fuerte avance en el parque y del tráfico.

El **resultado operativo antes de amortizaciones** (24 millones de euros) está impactado por el alto volumen de actividad comercial –siendo la actividad comercial del primer trimestre de 2005 casi el doble que la cursada por Unifon y BellSouth Argentina en su conjunto, en el primer trimestre de 2004–, por la mayor presión competitiva, así como por los costes asociados al despliegue de la red GSM. También es reseñable el impacto de los costes de integración de las dos operadoras gestionadas por Telefónica Móviles. De este modo, el margen OIBDA se situó en el 11,9% en el primer trimestre de 2005.

Por último, la **inversión** del trimestre se sitúa en 17 millones de euros, impulsada por el despliegue de la red GSM, que ha continuado avanzando en el primer trimestre de 2005.

Chile

A cierre de marzo de 2005, Telefónica Móviles mantiene su liderazgo en el mercado chileno, con un parque conjunto –combinando Telefónica Móviles y la operadora adquirida a BellSouth en enero de 2005– de 4,9 millones de clientes y una cuota de mercado estimada de 50%.

La ganancia neta en el primer trimestre de 2005, en un trimestre marcado por la estacionalidad en cuanto a actividad comercial, asciende a 156 mil nuevos clientes.

Los **ingresos** en Chile alcanzaron los 138 millones de euros en el primer trimestre de 2005, mientras que el margen OIBDA se sitúa en 25,1%, impactado por los costes de integración de las dos operadoras gestionadas por Telefónica Móviles, así como por los mayores costes de red por el despliegue de la red GSM.

Negocio de Telefonía Móvil

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

Datos no auditados (Miles)

	marzo			marzo	
	2005	% Var 05/04		2005	% Var 05/04
Telefónica Móviles España (1)	19.077	N.C.	TEM México	6.061	60,7%
Contrato	9.479	N.C.	Contrato	269	21,3%
Prepago	9.599	N.C.	Prepago	5.792	63,1%
Brasilcel	26.959	23,2%	TEM Chile	4.907	96,3%
Contrato	5.308	9,6%	Contrato	831	88,5%
Prepago	21.650	27,1%	Prepago	4.077	97,9%
TEM Argentina	6.155	212,4%	TEM Venezuela	4.595	N.C.
Contrato	2.501	293,0%	Contrato	306	N.C.
Prepago	3.440	157,9%	Prepago	3.748	N.C.
Fixed Wireless	214	N.C.	Fixed Wireless	540	N.C.
TEM Perú	2.971	81,8%	TEM Colombia	3.699	N.C.
Contrato	519	71,2%	Contrato	969	N.C.
Prepago	2.378	78,6%	Prepago	2.730	N.C.
Fixed Wireless	74	N.C.	TEM Ecuador	1.318	N.C.
TEM El Salvador	406	50,2%	Contrato	286	N.C.
Contrato	77	20,2%	Prepago	1.029	N.C.
Prepago	314	52,5%	Fixed Wireless	3	N.C.
Fixed Wireless	15	N.C.	TEM Panamá	709	N.C.
TEM Guatemala	803	324,3%	Contrato	59	N.C.
Contrato	75	64,4%	Prepago	650	N.C.
Prepago	614	327,6%	TEM Nicaragua	316	N.C.
Fixed Wireless	114	N.C.	Contrato	42	N.C.
Medi Telecom	3.221	57,7%	Prepago	257	N.C.
Contrato	135	2,8%	Fixed Wireless	16	N.C.
Prepago	3.086	61,5%	TEM Uruguay	241	N.C.
			Contrato	54	N.C.
			Prepago	187	N.C.
			Total Gestionados	81.438	50,3%

(1) Parque de clientes neto de 1,3 millones de tarjetas SIM inactivas no consideradas a efectos de parque declarado y para calcular métricas de negocio a partir del 1 de abril de 2004, en función de la decisión adoptada por la Compañía al cierre de junio de 2004.

Nota: La comparación anual está afectada por la incorporación de TM Chile desde agosto 2004 y de las operadoras móviles de BellSouth en Latinoamérica desde octubre 2004 (Argentina y Chile enero 2005).

Nota: Tras la cancelación del acuerdo de gestión de Movistar Puerto Rico en septiembre de 2004, su base de clientes deja de contabilizarse dentro del parque gestionado del Grupo.

Negocio de Telefonía Móvil

TELEFÓNICA MÓVILES

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2005	2004	% Var
España	Importe neto de la cifra de negocios	2.075,2	1.955,8	6,1
	OIBDA	986,5	989,9	(0,3)
Latinoamerica	Importe neto de la cifra de negocios	1.602,7	681,9	135,0
	OIBDA	353,0	134,6	162,2
Brasil	Importe neto de la cifra de negocios	370,7	351,3	5,5
	OIBDA	141,9	142,5	(0,4)
Región Norte	Importe neto de la cifra de negocios	313,9	204,5	53,4
	OIBDA	(20,1)	(41,0)	(50,9)
Región Andina	Importe neto de la cifra de negocios	565,8	56,1	N.C.
	OIBDA	169,3	14,3	N.C.
Cono Sur	Importe neto de la cifra de negocios	352,3	70,0	N.C.
	OIBDA	61,9	18,9	N.C.
Resto y eliminaciones	Importe neto de la cifra de negocios	(2,0)	0,8	c.s.
	OIBDA	(21,5)	(17,8)	21,0
TOTAL	Importe neto de la cifra de negocios	3.675,9	2.638,5	39,3
	OIBDA	1.317,9	1.106,8	19,1

Nota: La comparación anual está afectada por la incorporación de TM Chile desde agosto 2004 y de las operadoras móviles de BellSouth en Latinoamérica desde octubre 2004 (Argentina y Chile enero 2005).

Negocio de Telefonía Móvil

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.675,9	2.638,5	39,3
Trabajos para inmovilizado (1)	21,1	11,3	87,6
Gastos por operaciones	(2.347,7)	(1.537,5)	52,7
Otros ingresos (gastos) netos	(29,4)	(6,8)	N.S.
Resultado de enajenación de activos	(1,0)	(0,1)	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,9)	1,4	C.S.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	1.317,9	1.106,8	19,1
Amortizaciones de inmovilizado	(527,6)	(350,2)	50,7
Resultado operativo (OI)	790,3	756,6	4,5
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(8,6)	(12,5)	(31,6)
Resultados financieros	(74,0)	(13,2)	N.S.
Resultado antes de impuestos	707,8	730,9	(3,2)
Impuesto de Sociedades	(276,3)	(277,1)	(0,3)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	431,5	453,7	(4,9)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,6	(5,6)	C.S.
Resultado neto	432,1	448,2	(3,6)

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.675,9	2.730,0	34,6
Trabajos para inmovilizado (1)	21,1	11,3	87,6
Gastos por operaciones	(2.347,7)	(1.605,8)	46,2
Otros ingresos (gastos) netos	(29,4)	(7,8)	N.S.
Resultado de enajenación de activos	(1,0)	(0,1)	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,9)	1,4	C.S.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	1.317,9	1.129,0	16,7
Amortizaciones de inmovilizado	(527,6)	(373,1)	41,4
Resultado operativo (OI)	790,3	755,8	4,6
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(8,6)	(12,5)	(31,6)
Resultados financieros	(74,0)	(21,4)	C.S.
Resultado antes de impuestos	707,8	721,9	(2,0)
Impuesto de Sociedades	(276,3)	(276,7)	(0,1)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	431,5	445,2	(3,1)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,6	(0,8)	C.S.
Resultado neto	432,1	444,5	(2,8)

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

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

Durante el primer trimestre del año 2005, el **importe neto de la cifra de negocio (ingresos) del Grupo TPI** ha crecido un 21,0%, hasta alcanzar 95,8 millones de euros. El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) ha sido de 24,3 millones de euros, un 24,7% superior al obtenido en el mismo periodo de 2004. El **resultado neto** ha crecido un 22,2% hasta 11,9 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- La buena evolución de TPI España, cuyos ingresos publicitarios crecieron un 28,0% hasta los 46,3 millones de euros, fundamentalmente debido al buen comportamiento de su negocio editorial.
- El crecimiento de los ingresos totales de TPI Perú; un 7,8% en moneda local, tras la publicación del libro de Lima.

Es importante recordar nuevamente que el carácter estacional de los ingresos, debido al criterio de contabilización de los mismos tras la efectiva publicación de cada guía, hace que los resultados trimestrales no sean comparables y homogéneos entre sí, ni extrapolables a final de año.

España aporta el 65% de los ingresos del Grupo en 2005, frente al 61% en 2004. Este aumento en la contribución se explica por el fuerte crecimiento de los ingresos de TPI España, afectados por el adelanto en el calendario de publicación de dos de sus guías. Teniendo en cuenta, además, la reducción del OIBDA de TPI Perú, se explica el considerable incremento de la contribución del OIBDA de España al del Grupo, que pasa del 48% en 2004, hasta el 65% en 2005.

Los ingresos de TPI en España crecen un 28,1% hasta los 62,1 millones de euros, debido fundamentalmente a tres factores: 1) crecimiento orgánico del 5,4% y 6,4% experimentado por

las 15 guías publicadas de Páginas Amarillas y las 9 guías de Páginas Blancas, 2) variaciones en el calendario de publicación de las guías y 3) incremento experimentado por el negocio tráfico telefónico asociado a los servicios de información telefónica, con un crecimiento en sus ingresos del 34,1% en relación al primer trimestre de 2004.

Latinoamérica aporta el restante 35% de los ingresos del Grupo, contribuyendo con igual porcentaje al OIBDA total. TPI Perú es la compañía que mayor contribución aporta a los ingresos en la región debido a la publicación de la guía de Lima, que aglutina la mayor parte de la actividad de TPI en dicho país. En el primer trimestre, los ingresos de TPI Perú alcanzaron 25,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,8% en moneda local. Esta filial registra un OIBDA de 9,6 millones de euros, lo que supone un descenso del 9,3% en moneda local con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta caída se explica fundamentalmente por un aumento del porcentaje de dotación de provisiones por insolvencias con respecto a marzo de 2004. En 2004, esta partida fue aumentando progresivamente a lo largo del ejercicio. El porcentaje de dotación a marzo de 2005 es equivalente al del año 2004.

La escasa actividad desarrollada por las filiales de Chile y Brasil en cuanto a la publicación de guías, hace que sus resultados carezcan de relevancia en el trimestre.

Por su parte, el **negocio de directorios del Grupo Telefónica**, que incluye la compañía argentina Telinver, ha registrado un crecimiento de los ingresos del 20,7% respecto al primer trimestre de 2004, hasta 96,2 millones de euros. El OIBDA ascendió a 23,9 millones de euros, con un crecimiento interanual del 26,0%.

Otros Negocios

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Libros publicados			
Páginas Amarillas*	15	12	
Páginas Blancas	9	8	
<i>(Millones de euros)</i>			
Desglose de Ingresos (1)	62,1	48,5	28,1
Publicitarios	46,4	36,2	28,0
Editorial	36,9	27,8	32,7
Páginas Amarillas	27,8	20,8	33,9
Páginas Blancas	8,4	6,5	28,9
Otros ingresos papel	0,7	0,5	33,9
Internet	7,5	7,0	6,4
Servicios de Información Telefónica	1,2	1,0	14,8
Otros	0,9	0,4	110,9
Tráfico telefónico	13,2	9,8	34,1
Operadora	2,1	1,6	36,4
Otros	0,5	0,9	(46,5)

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

(1) TPI España incluye los resultados de las sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A. y 11888 Servicio de Consulta Telefónica S.A.U. No incluye TPI Edita (antigua Goodman Business Press).

Otros Negocios

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	95,8	79,1	21,0
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(67,0)	(56,7)	18,0
Otros ingresos (gastos) netos	(4,5)	(2,9)	55,6
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	24,3	19,5	24,7
Amortizaciones de inmovilizado	(5,7)	(5,1)	13,0
Resultado operativo (OI)	18,6	14,5	28,8
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,1)	(38,2)
Resultados financieros	(0,6)	(0,2)	135,5
Resultado antes de impuestos	18,0	14,1	27,6
Impuesto de Sociedades	(6,1)	(4,8)	26,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	11,9	9,3	28,3
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,5	N.S.
Resultado neto	11,9	9,7	22,2

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	96,2	79,7	20,7
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(67,8)	(57,6)	17,8
Otros ingresos (gastos) netos	(4,5)	(3,1)	42,6
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	23,9	19,0	26,0
Amortizaciones de inmovilizado	(5,8)	(5,2)	12,0
Resultado operativo (OI)	18,1	13,8	31,3
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,1)	(38,2)
Resultados financieros	(1,3)	(0,3)	N.S.
Resultado antes de impuestos	16,7	13,3	25,6
Impuesto de Sociedades	(6,1)	(4,8)	26,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	10,6	8,5	25,2
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,5	(94,6)
Resultado neto	10,7	9,0	18,8

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

GRUPO TERRA NETWORKS

Durante los primeros tres meses del ejercicio 2005, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Terra Networks ascendió a 113,0 millones de euros, equivalente a un crecimiento interanual del 7,2%. Excluyendo el impacto de las variaciones de los tipos de cambio, el crecimiento del importe neto de la cifra de negocios se habría situado en el 5,9%. Cabe destacar la inclusión de las operaciones de Lycos durante el primer trimestre de 2004 como resultado de operaciones en discontinuación, tras su venta efectiva en octubre del pasado ejercicio. Asimismo, las operaciones de One travel también se han registrado como operaciones en discontinuación en el primer trimestre tanto de 2004 como de 2005, una vez formalizada su venta en abril de 2005.

La Alianza Estratégica con el Grupo Telefónica ha contribuido al total de ingresos de la compañía en 22,2 millones de euros en el primer trimestre de 2005, cifra que se compara con los 27 millones de euros aportados en el mismo período de 2004 por este concepto.

En términos de contribución por líneas de negocio, los ingresos por Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos, se constituyen en la principal palanca de crecimiento de las ventas del Grupo tras crecer un 43,5% en el primer trimestre del ejercicio y aumentar su peso en los ingresos consolidados en 7 puntos porcentuales hasta el 29%. Por su parte, los ingresos por Servicios de Acceso (49% sobre el total de ingresos), Servicios de Publicidad y Comercio Electrónico (10% del total) y Servicios Corporativos, Pymes y otros (12% del total), se contraen en un 4,0%, 0,7% y 0,7%, respectivamente en los últimos doce meses.

En cuanto a la distribución de los ingresos por ámbitos geográficos, España se mantiene como la operación de mayor peso en la cifra de ingresos del Grupo Terra Networks al representar un 52% de la cifra total consolidada, por delante de Brasil con un peso del 35% (32% en el primer trimestre de 2004). El resto de ingresos de la sociedad representan un 13% del total, destacando la participación relativa de Chile (5%) y México (4%).

Los ingresos de Terra Networks en España totalizan 59 millones de euros en el período enero-marzo 2005, un 5,8% superior a la cifra registrada en el primer trimestre de 2004. El incremento de los ingresos de la compañía en su mercado doméstico es reflejo de la expansión de los Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos, cuya base de suscriptores se ha ampliado en cerca de un 62% hasta superar los 2,38 millones de suscriptores a Servicios de Valor Añadido. Adicionalmente, Terra España cuenta con 317.902 clientes de acceso de pago a 31 de marzo de 2005, de los cuales 132.631 corresponden a banda estrecha y 185.271 corresponden a con-

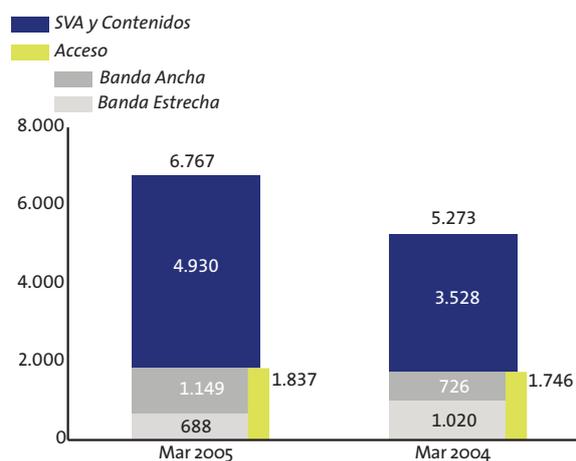
exiones ADSL. Entre los últimos lanzamientos de productos y servicios, y dentro del compromiso de la compañía de ampliar el valor de su oferta para el cliente, se ha iniciado la comercialización de paquetes que incluyen antivirus y firewall, además de reducir la cuota mensual del servicio. Con estas medidas, la compañía complementa sus iniciativas anteriores, entre las que destaca la duplicación de velocidad de su servicio ADSL, sin subida adicional de precios.

En Brasil, Terra Brasil registró unos ingresos por importe de 40 millones de euros en el primer trimestre de 2005, lo que representa un crecimiento interanual del 19% (+15% en moneda local). Terra Brasil ha alcanzado 1,3 millones de suscriptores de acceso de pago, +17% en términos interanuales, de los cuales 786.482 son clientes de Banda Ancha (+76% interanual), una tendencia que permite consolidar la posición de liderazgo de la compañía tanto en el mercado de pago de acceso a Internet en general, como específicamente en el mercado de banda ancha en el que cuenta con una cuota de mercado del 43%. Entre los lanzamientos del último trimestre destaca el inicio de la comercialización del e-mail plus con capacidad de 1Gb, una oferta pionera en el mercado brasileño.

En cuanto al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** correspondiente a los tres primeros meses de 2005, este ascendió a 14,3 millones de euros frente a los 1,5 millones de euros alcanzados en el mismo período de 2004, resultado tanto de los mayores ingresos registrados en los principales mercados de operaciones de la compañía, como al control de gastos mantenido en los últimos trimestres, en especial en gastos de personal que registran un recorte del 16%. El margen OIBDA se sitúa en el 12,7% al cierre del primer trimestre 2005.

TOTAL SUSCRIPTORES DE PAGO

(Datos en miles)



Otros Negocios

La Alianza Estratégica firmada con el Grupo Telefónica ha generado valor por 17,9 millones de euros en los primeros tres meses de 2005, en línea con el valor mínimo comprometido previsto para el período.

Respecto a la **base de clientes**, Terra Networks ha alcanzado un total de 6,8 millones de suscriptores de pago (acceso más SVA) a 31 de marzo de 2005, con un incremento del 28% respecto al ejercicio anterior. El total de suscriptores de acceso de pago ascendió a 1,8 millones, un 5% superior a la cifra de cierre de marzo de 2004. Entre los suscriptores de

acceso de pago es necesario destacar el aumento de los clientes de Banda Ancha, principalmente ADSL, en un 58% hasta alcanzar un total de 1,15 millones de clientes, de los que el 68% corresponde a Brasil, el 16% a España y el 12% a Chile.

Por su parte, el total de clientes de Servicios de Valor Añadido (SVA) se ha incrementado en un 40% desde marzo de 2004, cerrando el primer trimestre de 2005 en 4,9 millones de clientes, de los cuales 3,6 millones son clientes que derivan de la Alianza con Telefónica.

GRUPO TERRA NETWORKS

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2005	2004	% Var
Total Suscriptores de Pago	6.767,1	5.273,5	28,3
Acceso	1.836,6	1.745,5	5,2
Banda Estrecha	687,7	1.019,8	(32,6)
Banda Ancha	1.148,9	725,7	58,3
SVA y Contenidos	4.930,5	3.527,9	39,8
Suscriptores de Banda Ancha por Países	1.148,9	725,7	58,3
España	185,3	183,8	0,8
Latinoamérica	963,6	542,0	77,8

GRUPO TERRA NETWORKS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	113,0	105,4	7,2
Trabajos para inmovilizado (1)	0,1	0,2	(40,7)
Gastos por operaciones	(102,4)	(103,3)	(0,8)
Otros ingresos (gastos) netos	3,5	(1,7)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0,2	0,9	(75,0)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	14,3	1,5	N.S.
Amortizaciones de inmovilizado	(19,8)	(24,4)	(19,1)
Resultado operativo (OI)	(5,4)	(22,9)	(76,3)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(2,3)	(4,9)	(53,0)
Resultados financieros	2,9	7,1	(58,8)
Resultado antes de impuestos	(4,8)	(20,7)	(76,8)
Impuesto de Sociedades	3,2	10,5	(69,8)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	(1,6)	(10,2)	(84,1)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(29,8)	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	2,0	N.S.
Resultado neto	(1,6)	(37,9)	(95,9)

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

GRUPO ATENTO

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento durante el primer trimestre de 2005 ha ascendido a 178,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 32,9% respecto al mismo período del año anterior, explicado fundamentalmente por el crecimiento de los ingresos de Atento España (+27,1% interanual), Atento Brasil (+31,3% interanual) y Atento México (+70,7% interanual).

Los clientes externos al Grupo Telefónica continúan incrementando su peso sobre los ingresos, representando a marzo de 2005 el 49% frente al 44% a diciembre de 2004. Los clientes que más han contribuido a ello, por países, han sido los siguientes:

- En Brasil, las operaciones con VIVO, Redecard, Creditcard y Microsoft.
- En España, el acuerdo con el BBVA y los servicios con Gas Natural, Repsol y los nuevos servicios de la Tesorería General de la Seguridad Social y de la Agencia Tributaria.
- En México, el incremento de actividad con el BBVA y resto de clientes, como Sony e Infonavit.
- En Puerto Rico, el acuerdo con AT&T y crecimiento con SunCom, Transcore, Citibank y Grupo Santander.
- En Colombia, destaca el incremento de tráfico en la campaña de Microsoft.

En cuanto a la distribución geográfica de ingresos, España y Brasil suponen el 71% del total, 2 p.p. menos que hace doce meses, compensado por la mayor aportación de Atento México (8% vs. 6% hace un año), Chile (6% vs. 5% hace un año) y Argentina (3% vs. 2% hace un año).

Los **gastos por operaciones** han presentado un crecimiento interanual del 35,9%, totalizando 156,8 millones de euros en

los tres primeros meses del ejercicio como consecuencia de los mayores gastos de personal (+39,3%) relativos a la mayor actividad y aprovisionamientos (+37,1%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** al cierre de los tres primeros meses de 2005 se ha situado en 22,6 millones de euros, un 17,8% más que en enero-marzo del ejercicio anterior. En términos de rentabilidad, el margen OIBDA ha alcanzado el 12,6%, 1,6 p.p. inferior al de hace un año.

El **resultado operativo (OI)** a marzo 2005 totaliza 15,5 millones de euros, un 57,8% superior al registrado en el mismo período de 2004, explicado básicamente por la reducción de las amortizaciones en un 24,5% ante el grado de madurez alcanzado en las operaciones.

El **beneficio neto** obtenido en los tres primeros meses del año ha ascendido a 7,8 millones de euros frente a los 10,6 millones de euros en el ejercicio 2004.

El **CapEx** de los tres primeros meses del ejercicio se ha elevado a 4,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 51,5%. Este incremento obedece principalmente a las inversiones realizadas por Atento Brasil para la atención de nuevos servicios y clientes en la ampliación y reestructuración del Contact Center de Sao Bento, a la apertura de nuevas plataformas en España para la atención de nuevos servicios y a la implementación del nuevo contact center en Puerto Rico (Trujillo). Así, la **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** ha ascendido a marzo 18,1 millones de euros frente a los 16,2 millones de euros generados en enero-marzo de 2004.

Por último y desde el punto de vista operativo, el Grupo Atento contaba a 31 de marzo de 2005 con 31.785 posiciones construidas, 4.899 más que hace un año. Las posiciones ocupadas promedio del trimestre alcanzan 27.159, representando un nivel de ocupación del 90% (82% en marzo de 2004).

Otros Negocios

GRUPO ATENTO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	178,7	134,4	32,9
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(156,8)	(115,3)	35,9
Otros ingresos (gastos) netos	0,7	0,4	54,8
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,4)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	22,6	19,2	17,8
Amortizaciones de inmovilizado	(7,0)	(9,3)	(24,5)
Resultado operativo (OI)	15,5	9,8	57,8
Resultado participaciones puestas en equivalencia	0,0	0,0	N.S.
Resultados financieros	(3,4)	3,3	c.s.
Resultado antes de impuestos	12,1	13,2	(8,0)
Impuesto de Sociedades	(3,6)	(2,1)	71,5
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	8,5	11,1	(23,1)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(0,1)	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,7)	(0,4)	80,3
Resultado neto	7,8	10,6	(26,0)

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA

El negocio de Contenidos y Media ha obtenido al cierre del primer trimestre de 2005 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 266,5 millones de euros, inferior en 7,3 millones de euros al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución tiene su origen fundamentalmente en la salida del perímetro de consolidación en 2004 de la productora Lola Films y en la menor actividad de Endemol en el primer trimestre del ejercicio debido a desfases temporales en la programación.

El **resultado operativo antes de amortizaciones consolidado (OIBDA)** durante el primer trimestre del año asciende a 45,4 millones de euros, frente a los 43,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2004. Dentro de esta partida debe mencionarse el resultado de enajenación de activos, por importe de 7 millones de euros, correspondientes en su mayor parte a la venta de los activos de radiodifusión de ATCO acordada en el cuarto trimestre del ejercicio anterior.

ENDEMOL

El grupo Endemol ha generado en el primer trimestre de 2005 unos **ingresos** de 224,8 millones de euros, lo que supone una disminución del 3,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución se ha producido fundamentalmente por desfases temporales en la programación y menores producciones en Italia y USA, si bien la filial norteamericana, que representa un 10,5% del total del negocio, mantiene una de las mayores rentabilidades de entre las filiales del Grupo Endemol, siguiendo la misma tendencia de trimestres anteriores. Debido a los anteriormente mencionados desfases de programación, y dada la estacionalidad inherente a este tipo de negocio, es importante destacar que los resultados del trimestre no son extrapolables al resto del ejercicio.

En términos de **OIBDA**, Endemol ha obtenido 41,9 millones de euros, que se comparan con los 38,1 millones de euros alcanzados en el primer trimestre de 2004.

ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado un crecimiento del 6% en el primer trimestre del año respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento contrasta con el registrado en el primer trimestre de 2004, del 61%, que reflejaba la recuperación de dicho mercado producida a lo largo del ejercicio 2004.

En este favorable contexto de mercado, Telefé continúa manteniendo su liderazgo con una audiencia acumulada a marzo de 2005 sobre el total de individuos del 36,7%, 3,6 p.p. inferior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior, seguida de Canal 13, su principal competidor, con una cuota media de pantalla del 25,9%. La cuota de mercado acumulada a marzo de 2005 es del 42,1%, 3,4 p.p. inferior a la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior, de nuevo seguida por Canal 13, con el 31,2%.

Así, ATCO ha obtenido unos **ingresos** de 57,4 millones de pesos en el primer trimestre de 2005, experimentando una disminución del 6,4% con respecto a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior debido a la mayor presión competitiva mencionada anteriormente. Por su parte, el **OIBDA** alcanzado ha sido positivo en 28,5 millones de pesos, frente a los 17,1 millones de pesos registrados en mismo periodo del año anterior, principalmente gracias a la venta de Radio Continental y Radio Estéreo.

Otros Negocios

NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	266,5	273,8	(2,6)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,1	N.S.
Gastos por operaciones	(228,9)	(230,4)	(0,7)
Otros ingresos (gastos) netos	0,8	(0,1)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	7,0	(0,1)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,0)	0,5	c.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	45,4	43,7	3,9
Amortizaciones de inmovilizado	(7,4)	(6,4)	14,6
Resultado operativo (OI)	38,1	37,3	2,1
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(8,7)	(10,7)	(18,5)
Resultados financieros	2,9	(3,0)	c.s.
Resultado antes de impuestos	32,2	23,6	36,8
Impuesto de Sociedades	(13,0)	(29,4)	(55,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	19,2	(5,9)	c.s.
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,3)	0,0	c.s.
Resultado neto	18,9	(5,8)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

GRUPO TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

Telefónica Deutschland ha alcanzado en el primer trimestre de 2005 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 71,6 millones de euros, inferiores en un 12,3% a los alcanzados en el mismo periodo del 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, que representan ya un 18 % de los ingresos totales.

En el negocio de banda ancha, hay que destacar el fuerte 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 529 mil, frente a los más de 275 mil registrados en 2004, teniendo como clientes a cuatro de los cinco primeros ISP's en este mercado.

Como consecuencia del proceso de migración de los principales clientes a soluciones de acceso a Internet de banda ancha mencionado anteriormente, Telefónica Deutschland ha registrado un **resultado operativo antes de amortizaciones y depreciaciones (OIBDA)** negativo de 52 mil euros al finalizar el primer trimestre del ejercicio, en comparación con los 4,3 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

GRUPO TELEFÓNICA DEUTSCHLAND DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2005	2004 I	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	71,6	81,7	(12,3)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	(0,1)	4,3	c.s.
Margen OIBDA	(0,1%)	5,3%	(5,3 p.p.)

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 Grupo Telefónica de Contenidos. También se ha considerado en el Grupo Telefónica de Contenidos los resultados derivados de la participación en Sogecable, si bien parte de esta inversión depende jurídicamente de Telefónica, S.A.
- De igual forma, Telefónica Holding Argentina, S.A. ostenta un 4,706% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO) y un 26,82% de AC Inversora, S.A. que, a estos efectos, se consideran pertenecientes al Grupo Telefónica de Contenidos, con lo que la misma consolida un 100% del capital social de ambas sociedades.
- Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica 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 han sido 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.
- En el caso de Telefónica de Argentina (TASA), participada por el Grupo Telefónica Latinoamérica, se ha efectuado la asignación de Telinver al negocio de directorios, atendiendo a una visión de la actividad total de directorios del Grupo Telefónica.
- El Grupo Telefónica Data (denominado "Telefónica Empresas"), que depende jurídicamente de Telefónica, S.A., se ha segregado 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 circunscriben a ninguna de estas áreas geográficas han pasado 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.
- El grupo Telefónica International Wholesale Services America, S.A. (Uruguay), participada directamente por Telefónica, S.A., ha sido consolidado dentro del Grupo Telefónica Latinoamérica.

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales, detallado por línea de negocio

GRUPO TELEFÓNICA

	% Part
Telefónica de España	100,00%
Telefónica Móviles (1)	92,46%
Telefónica Latinoamérica	100,00%
Grupo TPI (2)	59,90%
Grupo Terra Networks (3)	75,87%
Telefónica de Contenidos	100,00%
Grupo Atento	91,35%

(1) Participación efectiva: 92,91%. Incluye el Plan de opciones sobre acciones de Telefónica Móviles, S.A. ("Programa MOS").

(2) Participación efectiva: 61,10%. Incluye las acciones propias de TPI en autocartera.

(3) Participación efectiva: 77,71%. Incluye las acciones propias de Terra en autocartera así como el Plan de opciones sobre acciones de Terra Networks, S.A..

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

	% Part
Telco	100,00%
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,00%
Telefónica Soluciones Sectoriales	100,00%
Telefónica Empresas España	100,00%
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,00%

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp	87,49%
Telefónica del Perú	98,19%
Telefónica de Argentina	98,03%
TLD Puerto Rico	98,00%
CTC Chile	44,89%
Telefónica Data Colombia	65,00%
Telefónica Empresas Brasil	93,98%
Telefónica Empresas Perú	97,07%
Telefónica Data Argentina	97,92%
Telefónica Data USA	100,00%
T. Internacional Wholesale Serv. (TIWS)	100,00%

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

	% Part
Telefónica Móviles España	100,00%
Brasilcel (1)	50,00%
TCP Argentina	97,93%
TEM Perú	97,97%
T. Móviles México	92,00%
TEM El Salvador	91,75%
TEM Guatemala	100,00%
Telefónica Móvil Chile	100,00%
Telcel (Venezuela)	100,00%
TEM Colombia	100,00%
Comunicaciones Móviles del Perú	99,85%
TEM Guatemala y Cía	100,00%
Otecel (Ecuador)	100,00%
TEM Panamá	99,57%
Abiatar (Uruguay)	100,00%
Telefonía Celular Nicaragua	100,00%
Radiocomunicac. Móviles SA (Arg)	100,00%
Bell South Chile	100,00%
Group 3G (Alemania)	57,20%
IPSE 2000 (Italia) (2)	45,59%
3G Mobile AG (Suiza)	100,00%
Medi Telecom	32,18%
Telefónica Móviles Interacciona	100,00%
Mobipay España	13,36%
Mobipay Internacional	50,00%
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile)	100,00%

(1) Joint Venture que consolida por el método de integración global TeleSudeste Celular Participações, Celular CRT Participações, TeleLeste Celular Participações y Telesp Celular Participações. Telesp Celular Participações incluye por integración global Global Telecom Participações y, a partir de mayo de 2003, TeleCentro Oeste Participações.

Las participaciones que consolida de Brasilcel en sus filiales a marzo 2005 son las siguientes: TeleSudeste Celular Participações 90,9%; Telesp Celular Participações 65,7%; Global Telecom Participações 65,7%; Celular CRT Participações 65,9%; TeleLeste Celular Participações 50,6% y TeleCentro Oeste Participações 33,3%.

(2) Adicionalmente el Grupo Telefónica posee un 4,08% de IPSE 2000 a través de Telefónica DataCorp.

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales, detallado por línea de negocio

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

	% Part
TPI Edita	100,00%
Publiguias (Chile)	100,00%
TPI Brasil	100,00%
TPI Perú	100,00%
11888 Servicios de Consulta Telefónica	100,00%

GRUPO TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

	% Part
Telefé	100,00%
Endemol	99,70%
Telefónica Servicios de Música	100,00%
Telefónica Servicios Audiovisuales	100,00%
Hispasat	13,23%

GRUPO TERRA NETWORKS

	% Part
Lycos Europe	32,10%
Terra Networks Perú	99,99%
Terra Networks México	99,99%
Terra Networks USA	100,00%
Terra Networks Guatemala	100,00%
Terra Networks Venezuela	100,00%
Terra Networks Brasil	100,00%
Terra Networks Argentina	99,99%
Terra Networks España	100,00%
Terra Networks Chile	100,00%
Terra Networks Colombia	99,99%
EducaTerra	100,00%
Azeler Automoción	100,00%
R.U.M.B.O.	50,00%
Uno-E Bank	33,00%

GRUPO ATENTO

	% Part
Atento Teleservicios España, S.A.	100,00%
Atento Brasil, S.A.	100,00%
Atento Argentina, S.A.	100,00%
Atento de Guatemala, S.A.	100,00%
Atento Mexicana, S.A. de C.V.	100,00%
Atento Perú, S.A.C.	99,46%
Atento Chile, S.A.	77,60%
Atento Maroc, S.A.	100,00%
Atento El Salvador, S.A. de C.V.	100,00%

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Sogecable (1)	23,83%
Portugal Telecom (2)	9,56%
BBVA	1,07%
Amper	6,10%
Telepizza	4,89%

(1) Telefónica de Contenidos, S.A. tiene el 22,23% y Telefónica, S.A. el 1,60%.

(2) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica. Si no tuviésemos en cuenta los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 9,68%.

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 13 de mayo de 2005, Telefónica efectuó el pago de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2004, por un importe fijo de 0,23 euros brutos a cada una de las acciones actualmente existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dividendos
- El 6 de mayo de 2005, la Junta General Ordinaria de Telefónica Móviles aprobó todos los puntos del orden del día, incluyendo la distribución de un dividendo por importe bruto de 0,193 euros por acción, cuyo pago se realizará el próximo 15 de junio.
- El 26 de abril de 2005, Telefónica comunicó su decisión de renovar su actual programa de recompra de acciones propias por un total de 6.000 millones de euros y extender su ejecución hasta el año 2007. Estos 6.000 millones de euros incluyen las cantidades pendientes de ejecutar del Programa 2003-2006.

El calendario de ejecución de estas compras de acciones se condicionará al ritmo de generación de flujo de caja y al nivel del precio de la acción, todo ello con respeto a las limitaciones legales, regulatorias y estatutarias que fueran de aplicación.

- De acuerdo con la información hecha pública por Telefónica el 25 de abril de 2004, el proyecto de fusión por absorción de Terra Networks, S.A. por Telefónica, S.A. será sometido a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía, que ha sido convocada para su celebración los días 30 y 31 de mayo de 2005, en primera y segunda convocatoria respectivamente. Igualmente, este proyecto de fusión será sometido a la aprobación de la Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A. que ha sido convocada para su celebración el día 2 de junio de 2005.
- El 20 de abril de 2005, Telefónica Móviles, a través de su filial 100% TEM puerto Rico Inc, procedió a la conversión

de los pagarés representativos del 49,9% del capital social de la sociedad de Puerto Rico, Newcomm Wireless Services Inc, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes.

- El 12 de abril de 2005, Telefónica firmó la operación de compra del 51,1% de Cesky Telecom, seis días después de que el Gobierno checo aprobara unánimemente la compra por parte de Telefónica, en línea con la recomendación previa de la Comisión de Privatizaciones de la República Checa.

El importe de la adquisición del 51,1% de Cesky Telecom ascendió a 2.746 millones de euros (tipo de cambio cerrado de 30,09 coronas por euro). El precio de 502 coronas por acción resultó un 20,8% superior a la cotización de cierre del día anterior a la subasta y sólo un 4,3% superior a la segunda mejor oferta.

Con posterioridad al cierre de la compra del 51,1%, y de acuerdo con la legislación vigente en la República Checa, Telefónica presentará una OPA por el resto del capital de Cesky Telecom. Se estima que el proceso de OPA quedará culminado en el último trimestre de 2005.

El precio de esta OPA, que se decidirá en su momento, será el mayor que resulte de entre los siguientes: el 85% del precio por acción ofrecido por el 51,1% del capital; la media de cotización de la acción de la operadora checa durante los seis meses previos; o, en su caso, la valoración emitida por un experto independiente.

- En el mes de abril, se ha lanzado una oferta pública de adquisición sobre el capital de la empresa peruana Comunicaciones Móviles del Perú, S.A., adquirida a Bellsouth y participada en un 99,85% por Telefónica Móviles, S.A., en manos de accionistas minoritarios.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación que se han producido durante el período enero-marzo de 2005 son las siguientes:

GRUPO TELEFÓNICA

- La sociedad española Telefónica Procesos y Tecnología de la Información, S.A. ha sido absorbida por la sociedad Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A. en el mes de febrero del presente ejercicio. Esta compañía, que se incorporaba a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

- La sociedad española Soluciones Tecnológicas para la alimentación, S.L. en la que Telefónica Soluciones de Informática y Comunicaciones de España, S.A.U. poseía el 45% de participación accionarial, ha sido vendida en el mes de febrero, causando baja en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, donde se incorporaba por el método de puesta en equivalencia.
- En el mes de marzo se ha procedido a la venta del 0,73% de participación que Telefónica de España S.A.U. tenía en la compañía INTELSAT, por un importe de 17,77 millones de euros, obteniendo una plusvalía de 17,58 millones de euros. La sociedad se encontraba registrada en el epígrafe "Otras participaciones" del balance de situación consolidado del Grupo Telefónica.

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

- En el mes de marzo la sociedad holandesa, filial 100% de Telefónica Internacional, S.A., Telefónica International Holding, B.V. ha vendido el 14,41% que poseía en la sociedad estadounidense Infonet Services Corporation, Inc.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

- Con fecha 7 de enero y 11 de enero de 2005, respectivamente, tuvo lugar la adquisición del 100% de las acciones de las operadoras en Chile y Argentina de BellSouth, concluyéndose con estas adquisiciones el proceso de compra-venta de las operadoras latinoamericanas de BellSouth.

El coste de adquisición total para Telefónica Móviles, ajustado por la deuda neta existente en estas compañías ha ascendido a 510, 86 millones de euros para BellSouth Argentina y a 307,43 millones de euros para BellSouth Chile.

- El 8 de octubre de 2004 Telesp Celular Participações, S.A. aprobó proceder a una ampliación de capital de aproximadamente 2.054 millones de reales. Esta ampliación ha concluido el 4 de enero de 2005 y fue íntegramente suscrita. Después de esta ampliación, Brasilcel, N.V. ha pasado de tener el 65,12% de participación a tener el 65,70%.

GRUPO TPI

- La sociedad española filial 100% de Telefónica Publicidad e Información, S.A. (TPI), 11888 Servicio Consulta Telefónica, S.A. ha constituido, suscribiendo y desembolsando la totalidad del capital, 0,04 millones de euros, la sociedad francesa Services de Renseignements Telephoniques, S.A.S. La sociedad se ha incorporado al perímetro del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Igualmente la sociedad 11888 Servicio Consulta Telefónica, S.A. ha constituido la sociedad italiana Servizio Di Consultazioni Telefónica, S.R.L. suscribiendo y desembolsando 0,01 millones de euros por la totalidad de las acciones que conforman su capital social. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TERRA NETWORKS

- El Grupo Terra ha adquirido en el mes de marzo a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) el 50% que éste poseía en la sociedad española Azeler Automoción, S.A. Tras esta compra, el Grupo Terra controla la totalidad de las acciones de la compañía Azeler. La sociedad que se incluía en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, pasa a incorporarse por el método de integración global.

Simultáneamente a la operación anterior, el Grupo Terra ha vendido a BBVA el 50% que poseía de la sociedad española Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. (ATREA). Tras esta venta, la sociedad ATREA que se incorporaba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación.

Esta operación conjunta ha supuesto un desembolso total de 1,84 millones de euros, y se ha generado un fondo de comercio por un importe de 1,54 millones de euros.

GRUPO TELEFÓNICA CONTENIDOS

- El Grupo Telefónica de Contenidos ha vendido en el primer trimestre del presente ejercicio el 100% de las acciones

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

que poseía en las sociedades LS4 Radio Continental, S.A. y Radio Estéreo, S.A. obteniendo unas plusvalías de 6,82 y 0,19 millones de euros, respectivamente. Las sociedades

que se incorporaban al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, han causado baja del mismo.

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», «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.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas, y la Compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas.

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 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 las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se trata de una información preliminar, debido a que las NIIF no resultarán totalmente aplicables hasta el 31/12/2005, no auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro. Esta información financiera ha sido elaborada bajo las normas y principios conocidos hasta la fecha, y bajo la asunción de que las NIIF en vigor a día de hoy serán las mismas que las que finalmente resulten de aplicación en la preparación de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2005 y, en consecuencia, no representan una información completa y definitiva bajo esta normativa. Asimismo, la información preparada bajo NIIF aquí contenida no resulta comparable con la información publicada por Telefónica elaborada bajo principios contables españoles.

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

Gran Vía, 28
28013 Madrid (España)

Teléfono
+34 91 584 4700
Fax
+34 91 531 9975

Email:
Ezequiel Nieto - ezequiel.nieto@telefonica.es
Diego Maus - dmaus@telefonica.es
Dolores García - dgarcia@telefonica.es
ir@telefonica.es
www.telefonica.es/accionistaseinversores

