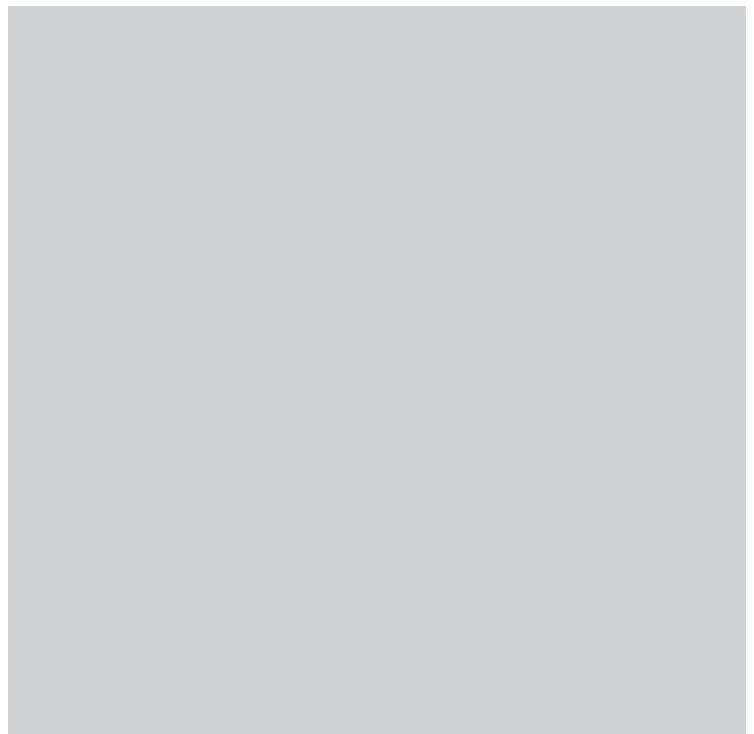
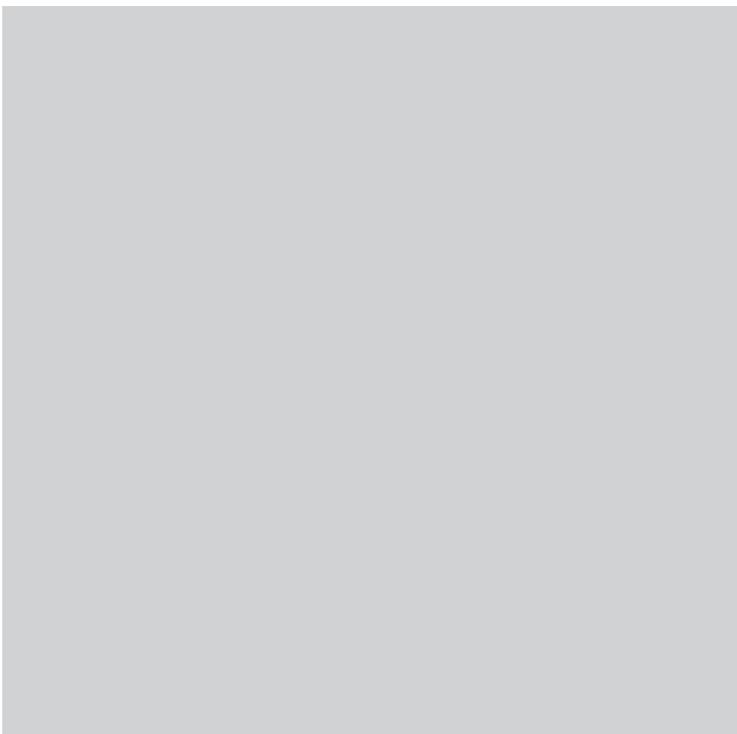
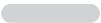


Resultados Trimestrales 2005
enero - junio



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	42
	· Negocio de Directorios	42
	· Grupo Atento	45
	· Negocio de Contenidos y Media	47
	· Grupo Telefónica Deutschland	49
	· Grupo Terra Networks	50
	ANEXOS	54
	Empresas incluidas en cada Estado Financiero	54
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	55
	Hechos significativos	57
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	58

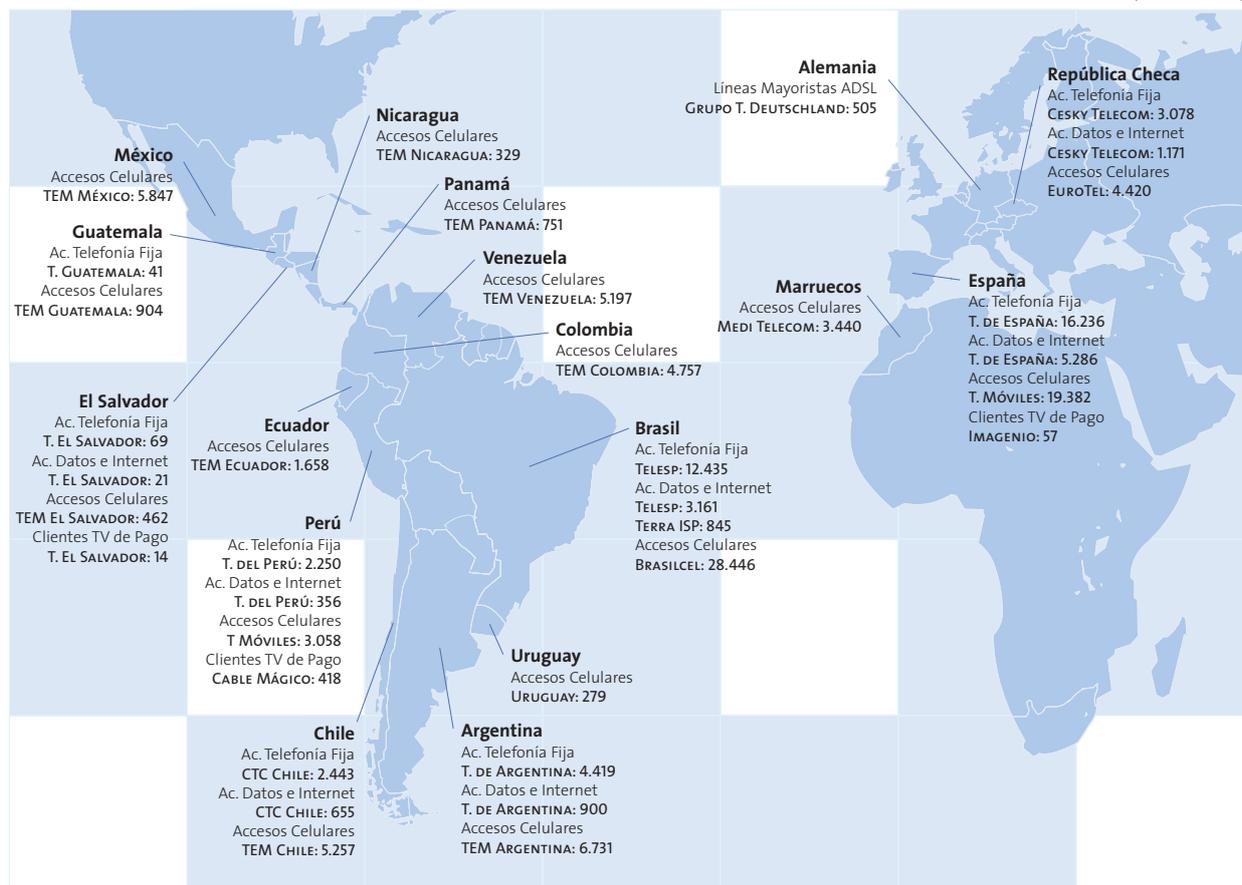
NOTA:

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)

	junio		
	2005	2004	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	40.971,9	37.396,5	9,6
Accesos de datos e internet	12.907,1	10.419,9	23,9
Banda estrecha	6.275,4	6.273,3	
Banda ancha	5.782,3	3.670,7	
ADSL (2)	4.876,3	3.057,7	
Minorista (3)	4.037,6	2.559,7	
Otros accesos (4)	849,4	478,9	
Bucles alquilados (5)	297,0	43,4	
TV de Pago	488,7	388,3	25,9
Accesos celulares (6)	90.918,0	55.646,4	63,4
Total Accesos	145.285,7	103.851,1	39,9

Nota: Incluye los accesos de Cesky Telecom.

(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 aspectos más destacados de los resultados del Grupo Telefónica en el primer semestre de 2005 son los siguientes:

- **El crecimiento de los ingresos del primer semestre (+20,0%) se sitúa muy por encima de cualquier comparable del sector, con una clara aceleración en el ritmo de crecimiento interanual frente al primer trimestre (+16,7%). En el segundo trimestre la tasa de incremento de los ingresos asciende al 23,1%.**
- **Sólido crecimiento de los accesos de todas las líneas de negocio del Grupo (+39,9% respecto al año anterior) hasta totalizar 145,3 millones, debido a la intensificación de la actividad comercial en todos los mercados en el segundo trimestre del ejercicio y a la incorporación de Cesky Telecom. Cabe destacar la alta captación de clientes en Telefónica Móviles tras el lanzamiento de la marca movistar en 13 países y las campañas comerciales realizadas:**
 - Ganancia neta de 5,4¹ millones de clientes celulares en el segundo trimestre del año, alcanzado el Grupo Telefónica Móviles un parque de clientes gestionados de 86,5 millones, sin considerar los clientes de Cesky Telecom (4,4 millones).
 - Los accesos minoristas ADSL del Grupo (España, Latinoamérica y República Checa) se sitúan en 4,0 millones frente a 2,6 millones a 30 de junio de 2004.
- **Positiva y creciente evolución de la rentabilidad del Grupo Telefónica: el beneficio neto consolidado alcanza los 1.835,1 millones de euros, un 25,4% superior al de los primeros seis meses de 2004, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) se incrementa un 15,3% y el resultado operativo (OI) crece un 21,4%.**
- **Los tipos de cambio contribuyen positivamente en la cuenta de resultados por primera vez en cuatro años. Aportan 1,2 p.p. y 1,4 p.p. al crecimiento de ingresos y OIBDA respectivamente.**
- **El crecimiento orgánico² de los ingresos, OIBDA y OI alcanza el +10,1%, +6,6% y +12,6%, respectivamente, como resultado de la buena evolución de las operaciones.**
- **La generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx) asciende a 4.631,7 millones de euros y crece un 5,5% respecto al primer semestre de 2004, apoyada en el Grupo Telefónica Latinoamérica (+10,1% en euros corrientes; +8,0% en euros constantes) y el Grupo Telefónica de España (+7,6%).**
- **Los resultados del Grupo Telefónica se ven fortalecidos por la diversificación que aporta el ser un operador integrado, al dotar de estabilidad a los crecimientos de los dígitos de los parámetros clave de las líneas de actividad:**
 - El negocio de telefonía móvil es el principal contribuidor al crecimiento de los ingresos (+40,2% sobre enero-junio de 2004), mientras que las operadoras fijas lo son en rentabilidad (+46,2% y +32,9% sobre la primera mitad de 2004, respectivamente, en el OI del Grupo Telefónica de España y el Grupo Telefónica Latinoamérica).

¹) Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado en México.

²) Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela en el negocio de telefonía móvil y Atrium en el Grupo Telefónica Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004.

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 de los seis primeros meses del ejercicio vienen caracterizados por la aceleración del crecimiento conjunto de los ingresos (+20,0%) y de la base de clientes, muy por encima de las operadoras comparables del sector.

El crecimiento del importe neto de la cifra de negocios (ingresos) viene acompañado además de la positiva y creciente evolución de la rentabilidad de la Compañía, con un aumento del Resultado Operativo antes de Amortizaciones (OIBDA) del 15,3% y del Resultado Operativo (OI) del 21,4%, lo que finalmente permite obtener un crecimiento del beneficio neto del 25,4%.

El sólido comportamiento de todas las líneas de negocio ha tenido además como resultado un crecimiento del 5,5% de la generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx) respecto a junio de 2004, que asciende en valor absoluto a 4.631,7 millones de euros. Por líneas de actividad, se registra un sólido crecimiento en el negocio de telefonía fija (Grupo Telefónica Latinoamérica +10,1% y Grupo Telefónica de España +7,6%).

Los resultados del Grupo Telefónica se ven fortalecidos además por la diversificación que aporta el ser un operador integrado, al dotar de estabilidad a los crecimientos de dos dígi-

tos de los parámetros clave de las líneas de actividad. Así, el negocio de telefonía móvil se constituye en el principal contribuidor al crecimiento de los ingresos (+40,2% respecto al año anterior), mientras que las operadoras fijas lo hacen en rentabilidad, con un crecimiento del resultado operativo del Grupo Telefónica de España y del Grupo Telefónica Latinoamérica del 46,2% y del 32,9%, respectivamente, respecto al primer semestre de 2004. De esta forma, la necesidad de financiar el crecimiento de clientes del negocio celular en un momento clave de expansión con su lógico impacto en márgenes se compensa ampliamente con la solidez de los resultados de las divisiones de telefonía fija del Grupo, una clara referencia en el sector en términos de ingresos, rentabilidad y generación de caja.

La intensa actividad comercial de captación y fidelización de clientes queda reflejada en el aumento de un 39,9% de los accesos totales (accesos de telefonía fija, accesos de datos e Internet, TV de pago y accesos celulares) respecto a junio del año anterior, hasta 145,3 millones. Esta cifra de accesos totales incorpora ya los accesos de la recién adquirida Cesky Telecom (8,7 millones).

La fuerte actividad registrada en todos los mercados de operaciones de Telefónica Móviles tras el lanzamiento de la marca movistar en 13 países en el mes de abril y la mayor actividad propia del trimestre, ha permitido a Telefónica Móviles registrar una ganancia neta de 5,4¹ millones en el trimestre frente a más de 3 millones en enero-marzo de 2005 y situar el parque gestionado por esta Compañía en 86,5 millones. De esta cifra, 63,7 millones corresponden a las operadoras latinoamericanas, 19,4 millones a Telefónica Móviles España y más de 3,4 millones a Médi Telecom. Por otra parte, los accesos celulares de Cesky Telecom ascienden a 4,4 millones.

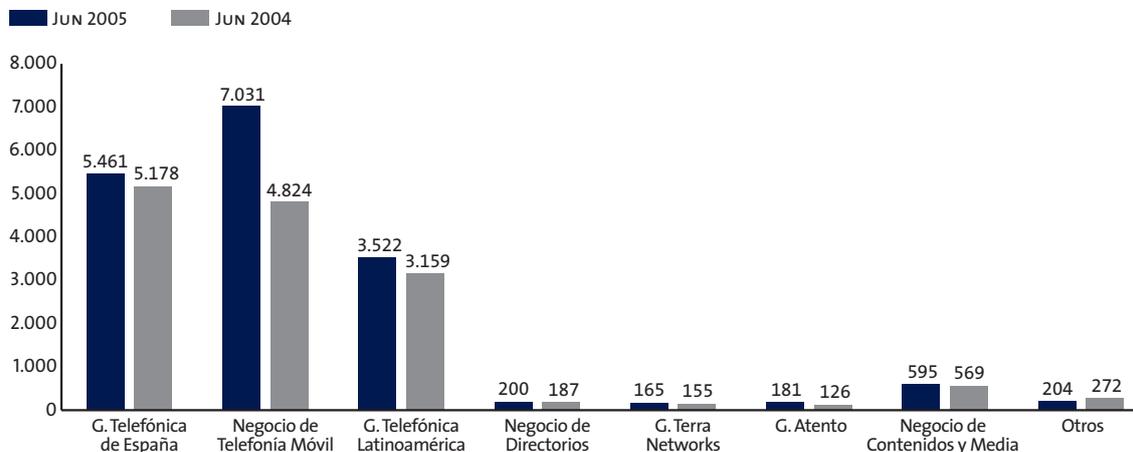
La banda ancha es el principal contribuidor al crecimiento de los accesos de datos e Internet, totalizando los accesos ADSL minoristas en España, Latinoamérica y República Checa 4,0 millones a 30 de junio de 2005 (+57,6%). Los accesos minoristas del Grupo Telefónica en España ascienden a 2,3 millones (+41,8% vs. junio 2004), representado una cuota estimada del 54,1% sobre el mercado total de banda ancha. En Latinoamérica, los accesos minoristas se sitúan en 1,7 millones y crecen un 70,9% sobre el mismo período del año anterior, destacando Telesp con casi un millón de accesos ADSL (en el mes de julio ya ha superado esta cifra).

Con todo ello, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre del año asciende a 17.359,7 millones de euros, un 20,0% superior al obtenido en el mismo período

1) Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado en México

VENTAS A TERCEROS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

(Datos en millones de euros)



del año anterior, acelerándose la tendencia de crecimiento interanual en el segundo trimestre del ejercicio (+23,1% en abril-junio de 2005 vs. +16,7% en el primer trimestre), debido principalmente al negocio de telefonía móvil (+45,7% en abril-junio de 2005 vs. +34,6% en el primer trimestre) y el Grupo Telefónica Latinoamérica (+20,6% en abril-junio de 2005 vs. +4,5% en el primer trimestre). En el acumulado de los seis meses, todas las líneas de actividad presentan un sólido comportamiento, destacando la aportación del negocio de telefonía móvil, donde también contribuye la incorporación de los activos de BellSouth. No obstante, si eliminamos el efecto de cambio de perímetro y de tipos de cambio, el crecimiento orgánico² se situaría en el 10,1% (+9,2% a marzo). Por primera vez en cuatro años, se registra una aportación positiva debido a las variaciones en los tipos de cambio (+1,2 p.p. vs. -0,6 p.p. en enero-marzo 2005).

El negocio de telefonía móvil continúa siendo el mayor contribuidor al crecimiento de ingresos de los seis primeros meses de 2005, totalizando 7.759,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 40,2% respecto al primer semestre de 2004 (ingresos por servicio +39,1% e ingresos por venta de terminales +47,3%). Entre las operadoras cabe destacar el sólido comportamiento de Telefónica Móviles España (+8,4%; ingresos por servicio +7,3%) por el mayor tráfico cursado y los buenos resultados de las nuevas iniciativas comerciales lanzadas recientemente.

El Grupo Telefónica de España alcanza unos ingresos de 5.802,9 millones de euros, superiores en un 5,4% a los de los seis primeros meses de 2004, impulsados principalmente por la aportación de los ingresos procedentes de los Servicios de Internet y Banda Ancha. Este crecimiento es ligeramente inferior al registrado en el primer trimestre (+6,0%) por el menor crecimiento de Telefónica de España matriz (+5,3% a junio vs. +6,4% a marzo), que se ve afectada en la variación del segun-

do trimestre por la eliminación del efecto de la subida de la cuota de abono de 2004 y la disminución de las bonificaciones del SIM (Servicio Integral de Mantenimiento). Asimismo, cabe destacar el aumento interanual de los ingresos de la filial Telyco en el segundo trimestre (+40,8%), principalmente por las mayores ventas de terminales asociadas al cambio de marca de Telefónica Móviles (movistar).

En el primer semestre de 2005, los ingresos de Telefónica Latinoamérica ascienden a 3.692,1 millones de euros y presentan un sólido aumento interanual del 12,5%, que en euros constantes se traduce en el 6,5% y supone una clara aceleración respecto a marzo (+3,4%). Esta variación se deriva de los mejores resultados de las operadoras en el segundo trimestre del año, fundamentalmente Telesp (+7,3% en moneda local vs. +3,2% en enero-marzo 2005). A su vez, cabe destacar que CTC y TdP pasan a crecer ligeramente (+2,3% y +1,0% respectivamente) frente a las leves caídas que presentaban en el primer trimestre del ejercicio (-0,3% y -0,1% respectivamente).

Los ingresos procedentes de España representan a 30 de junio de 2005 el 55,4% de los ingresos consolidados, reduciéndose su aportación en 6,8 p.p. respecto al mismo período de 2004. Por el contrario, los ingresos procedentes de Latinoamérica aumentan su contribución hasta el 40,6% (33,0% hace un año) por la adquisición de las operadoras latinoamericanas de BellSouth. Brasil se mantiene con una aportación del 17,4% sobre los ingresos totales.

Los gastos por operaciones acumulados al cierre del segundo trimestre presentan un aumento interanual del 23,2% situándose en 11.022,2 millones de euros, 5,0 p.p. más que a marzo por la aceleración en el esfuerzo comercial para ganar clientes, y cuyo principal contribuidor es el negocio de telefonía móvil, que además recoge el efecto del lanzamiento de la marca movistar en 13 países en abril.

2) Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a Bell South 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.

Los mayores gastos comerciales y la incorporación de las operadoras latinoamericanas de BellSouth, explican mayoritariamente el aumento del 36,3% de los gastos por servicios exteriores del Grupo Telefónica respecto a los primeros seis meses del ejercicio anterior (+34,7% en euros constantes).

En lo que respecta a los **gastos por aprovisionamientos**, su crecimiento del 30,2% sobre enero-junio de 2004 (+29,2% en euros constantes) obedece principalmente al cambio en el perímetro de consolidación contable y la mayor actividad comercial en el negocio de telefonía móvil y, en menor medida, a las compras de equipos de ADSL e Imagenio en el Grupo Telefónica de España.

Por su parte, los **gastos de personal** se incrementan en el semestre un 2,6% respecto a junio de 2004 ante el crecimiento de la plantilla promedio del Grupo (+19,0% hasta 180.260 empleados) por la incorporación de los empleados de BellSouth y la mayor plantilla del Grupo Atento. Excluyendo el personal del Grupo Atento, la plantilla habría experimentado una variación positiva del 7,3%. Respecto al E.R.E. 2003-2007 del Grupo Telefónica de España, se ha contabilizado una provisión por importe de 531,2 millones de euros relativa a la aceptación de las 1.750 solicitudes de adhesión en 2005 a este programa. En este sentido, debe señalarse que una parte de esta provisión ya se había dotado en el primer trimestre del ejercicio (121,3 millones de euros).

El Grupo Telefónica contabiliza a cierre del primer semestre un **resultado por enajenación de activos** de 164,3 millones de euros, de los que 120,6 millones se materializaron el primer trimestre y correspondían, entre otros, a las plusvalías generadas por la venta de Radio Continental, Radio Estéreo (ambas del Grupo ATCO), Infonet y la venta de inmuebles. En el periodo abril-junio de 2005 se devenga un resultado positivo por 43,7 millones de euros asociado, entre otros, a la venta de un 1,2% del capital de TPI.

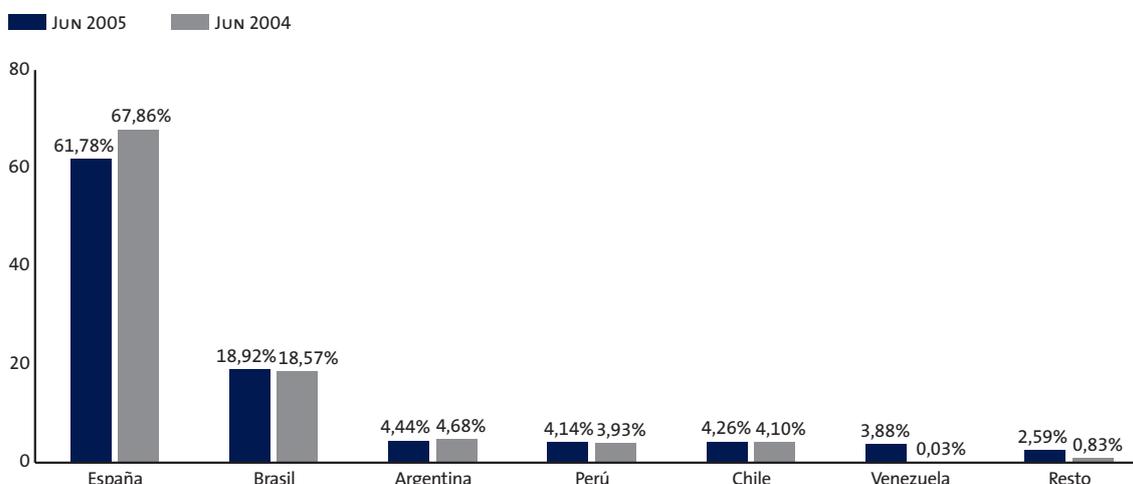
Con esta evolución descrita de ingresos y gastos, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** consolidado de los seis primeros meses de 2005 totaliza 6.621,4 millones de euros, con un crecimiento del 15,3% (+16,2% a marzo). El crecimiento orgánico³ se situaría en el 6,6% frente al 9,5% en el primer trimestre. Las fluctuaciones en los tipos de cambio aportan 1,4 p.p. al crecimiento del OIBDA, siendo la primera aportación positiva desde hace cuatro años. En términos de rentabilidad, el margen OIBDA se sitúa en el 38,1%, 1,5 p.p. inferior al del cierre del semestre de 2004. Este margen está afectado por la caída en el margen OIBDA del segundo trimestre hasta el 35,3% debido a los mayores gastos comerciales ligados a la captación de clientes y al impacto de la provisión del E.R.E de Telefónica de España.

El negocio de telefonía móvil, primer contribuidor al crecimiento del Grupo, presenta un OIBDA en la primera mitad del año de 2.578,8 millones de euros (38,9% del OIBDA total consolidado), un 13,3% más que en enero-junio 2004. El impacto del cambio de marca y el mayor esfuerzo comercial han reducido el margen OIBDA del semestre al 33,2% y el del trimestre en el 30,9%.

Al cierre del primer semestre, el Grupo Telefónica de España totaliza un OIBDA de 2.141,5 millones de euros (32,3% del OIBDA total), un 10,3% más que en los seis primeros meses de 2004. El margen OIBDA se sitúa en el 36,9% (35,3% a junio de 2004), si bien estos márgenes están influidos por la provisión del E.R.E dotada en ambos semestres.

El OIBDA del Grupo Telefónica Latinoamérica (25,9% del OIBDA consolidado) alcanza una cifra de 1.716,5 millones de euros a junio de 2005, que en euros corrientes significa un aumento del 18,3%. El crecimiento en euros constantes es del 12,3% (+16,8% a marzo). Este menor ritmo de crecimiento interanual en euros constantes se produce por los mayores gastos comerciales de las operadoras. En el margen OIBDA

OIBDA POR PAÍSES



3) Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a Bell South 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.

semestral se produce una mejora respecto al primer semestre de 2004 de 2,3 p.p., hasta 46,5%. Ajustando el margen por las plusvalías de venta de activos en ambos periodos, el margen OIBDA se reduciría al 44,3%, 0,4 p.p. superior al obtenido a junio de 2004.

Siguiendo la tendencia del trimestre anterior, la contribución de España al OIBDA consolidado disminuye significativamente respecto al año anterior (61,8% a junio de 2005, 6,1 p.p. menos que hace un año), mientras que la aportación de Latinoamérica sube en 5,4 p.p. hasta el 35,7% tras la adquisición de las operadoras latinoamericanas de BellSouth. Dentro de la región latinoamericana, Brasil es el país con mayor peso (18,9%, +0,4 p.p. interanual), seguido de Argentina (4,4%, -0,2 p.p. interanual), Chile (4,3%, +0,2 p.p. interanual), Perú (4,1%, +0,2 p.p. interanual) y Venezuela (3,9%).

El **resultado operativo (OI)** del período enero-junio de 2005 alcanza los 3.528,4 millones de euros y registra un aumento respecto a los seis primeros meses de 2004 del 21,4%, 4,1 p.p. inferior al acumulado a marzo. Esta ralentización se produce por la evolución descrita anteriormente del OIBDA y del mayor incremento interanual de las amortizaciones (+9,2% a junio vs. +6,5% a marzo). El negocio de telefonía móvil explica el crecimiento de las amortizaciones por los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo. El crecimiento orgánico⁴ del resultado operativo se situaría en el 12,6% (+21,3% en el primer trimestre de 2005).

El **resultado de las participaciones por puesta en equivalencia** pasa a ser positivo durante la primera mitad del año (+5,2 millones de euros) frente a las pérdidas de 42,3 millones de euros del mismo período del año anterior. Este cambio de signo se produce principalmente por la mayor aportación de Portugal Telecom, la contribución positiva de Medi Telecom y las menores pérdidas atribuibles a Sogecable, Lycos Europe e IPSE 2000. En el segundo trimestre de 2005 se ha contabilizado un resultado positivo de 14,4 millones de euros, correspondientes a una contribución mayor de Portugal Telecom, la aportación positiva de Medi Telecom y las pérdidas inferiores atribuibles a Sogecable.

Los **gastos financieros** del primer semestre de 2005 ascienden a 733,7 millones de euros, un 22,6% por encima de los correspondientes al mismo período del año anterior, es decir 135,3 millones de euros más. De ellos, 85 millones de euros se deben a un aumento aproximado del 11% en la deuda neta media, y los 50 millones restantes resultan del neto de 83 millones de euros de mayores costes por la deuda latinoamericana (con mayor volumen tras la adquisición de las filiales celulares de BellSouth y la subida de tipos de interés en Brasil), y de ahorros de 33 millones de euros por resultados a valor de mercado (por tipos de cambio y de interés).

El **flujo de caja operativo retenido** generado por el Grupo Telefónica en el primer semestre del año ha sido de 2.614,4

millones de euros, a los que hay que añadir cobros de 78,5 millones de euros por venta de activos inmobiliarios. Dado que 3.533,8 millones de euros han sido destinados a inversiones financieras (neto de desinversiones) y 1.589,7 millones de euros a dividendos y adquisición de acciones propias, resultan unas necesidades de financiación de 2.430,6 millones de euros. Antes de pagos destinados a la amortización de compromisos por prejubilaciones y los pagos de dividendos a minoritarios, el **flujo de caja libre** asciende a 2.800,0 millones de euros (según el criterio utilizado en la III y en la IV Conferencia de Inversores).

La **deuda financiera neta** del Grupo Telefónica al final de junio 2005 se sitúa en 27.990,4 millones de euros. El 57% del incremento de la deuda del semestre se debe a las necesidades de financiación de 2.430,6 millones de euros, un 24% se debe a la apreciación del dólar y de las divisas latinoamericanas respecto al euro con un efecto de 1.032,0 millones de euros sobre la deuda y el 19% restante corresponde a las variaciones en el perímetro de consolidación por las adquisiciones de las filiales de BellSouth en Argentina y Chile así como Cesky Telecom. La deuda total (esto es, incluyendo compromisos por garantías y por razones laborales, por un monto global de 3.431,5 millones de euros) asciende a 31.941,1 millones de euros, equivalente a 2,26 veces el OIBDA anualizado del semestre incluido el correspondiente a Cesky Telecom.

La **provisión por impuestos** recogida en el semestre totaliza 806,7 millones de euros (tasa impositiva del 28,8%), si bien la salida de caja para el Grupo será más reducida en la medida que se compensen bases imponibles.

Los **resultados atribuidos a socios externos** acumulados a junio aumentan un 32,1% interanual, restando al beneficio neto del Grupo Telefónica 158,1 millones de euros. Esta variación deriva fundamentalmente de la participación de los minoritarios en el beneficio neto del Grupo Terra Networks frente a las pérdidas del año anterior y de los mayores beneficios obtenidos en Telesp.

El **beneficio neto consolidado** asciende a 1.835,1 millones de euros en el primer semestre del ejercicio frente a 1.464,0 millones de euros en enero-junio de 2004, lo que supone un aumento del 25,4%.

El **CapEx** del Grupo Telefónica en los seis primeros meses presenta un crecimiento interanual del 47,6% (variación orgánica⁴ +29,0%), hasta alcanzar los 1.989,7 millones de euros. El Grupo Telefónica Latinoamérica y el Grupo Telefónica de España aumentan un 60,8% y un 17,7% respectivamente frente al primer semestre del año pasado por la mayor inversión en banda ancha. Por su parte, la inversión en el negocio de telefonía celular crece un 64,4% interanual por México, Colombia, Argentina, Chile y Perú. No obstante, debe tenerse en cuenta el componente cíclico de la inversión, por lo que esta evolución no puede extrapolarse para el conjunto del ejercicio.

4) Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a Bell South 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 - junio		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	17.359,7	14.469,9	20,0
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	6.621,4	5.740,3	15,3
Resultado operativo (OI)	3.528,4	2.907,0	21,4
Resultado antes de impuestos	2.800,0	2.266,3	23,5
Resultado neto	1.835,1	1.464,0	25,4
Resultado neto básico por acción	0,375	0,290	29,1
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.897,1	5.042,8	(2,9)

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

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			RESULTADO OPERATIVO		
	enero - junio			enero - junio			enero - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	5.802,9	5.503,3	5,4	2.141,5	1.941,1	10,3	1.033,4	706,7	46,2
Grupo Telefónica Latinoamérica	3.692,1	3.283,0	12,5	1.716,5	1.450,8	18,3	876,5	659,7	32,9
Negocio de Telefonía Móvil	7.759,8	5.533,3	40,2	2.578,8	2.276,3	13,3	1.484,7	1.535,7	(3,3)
Negocio de Directorios	239,1	219,1	9,1	62,5	57,7	8,4	50,5	46,8	7,8
Grupo Terra Networks	240,8	219,3	9,8	46,3	(0,0)	c.s.	7,3	(47,8)	c.s.
Grupo Atento	388,2	280,3	38,5	51,5	37,1	38,7	37,9	19,1	98,7
Negocio de Contenidos y Media	601,9	570,9	5,4	114,1	70,6	61,6	100,0	57,5	73,8
Otras sociedades (*)	381,1	443,8	(14,1)	(70,2)	(299,1)	(76,5)	(100,8)	(155,0)	(35,0)
Eliminaciones	(1.746,2)	(1.583,1)	10,3	(19,6)	205,8	c.s.	39,0	84,3	(53,7)
Total Grupo	17.359,7	14.469,9	20,0	6.621,4	5.740,3	15,3	3.528,4	2.907,0	21,4

(*) 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 - junio		
	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	620,7	527,6	17,7
Grupo Telefónica Latinoamérica	378,1	235,2	60,8
Negocio de Telefonía Móvil	847,0	515,2	64,4
Negocio de Directorios	6,8	7,5	(9,6)
Grupo Terra Networks	7,5	11,3	(33,5)
Grupo Atento	19,8	8,2	142,4
Negocio de Contenidos y Media	13,1	12,3	6,8
Resto y Eliminaciones	96,8	31,3	209,0
Total Grupo	1.989,7	1.348,4	47,6

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	17.359,7	14.469,9	20,0	9.080,9	7.376,5	23,1
Trabajos para inmovilizado (1)	225,2	203,4	10,7	137,7	115,1	19,7
Gastos por operaciones	(11.022,2)	(8.945,2)	23,2	(6.028,6)	(4.719,8)	27,7
Aprovisionamientos	(4.552,4)	(3.495,9)	30,2	(2.437,9)	(1.806,8)	34,9
Gastos de personal	(2.924,3)	(2.850,6)	2,6	(1.626,1)	(1.579,0)	3,0
Servicios exteriores	(3.199,8)	(2.347,3)	36,3	(1.779,3)	(1.208,9)	47,2
Tributos	(345,7)	(251,4)	37,5	(185,2)	(125,1)	48,0
Otros ingresos (gastos) netos	(98,8)	(18,7)	n.s.	(24,1)	24,1	c.s.
Resultado de enajenación de activos	164,3	36,3	n.s.	43,7	9,7	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(6,8)	(5,4)	25,5	(3,0)	(3,0)	(0,0)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	6.621,4	5.740,3	15,3	3.206,7	2.802,7	14,4
Amortizaciones de inmovilizado	(3.093,0)	(2.833,3)	9,2	(1.566,6)	(1.400,3)	11,9
Resultado operativo (OI)	3.528,4	2.907,0	21,4	1.640,1	1.402,3	17,0
Resultado participaciones puestas en equivalencia	5,2	(42,3)	c.s.	14,4	(12,7)	c.s.
Resultados financieros	(733,7)	(598,5)	22,6	(416,0)	(276,8)	50,3
Resultado antes de impuestos	2.800,0	2.266,3	23,5	1.238,5	1.112,8	11,3
Impuesto de Sociedades	(806,7)	(640,9)	25,9	(226,9)	(234,3)	(3,2)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.993,2	1.625,4	22,6	1.011,7	878,5	15,2
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(41,7)	n.s.	(0,1)	(11,9)	(99,4)
Resultados atribuidos a socios externos	(158,1)	(119,6)	32,1	(88,7)	(74,0)	19,8
Resultado neto	1.835,1	1.464,0	25,4	922,9	792,6	16,4
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.897,1	5.042,8	(2,9)	4.898,0	5.019,5	(2,4)
Resultado neto básico por acción	0,375	0,290	29,1	0,188	0,158	19,3

(1) Incluye obra en curso.

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

GRUPO TELEFÓNICA
BALANCE CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio		
	2005	2004	% Var
Activos no corrientes	57.457,3	46.257,9	24,2
Intangibles	6.849,4	4.568,5	49,9
Fondo de comercio	8.961,4	4.064,4	120,5
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	27.787,2	23.065,9	20,5
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	5.353,0	5.498,5	(2,6)
Activos por impuestos diferidos	8.506,3	9.060,6	(6,1)
Activos corrientes	12.625,5	10.910,3	15,7
Existencias	870,4	576,8	50,9
Deudores	7.390,9	5.677,2	30,2
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.358,0	1.015,2	33,8
Inversiones financieras temporales	1.413,6	2.895,1	(51,2)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.579,1	744,7	112,0
Activos no corrientes destinados para la venta	13,6	1,2	N.S.
Total Activo = Total Pasivo	70.082,8	57.168,2	22,6
Fondos propios	13.961,7	11.841,2	17,9
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	10.637,8	9.882,8	7,6
Socios externos	3.323,9	1.958,3	69,7
Pasivos no corrientes	31.225,4	29.951,7	4,3
Deuda financiera a largo plazo	19.667,5	19.339,3	1,7
Pasivos por impuestos diferidos	2.468,6	1.235,8	99,8
Provisiones a largo plazo	7.834,3	8.063,1	(2,8)
Otros acreedores a largo plazo	1.255,0	1.313,4	(4,5)
Pasivos corrientes	24.895,7	15.375,4	61,9
Deuda financiera a corto plazo	11.689,5	6.361,5	83,8
Acreedores comerciales	6.426,3	4.614,8	39,3
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.089,1	1.352,9	54,4
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	4.690,7	3.046,2	54,0
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	0,0	0,0	N.S.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	27.990,4		

(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 - junio		
		2005	2004	% Var
I	Flujo de caja operacional	5.773,8	5.276,6	9,4
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(676,2)	(488,2)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(450,0)	(66,8)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	4.647,6	4.721,6	(1,6)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(2.033,2)	(1.707,3)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	2.614,4	3.014,3	(13,3)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	78,5	204,1	
E	Pagos netos por inversión financiera	(3.533,8)	(478,9)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(1.589,7)	(2.192,4)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.430,6)	547,1	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.032,0		
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	833,5		
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	23.694,4		
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	27.990,4		

(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 - junio		
		2005	2004	% Var
OIBDA		6.621,4	5.740,3	15,3
-	CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(1.989,7)	(1.348,4)	
-	Pagos por compromisos	(462,6)	(459,3)	
-	Pago de intereses financieros netos	(676,2)	(488,2)	
-	Pago de Impuesto sobre Sociedades	(450,0)	(66,8)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(164,3)	(36,3)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(264,2)	(327,0)	
=	Flujo de caja operativo retenido	2.614,4	3.014,3	(13,3)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	78,5	204,1	
-	Pagos netos por inversión financiera	(3.533,8)	(478,9)	
-	Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(1.589,7)	(2.192,4)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.430,6)	547,1	c.s.

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 - jun 2005	ene - jun 2004
Flujo de caja operativo retenido	2.614,4	3.014,3
+ Pagos por amortización de compromisos	387,0	369,8
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(201,4)	(121,3)
= Flujo de caja libre	2.800,0	3.262,8

GRUPO TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2005
Acreedores a LP	20.271,3
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	11.689,5
Tesorería	(1.579,1)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(2.391,3)
A Deuda financiera neta	27.990,4
Garantías otorgadas a IPSE 2000	435,7
Garantías otorgadas a Newcomm	83,5
B Compromisos por garantías	519,2
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.688,0
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(755,5)
Impuestos deducibles (4)	(1.501,0)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	3.431,5
A + B + C Deuda total + Compromisos	31.941,1
Deuda financiera neta / OIBDA (5)	2,0x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (5)	2,3x

(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. Incluye el OIBDA acumulado a junio 2005 de Cesky Telecom.

GRUPO TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados (1)		Balance y CapEx (2)	
	ene - jun 2005	ene - jun 2004	junio 2005	junio 2004
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,284	1,226	1,209	1,215
Argentina (Euro/Peso Argentino)	3,735	3,562	3,491	3,595
Brasil (Euro/Real Brasileño)	3,293	3,641	2,842	3,777
Chile (Euro/Peso Chileno)	746,269	746,269	699,301	775,194
Colombia (Euro/Peso Colombiano)	3.012,048	3.311,258	2.816,901	3.278,689
El Salvador (Euro/Colon)	11,233	10,731	10,581	10,636
Guatemala (Euro/Quetzal)	9,837	9,883	9,212	9,637
México (Euro/Peso Mexicano)	14,215	13,710	13,111	13,872
Nicaragua (Euro/Córdoba)	21,227	19,309	20,231	19,369
Perú (Euro/Nuevo Sol Peruano)	4,184	4,262	3,935	4,220
Uruguay (Euro/Peso Uruguayo)	32,020	36,298	29,744	36,101
Venezuela (Euro/Bolívar)	2.659,574	2.352,941	2.597,403	2.336,449

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

(2) Tipos de cambio a 30/06/05 y 30/06/04.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

El mercado de banda ancha ha continuado creciendo a un fuerte ritmo durante el segundo trimestre de 2005. Las múltiples acciones desarrolladas por Telefónica en este mercado sitúan a la Compañía como principal dinamizadora y agente de crecimiento de la banda ancha, lo que ha permitido a Telefónica mantener su cuota de mercado y posición de liderazgo en los niveles del primer trimestre de 2005. Estos resultados revalidan la estrategia de Telefónica caracterizada por la excelencia en la atención al cliente, la innovación y la amplitud de la oferta comercial de servicios de valor añadido frente a la apuesta del resto de agentes del mercado de banda ancha centrada fundamentalmente en la competencia en precios.

Las principales novedades correspondientes al segundo trimestre relativas al desarrollo del programa comercial de banda ancha han sido las siguientes:

- Continuación del despliegue de Imagenio. La nueva televisión interactiva de la Compañía está disponible ya en un total de 140 ciudades con una cobertura total de 4 millones de hogares.

Paralelamente, se sigue mejorando la oferta comercial de Imagenio al incluir en los paquetes de triple oferta la posibilidad de contratar cualquiera de las modalidades de conectividad de la velocidad básica de ADSL tanto por tiempo como por volumen: "ADSL a tu medida" y "ADSL MINI". Adicionalmente, las prestaciones del servicio de vídeo bajo demanda han sido mejoradas con la inclusión de la posibilidad de seleccionar el idioma de las películas, acceder a contenidos extras como "making of" y determinar el punto de inicio de visionado de las películas, así como nuevos servicios asociados al fútbol como la repetición de las mejores jugadas.

- Lanzamiento de dos nuevos SVA's encuadrados en el catálogo de Soluciones ADSL para PYMES: La Solución ADSL Copia de Seguridad que permite crear una copia de seguridad de toda la información contenida en el disco duro de un PC y almacenarla en los centros de datos de Telefónica para su posterior recuperación; y la Solución ADSL Hilo Musical que ofrece un paquete básico de canales de audio y un equipo acústico con garantía de mantenimiento y renovación de contenidos.
- Lanzamiento de diversas promociones tanto para ADSL como para Imagenio, entre las que se incluían alta gratis en el servicio, llamadas locales gratuitas durante el 2005 y diversas bonificaciones adicionales.

Telefónica de España, consciente de la relevancia de los negocios de voz y acceso, continúa con el desarrollo de una estra-

tegia dirigida a la defensa y renovación del negocio tradicional haciendo un gran esfuerzo en la puesta al día de la cartera de productos y en el lanzamiento de promociones que están probando su efectividad en el sostenimiento de dicho negocio. En este ámbito, se han llevado a cabo las siguientes acciones comerciales enfocadas a la adaptación del catálogo de servicios a las nuevas necesidades de comunicación de nuestros clientes:

- Campaña de alta de línea gratis del mes de abril, prolongada posteriormente en el canal on-line, a la que han accedido en conjunto 99.106 accesos hasta el pasado 30 de junio de 2005.
- Lanzamiento en abril de la Tarifa Plana Autonómica, cuya planta a cierre de junio ascendía a 76.133 unidades. Por otro lado, cabe destacar la positiva evolución de las Tarifas Mini (Llamadas a coste fijo con independencia de su duración), las cuales han proseguido su crecimiento hasta alcanzar una planta de 156.778 unidades.
- Lanzamiento en el mes de junio de los servicios de Mensajería Multimedia (MMS) desde el fijo utilizando teléfonos inalámbricos dotados de esta facilidad.

Adicionalmente, en cumplimiento con la reducción de precios del price-cap del 1% (IPC-3%) que debía de ser aplicada antes del 1 de julio de 2005, cabe señalar la rebaja media del 8,47% efectuada en las tarifas de llamadas internacionales el pasado 30 de junio.

Desde el punto de vista regulatorio, es destacable señalar la reciente aprobación de la CMT de la solicitud de Telefónica de España para duplicar, por segunda vez en menos de un año, las velocidades de la oferta actual del ADSL. El proceso de duplicación, que beneficiará a más de tres millones de usuarios del mercado español, y que es posible por el uso de la tecnología ADSL 2+, ha comenzado el pasado día 26 de julio y se estima finalice el próximo mes de octubre. De esta forma, la opción básica corresponderá a la velocidad de 1 Mbps para el canal de bajada y de 300 Kbps para el canal de subida, y mantendrá el precio de la anterior opción de 512 Kbps, la cual dejará de ofrecerse. La opción de mayor velocidad pasará a ser la de 8 Mbps con las mismas condiciones de precios que la anterior de 4 Mbps.

La correspondiente modificación de la OBA (Oferta de acceso al Bucle de Abonado), ha establecido reducciones adicionales a las ya implícitas por la duplicación de las velocidades del ADSL en los precios del servicio mayorista GigADSL. La rebaja efectuada sobre los precios mayoristas, que deberá ser aplicada a medida que sea efectiva la duplicación de velocidad,

Negocio de Telefonía Fija

difiere para las distintas modalidades del servicio y varía desde el 5,51% aplicable a la modalidad básica hasta el 13,93% para la modalidad de 4Mbps. De esta forma, las cuotas mensuales del servicio GigADSL quedan fijadas en 21,09 euros para 1 Mbps, 38,58 euros para 2 Mbps, 64,42 euros para 4 Mbps y 74,16 euros para 8 Mbps.

Por otro lado, en el mes de mayo entró en vigor la decisión tomada por el Ministerio de Economía en febrero de liberalizar los precios de acceso a Internet de banda estrecha de Telefónica de España y del Servicio de Información que se presta a través del 11818.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos) del Grupo Telefónica de España** ha alcanzado durante el primer semestre del año los 5.802,9 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 5,4%. Por su parte, Telefónica de España Matriz registra un crecimiento de ingresos, en este mismo período, del 5,3%, hasta los 5.560,1 millones de euros. Es de destacar que de este crecimiento, 3,9 p.p. proceden de los Servicios de Internet y Banda Ancha. Por otro lado, en el análisis trimestral de los ingresos de la matriz, se observa, en este segundo trimestre del año un crecimiento del 4,3%, lo que representa una desaceleración en el crecimiento de 2,1 p.p. respecto al trimestre anterior. Este diferencial de crecimiento es debido a la desaparición del efecto positivo en el crecimiento de ingresos de la subida de la cuota de abono y de la reducción de las bonificaciones asociadas al Servicio Integral de Mantenimiento (SIM) efectuadas ambas en abril de 2004.

El excelente comportamiento de Telyco durante el segundo trimestre de 2005, periodo en el que sus ventas presentan un crecimiento del 40,8%, ha sido consecuencia del incremento en la venta de móviles por la campaña de nueva identidad de marca de movistar. Esto ha contribuido a amortiguar el menor crecimiento de ingresos de la matriz hasta situar el crecimiento de ingresos del Grupo Telefónica de España en el 4,9% (segundo trimestre de 2005 frente a igual periodo de 2004), 1,1 p.p. menor que el registrado a marzo de 2005.

- Los **ingresos por acceso tradicional** crecen un 1,7% en el semestre hasta los 1.413,3 millones de euros. El calendario de la subida de la cuota de abono en 2004, así como la evolución de la planta de acceso, han resultado en una disminución de los ingresos del 0,5% en el periodo abril-junio 2005 frente al mismo trimestre de 2004, reduciendo el crecimiento acumulado al mes de junio en 2,4 p.p. frente al registrado en marzo de 2005.

El mercado de acceso en España ha presentado un crecimiento del 1,3% al cierre del mes de junio del 2005 mientras que la cuota de mercado estimada de Telefónica de España en esta misma fecha se reduce en 0,4 p.p. respecto a la alcanzada en marzo de 2005, hasta el 87,3%. Conviene destacar la positiva evolución de la pérdida de líneas STB + accesos básicos RDSI en el trimestre, que se sitúa en 29.931, claramente mejor que la pérdida de 85.133 registrada en el primer trimestre del año; esta mejor evolución ha permitido reducir el ritmo de pérdida de cuota de mercado frente a los 0,5 p.p. perdidos en el primer trimestre de 2005, y es consecuencia de los efectos

de la campaña de alta gratis lanzada en el mes de abril, entre otras iniciativas emprendidas por la Compañía.

- Por su parte, los **ingresos por servicios de voz tradicional** han alcanzado en el semestre los 2.583,0 millones de euros con una ligera reducción del 0,1% respecto al pasado año. En el segundo trimestre la reducción interanual alcanza el 1,8%, 3,6 p.p. menos que en el primer trimestre del año, reflejando la desaparición de los impactos por la reducción de las bonificaciones del Servicio Integral de Mantenimiento.

La caída interanual del 6,2% en el volumen de minutos de salida de voz del segundo trimestre ha sido parcialmente compensada por la evolución del mix de minutos hacia tráficos de mayor precio por minuto. Así, los ingresos por tráfico de salida de voz (nacional, internacional, fijo-móvil, red inteligente y otros consumos) minimizan su caída en el trimestre hasta el 1,8%.

Dentro de este mismo apartado, los ingresos por interconexión crecen en el semestre un 8,2% hasta los 453,9 millones de euros impulsados por el servicio de tránsito a redes móviles que compensa ampliamente la reducción 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 3,2% en el primer semestre, lo que representa una significativa atenuación de la caída registrada en el primer trimestre. La cuota de mercado de voz estimada al mes de junio de Telefónica de España se sitúa en el 66,6%, lo que representa una pérdida de 0,4 p.p. en el trimestre y de 3,9 p.p. en los últimos doce meses, mejorando la tendencia de 2004, año en el que se perdió 4,4 p.p. de cuota de mercado.

El volumen total estimado de minutos cursados por Telefónica de España durante el primer semestre de 2005 asciende a 57.504 millones y experimenta un descenso interanual del 10,8%. El tráfico total de salida (incluyendo Internet), que supone el 54,7% del total del tráfico, alcanza los 31.442 millones de minutos y decrece un 13,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Los minutos de salida tradicional se elevan a 22.765 millones hasta junio y sufren un descenso interanual del 8,0%, lo que supone una cierta desaceleración de la caída frente al primer trimestre como consecuencia del menor decrecimiento del mercado. Durante el trimestre se atenúa la tendencia negativa en todos los ámbitos de tráfico: en el acumulado enero-junio el metropolitano desciende un 11,9%, el provincial un 11,2% y el interprovincial un 7,9%, decrecimientos inferiores a los experimentados en el primer trimestre. El tráfico fijo-móvil crece ligeramente en el semestre (+0,1%) tras presentar un crecimiento del 1,2% en el segundo trimestre, y el tráfico internacional mantiene su tendencia positiva con un crecimiento interanual del 15,2%, lo que supone una importante aceleración frente al crecimiento del 11,6% del trimestre pasado y de todo el año anterior, como consecuencia del éxito en la captura de tráfico generado por la población inmi-

Negocio de Telefonía Fija

grante con destino a sus países de origen. Los minutos de salida con destino Internet se elevan hasta junio a 8.676 millones y continúan presentando una variación interanual negativa, en este semestre del 24,9%, principalmente debida a la canibalización del tráfico de Internet conmutado por los servicios ADSL de banda ancha. Finalmente, el tráfico de entrada asciende a 26.063 millones, con un descenso del 7,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Es destacable el cambio de tendencia en la preselección, dado que la planta de líneas preseleccionadas ha disminuido en el segundo trimestre en 44.443 unidades, lo que sitúa el número total de líneas preseleccionadas al cierre del segundo trimestre de 2005 en 2.358.939, 20.518 menos que al cierre del mes de diciembre de 2004.

- Los **servicios de Internet y banda ancha** aportan la mayor parte del crecimiento de ingresos de Telefónica de España alcanzando los 903,4 millones de euros en el acumulado a junio del 2005, creciendo respecto al pasado año un 29,5%.

Los ingresos de banda ancha alcanzan los 795,8 millones de euros representando ya más del 88% de este apartado. Su crecimiento respecto del pasado año ha sido del 47,3%. Los ingresos de servicios minoristas de banda ancha continúan creciendo a un fuerte ritmo que en este semestre se sitúa en el 42,9% al alcanzar 603,8 millones de euros.

El mercado de banda ancha en España ha superado, según nuestras estimaciones, la barrera de los 4 millones de accesos, registrando un crecimiento en el segundo trimestre del año de 375.784 accesos, un 37,7% superior al del pasado año. El 71,3% de estos accesos, 2.974.771, son ADSL de Telefónica de España (minoristas + mayoristas), que

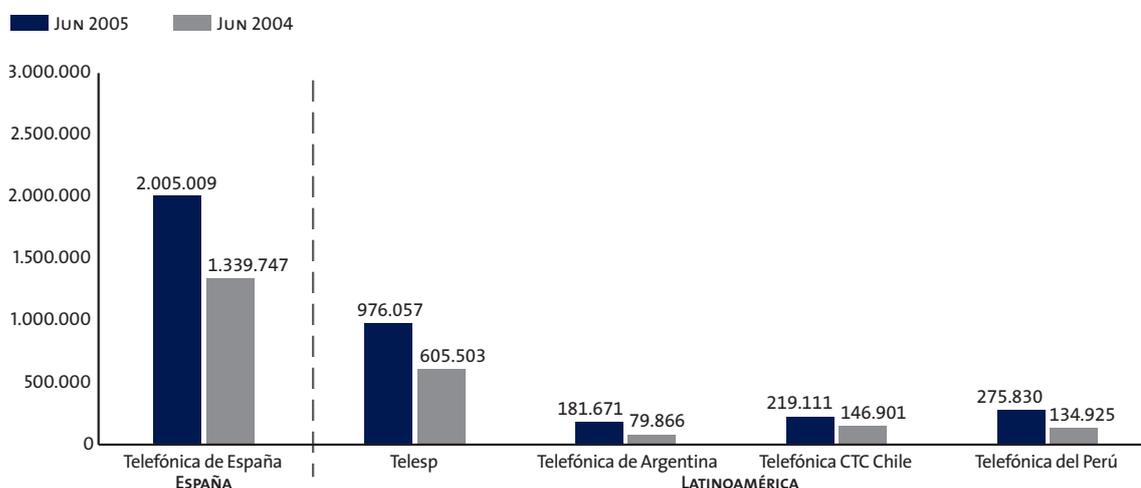
han registrado una ganancia neta en el periodo abril-junio de 2005 de 201.964 accesos. Las líneas minoristas de Telefónica de España alcanzan las 2.005.009 líneas, lo que representa una ganancia neta de 204.544 líneas en el trimestre.

A nivel de Grupo Telefónica, la cuota en accesos de banda ancha estimada se sitúa en el 54,1%, 0,1 p.p. inferior a la registrada al final del primer trimestre, lo que implica una práctica estabilización tras las pérdidas registradas en los últimos dos trimestres y demuestra la competitividad de la oferta comercial de Telefónica en banda ancha frente a la agresividad de la competencia. La ganancia neta de 200.947 accesos en el segundo trimestre, representativa de una cuota de ganancia neta estimada del 53,5% en el periodo, ha permitido mantener la cuota de mercado del Grupo Telefónica.

Por otro lado, el alquiler de bucle continúa progresión en el mercado español, alcanzando a junio del 2005 las 296.962 unidades, lo que representa el 7,1% de la planta total de líneas de banda ancha; de estas líneas 176.503, el 59,4%, son de la modalidad de bucle compartido que es la que está registrando un mayor crecimiento. La ganancia neta de bucles alquilados durante el segundo trimestre ha sido de 103.553, un 34% superior a la registrada en el primer trimestre. Como es previsible, el crecimiento de la planta del alquiler de bucle está afectando negativamente al servicio ADSL mayorista de Telefónica, cuya planta de operadores ajenos al grupo Telefónica ha registrado crecimientos mínimos en este trimestre, alcanzando una cuota estimada sobre la ganancia neta trimestral de líneas de banda ancha del 0,3%.

Los servicios de valor añadido (SVA) sobre banda ancha de Telefónica de España siguen siendo un factor diferencial

ACCESOS ADSL MINORISTAS



Negocio de Telefonía Fija

frente a la oferta comercial de la competencia. El 60,6% de nuestros clientes tiene, al menos, un SVA contratado; el número de servicios vendidos alcanza ya los 1,86 millones de unidades. Entre los servicios vendidos, cabe destacar las Soluciones ADSL, que alcanzan las 282.189 soluciones operativas al final de junio del 2005, lo que representa un crecimiento del 43,1% respecto a marzo del mismo año.

En relación con el servicio Imagenio, la ganancia neta de clientes durante el segundo trimestre ha sido de 37.857 clientes, lo que ha permitido aumentar la planta más de dos veces hasta alcanzar los 57.490 clientes a final del mes de junio.

- Los **ingresos por servicios de datos** crecen un 5,5% hasta alcanzar los 515,1 millones de euros en el primer semestre del año. Los servicios de Red Privada Virtual caen un 2,5% a pesar del crecimiento del 11,5% en el número de conexiones. En concreto las conexiones de RPV's de fibra (metrolan) ascienden a 2.777 duplicando la cifra del año anterior.

Este comportamiento en ingresos 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 el 35,0% 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 145,4 millones de euros con un crecimiento del 22,2%.

En la actualidad existen 150 centros de gestión de clientes atendidos por personal de Telefónica y 109 contratos con clientes que externalizan su servicio de comunicaciones/sistemas de información. Estas cifras han experimentado un crecimiento interanual del 52% y del 91% respectivamente.

Asimismo, el número de servidores dedicados a clientes asciende a 2.710 con un crecimiento del 46% sobre el año anterior. En cuanto al número de puestos de trabajo actualmente se están gestionando 84.917.

Los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica de España crecen respecto del pasado año un 3,0% hasta los 3.797,3 millones de euros como consecuencia, tanto del esfuerzo comercial realizado, como del desarrollo de nuevos productos que están permitiendo a Telefónica de España disponer de la oferta de servicios más completa e innovadora de nuestro mercado.

- Los **gastos de personal** caen un 7,4% hasta los 1.575,4 millones de euros en los primeros 6 meses del año. Parte de esta caída es consecuencia de las menores provisiones por el proceso de reestructuración de plantilla (E.R.E. 2003-2007) que se está llevando a cabo. Descartando estas provisiones en el primer semestre de 2004 junto con las revisiones actuariales (643,9 millones de euros), y en el primer semestre de 2005 (524,3 millones de euros asociados a la totalidad de los empleados que se han

adherido al E.R.E. en 2005), los gastos de personal habrían caído un 0,5%.

La plantilla de Telefónica de España Matriz al final del primer semestre estaba formada por 34.212 empleados lo que representa una reducción neta de 833 empleados desde principio del año.

- Los **gastos por aprovisionamientos** que, a partir de este año recogen los gastos por interconexión del tráfico internacional (anteriormente se registraban los ingresos netos, una vez excluidos estos gastos), crecen un 11,7% hasta los 1.486,3 millones de euros, a pesar del ligero crecimiento de un 0,3% en los gastos de interconexión de Telefónica de España, que representan el 56,2% del total de los gastos por aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España. 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.

La mayor actividad comercial de Telyco también se ha visto reflejada en los gastos por aprovisionamientos, que sin este efecto habrían registrado un crecimiento del 9,6%, 2,1 p.p. inferior al real.

- Los **gastos por servicios exteriores** registran un crecimiento del 12,7% hasta los 638,7 millones de euros en el semestre, fruto de la intensa campaña comercial que está desarrollando Telefónica de España para hacer frente al exigente entorno competitivo. De hecho, los gastos comerciales de Telefónica de España han crecido un 14,7% este semestre respecto al mismo periodo del año anterior.

El esfuerzo conjunto realizado por la Compañía en crecimiento de ingresos y eficiencia se ha visto reflejado en un **Resultado Operativo Antes de Amortizaciones (OIBDA)** que ha alcanzado los 2.141,5 millones de euros con un crecimiento interanual del 10,3%. Este crecimiento, excluyendo otros ingresos/gastos excepcionales no previsible en 2005 así como en 2004, se situarían en el 11,9%. Es importante señalar a este respecto que, el positivo impacto de la menor provisión por el E.R.E. en 2005 frente a la contabilizada en 2004 junto a las revisiones actuariales, aporta 6,3 p.p. al mencionado crecimiento del 11,9%, y que dicho efecto se irá atenuando en sucesivos trimestres hasta representar 2,7 p.p. del crecimiento al final del ejercicio, lo que junto con otros efectos no lineales (subida cuota de abono y reducción descuento SIM ambas en abril de 2004, aplicación price-cap 2005 el 30 de junio de 2005) hacen que el crecimiento del OIBDA del primer semestre no sea extrapolable al final del ejercicio 2005.

El margen de OIBDA alcanza el 36,9% en el primer semestre de 2005 frente al 35,3% registrado en el mismo periodo de 2004. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E. del primer semestre de 2005, el margen del periodo enero-junio 2005 se vería incrementado en 9,0 p.p. hasta el 45,9%. Comparando este margen ajustado con el margen ajustado del primer semestre de 2004 (una vez excluida la provisión del E.R.E. del

Negocio de Telefonía Fija

primer semestre de 2004 y la revisión actuarial), se aprecia una reducción de 1,0 p.p. (margen ajustado enero-junio 2005 vs. margen ajustado enero-junio 2004) como consecuencia de los mayores esfuerzos comerciales y de aprovisionamientos del presente ejercicio.

El OIBDA de Telefónica de España matriz alcanza los 2.135,6 millones de euros con un crecimiento interanual del 10,4%.

El CapEx alcanza los 620,7 millones de euros, registrando un crecimiento frente al primer semestre de 2004 del 17,7%.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	junio		
	2005	2004	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	16.236,5	16.411,8	(1,1)
Accesos de datos e internet	5.286,4	4.620,1	14,4
Banda estrecha	1.872,5	2.465,3	(24,0)
Banda ancha (ADSL)	2.974,8	2.043,7	45,6
Minorista (2)	2.005,0	1.339,7	49,7
Bucles alquilados (3)	297,0	43,4	N.S.
TV de pago	57,5	2,6	N.S.
Total Accesos	21.580,4	21.034,4	2,6

(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.

TELEFÓNICA DE ESPAÑA MATRIZ

INGRESOS POR OPERACIONES

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Acceso Tradicional (1)	1.413,3	1.389,6	1,7	705,5	709,4	(0,5)
Servicios de Voz Tradicional	2.583,0	2.585,1	(0,1)	1.299,8	1.324,2	(1,8)
Tráfico nacional (2)	695,9	743,1	(6,4)	339,9	373,1	(8,9)
Tráfico fijo-móvil	580,5	594,3	(2,3)	297,2	310,4	(4,2)
Tráfico internacional	234,3	185,4	26,3	122,8	97,7	25,7
Red Inteligente, otros consumos y bonificaciones (3)	145,2	108,0	34,4	83,1	77,2	7,7
Interconexión (4)	453,9	419,6	8,2	224,7	206,9	8,6
Comercialización de terminales y otros (5)	473,3	534,6	(11,5)	231,9	259,0	(10,5)
Servicios Internet y Banda Ancha	903,4	697,5	29,5	479,1	363,5	31,8
Banda Estrecha	107,6	157,0	(31,5)	53,9	72,9	(26,1)
Banda Ancha	795,8	540,4	47,3	425,2	290,6	46,3
Minorista (6)	603,8	422,4	42,9	318,0	227,6	39,7
Mayorista (7)	192,0	118,0	62,7	107,2	63,0	70,1
Servicios Datos	515,1	488,1	5,5	253,8	242,4	4,7
RPV, Circuitos y Retransmisiones	334,6	338,2	(1,1)	166,0	164,7	0,8
Mayorista	180,4	149,9	20,4	87,8	77,8	12,9
Servicios TI	145,4	119,0	22,2	84,9	66,4	27,9
Total Ingresos por Operaciones	5.560,1	5.279,3	5,3	2.823,1	2.705,9	4,3

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

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

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

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

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

(6) Servicios minoristas ADSL y otros servicios de Internet.

(7) Incluye Megabase, Megavia, GigADSL, y alquiler del bucle.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.802,9	5.503,3	5,4	2.960,8	2.822,6	4,9
Trabajos para inmovilizado (1)	74,7	66,3	12,6	45,8	36,5	25,5
Gastos por operaciones	(3.797,3)	(3.687,1)	3,0	(2.087,7)	(2.015,5)	3,6
Otros ingresos (gastos) netos	21,8	37,6	(41,9)	22,6	31,8	(28,9)
Resultado de enajenación de activos	44,1	29,5	49,5	9,8	4,5	118,9
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(4,7)	(8,4)	(44,9)	(1,6)	(3,7)	(55,2)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	2.141,5	1.941,1	10,3	949,6	876,1	8,4
Amortizaciones de inmovilizado	(1.108,1)	(1.234,4)	(10,2)	(538,7)	(605,1)	(11,0)
Resultado operativo (OI)	1.033,4	706,7	46,2	411,0	271,0	51,6
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(2,4)	(0,4)	N.S.	(2,3)	(0,2)	N.S.
Resultados financieros	(265,4)	(228,5)	16,1	(165,7)	(71,9)	130,5
Resultado antes de impuestos	765,7	477,8	60,2	243,0	198,9	22,2
Impuesto de Sociedades	(247,6)	(150,8)	64,1	(68,3)	(59,9)	14,1
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	518,1	327,0	58,4	174,7	139,1	25,6
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,1	(0,1)	C.S.	0,2	(0,0)	C.S.
Resultado neto	518,2	326,9	58,5	174,9	139,0	25,8

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

Los resultados del Grupo Telefónica Latinoamérica al cierre del segundo trimestre presentan destacados crecimientos interanuales tanto en el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) como en el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA). A los mejores resultados de las operadoras, se une el impacto favorable de los tipos de cambio, principalmente por la apreciación de real brasileño, del peso chileno y del nuevo sol frente al dólar, compensando la depreciación de éste contra el euro respecto al mismo periodo de 2004.

En este primer semestre, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** ha ascendido a 3.692,1 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 6,5% en euros constantes (+12,5% en euros corrientes). Este crecimiento se debe principalmente a la aportación de Telesp, que aumenta un 7,3% en moneda local debido al notable crecimiento del negocio de Internet y Banda Ancha, al aumento de las líneas del negocio tradicional y de los Servicios de Valor Añadido, así como al impacto de los incrementos tarifarios del segundo semestre de 2004. También es significativa la contribución de TASA (+10,9% en moneda local) por el mayor volumen de accesos ADSL y el buen comportamiento del tráfico de voz. Adicionalmente, Telefónica Empresas América (TEA) y Telefónica International Wholesale Services (TIWS) presentan crecimiento de ingresos (+7,3% y 20,5% en euros constantes, respectivamente), mientras que CTC y TdP mejoran la evolución sus ingresos con un ligero incremento en moneda

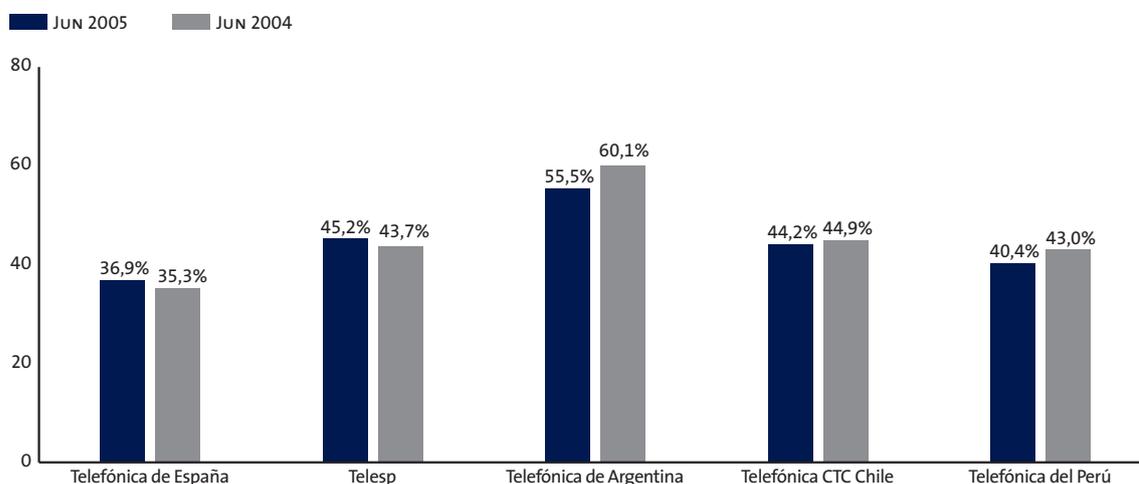
local (+2,3% y +1,0%, respectivamente), frente a las ligeras caídas registradas en el primer trimestre del año.

Los **gastos por operaciones** de Telefónica Latinoamérica se sitúan en este periodo en 1.979,4 millones de euros y presentan un crecimiento del 6,3% en euros constantes (+12,1% en euros corrientes). Por una parte, existe contención en aprovisionamientos respecto al primer semestre de 2004, mientras que se registra mayor crecimiento en servicios exteriores asociado al mayor esfuerzo comercial. Los gastos de personal se incrementan por el crecimiento de plantilla de Telesp tras incorporar los empleados de Atrium, por los incrementos salariales acordados en TASA y por el aumento en TdP de la participación de los trabajadores en resultados.

En el primer semestre de 2005, Telefónica Latinoamérica registra 80,7 millones de euros por **resultado de enajenación de activos**, correspondientes fundamentalmente a las plusvalías registradas por la venta de Infonet, materializada en el primer trimestre del ejercicio.

Debido a lo anterior, Telefónica Latinoamérica presenta a cierre de junio 2005 un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 1.716,5 millones de euros, superando en un 12,3% al resultado del primer semestre de 2004 en euros constantes, un crecimiento que en euros corrientes asciende hasta el 18,3%. Asimismo, la compañía registra una mejora interanual en su margen OIBDA sobre ingresos de 2,3 p.p.,

MARGEN OIBDA - TELEFONÍA FIJA



Negocio de Telefonía Fija

hasta el 46,5%. El comportamiento de las amortizaciones, que se han mantenido en niveles similares a los registrados en el mismo periodo de 2004 (+1,0% en euros constantes), permiten alcanzar un **resultado operativo** de 876,5 millones de euros, un 25,7% más que a junio de 2004 en euros constantes (+32,9% en euros corrientes).

Los **resultados financieros**, -155,4 millones de euros, se reducen un 26,5% respecto a junio de 2004, principalmente por la reducción de deuda de las operadoras. Adicionalmente, mejora el resultado por diferencias de cambio, reflejo de la mejor evolución de las monedas.

El incremento en la inversión en banda ancha sitúa el **CapEx** de Telefónica Latinoamérica en el primer semestre en 378,1 millones de euros, con un crecimiento interanual del 34,3% en euros constantes. En este periodo Telefónica Latinoamérica ha registrado una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** de 1.338,4 millones de euros, con un crecimiento del 8,0% en euros constantes (+10,1% en euros corrientes).

A 30 de junio Telefónica Latinoamérica gestionaba 27,0 millones de accesos, lo que supone un crecimiento interanual del 4,5%. Este crecimiento obedece al esfuerzo comercial de las operadoras tanto en banda ancha, que se traduce en un incremento del 70,9% en los accesos ADSL minoristas, hasta situarse en 1,7 millones de accesos, como en las iniciativas realizadas en el negocio tradicional, con un crecimiento del 3,1% hasta 21,5 millones de accesos de telefonía fija.

La **plantilla** final del Grupo se sitúa en 26.880 empleados a 30 de junio, lo que supone un incremento del 4,0% respecto al cierre de junio de 2004, debido fundamentalmente a la compra de Atrium y al crecimiento del área comercial Telesp.

TELESP

El 30 de junio Anatel autorizó el reajuste de tarifas finales y de interconexión que será aplicado a partir del 4 de julio. El reajuste aprobado para la cesta básica local asciende al +7,27%, +2,94% de media para LDN, mientras que las tarifas aplicadas a la Telefonía Pública se incrementan un 7,37%. Adicionalmente hay que destacar que el 8 de junio Anatel, finalmente, aprobó la tarifa final del VC1 para las llamadas fijo - móvil local con un incremento del 7,99% y para las tarifas de interconexión fijo-móvil del 4,5%. Esta subida de tarifas, que debiera haber sido aplicada en febrero no tiene carácter retroactivo, habiendo entrado en vigor el 12 de junio de 2005.

A finales de marzo de 2005 Telesp lanzó la línea de la familia, con una evolución muy positiva, alcanzando a 30 de junio 353.347 líneas, lo que unido al lanzamiento de los productos prepago del segundo semestre del año pasado, permiten conseguir un incremento de los accesos de telefonía fija del 1,8%, hasta 12,4 millones de accesos, con una ganancia de 78.441 líneas desde marzo 2005. Se mantiene la buena evolución en las ventas de ADSL que sitúan el número de accesos a junio en 976.134 (+95.951 respecto a marzo) con un incremento frente al año anterior del 61,2%, habiendo superado el millón de accesos ADSL en los primeros días del mes de julio. Este buen comportamiento es reflejo de la orientación hacia el cliente que Telesp está llevando a cabo desde el año pasado, buscan-

do ofrecer productos adecuados a cada segmento de población. Así, el número de accesos totales de Telesp se sitúa a 30 de junio en 15,6 millones de accesos con un crecimiento interanual del 3,5%.

El tráfico de voz (28.507 millones de minutos) se ve afectado por el uso del móvil y la mala evolución del mercado de larga distancia intraestado, lo que provoca una disminución respecto a 2004 del 3,0%. Sin embargo, es de destacar, la recuperación mostrada frente al primer trimestre del año (-7,9%), principalmente por el mejor comportamiento del tráfico local. Gracias a la adaptación al entorno a través de ofertas comerciales y el lanzamiento de nuevos productos, Telesp consigue, a pesar de la contracción del mercado y las iniciativas de la competencia, situar todas las cuotas de mercado en línea con el año anterior o por encima. Así la cuota de mercado LDN Intraestado estimada se sitúa alrededor del 88% (en línea con el año anterior), en LDN Interestado alrededor del 61% (+7 p.p. interanual) y 53% en LDI (+6 p.p. interanual).

El incentivo a los usuarios de Internet a migrar al ADSL unido al mayor uso del horario reducido hace que se produzca un descenso en el tráfico de Internet del 17,0%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanzado durante el primer semestre es de 2.129,7 millones de euros, con un incremento respecto a junio 2004 del 7,3% en moneda local debido a i) mayor número de accesos de telefonía fija en servicio, ii) a los nuevos productos y servicios de valor añadido, iii) a la buena evolución del negocio TUP, iv) al notable incremento de usuarios de ADSL, que permite registrar un incremento de los ingresos del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha) del 23,0% y que representan el 7,2% de los ingresos totales (+0,9 p.p. respecto al mismo periodo de 2004) y v) al incremento de tarifas fijo - fijo del segundo semestre de 2004.

Telesp mantiene el control en los **gastos por operaciones**, que registran un incremento del 5,6% en moneda local. Se producen mayores gastos en i) personal (+4,1% en moneda local) debido al incremento de plantilla tras la compra de Atrium y al incremento de los salarios sujetos al IPC y ii) servicios exteriores (+10,7% en moneda local) apoyados en las mayores ventas de ADSL y líneas de la familia.

Destaca la positiva evolución de los gastos por provisión de incobrables que registran un descenso del 19,3% en moneda local, gracias a la buena gestión del cobro y a los nuevos productos orientados a las necesidades de los clientes.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telesp en el primer semestre se sitúa en 963,1 millones de euros con un incremento en moneda local del 11,1% gracias al incremento de los ingresos por encima del incremento de gastos. El margen del OIBDA alcanza el 45,2%, +1,5 p.p. respecto al mismo periodo de 2004, gracias a la buena evolución de los ingresos con mayor margen y al control de los gastos.

El **CapEx** acumulado a junio asciende a 206,9 millones de euros, con un crecimiento del 30,1% en moneda local frente al año pasado y se sitúa en el 8,4% de los ingresos, en moneda local. Este incremento se debe al lanzamiento de los nuevos

Negocio de Telefonía Fija

productos y el ADSL en su mayoría. La **generación libre de caja (OIBDA – CapEx)** alcanza 756,2 millones de euros (+7,5% en moneda local respecto al primer semestre del año pasado).

A cierre de junio de 2005, Telesp cuenta con una plantilla de 7.578 empleados, con un incremento del 8,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, influenciado por la compra de Atrium en diciembre de 2004, que aporta alrededor de 250 empleados y la potenciación de la actividad comercial y de atención al cliente.

TELFÓNICA DE ARGENTINA

Durante el primer semestre de 2005 continúa la consolidación de un entorno económico estable en Argentina. A pesar de la celebración de audiencias públicas durante el mes de abril para la renegociación de contratos de servicios públicos, en el caso de TASA no se han materializado en ajuste de tarifas alguno. La gestión adaptada a un contexto de actividad y consumo crecientes ha permitido continuar con el crecimiento de accesos y tráfico (4,1% y 3,7% respectivamente), factores que han contribuido al incremento del 10,9% en el importe neto de la cifra de negocios, a pesar de que se mantiene la congelación de tarifas desde enero de 2002.

A 30 de junio de 2005, TASA gestiona 5,3 millones de accesos lo que supone un crecimiento del 4,1% respecto a junio de 2004. Esta positiva evolución se debe tanto al incremento interanual de los accesos de telefonía fija (+3,6%), que se sitúan en 4,4 millones de accesos, como al importante crecimiento que se mantiene en los accesos ADSL minoristas (+127,5% respecto a junio de 2004), que se superan los 181.000 accesos, con una ganancia neta desde marzo 2005 de 23.210 accesos. Como consecuencia, TASA se mantiene como líder en banda ancha en la zona sur de Argentina, con más del 76% de cuota de mercado.

El tráfico de voz por línea experimenta un crecimiento del 7,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsado por el fuerte crecimiento del tráfico total de entrada (+31,9% de variación interanual) y del tráfico total fijo-móvil (+33,6%) en línea con la fuerte expansión del negocio de móviles en el país.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 421,4 millones de euros, con un incremento interanual del 10,9% en moneda local gracias al buen comportamiento de las variables operativas de accesos y tráfico respecto a junio de 2004. Por negocios, los ingresos del negocio tradicional, con un peso del 91,5%, crecen un 9,1% interanualmente, impulsados por la favorable evolución de líneas en servicio y tráfico cursado; mientras que los ingresos del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha) experimentan un crecimiento del 35,2% en moneda local, gracias a la expansión de los accesos ADSL, que permite duplicar los ingresos por estos servicios respecto al primer semestre 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 18,0% en moneda local, procedente fundamentalmente de servicios

exteriores (+27,4%) asociados a la generación de ingresos (mayor actividad comercial -atención al cliente-, incremento de planes de calidad y mantenimiento de planta). Los gastos de personal registran un crecimiento del 17,9% en moneda local como consecuencia de la aplicación de los incrementos salariales acordados con los sindicatos. Por otro lado, la provisión de incobrables sobre ingresos se mantiene estable en el 1%.

El importante crecimiento de los ingresos, junto al mantenimiento de la política de racionalización de costes, ha permitido a TASA obtener un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 233,7 millones de euros, cifra un 2,3% superior en moneda local al obtenido en el primer semestre de 2004 (+1,7% en el primer trimestre). El margen OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 55,5%.

Durante el primer semestre, el **CapEx** crece un 19,4% en moneda local respecto al acumulado a junio de 2004, situándose en 51,8 millones de euros, de los que alrededor de un 35% 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 ligero descenso de la **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)** del 1,4% en moneda local respecto a la obtenida en el mismo periodo de 2004, hasta 181,9 millones de euros.

TELFÓNICA CTC CHILE

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

A 30 de junio de 2005, Telefónica CTC Chile gestiona 3,1 millones de accesos, con un crecimiento del 1,9% respecto a junio 2004. Dentro del negocio tradicional se consigue una ganancia neta de positiva de 63.167 accesos en los últimos doce meses, hasta 2,4 millones de accesos (+2,7% interanual), gracias al lanzamiento durante el segundo semestre de 2004 de los nuevos planes de minutos, junto con los productos pre-pago y control de consumo destinados a rentas bajas, que han revertido la tendencia de caída en la planta de anteriores ejercicios.

En el negocio de Internet se mantiene el ritmo de crecimiento de clientes de banda ancha minorista (+49,2% interanual), que ya se elevan a 219.100 accesos. Durante el primer semestre ha aumentado el esfuerzo comercial dirigido a la masificación de la Banda Ancha en Chile, con el lanzamiento de nuevas ofertas sobre todo para los segmentos Hogar y PyME (Speedy Night & Weekend, Speedy + Zap TV, Paquetes con planes de minutos, etc).

En línea con trimestres anteriores, el mercado de larga distancia nacional continúa cayendo, debido al efecto sustitución de los móviles e Internet, si bien CTC aumenta su participación en este mercado en 3 p.p. hasta alcanzar una cuota del 47,2%. Del mismo modo, en larga distancia internacional la cuota de mercado crece, aunque de forma más moderada, hasta alcanzar el 32,5%.

Negocio de Telefonía Fija

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** a cierre del primer semestre ascendió a 409,8 millones de euros. En moneda local los ingresos revierten su tendencia, logrando un incremento del 2,3% respecto a junio de 2004. El negocio tradicional mejora en el segundo trimestre, y presenta tasas positivas de crecimiento (+0,4% en moneda local), gracias a la positiva evolución de los ingresos de tráfico local. Por su parte, los ingresos procedentes del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha) crecen un 33,3% en moneda local respecto al periodo enero-junio de 2004 y su peso crece hasta un 7,5% de los ingresos totales, principalmente por el crecimiento de los ingresos por banda ancha (+50,6% interanual).

Los **gastos por operaciones** se mantienen estables respecto al mismo periodo de 2004 (-0,3% en moneda local), gracias principalmente a los menores gastos de personal (-13,3% por las indemnizaciones registradas en 2004), que compensan los mayores gastos de servicios exteriores (+8,0%) por el esfuerzo comercial realizado, junto con el incremento en las tareas de instalación, mantenimiento de planta y atención al cliente. La provisión de incobrables mejora ligeramente respecto al mismo periodo de 2004 (-1,2% en moneda local).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del semestre alcanza los 181,0 millones de euros, en línea con el primer semestre de 2004 (+0,6% en moneda local), alcanzando un margen OIBDA sobre ingresos del negocio del 44,2%, 0,7 p.p. por debajo del registrado a junio de 2004.

El **CapEx** acumulado a junio 2005 asciende a 37,6 millones de euros, creciendo un 4,7% en moneda local respecto al primer semestre de 2004 por el incremento de las inversiones destinadas al negocio de Internet (en torno al 30% del total). La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** en el periodo alcanza los 143,4 millones de euros, en línea con el primer semestre de 2004 (-0,3% en moneda local).

TELEFÓNICA DEL PERÚ

Al cierre del segundo trimestre de 2005, el total de accesos de Telefónica del Perú (TdP) muestra un importante crecimiento interanual del 13,8%, +3,7 p.p. por encima del crecimiento registrado en el primer trimestre del año. La intensa actividad comercial llevada a cabo explica: i) el fuerte crecimiento de los accesos de telefonía fija (2,2 millones de líneas, +10,7% interanual), generándose una ganancia neta de abril a junio de 2005 de 48.902 líneas; ii) el comportamiento de la planta de Banda Ancha minorista, que alcanza los 275.830 clientes (incremento interanual del 104,4%) consiguiendo una ganancia neta de 41.170 conexiones en el segundo trimestre del año.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de TdP al cierre del segundo trimestre del año 2005 alcanza los 502,5 millones de euros lo que supone un crecimiento interanual en moneda local del 1,0%, revirtiendo así la tendencia del primer trimestre del ejercicio, a pesar del efecto negativo que está teniendo en los ingresos facturados en dólares la apreciación de la moneda local (ADSL y TV por cable). Los ingresos del negocio de Internet (9,1% del total frente al 6,3% en junio de 2004), crecen un 44,9% en moneda local, logrando compensar el retroceso en los ingresos del negocio tradicional que disminuyen en un 2,0%. Estos últimos mejoran frente a la evo-

lución del primer trimestre, en gran medida gracias a la mejor gestión de la planta de telefonía de uso público, cuyos ingresos crecen un 17,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

El tráfico total presenta una caída interanual del 2,4%, debida en gran parte al tráfico discado de Internet que disminuye propiciado por la orientación del negocio hacia ADSL, mientras que el tráfico de voz aumenta un 2,4% gracias al buen comportamiento del tráfico local (+1,3%), de la larga distancia internacional (+27,3%) y de la interconexión (+13,4%). El buen comportamiento del tráfico de voz no se traslada a los ingresos de tráfico del servicio de telefonía básica debido fundamentalmente a la aplicación del factor de productividad (10,07% desde septiembre de 2004 frente al 6% que se aplicaba anteriormente).

Los **gastos operativos** aumentan un 1,2% en moneda local por la fuerte actividad comercial llevada a cabo en lo que va de año, así como por el aumento de los gastos de personal por el incremento de la participación de trabajadores en resultados. El incremento de la planta de prepagado y control de consumo que supone el 57% del total de la planta (49% en junio 2004) permite que se generen importantes ahorros en las provisiones por incobrables, que disminuyen un 43,8% en moneda local.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 202,7 millones de euros con una caída interanual en moneda local del 5,3%, explicada en su mayoría por la dotación de contingencias extraordinarias, embargos y otros. El margen sobre ingresos mejora sensiblemente en el segundo trimestre respecto al primero, situándose en el 40,4% en el acumulado de enero a junio. Descontando el efecto de las contingencias extraordinarias, embargos y otros el margen OIBDA a junio de 2005 alcanzaría el 44,6%, 1,6 p.p. por encima de junio del año anterior.

El **CapEx** (8,6% sobre ingresos en moneda local) crece un 81,0% en moneda local debido a una mejor gestión contable de las inversiones respecto a 2004, evolución que se irá atenuando a lo largo del año. Del total de las inversiones se ha destinado en torno al 20% al negocio de Internet, frente al 13% del mismo periodo de 2004. Como consecuencia de la reducción del OIBDA y el fuerte incremento del CapEx, la **generación libre de caja (OIBDA - CapEx)** disminuye un 16,1% en moneda local.

TELEFÓNICA EMPRESAS AMÉRICA

Al igual que en el primer trimestre, los resultados del primer semestre 2005 y los correspondientes al mismo periodo de 2004 se muestran de manera comparable, debido al cambio en el perímetro de consolidación de Telefónica Empresas América (TEA), que integra las operaciones de TLD Puerto Rico, y la nueva segmentación de los clientes empresariales y mayoristas de Telefónica Empresas Chile.

Durante el primer semestre, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** registrado asciende a 284,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 11,5% (+7,3% en euros constantes) respecto al mismo periodo de 2004.

Negocio de Telefonía Fija

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del periodo se sitúa en 40,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 23,6% (+12,9% en euros constantes) respecto a 2004. El **CapEx** registrado por TEA en el periodo alcanza los 18,0 millones de euros, un 15,4% superior al registrado a junio de 2004 en euros constantes por los equipamientos asociados a los nuevos proyectos conseguidos en el periodo. Con ello, la **generación libre de caja (OIBDA – CapEx)** del periodo asciende a 22,3 millones de euros, con un crecimiento del 15,2% en euros corrientes respecto mismo periodo de 2004 (+11,2% en euros constantes).

Dentro de Telefónica Empresas América, **Telefónica Empresas Brasil** concentra en torno al 38% de la cifra de negocios total, con 108,1 millones de euros a junio, creciendo un 21,8% en moneda local respecto al primer semestre de 2004. El OIBDA del primer semestre asciende a 26,7 millones de euros y presenta una tasa de crecimiento del 47,8% en moneda local.

En el resto de operaciones incumbentes (**Argentina, Chile y Perú**), los resultados son mixtos. Así, los ingresos de T-Empresas Chile (56,5 millones de euros) caen respecto al mismo periodo de 2004 un 1,1% en moneda local, y cae un 16,3% en moneda local a nivel de OIBDA; T-Empresas Argentina, con unos ingresos de 33,9 millones de euros acumulados (+16,7% en moneda local), registra una caída del 12,1% en moneda local a nivel de OIBDA debido al crecimiento en los costes por aprovisionamientos; y T-Empresas Perú, con una facturación de 30,3 millones de euros (-0,9% en moneda local), mejora su eficiencia operativa y su OIBDA crece un 17,1% en moneda local sobre el primer semestre de 2004.

En los países en que el Grupo Telefónica no es incumbente (**Colombia, México y EE.UU.**) destaca T-Empresas USA, que ha sido consolidada con las operaciones de TLD Puerto Rico y en

conjunto alcanzan los 33,8 millones de euros en ingresos, creciendo un 17,4% en moneda local sobre el primer semestre de 2004.

La oferta de Telefónica Empresas América se encuentra en evolución hacia la gestión integral de las comunicaciones y los sistemas de información de los grandes clientes y va aumentando la cartera de proyectos de outsourcing integral de TI en varios países. No obstante, la principal aportación a los ingresos del grupo continúa procediendo de los ingresos por conectividad (datos e Internet); éstos generan en torno a 176 millones de euros a junio (más de un 60% del total) y crecen en euros constantes un 11,7% respecto al primer semestre de 2004. También destaca el crecimiento de la venta de servicios internacionales (+14,8% en euros constantes), especialmente en Brasil, Argentina, Colombia y EE.UU. Los ingresos por la línea Tecnologías de la información (Hosting/ASP + Soluciones) crecen ligeramente al 0,5% en euros constantes debido a la caída en las ventas de equipamiento en México. No obstante, en el resto de países las ventas de esta línea están creciendo a buen ritmo.

TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES (TIWS)

En línea con periodos anteriores TIWS continúa aumentando sus ingresos y mejorando sus resultados. De esta manera se produce un crecimiento en el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del 20,5% en euros constantes (+18,9% en euros corrientes) hasta 85,9 millones de euros. Por servicios, los ingresos del servicio IP Internacional continúan siendo los de mayor contribución a los ingresos (superior al 50%), con un incremento del 22,4% en euros constantes. A nivel de **OIBDA** se registra un crecimiento interanual del 49,2% (+43,8% en términos constantes) totalizando 24,6 millones de euros, lo que arroja un margen sobre ingresos del 28,7% (+5,8 p.p. interanual).

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	junio		
	2005	2004	% Var
Telesp	15.596,4	15.063,5	3,5
Accesos de telefonía fija (1)	12.434,9	12.212,0	1,8
Accesos de datos e internet	3.161,5	2.851,5	10,9
Banda estrecha	2.049,9	2.118,7	(3,2)
Banda ancha (ADSL)	976,1	605,5	61,2
Minorista	976,1	605,5	61,2
Telefónica de Argentina	5.319,4	5.112,3	4,1
Accesos de telefonía fija (1)	4.418,9	4.266,7	3,6
Accesos de datos e internet	900,5	845,5	6,5
Banda estrecha	627,6	703,5	(10,8)
Banda ancha (ADSL)	238,5	109,0	118,9
Minorista (2)	181,7	79,9	127,5
Telefónica CTC Chile	3.098,0	3.041,0	1,9
Accesos de telefonía fija (1)	2.443,4	2.380,2	2,7
Accesos de datos e internet	654,7	660,8	(0,9)
Banda estrecha	211,5	311,4	(32,1)
Banda ancha (ADSL)	247,6	164,5	50,5
Minorista	219,1	146,9	49,2
Telefónica del Perú	3.024,0	2.657,2	13,8
Accesos de telefonía fija (1)	2.250,0	2.032,8	10,7
Accesos de datos e internet	356,4	251,2	41,9
Banda estrecha	77,5	113,0	(31,5)
Banda ancha (ADSL) (3)	276,2	134,9	104,7
Minorista	275,8	134,9	104,4
TV de pago	417,5	373,2	11,9
GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	27.037,8	25.873,9	4,5
Accesos de telefonía fija (1)	21.547,1	20.891,8	3,1
Accesos de datos e internet	5.073,1	4.609,0	10,1
Banda estrecha	2.966,5	3.246,6	(8,6)
Banda ancha (ADSL) (3)	1.738,4	1.014,0	71,4
Minorista (2)	1.652,7	967,2	70,9
TV de pago	417,5	373,2	11,9

(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 - junio		
	2005	2004	% Var
Telesp			
Importe neto de la cifra de negocios	2.129,7	1.794,3	18,7
OIBDA	963,1	784,3	22,8
Margen OIBDA	45,2%	43,7%	1,5 P.P.
Telefónica de Argentina			
Importe neto de la cifra de negocios	421,4	398,3	5,8
OIBDA	233,7	239,5	(2,4)
Margen OIBDA (1)	55,5%	60,1%	(4,7 P.P.)
Telefónica CTC Chile			
Importe neto de la cifra de negocios	409,8	400,5	2,3
OIBDA	181,0	179,8	0,6
Margen OIBDA	44,2%	44,9%	(0,7 P.P.)
Telefónica del Perú			
Importe neto de la cifra de negocios	502,5	488,5	2,9
OIBDA	202,7	210,1	(3,5)
Margen OIBDA	40,4%	43,0%	(2,7 P.P.)
Telefónica Empresas América			
Importe neto de la cifra de negocios	284,9	255,5	11,5
OIBDA	40,3	32,6	23,6
Margen OIBDA	14,2%	12,8%	1,4 P.P.
TIWS			
Importe neto de la cifra de negocios	85,9	72,2	18,9
OIBDA	24,6	16,5	49,2
Margen OIBDA	28,7%	22,9%	5,8 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 - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.692,1	3.283,0	12,5	1.956,9	1.623,2	20,6
Trabajos para inmovilizado (1)	18,8	19,4	(3,2)	10,2	9,9	3,4
Gastos por operaciones	(1.979,4)	(1.765,6)	12,1	(1.046,9)	(869,1)	20,5
Otros ingresos (gastos) netos	(93,6)	(96,0)	(2,5)	(55,7)	(44,8)	24,4
Resultado de enajenación de activos	80,7	9,4	n.s.	1,8	8,2	(78,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2,1)	0,6	c.s.	(2,2)	0,3	c.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	1.716,5	1.450,8	18,3	864,2	727,8	18,7
Amortizaciones de inmovilizado	(840,0)	(791,1)	6,2	(437,2)	(394,5)	10,8
Resultado operativo (OI)	876,5	659,7	32,9	426,9	333,3	28,1
Resultado participaciones puestas en equivalencia	2,3	1,3	71,9	2,2	2,0	9,8
Resultados financieros	(155,4)	(211,5)	(26,5)	(93,9)	(125,4)	(25,1)
Resultado antes de impuestos	723,3	449,5	60,9	335,3	209,9	59,7
Impuesto de Sociedades	(143,0)	(55,6)	157,3	(28,3)	7,7	c.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	580,4	393,9	47,3	307,0	217,5	41,1
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	(0,0)	0,0	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(71,4)	(63,1)	13,3	(38,6)	(32,2)	20,0
Resultado neto	508,9	330,8	53,8	268,3	185,3	44,8

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Móvil

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

Los resultados operativos y financieros de las operadoras del Grupo Telefónica Móviles en el segundo trimestre de 2005 están fuertemente impactados por el lanzamiento de la marca movistar en 13 países en el mes de abril -con el consiguiente incremento de las acciones comerciales que éste ha conllevado- y la mayor actividad comercial propia del trimestre. Todo ello en entornos de mercado caracterizados por una intensa presión por parte de los competidores.

Así, en el segundo trimestre de 2005 la actividad comercial de Telefónica Móviles se ha incrementado significativamente respecto al primer trimestre de 2005, habiéndose registrado más de 10,6 millones de altas y una ganancia neta de 5,4 millones¹ (3 millones en el primer trimestre de 2005).

La fuerte actividad registrada en todos los mercados ha permitido a Telefónica Móviles alcanzar un parque de clientes gestionado de 86,5 millones (+55,5% vs. el segundo trimestre de 2004 y +6,2% vs. el primer trimestre de 2005).

Destaca la favorable evolución de la ganancia de Telefónica Móviles España (304 mil clientes), que más que triplica la obtenida en el primer trimestre de 2005 y refleja los primeros resultados de las nuevas iniciativas comerciales realizadas por la compañía desde el mes de abril.

En Latinoamérica, las operadoras del Grupo alcanzan una ganancia neta de 4,8 millones¹ de nuevos clientes en el segundo trimestre de 2005, con un incremento del 86% respecto a la del primer trimestre de 2005.

Del parque gestionado, 63,7 millones de clientes corresponden a las operadoras latinoamericanas, 19,4 millones a Telefónica Móviles España y más de 3,4 millones a Médi Telecom (Marruecos).

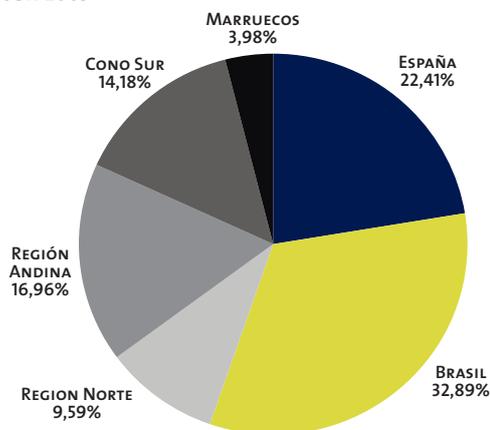
Entre los aspectos más destacados de los resultados del segundo trimestre de 2005 hay que señalar:

- Aceleración en la tasa de crecimiento interanual del **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** frente al primer trimestre de 2005, hasta alcanzar 7.759,8 millones de euros en el primer semestre de 2005, con un aumento del 44,9% respecto al primer semestre de 2004 y del 50,3% en el segundo trimestre de 2005 respecto al segundo trimestre de 2004. El crecimiento orgánico² de los ingresos consolidados se sitúa en el 15,8% respecto al primer semestre de 2004.

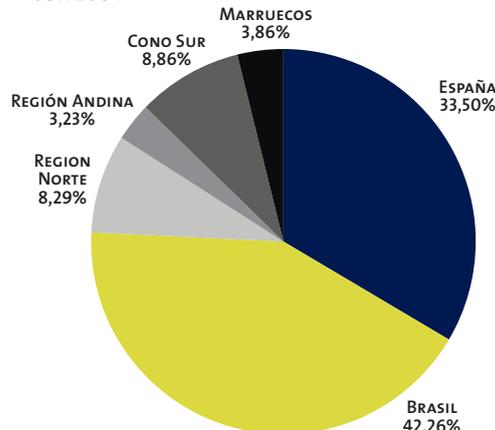
La favorable evolución de los ingresos está apoyada en un sólido incremento de los ingresos por servicio, que en el

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL

JUN 2005



JUN 2004



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

1) Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado.

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

segundo trimestre de 2005 muestran un avance del 46,0% respecto al segundo trimestre de 2004 hasta alcanzar 6.667 millones de euros en el primer semestre de 2005 (+43,5% vs. el primer semestre de 2004).

Por su parte, los ingresos por ventas de terminales se sitúan en 618 millones de euros en el segundo trimestre de 2005 y en 1.093 millones de euros en el primer semestre de 2005, con incrementos interanuales del 80,9% y 54,2%, respectivamente, impulsados por la mayor actividad comercial.

Telefónica Móviles España continúa registrando un sólido crecimiento de ingresos, explicado fundamentalmente por el fuerte crecimiento del tráfico, que se traduce en un aumento del 7,8% en los ingresos de servicio en el segundo trimestre de 2005 respecto al segundo trimestre de 2004 y del 7,3% en los primeros seis meses del año. En total, los ingresos de Telefónica Móviles España en el primer semestre de 2005 ascienden a 4.294,8 millones de euros (+8,4% respecto al primer semestre de 2004).

Los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas consolidadas alcanzan los 3.474 millones de euros en el primer semestre de 2005 (+150%), y representan el 45% de los ingresos del Grupo (26% en el primer semestre de 2004). El crecimiento orgánico³ de los ingresos de las operaciones en Latinoamérica se situaría en un 27,0% respecto al primer semestre de 2004.

- El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** consolidado se sitúa en 1.261 millones de euros en el segundo trimestre de 2005 (+11,6% respecto al segundo trimestre de 2004) y alcanza 2.578,8 millones de euros en el primer semestre de 2005 (+15,3% respecto al primer semestre de 2004). Esta evolución viene determinada por el lanzamiento de la marca movistar en 13 países en el mes de abril, los mayores gastos comerciales derivados del fuerte incremento de la actividad comercial en entornos muy competitivos y por los costes de integración de algunas compañías latinoamericanas y de carácter no recurrente. Excluyendo los gastos por lanzamiento de marca (75 millones de euros en total) y los gastos de integración (14,8 millones de euros en el primer semestre de 2005), el OIBDA consolidado crecería un 18,5% respecto al segundo trimestre de 2004 y 19,3% en el acumulado del año.

La variación interanual orgánica³ del OIBDA consolidado se situaría en -3,0% (dicha variación sería estable aislando el impacto del cambio de marca y los gastos de integración), por la fuerte actividad comercial.

En consecuencia, el margen OIBDA consolidado en el primer semestre de 2005 se sitúa en 33,2% (30,9% en el segundo trimestre de 2005).

El OIBDA de Telefónica Móviles España en el segundo trimestre de 2005 asciende a 960 millones de euros (-7,3% vs. el segundo trimestre de 2004), situándose en términos

de margen en el 43,3%. Excluyendo el impacto del cambio de marca, el margen OIBDA alcanzaría 45,1% en el segundo trimestre de 2005 y 46,3% en el acumulado.

El OIBDA de las filiales latinoamericanas consolidadas, en euros, alcanza 330 millones de euros en el segundo trimestre de 2005 y 683 millones de euros en el primer semestre de 2005 y está fuertemente impactado por los factores ya mencionados –esfuerzo comercial y gastos de integración no recurrentes–. Los gastos comerciales representan 30,2% de los ingresos de servicio en el segundo trimestre de 2005 y 23,7% en el primer semestre de 2005. En términos orgánicos³, el OIBDA procedente de estas operadoras aumenta un 2,2% vs. el primer semestre de 2004.

Respecto al resto de principales partidas, debe señalarse:

- El **aumento de la dotación de la amortización de inmovilizado** (+57% respecto al primer semestre de 2004), derivado fundamentalmente por los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo, incluyendo 153 millones de euros en el primer semestre de 2005, asociados a la amortización de activos intangibles de Telefónica Móvil Chile y de las 10 operadoras adquiridas a BellSouth en Latinoamérica en 2004 y principios de 2005.

Al cierre del segundo trimestre de 2005 se ha producido la asignación del precio de compra de las operadoras adquiridas a BellSouth en Argentina y Chile en enero. Ambas operaciones han supuesto la asignación de 86 millones de euros a activos intangibles (clientes). El remanente, 655 millones de euros, se encuentra registrado en fondo de comercio.

Esta asignación ha sido realizada en base a las conclusiones preliminares obtenidas de las valoraciones realizadas por expertos independientes.

- La **mejora de los resultados por puesta en equivalencia**, con una reducción del 50,5% en las pérdidas de las empresas consolidadas por este método (-10,8 millones de euros en el primer semestre de 2005 vs. -21,7 millones de euros en el primer semestre de 2004). Las pérdidas atribuibles al Grupo por su participación en IPSE 2000 se reducen un 10% frente al primer semestre de 2004, mientras que Médi Telecom pasa a tener una aportación positiva a los resultados del Grupo en el primer semestre de 2005.
- **Mayores pérdidas en resultados financieros** con un crecimiento de 28% respecto al primer semestre de 2004, pero sustancialmente inferior al incremento del saldo de deuda neta media del periodo (+95%).

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 BellSouth en Latinoamérica y ofertas de adquisición voluntaria sobre las filiales de Brasilcel). Asimismo, el 15 de junio se pagó el dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas, de 836 millones de euros.

3) 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

Finalmente en la adaptación de la nueva normativa contable IFRS, las cuatro grandes firmas auditoras han recomendado tratar las opciones tipo "put" otorgadas a socios externos como deuda exigible por el valor nominal de dicha opción. Esto supone un reconocimiento adicional de deuda por el "put" del socio minoritario de Telefónica Móviles México de 147 millones de euros.

A finales del primer semestre de 2005, la deuda neta consolidada ascendía a 10.069 millones de euros (5.104 millones de euros en el primer semestre de 2004), mientras que la deuda financiera neta proporcional alcanzaba 10.236 millones de euros (5.805,4 millones de euros en el primer semestre de 2004).

- **Tasa impositiva del 30,1%**, impactada fundamentalmente por la aplicación de deducciones por actividad exportadora, si bien la no existencia de consolidación fiscal en varios países de Latinoamérica afecta negativamente, aumentando la tasa marginal.
- El **beneficio neto asciende a 927,8 millones de euros en el primer semestre de 2005** (922,4 millones de euros en el primer semestre de 2004).
- En el primer semestre de 2005 la **inversión** material e inmaterial consolidada, excluyendo licencias, alcanza 808 millones de euros. El importe contabilizado en el primer semestre de 2005 asociado a la adquisición de licencias en México asciende a 39,1 millones de euros.

Por lo que se refiere al **negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica** (incluyendo Telefónica Móvil Chile desde el 1 de enero de 2004), a junio de 2005, el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) y el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA), habrían registrado incrementos del 40,2% y del 13,3%, respectivamente, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

ESPAÑA

El mercado español alcanzó a finales de junio un tamaño estimado de 41 millones de líneas, lo que supone un incremento del 10% frente a junio de 2004 y representa una penetración en términos de líneas del 92%.

Dentro de un contexto de mantenimiento de la intensidad competitiva en el mercado, a lo largo del segundo trimestre de 2005, Telefónica Móviles España ha desarrollado una serie de iniciativas comerciales que empiezan a mostrar claros efectos positivos sobre los diferentes parámetros de negocio de la Compañía y sobre su posicionamiento en el mercado, y que obviamente han impactado en los gastos comerciales de TME.

Así, el parque de Telefónica Móviles España alcanzó a finales de junio los 19,4 millones de clientes, lo que representa un crecimiento interanual del 4%.

De esta forma, la ganancia neta en el segundo trimestre de 2005 triplica la obtenida en el primer trimestre de 2005, hasta alcanzar los 304 mil clientes, cifras que no se registraban desde finales de 2003, y que supone un hito en la historia de la Compañía, ya

que la ganancia neta en el segundo trimestre nunca había sido superior a la del primero.

Uno de los aspectos que ha contribuido a este positivo desempeño comercial ha sido la mejora sustancial conseguida en la tasa de bajas. Así, el churn de Telefónica Móviles España ha moderado considerablemente la tendencia alcista que venía registrando desde principios de 2004 hasta estabilizarse en el segundo trimestre de 2005, en el cual ha registrado un valor superior en apenas 0,07 p.p. al obtenido en el segundo trimestre de 2004, y con una reducción del 13% frente al registrado en el primer trimestre de 2005, hasta 1,7% en el segundo trimestre de 2005.

En este sentido, hemos de destacar la decidida apuesta que la Compañía ha realizado en el segundo trimestre de 2005 por intensificar su esfuerzo en las actividades de fidelización, a través de campañas que premiaban la antigüedad del cliente y ofrecían unas muy favorables condiciones de renovación del terminal a cambio de la firma de un contrato de compromiso. Así, en el segundo trimestre de 2005 Telefónica Móviles España ha llevado a cabo cerca de 1,4 millones de canjes de terminales, siendo la cifra más elevada registrada en un trimestre.

Igualmente, el volumen de altas registradas en el segundo trimestre de 2005, casi 1,3 millones, se ha situado en niveles que no se alcanzaban desde finales de 2001, de forma que el conjunto de acciones comerciales que la Compañía ha realizado en el segundo trimestre de 2005 supera los 2,9 millones.

Asimismo, y como otra muestra de la mejora de la tensión competitiva de Telefónica Móviles España, destaca que el saldo neto de portabilidad obtenido en el mes de junio es el mayor de la historia de la Compañía (+33.000), el cual ha sido obtenido a costa de pérdidas netas de clientes de los dos competidores de Telefónica Móviles España. De esta forma, el saldo registrado por Telefónica Móviles España en el segundo trimestre de 2005 asciende a +16.000 líneas. En esta evolución comercial han influido claramente las diversas iniciativas en cuanto a planes de precios que la Compañía ha lanzado al mercado en el segundo trimestre de 2005, las cuales han tenido gran acogida entre los clientes.

Así, más de 2,5 millones de líneas se han dado de alta en "Mi Favorito", pionero en el mercado español en ofrecer una tarifa de un céntimo por minuto, el cual además de tener un claro efecto de estímulo al consumo, ha demostrado tener un reflejo muy significativo en la mejora de los índices de churn de aquellos clientes que lo contratan. Por su parte, casi un millón de líneas se habían dado de alta a finales de junio en "Mis Cinco", lanzado a mediados de mayo, y por el cual el cliente obtiene precios rebajados en el tráfico de voz, SMS y videotelefonía con cinco números movistar elegidos (o bien con cuatro movistar y un fijo).

Todo ello ha provocado un notable incremento en los niveles de consumo unitario de los clientes de Telefónica Móviles España, los cuales han registrado un MOU de 154 minutos en el segundo trimestre de 2005, lo que representa el valor más elevado en la historia de la compañía y supone un 17% más que el registrado en el mismo periodo del año anterior. Con ello, el MOU acumulado para el conjunto del año se sitúa en 144 minutos (+16% respecto al primer semestre de 2004). De esta forma, el volumen

Negocio de Telefonía Móvil

total de minutos gestionados por las redes de la Compañía superó en el segundo trimestre de 2005 los 13.000 millones de minutos, un 24% más que en el segundo trimestre de 2004.

En relación con este incremento de tráfico, hemos de destacar que los índices de calidad de red de la compañía no se han resentido en modo alguno, manteniéndose incluso en niveles superiores a los registrados en el año anterior.

Este fuerte incremento de consumo de los clientes ha tenido su reflejo en la evolución del ARPU de voz, el cual se ha situado en el segundo trimestre de 2005 en 31,6 euros, un 9,4% más que el obtenido en el segundo trimestre de 2004, situándose 30,0 euros en el primer semestre de 2005 (+10,5% respecto al primer semestre de 2004). Excluyendo el impacto de las promociones de tráfico, el crecimiento interanual del ARPU de voz alcanzaría el 5,1% en el segundo trimestre de 2005 y el 4,4% en el primer semestre de 2005.

Las iniciativas para el estímulo del tráfico no se han limitado únicamente a la voz, sino que Telefónica Móviles España ha renovado en el segundo trimestre de 2005 toda su oferta de datos para acceder en movilidad a Internet, Intranet y correo electrónico a través de significativas rebajas de precios. De esta forma, Telefónica Móviles España impulsa el uso de Internet a velocidades de banda ancha entre los usuarios, y se convierte en la operadora del mercado español de telefonía móvil con mayor variedad y mejores tarifas de 3G. Asimismo, hay que destacar que Telefónica Móviles España se ha convertido en el primer operador español, y uno de los primeros a nivel mundial, que realiza una demostración en un entorno real de los desarrollos de la tecnología HSDPA (High Speed Downlink Packet Access).

De esta forma, el ARPU de datos de la Compañía se situó en el segundo trimestre de 2005 en 4,4 euros (+5,1% respecto al segundo trimestre de 2004; +5,6% excluyendo las promociones). La evolución del ratio se ha visto influenciada por el efecto sustitutivo que el incremento en el consumo de voz ha tenido sobre los SMS interpersonales. Si excluimos los ingresos correspondientes con estos servicios, el resto de ingresos de datos han experimentado un crecimiento muy elevado (43% respecto al primer semestre de 2004).

Con todo ello, el ARPU total de Telefónica Móviles España se sitúa en 36,0 euros, un 8,9% superior al registrado en el segundo trimestre de 2004, mientras que en el primer semestre de 2005 alcanza los 34,5 euros (+10,3% vs. el primer semestre de 2004). Excluyendo las promociones, el ARPU se situaría en 33,3 euros en el segundo trimestre de 2005 (+5,1% vs. el segundo trimestre de 2004) y en 32,5 euros en el primer semestre de 2005 (+4,7% respecto al mismo periodo de 2004).

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

- Los **ingresos** en el segundo trimestre de 2005 experimentan una aceleración en su ritmo de crecimiento y alcanzan un importe de 2.220 millones de euros, lo que supone un incremento del 11% respecto al segundo trimestre de 2004, por lo que el importe en el primer semestre de 2005

se eleva hasta los 4.294,8 millones de euros (+8,4% respecto al primer semestre de 2004).

El sólido crecimiento de los ingresos viene sustentado en un fuerte aumento de los ingresos de servicio, que en el segundo trimestre de 2005 se incrementan un 7,8% respecto al segundo trimestre de 2004 (+6,7% 1T05/1T04), y permite alcanzar en términos acumulados un volumen total de 3.733 millones de euros (+7,3% vs. el primer semestre de 2004). Todo ello, a pesar del mayor esfuerzo en fidelización de clientes y de las bajadas de precios realizadas.

Los ingresos por venta de terminales, influidos por el incremento en la actividad comercial de la Compañía, se sitúan ligeramente por encima de los 300 millones de euros en el segundo trimestre de 2005 (+32% respecto al segundo trimestre de 2004), alcanzando en el primer semestre de 2005 los 561 millones de euros (+16% respecto al primer semestre de 2004).

- El ya comentado incremento en la actividad comercial de Telefónica Móviles España ha traído aparejado un incremento en el peso de los recursos comerciales (incluyendo SAC, SRC y publicidad) sobre los ingresos brutos de la Compañía, el cual se ha situado en el 19,3% en el segundo trimestre de 2005 (+8,5 p.p. respecto al segundo trimestre de 2004), y en el 16,8% en el conjunto del año (+ 6,2 p.p. respecto al primer semestre de 2004).
- El **OIBDA** de Telefónica Móviles España se sitúa 960 millones de euros en el segundo trimestre de 2005, inferior al del mismo periodo del año anterior. El margen OIBDA se situó en el segundo trimestre de 2005 en el 43,3%, siendo el margen acumulado del 45,3%. Excluyendo el lanzamiento de marca, el margen OIBDA se situaría en el 45,1% en el segundo trimestre de 2005 y en el 46,3% en el primer semestre de 2005.
- La **inversión** en el segundo trimestre de 2005 se sitúa en 173 millones de euros, elevándose en el primer semestre de 2005 a 308 millones de euros.

La Compañía reitera sus objetivos para el ejercicio 2005, en el que espera alcanzar un crecimiento de los ingresos superior al 6%, con un margen de OIBDA en el rango del 45%-49%.

Por otro lado, en el mes de junio Telefónica Móviles España resultó adjudicataria de un bloque de 4 MHz en la banda de GSM 900 en el concurso convocado por el Ministerio de Industria para el otorgamiento de tres concesiones de espectro para la prestación de servicios de telefonía móvil en la banda de 900 MHz. Telefónica Móviles España utilizará estas nuevas frecuencias para completar su red GSM en términos de cobertura y capacidad y para mejorar la calidad del servicio prestado a sus clientes.

MARRUECOS

A cierre de junio, el parque de Medi Telecom superaba los 3,4 millones de clientes (+60,1% de crecimiento interanual), tras alcanzar una ganancia neta de 219 mil clientes en el segundo trimestre de 2005.

Negocio de Telefonía Móvil

En cuanto a los resultados financieros, los **ingresos** en el segundo trimestre de 2005 siguen mostrando un positivo comportamiento, permitiendo alcanzar en el primer semestre de 2005 un incremento interanual del 24% en euros, hasta 187 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones** alcanza los 70 millones de euros (+12% respecto al primer semestre de 2004), y se traduce en un margen del 38% en el primer semestre de 2005 (42% en el primer semestre de 2004), impactado por la fuerte actividad registrada en los primeros seis meses del año (ganancia neta de 516 mil clientes frente a 89 mil clientes en el primer semestre de 2004).

LATINOAMÉRICA

Brasil

Durante el segundo trimestre del año 2005 el crecimiento del mercado en Brasil ha recuperado su ritmo de aceleración, impulsado por la celebración de dos de las principales campañas comerciales del año: el Día de la Madre, en mayo y el Día de los Enamorados, en junio.

Así, frente a un 9% de aumento interanual en la ganancia neta del mercado a cierre de marzo, en el segundo trimestre de 2005 el crecimiento interanual de la ganancia neta fue del 40%. Ello supone una tasa de penetración a junio del 41,1% (44,5% en las áreas de operaciones de VIVO), muy por encima del 38% de marzo y del 30% en junio de 2004.

En este entorno, en el que todos los competidores han intensificado su agresividad comercial, con una creciente presión en el segmento contrato como aspecto claramente diferencial frente al mismo período de 2004, VIVO mantiene su enfoque en captación y retención de clientes de alto valor, reposicionando los terminales de gama alta y media y ampliando la variedad de su cartera. Esto, unido al impulso de las migraciones desde prepago, ha permitido mantener la tendencia creciente de la ganancia neta en este segmento (con más de 200 mil clientes en el segundo trimestre de 2005 frente a 122 mil en el primer trimestre de 2005 y 30 mil en el segundo trimestre de 2004).

En prepago, los intentos de la Compañía de establecer condiciones más racionales de competencia en el mercado, con subidas de barreras de entrada en períodos de menor actividad comercial, no han sido seguidos por los competidores, que incluso han lanzado iniciativas comerciales más agresivas.

Así, la actividad comercial de Vivo muestra un fuerte crecimiento en el trimestre, alcanzando una ganancia neta cercana a 1,49 millones de clientes en el segundo trimestre de 2005 (3,6 veces superior a la del primer trimestre de 2005). El parque de Vivo a cierre de junio alcanza los 28,45 millones de clientes (+21% respecto al primer semestre de 2004), con una cuota media de mercado estimada en sus áreas de operaciones del 47,6%.

Respecto a los indicadores de clientes y tráfico, el MOU total en el segundo trimestre de 2005 se situó en 79 minutos (90 minutos en el segundo trimestre de 2004), afectado por la evolución

en el MOU de entrada. Por su parte, el ARPU total del trimestre ascendió a 28,6 reales (33,3 reales en el segundo trimestre de 2004).

En cuanto a los resultados financieros, los **ingresos**, en moneda local, muestran un incremento anual del 5% respecto al primer semestre de 2004, en línea con el crecimiento de los ingresos de servicio (+5%).

La evolución de los ingresos de salida continúa afectada, entre otros factores, por el reposicionamiento de los precios de VIVO en el segmento contrato derivado de la mayor presión en precios por parte de la competencia ("right planning", que se traduce en una significativa reducción del ARPM en este segmento). En sentido contrario, destaca el favorable comportamiento de los ingresos de salida del segmento prepago.

Por otro lado, los ingresos de datos muestran un sólido crecimiento interanual (+46% respecto al primer semestre de 2004), impulsados por el incremento de las descargas y el tráfico WAP.

Por su parte, los ingresos de entrada están impactados negativamente por el menor tráfico fijo móvil. Asimismo, hay que tener en cuenta que la revisión de las tarifas de interconexión para el año 2005 no se ha materializado hasta mediados del año. Los ingresos por interconexión representan en torno al 40% de los ingresos de Vivo.

La variación interanual del **resultado operativo antes de amortizaciones** en el segundo trimestre de 2005 (-20,1% en euros) viene determinada por la evolución de los ingresos de servicio y los mayores gastos derivados del fuerte incremento en actividad comercial en el trimestre, con las mencionadas bajadas en barreras de entrada en prepago durante las campañas del Día de la Madre y del Día de los Enamorados y la mayor agresividad en el segmento contrato. Asimismo, y como consecuencia del entorno competitivo, en el primer semestre de 2005 se registra un fuerte incremento de los gastos de gestión de clientes (fundamentalmente call centers).

De este modo, el margen OIBDA después de management fee se sitúa en 20,2% en el segundo trimestre de 2005 (28,2% en el acumulado a junio).

Por último, la **inversión** acumulada en el primer semestre de 2005 asciende a 166 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

Durante los últimos trimestres el ritmo de captación de nuevos clientes de la Compañía ha sido muy elevado, impulsado por las campañas comerciales propias del período, y durante las cuales las barreras de entrada de Telefónica Móviles México fueron menores a las del principal competidor. Así, en conjunto, el volumen de altas del cuarto trimestre de 2004 y el primer trimestre de 2005 superó los 3 millones – impulsado por las campañas de Navidad y de Reyes- cifra muy relevante teniendo en cuenta

Negocio de Telefonía Móvil

que el parque de clientes de la Compañía al cierre del tercer trimestre de 2004 se situaba ligeramente por debajo de los 4,5 millones.

Tras constatar que un número de las líneas captadas durante estos periodos permanecen inactivas, y con el objetivo de poder realizar un seguimiento más acertado de los ratios fundamentales del negocio y de la contribución real de los clientes a la generación de ingresos, la Compañía ha decidido dejar de considerar a efectos de parque declarado y para el cálculo de métricas de negocio 300.000 líneas de prepago inactivas.

Debe señalarse que esta decisión no tiene impacto alguno en los resultados económicos y financieros de la Compañía.

Así, al cierre de junio de 2005, el parque de clientes declarado de Telefónica Móviles México se sitúa en 5,85 millones de clientes. El parque GSM representa el 81% del parque total.

Excluyendo el impacto de las líneas no consideradas a efectos de parque declarado, la ganancia neta del segundo trimestre de 2005 se situaría en 86 mil nuevos clientes.

La Compañía está trabajando para aumentar la eficiencia de su red de distribución. Asimismo está reforzando su estrategia comercial para reducir el churn, adecuando su ritmo de actividad comercial y mejorando sus sistemas de "scoring".

Respecto a los parámetros de consumo, el MOU en el segundo trimestre de 2005 se sitúa en 47 minutos y el ARPU alcanza 144 pesos mexicanos.

La evolución del tráfico y de los ingresos viene impactado por aspectos regulatorios, como son la reducción en un 10% en las tarifas de interconexión desde enero 2005, así como la obligación impuesta por el regulador en el mes de abril de introducir una locución en los buzones de voz, informando del coste de dejar un mensaje en dicho buzón. Como se comprobó en su momento en otras operadoras del Grupo y ha quedado constatado en los meses de mayo y junio, la reacción a corto plazo de los clientes es negativa, resultando en una importante reducción de los ingresos por este concepto. Por otro lado, y con el objetivo de fomentar la utilización del servicio por parte de los clientes, la Compañía ha dejado de cobrar por la recuperación de los mensajes depositados en el buzón de voz.

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos**, en moneda local, muestran un aumento del 20,5% frente al primer semestre de 2004. La desaceleración en el ritmo de crecimiento frente al primer trimestre de 2005 viene explicada por la evolución de los ingresos de servicio (+4,5% respecto al segundo trimestre de 2004; +27% 1T05/1T04) como resultado de los factores mencionados anteriormente respecto a los ingresos de entrada. Los ingresos por interconexión y buzón de voz representaron el 42% de los ingresos de servicio de Telefónica Móviles México en el segundo trimestre de 2005. En términos trimestrales, el conjunto de

estos ingresos se reducen un 18% respecto al primer trimestre de 2005.

Los mayores costes comerciales y las medidas regulatorias mencionadas afectan negativamente a las **pérdidas operativas antes de amortizaciones**, que alcanzan los 97 millones de euros en el acumulado a junio.

El menor crecimiento de los ingresos respecto a las estimaciones iniciales de la Compañía - derivado del mayor churn y de los recientes cambios en el entorno regulatorio- se traducirá en unas pérdidas de OIBDA en moneda local para el conjunto del año en línea con las del año anterior (2.110 millones de pesos).

En cuanto al despliegue de la red GSM, ésta alcanza ya 339 ciudades (279 a cierre de marzo). La **inversión** acumulada en el semestre se sitúa en 32 millones de euros.

Por otro lado, hay que recordar que tras la subasta de espectro adicional en la banda de 1900 MHz que tuvo lugar en abril, Telefónica Móviles México pasa a tener entre 30 y 60 MHz en las regiones 1 a 8 del país, y un total de 40 MHz en la región 9, correspondiente a México DF. El coste de estas licencias -calculado como el valor actual neto de los desembolsos a realizar en los próximos 20 años- se contabilizará como inversión en licencias en el año 2005 por un importe de 123 millones de euros, sin que supongan salida de caja en este ejercicio (excepto 8,3 millones de euros).

REGION ANDINA

Venezuela

La actividad comercial de Telefónica Móviles Venezuela en el segundo trimestre de 2005 ha estado fuertemente marcada en los meses de abril y mayo por las campañas publicitarias y promociones de tráfico en torno al lanzamiento de la nueva marca y el Día de la Madre.

TM Venezuela continúa liderando la captación del crecimiento del mercado, con una ganancia neta en el segundo trimestre de 2005 que alcanza los 603 mil clientes, más que duplicando la obtenida en el primer trimestre de 2005. Así, el parque a cierre de junio de 2005 se sitúa en 5,2 millones de clientes.

Por su parte, los **ingresos** acumulados en el semestre alcanzan 635 millones de euros, con una favorable evolución, apoyada en el aumento del parque, la buena evolución del tráfico cursado y el fuerte crecimiento de los ingresos de datos.

El crecimiento en ingresos se traslada al **resultado operativo antes de amortizaciones**, que se sitúa en 255 millones de euros en el primer semestre de 2005, con un sólido margen OIBDA del 40%.

Los objetivos de crecimiento del Grupo para el año 2005 se fijaron asumiendo ajuste por inflación en Venezuela, lo que suponía un impacto esperado en el año en torno a 80

Negocio de Telefonía Móvil

millones de euros de mayores ingresos y 30 millones de euros de mayor OIBDA. En el año 2005 no se recoge ningún ajuste por inflación.

Colombia

El mercado colombiano ha mantenido su fuerte ritmo de crecimiento a lo largo del segundo trimestre de 2005, impulsado por la mayor actividad comercial por parte de Telefónica Móviles asociada a la campaña de lanzamiento de la nueva marca en abril, así como por la mayor intensidad competitiva durante la campaña del Día de la Madre a principios de mayo, reflejada en una reducción de las barreras de entrada en el segmento prepago por los distintos operadores.

Así, la penetración estimada aumenta hasta el 34% de la población al cierre de junio (vs. 27% en marzo).

En este contexto, la ganancia neta de TM Colombia en el segundo trimestre de 2005 supera el millón de clientes (2,6 veces superior a la del primer trimestre de 2005), alcanzando un parque de 4,76 millones de clientes a cierre de junio.

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos** muestran un sólido crecimiento (+16,4% vs. el primer trimestre de 2005 en moneda local), impulsado por el aumento del tráfico derivado de la mayor base de clientes.

Por otro lado, el incremento de los gastos comerciales debido a la fuerte aceleración de la actividad comercial en el trimestre han impactado fuertemente en el OIBDA y se traduce en un margen OIBDA negativo en el segundo trimestre de 2005 y del 4,8% en el primer semestre de 2005.

Por último, la **inversión** acumulada en el primer semestre de 2005 asciende a 82 millones de euros y empieza a recoger el esfuerzo inversor asociado al desarrollo de la red GSM, cuyo lanzamiento comercial se espera para el próximo trimestre.

Perú

Durante el segundo trimestre de 2005 TM Perú continúa enfocada en la captación y retención de clientes de alto valor, lo que permite mantener la tendencia creciente en la ganancia neta en el segmento contrato, que ha supuesto la tercera parte de la ganancia neta total en el trimestre.

Así, a cierre de junio 2005 el parque de Telefónica Móviles en Perú ascendía a cerca de 3,1 millones de clientes.

Respecto a los resultados financieros, en el primer semestre de 2005 las operaciones en Perú han generado unos **ingresos** de 172 millones de euros y un **OIBDA** de 55 millones de euros.

Es destacable el aumento del margen operativo en el segundo trimestre de 2005 respecto al primer trimestre de 2005 (32,9% vs. 31,5%), a pesar del mayor esfuerzo en publicidad asociado al lanzamiento de la nueva marca.

REGION CONO SUR

Argentina

El mercado móvil en Argentina continúa en el segundo trimestre de 2005 como uno de las principales palancas de crecimiento de clientes del Grupo, con un fuerte ritmo de actividad comercial, impulsado, como en el resto de Latinoamérica, por la campaña de lanzamiento de la nueva marca en abril.

Así, la ganancia neta en el trimestre aumenta en cerca de un 40% frente al primer trimestre de 2005, superando los 576 mil clientes. El parque total a cierre de junio se sitúa 6,7 millones de clientes, con más de un 40% del total en el segmento contrato.

El peso de GSM sobre el parque total representa ya el 34%.

En cuanto a los resultados financieros, los **ingresos** en Argentina, impulsados por el crecimiento del ARPU, crecen en moneda local un 5,4% en el segundo trimestre de 2005 vs. el primer trimestre de 2005.

Los mayores costes comerciales asociados al fuerte volumen de actividad comercial del trimestre y a la continuidad en la presión competitiva, junto con el lanzamiento de la nueva marca, impactan en el margen operativo, que se sitúa en 10,7% en el segundo trimestre de 2005. Asimismo, deben tenerse en cuenta los costes de integración de las dos operadoras gestionadas en el país. De este modo, el margen OIBDA en el primer semestre de 2005 alcanza el 11,3%.

Por último, la **inversión** acumulada a junio alcanza 63 millones de euros, impulsada por el despliegue de la red GSM, especialmente en la zona norte del país.

Chile

A cierre de junio de 2005, el parque de Telefónica Móviles en Chile ascendía a 5,3 millones de clientes, tras obtener una ganancia neta en el segundo trimestre de 2005 de 350 mil clientes (prácticamente el doble de la recogida en el primer trimestre de 2005, debido, una vez más, al esfuerzo comercial a lo largo del mes de abril en el contexto de la campaña de lanzamiento de la marca).

Respecto a los resultados financieros, el avance en parque y tráfico continúa impulsando el ritmo de crecimiento de **ingresos**, que alcanzan los 288 millones de euros en el primer semestre de 2005. A pesar del incremento en actividad comercial, el margen operativo alcanza el 32,0% en el segundo trimestre de 2005 (25,1% en el primer trimestre de 2005) y el 28,7% en el primer semestre de 2005. Ello se traduce en un **OIBDA** de 83 millones de euros en el primer semestre de 2005.

Debe recordarse que los márgenes se ven afectados por los costes de integración de las dos operadoras gestionadas en el país.

Negocio de Telefonía Móvil

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

Datos no auditados (Miles)

	junio			junio	
	2005	% Var 05/04		2005	% Var 05/04
Telefónica Móviles España	19.382	4,0%	TEM México	5.847	43,3%
Contrato	9.852	14,5%	Contrato	255	17,1%
Prepago	9.529	(5,0%)	Prepago	5.592	44,8%
Brasilcel	28.446	21,0%	TEM Chile	5.257	92,0%
Contrato	5.511	13,1%	Contrato	851	91,5%
Prepago	22.935	23,0%	Prepago	4.406	92,1%
TEM Argentina	6.731	207,5%	TEM Venezuela	5.197	N.C.
Contrato	2.741	273,8%	Contrato	326	N.C.
Prepago	3.786	160,1%	Prepago	4.310	N.C.
Fixed Wireless	204	N.C.	Fixed Wireless	562	N.C.
TEM Perú	3.058	70,4%	TEM Colombia	4.757	N.C.
Contrato	548	72,5%	Contrato	1.137	N.C.
Prepago	2.437	64,9%	Prepago	3.620	N.C.
Fixed Wireless	73	N.C.	TEM Ecuador	1.658	N.C.
TEM El Salvador	462	57,6%	Contrato	337	N.C.
Contrato	78	9,3%	Prepago	1.318	N.C.
Prepago	368	65,8%	Fixed Wireless	2	N.C.
Fixed Wireless	16	N.C.	TEM Panamá	751	N.C.
TEM Guatemala	904	280,2%	Contrato	63	N.C.
Contrato	72	41,9%	Prepago	688	N.C.
Prepago	721	285,5%	TEM Nicaragua	329	N.C.
Fixed Wireless	111	N.C.	Contrato	44	N.C.
Medi Telecom	3.440	60,1%	Prepago	270	N.C.
Contrato	158	11,3%	Fixed Wireless	16	N.C.
Prepago	3.281	63,5%	TEM Uruguay	279	N.C.
			Contrato	56	N.C.
			Prepago	223	N.C.
			Total Gestionados	86.498	55,5%

Nota: La comparación anual está afectada por la incorporación de TM Chile desde agosto 2004 y de las operadoras móviles adquiridas a BellSouth en Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde noviembre de 2004 y Argentina y Chile desde enero de 2005. A efectos comparativos, tras la cancelación del acuerdo de gestión de Movistar Puerto Rico, su base de clientes se excluye del parque gestionado del Grupo. Parque de clientes en 1S05 neto de 300.000 líneas inactivas de prepago en México no consideradas a efectos de parque declarado.

Negocio de Telefonía Móvil

TELEFÓNICA MÓVILES

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2005	2004	% Var
España	Importe neto de la cifra de negocios	4.294,8	3.963,1	8,4
	OIBDA	1.946,6	2.025,3	(3,9)
	Margen OIBDA	45,3%	51,1%	(5,8 p.p.)
Latinoamerica	Importe neto de la cifra de negocios	3.474,5	1.390,4	149,9
	OIBDA	683,3	245,5	178,3
	Margen OIBDA	19,7%	17,7%	2,0 p.p.
Brasil	Importe neto de la cifra de negocios	836,4	723,1	15,7
	OIBDA	235,9	260,1	(9,3)
	Margen OIBDA	28,2%	36,0%	(7,8 p.p.)
Región Norte	Importe neto de la cifra de negocios	596,9	404,0	47,8
	OIBDA	(27,8)	(69,0)	(59,6)
	Margen OIBDA	-4,7%	-17,1%	12,4 p.p.
Región Andina	Importe neto de la cifra de negocios	1.294,1	116,0	N.C.
	OIBDA	339,0	30,0	N.C.
	Margen OIBDA	26,2%	25,9%	0,3 p.p.
Cono Sur	Importe neto de la cifra de negocios	747,2	147,4	N.C.
	OIBDA	136,1	24,4	N.C.
	Margen OIBDA	18,2%	16,5%	1,7 p.p.
Resto y eliminaciones	Importe neto de la cifra de negocios	(9,5)	1,4	C.S.
	OIBDA	(51,0)	(34,5)	47,8
	Margen OIBDA	N.S.	N.S.	N.S.
TOTAL	Importe neto de la cifra de negocios	7.759,8	5.354,9	44,9
	OIBDA	2.578,8	2.236,2	15,3
	Margen OIBDA	33,2%	41,8%	(8,5 p.p.)

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

Negocio de Telefonía Móvil

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004 ⁽¹⁾	% Var	2005	2004 ⁽¹⁾	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.759,8	5.354,9	44,9	4.084,0	2.716,4	50,3
Trabajos para inmovilizado (1)	52,1	31,8	63,9	31,0	20,5	50,8
Gastos por operaciones	(5.177,4)	(3.135,0)	65,1	(2.829,7)	(1.597,4)	77,1
Otros ingresos (gastos) netos	(54,5)	(16,2)	n.s.	(25,1)	(9,4)	167,3
Resultado de enajenación de activos	(1,2)	(1,7)	(28,1)	(0,2)	(1,6)	(86,8)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	2,3	n.s.	0,9	0,9	3,5
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	2.578,8	2.236,2	15,3	1.260,9	1.129,4	11,6
Amortizaciones de inmovilizado	(1.094,2)	(695,1)	57,4	(566,5)	(344,9)	64,3
Resultado operativo (OI)	1.484,7	1.541,1	(3,7)	694,3	784,5	(11,5)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(10,8)	(21,7)	(50,5)	(2,2)	(9,2)	(76,1)
Resultados financieros	(153,9)	(120,0)	28,2	(79,8)	(106,8)	(25,2)
Resultado antes de impuestos	1.320,1	1.399,4	(5,7)	612,3	668,5	(8,4)
Impuesto de Sociedades	(396,7)	(477,3)	(16,9)	(120,4)	(200,2)	(39,8)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	923,3	922,1	0,1	491,9	468,4	5,0
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	4,4	0,3	n.s.	3,9	5,8	(33,8)
Resultado neto	927,8	922,4	0,6	495,7	474,2	4,5

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004 ⁽¹⁾	% Var	2005	2004 ⁽¹⁾	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.759,8	5.533,3	40,2	4.084,0	2.803,2	45,7
Trabajos para inmovilizado (1)	52,1	33,0	57,7	31,0	21,8	42,3
Gastos por operaciones	(5.177,4)	(3.272,9)	58,2	(2.829,7)	(1.667,1)	69,7
Otros ingresos (gastos) netos	(54,5)	(17,7)	n.s.	(25,1)	(9,9)	153,8
Resultado de enajenación de activos	(1,2)	(1,7)	(28,1)	(0,2)	(1,6)	(86,8)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	2,3	n.s.	0,9	0,9	3,5
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	2.578,8	2.276,3	13,3	1.260,9	1.147,3	9,9
Amortizaciones de inmovilizado	(1.094,2)	(740,6)	47,7	(566,5)	(367,4)	54,2
Resultado operativo (OI)	1.484,7	1.535,7	(3,3)	694,3	779,9	(11,0)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(10,8)	(22,9)	(52,9)	(2,2)	(10,3)	(78,7)
Resultados financieros	(153,9)	(135,9)	13,2	(79,8)	(114,5)	(30,3)
Resultado antes de impuestos	1.320,1	1.377,0	(4,1)	612,3	655,1	(6,5)
Impuesto de Sociedades	(396,7)	(473,0)	(16,1)	(120,4)	(196,3)	(38,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	923,3	904,0	2,1	491,9	458,7	7,2
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	4,4	9,8	(54,4)	3,9	10,5	(63,4)
Resultado neto	927,8	913,7	1,5	495,7	469,3	5,6

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 semestre del año 2005, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del grupo TPI ha crecido un 10,0% hasta 236,1 millones de euros. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** ha sido de 62,5 millones de euros, un 7,1% superior al obtenido en el mismo periodo del 2004. El **resultado neto**, por su lado, ha crecido un 3,5% hasta 30,7 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- La buena evolución de TPI España, apoyada en los ingresos publicitarios, que crecieron un 7,2% hasta los 151,1 millones de euros, y a los ingresos por tráfico, que registraron un crecimiento del 30,4% hasta 26,9 millones de euros.
- El buen comportamiento de los ingresos totales de Publiguías, que crecieron un 6,0% en moneda local.
- El fuerte crecimiento de los ingresos totales de TPI Perú, que crecieron un 9,2% en moneda local, debido a la publicación de las guías de Lima y Sur.
- Los ingresos publicitarios de TPI Brasil, que crecieron un 4,9% en moneda local, tras la publicación de Guia Mais en la capital de Sao Paulo.

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.

TPI España mantiene su aportación del 79% a los ingresos totales del Grupo e incrementa su contribución al OIBDA consolidado del grupo desde el 93% en el primer semestre 2004 hasta el 97% en el primer semestre 2005. Los ingresos de TPI España crecieron un 9,4% hasta los 186,2 millones de euros debido fundamentalmente:

- al crecimiento orgánico del 3,7% y 4,3% experimentado por la publicación de 50 guías de Páginas Amarillas (vs. 41 guías en el primer semestre de 2004) y 28 guías de Páginas Blancas (vs. 26 guías en el primer semestre de 2004) respectivamente,
- a variaciones en el calendario de publicación de las guías,
- al incremento experimentado por el negocio de tráfico telefónico asociado a los servicios de información telefó-

nica (11888), cuyos ingresos aumentaron un 30,4% en relación al primer semestre de 2004 hasta 26,9 millones de euros.

TPI ha conseguido 2 licencias para operar en los mercados de Asistencia telefónica italiano, que próximamente será liberalizado, y francés.

Latinoamérica aporta el restante 21% de los ingresos y el 3% del OIBDA, siendo TPI Perú el mayor contribuyente tanto en ingresos como en OIBDA de Latinoamérica gracias a la publicación de la guía de Lima.

- En el primer semestre 2005, TPI Perú ha obtenido unos ingresos de 28,9 millones de euros y ha aportado 9,4 millones de euros al OIBDA consolidado del Grupo.
- TPI Brasil ha publicado durante el segundo trimestre 2005 su quinta edición de Guia Mais en Sao Paulo capital. Pese a experimentar los ingresos publicitarios de TPI Brasil un incremento del 4,9%, los ingresos totales han cedido un 4,0%. Por su parte, el OIBDA ha mejorado un 18,8% hasta 3,9 millones de euros.
- Publiguías, que ha incrementado sus ingresos totales en un 6,0% en moneda local, ha registrado una caída del OIBDA del 95,0%. Sin embargo, este resultado operativo no es muy relevante debido a que hasta el próximo trimestre no tendrá lugar la publicación de la guía de Santiago, que supone la mayor aportación tanto en ingresos como en OIBDA. Como ya avanzábamos en la publicación de los resultados del primer trimestre, la adquisición de nuestro competidor Chilnet por dos grupos locales puede producir un impacto negativo en la evolución de los resultados de esta guía.

La positiva evolución de la Compañía permite mantener las previsiones de cierre del ejercicio 2005 anunciadas en el primer trimestre a tipos de cambio constantes de crecimiento de ingresos (+3/+5%) y OIBDA (+7/+9%).

Por su parte, el **negocio de directorios del Grupo Telefónica**, que incluye la compañía argentina Telinver, ha registrado un crecimiento de los ingresos del 9,1% respecto al primer semestre de 2004 hasta 239,1 millones de euros. El OIBDA ha ascendido a 62,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 8,4%.

Otros Negocios

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados

	enero - junio		
	2005	2004	% Var
Libros publicados			
Páginas Amarillas*	50	41	
Páginas Blancas	28	26	
<i>(Millones de euros)</i>			
Desglose de Ingresos (1)	186,2	170,2	9,4
Publicitarios	151,1	140,9	7,2
Editorial	130,8	123,6	5,8
Páginas Amarillas	99,0	95,2	4,1
Páginas Blancas	29,8	27,2	9,9
Otros ingresos papel	1,9	1,3	51,8
Internet	15,9	14,0	13,2
Servicios de Información Telefónica	2,3	2,0	15,7
Otros	2,0	1,3	61,4
Tráfico telefónico	26,9	20,6	30,4
Operadora	7,6	7,3	3,9
Otros	0,7	1,4	(51,1)

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

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

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	236,1	214,6	10,0	140,3	135,4	3,6
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(163,4)	(145,8)	12,1	(96,4)	(89,0)	8,3
Otros ingresos (gastos) netos	(10,1)	(9,8)	3,1	(5,7)	(7,0)	(18,6)
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,5)	c.s.	0,0	(0,5)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	62,5	58,4	7,1	38,2	38,9	(1,8)
Amortizaciones de inmovilizado	(11,8)	(10,5)	11,7	(6,1)	(5,5)	10,5
Resultado operativo (OI)	50,8	47,9	6,1	32,1	33,4	(3,8)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,2)	(62,3)	0,0	(0,0)	c.s.
Resultados financieros	(2,2)	(1,6)	38,1	(1,6)	(1,4)	20,6
Resultado antes de impuestos	48,5	46,1	5,2	30,5	32,0	(4,7)
Impuesto de Sociedades	(17,8)	(17,0)	4,8	(11,7)	(12,1)	(3,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	30,7	29,1	5,4	18,8	19,9	(5,3)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,5	n.s.	0,0	0,1	n.s.
Resultado neto	30,7	29,7	3,5	18,8	19,9	(5,6)

(1) Incluye obra en curso.

Otros Negocios

NEGOCIO DE DIRECTORIOS
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	239,1	219,1	9,1	142,9	139,4	2,5
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(166,4)	(150,3)	10,7	(98,6)	(92,8)	6,3
Otros ingresos (gastos) netos	(10,2)	(10,5)	(3,2)	(5,7)	(7,4)	(22,7)
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,5)	c.s.	0,0	(0,5)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	62,5	57,7	8,4	38,6	38,7	(0,3)
Amortizaciones de inmovilizado	(12,0)	(10,8)	10,7	(6,2)	(5,6)	9,6
Resultado operativo (OI)	50,5	46,8	7,8	32,4	33,1	(2,0)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,2)	(62,3)	0,0	(0,0)	c.s.
Resultados financieros	(3,2)	(3,4)	(4,5)	(1,9)	(3,1)	(36,4)
Resultado antes de impuestos	47,2	43,3	9,0	30,5	30,0	1,6
Impuesto de Sociedades	(17,8)	(17,0)	4,8	(11,7)	(12,1)	(3,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	29,4	26,3	11,7	18,8	17,8	5,3
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,6	n.s.	0,0	0,1	(99,0)
Resultado neto	29,5	26,9	9,4	18,8	17,9	4,7

(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 semestre de 2005 ha alcanzado 388,2 millones de euros, con un crecimiento del 38,5% respecto al mismo período del año anterior, lo que supone una mejora sobre el crecimiento del 32,9% obtenido en el primer trimestre de 2005. Este incremento obedece a la aceleración del crecimiento de los ingresos de Atento España (+30,1% interanual vs. +27,1% a marzo de 2005), Atento Brasil (+39,0% interanual vs. +31,3% a marzo de 2005) y Atento México (+71,3% interanual vs. +70,7% a marzo de 2005).

Los clientes externos al Grupo Telefónica suponen un peso sobre los ingresos totales del 44,1% en este primer semestre de 2005, destacando:

- En Brasil, el crecimiento de actividad en Microsoft, Bradesco, Banco IBI y VIVO.
- En España, por un lado, el acuerdo con el BBVA y la prestación de nuevos servicios a Gas Natural y por otro lado 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, Infonavit, GE Seguros, Pfizer, Microsoft y US Airways.
- En Puerto Rico, el crecimiento de actividad con SunCom, Transcore y Citibank.
- En Colombia, el crecimiento de actividad con BBVA, y el mayor tráfico en la campaña de Microsoft.
- En Venezuela, los servicios de Movilnet, Electricidad de Caracas y nuevos clientes como Procter & Gamble.
- En Argentina, la mayor actividad con YPF, GM y Nokia.

Por países, España y Brasil supusieron el 70,6% de los ingresos totales, 2,4 p.p. menos que hace doce meses, compensado por la mayor aportación de México (8,0% vs. 6,5% hace un año), Chile (5,7% vs. 5,3% hace un año) y Argentina (3,2% vs. 2,5% hace un año) a los ingresos totales.

Los **gastos por operaciones** han registrado un crecimiento interanual del 38,0%, totalizando 338,1 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio debido a los mayores gastos de personal (+39,7%) relativos a la mayor actividad y a los mayores aprovisionamientos (+45,6%).

El **Resultado Operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** al cierre de los seis primeros meses de 2005 ha ascendido a 51,5 millones de euros, un 38,7% más que en el período enero-junio del ejercicio anterior, y mejorando el crecimiento del 17,8% obtenido a marzo de 2005. En términos de rentabilidad, el margen OIBDA ha alcanzado el 13,3%, 0,7 p.p. más que en el primer trimestre de 2005.

El **resultado operativo (OI)** a junio de 2005 totaliza 37,9 millones de euros, un 98,7% superior al registrado en el mismo período de 2004, explicado por un crecimiento de la actividad y por la caída del 24,5% de las amortizaciones debido al grado de madurez alcanzado en las operaciones.

El **beneficio neto** obtenido en la primera mitad del año ha ascendido a 19,6 millones de euros frente a los 15,9 millones de euros registrados en el mismo período del ejercicio 2004.

El **CapEx** de los seis primeros meses del ejercicio se ha elevado a 19,8 millones de euros, registrando un crecimiento interanual del 142,4%. Este incremento se debe, por un lado, a las inversiones realizadas para soportar el crecimiento de nuevos negocios en España, Brasil, Puerto Rico, México y Venezuela y, por otro lado, a la renovación tecnológica.

Así, la **generación libre de caja** (OIBDA-CapEx) ha ascendido a junio 31,7 millones de euros frente a los 28,7 millones de euros generados en enero-junio de 2004.

Por último y desde el punto de vista operativo, el Grupo Atento totalizaba a 30 de junio de 2005 35.845 posiciones construidas, 8.265 más que hace un año y 4.060 más que a marzo de 2005. Las posiciones ocupadas promedio del semestre alcanzan 28.598, representando un nivel de ocupación del 84,7%.

Otros Negocios

GRUPO ATENTO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	388,2	280,3	38,5	209,5	145,9	43,6
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(338,1)	(245,0)	38,0	(181,3)	(129,7)	39,9
Otros ingresos (gastos) netos	1,5	2,2	(33,0)	0,8	1,8	(54,2)
Resultado de enajenación de activos	(0,0)	(0,4)	c.s.	(0,0)	0,0	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	51,5	37,1	38,7	28,9	18,0	60,9
Amortizaciones de inmovilizado	(13,7)	(18,1)	(24,5)	(6,6)	(8,8)	(24,5)
Resultado operativo (OI)	37,9	19,1	98,7	22,3	9,2	142,4
Resultado participaciones puestas en equivalencia	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(7,8)	(0,2)	n.s.	(4,4)	(3,5)	24,0
Resultado antes de impuestos	30,1	18,9	59,4	18,0	5,7	n.s.
Impuesto de Sociedades	(9,0)	(2,2)	n.s.	(5,4)	(0,1)	n.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	21,1	16,7	26,2	12,6	5,6	123,4
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(0,1)	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(1,4)	(0,7)	106,2	(0,8)	(0,3)	135,7
Resultado neto	19,6	15,9	23,6	11,8	5,3	122,7

(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 semestre de 2005 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 601,9 millones de euros, un 5,4% por encima de la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento tiene su origen fundamentalmente en el mejor comportamiento de la productora Endemol en este segundo trimestre, compensando parcialmente la salida del perímetro de consolidación en 2004 de la productora Lola Films.

El **resultado operativo antes de amortizaciones consolidado (OIBDA)** en el período enero-junio de 2005 asciende a 114,1 millones de euros, frente a los 70,6 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2004.

ENDEMOL

El grupo Endemol ha generado en el primer semestre de 2005 unos **ingresos** de 508,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,2% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Las filiales de Endemol en el Reino Unido, Alemania e Italia han sido las principales contribuidoras al incremento de ingresos del grupo. En términos de **OIBDA**, Endemol ha obtenido 106,0 millones de euros, que se comparan con los 82,9 millones de euros alcanzados en el primer semestre de 2004.

ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado un crecimiento del 25%

en el primer semestre del año con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento contrasta con el registrado en el primer semestre de 2004 (+54%), 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 junio de 2005 sobre el total de individuos del 38,6%, 0,2 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 24,8%. La cuota de mercado acumulada a junio de 2005 es del 42,1%, 3,8 p.p. inferior a la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior, de nuevo seguida por Canal 13, con el 30,7%.

Así, ATCO ha obtenido unos **ingresos** de 151,9 millones de pesos en el primer semestre de 2005, experimentando un incremento del 7,3% con respecto a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, gracias al crecimiento del mercado publicitario mencionado anteriormente. Por su parte, el **OIBDA** ha alcanzado los 49,7 millones de pesos en los primeros seis meses del ejercicio, frente a los 27,4 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 - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	601,9	570,9	5,4	335,3	297,2	12,8
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,2	n.s.	0,0	0,1	n.s.
Gastos por operaciones	(497,1)	(485,0)	2,5	(268,2)	(254,6)	5,4
Otros ingresos (gastos) netos	2,1	(15,5)	c.s.	1,3	(15,3)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	7,3	(0,1)	c.s.	0,2	(0,0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,1)	0,1	c.s.	(0,1)	(0,4)	(86,9)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	114,1	70,6	61,6	68,7	26,9	155,2
Amortizaciones de inmovilizado	(14,1)	(13,1)	7,8	(6,8)	(6,7)	1,2
Resultado operativo (OI)	100,0	57,5	73,8	61,9	20,2	n.s.
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(7,6)	(17,9)	(57,8)	1,2	(7,2)	c.s.
Resultados financieros	3,2	(10,8)	c.s.	0,4	(7,8)	c.s.
Resultado antes de impuestos	95,6	28,8	n.s.	63,4	5,3	n.s.
Impuesto de Sociedades	(35,2)	(33,2)	5,9	(22,2)	(3,8)	n.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	60,5	(4,4)	c.s.	41,3	1,5	n.s.
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(2,6)	(2,0)	28,1	(2,3)	(2,1)	10,5
Resultado neto	57,9	(6,4)	c.s.	39,0	(0,6)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

GRUPO TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

Telefónica Deutschland ha alcanzado en el primer semestre de 2005 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 139,7 millones de euros, inferiores en un 9,4% 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.

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 505 mil frente a los más de 350 mil registrados en junio de 2004, teniendo como clientes a

cuatro de los cinco primeros ISP's en este mercado. Es importante destacar que la operadora ha firmado un importante acuerdo con AOL para la provisión de accesos mayoristas de banda ancha basados en la desagregación del bucle local, prestando ya este servicio en más de 100 ciudades.

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 (OIBDA)** positivo en 4,9 millones de euros al finalizar el primer semestre del ejercicio, en comparación con los 7,4 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

GRUPO TELEFÓNICA DEUTSCHLAND DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2005	2004 I	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	139,7	154,2	(9,4)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	4,9	7,4	(33,6)
Margen OIBDA	3,5%	4,8%	(1,3 p.p.)

Otros Negocios

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

GRUPO TERRA NETWORKS

A la fecha actual se ha materializado la fusión de Telefónica, S.A. y Terra Networks, S.A. A efectos informativos, se presentan a continuación junto a los estos financieros consolida-

dos semestrales del Grupo Terra Networks, los correspondientes a los estados financieros individuales de Terra Networks, S.A.

GRUPO TERRA NETWORKS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	240,8	219,3	9,8	127,8	113,9	12,2
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	0,5	(51,1)	0,1	0,3	(56,7)
Gastos por operaciones	(215,6)	(229,9)	(6,2)	(113,2)	(126,6)	(10,6)
Otros ingresos (gastos) netos	17,6	0,1	n.s.	14,1	1,8	n.s.
Resultado de enajenación de activos	3,3	10,0	(67,2)	3,1	9,2	(66,5)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	46,3	(0,0)	c.s.	32,0	(1,5)	c.s.
Amortizaciones de inmovilizado	(39,0)	(47,8)	(18,4)	(19,3)	(23,4)	(17,7)
Resultado operativo (OI)	7,3	(47,8)	c.s.	12,8	(24,9)	c.s.
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(2,7)	(7,7)	(64,9)	(0,4)	(2,9)	(84,9)
Resultados financieros	12,6	15,8	(20,2)	9,7	8,7	11,1
Resultado antes de impuestos	17,2	(39,7)	c.s.	22,0	(19,0)	c.s.
Impuesto de Sociedades	16,6	18,7	(11,4)	13,4	8,1	64,3
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	33,8	(21,1)	c.s.	35,4	(10,9)	c.s.
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(41,7)	c.s.	0,0	(12,0)	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,0)	2,4	c.s.	(0,0)	0,3	c.s.
Resultado neto	33,8	(60,4)	c.s.	35,4	(22,5)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

Otros Negocios

GRUPO TERRA NETWORKS

BALANCE CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio		
	2005	2004	% Var
Activos no corrientes	552,6	721,2	(23,4)
Intangibles	188,1	253,1	(25,7)
Fondo de comercio	84,8	135,0	(37,1)
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	12,5	34,1	(63,3)
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	244,2	275,2	(11,3)
Activos por impuestos diferidos	23,0	23,7	(3,0)
Activos corrientes	1.021,8	1.745,9	(41,5)
Existencias	4,6	1,3	N.S.
Deudores	135,1	109,3	23,6
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	12,7	19,0	(33,2)
Inversiones financieras temporales	863,6	1.519,4	(43,2)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,8	96,9	(94,0)
Activos no corrientes destinados para la venta	0,0	0,0	N.S.
Total Activo = Total Pasivo	1.574,4	2.467,1	(36,2)
Fondos propios	1.366,2	2.190,0	(37,6)
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	1.366,2	2.189,4	(37,6)
Socios externos	0,0	0,6	N.S.
Pasivos no corrientes	40,0	99,4	(59,8)
Deuda financiera a largo plazo	0,0	30,0	N.S.
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	22,6	22,4	1,0
Pasivos por impuestos diferidos	10,7	2,7	N.S.
Provisiones a largo plazo	3,8	41,9	(90,9)
Otros acreedores a largo plazo	2,8	2,4	18,5
Pasivos corrientes	168,3	177,6	(5,3)
Deuda financiera a corto plazo	14,0	2,0	N.S.
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	30,7	23,7	29,8
Acreedores comerciales	69,2	95,7	(27,7)
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	18,0	10,3	75,5
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	36,3	45,9	(21,0)
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	0,0	0,0	N.S.

Otros Negocios

TERRA NETWORKS, S.A.

CUENTA DE RESULTADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

DATOS BAJO PGC ESPAÑOL	enero - junio		
	2005	2004	% Var
Ingresos por operaciones	6,1	15,0	(59,2)
Otros ingresos de explotación	1,1	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(19,2)	(20,1)	(4,3)
Aprovisionamientos	(0,0)	(0,0)	(82,5)
Gastos de personal	(6,3)	(9,1)	(31,2)
Servicios exteriores	(12,9)	(10,9)	18,6
Tributos	(0,0)	(0,0)	(61,9)
Otros gastos de explotación	(0,0)	0,0	N.S.
EBITDA	(12,0)	(5,0)	138,9
Amortizaciones	(23,1)	(3,9)	N.S.
Resultados de explotación	(35,1)	(9,0)	N.S.
Resultados financieros	16,1	24,9	(35,5)
Resultados extraordinarios	63,8	(83,8)	c.s.
Resultado antes de impuestos	44,7	(67,8)	c.s.
Provisión impuesto	16,4	10,2	60,4
Resultado	61,1	(57,6)	c.s.

TERRA NETWORKS S.A.

BALANCE DE SITUACION

Datos no auditados (Millones de euros)

DATOS BAJO PGC ESPAÑOL	junio		
	2005	2004	% Var
Inmovilizado	1.276,8	1.673,7	(23,7)
Inmovilizado inmaterial neto	114,6	10,2	N.S.
Inmovilizado material neto	0,0	2,4	N.S.
Inmovilizado financiero	423,5	887,8	(52,3)
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a l/p	436,6	476,0	(8,3)
Acciones propias a L/P	15,1	0,0	N.S.
Administraciones públicas	287,0	297,3	(3,5)
Activo circulante	963,1	1.598,7	(39,8)
Deudores	28,6	15,3	87,2
Deudores empresas del Grupo y asociadas c/p	357,3	81,0	341,1
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a c/p	571,1	1.493,5	(61,8)
Tesorería	0,0	0,0	N.S.
Otros	6,1	8,9	(31,7)
Total Activo = Total Pasivo	2.239,9	3.272,5	(31,6)
Fondos propios	1.695,5	2.507,6	(32,4)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	8,6	28,9	(70,3)
Provisiones para riesgos y gastos	438,5	419,5	4,5
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a l/p	26,2	26,2	0,0
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a c/p	44,4	243,1	(81,7)
Acreedores comerciales	15,9	34,5	(54,0)
Otros acreedores a c/p	10,9	12,6	(13,6)

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.
- Los resultados del grupo Telefónica International Wholesale Services, han sido asignados dentro del Grupo Telefónica Latinoamérica durante el ejercicio 2004 y el primer semestre del ejercicio 2005, si bien depende jurídicamente de Telefónica, S.A. en un 92,5% y de Telefónica Data Corp, S.A. en un 7,5%.

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	59,90%
Grupo Terra Networks (2)	75,87%
Telefónica de Contenidos	100,00%
Grupo Atento	91,35%
Cesky Telecom	51,10%

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

(2) Participación efectiva: 77,69%. 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
Telyco	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. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (1)	100,00%

(1) Telefónica, S.A. posee el 92,51% y Telefónica DataCorp el 7,49%.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

	% Part
Telefónica Móviles España	100,00%
Brasilcel (1)	50,00%
TCP Argentina	97,93%
TEM Perú	98,03%
T. Móviles México	92,00%
TM Chile	100,00%
TEM El Salvador	96,16%
TEM Guatemala	100,00%
Telcel (Venezuela)	100,00%
TEM Colombia	100,00%
TEM Guatemala y Cía	100,00%
Otecel (Ecuador)	100,00%
TEM Panamá	99,95%
Abiatar (Uruguay)	100,00%
Telefonía Celular Nicaragua	100,00%
Radiocomunicac. Móviles SA (Arg)	100,00%
Telefónica Móviles 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%
Tempos 21 (3)	38,50%

(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 Brasilcel en sus filiales a junio 2005 son las siguientes: TeleSudeste Celular Participações 91,1%; 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.

(3) En Junio 2005, y con efectos retroactivos desde el 1 de Enero 2005 se consolida Tempos 21 por el método de puesta en equivalencia.

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%
Services de Renseig. T. (Francia)	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 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%

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%

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Sogecable (1)	23,83%
Portugal Telecom (2)	9,85%
BBVA	1,07%
Amper	6,10%
Telepizza	4,89%
China Netcom Group	2,99%

(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 9,96%.

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 28 de julio de 2005, la posición de autocartera asciende a 23.594.967 acciones equivalentes al 0,479% del Capital Social de la Compañía.
- El 11 de julio de 2005, Médi Telecom, operadora filial de Telefónica Móviles en Marruecos, obtuvo una licencia de telefonía fija, dentro del proceso de licitación llevado a cabo por las autoridades marroquíes.
- El 30 de junio de 2005, Telefónica, S.A. adquirió el 2,99% del capital social de la compañía china de telecomunicaciones, China Netcom Group Corporation (Hong Kong) Limited (CNC), a un precio de 11,45 dólares de Hong Kong por acción (cotización del día 27 de junio de 2005) por un importe total de 240 millones de euros. Telefónica tiene intención de alcanzar hasta un 5% del capital social de CNC y tendrá derecho a designar un miembro en el Consejo de Administración.
- El 29 de junio de 2005, el Consejo de Administración de la Compañía aceptó la renuncia al cargo de Consejero presentada por D. José Fonollosa García.
- El 16 de junio de 2005, una vez obtenida la autorización de la Comisión Europea el pasado 10 de junio, Telefónica, S.A. y National Property Fund, ente privatizador de la República Checa, cerraron la compraventa del 51,1% de la operadora de telecomunicaciones Cesky Telecom. El precio de la operación de compra del 51,1% del capital social ascendió, según lo previsto, a 2.747 millones de euros.

De acuerdo con la legislación checa, Telefónica lanzará una oferta pública de adquisición que se extenderá al resto del capital social de Cesky Telecom, es decir, hasta el 48,9%. El precio propuesto por Telefónica, tal y como se establece en el folleto de la oferta aprobado por la Comisión de Valores checa, es de 456,00 coronas checas por cada acción de Cesky Telecom, pagadero en efectivo.

- El 15 de junio de 2005, Telefónica Móviles, S.A. pagó un dividendo de 836 millones de euros con cargo a los resultados del ejercicio de 2004, de acuerdo con lo aprobado por la Junta de Accionistas de la compañía celebrada el pasado 6 de mayo, a propuesta del Consejo de Administración. El importe fijo del dividendo fue de 0,193 euros brutos por acción y supuso un aumento del 5% con respecto al del ejercicio anterior.

- El 10 de junio de 2005, Telefónica, S.A. acordó la distribución extraordinaria de prima de emisión en especie consistente en la entrega de acciones propias de la Compañía en la proporción de una (1) acción por cada veinticinco (25) acciones con derecho a participar en el reparto, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 31 de mayo de 2005.
- El 2 de junio de 2005, y posteriormente a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A. del mismo acuerdo, la Junta General de Accionistas de Terra aprobó la fusión entre Telefónica, S.A. y Terra Networks, S.A. mediante la absorción de la segunda entidad por la primera.

Para atender el canje de la fusión, Telefónica entregó a los accionistas de Terra acciones propias en autocartera según la relación de canje fijada en el Proyecto de Fusión de dos (2) acciones de Telefónica, de un euro (g1) de valor nominal cada una, por cada nueve (9) acciones de Terra, de dos euros (g2) de valor nominal cada una, sin compensación complementaria en dinero alguna. Telefónica no emitió acciones nuevas para ese fin y por lo tanto no aumentará su capital social como consecuencia de la fusión.

El viernes 15 de julio de 2005 fue el último día de cotización de las acciones de Terra, que quedaron extinguidas como consecuencia de la fusión.

- El 31 de mayo de 2005, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. acordó ejecutar el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada en esa misma fecha (31 de mayo de 2005) sobre reducción del capital social mediante amortización de acciones propias y que correspondían al denominado "Programa TIES" – sistema de retribución referenciado al valor de cotización de la acción de Telefónica, S.A. destinado al personal no directivo del Grupo Telefónica.

En consecuencia, quedaron amortizadas 34.760.964 acciones propias de Telefónica, S.A. y se ha reducido el capital social de la Compañía en la suma de 34.760.964 euros; dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, el cual ha quedado cifrado en 4.921.130.397 euros, integrado por igual número de acciones ordinarias de una única serie y de un valor nominal de un (1) euro cada una de ellas, totalmente desembolsado.

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-junio 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.
- El 19 de abril, la sociedad española filial de Telefónica Datacorp, S.A., Telefónica Wholesale Services, S.L.(TIWS) ha realizado una ampliación de capital por importe de 212,68 millones de euros, siendo íntegramente suscrita y desembolsada por Telefónica, S.A. mediante la aportación no dineraria de la sociedad uruguaya Telefónica International Wholesale Services America, S.A. Tras esta operación, Telefónica, S.A. es propietaria del 92,513% del capital de la sociedad española TIWS, que continúa consolidándose por el método de integración global en el Grupo Telefónica, propietario del 100% de las acciones de la sociedad.
- El 10 de junio de 2005, la Comisión Europea autorizó la operación de toma de control sobre la operadora checa de telecomunicaciones Cesky Telecom mediante la adquisición del 51,1% del capital de la sociedad, compraventa que quedó cerrada el 16 de junio, ascendiendo el precio a 502 coronas checas por acción, lo que ha supuesto un precio de compra de 2.747 millones de euros. Posteriormente, Telefónica ha presentado una oferta pública de adquisición de acciones obligatoria sobre el 48,9% restante de acciones todavía en poder de los accionistas minoritarios, siendo el precio propuesto de 456 coronas checas por cada acción de la operadora checa. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Telefónica, S.A. ha enajenado en el mes de junio 4.300.000 acciones de la sociedad filial Telefónica Publicidad e Información, S.A. obteniendo una plusvalía que figura contabilizada en el epígrafe "Beneficios por enajenación de sociedades consolidadas" en la cuenta de resultados del Grupo Telefónica. Tras esta operación, el porcentaje del Grupo Telefónica sobre TPI es del 59,90%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

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.
- En el mes de mayo se formalizó la salida de Telefónica Soluciones Sectoriales, S.A. como accionista de la sociedad española IT7 (antes Incatel), Instituto Canario de Telecomunicaciones S.A., mediante la devolución a sus socios del porcentaje de participación que en los fondos propios de la compañía poseían a 31 de diciembre de 2004 y que en el caso de Telefónica Soluciones Sectoriales ascendía al 31%. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, donde se incorporaba por el método de puesta en equivalencia.
- En el presente mes de junio se ha liquidado la sociedad española Segurvirtual MVS, S.A., compañía en la que Telefónica Data España, S.A. poseía el 49% de participación accionarial. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, donde se incorporaba por el método de puesta en equivalencia.
- También en el mes de junio se ha procedido a la liquidación de la sociedad salvadoreña Telefónica Sistemas El Salvador, S.A. de C.V., sociedad participada por Telefónica Soluciones Informáticas y Comunicaciones de España, S.A.U. en un 99,5%, habiéndose procedido a darla de baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, donde se consolidaba por el método de integración global.

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.

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

- Telefónica Internacional, S.A.U. ha adquirido el 2,99% del capital social de la compañía china de telecomunicaciones China Netcom Group Corporation (Hong Kong) Limited (CNC) a un precio de 11,45 dólares de Hong Kong por acción, lo que representa un importe total de 240 millones de euros. Telefónica tiene intención de alcanzar un 5% del capital social de CNC, lo que daría derecho a designar un miembro de los trece actuales de su consejo de administración.

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 concluyó 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%.
- Con fecha 20 de abril de 2005 Telefónica Móviles El Salvador Holding, S.A. de C.V. ha procedido a la adquisición de un 4,44% adicional de Telefónica Móviles El Salvador, S.A., elevándose la participación en esta sociedad hasta el 96,19%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 23 de mayo de 2005 se concluyó la OPA sobre los accionistas minoritarios de la sociedad peruana Comunicaciones Móviles de Perú, S.A. elevándose el porcentaje de participación en esta sociedad hasta el 99,89%. Posteriormente, el 1 de junio de 2005 se procedió a la fusión de Comunicaciones Móviles Perú, S.A. y Telefónica Móviles Perú, S.A.C. El Grupo Telefónica Móviles posee una participación del 98,03% directa e indirecta de la nueva sociedad Telefónica Móviles Perú, S.A. La sociedad se incorpora en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Durante el mes de junio de 2005 se procedió a la adquisición de un 0,38% adicional de la sociedad panameña Telefónica Móviles Panamá, S.A. como consecuencia de la OPA lanzada en el ejercicio 2004 aumentando la participación en el capital de dicha sociedad hasta el 99,95%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- También en el mes de junio de 2005 y con efectos retroactivos desde el 1 de enero del mismo ejercicio, se ha incor-

porado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica la sociedad española Tempos 21 Innovación en Aplicaciones Móviles, S.A por el método de puesta en equivalencia.

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.

- El 14 de abril de 2005 se ha ejecutado el acuerdo de venta de la sociedad Onetravel.com, Inc. por un importe total de 26,4 millones de dólares. La participación del Grupo Terra en esta sociedad ascendía a un 54,15%. El beneficio en la venta ha ascendido a 3 millones de euros, registrado en el epígrafe "Beneficios por enajenación de inmovilizado financiero". La sociedad, que se incluía en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- En el mes de junio han quedado disueltas la sociedad española Terra Networks Latam, S.L. y la sociedad dominicana Terra Networks Caribe, S.A. Ambas sociedades, que se incorporaban al perímetro de consolidación por el método de integración global, han causado baja del mismo.

GRUPO TELEFÓNICA CONTENIDOS

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

