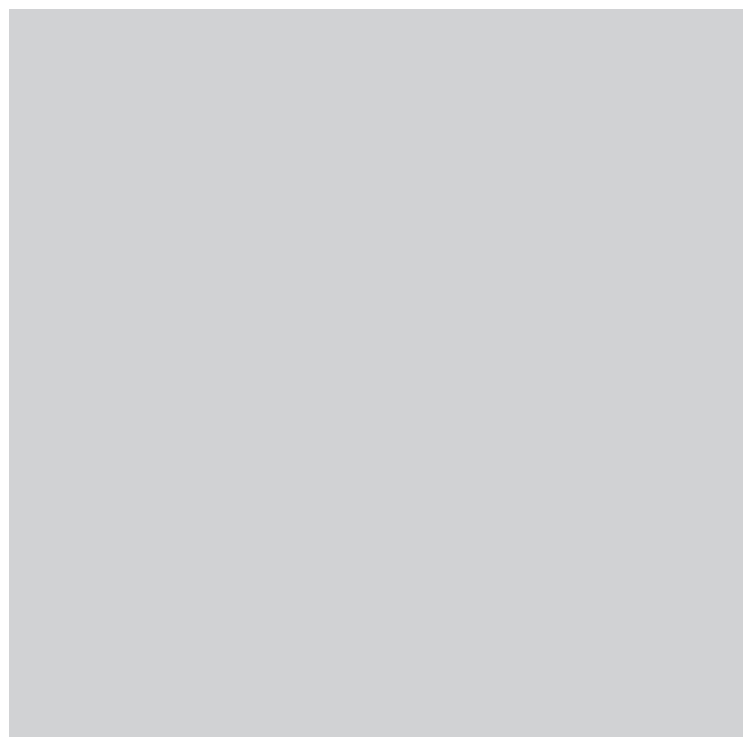


Resultados Trimestrales 2005
enero - septiembre



Telefonica

ÍNDICE

	GRUPO TELEFÓNICA	5
	Tamaño de Mercado	5
	Principales Aspectos Destacados	7
	Resultados Consolidados	8
	Datos Financieros	13
	RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD	18
	Negocio de Telefonía Fija	18
	· Grupo Telefónica de España	18
	· Grupo Telefónica Latinoamérica	24
	Negocio de Telefonía Móvil	32
	Cesky Telecom	42
	Otros Negocios	45
	· Negocio de Directorios	45
	· Grupo Atento	48
	· Negocio de Contenidos y Media	50
	· Grupo Telefónica Deutschland	51
	ANEXOS	52
	Empresas incluidas en cada Estado Financiero	52
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	53
	Hechos significativos	55
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	56

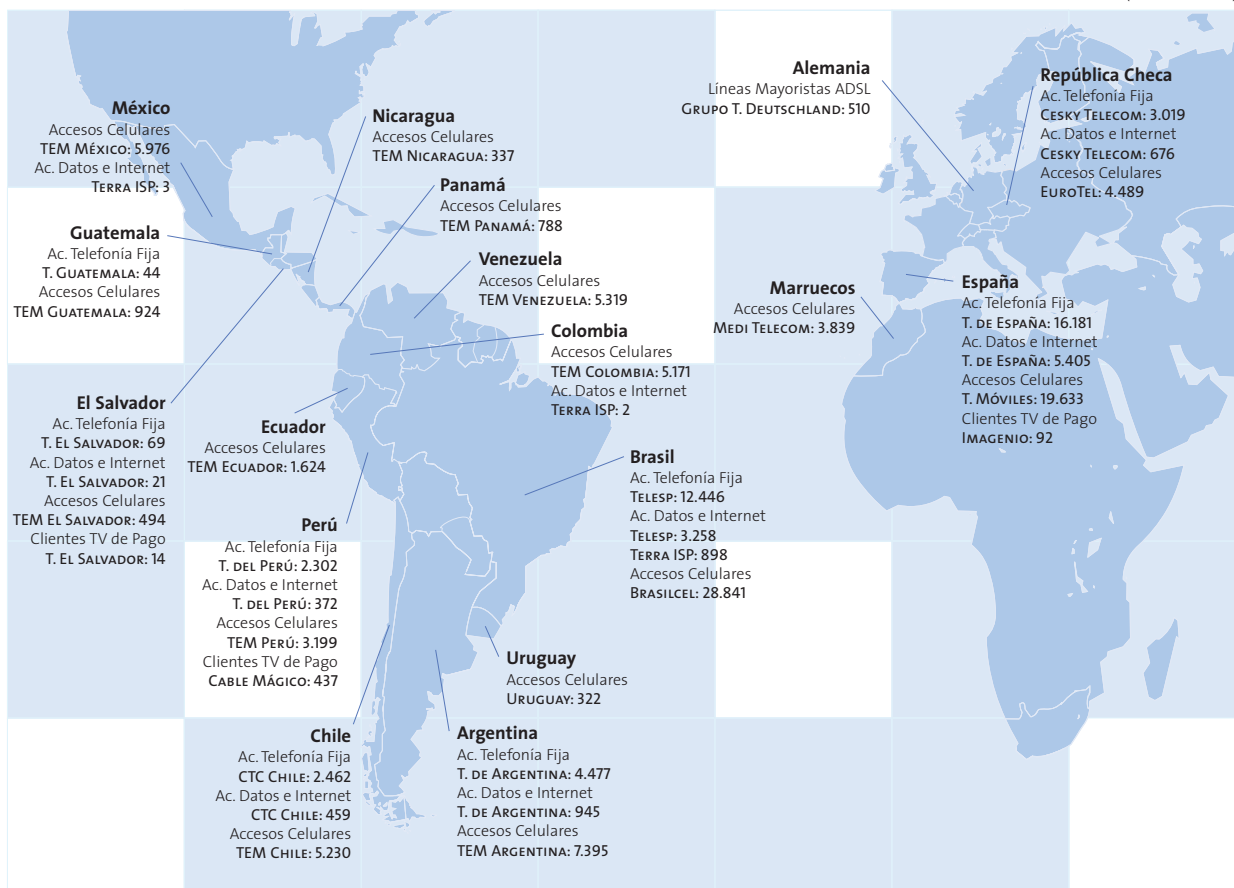
NOTA:

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

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles)



GRUPO TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	Enero - Septiembre		
	2005	2004	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	41.001,1	37.573,0	9,1
Accesos de datos e internet	12.549,0	10.593,3	18,5
Banda estrecha	5.503,3	6.101,6	
Banda ancha	6.251,7	4.082,1	
ADSL (2)	5.286,5	3.370,8	
Minorista (3)	4.438,4	2.851,1	
Otros accesos (4)	794,1	409,5	
Bucles alquilados (5)	361,3	72,2	
TV de Pago	543,4	399,9	35,9
Accesos celulares (6)	93.581,1	58.630,0	59,6
Total Accesos	147.674,5	107.196,2	37,8

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

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

(5) Incluye bucles totalmente desagregados y compartidos.

(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 los nueve primeros meses del ejercicio son los siguientes:

- **Aceleración del crecimiento en todas las partidas de la cuenta de resultados frente al primer semestre 2005:**
 - Los ingresos crecen interanualmente un 24,2%, el OIBDA un 20,0% y el OI un 24,5%.
 - El beneficio neto aumenta un 36,2% y totaliza ya 3.253,3 millones de euros. El resultado neto básico por acción se sitúa en 0,665 euros frente a 0,477 euros a septiembre 2004.
 - Sólo en el tercer trimestre, los ingresos y el OIBDA son un 32,3% y un 27,8% superiores a los registrados en el período julio-septiembre 2004, mientras que el OI y el beneficio neto aumentan un 29,1% y un 53,3% respectivamente.
- **Vuelve a crecer la generación libre de caja y mejora la rentabilidad:**
 - Incremento del 13,4% respecto al año anterior de la generación libre de caja (OIBDA-CapEx), que asciende a 7.613,9 millones de euros.
 - El margen OIBDA del Grupo asciende al 39,9% (-1,4 p.p. interanual), avanzando 1,8 p.p. sobre el obtenido en la primera mitad del año gracias a la solidez de los márgenes del negocio de telefonía fija y la mejora del margen del negocio de telefonía celular.
- **Gran crecimiento de los accesos totales del Grupo (+37,8% interanual hasta 147,7 millones), obtenido a través de la fuerte actividad comercial y la incorporación de las operadoras latinoamericanas de BellSouth y Cesky Telecom:**
 - Expansión en el parque de clientes gestionados del Grupo Telefónica Móviles, superando al cierre de septiembre los 89 millones (+52,0% vs. septiembre 2004) y registrando una ganancia neta de 2,6 millones en el tercer trimestre y de 11,0¹ millones en los nueve primeros meses de 2005.
 - Los accesos minoristas ADSL del Grupo alcanzan los 4,4 millones (España, Latinoamérica y República Checa) y se comparan con los 2,9 millones a 30 de septiembre de 2004.
- **Los tipos de cambio aceleran su contribución positiva a los resultados del Grupo. Así, aportan al crecimiento a septiembre de los ingresos +3,0 p.p. (+1,2 p.p. a junio), al del OIBDA +3,0 p.p (+1,4 p.p. a junio) y al del OI 2,3 p.p (+1,1 p.p. a junio).**
- **El crecimiento orgánico² de los ingresos, OIBDA y OI se sitúa en el 9,9%, 6,7% y 16,6% respectivamente, como resultado de la sólida marcha de las operaciones.**
- **El Grupo Telefónica revisa al alza el crecimiento consolidado de los ingresos³ para el ejercicio 2005, pasando del rango inicial del +12/+15% hasta un crecimiento superior al 15%. El Grupo Telefónica de España también revisa al alza su objetivo de crecimiento de ingresos 2005 (superior al 4% desde +0,5%/+2%).**

1) Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado en México en 2T05.

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. Cesky Telecom se incluye en el periodo julio-septiembre de 2004.

3) Se asume el mantenimiento de los tipos de cambio de 2004, y se excluyen cambios en el perímetro de consolidación contable, a excepción de la adquisición de los activos de BellSouth en Argentina y Chile por Telefónica Móviles en 2005 y Atrium por Telefónica Latinoamérica.

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.

A partir del tercer trimestre de 2005 los resultados de la línea de actividad Terra Networks pasan a incluirse en el Grupo Telefónica de España y Grupo Telefónica Latinoamérica. De esta forma, los resultados de Terra España, Azeler y Maptel se incorporan en el Grupo Telefónica de España, mientras que los resultados de Terra en Latinoamérica se incluyen en el Grupo Telefónica Latinoamérica. Por otro lado, los resultados del primer y segundo trimestre de 2005 y todo el ejercicio 2004 del Grupo Terra Networks pasan a incluirse en la línea de Otras sociedades del Grupo Telefónica.

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

Los resultados económico-financieros del Grupo Telefónica correspondientes a los nueve primeros meses de 2005 muestran una importante aceleración en el crecimiento de los ingresos (+24,2% interanual) y de la rentabilidad de las operaciones (OIBDA +20,0% interanual y OI +24,5% interanual),

en un trimestre caracterizado de nuevo por la fuerte actividad comercial desarrollada fundamentalmente en los negocios en crecimiento (telefonía celular y banda ancha). La solidez de las operaciones ha permitido que la generación libre de caja aumente a un ritmo de doble dígito (+13,4% interanual) y que el beneficio neto haya superado los 3.200 millones de euros, creciendo un 36,2% respecto al año anterior.

Como resultado de todo ello, el Grupo Telefónica revisa al alza su objetivo de crecimiento del importe neto de la cifra de negocios (ingresos¹) para el ejercicio 2005, pasando del rango inicial del 12% al 15% a estimar un crecimiento superior al 15%. El resto de objetivos del Grupo para 2005 permanece sin cambios: crecimiento del resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)¹ +10%/+13%², crecimiento del resultado operativo (OI)¹ +12%/+18%², y CapEx¹ de aproximadamente 4.600 millones de euros.

Por líneas de actividad, el Grupo Telefónica de España revisa al alza su objetivo de crecimiento de ingresos para 2005, pasando del rango inicial de +0,5%/+2%, a estimar un crecimiento superior al 4%. El Grupo TPI revisa al alza el crecimiento de ingresos³ hasta +5,5%/+6,5% (antes +3%/+5%) y a la baja el crecimiento de OIBDA³ al +7%/+8% (antes +7%/+9%). Los objetivos financieros consolidados de los Grupos Telefónica Móviles y Telefónica Latinoamérica se mantienen sin cambios.

Un trimestre más los resultados reflejan la diversificación que aporta ser un operador integrado. El negocio de telefonía celular continúa constituyéndose como el principal contribuidor de los ingresos (+41,7% vs. enero-septiembre 2004), mientras que el negocio de telefonía fija lo es en rentabilidad, con un aumento importante del resultado operativo frente a septiembre del ejercicio anterior (Grupo Telefónica de España +29,9% y Grupo Telefónica Latinoamérica +34,0%, excluyendo la venta de la filial de móviles de CTC en julio 2004).

Por otra parte, destaca el impacto positivo de los tipos de cambio, que se acentúa a medida que avanza el ejercicio. Así, hasta septiembre el efecto divisa aporta 3,0 p.p. al crecimiento de los ingresos, 3,0 p.p. al del OIBDA y 2,3 p.p. al del OI.

La positiva evolución de la línea de ingresos tiene su punto de partida en el fuerte crecimiento de la **base de clientes**. De esta manera, el Grupo Telefónica gestionaba a 30 de sep-

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

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

3) Tipos de cambio constantes de 2004.

tiembre 147,7 millones de accesos totales (accesos de telefonía fija, accesos de datos e Internet, TV de pago y accesos celulares) frente a los 107,2 millones gestionados en septiembre 2004 (+37,8%). La operadora checa Cesky Telecom aporta ya 8,2 millones de accesos.

El crecimiento de los accesos totales se produce fundamentalmente por los accesos celulares. El parque gestionado de clientes del Grupo Telefónica Móviles crece un 52,0% frente a septiembre 2004 hasta 89,1 millones. Durante el tercer trimestre se ha mantenido una importante actividad comercial (ganancia neta de 2,6 millones), aunque inferior a la registrada en el trimestre anterior (ganancia neta de 5,4 millones) por la propia estacionalidad del período y el fuerte impacto que tuvo el lanzamiento de la marca movistar el pasado mes de abril. El mayor número de altas se ha producido en Latinoamérica debido a la importante fase de crecimiento por la que atraviesa la práctica totalidad de sus mercados, situándose los clientes de la región en 65,6 millones (+75,7% sobre septiembre 2004), mientras que España aporta 19,6 millones de clientes, un 5,0% más que el año pasado, tasa de variación destacable en un mercado maduro como es el español. Por otro lado, Medi Telecom cuenta a final del trimestre con 3,8 millones de clientes (+49,2% interanual).

La banda ancha, una de las principales palancas de crecimiento del Grupo, sigue mostrando una evolución destacada. A finales de septiembre, los accesos minoristas en España, Latinoamérica y la República Checa suman 4,4 millones, un 55,7% más que a septiembre del ejercicio anterior. Por regiones, en España los accesos minoristas ADSL totalizan 2,4 millones (+67,4% interanual). En Latinoamérica crecen un 60,7% y alcanzan 1,9 millones, de los que 1,1 millones corresponden a Telesp (0,7 millones hace un año).

La **generación libre de caja** (OIBDA-CapEx) en enero-septiembre 2005 crece un 13,4% hasta 7.613,9 millones de euros, impulsada tanto por el negocio de telefonía celular (+12,2%) como por el fijo (Grupo Telefónica de España +5,1% y Grupo Telefónica Latinoamérica, excluyendo la venta de la filial de móviles de CTC en julio 2004, +14,4%).

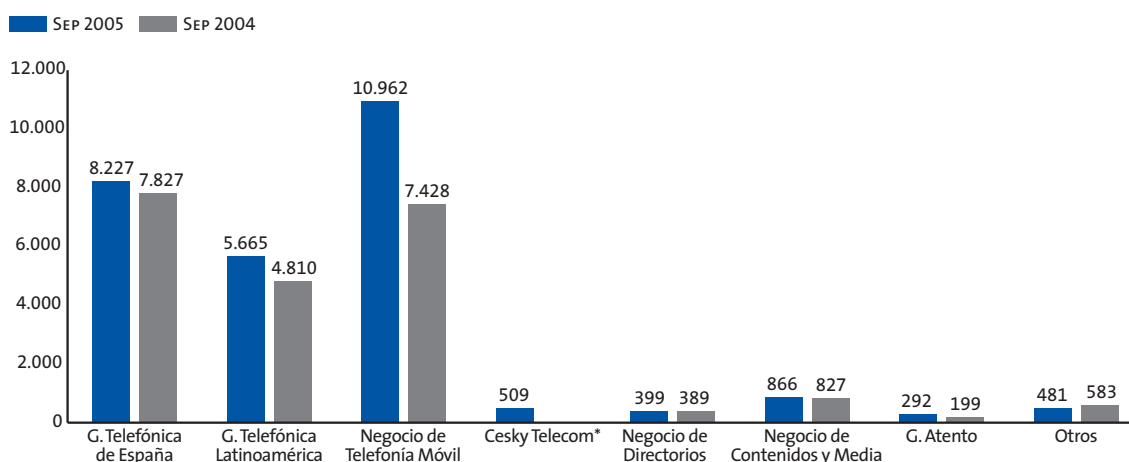
El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende en los nueve primeros meses del ejercicio a 27.402,2 millones de euros, un 24,2% más que en el mismo período del año anterior por el crecimiento generalizado de todas las líneas de actividad, entre las que destaca el negocio de telefonía celular. El tercer trimestre del año ha supuesto una clara aceleración en el ritmo de incremento (+32,3% vs. julio-septiembre 2004), impulsado principalmente por el efecto positivo de los tipos de cambio y la incorporación de Cesky Telecom (aporta 2,3 p.p. al crecimiento). Así, en el período acumulado a septiembre, el crecimiento orgánico⁴ se sitúa en el 9,9% (+10,1% a junio), al que contribuyen positivamente las tres principales líneas de actividad del Grupo.

El negocio de telefonía móvil presenta unos ingresos de 12.050,0 millones de euros en el período enero-septiembre 2005, un 41,7% más que en el mismo período del año anterior. Esta variación se explica por una parte, por la incorporación de las operadoras latinoamericanas adquiridas a BellSouth en 2004 y principios de 2005, y, por otra parte, por la buena evolución de las operaciones, entre las que destacan la aportación de España (+8,2%), Venezuela (ingresos de 993 millones de euros) y Argentina (ingresos de 707 millones de euros).

Los ingresos del Grupo Telefónica de España ascienden en los nueve primeros meses del año a 8.728,6 millones de euros (aportando 9,0 millones de euros las operaciones de Terra en

VENTAS A TERCEROS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

(Datos en millones de euros)



Nota: Consolidación de Cesky Telecom desde julio de 2005

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

España) y crecen un 5,1% interanual (+5,0% aislando el efecto de Terra), destacando el comportamiento de los ingresos de los servicios de Internet y banda ancha (+29,1%). El ritmo de crecimiento de los ingresos, excluyendo la incorporación de las filiales de Terra, se desacelera en el tercer trimestre (+4,0% frente a +4,9% en el segundo trimestre y +6,0% en el primer trimestre) principalmente por la eliminación del efecto de la subida de la cuota de abono de 2004 (ingresos por acceso tradicional -2,0%) y la disminución de las bonificaciones del SIM (Servicio Integral de Mantenimiento).

En los tres primeros trimestres de 2005, el Grupo Telefónica Latinoamérica alcanzó unos ingresos de 5.913,5 millones de euros (Terra Latinoamérica aporta 54,4 millones de euros), lo que representa un crecimiento del 18,1% respecto al año anterior en euros corrientes, con una aportación significativa de los tipos de cambio. Cabe destacar la tendencia creciente del ritmo de variación interanual de los ingresos a lo largo del ejercicio (primer trimestre +4,5%; segundo trimestre +20,6%; tercer trimestre +29,0%). Aislado el efecto divisa y la incorporación de Terra, el crecimiento interanual se reduce al 6,5%, igual que en los seis primeros meses del ejercicio. Este incremento obedece principalmente a la contribución de Telesp, cuyas ventas suben un 7,7% en moneda local (+7,3% en el primer semestre), mostrando el buen comportamiento de la banda ancha y la subida de tarifas del pasado mes de julio.

Por áreas geográficas España sigue siendo el mayor contribuyente a los ingresos consolidados, con un 53,6% del total, aunque se ha reducido en 8,8 p.p. respecto al año pasado, debido a la mayor aportación de Latinoamérica (40,8% vs. 33,0% hace doce meses) ante la diversificación geográfica lograda tras la compra de las operadoras latinoamericanas de BellSouth. La aportación de Brasil sigue siendo significativa (17,8% de los ingresos totales, +0,3 p.p. respecto a septiembre de 2004). Por otro lado, después de la adquisición de Cesky Telecom los ingresos procedentes de la República Checa representan el 1,9%, tras haberse consolidado sólo el periodo julio-septiembre 2005.

Los cambios en el perímetro de consolidación tras la adquisición de las 10 operadoras de BellSouth en Latinoamérica y Cesky Telecom, unido a la mayor intensidad comercial llevada a cabo en el Grupo Telefónica y al efecto tipo de cambio, impulsan los **gastos por operaciones**, que totalizan a septiembre 16.758,1 millones de euros, un 26,8% más que en el mismo periodo del año anterior (+23,2% en el primer semestre de 2005).

Por conceptos, los **gastos por aprovisionamientos** se incrementan un 32,9% (en euros constantes +29,9% vs. +29,2% a junio) asociados al negocio de telefonía móvil (mayores gastos de interconexión e incorporación de las operadoras latinoamericanas de BellSouth) y al Grupo Telefónica de España por la compra de equipos (ADSL e Imagenio).

En relación a los **gastos de personal**, presentan un crecimiento interanual del 7,2% respecto al periodo enero-septiembre

2004 (+5,3% excluyendo el efecto tipo de cambio). La plantilla promedio a septiembre se sitúa en 185.763 empleados, lo que representa una variación del 21,3%, que obedece al aumento de la plantilla del Grupo Atento y de las empresas incorporadas al perímetro de consolidación del Grupo. Excluyendo el Grupo Atento, el incremento de la plantilla se reduciría al 11,3%. Por lo que respecta al E.R.E. 2003-2007 de Telefónica de España, la provisión relativa a la aceptación de las 1.750 solicitudes de adhesión en 2005 fue contabilizada ya en el primer semestre del ejercicio por importe de 531,2 millones de euros.

Los **gastos por servicios exteriores** registran una subida del 37,7% respecto a los nueve primeros meses del año anterior (+33,7% en euros constantes; +34,7% a junio) por la intensificación del esfuerzo comercial en un entorno de alta competencia y gran crecimiento tanto en el negocio de telefonía fija como en el móvil.

En los nueve primeros meses de 2005, el Grupo Telefónica registra 177,6 millones de euros por **resultado de enajenación de activos**, correspondiente fundamentalmente a los conceptos devengados en la primera mitad del año: plusvalías por la venta de Radio Continental, Radio Estéreo (ambas del Grupo ATCO), Infonet, la venta de un 1,2% del capital de TPI y enajenación de inmuebles.

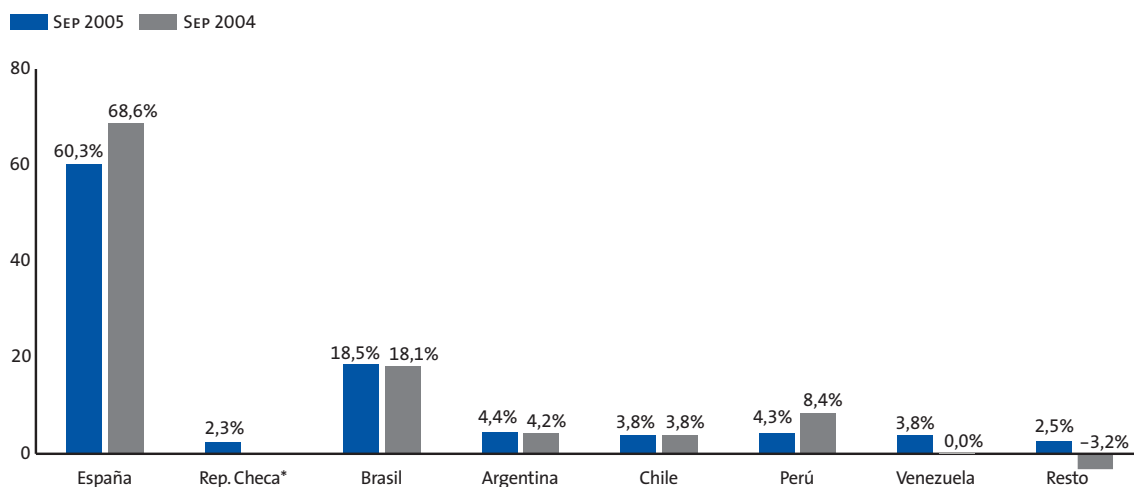
El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** consolidado acumulado al cierre del tercer trimestre alcanza 10.944,5 millones de euros y registra un crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior del 20,0%, acelerando el ritmo de variación de los seis primeros meses del año (+15,3%). Así, en el periodo julio-septiembre, el OIBDA presenta una fuerte subida sobre el tercer trimestre de 2004 (+27,8%). El aumento interanual orgánico⁵ acumulado a septiembre se situaría en el 6,7%, 0,1 p.p. por encima del obtenido a junio. Por segundo trimestre consecutivo los tipos de cambio contribuyen positivamente, sumando 3,0 p.p. al crecimiento del OIBDA (+1,4 p.p. a junio).

En lo que respecta a la rentabilidad, el margen OIBDA alcanza a septiembre un nivel de 39,9%, inferior al 41,3% registrado en enero-septiembre de 2004, explicado principalmente por la caída del margen del negocio de telefonía móvil (-6,6 p.p. hasta 35,1%). No obstante, es importante mencionar la mejora del margen sobre ingresos del Grupo Telefónica respecto al obtenido en la primera mitad del año (+1,8 p.p.), debido también, en su mayor parte, al negocio de telefonía celular (+1,9 p.p.).

El OIBDA del negocio de telefonía móvil totaliza, en enero-septiembre 2005, 4.226,5 millones de euros, representando un 38,6% del OIBDA total y creciendo respecto al año anterior un 19,4%. Los mayores costes comerciales en los mercados de operaciones y el lanzamiento de marca realizado el pasado mes de abril justifican la menor rentabilidad del negocio en el ejercicio (margen OIBDA 35,1% vs. 41,6%). Sin embargo, en el tercer trimestre se produce una mejora significativa al situarse el margen en el 38,4% (30,9% en el segundo trimestre de

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

OIBDA POR PAÍSES



Nota: Consolidación de Cesky Telecom desde julio de 2005

2005) fundamentalmente por la recuperación del margen OIBDA de Telefónica Móviles España (49,1% vs. 43,3% en el segundo trimestre) y los menores gastos comerciales en las operadoras latinoamericanas.

El Grupo Telefónica de España (31,9% del OIBDA total) alcanza en los nueve primeros meses del ejercicio un OIBDA de 3.486,2 millones de euros (las operaciones de Terra en España aportan +14,8 millones de euros), lo que se traduce en un crecimiento interanual del 8,0%, ralentizándose respecto al primer semestre cuando crecía un 10,3%. El margen OIBDA a septiembre alcanza el 39,9%, 1,1 p.p. superior al registrado en enero-septiembre del año pasado (45,9% vs. 46,6% excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E en ambos periodos). Este margen asciende hasta el 46,0% en el tercer trimestre, al no haberse contabilizado ninguna provisión asociada con las desvinculaciones del E.R.E 2003-2007.

En Telefónica Latinoamérica el OIBDA (24,6% del OIBDA consolidado) se sitúa en 2.688,6 millones de euros (las operaciones de Terra en Latinoamérica aportan +6,5 millones de euros), un 1,9% por encima del alcanzado a septiembre de 2004. En euros constantes, y eliminando la aportación de Terra Latam, el OIBDA presenta una caída del 7,5%. Estos crecimientos están afectados por la contabilización en julio de 2004 de la venta de la filial de móviles de CTC al Grupo Telefónica Móviles. Aislado este efecto, el incremento interanual del OIBDA es del 21,4% (+10,2% excluyendo las variaciones en el tipo de cambio y Terra Latam). El margen OIBDA, eliminando en ambos periodos el resultado por enajenación de activos, se sitúa en el 44,2%, mismo nivel que a septiembre 2004.

En cuanto a la distribución geográfica del OIBDA, España representa el 60,3% del OIBDA consolidado, 8,3 p.p. menos que hace un año. Por el contrario, Latinoamérica aumenta su aportación hasta el 35,6% (33,7% hace doce meses). Brasil se mantiene prácticamente estable respecto al año anterior (18,5% a septiembre 2005 vs. 18,1% en septiembre 2004). La República Checa, con la incorporación de Cesky Telecom desde julio de 2005 representa un 2,3% del OIBDA total.

Las **amortizaciones para el inmovilizado** presentan un crecimiento interanual a septiembre del 14,6% (+9,2% a junio) y alcanzan un valor absoluto de 4.820,0 millones de euros. Debe señalarse que en el tercer trimestre se incluye la dotación a la amortización de Cesky Telecom y que en los nueve primeros meses del ejercicio la dotación a la amortización del negocio de telefonía móvil aumenta un 51,6% como consecuencia de los cambios en el perímetro de consolidación, que incluye 229 millones de euros asociados a la amortización de activos intangibles de Telefónica Móvil Chile y de las operadoras latinoamericanas de BellSouth. Resultado de la evolución del OIBDA y de las amortizaciones, el **resultado operativo (OI)** del período enero-septiembre de 2005 se sitúa en 6.124,5 millones de euros, presentando un crecimiento interanual del 24,5%, 3,2 p.p. más que a junio. El crecimiento orgánico⁶ se situaría en el 16,6% frente al 17,0%⁷ a junio.

El **resultado de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia** ha sido positivo por un importe de 9,6 millones de euros frente a las pérdidas de 52,0 millones de euros contabilizadas en los tres primeros trimestres de 2004. Esta mejora se produce principalmente por la reducción de las pérdidas atri-

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

7) Se modifica el crecimiento orgánico publicado a junio 2005 (+12,6%), ya que esta cifra no tenía recogida en el negocio de telefonía celular la amortización correspondiente a los activos intangibles de las operadoras de BellSouth.

buibles a Sogecable, la aportación positiva de Medi Telecom, la mayor aportación de Portugal Telecom y las menores pérdidas de Lycos Europe e IPSE-2000.

Los **gastos financieros** acumulados a septiembre de 2005 asciende a 1.129,2 millones de euros, un 7,7% superiores a los correspondientes al mismo período del año anterior, es decir 80,8 millones de euros más. De ellos, 165 millones de euros se deben a un aumento del 16% en la deuda neta media, y los ahorros de los 84 millones restantes resultan del neto de 87 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 171 millones de euros por resultados a valor de mercado tanto por tipos de cambio como por tipo de interés.

El **flujo de caja operativo retenido** generado por el Grupo Telefónica durante los nueve primeros meses del año ha sido de 4.277,7 millones de euros, a los que hay que añadir cobros de 84,2 millones de euros por venta de activos inmobiliarios. Dado que 4.854,6 millones de euros han sido destinados a inversiones financieras y 2.277,9 millones de euros a dividendos y adquisición de acciones propias, resultan unas necesidades de financiación de 2.770,6 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 4.517,9 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 septiembre 2005 se sitúa en 28.676,1 millones de euros. El 56% del incremento de la deuda del año se debe a las necesidades de financiación de 2.770,6 millones de euros, un 25% se debe a la apreciación del dólar y de las divisas latinoamericanas respecto al euro con un efecto de 1.240,6 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 3.720,6 millones de euros) asciende a 32.396,7 millones de euros, equivalente a 2,13 veces el OIBDA anualizado incluido el correspondiente a Cesky Telecom.

La **provisión por impuestos** devengada en los nueve primeros meses del ejercicio totaliza 1.455,3 millones de euros (tasa impositiva del 29,1%), si bien la salida de caja para el Grupo será más reducida en la medida que se compensen bases imponibles negativas.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 296,2 millones de euros al beneficio neto del período enero-septiembre 2005 frente a -220,2 millones en el mismo período del ejercicio anterior. Este incremento del 34,5% se explica fundamentalmente por: 1) la participación de los minoritarios en el beneficio neto de Cesky Telecom desde el pasado 1 de julio; 2) el resultado neto positivo de Terra Networks hasta junio frente a las pérdidas del año anterior (en el mes de julio se produce la fusión entre Telefónica S.A. y Terra Networks, S.A., mediante la absorción de la segunda por la primera); y 3) el mayor resultado neto obtenido por Telesp.

Consecuencia de todas las partidas de la cuenta de resultados descritas, el **beneficio neto** de los nueve primeros meses de 2005 totaliza 3.253,3 millones de euros, un 36,2% más que en enero-septiembre 2004, después de registrarse un resultado neto en el tercer trimestre del año de 1.418,2 millones de euros (+53,3% interanual).

El **CapEx** acumulado al cierre del tercer trimestre del año asciende a 3.330,6 millones de euros y aumenta un 38,3% (crecimiento orgánico⁸ +19,3%) respecto al mismo período de 2004 por el crecimiento generalizado en todas las líneas de actividad. El mayor nivel de inversión en banda ancha explica el crecimiento interanual del Grupo Telefónica Latinoamérica (+51,0%) y del Grupo Telefónica de España (+16,7%). Por su parte, el negocio de telefonía móvil crece un 35,8% interanual por el incremento de capacidad de las redes en España, Brasil y México y el despliegue de la red GSM en Colombia. 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.

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

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	27.402,2	22.063,0	24,2
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	10.944,5	9.121,9	20,0
Resultado operativo (OI)	6.124,5	4.917,4	24,5
Resultado antes de impuestos	5.004,8	3.817,0	31,1
Resultado neto	3.253,3	2.389,2	36,2
Resultado neto básico por acción	0,665	0,477	39,6
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.890,7	5.013,1	(2,4)

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 - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	8.728,6	8.308,1	5,1	3.486,2	3.228,9	8,0	1.857,9	1.430,0	29,9
Grupo Telefónica Latinoamérica	5.913,5	5.005,5	18,1	2.688,6	2.639,7	1,9	1.380,0	1.455,4	(5,2)
Negocio de Telefonía Móvil	12.050,0	8.504,3	41,7	4.226,5	3.540,4	19,4	2.546,7	2.432,1	4,7
Cesky Telecom	509,4	-	N.C.	252,7	-	N.C.	110,0	-	N.C.
Negocio de Directorios	470,4	449,9	4,5	162,1	158,8	2,1	144,4	142,5	1,3
Grupo Atento	608,6	432,2	40,8	82,6	60,8	35,9	61,9	34,6	78,7
Negocio de Contenidos y Media	878,7	831,9	5,6	167,1	128,4	30,2	146,7	108,8	34,8
Otras sociedades (*)	641,8	946,9	(32,2)	(84,7)	(172,2)	(50,8)	(143,8)	(303,7)	(52,6)
Eliminaciones	(2.398,7)	(2.415,8)	(0,7)	(36,6)	(462,9)	(92,1)	20,7	(382,3)	c.s.
Total Grupo	27.402,2	22.063,0	24,2	10.944,5	9.121,9	20,0	6.124,5	4.917,4	24,5

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

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

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

GRUPO TELEFÓNICA

CAPEX POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	925,4	793,0	16,7
Grupo Telefónica Latinoamérica	643,7	426,3	51,0
Negocio de Telefonía Móvil	1.461,9	1.076,8	35,8
Cesky Telecom	41,9	-	N.C.
Negocio de Directorios	12,0	12,7	(5,5)
Grupo Atento	26,6	14,5	83,7
Negocio de Contenidos y Media	14,7	17,8	(17,5)
Resto y Eliminaciones	204,5	67,0	205,3
Total Grupo	3.330,6	2.407,9	38,3

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

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

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			abril - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	27.402,2	22.063,0	24,2	10.042,5	7.593,1	32,3
Trabajos para inmovilizado (1)	338,1	305,0	10,8	112,9	101,7	11,1
Gastos por operaciones	(16.758,0)	(13.212,9)	26,8	(5.735,9)	(4.267,7)	34,4
Aprovisionamientos	(7.124,1)	(5.361,2)	32,9	(2.571,7)	(1.865,3)	37,9
Gastos de personal	(4.215,4)	(3.931,1)	7,2	(1.291,1)	(1.080,5)	19,5
Servicios exteriores	(4.887,4)	(3.548,9)	37,7	(1.687,6)	(1.201,6)	40,4
Tributos	(531,2)	(371,7)	42,9	(185,4)	(120,3)	54,2
Otros ingresos (gastos) netos	(203,7)	(39,5)	N.S.	(105,0)	(20,9)	N.S.
Resultado de enajenación de activos	177,6	18,9	N.S.	13,3	(17,5)	C.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(11,7)	(12,6)	(7,5)	(4,9)	(7,2)	(32,5)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	10.944,5	9.121,9	20,0	4.323,1	3.381,5	27,8
Amortizaciones de inmovilizado	(4.820,0)	(4.204,4)	14,6	(1.727,1)	(1.371,2)	26,0
Resultado operativo (OI)	6.124,5	4.917,4	24,5	2.596,1	2.010,4	29,1
Resultado participaciones puestas en equivalencia	9,6	(52,0)	C.S.	4,3	(9,7)	C.S.
Resultados financieros	(1.129,2)	(1.048,4)	7,7	(395,5)	(449,9)	(12,1)
Resultado antes de impuestos	5.004,8	3.817,0	31,1	2.204,9	1.550,7	42,2
Impuesto de Sociedades	(1.455,3)	(1.148,8)	26,7	(648,6)	(507,8)	27,7
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	3.549,5	2.668,3	33,0	1.556,3	1.042,9	49,2
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(58,9)	C.S.	0,0	(17,1)	C.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(296,2)	(220,2)	34,5	(138,1)	(100,6)	37,3
Resultado neto	3.253,3	2.389,2	36,2	1.418,2	925,2	53,3
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.890,7	5.013,1	(2,4)	4.877,9	4.954,4	(1,5)
Resultado neto básico por acción	0,665	0,477	39,6	0,291	0,187	55,7

(1) Incluye obra en curso.

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

GRUPO TELEFÓNICA
BALANCE CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre		
	2005	2004	% Var
Activos no corrientes	57.982,2	45.642,4	27,0
Intangibles	6.872,5	4.564,2	50,6
Fondo de comercio	9.394,4	4.369,1	115,0
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	27.961,5	23.111,8	21,0
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	5.546,5	4.917,9	12,8
Activos por impuestos diferidos	8.207,3	8.679,3	(5,4)
Activos corrientes	13.905,5	11.979,2	16,1
Existencias	903,8	634,1	42,5
Deudores	7.459,1	5.652,1	32,0
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.561,5	1.226,8	27,3
Inversiones financieras temporales	1.415,0	3.722,3	(62,0)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.548,9	722,8	N.S.
Activos no corrientes destinados para la venta	17,1	21,1	(18,8)
Total Activo = Total Pasivo	71.887,6	57.621,5	24,8
Fondos propios	14.924,8	12.086,8	23,5
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	12.265,0	10.434,3	17,5
Socios externos	2.659,8	1.652,4	61,0
Pasivos no corrientes	34.750,8	27.796,8	25,0
Deuda financiera a largo plazo	23.884,2	17.211,3	38,8
Pasivos por impuestos diferidos	1.999,9	1.414,8	41,4
Provisiones a largo plazo	7.632,4	7.932,4	(3,8)
Otros acreedores a largo plazo	1.234,3	1.238,3	(0,3)
Pasivos corrientes	22.212,1	17.737,9	25,2
Deuda financiera a corto plazo	9.094,8	8.275,6	9,9
Acreedores comerciales	6.061,9	4.596,5	31,9
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.345,8	1.618,8	44,9
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	4.709,6	3.243,5	45,2
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	0,0	3,6	N.S.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	28.676,1		

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

GRUPO TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2005	2004	% Var
I	Flujo de caja operacional	9.303,8	8.287,3	12,3
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(934,7)	(952,7)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.017,1)	(151,0)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	7.352,0	7.183,6	2,3
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(3.074,3)	(2.526,2)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	4.277,7	4.657,4	(8,2)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	84,2	210,8	
E	Pagos netos por inversión financiera	(4.854,6)	(156,2)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(2.277,9)	(3.341,4)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.770,6)	1.370,6	C.S.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.240,6		
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	970,5		
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	23.694,4		
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	28.676,1		

(1) Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.

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

GRUPO TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2005	2004	% Var
OIBDA		10.944,5	9.121,9	20,0
-	CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(3.330,6)	(2.407,9)	
-	Pagos por compromisos	(665,4)	(679,1)	
-	Pago de intereses financieros netos	(934,7)	(952,7)	
-	Pago de Impuesto sobre Sociedades	(1.017,1)	(151,0)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(177,7)	(18,9)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(541,4)	(254,9)	
=	Flujo de caja operativo retenido	4.277,7	4.657,4	(8,2)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	84,2	210,8	
-	Pagos netos por inversión financiera	(4.854,6)	(156,2)	
-	Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(2.277,9)	(3.341,4)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.770,6)	1.370,6	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 - sep 2005	ene - sep 2004
Flujo de caja operativo retenido	4.277,7	4.657,4
+ Pagos por amortización de compromisos	502,9	542,4
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(262,7)	(764,6)
= Flujo de caja libre	4.517,9	4.435,2

GRUPO TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2005
Acreeedores a LP	24.476,7
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	9.094,8
Tesorería	(2.548,9)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(2.346,5)
A Deuda financiera neta	28.676,1
Garantías otorgadas a IPSE 2000	435,7
Garantías otorgadas a Newcomm	83,9
B Compromisos por garantías	519,6
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.465,0
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(763,0)
Impuestos deducibles (4)	(1.501,0)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	3.200,9
A + B + C Deuda total + Compromisos	32.396,7
Deuda financiera neta / OIBDA (5)	1,89x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (5)	2,13x

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

(2) Fundamentalmente en España, a excepción de 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 septiembre 2005 de Cesky Telecom.

GRUPO TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados (1)		Balance y CapEx (2)	
	ene - sep 2005	ene - sep 2004	septiembre 2005	septiembre 2004
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,261	1,225	1,204	1,241
Argentina (Peso Argentino/Euro)	3,661	3,592	3,504	3,699
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,131	3,639	2,676	3,547
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	29,682	-	29,550	-
Chile (Peso Chileno/Euro)	719,424	751,880	636,943	757,576
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.941,176	3.267,974	2.754,821	3.215,434
El Salvador (Colon/Euro)	11,038	10,717	10,536	10,858
Guatemala (Quetzal/Euro)	9,639	9,810	9,217	9,823
México (Peso Mexicano/Euro)	13,805	13,805	13,065	14,160
Nicaragua (Córdoba/Euro)	20,986	19,402	20,396	20,016
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,117	4,225	4,027	4,147
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	31,192	35,894	28,843	34,002
Venezuela (Bolívar/Euro)	2.645,503	2.352,941	2.590,674	2.380,952

(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 30/09/05 y 30/09/04.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados del tercer trimestre del Grupo Telefónica de España consolidan la positiva evolución registrada a lo largo de todo el ejercicio. Así, los ingresos y el OIBDA crecen un 5,1% y un 8,0% respectivamente en el periodo enero-septiembre 2005 frente al mismo periodo de 2004. Excluyendo el impacto de la integración de los activos de Terra en España, realizada durante el tercer trimestre de 2005, estos crecimientos alcanzarían el 5,0% y el 7,5% respectivamente.

Como consecuencia de ello, el Grupo Telefónica de España revisa al alza su objetivo de crecimiento de ingresos para el ejercicio 2005, pasando desde el rango inicial del 0,5% al 2,0%, hasta un crecimiento superior al 4,0%. El resto de objetivos financieros para 2005 permanecen sin cambios.

El tercer trimestre de 2005 ha estado marcado, desde el punto de vista comercial, por el lanzamiento de dobles y triples ofertas por parte de Telefónica de España, así como por el reforzamiento de la oferta comercial de Imagenio. El impulso de estos nuevos productos, así como del resto de ofertas y promociones de servicios de banda ancha lanzados, representan las principales acciones de la Compañía dirigidas a mantener su liderazgo del mercado. A continuación se detallan los principales productos y servicios lanzados durante el trimestre en el negocio de banda ancha:

- Lanzamiento de una campaña comercial el 11 de septiembre de una nueva gama de productos que ofrecen en un único paquete servicios combinados de televisión digital IP (IP-TV), ADSL y voz. El nombre comercial del paquete formado por estos tres servicios es Trío, siendo Dúo el de la comercialización conjunta, a elección del cliente, de dos de los tres servicios disponibles. En solo un mes de comercialización efectiva se ha alcanzado una planta conjunta de 345.135 paquetes. Entre estas nuevas ofertas cabe destacar las siguientes:
 - Dúo ADSL 24H (1 Mbps) y tarifa plana para todas las llamadas a teléfonos fijos nacionales a un precio de 39,90 euros al mes.
 - Dúo ADSL Mini (1 Mbps) y tarifa plana para todas las llamadas a teléfonos fijos nacionales por 34,00 euros al mes.
 - Dúo Imagenio TV y tarifa plana para todas las llamadas a teléfonos fijos locales por 19,90 euros al mes.
 - Dúo Imagenio TV y tarifa plana para todas las llamadas a teléfonos fijos nacionales por 25,00

euros al mes, en actual promoción por 19,90 euros al mes hasta enero de 2006.

- Trío Imagenio TV, ADSL 24H (1 Mbps) y tarifa plana para todas las llamadas a teléfonos fijos nacionales por 51,90 euros al mes.
- Trío Imagenio TV, ADSL Mini (1 Mbps) y tarifa plana para todas las llamadas a teléfonos fijos nacionales por 46,00 euros al mes, en actual promoción por 38,00 euros al mes hasta enero de 2006.
- Incorporación de ocho nuevos canales de TV digital al servicio de Imagenio: Factoría de Ficción, Paramount Comedy, Intereconomía TV, Nickelodeon, MTV España, VH1, Operación Triunfo y Discovery. Tras estas últimas novedades, la oferta actual se compone de 48 canales de TV y 15 de audio. Asimismo, es reseñable mencionar que desde agosto, Imagenio se comercializa con un nuevo descodificador que permite visualizar adicionalmente los canales de Televisión Digital Terrestre (TDT), y que se ha duplicado la capacidad de la oferta de vídeo bajo demanda.

Durante la campaña de verano, se ofrecieron diversas promociones con el fin de fomentar la comercialización de los productos del catálogo de ADSL e Imagenio. Estas promociones se basaron principalmente en la aplicación de descuentos en las cuotas de alta y/o abono, así como en la comercialización de módems y routers a precios reducidos.

Telefónica de España continúa desarrollando acciones comerciales dirigidas a defender el negocio tradicional, destacando las siguientes durante el tercer trimestre:

- Lanzamiento en el mes de julio de Tarifas Planas para llamadas de ámbito local y nacional entre teléfonos fijos sin límite de duración, con precios de 5,00 y 15,00 euros al mes respectivamente.
- Lanzamiento de la Tarifa Mini Internacional, que por una cuota mensual de 3,00 euros permite realizar llamadas internacionales a 55 países a un precio fijo por minuto, las 24 horas del día, con descuentos, dependiendo del país de destino, de hasta el 80% sobre las tarifas estándar.
- Campaña de alta de línea gratis entre el 19 y 30 de septiembre, en la cual se han registrado 109.831 solicitudes.

Negocio de Telefonía Fija

En relación con el mercado de empresas y PYMES caben destacar los siguientes lanzamientos:

- Lanzamiento de Terminal PDA WiFi-GSM asociado a una suscripción gratuita durante todo un año a Zona ADSL WiFi en el mes de septiembre.
- Renovación de la promoción de la Tarifa Plana de voz en Horario Comercial dirigida a clientes de Negocios y Profesionales hasta el 31 de diciembre de 2005 de la que se dispone a cierre del mes de octubre de una planta de 194.397 tarifas.
- Lanzamiento en el mes de julio de Tarifa Plana Plus para llamadas de ámbito nacional entre teléfonos fijos sin límite de duración, con un precio de 16,00 euros al mes y precios especiales en llamadas fijo-móvil.
- Promoción durante el verano de Solución ADSL PC (regalo de impresoras por compras superiores a 1.000 euros) y de los "Meses de la Seguridad" mediante la comercialización de Solución ADSL Filtro de Correo (Antispam).

Desde el punto de vista regulatorio, es destacable señalar que ante el retraso por parte de la CMT en el análisis de los 18 mercados relevantes, se extenderá la fórmula de price-cap para el primer trimestre del próximo año 2006 hasta la conclusión del citado análisis, quedando, por el momento, pendiente por fijar los detalles de la fórmula.

Es relevante también, la previsible autorización de la CMT a Telefónica de España para la comercialización de servicios minoristas basados en la tecnología ADSL 2+ en aquellas áreas donde ya estén abiertas al bucle alquilado las centrales locales y sin necesidad de lanzar un servicio mayorista equivalente, así como la comunicación de Telefónica de España a la CMT de 31 nuevas promociones de dobles y triples ofertas durante el trimestre que, con la excepción de siete de ellas todavía pendientes, ya han sido validadas.

Conviene destacar, por el elevado peso de los gastos de interconexión fijo-móvil en los gastos por aprovisionamientos de la Compañía, la resolución emitida por la CMT fijando reducciones en los precios de interconexión fijo-móvil que en función del operador oscilan entre un 10,6% y un 13,4%.

En relación a la cuenta de resultados del Grupo Telefónica de España, es preciso destacar que a partir de julio 2005 se incorpora al perímetro de gestión de la Compañía el negocio en España de Terra. El efecto en las cuentas consolidadas del Grupo Telefónica de España de esta integración, habida cuenta de las importantes relaciones intra-grupo existentes, es de escasa relevancia, como ya se ha indicado.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica de España ha alcanzado, durante los nueve primeros meses del año, los 8.728,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 5,1%. Considerando el tercer trimestre de forma aislada, los ingresos crecieron un 4,3% hasta alcanzar los 2.925,7 millones de euros.

Excluyendo los ingresos aportados por el negocio de Terra en España, 9,0 millones de euros en el periodo julio-septiembre 2005, los ingresos de Telefónica de España correspondientes al periodo enero-septiembre 2005 se situarían en 8.719,6 millones de euros (2.916,7 millones de euros en el tercer trimestre de 2005), con un crecimiento interanual del 5,0% (+4,0% en el tercer trimestre).

Los ingresos de Telefónica de España Matriz alcanzan 8.360,8 millones de euros en el acumulado a septiembre, con un crecimiento interanual del 4,9%. En el tercer trimestre del ejercicio, los ingresos por operaciones se sitúan en 2.800,7 millones de euros, presentando un crecimiento del 4,2% respecto al mismo periodo del pasado año. La desaparición de los efectos positivos en el crecimiento de ingresos de la subida de la cuota de abono y de las reducciones de las bonificaciones asociadas al Servicio Integral de Mantenimiento (SIM), explican la ralentización del crecimiento trimestral de ingresos registrado: 4,2% en el tercer trimestre, 4,3% en el segundo trimestre y 6,4% en el primer trimestre de 2005.

Telyco, que mantiene un buen comportamiento de las ventas en los nueve primeros meses de 2005, alcanza unos ingresos de 361,9 millones de euros a septiembre de 2005, registrando un crecimiento interanual de 18,8%; la contribución de Telyco al crecimiento de los ingresos del Grupo Telefónica de España alcanza 0,7 p.p. en el acumulado a septiembre.

- Los **ingresos por acceso tradicional** crecen un 0,4% en los primeros nueve meses del año impulsados por las subidas de la cuota mensual de abono del 4,35% de abril de 2004 y del 2,0% de enero de 2005. En el tercer trimestre de 2005 los ingresos por acceso tradicional presentan una caída del 2,0% que se debe principalmente a los siguientes factores: i) finalización del efecto positivo de la subida de la cuota de abono de abril de 2004 en el crecimiento de ingresos; ii) finalización del efecto positivo en el crecimiento de ingresos de los recargos en las llamadas realizadas desde cabinas de uso público a números gratuitos, que Telefónica de España cobra desde el tercer trimestre de 2004 tras recibir la pertinente autorización, y iii) la caída de la planta de acceso.

El mercado de acceso en España ha presentado un crecimiento del 1,3% al cierre del mes de septiembre de 2005 mientras que la cuota de mercado estimada de Telefónica de España en esta misma fecha se reduce en 0,3 p.p. respecto a la alcanzada en junio de 2005, hasta el 87,0%.

La pérdida de líneas STB y de accesos básicos RDSI en el trimestre se sitúa en 65.166, situándose en 180.230 los accesos perdidos a lo largo de 2005. Estas cifras no reflejan en su totalidad las 109.831 solicitudes de la campaña de alta gratis del mes de septiembre, cuyo mayor impacto se apreciará en el cuarto trimestre de 2005.

- Por su parte, los **ingresos por servicios de voz tradicional** han alcanzado hasta el mes de septiembre los 3.863,5 millones de euros con una ligera reducción del 0,3% res-

Negocio de Telefonía Fija

pecto al pasado año. La caída de estos ingresos en el tercer trimestre se sitúa en el 0,8%, que comparada con la caída de 1,8% registrada en el segundo trimestre, muestra una mejora en la tendencia de los ingresos motivada por el crecimiento interanual del 16,2% de los ingresos de interconexión debido al crecimiento en el trimestre del tráfico de entrada internacional.

En cuanto al tráfico de voz, el volumen total estimado del mercado en España, expresado en minutos, ha experimentado una caída interanual del 3,4% hasta septiembre. La cuota de mercado de voz estimada al mes de septiembre de Telefónica de España se sitúa en el 66,2%, tras perder 0,4 p.p. en el tercer trimestre y 3,9 p.p. en los últimos doce meses.

El volumen total estimado de minutos cursados por Telefónica de España durante los nueve primeros meses de 2005 asciende a 82.733 millones y experimenta un descenso interanual del 11,0%. El tráfico total de salida (incluyendo Internet) alcanza los 44.656 millones de minutos y decrece un 13,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Los minutos de salida tradicionales se elevan a 32.666 millones hasta septiembre y sufren un descenso interanual del 7,9%, lo que supone una cierta desaceleración de la caída frente a la registrada en los seis primeros meses del año como consecuencia de una menor contracción del mercado.

Entrando en mayor detalle, en el periodo enero-septiembre, el tráfico metropolitano decrece un 11,9%, el provincial un 11,2%, el interprovincial un 7,6% y el tráfico fijo-móvil un 0,9%. El tráfico internacional mantiene a lo largo del año su evolución positiva con un crecimiento interanual del 15,6% a septiembre como consecuencia del éxito en la captura de tráfico generado por la población inmigrante con destino a sus países de origen. Los minutos de salida con destino Internet se elevan hasta

septiembre a 11.990 millones y continúan presentando una variación interanual negativa, (-26,5% hasta septiembre), principalmente debida a la canibalización del tráfico de Internet conmutado por los servicios ADSL de banda ancha. Finalmente, el tráfico de entrada asciende a 38.078 millones, con un descenso del 7,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Respecto a los paquetes de servicios, es destacable indicar que la planta total de planes, combinados y tarifas planas asciende a 2.164.228.

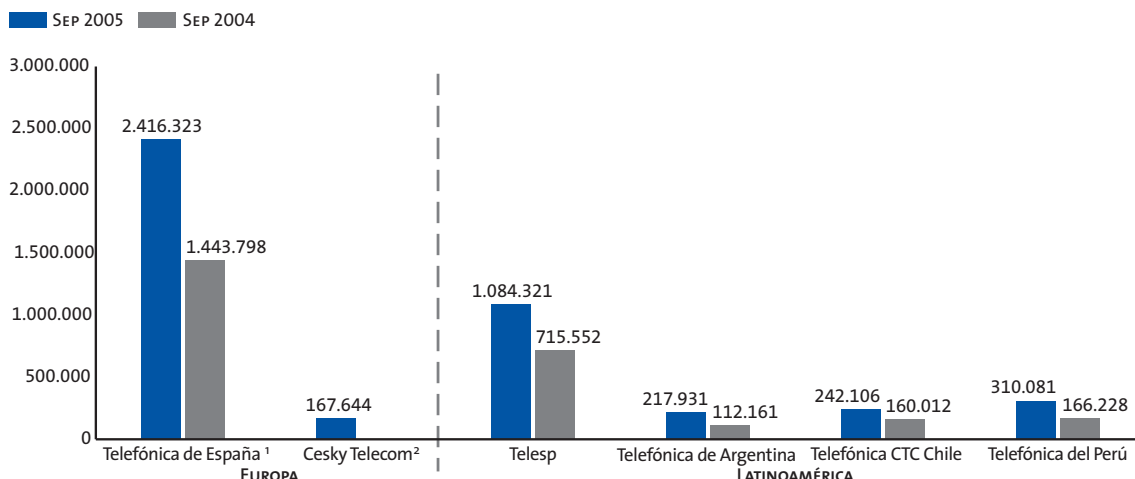
Por otra parte, la planta de líneas preseleccionadas se mantiene prácticamente estable durante el trimestre, registrando una ganancia neta de 3.772 líneas, hasta alcanzar un total de 2.362.711 líneas, 16.746 menos que al cierre de diciembre del 2004.

- Los **servicios de Internet y banda ancha**, que aportan la mayor parte del crecimiento de ingresos de Telefónica de España, alcanzan los 1.388,0 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2005, creciendo un 29,1% respecto al pasado año.

Los ingresos de banda ancha alcanzan los 1.234,6 millones de euros, y tras registrar un crecimiento del 45,0% respecto a septiembre de 2004, representan ya cerca del 90% de este apartado. Los ingresos de servicios minoristas de banda ancha continúan creciendo a un fuerte ritmo, que en este periodo se sitúa en el 40,7% al alcanzar los 939,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005.

El mercado de banda ancha en España ha alcanzado, según nuestras estimaciones 4.448.553 accesos, registrando una ganancia neta en el tercer trimestre del año de 277.617 accesos, un 54,3% superior a la registrada el pasado año, lo que muestra el dinamismo de este merca-

ACCESOS ADSL MINORISTAS



Notas: 1. Telefónica de España incluye Terra desde el tercer trimestre de 2005, Línea ADSL y satélite.
2. Consolidación de Cesky Telecom desde julio de 2005

Negocio de Telefonía Fija

do. El 70,2% de estos accesos, 3.124.931, son ADSL del Grupo Telefónica de España (minoristas + mayoristas).

A nivel de Grupo Telefónica de España, la ganancia neta de accesos minoristas de banda ancha durante el trimestre ha sido de 158.516, lo que representa un 57,1% de la ganancia neta estimada del mercado. Esto ha llevado a que la planta total de accesos minoristas del Grupo Telefónica de España ascienda a finales de septiembre a 2.416.323, lo que implica un 54,3% de cuota de mercado estimada, 0,2 p.p. superior a la registrada en el mes de junio, invirtiendo de esta forma la tendencia negativa que estaba manteniendo este indicador desde el último trimestre del pasado año, lo que confirma el éxito de las iniciativas comerciales ya comentadas con anterioridad.

La ganancia neta de bucles alquilados durante el tercer trimestre ha sido de 64.322, un 37,9% inferior a la registrada en el segundo trimestre. Es importante destacar que el 77% de esta ganancia neta de bucles proviene de migración de servicios ADSL mayoristas previamente contratados. Al cierre de septiembre de 2005, la planta total de bucles alquilados se ha situado en 361.284 unidades, lo que representa el 8,1% de la planta total de líneas de banda ancha; de estas líneas 228.868, el 63,3%, son de la modalidad de bucle compartido, que es la que está registrando un mayor crecimiento.

El servicio ADSL mayorista se está viendo afectado, como se ha comentado anteriormente, por la migración a bucles alquilados. Como reflejo de este fenómeno, en el tercer trimestre se observa una pérdida neta de 8.356 accesos mayoristas.

Los servicios de valor añadido (SVA) sobre banda ancha de Telefónica de España siguen siendo un factor diferencial frente a la oferta comercial de la competencia. El 61,9% de nuestros clientes tiene, al menos, un SVA contratado; el número de servicios operativos alcanza ya los 2,1 millones de unidades. Entre estos servicios, cabe destacar las Soluciones ADSL, que alcanzan las 335.950 unidades operativas al final de septiembre de 2005, lo que representa un crecimiento del 19,1% respecto a junio del mismo año.

Por otro lado, el servicio Imagenio ya ha superado la barrera de los 100.000 clientes, si bien a finales de septiembre de 2005 contaba todavía con 92.106, lo que supone una ganancia neta durante el tercer trimestre de 34.616 clientes, cifra muy similar a la registrada en el segundo trimestre a pesar del fuerte componente estacional negativo de los meses de verano. Es de resaltar que durante este tercer trimestre la ganancia neta de Imagenio ya representa un 22% de la ganancia neta total de accesos de banda ancha minoristas del Grupo Telefónica de España.

- Los **ingresos por servicios de datos** crecen un 5,1% hasta alcanzar los 768,9 millones de euros. En los primeros nueve meses del año, los servicios minoristas de datos mantienen su nivel de ingresos, creciendo un 0,1% a pesar del crecimiento del 11,9% en el número de conexiones de RPV y como consecuencia de la migración de soluciones de red tradicionales hacia productos IP más económicos.

En concreto las conexiones de fibra (metrolan) ascienden a 3.587, un 29,2% superior a las registradas en el mes de junio.

Los servicios mayoristas de alquiler de circuitos y capacidad de transporte a otros operadores, que representan el 35,2% del total de los ingresos por servicios de datos, aportan prácticamente todo el crecimiento de este apartado.

- Por último, los ingresos por **servicios de tecnologías de la información** registran un crecimiento interanual en el trimestre del 40,0%. Este comportamiento es motivado por el crecimiento de los servicios de "outsourcing" del puesto de trabajo y por la integración de sistemas.

En conjunto, los servicios T.I. aportan al total de ingresos por operaciones de Telefónica de España 218,4 millones de euros en los primeros nueve meses del año, lo que representa un crecimiento acumulado del 27,6%.

En la actualidad existen 173 centros de gestión de clientes atendidos por personal de Telefónica y 114 contratos con clientes que externalizan su servicio de comunicaciones/sistemas de información. Estas cifras han experimentado un crecimiento interanual del 44,2% y del 75,4% respectivamente.

Asimismo, el número de servidores dedicados a clientes asciende a 2.831 con un crecimiento del 54,6% sobre el año anterior. En cuanto a la cifra de puestos de trabajo gestionados, ésta se ha mantenido prácticamente estable desde el trimestre pasado por la menor actividad registrada en los meses de verano.

Los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica de España crecen respecto del pasado año un 3,6% hasta los 5.436,0 millones de euros como consecuencia, tanto del esfuerzo comercial realizado, como del desarrollo de nuevos productos que están permitiendo a Telefónica de España disponer de la oferta de servicios más completa e innovadora de nuestro mercado. En el tercer trimestre, los gastos ascienden a 1.638,7 millones de euros tras crecer un 5,0%.

- Los **gastos de personal** caen un 5,2% hasta los 2.098,3 millones de euros en los primeros nueve meses del año. 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. Descontando estas provisiones en los nueve primeros meses de 2004 (643,9 millones de euros incluyendo revisiones actuariales), y en los nueve primeros meses de 2005 (524,3 millones de euros asociados a la totalidad de empleados que se han adherido al E.R.E. en 2005), los gastos de personal habrían crecido un 0,3%.

La plantilla de Telefónica de España Matriz al final del mes de septiembre estaba formada por 33.932 empleados lo que representa una reducción neta de 1.113 empleados desde principio del año.

- Los **gastos por aprovisionamientos** crecen un 9,1% en los primeros nueve meses del año hasta los 2.242,8 millones

Negocio de Telefonía Fija

de euros. En el tercer trimestre, sin embargo, se ha observado una considerable moderación en el crecimiento de estos gastos, que se quedan en el 4,4%, como consecuencia por un lado de las menores ventas de móviles en Telyco, por la anticipación de la campaña de verano, y por otro de la evolución de las compras de equipos y proyectos especiales en Telefónica de España que crecen un 33,9% en el tercer trimestre frente al 61,1% del segundo trimestre.

- Los **gastos por servicios exteriores** registran un crecimiento del 12,6% hasta los 950,1 millones de euros en el acumulado a septiembre, fruto de la intensa campaña comercial que está desarrollando Telefónica de España para hacer frente al exigente entorno competitivo. De hecho, los gastos comerciales de Telefónica de España han crecido en este periodo un 15,1% respecto al pasado año.

El esfuerzo conjunto realizado por la Compañía en crecimiento de ingresos y eficiencia se ha visto reflejado en un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** que ha alcanzado los 3.486,2 millones de euros con un crecimiento interanual del 8,0%, 2,3 p.p. menor que en el primer semestre del año al irse diluyendo el efecto de la menor provisión por ERE de 2005 frente al 2004 tal como ya se avanzaba en el segundo trimestre. A efectos de comparación con los objetivos financieros comunicados, el OIBDA, excluyendo el efecto de la integración de los activos en España de Terra, alcanza los 3.471,3 millones de euros, presentando un crecimiento frente al periodo enero-septiembre 2004 del 7,5% (1.329,8 millones de euros en el tercer trimestre con un crecimiento frente al mismo periodo de 2004 del 3,3%). Este crecimiento, excluyendo otros

ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005 así como en 2004, se situaría en el 8,5%. 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 3,8 p.p. al mencionado crecimiento del 8,5%, y que dicho efecto se irá atenuando 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 del price-cap 2005 el 30 de junio de 2005) hacen que el crecimiento del OIBDA del periodo enero-septiembre no sea extrapolable al final del ejercicio 2005.

El margen de OIBDA alcanza el 39,9% en los primeros nueve meses del año de 2005 frente al 38,9% registrado en el mismo periodo de 2004. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E. en los nueve primeros meses de 2005, el margen del periodo enero-septiembre 2005 se vería incrementado en 6,0 p.p. hasta el 45,9%. Comparando este margen con el margen comparable del mismo periodo del 2004 (una vez excluida la provisión del E.R.E. de los primeros nueve meses de 2004 y la revisión actuarial), se aprecia una caída de 0,7 p.p. a septiembre de 2005 como consecuencia de los mayores esfuerzos comerciales y de aprovisionamientos del presente ejercicio.

El OIBDA de Telefónica de España matriz alcanza los 3.454,2 millones de euros con un crecimiento interanual del 7,7%.

El **CapEx** alcanza los 925,4 millones de euros, registrando un crecimiento frente al año anterior de 16,7%. El ratio CapEx/Ingresos alcanza el 10,6%.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	septiembre		
	2005	2004	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	16.180,8	16.345,5	(1,0)
Accesos de datos e internet	5.404,7	4.718,2	14,5
Banda estrecha	1.745,7	2.378,7	(26,6)
Banda ancha (ADSL)	3.124,9	2.157,8	44,8
Minorista (2)	2.416,3	1.443,8	67,4
Bucles alquilados (3)	361,3	72,2	N.S.
TV de pago	92,1	3,6	N.S.
Total Accesos	21.677,5	21.067,3	2,9

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

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

(3) Incluye bucles totalmente desagregados y compartidos.

Negocio de Telefonía Fija

TELEFÓNICA DE ESPAÑA MATRIZ
INGRESOS POR OPERACIONES

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Acceso Tradicional (1)	2.122,0	2.112,5	0,4	708,7	722,9	(2,0)
Servicios de Voz Tradicional	3.863,5	3.876,0	(0,3)	1.280,5	1.290,9	(0,8)
Tráfico nacional (2)	996,1	1.089,3	(8,6)	300,2	346,2	(13,3)
Tráfico fijo-móvil	870,0	903,7	(3,7)	289,5	309,4	(6,4)
Tráfico internacional	354,4	294,3	20,4	120,1	108,8	10,4
Red Inteligente, otros consumos y bonificaciones (3)	222,5	171,4	29,8	77,3	63,4	21,9
Interconexión (4)	716,9	646,0	11,0	263,0	226,3	16,2
Comercialización de terminales y otros (5)	703,7	771,3	(8,8)	230,5	236,7	(2,6)
Servicios Internet y Banda Ancha	1.388,0	1.075,5	29,1	484,6	378,0	28,2
Banda Estrecha	153,5	224,0	(31,5)	45,9	67,0	(31,5)
Banda Ancha	1.234,6	851,5	45,0	438,8	311,0	41,1
Minorista (6)	939,0	667,2	40,7	335,2	244,7	37,0
Mayorista (7)	295,6	184,3	60,4	103,6	66,3	56,3
Servicios Datos	768,9	731,4	5,1	253,9	243,3	4,3
RPV, Circuitos y Retransmisiones	497,9	497,6	0,1	163,3	159,3	2,5
Mayorista	271,0	233,8	15,9	90,6	84,0	7,9
Servicios TI	218,4	171,2	27,6	73,0	52,2	40,0
Total Ingresos por Operaciones	8.360,8	7.966,5	4,9	2.800,7	2.687,3	4,2

(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.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.728,6	8.308,1	5,1	2.925,7	2.804,8	4,3
Trabajos para inmovilizado (1)	107,5	97,2	10,6	32,8	30,9	6,1
Gastos por operaciones	(5.436,0)	(5.247,5)	3,6	(1.638,7)	(1.560,4)	5,0
Otros ingresos (gastos) netos	31,8	49,5	(35,8)	9,9	11,9	(16,3)
Resultado de enajenación de activos	59,9	33,1	81,2	15,9	3,6	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5,6)	(11,5)	(51,1)	(1,0)	(3,1)	(68,2)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	3.486,2	3.228,9	8,0	1.344,7	1.287,7	4,4
Amortizaciones de inmovilizado	(1.628,3)	(1.798,9)	(9,5)	(520,2)	(564,5)	(7,9)
Resultado operativo (OI)	1.857,9	1.430,0	29,9	824,5	723,2	14,0
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(2,3)	(0,4)	N.S.	0,1	(0,0)	c.s.
Resultados financieros	(341,6)	(376,3)	(9,2)	(76,3)	(147,8)	(48,4)
Resultado antes de impuestos	1.514,0	1.053,2	43,7	748,3	575,4	30,1
Impuesto de Sociedades	(493,5)	(351,3)	40,5	(245,9)	(200,5)	22,7
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.020,5	701,9	45,4	502,4	374,9	34,0
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,4)	(0,2)	149,4	(0,5)	(0,1)	N.S.
Resultado neto	1.020,1	701,7	45,4	501,9	374,8	33,9

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

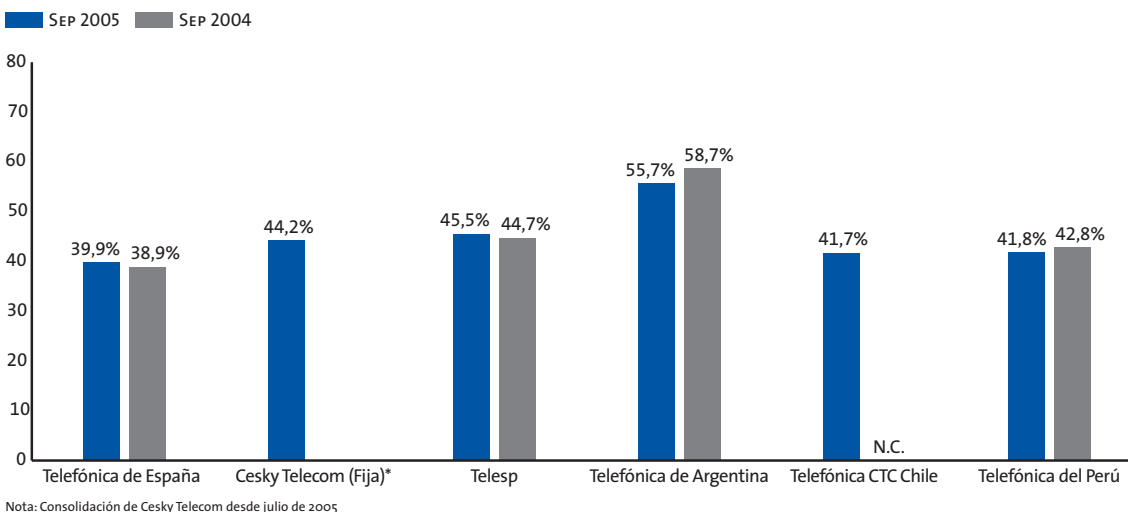
En los nueve primeros meses de 2005 el Grupo Telefónica Latinoamérica continúa presentando importantes crecimientos interanuales en sus resultados económico-financieros. Además de la buena evolución de las operadoras de telefonía fija, Telefónica Empresas América (TEA) y TIWS, ha continuado aumentando el efecto positivo de los tipos de cambio, principalmente por la apreciación generalizada de las monedas latinoamericanas frente al euro, destacando el real brasileño (+16,2%), excepto en el caso del peso argentino, que muestra un ligero nivel de depreciación interanual (-1,9%). Adicionalmente, desde julio los resultados de las operaciones latinoamericanas de Terra (Terra Latam) se consolidan en el grupo Telefónica Latinoamérica, aportando 1,1 p.p. al crecimiento de ingresos y 0,2 p.p. al de OIBDA.

A final de septiembre, Telefónica Latinoamérica gestiona 28,1 millones de accesos, un 7,4% más que en septiembre de 2004, tras la incorporación de los accesos de los ISP de Terra en Latinoamérica (excluyendo Terra Latam el crecimiento de accesos asciende al 3,9%). Este notable nivel de crecimiento obedece principalmente al crecimiento de los accesos de banda ancha (+97,6% interanual; +60,0% sin Terra Latam), gracias a los esfuerzos comerciales realizados de manera generalizada por las operadoras. Los accesos de telefonía fija aumentan en todas las operadoras, gracias a la comercialización de diferentes productos y planes de tráfico adaptados a las necesidades de los diferentes segmentos de clien-

tes, lo que ha permitido alcanzar 21,7 millones de accesos de telefonía fija en Telefónica Latinoamérica (+2,6% interanual).

En los nueve primeros meses de 2005 Telefónica Latinoamérica ha generado un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 5,913,5 millones de euros, con un incremento del 18,1% en euros corrientes (+6,5% en euros constantes y sin el efecto de la incorporación de Terra Latam). Este crecimiento en euros constantes iguala el alcanzado en el primer semestre y recoge fundamentalmente los mayores ingresos de Telesp que, con un incremento del 7,7% en moneda local, refleja el incremento de accesos de telefonía fija y de tarifas, la buena evolución del negocio de Banda Ancha, y, aunque con menor importancia relativa, el crecimiento de servicios de valor añadido y nuevos negocios. También aporta un crecimiento destacado TASA que, a pesar de la no indexación de tarifas, presenta un incremento del 10,4% en moneda local gracias a la mayor planta y el tráfico de voz. CTC y TdP continúan presentando ligeros crecimientos en ingresos respecto a los alcanzados a septiembre 2004 (+1,4% en moneda local en ambos casos), a pesar del negativo efecto del factor de productividad en TdP y la fuerte competencia en Chile. Por último, aunque con menores pesos en el conjunto del grupo, TEA y TIWS presentan importantes crecimientos, del 8,2% y 18,4% en euros constantes, respectivamente.

MARGEN OIBDA - TELEFONÍA FIJA



Negocio de Telefonía Fija

A final del tercer trimestre, los **gastos por operaciones** de Telefónica Latinoamérica se sitúan en 3.174,3 millones de euros, +18,1% en euros corrientes respecto al mismo periodo de 2004. Este crecimiento se reduce al 5,9% en euros constantes y excluyendo la incorporación de Terra Latam, inferior al crecimiento de ingresos. Se mantiene en todas las operadoras un crecimiento de los gastos asociados al mayor esfuerzo comercial, principalmente comisiones de venta y gastos de atención al cliente. En sentido contrario, continúa la buena evolución de la morosidad, con tan sólo un incremento en la provisión de incobrables del 2,7% en euros corrientes, que se traduce en una caída del 9,5% en euros constantes y excluyendo Terra Latam, gracias a la buena gestión de cobros y el mayor volumen de planta prepago y control de consumo en las operadoras.

Telefónica Latinoamérica registra 77,5 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.

Como consecuencia de todo lo anterior, Telefónica Latinoamérica presenta un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2.688,6 millones de euros, 1,9% superior en euros corrientes al del mismo periodo de 2004 (-7,5% en euros constantes y eliminando la aportación de Terra Latam). Esta evolución está influida por la venta en julio de 2004 de la división móvil de CTC a Telefónica Móviles, que generó una plusvalía de 425,5 millones de euros. Eliminado este efecto, el crecimiento del OIBDA en euros corrientes es del 21,4% (+10,2% en euros constantes y sin Terra Latam). El margen de OIBDA sobre Ingresos se sitúa en el 44,2% (excluyendo el resultado por enajenación de activos), manteniendo el nivel de septiembre de 2004.

Telefónica Latinoamérica alcanza un **resultado operativo (OI)** de 1.380,0 millones de euros, un 34,0% superior al de 2004 una vez eliminado el efecto de la venta de Telefónica Móvil Chile (+20,8% en euros constantes y sin Terra Latam).

Los **resultados financieros**, -238,8 millones de euros disminuyen un 18,2% respecto a septiembre de 2004, principalmente por la reducción de deuda de las operadoras. Adicionalmente, se reduce el resultado negativo por diferencias de cambio (-78,9%), reflejo de la mejor evolución de las monedas.

La mayor inversión en banda ancha, necesaria para la expansión de este negocio en la región, sitúa el **CapEx** de Telefónica Latinoamérica en 643,7 millones de euros, con un crecimiento interanual del 51,0% (+24,8% en términos constantes y sin Terra Latam). A pesar de este crecimiento, el importante volumen de OIBDA obtenido ha permitido alcanzar una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** de 2.045,0 millones de euros, con un crecimiento interanual del 14,4%, sin el efecto de la venta de la filial de móviles en julio 2004 (+6,8% en euros constantes y sin Terra Latam).

La **plantilla** del Grupo se sitúa en 28.423 empleados fijos al cierre de septiembre, lo que supone un incremento interanual del 9,2% respecto a septiembre de 2004, debido fundamentalmente a la compra de Atrium en Brasil, la inclusión de Terra Latam (cerca de 1.000 empleados) y la internalización de empleados en Telesp y TASA.

TELESP

El 4 de julio de 2005 entraron en vigor las nuevas tarifas aprobadas por Anatel que suponen un incremento del 7,27% en Telefonía Local, 2,94% en LDN y del 7,37% en el negocio de telefonía pública.

A 30 de septiembre Telesp gestionaba 15,7 millones de accesos, lo que supone un crecimiento interanual del 2,8%, impulsado por el incremento de su planta ADSL minorista, que con un crecimiento interanual del 51,5% y una ganancia neta superior a 100.000 accesos en el tercer trimestre del año, alcanza una planta de 1,1 millones de accesos minoristas. Por su parte, la planta de accesos de telefonía fija se mantiene prácticamente en el nivel de junio, con una ganancia neta registrada en el trimestre de 11.506 líneas, hasta situarse en 12,4 millones de accesos.

El tráfico de voz (42.889 millones de minutos) disminuye un 3,6% respecto a septiembre 2004, en línea con el nivel de caída registrado a junio. Esta evolución obedece al mayor uso del móvil, el descenso del tráfico en el mercado Larga Distancia Intraestado y el cambio en el mix de planta (a septiembre un 18% de los accesos de telefonía fija correspondían a planta prepago o con límite de consumo), que afecta al tráfico fijo - móvil y larga distancia. Destaca, sin embargo, la mejora en la evolución del tráfico fijo - fijo local, que presenta un crecimiento del 1,5%, gracias al mayor número de líneas. El tráfico Internet, aunque mejora ligeramente su evolución respecto a junio, continúa reduciéndose (-15,8% interanual) al mantenerse la migración de los mejores clientes hacia el ADSL y el mayor uso del horario reducido.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** a septiembre se sitúa en 3.441,0 millones de euros incrementándose un 7,7% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior gracias principalmente al incremento de los ingresos del negocio tradicional (+6,5% en moneda local), pero también al aumento de los ingresos del negocio de Internet (+25,9% interanual), que ya aportan el 7,4% de los ingresos de Telesp (frente al 6,3% en el mismo periodo de 2004). La buena evolución de los ingresos del negocio tradicional obedece al mayor número de líneas en servicio, el incremento de tarifas fijo-fijo y fijo-móvil, incremento de los servicios de valor añadido y la buena evolución del negocio de telefonía pública.

Se mantiene el control de los **gastos por operaciones** en Telesp, cuyo incremento del 6,2% en moneda local es inferior al crecimiento de los ingresos. Este incremento está asociado a i) mayores gastos de personal (+6,4% en moneda local) debido al incremento de plantilla que se produjo con la compra de ATRIUM y la internalización de empleados de algunas filiales y áreas del Grupo Telefónica, que supone ahorros en servicios exteriores, ii) interconexión por el incremento de tarifas del fijo - móvil con su contrapartida en mayores ingresos, iii) servicios exteriores (+10,6% en moneda local) debido al incremento de precios en los contratos, mayores ventas de ADSL y líneas de la familia y mejora en la atención al cliente.

Se mantiene la evolución positiva de los gastos por provisión de incobrables con una disminución respecto el año pasado del 14,1% gracias a los buenos resultados de la gestión de cobro y a

Negocio de Telefonía Fija

los nuevos productos orientados a la capacidad de gasto y a las necesidades del cliente.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telesp a septiembre alcanza 1.567,4 millones de euros creciendo un 9,7% en moneda local, reflejo del incremento de los ingresos. El margen de OIBDA se sitúa en el 45,5%, mejorando en 0,3 p.p. respecto al primer semestre del ejercicio, y en 0,8 p.p. frente al mismo periodo de 2004.

El **CapEx** acumulado a septiembre asciende a 354,4 millones de euros, con un crecimiento del 20,9% frente al año pasado en moneda local. Este incremento se debe al lanzamiento de los nuevos productos y el ADSL en su mayoría. La **generación libre de caja (OIBDA – CapEx)** alcanza 1.213,0 millones de euros (+7,3% en moneda local respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

En un contexto de ausencia de subida de tarifas la gestión de TASA adaptada a un entorno de actividad y consumo crecientes ha permitido continuar con el crecimiento de accesos de telefonía fija y tráfico de voz (3,8% y 8,6% respectivamente), factores que han contribuido al incremento del 10,4% en el importe neto de la cifra de negocios.

A septiembre de 2005, TASA gestiona 5,4 millones de accesos, 3,5% más que a septiembre de 2004, gracias tanto al incremento interanual de los accesos de telefonía fija (+3,8%) como al crecimiento de los accesos ADSL minoristas (+94,3%), que se sitúan en 217.931. La ganancia neta de accesos de ADSL en el tercer trimestre es de 39.533 accesos frente a los 29.307 del segundo trimestre. Como consecuencia, TASA se mantiene como líder en banda ancha en la zona sur de Argentina.

El tráfico de voz por línea mantiene un notable ritmo de crecimiento (+5,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior), si bien se ralentiza respecto al primer semestre del año (+7,2% interanual) por el menor crecimiento del tráfico total de entrada (+24,5% de variación interanual frente a +31,9% hasta junio). Se mantiene sin embargo el crecimiento del tráfico total de salida (+1,3%), destacando el incremento del tráfico total Fijo-Móvil (+31,0%), en línea con la fuerte expansión del negocio de móviles en el país.

La buena evolución de las variables operativas permite que TASA mantenga su ritmo de crecimiento en el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (+10,4% en moneda local), que asciende a 653,4 millones de euros. Por negocios, los ingresos del negocio tradicional crecen un 8,7% 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 33,1% en moneda local, y ya aportan un 8,7% de los ingresos (+1,5 p.p. más que a septiembre 2004), gracias a la expansión de los accesos ADSL, cuyos ingresos aumentan interanualmente un 92,1% en moneda local, compensando la disminución de los ingresos de Internet banda estrecha.

Por otro lado, se ralentiza el incremento de los **gastos por operaciones** hasta el 12,2% en moneda local (+18,0% a junio), gracias principalmente al menor crecimiento de los gastos de personal (+3,8%) a pesar de la aplicación de los incrementos salariales acordados con los sindicatos y la efectivización de personal eventual con el consecuente ahorro en algunos servicios exteriores. El crecimiento de los gastos se explica fundamentalmente por el aumento de servicios exteriores (+21,9% en moneda local) asociados a la generación de ingresos (mayor actividad comercial -atención al cliente-, incremento de planes de calidad y mantenimiento de planta). Por otro lado, se reduce el ratio de provisión de incobrables sobre ingresos hasta el 0,7% (1,0% en el primer semestre) gracias al buen comportamiento de los cobros y la creciente planta prepago (en torno al 29% de los accesos de telefonía fija), que limita la morosidad.

El positivo comportamiento de los ingresos, junto a la contención en el crecimiento de costes, ha permitido a TASA acelerar el ritmo de crecimiento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** (+4,7% en moneda local, +2,3% a junio) hasta 363,6 millones de euros. El margen OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 55,7%, 0,2 p.p. superior al del primer semestre del ejercicio.

Hasta septiembre el **CapEx** crece un 9,0% interanual en moneda local, situándose en 81,3 millones de euros, habiéndose destinado en torno al 35% al desarrollo del ADSL. El incremento del OIBDA, unido al control de las inversiones, ha permitido un crecimiento de la **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)** del 3,5% en moneda local respecto al mismo periodo de 2004, hasta 282,3 millones de euros.

TELEFÓNICA CTC CHILE

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

Como consecuencia del análisis realizado por la reestructuración y resegmentación de negocios, el pasado 22 de septiembre CTC anunció que reconocería en su negocio de larga distancia un cargo extraordinario neto antes de impuestos equivalente a 16,9 millones de dólares en los resultados del tercer trimestre (unos 4 millones de dólares en ingresos y 13 millones de dólares en gastos), asociados a tráfico internacional.

A 30 de septiembre CTC gestionaba 2,9 millones de accesos, un 1,8% más que a la misma fecha de 2004, por la positiva evolución de los accesos de telefonía fija y de ADSL, que compensan la caída en accesos de banda estrecha. Los accesos de telefonía fija aceleran su ritmo de crecimiento (+3,4% respecto a septiembre 2004), habiendo registrado una ganancia neta de 80.362 accesos en los últimos doce meses, gracias al énfasis comercial en nuevas modalidades de planes de minutos y planes de prepago y control de consumo.

Negocio de Telefonía Fija

La Banda Ancha sigue siendo el motor principal del crecimiento en Telefónica CTC. Al cierre del tercer trimestre se han alcanzado 242.106 accesos minoristas, con un crecimiento del 51,3% respecto a septiembre 2004. CTC continúa realizando un fuerte esfuerzo comercial, en busca de la masificación de la Banda Ancha en Chile.

El tráfico total de larga distancia continúa cayendo en el país, debido al efecto sustitución por el móvil e Internet. El tráfico de larga distancia cursado por CTC cae un 14,5% respecto al mismo periodo de 2004. A pesar del deterioro de este mercado, CTC mantiene sus cuotas relativas de tráfico (46,9% en larga distancia nacional y 33,0% en larga distancia internacional).

A cierre del tercer trimestre de 2005, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 644,1 millones de euros, un 1,4% más que en 2004 en moneda local. Los ingresos del negocio tradicional caen levemente respecto a 2004 (-0,6% en moneda local), dado que la buena evolución registrada en los ingresos de telefonía local e interconexión no compensa los menores ingresos de larga distancia y de comercialización de equipos. Los ingresos correspondientes al negocio de Internet (banda estrecha y banda ancha) continúan presentando fuertes tasas de crecimiento, y ya aportan el 7,8% de los ingresos (+1,9 p.p. respecto a septiembre 2004), impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de Banda Ancha (+49,1% interanual en moneda local).

Los **gastos por operaciones** presentan un crecimiento en moneda local del 2,5% a septiembre, consecuencia de los esfuerzos comerciales, de instalación, de atención a cliente y de mantenimiento de planta realizados, que se traducen en un incremento de los gastos por servicios exteriores del 9,5%, así como por el incremento de los gastos de aprovisionamientos (+2,2% interanual en moneda local) por el mayor tráfico con destino a móviles, que no son compensados con la caída del 9,2% de los gastos de personal.

Como consecuencia de las mejoras en los sistemas y las políticas de cobranza, se ha producido una mejora en la provisión para incobrables, que cae un 9,5% en moneda local respecto a 2004.

A cierre de septiembre 2005, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, se sitúa en 268,8 millones de euros no comparable con el OIBDA alcanzado en el mismo periodo de 2004, que recoge los resultados por la venta en julio 2004 de la filial de móviles de CTC a Telefónica Móviles, que generó una plusvalía de unos 425 millones de euros para CTC. Aislado este efecto, el OIBDA acumulado a septiembre de 2005 tan sólo caería un 7,5% en moneda local, alcanzando un margen sobre ingresos del 41,7% (4,0 puntos menos que en el mismo periodo de 2004).

El volumen de **CapEx** acumulado a septiembre es de 66,4 millones de euros que crece un 8,8% en moneda local sobre 2004, debido principalmente al crecimiento en banda ancha, al que se destina en torno al 32% de la inversión. La **generación libre de caja (OIBDA - CapEx)** alcanza los 202,4 millones de euros (un 11,2% menos que en 2004 en moneda local, excluyendo de 2004 el efecto de la venta de la filial móvil).

TELEFÓNICA DEL PERÚ

A cierre del tercer trimestre de 2005, el total de accesos de Telefónica del Perú (TdP) continúa su tendencia positiva, mostrando un crecimiento interanual del 13,6%, prácticamente en línea con el crecimiento registrado a junio de 2005. La intensa actividad comercial llevada a cabo se ha traducido en: i) un fuerte crecimiento de los accesos de telefonía fija (2,3 millones de líneas, +10,4% interanual), generándose una ganancia neta entre los meses de julio a septiembre de 52.065 líneas; ii) significativo incremento de la planta de Banda Ancha minorista, que supera los 310.000 clientes (+86,5% de incremento interanual), tras conseguir una ganancia neta de alrededor de 34.200 clientes en el último trimestre y más de 100.000 en el acumulado del año. Por otra parte, cabe destacar también la evolución de la planta de Televisión de pago que crece un +14,1% alcanzando los 437.172 clientes.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica del Perú alcanza 765,9 millones de euros a cierre del tercer trimestre de 2005, lo que supone un crecimiento interanual del 1,4% en moneda local. Dicho crecimiento se explica fundamentalmente por los mayores ingresos procedentes del negocio de Internet (Banda Estrecha+Banda Ancha), que crecen un 42,1% en moneda local gracias al buen comportamiento de los ingresos de Banda Ancha (+61,2%) como consecuencia del crecimiento de la planta. El negocio de Internet incrementa su peso sobre el total de ingresos desde el 6,7% a septiembre 2004 hasta el 9,4% actual. Por su parte, los ingresos del negocio tradicional presentan una caída interanual de un 1,6% en moneda local (vs. -2,0% a junio de 2005). La positiva evolución de los ingresos de TV por cable (+7,9% interanual en moneda local) y la mejor gestión de la planta de telefonía de uso público (ubicaciones más rentables), con un incremento interanual de los ingresos de un 4,3%, no consiguen compensar la caída de los ingresos por tráfico observada desde la aplicación desde septiembre de 2004 del nuevo factor de productividad (10,07% vs. 6% aplicado anteriormente).

El tráfico acumulado total presenta un descenso interanual del 2,5%, dado que el crecimiento del tráfico de voz (+2,7%), propiciado fundamentalmente por el buen comportamiento del tráfico local Fijo-Fijo (+2,5%), Larga Distancia Internacional (+30,2%) y el tráfico de interconexión de entrada (+14,0%), no consigue compensar la caída interanual del tráfico de Internet (-39,7%), debido a la orientación del mercado hacia productos de Banda Ancha.

Los **gastos por operaciones** a septiembre de 2005 crecen un 0,2% en moneda local (vs. +1,2% a junio de 2005) como resultado fundamentalmente de la mayor actividad comercial, que se traduce en un crecimiento de los gastos de servicios exteriores del 5,8% en moneda local. En sentido positivo, cabe destacar la caída de los gastos de aprovisionamientos (-8,7%), explicada en su mayor parte por los menores costes de interconexión, como consecuencia del menor tráfico fijo-móvil y de la reducción de las tarifas de interconexión Fijo-Móvil. Es también destacable la reducción observada en las provisiones por incobrables (-47,5% interanual), favorecida por el mayor porcentaje de planta prepago y control de consumo existente a septiembre de 2005 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (58,2% a septiembre 2005 vs. 51,5% a septiembre 2004).

Negocio de Telefonía Fija

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 320,0 millones de euros con una caída interanual en moneda local del 1,2% (vs. -3,5% a junio de 2005), explicada en su mayor parte por la dotación de contingencias extraordinarias, embargos y otros. El margen de OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 41,8% mejorando en 1,4 p.p. el margen registrado en el primer semestre del ejercicio.

El **CapEx** (83,1 millones de euros) muestra un crecimiento interanual del 74,2%, explicado por una mejor gestión contable de las inversiones, efecto que se atenuará a finales de año. Como consecuencia de la reducción del OIBDA y del fuerte incremento del CapEx, la **generación libre de caja (OIBDA - CapEx)** disminuye un 13,9% en moneda local.

TELFÓNICA EMPRESAS AMÉRICA

Al igual que en trimestres anteriores, los resultados de los nueve primeros meses de 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 en Telefónica Empresas Chile.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre 2005 asciende a 444,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de un 15,0% (+8,2% en euros constantes) respecto al mismo periodo de 2004. Por líneas de producto, los servicios de Datos e Internet siguen siendo los mayores contribuidores, con un peso sobre el total de ingresos superior al 62% y un crecimiento en euros constantes de un 12,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Más del 50% de los ingresos por este concepto proceden de Brasil. Respecto al resto de líneas de producto es también destacable la buena evolución de los Servicios Internacionales, que presenta un crecimiento interanual cercano al 14% en euros constantes, gracias al crecimiento de ingresos procedentes de T-Empresas USA, Colombia y Argentina.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado por TEA a septiembre de 2005 asciende a 65,8 millones de euros, con un crecimiento del 101,4% sobre 2004 (+80,6% en euros constantes). El margen OIBDA sobre ingresos mejora 6,3 p.p. respecto a 2004, alcanzando un

14,8%. El **CapEx** registrado por TEA asciende a 36,1 millones de euros a septiembre de 2005, un 14,7% superior en euros constantes al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior, explicado principalmente por la inversión en equipos dedicados a cliente. Con ello, la **generación libre de caja (OIBDA - CapEx)** supera en más de cuatro veces el nivel del mismo periodo de 2004 (352,2% variación en euros constantes), alcanzando 29,6 millones de euros.

Por países, Brasil presenta el mayor peso relativo dentro del Grupo TEA, (un 39% de los ingresos y un 58% del OIBDA). A septiembre de 2005, sus ingresos suman 173,5 millones de euros, con un crecimiento del 21,3% en moneda local respecto al acumulado a septiembre de 2004. El OIBDA a septiembre asciende a 42,1 millones de euros, presentando una tasa de crecimiento del 46,9% en moneda local. En cuanto al resto de operaciones incumbentes (Argentina, Chile y Perú), Telefónica Empresas Argentina registra ingresos por importe de 53,2 millones de euros (+14,4% interanual en moneda local), mientras que Telefónica Empresas Chile se convierte en la segunda operadora del Grupo TEA por tamaño de la cifra de negocio (87,4 millones de euros) y OIBDA (23,8 millones de euros). Por su parte, Telefónica Empresas Perú ha presentado caídas interanuales tanto en ingresos (-1,3% en moneda local hasta 46,5 millones de euros) como en OIBDA (-7,9% en moneda local hasta 7,2 millones de euros).

En cuanto a los países donde el Grupo Telefónica no es incumbente (EE.UU., Colombia y México), destacan la cifras de T-Empresas USA, que alcanza unos ingresos de 51,3 millones de euros, lo que representa una mejora de un 16,5% en moneda local respecto al mismo periodo de 2004.

TELFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES (TIWS)

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre asciende 134,0 millones de euros (+17,4% en euros corrientes y +18,4% en euros constantes). Se producen elevados crecimientos en todas las líneas de negocio, si bien los ingresos del servicio IP internacional continúan siendo los que contribuyen en mayor medida a los ingresos (56%), con un incremento del 18,4% en euros constantes. En términos de **OIBDA**, se registra un incremento interanual del 40,3% (+38,0% en euros constantes) hasta alcanzar 41,5 millones de euros, mejorando interanualmente el margen sobre ingresos en 5,1 p.p. hasta alcanzar un 31,0%.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	septiembre		
	2005	2004	% Var
Telesp	15.704,7	15.283,8	2,8
Accesos de telefonía fija (1)	12.446,4	12.350,9	0,8
Accesos de datos e internet	3.258,4	2.932,9	11,1
Banda estrecha	2.038,4	2.087,7	(2,4)
Banda ancha (ADSL)	1.084,4	715,6	51,5
Minorista	1.084,3	715,6	51,5
Telefónica de Argentina	5.421,9	5.236,5	3,5
Accesos de telefonía fija (1)	4.476,7	4.312,8	3,8
Accesos de datos e internet	945,2	923,8	2,3
Banda estrecha	632,5	739,3	(14,5)
Banda ancha (ADSL)	278,1	150,7	84,5
Minorista (2)	217,9	112,2	94,3
Telefónica CTC Chile	2.920,9	2.868,6	1,8
Accesos de telefonía fija (1)	2.462,2	2.381,9	3,4
Accesos de datos e internet	458,7	486,7	(5,7)
Banda estrecha	152,0	272,2	(44,2)
Banda ancha (ADSL)	268,3	180,5	48,7
Minorista	242,1	160,0	51,3
Telefónica del Perú	3.111,1	2.739,0	13,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.302,1	2.085,0	10,4
Accesos de datos e internet	371,9	270,7	37,4
Banda estrecha	51,5	94,5	(45,5)
Banda ancha (ADSL) (3)	310,5	166,2	86,8
Minorista	310,1	166,2	86,5
TV de pago	437,2	383,3	14,1
GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	28.061,7	26.127,9	7,4
Accesos de telefonía fija (1)	21.687,4	21.130,5	2,6
Accesos de datos e internet	5.937,2	4.614,1	28,7
Banda estrecha (4)	3.322,2	3.193,7	4,0
Banda ancha (ADSL) (3) (5)	2.396,4	1.213,0	97,6
Minorista (2)	1.854,4	1.154,0	60,7
TV de pago	437,2	383,3	14,1

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

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

(3) Incluye cable módem en TdP.

(4) Incluye los ISP de banda estrecha de Terra Brasil y Terra Colombia.

(5) Incluye los ISP de banda ancha de Terra Brasil y Terra México.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2005	2004	% Var
Telesp			
Importe neto de la cifra de negocios	3.441,0	2.747,6	25,2
OIBDA	1.567,4	1.229,3	27,5
Margen OIBDA	45,5%	44,7%	0,8 P.P.
Telefónica de Argentina			
Importe neto de la cifra de negocios	653,4	602,9	8,4
OIBDA	363,6	354,1	2,7
Margen OIBDA (1)	55,7%	58,7%	(3,1 P.P.)
Telefónica CTC Chile			
Importe neto de la cifra de negocios	644,1	608,0	5,9
OIBDA	268,8	711,1	N.C.
Margen OIBDA	41,7%	N.S.	N.C.
Telefónica del Perú			
Importe neto de la cifra de negocios	765,9	736,4	4,0
OIBDA	320,0	315,5	1,4
Margen OIBDA	41,8%	42,8%	(1,1 P.P.)
Telefónica Empresas América			
Importe neto de la cifra de negocios	444,8	386,8	15,0
OIBDA	65,8	32,7	101,4
Margen OIBDA	14,8%	8,4%	6,3 P.P.
TIWS			
Importe neto de la cifra de negocios	134,0	114,2	17,4
OIBDA	41,5	29,6	40,3
Margen OIBDA	31,0%	25,9%	5,1 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 - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.913,5	5.005,5	18,1	2.221,3	1.722,5	29,0
Trabajos para inmovilizado (1)	31,7	30,0	5,8	12,9	10,6	22,3
Gastos por operaciones	(3.174,3)	(2.687,0)	18,1	(1.194,9)	(921,4)	29,7
Otros ingresos (gastos) netos	(164,4)	(136,2)	20,7	(70,8)	(40,2)	76,3
Resultado de enajenación de activos	77,5	426,8	(81,9)	(3,2)	417,3	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	4,7	0,6	n.s.	6,8	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	2.688,6	2.639,7	1,9	972,2	1.188,9	(18,2)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.308,6)	(1.184,2)	10,5	(468,6)	(393,1)	19,2
Resultado operativo (OI)	1.380,0	1.455,4	(5,2)	503,5	795,8	(36,7)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	3,1	0,1	n.s.	0,9	(1,2)	c.s.
Resultados financieros	(238,8)	(291,9)	(18,2)	(83,3)	(80,4)	3,7
Resultado antes de impuestos	1.144,4	1.163,7	(1,7)	421,1	714,2	(41,0)
Impuesto de Sociedades	(253,1)	(206,6)	22,5	(110,1)	(151,0)	(27,1)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	891,4	957,1	(6,9)	311,0	563,1	(44,8)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(108,5)	(310,0)	(65,0)	(37,0)	(246,9)	(85,0)
Resultado neto	782,9	647,1	21,0	273,9	316,2	(13,4)

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Móvil

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

Durante el tercer trimestre del año las operadoras del Grupo Telefónica Móviles han continuado con una importante actividad comercial. Así, a pesar de la estacionalidad propia del período y de la adecuación del ritmo de crecimiento a las condiciones de cada mercado -en particular en Brasil, Colombia y México- la ganancia neta en el tercer trimestre de 2005 se ha situado en 2,6 millones de clientes.

El menor nivel de actividad comercial frente al segundo trimestre de 2005 viene explicado por la estacionalidad del período y el fuerte impacto que el lanzamiento de la marca movistar tuvo en el segundo trimestre de 2005.

Así, el parque de clientes gestionado por Telefónica Móviles a finales de septiembre superaba los 89 millones (+52,0% vs. el tercer trimestre de 2004 y +3,0% vs. el segundo trimestre de 2005). Del total, 65,6 millones de clientes corresponden a las operadoras en Latinoamérica (+75,7% respecto al tercer trimestre de 2004), 19,6 millones a Telefónica Móviles España (+5,0%) y 3,8 millones a la operadora marroquí Médi Telecom (+49,2%).

Respecto a los aspectos más destacados de los resultados del tercer trimestre de 2005 hay que señalar:

- Fuerte crecimiento de la cifra neta de negocio (**ingresos**), con un aumento interanual del 45,9% en el tercer trimestre de 2005 y del 45,3% en los primeros nueve meses del año (+44,9% en el primer semestre de 2005). El crecimiento orgánico¹ de los ingresos consolidados se sitúa en el 15,2% vs. los nueve primeros meses de 2004.

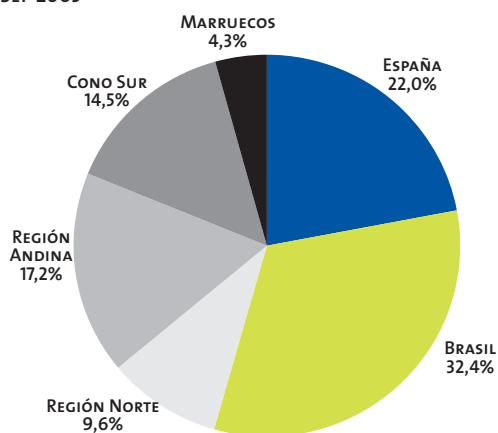
Destaca el sólido incremento de los ingresos por servicio, que tras aumentar un 44,2% respecto al tercer trimestre de 2004, en términos acumulados en los nueve primeros meses de 2005, alcanzan 10.462 millones de euros, un 43,8% más que en el mismo período de 2004.

Los ingresos por venta de terminales ascienden a 495,9 millones de euros en el tercer trimestre de 2005 (+60% vs. el tercer trimestre de 2004) y a 1,588 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005 (+56% respecto al acumulado a septiembre de 2004).

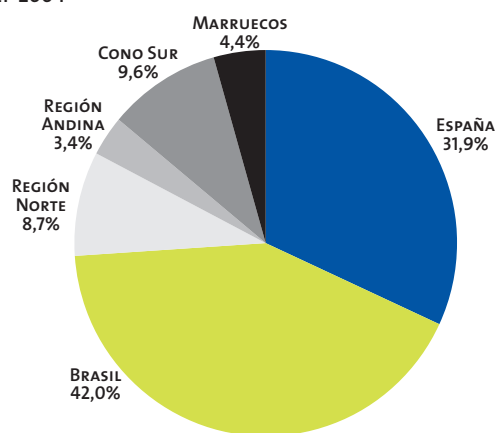
Por áreas geográficas, el fuerte incremento del tráfico registrado por Telefónica Móviles España se sitúa como principal motor de crecimiento de los ingresos por servicio de esta Compañía. Así, en el tercer trimestre de 2005 el crecimiento interanual de estos ingresos alcanza el 6,8%, y

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL

SEP 2005



SEP 2004



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

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

Negocio de Telefonía Móvil

el 7,1% en los primeros nueve meses del año. En total, los ingresos de TME en los nueve primeros meses de 2005 ascienden a 6.621,5 millones de euros (+8,2% respecto al acumulado a septiembre de 2004).

Los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas consolidadas alcanzan los 5.446 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005 (+150,4% respecto al acumulado a septiembre de 2004), hasta totalizar el 45,2% de los ingresos del Grupo (26,2% en los nueve primeros meses de 2004). El crecimiento orgánico² de los ingresos de las operaciones en Latinoamérica se situaría en un 25,7% respecto al acumulado a septiembre de 2004.

- Importante aceleración en el ritmo de crecimiento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** consolidado, que alcanza 1.647,7 millones de euros en el tercer trimestre de 2005 y 4.226,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005. Así, el crecimiento interanual registrado en el tercer trimestre de 2005 se sitúa en el 31,4%, lo que se traduce en un aumento del OIBDA en los primeros nueve meses del año del 21,1%, frente al 15,3% registrado en el primer semestre de 2005. La variación interanual orgánica² del OIBDA consolidado se situaría en el +0,7%.

En consecuencia, el margen OIBDA en el tercer trimestre de 2005 muestra una fuerte mejora respecto al segundo trimestre de 2005 en la mayoría de las operadoras del Grupo, situándose a nivel consolidado en el 38,4%, con un avance de 7,5 p.p. vs. el segundo trimestre de 2005. En los primeros nueve meses del año el margen alcanza el 35,1%.

La evolución frente al año 2004 viene explicada por el incremento de la actividad comercial y la mayor intensidad competitiva en los mercados de operaciones.

Telefónica Móviles España alcanza un OIBDA en el tercer trimestre de 2005 de 1.143 millones de euros, mostrando una importante recuperación frente a trimestres anteriores, y permaneciendo estable respecto al tercer trimestre de 2004. Así, en el acumulado a septiembre el OIBDA se sitúa en 3.089,9 millones de euros. Destaca la favorable evolución del margen, que alcanza el 49,1% en el tercer trimestre de 2005 (+5,9 p.p. vs. el segundo trimestre de 2005) y el 46,7% en los nueve primeros meses de 2005. Excluyendo el impacto del cambio de marca, el margen OIBDA alcanzaría el 47,3% en el acumulado del año (vs. 51,7% a septiembre de 2004).

El OIBDA de las filiales latinoamericanas consolidadas, en euros, alcanza 517,4 millones de euros en el tercer trimestre de 2005, situándose en términos de margen en el 26,2%, lo que supone un avance de 8,6 p.p. vs. el segundo trimestre de 2005, que viene explicado fundamentalmente por los menores gastos comerciales.

En los nueve primeros meses de 2005 la contribución de estas filiales al OIBDA consolidado se sitúa 1.200,7 millones de euros, triplicando su contribución al Grupo respec-

to a la cifra presentada a septiembre de 2004. En términos orgánicos², el OIBDA procedente de estas operadoras aumenta un 11% respecto al acumulado a septiembre de 2004.

Respecto al resto de principales partidas, debe señalarse:

- Mayor dotación de la **amortización de inmovilizado** (+59,2% respecto al acumulado a septiembre 2004), derivada fundamentalmente por los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo, incluyendo 229 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005 asociados a la amortización de activos intangibles asignados de Telefónica Móvil Chile y de las 10 operadoras adquiridas a BellSouth en Latinoamérica en 2004 y principios de 2005.
- Mejora de los **resultados por puesta en equivalencia**, con una reducción del 66,8% en las pérdidas de las empresas consolidadas por este método en los nueve primeros meses de 2005, que alcanzan -10,4 millones de euros, y permanecen estables respecto a las acumuladas en el primer semestre del año. Las pérdidas atribuibles al Grupo por su participación en IPSE 2000 se reducen un 17% frente a los nueve primeros meses de 2004, mientras que Médi Telecom mantiene una aportación positiva a los resultados del Grupo en los nueve primeros meses de 2005.
- Incremento interanual del 25% en las pérdidas por **resultados financieros**, sustancialmente inferior al incremento del saldo de deuda neta media del periodo (+90,3%).

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.

Al cierre del tercer trimestre de 2005 la **deuda neta consolidada** ascendía a 9.463 millones de euros, con una reducción del 6,0% respecto al trimestre anterior explicada por la generación de caja del periodo. La deuda financiera neta proporcional alcanzaba 9.601 millones de euros.

- **Tasa impositiva** del 31,7% a septiembre de 2005, impactada por la aplicación de deducciones por actividad exportadora en el segundo trimestre de 2005, si bien la no existencia de consolidación fiscal en varios países de Latinoamérica afecta negativamente, aumentando la tasa marginal.
- Incremento del 24% en el **beneficio neto** trimestral, que se sitúa en 614,9 millones de euros en el tercer trimestre de 2005 (496 millones de euros en el tercer trimestre de 2004), y permite obtener un beneficio neto en los nueve primeros meses de 2005 de 1.542,7 millones de euros (+8,8% vs. los nueve primeros meses de 2004).

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

En los nueve primeros meses de 2005 la **inversión material e inmaterial consolidada**, excluyendo licencias, alcanza 1.422,7 millones de euros. El importe contabilizado en los nueve primeros meses de 2005 asociado a la adquisición de licencias en México asciende a 39,2 millones de euros.

Por lo que se refiere al **negocio del telefonía móvil del Grupo Telefónica** (incluyendo Telefónica Móvil Chile desde el 1 de enero de 2004), a septiembre de 2005, el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) y el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) habrían registrado incrementos del 41,7% y del 19,4%, respectivamente, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

ESPAÑA

A finales de septiembre el mercado español habría alcanzado un tamaño estimado superior a los 41,5 millones de líneas, lo que representa una penetración estimada del 93,4%. Así, en el último trimestre el mercado, en su conjunto, habría crecido un 1,5%, y un 9% frente al mismo periodo del año anterior.

El tercer trimestre se ha caracterizado por la fortaleza en la actividad comercial -especialmente a nivel de activaciones-, la evolución positiva del saldo de portabilidad -tanto globalmente como especialmente en los segmentos contrato- así como por los fuertes incrementos en el tráfico gestionado.

En relación a la evolución comercial, cabe destacar que Telefónica Móviles España ha aprovechado en el tercer trimestre de 2005 la inercia del fuerte esfuerzo comercial realizado en el trimestre anterior, consiguiendo una ganancia neta superior a los 250 mil clientes, cifra que más que cuadruplica la obtenida en el tercer trimestre de 2004 (58 mil clientes), impulsada por la favorable evolución de los segmentos contrato.

Como consecuencia de ello, al cierre del tercer trimestre de 2005 el peso de este segmento sobre el parque total de la Compañía se incrementa hasta el 52,5%, con un avance de 5 p.p. frente al tercer trimestre de 2004 y de 1,6 p.p. vs. el segundo trimestre de 2005. Esta evolución viene explicada de una parte por el incremento en las altas de contrato (superando las 500 mil en el tercer trimestre de 2005, lo que supone una cifra récord en Telefónica Móviles España), y de otra, por el alto nivel de migraciones desde prepago registradas en el trimestre, casi 300 mil, un 27% superior al trimestre anterior y un 34% superior al tercer trimestre de 2004.

De esta forma, el parque de la Compañía se incrementa en un 5% frente a septiembre de 2004, superando los 19,6 millones de clientes.

De forma complementaria, cabe resaltar los resultados obtenidos en portabilidad, con un saldo neto positivo de cerca de 40 mil líneas en el tercer trimestre de 2005, el mejor dato desde el

cuarto trimestre de 2002 y un 136% superior al del segundo trimestre de 2005. Este comportamiento viene apoyado por el creciente saldo positivo obtenido en los segmentos contrato, que alcanza casi 84 mil líneas, en torno a 50 mil líneas por encima del saldo alcanzado en el tercer trimestre de 2004 y también claramente superior al saldo del segundo trimestre de 2005.

Al mismo tiempo se han realizado alrededor de 1 millón de renovaciones de terminales en el tercer trimestre de 2005, lo que supone haber realizado cerca de 3,4 millones de canjes en los primeros nueve meses de 2005 (+28% vs. los nueve primeros meses de 2004).

Estos exitosos resultados comerciales cosechados por Telefónica Móviles España se han visto claramente favorecidos, tanto en el ámbito de la captación como de la fidelización, por las iniciativas llevadas a cabo a nivel de precios en el trimestre anterior y que tan favorablemente han sido percibidas por nuestros clientes. A este respecto, cabe destacar que al cierre del tercer trimestre de 2005 en torno a 3 millones de clientes de movistar se han dado de alta en el servicio "Mi Favorito" y casi 1,5 millones en "Mis Cinco", reforzando y consolidando el sentido de pertenencia de nuestros clientes a la mayor comunidad móvil de España.

Continuando con las políticas de precios de Telefónica Móviles España, en el tercer trimestre de 2005 tiene fuerte influencia la campaña promocional de verano de "100x1"³, y en la que se han alcanzando más de 2,3 millones de altas en el periodo.

Asimismo, en el tercer trimestre de 2005 se ha lanzado la campaña "Anticipame Saldo"⁴, y que ha sido utilizado ya en más de 5 millones de ocasiones.

De esta forma, con las medidas iniciadas en el segundo trimestre de 2005 y potenciadas a lo largo del tercer trimestre de 2005, el MoU ha ascendido a 158 minutos en el tercer trimestre de 2005, un 2,7% superior al registrado en el segundo trimestre de 2005 y un 15,0% superior al del tercer trimestre de 2004, siendo el valor más alto de la historia de la compañía. El MoU acumulado asciende a 149 minutos (+16,3% respecto al acumulado a septiembre de 2004), con un total de minutos gestionados de casi 14.000 millones en el tercer trimestre de 2005 (+24,4% respecto al tercer trimestre de 2004) y casi 38.000 millones de minutos en el acumulado del año (+19,9% respecto al acumulado a septiembre de 2004), cifras récord en Telefónica Móviles España. A pesar de este fuerte incremento de tráfico la red de Telefónica Móviles España sigue manteniendo sus índices de calidad, superando incluso los registros del año anterior.

Con todo ello, el ARPU de voz de Telefónica Móviles España en el tercer trimestre de 2005 se sitúa en los 32,4 euros, alcanzando los 30,9 euros en los nueve primeros meses de 2005 (+9,2% respecto al acumulado a septiembre de 2004). Igualmente,

3) Promoción que durante el periodo del 18 de junio al 17 de septiembre de 2005 ha permitido a los clientes dados de alta, por el precio de 1 minuto + establecimiento de llamada (0,12 euros) hablar 100 minutos en todas sus llamadas a móviles movistar todos los días (de lunes a domingo) a cualquier hora, a cambio del pago de una cuota de alta única de 3 euros.

4) Campaña que anticipa un saldo de 2 euros a los clientes que lo solicitan y que cumplan determinadas condiciones, que posteriormente les es descontado en la siguiente recarga.

Negocio de Telefonía Móvil

excluyendo el efecto de las promociones el ARPU de voz se incrementa un 3,2%. De esta manera, y aún a pesar de que nuestra Compañía se encuentra en un claro proceso de reducciones tarifarias, Telefónica Móviles España mantiene la tendencia creciente de este ratio.

Con respecto al negocio de datos, y teniendo en cuenta el significativo crecimiento de las comunicaciones interpersonales sobre voz, el ARPU de datos de Telefónica Móviles España alcanza los 4,5 euros en los nueve primeros meses de 2005, con un crecimiento interanual en el entorno del 7,2%, elevándose hasta el 7,3% al excluir el efecto de las promociones.

Debe destacarse que son los servicios de datos no SMS de comunicaciones interpersonales los que se están convirtiendo en el factor clave de este crecimiento. Así, los ingresos por estos servicios alcanzan un crecimiento interanual de casi un 45% y suponen en el tercer trimestre de 2005 casi el 42% de los ingresos de datos de la Compañía. En el acumulado a septiembre, el peso de los ingresos por servicios de descarga, navegación y transmisión de datos sobre el total de ingresos de datos asciende al 17% (12% a septiembre de 2004) mientras que los SMS suponen el 62% (72% a septiembre de 2004).

Por último, el ARPU total de Telefónica Móviles España se sitúa en 37,1 euros en el tercer trimestre de 2005 (+6,0% vs. el tercer trimestre de 2004), mientras que en los nueve primeros meses de 2005 alcanza los 35,4 euros (+9,0% respecto al mismo periodo de 2004). Excluyendo las promociones, el ARPU se situaría en 34,2 euros en el tercer trimestre de 2005 (+1,9% respecto al tercer trimestre de 2004) y en 33,1 euros a septiembre de 2005 (+3,7% respecto a septiembre de 2004).

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

- Los **ingresos** en el tercer trimestre de 2005 se incrementan un 8% frente al mismo periodo del año anterior y un 5% frente al segundo trimestre de 2005 superando los 2.300 millones de euros, y manteniendo el crecimiento interanual acumulado en los nueve primeros meses de 2005 por encima del 8%, llegando a los 6.621,5 millones de euros.

Este crecimiento continúa sustentado por el crecimiento de los ingresos del servicio, que en el tercer trimestre de 2005 se incrementan un 6,8% respecto al año anterior y en torno a un 9% vs. el segundo trimestre de 2005, con lo que en el acumulado del año alcanza una variación interanual de más de un 7%. Además, debe destacarse que los ingresos de clientes continúan consolidándose como el motor del crecimiento de la Compañía con incrementos interanuales en base trimestral superiores al 9% y alcanzando una variación interanual del 9,2% respecto al acumulado a septiembre de 2004.

Por otro lado, los ingresos por venta de terminales en el tercer trimestre de 2005 descienden frente al segundo trimestre de 2005, pero experimentan un crecimiento del 17% frente al tercer trimestre de 2004, situándose este trimestre en 241 millones de euros.

- El peso de los recursos comerciales (incluyendo SAC, SRC y publicidad) sobre los ingresos del servicio brutos de la Compañía desciende más del 30% respecto al segundo trimestre de 2005 y un 5,5% respecto al primero, situándose en 13,3% en el tercer trimestre de 2005 y en el 15,5% en el conjunto del año. El incremento respecto al año 2004 viene determinando por la mayor actividad comercial vs. el tercer trimestre de 2004.
- El **OIBDA** de Telefónica Móviles España en el tercer trimestre de 2005 alcanza los 1.143 millones de euros, situándose como margen OIBDA en el 49,1%, con un avance de 5,9 p.p. vs. el segundo trimestre de 2005. En términos acumulados hasta septiembre, el OIBDA supera los 3.000 millones de euros, situándose como margen en el 46,7% (en el entorno del 47,3% excluyendo el efecto del lanzamiento de la marca).
- La **inversión** en los nueve primeros meses de 2005 se sitúa en 507 millones de euros. La Compañía continúa con el despliegue de la red UMTS para poder dar un mejor servicio y ofrecer las nuevas tecnologías al mayor número de clientes.

Finalmente, debe señalarse que la CMT ha modificado los precios de terminación móvil de los tres operadores móviles del mercado español. Los nuevos precios se aplican desde el 31 de octubre, y para TME suponen una reducción del precio medio por minuto del 10,57%.

MARRUECOS

Al cierre del tercer trimestre de 2005 el parque de clientes de Medi Telecom superó los 3,8 millones de clientes (+49,2% vs. septiembre de 2004), tras registrar una ganancia neta de 399 mil clientes en el tercer trimestre de 2005, un 82,4% superior a la obtenida en el segundo trimestre de 2005.

Los resultados financieros siguen mostrando un sólido comportamiento, con unos **ingresos** acumulados a septiembre de 2005 de 298 millones de euros (+22% respecto al acumulado a septiembre de 2004).

El margen OIBDA acumulado se sitúa en el 38,6% (+41,3% a septiembre de 2004), a pesar del fuerte incremento de la ganancia neta, que en los nueve primeros meses de 2005 crece un 79% interanualmente, permitiendo alcanzar un **OIBDA** de 115 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005 (+14% respecto a septiembre de 2004).

LATINOAMÉRICA

Brasil

En línea con la estacionalidad típica del trimestre, y tras el avance registrado en el segundo trimestre de 2005 con las fuertes campañas comerciales propias del periodo, el mercado brasileño ralentizó en el tercer trimestre del año su ritmo de crecimiento, si bien continúa la tendencia de sólida expansión.

Negocio de Telefonía Móvil

Así, al cierre de septiembre 2005 el mercado total alcanza 80 millones de clientes, lo que supone una penetración del 43,4% (46,5% en las áreas de operaciones de Vivo).

En un entorno en el que se mantiene la agresividad competitiva, Vivo ha centrado su esfuerzo comercial en los clientes de mayor valor, subiendo las barreras de entrada en prepago, fomentando las migraciones de prepago a contrato e incrementando sus esfuerzos en retención de clientes. Este enfoque se ha traducido en una importante reducción de las acciones de captación durante el tercer trimestre de 2005, mientras que las iniciativas de retención de clientes han permitido mantener el churn mensual en niveles prácticamente estables frente al tercer trimestre de 2004, a pesar de la mayor agresividad de los competidores.

En este contexto, el parque de Vivo a cierre de septiembre se sitúa en 28,84 millones de clientes (+17,0% vs. el tercer trimestre de 2004). Destaca el creciente peso de la ganancia neta de contrato sobre la ganancia neta total, que en el tercer trimestre de 2005 aumenta hasta un 35%, frente al 14% en el segundo trimestre de 2005 y el 10% en el tercer trimestre de 2004.

Respecto a los indicadores de clientes y tráfico, el MoU en el tercer trimestre de 2005 se situó en 76 minutos (87 en el tercer trimestre de 2004), afectado por la evolución en el MoU de entrada. Por su parte el ARPU del tercer trimestre de 2005 ascendió a 28,2 reales (32,1 reales en el tercer trimestre de 2004).

La evolución de los indicadores sigue marcada por el impacto en los ingresos de salida del reposicionamiento en los precios en el segmento contrato ante la agresividad por parte de los competidores, así como por el impacto negativo del menor tráfico de entrada desde operadores fijos.

No obstante, y en línea con el enfoque comercial de la Compañía en los segmentos de mayor valor, debe destacarse el buen comportamiento del ARPU de contrato, que en el tercer trimestre de 2005 registra crecimientos, tanto respecto al segundo trimestre de 2005 como al tercer trimestre de 2004.

En cuanto a los resultados financieros, los ingresos de servicio en moneda local, muestran un crecimiento interanual de 5% en los nueve primeros meses de 2005, estable con el crecimiento acumulado a junio.

La ralentización en el ritmo de crecimiento de los **ingresos** totales (+4% interanual en moneda local) se deriva de las menores ventas de terminales en el tercer trimestre de 2005 (-5% respecto al tercer trimestre de 2004).

Por otro lado, continúa el avance de los ingresos de datos, que a septiembre de 2005 representan un 6% de los ingresos por servicio.

La menor actividad comercial del trimestre, junto con los menores costes de captación gracias al incremento de las

barreras de entrada tras la campaña del Día del Padre en agosto, han derivado en una mejora intertrimestral del margen operativo después de management fees, que alcanza el 28,9% en el tercer trimestre de 2005 (28,5% a septiembre de 2005).

La evolución interanual del margen en los nueve primeros meses de 2005, a pesar de la menor ganancia neta, viene explicada por el incremento en los costes comerciales y de gestión de clientes, por la mayor agresividad de la competencia y el enfoque de Vivo en clientes de alto valor.

REGION NORTE

México

El tercer trimestre de 2005 se caracteriza por una menor actividad comercial estacional en el mercado mexicano. Este hecho, unido al incremento en las barreras de entrada por parte de Telefónica Móviles México y a la no realización de fuertes campañas comerciales por parte de la operadora se ha traducido en un menor ritmo de captación respecto al el segundo trimestre de 2005.

Por otro lado, las mejoras en los sistemas de "scoring" de clientes de contrato han permitido reducir los niveles de churn de este segmento frente a trimestres anteriores, permitiendo obtener una ganancia neta trimestral positiva en contrato por primera vez en el año.

De este modo, la ganancia neta en el tercer trimestre de 2005 superó los 129 mil clientes, frente a los 86 mil del segundo trimestre de 2005⁵, situando el parque de Telefónica Móviles México a cierre de septiembre de 2005 en 5,98 millones (+33,0% respecto al tercer trimestre de 2004). Los clientes GSM representan el 84% del total.

Respecto a los parámetros de consumo, el MoU en el tercer trimestre de 2005 se sitúa en 47 minutos y el ARPU alcanza 124 pesos mexicanos.

Respecto a los resultados financieros, cabe destacar la favorable evolución de los ingresos de servicio, impulsados por el mayor volumen de tráfico facturado en el trimestre. No obstante, la reducción en las tarifas de interconexión en el segundo trimestre de 2005 sigue impactando en la evolución de los ingresos de servicio en moneda local acumulados a septiembre (+13,6% respecto al acumulado a septiembre de 2004).

A pesar del menor nivel de altas, el incremento de las barreras de entrada se ha traducido en una mejora de los ingresos por venta de terminales, que en el tercer trimestre de 2005 crecen un 40% en moneda local frente al segundo trimestre de 2005.

De este modo, los **ingresos** acumulados a septiembre de 2005 se sitúan en 563 millones de euros, con un crecimiento interanual del 21,4% en moneda local.

5) Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado en México en 2T05.

Negocio de Telefonía Móvil

La mejora de los ingresos trimestrales, junto con la menor actividad comercial del tercer trimestre de 2005 han reducido las **pérdidas operativas antes de amortizaciones** del tercer trimestre de 2005, que se sitúan en 33,6 millones de euros (vs. 48 millones de euros en el segundo trimestre de 2005) y 130 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005.

A cierre de septiembre de 2005 Telefónica Móviles México había desplegado 4.300 estaciones base GSM a nivel nacional, lo que ha permitido extender la cobertura en áreas que cubren casi el 90% de la población urbana.

REGION ANDINA

Venezuela

A cierre de septiembre de 2005 el parque de Telefónica Móviles Venezuela supera los 5,3 millones de clientes, tras alcanzar una ganancia neta de 122 mil clientes en el trimestre y de 993 mil desde principios de año.

La fuerte expansión de la base de clientes impulsa los favorables resultados de la operadora en moneda local. Así, en el tercer trimestre de 2005 destaca la buena evolución de los ingresos de servicio (+12,6% vs. el segundo trimestre de 2005), impulsados por el aumento del parque, el mayor tráfico y el fuerte crecimiento de los ingresos de datos.

La disminución intertrimestral de los ingresos totales en moneda local (-1,7% respecto al segundo trimestre de 2005) viene explicada por los menores ingresos por venta de terminales (-43,1% respecto al segundo trimestre de 2005), al haberse adelantado la actividad comercial al trimestre anterior, cuando tuvieron lugar las campañas en torno al lanzamiento de la nueva marca y el Día de la Madre.

Los **ingresos** de la Compañía acumulados a septiembre se sitúan en 993 millones de euros, mientras que el **resultado operativo antes de amortizaciones** alcanza los 408 millones de euros.

La menor actividad comercial del trimestre se traduce en un aumento del margen OIBDA, que alcanza un 42,8% en el tercer trimestre de 2005, llevando el acumulado a septiembre hasta un sólido 41%.

La Compañía ha reforzado sus esfuerzos en atención al cliente, que se están reflejando en una importante mejora de los índices de calidad del servicio.

Colombia

El tercer trimestre de 2005 tuvo como principal hito el lanzamiento del servicio GSM por Telefónica Móviles Colombia a finales del mes de julio.

Así, la estrategia comercial de la Compañía durante el tercer trimestre comienza a enfocarse en la captación de clientes GSM, reduciéndose la intensidad comercial en CDMA.

De esta manera, a cierre de septiembre el parque de Telefónica Móviles Colombia alcanza 5,17 millones clientes, tras obtener

una ganancia neta de 414 mil clientes en el tercer trimestre de 2005, a pesar de las limitaciones en el ritmo de captación de clientes GSM por el despliegue de la red. El enfoque en la captación de clientes GSM se refleja en peso de las altas en este servicio sobre el total de altas del tercer trimestre de 2005, que alcanza el 61%, de manera que estos clientes representan ya el 11% del parque total.

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos** acumulados a septiembre alcanzan 536 millones de euros. Los menores ingresos en el tercer trimestre de 2005 respecto al segundo trimestre de 2005, en moneda local, se deben a los menores ingresos por venta de terminales, resultado de la menor actividad comercial.

Por otro lado, cabe destacar la importante recuperación del margen OIBDA, gracias a los menores gastos comerciales, hasta alcanzar un 23% en el tercer trimestre de 2005. Así, el margen acumulado a septiembre se sitúa en 11,2%.

Por último, la **inversión** acumulada a septiembre asciende a 166 millones de euros, recogiendo el esfuerzo asociado al despliegue de la red GSM, que a septiembre cubre un 66% de la población.

Perú

Al cierre de septiembre de 2005 el parque de Telefónica Móviles Perú se situaba en 3,2 millones, apoyado en el favorable comportamiento de la ganancia neta, que con 141 mil clientes durante el tercer trimestre de 2005 supera en un 61,7% la ganancia neta del segundo trimestre de 2005.

En cuanto a los resultados financieros cabe destacar la evolución de los **ingresos** en el tercer trimestre de 2005 en moneda local frente al trimestre anterior (+1,1%) apoyado en la positiva evolución del parque y del tráfico, que han permitido contrarrestar el descenso en las tarifas de interconexión en el tercer trimestre de 2005.

Por otro lado, la evolución de los ingresos viene acompañada del mantenimiento del margen OIBDA en niveles del 32% en el tercer trimestre de 2005.

REGIÓN CONO SUR

Argentina

El fuerte crecimiento del mercado móvil en Argentina se mantiene en el tercer trimestre de 2005 como una de las principales palancas de crecimiento de clientes del Grupo. Así, la ganancia neta de Telefónica Móviles en el país alcanza 664 mil clientes en el tercer trimestre de 2005 (+15% frente al segundo trimestre de 2005), gracias a los buenos resultados de la campaña del Día del Padre y al esfuerzo de contención del churn.

El parque total a cierre de septiembre alcanza cerca de 7,4 millones de clientes (+10% frente a junio), con un peso de GSM sobre el parque total del 41%.

En cuanto a los resultados financieros, cabe destacar la aceleración en el ritmo de crecimiento de los **ingresos** de servicio en moneda local (+12,9% en el tercer trimestre de 2005 vs. el

Negocio de Telefonía Móvil

segundo trimestre de 2005 frente a +5,4% en el segundo trimestre de 2005 vs. el primer trimestre de 2005), impulsados por el crecimiento del ARPU y del parque de clientes.

Especialmente reseñable es el comportamiento de los ingresos de datos (+36% respecto al segundo trimestre de 2005), llegando a representar el 15% de los ingresos.

A pesar de la mayor actividad y la continuidad en la presión competitiva, el control de costes comerciales gracias al incremento de las barreras de entrada, así como los menores costes de integración han permitido una significativa mejora en el margen operativo, que se sitúa en el 21,7% en el tercer trimestre de 2005 (+10,9 p.p. respecto al segundo trimestre de 2005). De este modo, el margen OIBDA acumulado a septiembre alcanza el 15,2% (16,4% excluyendo costes de integración).

Por último, la **inversión** acumulada a septiembre alcanza 86 millones de euros, impulsada por el avance en el despliegue de la red GSM.

Chile

A cierre de septiembre de 2005 el parque de Telefónica Móviles Chile superaba los 5,2 millones de clientes.

En un trimestre en el que se ha ralentizado la actividad comercial tras la favorable evolución del segundo trimestre de 2005 (impulsada por las campañas de lanzamiento de marca), y como consecuencia de un ajuste derivado de la adecuación a los criterios de contabilización del parque del Grupo, el parque se ha reducido en 27 mil clientes. No obstante, la ganancia neta de contrato siguió manteniendo una tendencia positiva, creciendo un 37,3% frente al segundo trimestre de 2005 y situándose en 29 mil clientes.

Por otro lado, continúa avanzando el número de clientes GSM, que a septiembre de 2005 representa cerca del 43% del parque total.

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos** en el tercer trimestre de 2005 se sitúan en 172 millones de euros (459 millones de euros en los nueve primeros meses de 2005), mientras que los menores costes comerciales y de integración en el tercer trimestre de 2005 se traducen en una mejora en el margen OIBDA de 6,7 p.p. frente al segundo trimestre de 2005, situándose en el 38,8% y en el 32,5% en los nueve primeros meses de 2005.

Por otro lado, la **inversión** acumulada a septiembre asciende a 95 millones de euros, impulsada por el despliegue de la red GSM.

Negocio de Telefonía Móvil

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

Datos no auditados (Miles)

	septiembre			septiembre	
	2005	% Var 05/04		2005	% Var 05/04
Telefónica Móviles España	19.632,9	5,0%	TEM México	5.976,4	33,0%
Contrato	10.302,9	16,1%	Contrato	283,9	9,0%
Prepago	9.330,0	(5,0%)	Prepago	5.692,5	34,4%
Brasilcel	28.840,5	17,0%	TEM Chile	5.230,2	74,3%
Contrato	5.650,2	13,3%	Contrato	880,1	91,5%
Prepago	23.190,3	18,0%	Prepago	4.350,0	71,1%
TEM Argentina	7.395,2	183,8%	TEM Venezuela	5.319,0	N.C.
Contrato	2.896,7	206,5%	Contrato	340,0	N.C.
Prepago	4.312,2	159,6%	Prepago	4.393,2	N.C.
Fixed Wireless	186,3	N.C.	Fixed Wireless	585,8	N.C.
TEM Perú	3.199,3	62,7%	TEM Colombia	5.170,6	N.C.
Contrato	569,8	68,2%	Contrato	1.193,9	N.C.
Prepago	2.557,7	57,2%	Prepago	3.976,7	N.C.
Fixed Wireless	71,8	N.C.	TEM Ecuador	1.624,2	N.C.
TEM El Salvador	494,0	47,7%	Contrato	347,8	N.C.
Contrato	77,7	1,9%	Prepago	1.273,9	N.C.
Prepago	395,6	53,1%	Fixed Wireless	2,5	N.C.
Fixed Wireless	20,8	N.C.	TEM Panamá	788,2	N.C.
TEM Guatemala	923,9	210,2%	Contrato	65,2	N.C.
Contrato	73,2	38,8%	Prepago	723,0	N.C.
Prepago	741,6	202,5%	TEM Nicaragua	336,9	N.C.
Fixed Wireless	109,1	N.C.	Contrato	44,7	N.C.
Medi Telecom	3.838,6	49,2%	Prepago	276,6	N.C.
Contrato	161,5	27,4%	Fixed Wireless	15,6	N.C.
Prepago	3.677,1	50,4%	TEM Uruguay	322,1	N.C.
			Contrato	56,0	N.C.
			Prepago	266,1	N.C.
			Total Gestionados	89.092,0	52,0%

Nota: La comparación anual está afectada por la incorporación de las operadoras móviles adquiridas a BellSouth en Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde noviembre de 2004 y Argentina y Chile desde enero de 2005. 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 a septiembre 2005 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 - septiembre		
		2005	2004	% Var
España	Importe neto de la cifra de negocios	6.621,5	6.122,0	8,2
	OIBDA	3.089,9	3.163,9	(2,3)
	Margen OIBDA	46,7%	51,7%	(5,0 P.P.)
Latinoamerica	Importe neto de la cifra de negocios	5.445,7	2.174,7	150,4
	OIBDA	1.200,7	377,0	N.S.
	Margen OIBDA	22,0%	17,3%	4,7 P.P.
Brasil	Importe neto de la cifra de negocios	1.331,7	1.101,2	20,9
	OIBDA	379,2	382,2	(0,8)
	Margen OIBDA	28,5%	34,7%	(6,2 P.P.)
Región Norte	Importe neto de la cifra de negocios	909,7	596,6	52,5
	OIBDA	(23,8)	(88,2)	(73,0)
	Margen OIBDA	-2,6%	-14,8%	12,2 P.P.
Región Andina	Importe neto de la cifra de negocios	2.009,9	175,9	N.C.
	OIBDA	584,0	46,0	N.C.
	Margen OIBDA	29,1%	26,2%	2,9 P.P.
Cono Sur	Importe neto de la cifra de negocios	1.194,4	301,0	N.C.
	OIBDA	261,3	36,9	N.C.
	Margen OIBDA	21,9%	12,3%	9,6 P.P.
Resto y eliminaciones	Importe neto de la cifra de negocios	(17,1)	(1,4)	N.S.
	OIBDA	(64,1)	(50,6)	26,6
	Margen OIBDA	N.S.	N.S.	N.S.
TOTAL	Importe neto de la cifra de negocios	12.050,0	8.295,2	45,3
	OIBDA	4.226,5	3.490,3	21,1
	Margen OIBDA	35,1%	42,1%	(7,0 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 - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	12.050,0	8.295,2	45,3	4.290,2	2.940,3	45,9
Trabajos para inmovilizado (1)	85,8	48,8	75,8	33,7	17,0	98,0
Gastos por operaciones	(7.785,3)	(4.807,5)	61,9	(2.607,9)	(1.672,5)	55,9
Otros ingresos (gastos) netos	(122,7)	(41,1)	198,9	(68,2)	(24,9)	173,9
Resultado de enajenación de activos	(1,2)	(7,6)	(83,9)	0,0	(5,9)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	2,5	n.s.	0,0	0,1	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	4.226,5	3.490,3	21,1	1.647,7	1.254,1	31,4
Amortizaciones de inmovilizado	(1.679,8)	(1.055,0)	59,2	(585,7)	(359,9)	62,7
Resultado operativo (OI)	2.546,7	2.435,3	4,6	1.062,0	894,2	18,8
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(10,4)	(31,3)	(66,8)	0,4	(9,5)	c.s.
Resultados financieros	(300,2)	(240,8)	24,6	(146,3)	(120,9)	21,1
Resultado antes de impuestos	2.236,1	2.163,2	3,4	916,1	763,8	19,9
Impuesto de Sociedades	(709,6)	(742,0)	(4,4)	(312,8)	(264,7)	18,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.526,6	1.421,2	7,4	603,2	499,1	20,9
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	16,1	(2,8)	c.s.	11,7	(3,0)	c.s.
Resultado neto	1.542,7	1.418,4	8,8	614,9	496,1	24,0

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	12.050,0	8.504,3	41,7	4.290,2	2.971,0	44,4
Trabajos para inmovilizado (1)	85,8	50,0	71,7	33,7	16,9	98,9
Gastos por operaciones	(7.785,3)	(4.965,6)	56,8	(2.607,9)	(1.692,7)	54,1
Otros ingresos (gastos) netos	(122,7)	(43,1)	185,0	(68,2)	(25,3)	169,1
Resultado de enajenación de activos	(1,2)	(7,6)	(84,0)	0,0	(5,9)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	2,5	c.s.	0,0	0,1	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	4.226,5	3.540,4	19,4	1.647,7	1.264,2	30,3
Amortizaciones de inmovilizado	(1.679,8)	(1.108,3)	51,6	(585,7)	(367,8)	59,3
Resultado operativo (OI)	2.546,7	2.432,1	4,7	1.062,0	896,4	18,5
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(10,4)	(32,4)	(67,9)	0,4	(9,5)	c.s.
Resultados financieros	(300,2)	(250,3)	19,9	(146,3)	(114,5)	27,9
Resultado antes de impuestos	2.236,1	2.149,4	4,0	916,1	772,4	18,6
Impuesto de Sociedades	(709,6)	(740,1)	(4,1)	(312,8)	(267,1)	17,1
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.526,6	1.409,3	8,3	603,2	505,4	19,4
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	16,1	3,4	n.s.	11,7	(6,4)	c.s.
Resultado neto	1.542,7	1.412,7	9,2	614,9	499,0	23,2

Nota: El Negocio de Telefonía Móvil incluye Telefónica Móvil Chile en 2004.
(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Cesky Telecom

A partir del día 1 de julio de 2005 Telefónica consolida globalmente el 51,1% de Cesky Telecom adquirido tras el proceso de privatización de la compañía. Como resultado de la posterior oferta obligatoria lanzada por el resto de sus acciones, finalizada el 19 de septiembre, Telefónica ha incrementado su participación hasta el 69,4%, que será consolidado a partir del 1 de octubre.

Telefónica consolida el tercer trimestre de los estados financieros de Cesky Telecom, que contribuye con 509,4 millones de euros a los ingresos brutos del Grupo en los primeros nueve meses del ejercicio, siendo esta contribución de 252,7 y de 110,0 millones de euros al nivel de OIBDA y OI, respectivamente.

El **importe neto de la cifra de negocio** registrado por el Grupo Cesky Telecom en los nueve primeros meses del ejercicio ascendió a 1.518,8 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 3,9% y un decrecimiento del 2,2% en moneda local. Es importante destacar el mejor comportamiento de la compañía mostrado en el tercer trimestre aislado, con un moderado decrecimiento del 1,1% interanual en moneda local, principalmente debido al buen comportamiento del negocio de telefonía móvil y a la mejor tendencia observada en la evolución del negocio de telefonía fija desde la primera mitad del ejercicio.

Los **gastos operativos totales** mostraron un ligero incremento interanual en moneda local (+0,6%) en los nueve primeros meses del ejercicio, habiéndose reducido en un 5,4% los correspondientes al tercer trimestre aislado, principalmente gracias a la disciplina en el control de gastos llevada a cabo en el negocio de telefonía fija. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del Grupo alcanzó los 707,8 millones de euros, mostrando un decrecimiento interanual del 0,7% (-6,6% en moneda local), pero con un incremento del 2,8% en moneda local en el tercer trimestre aislado como consecuencia de la mencionada disciplina en el control de los gastos operativos. Como resultado, el margen de OIBDA alcanzó el 46,6% en los primeros nueve meses de 2005, por encima del 45,0% alcanzado en la primera mitad del ejercicio, y 2,2 p.p. por debajo del alcanzado en el mismo período del año anterior. El margen de OIBDA para el tercer trimestre aislado ha alcanzado el 49,7%, 1,9 p.p. por encima del registrado en el tercer trimestre del ejercicio 2004.

El **resultado operativo (OI)** en los primeros nueve meses del ejercicio ha presentado un incremento del 6,7% en moneda local con respecto al mismo período del ejercicio anterior hasta alcanzar los 249,2 millones de euros debido a la reducción en la cifra de amortizaciones como resultado de una menor cifra de CapEx y cambios en la amortización de fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.

El **CapEx** total para el Grupo Cesky Telecom en los nueve primeros meses del ejercicio alcanzó los 108,5 millones de euros, habiéndose reducido en un 6,6% con respecto a la cifra del mismo período del ejercicio anterior, con descensos tanto en la filial de telefonía fija como en la de telefonía móvil.

La **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)**, acumulada a septiembre de 2005 alcanza los 599,3 millones de euros, 6,6% inferior en moneda local a la generada en el mismo período del ejercicio anterior como consecuencia de la reducción en el OIBDA ya mencionada.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

El **importe neto de la cifra de negocios** correspondiente a la filial de telefonía fija en los nueve primeros meses del ejercicio asciende a 790,1 millones de euros, con un descenso en moneda local del 4,4% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, en un proceso continuado de cambio desde los servicios tradicionales de telefonía al acceso a Internet de banda ancha, datos y otros servicios de valor añadido.

Los ingresos procedentes de las cuotas mensuales de abono y de conexión han sufrido un descenso del 6,2% en moneda local debido principalmente a la disminución del 6,4% en el número de accesos de telefonía fija (hasta alcanzar los 3,0 millones de accesos a 30 de septiembre).

El tráfico total generado por los clientes de Cesky Telecom se ha reducido en un 28,3% como resultado tanto de la migración de tráfico de acceso a Internet de banda estrecha a banda ancha como por el proceso de sustitución de tráfico fijo a móvil. Por ello, los ingresos procedentes de servicios de voz se han visto reducidos en un 24,1% en moneda local en los primeros nueve meses del ejercicio. Debido a la eliminación de los minutos incluidos en la cuota de abono dentro del proceso de reequilibrio tarifario implantado en el segundo trimestre, el ritmo de caída de los ingresos por este concepto ha ido disminuyendo a lo largo de los tres primeros trimestres del año (desde la disminución interanual del 26,1% registrada en el primer trimestre hasta el 23,9% y el 21,8% en el segundo y tercer trimestre, respectivamente).

Los ingresos procedentes de servicios de acceso a Internet, comunicaciones de datos, servicios de valor añadido y otros han registrado un incremento del 23,3% en moneda local, principalmente debido al importante crecimiento de los ingresos procedentes de los servicios de banda ancha.

El número total de conexiones ADSL al final de septiembre asciende a 221 mil, que se compara con las 61 mil registradas al final de septiembre de 2004. La ganancia neta de conexio-

nes ADSL en los primeros nueve meses del ejercicio ha sido de 120 mil, siendo su cuota de ganancia neta en el tercer trimestre aproximadamente del 82%, confirmando así una cuota estimada en el mercado de banda ancha del 80% al final del periodo. Tras la exitosa introducción de nuevos productos de la familia Internet Expres, la ganancia neta de líneas ADSL en el trimestre ha alcanzado las 58 mil, que es casi la misma que la registrada en los primeros seis meses del ejercicio.

Los **gastos por operaciones** en la filial de telefonía fija en los primeros nueve meses del ejercicio se han visto reducidos interanualmente en un 3,9% en moneda local, ascendiendo dicha reducción al 11,4%, también en moneda local, en el tercer trimestre aislado. La mayoría de los costes operativos han contribuido positivamente a este buen comportamiento, siendo el más relevante el de costes de personal, con un descenso del 3,9% en moneda local como resultado de una reducción del 15,7% de la plantilla desde septiembre de 2004. Por el contrario, los pagos a otros operadores se han visto incrementados en un 4,8% debido al efecto combinado del incremento de los pagos por servicios de tránsito internacional (+40,6% interanual) y la reducción en un 14,9% de los pagos a operadores nacionales.

La filial de telefonía fija ha registrado 349,4 millones de euros de **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, con un descenso interanual del 12,4% en moneda local, alcanzando un margen del 44,2% en los nueve primeros meses del ejercicio; 4,0 p.p. por debajo del registrado en septiembre de 2004 y 1,6 p.p. por encima del registrado en el primer semestre del año. El margen de OIBDA del negocio de telefonía fija correspondiente al tercer trimestre aislado ha sido del 47,4%.

El **CapEx** del negocio de telefonía fija en los primeros nueve meses del ejercicio ascendió a 49,2 millones de euros, lo que supone una caída del 7,0% en moneda local.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL (EUROTEL)

En los primeros nueve meses del ejercicio, el **importe neto de la cifra de negocio** de Eurotel se ha visto incrementado en un 1,1% en moneda local hasta alcanzar los 747,3 millones de euros, mientras que en el tercer trimestre aislado los ingresos se han incrementado en un 4,0% en moneda local, principalmente debido al incremento de ingresos procedentes de servicios de datos y acceso a Internet.

Los ingresos procedentes del tráfico y cuotas de abono se han visto incrementadas en un 0,7% en moneda local en los nueve primeros meses del ejercicio debido al incremento en el número de clientes y al éxito del lanzamiento de nuevos servicios durante el verano. Los ingresos procedentes de SMS, MMS, acceso a Internet y servicios de datos y de valor añadido

do se han visto incrementados en un 21,3% interanual en moneda local, acelerándose éstos desde el 18,3% registrado en el primer semestre del ejercicio.

El número total de clientes de Eurotel crece interanualmente un 7,9% hasta alcanzar los 4,5 millones en septiembre. El éxito del proceso de migración desde clientes de prepago a contrato ha hecho incrementarse la cifra de clientes de contrato en un 37,0% hasta los 1,3 millones, llevando el ratio de contrato sobre total de clientes al 29,2% desde el 23,0% registrado en septiembre de 2004.

Como resultado del continuo incremento en el número de clientes con múltiples tarjetas SIM, junto con el menor ARPU generado por los nuevos clientes, el ARPU medio ha registrado una reducción interanual del 3,6% en moneda local, pero 1,0% superior a la registrada al final del segundo trimestre del ejercicio, una tendencia que se ha producido a lo largo del ejercicio como resultado del éxito en la adquisición de clientes de contrato. El número de clientes del servicio Eurotel Data Express (servicio de acceso a Internet de banda ancha basado en tecnología CDMA) asciende a 54 mil, que se compara con los 12 mil clientes registrados en septiembre de 2004.

Los **gastos por operaciones** de Eurotel en los primeros nueve meses del ejercicio se han visto incrementados en un 3,9% en moneda local, habiéndose reducido en un 0,9% en el tercer trimestre aislado, cambiando la tendencia de crecimiento observada en el primer y segundo trimestre del ejercicio (+5,4% y +7,2% respectivamente).

Los **gastos de personal** constituyen el mayor contribuidor a la evolución de estos gastos, viéndose incrementados en un 33,3% en moneda local en los nueve primeros meses del ejercicio como resultado de la ocurrencia de hechos extraordinarios que fueron ya registrados en el segundo trimestre, habiendo sido la variación interanual de los mismos en el tercer trimestre aislado positiva en tan sólo un 3,8%. La plantilla total de Eurotel se ha visto reducida en un 0,4% interanual en los nueve primeros meses del ejercicio.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Eurotel alcanzó los 350,4 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, con un descenso del 1,8% en moneda local, habiendo disminuido su margen en 1,4 p.p. desde septiembre de 2004 hasta el 46,9%. Debido a la evolución positiva de los costes ya mencionada, el margen de OIBDA se ha visto incrementado en 1,1 p.p. desde junio de 2005.

El **CapEx** del negocio de telefonía móvil ascendió a 59,1 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, lo que supone un descenso del 6,5% en moneda local.

Cesky Telecom

CESKY TELECOM

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	julio - septiembre
Importe neto de la cifra de negocios	509,4
Trabajos para inmovilizado (1)	5,1
Gastos por operaciones	(281,6)
Otros ingresos (gastos) netos	24,8
Resultado de enajenación de activos	0,7
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5,8)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	252,7
Amortizaciones de inmovilizado	(142,6)
Resultado operativo (OI)	110,0
Resultado participaciones puestas en equivalencia	0,0
Resultados financieros	(4,7)
Resultado antes de impuestos	105,3
Impuesto de Sociedades	(26,0)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	79,4
Resultado operaciones en discontinuación	0,0
Resultados atribuidos a socios externos	0,0
Resultado neto	79,4

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

El 7 de noviembre de 2005, TPI llegó a un acuerdo para adquirir el 100% del capital de Telinver, líder del mercado de directorios en Argentina, por un valor de compañía de 74 millones de dólares estadounidenses, por lo que todo el negocio de directorios del Grupo Telefónica pasará a quedar consolidado dentro del Grupo TPI.

La adquisición de Telinver y el buen comportamiento tras la entrada en el mercado de información telefónica en Italia hacen necesaria la actualización de las previsiones de cierre del actual ejercicio, situando ahora el crecimiento de ingresos entre +5,5/+6,5% (antes +3/+5%) y el de OIBDA, entre +7/+8% (antes +7/+9%) en moneda constante.

Durante los nueve primeros meses del año 2005 el **importe neto de la cifra de negocio** del Grupo TPI creció un 4,5% hasta situarse en 462,7 millones de euros. El **OIBDA** fue de 161,4 millones de euros, un 2,0% superior al obtenido en el mismo periodo del 2004. El **resultado neto** alcanza los 94,9 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- El crecimiento de los ingresos publicitarios del 2,6% hasta un total de 387,2 millones de euros. Los ingresos publicitarios en España crecieron un 1,7% hasta 296,8 millones de euros, y en Latinoamérica el crecimiento en euros de esta línea de ingresos fue de 5,5% hasta alcanzar los 90,5 millones de euros.
- El buen comportamiento de los ingresos totales de tráfico telefónico que crecen un 23,2% hasta 41,7 millones de euros en el periodo gracias a la positiva evolución de los números de información telefónica en España.
- La positiva evolución de los ingresos de operadora, que muestran un crecimiento de 6,4% hasta situarse en 32,6 millones de euros.

España disminuye en 1 p.p. su aportación a los ingresos del Grupo, suponiendo ahora un 77% de los mismos debido a la buena evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica, e incrementa su contribución al OIBDA consolidado del Grupo, desde el 81% en los nueve meses de 2004 hasta un 85% en los nueve meses de 2005, debido a un peor comportamiento del OIBDA en TPI Perú y Publiguías. En España los ingresos cre-

cen un 4,0% hasta alcanzar los 359,7 millones de euros, debido fundamentalmente:

- El crecimiento del producto papel de un 0,4% hasta los 266,4 millones de euros.
- Buen comportamiento de los ingresos de Internet, que crecen un 16,7% y se sitúan en 24,6 millones de euros, así como los ingresos publicitarios asociados a los servicios de información telefónica que mejoran un 15,6% hasta los 3,6 millones de euros.
- Los ingresos por tráfico telefónico aumentan en el periodo un 23,0% hasta 41,3 millones de euros.

Latinoamérica aporta el restante 23% de los ingresos y el 15% del OIBDA, destacando:

- Tras la publicación de la guía de Santiago durante el tercer trimestre del año, los ingresos totales de Publiguías ceden un 3,4% en moneda local (+1,0% en euros). El OIBDA cae un 17,2% en moneda local (-13,5% en euros). Esta evolución es consecuencia tanto del aumento de la competencia, como del proceso de depuración de la cartera de clientes para reducir los niveles de insolvencia, iniciado a principios de año.
- TPI Perú incrementa los ingresos totales un 7,2% en moneda local hasta alcanzar los 33,5 millones de euros, y aporta 8,7 millones de euros al OIBDA consolidado de Grupo.
- Los ingresos publicitarios de TPI Brasil crecen un 6,5% en moneda local durante los nueve primeros meses del año hasta 13,4 millones de euros y el OIBDA mejora un 24,7% en moneda local hasta -5,1 millones de euros.

En el conjunto del **negocio de directorios del Grupo Telefónica**, incluyendo Telinver en Argentina – que a partir de ahora será consolidada dentro del perímetro del Grupo TPI- el importe neto de la cifra de negocios alcanza en estos primeros nueve meses la cifra de 470,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,5% respecto al mismo periodo del año anterior. El OIBDA, por su parte, mejora en un 2,1% en el periodo, hasta situarse en 162,1 millones de euros.

Otros Negocios

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados

	enero - septiembre		
	2005	2004	% Var
Libros publicados			
Páginas Amarillas*	89	81	
Páginas Blancas	43	45	
<i>(Millones de euros)</i>			
Desglose de Ingresos (1)	359,7	346,0	4,0%
Publicitarios	296,8	291,8	1,7%
Editorial	266,4	265,5	0,4%
Páginas Amarillas	208,8	210,2	(0,7%)
Páginas Blancas	51,6	50,6	2,0%
Otros ingresos papel	6,0	4,7	27,6%
Internet	24,6	21,0	16,7%
Servicios de Información Telefónica	3,6	3,1	15,6%
Otros	2,2	2,2	1,2%
Tráfico telefónico	41,3	33,6	23,0%
Operadora	19,8	18,6	6,2%
Otros	1,8	2,0	(6,6%)

* 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 - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	462,7	442,8	4,5	226,6	228,3	(0,7)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(283,4)	(261,7)	8,3	(120,0)	(115,9)	3,5
Otros ingresos (gastos) netos	(18,2)	(20,3)	(10,5)	(8,0)	(10,5)	(23,2)
Resultado de enajenación de activos	(0,2)	(0,4)	(41,8)	(0,3)	0,1	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,5	(2,1)	(125,5)	0,5	(2,1)	c.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	161,4	158,3	2,0	98,9	99,9	(1,0)
Amortizaciones de inmovilizado	(17,3)	(15,7)	10,2	(5,6)	(5,2)	7,3
Resultado operativo (OI)	144,1	142,6	1,1	93,3	94,7	(1,4)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,3)	(78,9)	(0,0)	(0,1)	(97,1)
Resultados financieros	(3,3)	(1,1)	n.s.	(1,1)	0,5	c.s.
Resultado antes de impuestos	140,7	141,2	(0,3)	92,2	95,1	(3,0)
Impuesto de Sociedades	(45,8)	(46,1)	(0,6)	(28,0)	(29,1)	(3,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	94,9	95,1	(0,2)	64,2	65,9	(2,7)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,5	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultado neto	94,9	95,6	(0,7)	64,2	65,9	(2,7)

(1) Incluye obra en curso.

Otros Negocios

NEGOCIO DE DIRECTORIOS
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	470,4	449,9	4,5	231,3	230,8	0,2
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(290,3)	(266,6)	8,9	(123,8)	(116,3)	6,5
Otros ingresos (gastos) netos	(18,3)	(21,9)	(16,6)	(8,1)	(11,4)	(28,9)
Resultado de enajenación de activos	(0,2)	(0,4)	(41,8)	(0,3)	0,1	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,5	(2,1)	c.s.	0,5	(2,1)	c.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	162,1	158,8	2,1	99,6	101,1	(1,5)
Amortizaciones de inmovilizado	(17,7)	(16,3)	8,7	(5,7)	(5,5)	4,6
Resultado operativo (OI)	144,4	142,5	1,3	93,9	95,7	(1,9)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(0,1)	(0,3)	(78,9)	(0,0)	(0,1)	(97,1)
Resultados financieros	(4,7)	(4,0)	17,8	(1,5)	(0,6)	138,6
Resultado antes de impuestos	139,6	138,2	1,0	92,4	94,9	(2,7)
Impuesto de Sociedades	(45,8)	(46,1)	(0,6)	(28,0)	(29,1)	(3,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	93,8	92,1	1,8	64,4	65,8	(2,2)
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	(96,1)	(0,0)	0,0	c.s.
Resultado neto	93,8	92,7	1,2	64,4	65,8	(2,2)

(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 los primeros nueve meses de 2005 ha ascendido a 608,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 40,8% respecto al mismo período del año anterior explicado fundamentalmente por el crecimiento de los ingresos de Atento España (+26,5% interanual), Atento Brasil (+30,3% interanual) y Atento México (+74,1% interanual).

Los clientes externos al Grupo Telefónica incrementan ligeramente su peso sobre el total de ingresos, representando en estos nueve primeros meses de 2005 el 45,2%. Los clientes que más han contribuido a ello, por países, han sido los siguientes:

- En Brasil, las nuevas operaciones con Microsoft, Bradesco y Banco IBI y el crecimiento de la actividad con VIVO, Sera y Speedy.
- En España, el acuerdo con el BBVA y los servicios con Gas Natural y los nuevos servicios de la Tesorería General de la Seguridad Social y de la Agencia Tributaria.
- En México, el incremento de actividad con el BBVA e Infonavit, GE Seguros, Lexmark, Pficer y nuevos clientes (Microsoft y US Airways).
- En Puerto Rico, crecimiento con SunCom y Citibank.
- En Colombia, crecimiento de actividad con BBVA y también destaca el incremento de tráfico en la campaña de Microsoft.

En cuanto a la distribución geográfica de ingresos, España y Brasil suponen el 69,7% del total, 2,3 p.p. menos que hace doce meses, compensado por la mayor aportación de Atento México (8,4% vs. 6,7% hace un año), Chile (5,9% vs. 5,7% hace un año) y Argentina (3,3% vs. 2,6% hace un año).

Los **gastos por operaciones** han presentado un crecimiento interanual del 42,0%, totalizando 527,9 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio como consecuencia de

los mayores gastos de personal (+43,8%) relativos a la mayor actividad y aprovisionamientos (+52,4%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** al cierre de los nueve primeros meses de 2005 se ha situado en 82,6 millones de euros, un 35,9% más que en enero-septiembre del ejercicio anterior. En términos de rentabilidad, el margen OIBDA ha alcanzado el 13,6%, 0,5 p.p. inferior al de hace doce meses.

El **resultado operativo (OI)** a septiembre totaliza 61,9 millones de euros, un 78,7% superior al registrado en el mismo período de 2004, lo que viene explicado por un crecimiento de la actividad y por una reducción de las amortizaciones en un 20,8% ante el grado de madurez alcanzado en las operaciones.

El **beneficio neto** obtenido en los nueve primeros meses del año ha ascendido a 31,6 millones de euros frente a los 24,8 millones de euros en el mismo período del ejercicio 2004.

El **CapEx** de los nueve primeros meses del ejercicio se ha elevado a 26,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 83,7%. Este incremento obedece principalmente a las inversiones realizadas por Atento Brasil para la atención de nuevos servicios y clientes en la ampliación y reestructuración del Contact Center de Sao Bento, a la apertura de nuevas plataformas en España para la atención de nuevos servicios, a la implementación del nuevo call center en Puerto Rico (Trujillo), así como las nuevas inversiones en México por la entrada de US Airways y de Sony, y a la entrada del servicio de Movistar en Venezuela. Así, la **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** ha ascendido en septiembre a 56,0 millones de euros frente a los 46,3 millones de euros generados en enero-septiembre de 2004.

Por último y desde el punto de vista operativo, el Grupo Atento contaba a 30 de septiembre de 2005 con 36.543 posiciones construidas, 7.187 más que hace un año. Las posiciones ocupadas promedio del trimestre alcanzan 29.314, representando un nivel de ocupación del 84% (78% en septiembre de 2004).

Otros Negocios

GRUPO ATENTO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	608,6	432,2	40,8	220,4	151,9	45,1
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(527,9)	(371,8)	42,0	(189,8)	(126,8)	49,7
Otros ingresos (gastos) netos	1,9	0,8	138,9	0,5	(1,4)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(0,0)	(0,4)	(99,2)	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)	82,6	60,8	35,9	31,1	23,6	31,5
Amortizaciones de inmovilizado	(20,7)	(26,1)	(20,8)	(7,0)	(8,0)	(12,6)
Resultado operativo (OI)	61,9	34,6	78,7	24,0	15,6	54,2
Resultado participaciones puestas en equivalencia	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(13,1)	(6,2)	111,8	(5,4)	(6,0)	(11,0)
Resultado antes de impuestos	48,8	28,4	71,5	18,7	9,6	95,1
Impuesto de Sociedades	(14,9)	(2,4)	n.s.	(5,9)	(0,2)	n.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	33,9	26,1	30,1	12,8	9,4	37,0
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(0,1)	n.s.	0,0	(0,0)	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(2,3)	(1,1)	103,2	(0,8)	(0,4)	98,2
Resultado neto	31,6	24,8	27,4	12,0	8,9	34,1

(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 tercer trimestre de 2005 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 878,7 millones de euros, un 5,6% por encima de la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **resultado operativo antes de amortizaciones consolidado (OIBDA)** en el periodo enero-septiembre asciende a 167,1 millones de euros, frente a los 128,4 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2004.

Se ha limitado la información con respecto a Endemol teniendo en cuenta el proceso de salida a Bolsa de la Compañía, para no interferir en dicho proceso y evitar actividades que pudieran considerarse contrarias a la difusión de información sobre el proceso ante los organismos reguladores competentes.

ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado un crecimiento del 21% en los nueve primeros meses del año con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento contrasta con el registrado en

el tercer trimestre de 2004, del 46%, que reflejaba la recuperación de dicho mercado registrada a lo largo del ejercicio 2004.

En este favorable contexto de mercado, Telefé continúa manteniendo su liderazgo con una audiencia sobre el total de individuos acumulada a septiembre de 2005 del 38,5%, 0,6 p.p. superior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior, seguida de Canal 13, su principal competidor, con una cuota media de pantalla del 24,5%. La cuota de mercado acumulada por Telefé a septiembre de 2005 es del 41,8%, 3,1 p.p. inferior a la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior, de nuevo seguida por Canal 13, con el 30,9%.

Así, ATCO ha obtenido unos **ingresos** de 245,4 millones de pesos en los nueve primeros meses de 2005, experimentando un incremento del 8,2% 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** alcanzado ha sido positivo en 71,1 millones de pesos, frente a los 37,9 millones de pesos registrados en mismo periodo del año anterior, principalmente gracias a la venta de Radio Continental y Radio Estéreo.

NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	878,7	831,9	5,6	276,9	261,0	6,1
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,2	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(727,4)	(705,1)	3,2	(230,4)	(220,2)	4,6
Otros ingresos (gastos) netos	8,4	(1,1)	c.s.	6,4	14,4	(55,9)
Resultado de enajenación de activos	7,5	5,0	50,7	0,2	5,1	(96,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,1)	(2,5)	(96,9)	0,0	(2,6)	n.s.
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	167,1	128,4	30,2	53,0	57,8	(8,2)
Amortizaciones de inmovilizado	(20,5)	(19,6)	4,6	(6,4)	(6,5)	(1,8)
Resultado operativo (OI)	146,7	108,8	34,8	46,7	51,3	(9,0)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(5,1)	(23,3)	(78,2)	2,5	(5,4)	c.s.
Resultados financieros	(3,8)	(24,9)	(84,8)	(7,0)	(14,1)	(50,4)
Resultado antes de impuestos	137,8	60,6	127,5	42,1	31,7	32,8
Impuesto de Sociedades	(46,3)	(56,3)	(17,7)	(11,1)	(23,1)	(51,7)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	91,5	4,3	n.s.	31,0	8,7	n.s.
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(4,3)	(3,4)	26,9	(1,7)	(1,3)	25,0
Resultado neto	87,2	0,9	n.s.	29,3	7,3	n.s.

(1) Incluye obra en curso.

RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

Otros Negocios

GRUPO TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

Telefónica Deutschland ha alcanzado en los primeros nueve meses de 2005 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 208,2 millones de euros, inferiores en un 5,5% 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 510.000 frente a los más de 401.000 registrados en septiembre de 2004, teniendo como clientes a cuatro de los cinco primeros ISP's en este mercado.

Telefónica Deutschland ha **registrado un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** positivo en 1,1 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, en comparación con los 10,0 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

GRUPO TELEFÓNICA DEUTSCHLAND DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	208,2	220,5	(5,5)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	1,1	10,0	(88,6)
Margen OIBDA	0,5%	4,5%	(4,0 p.p.)

ANEXOS

Empresas incluidas en cada Estado Financiero

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

- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V., que se ha considerado incluido en el Negocio de Contenidos y Media. También se ha incluido en el Negocio de Contenidos y Media los resultados derivados de la participación en Sogecable, si bien parte de esta inversión depende jurídicamente de Telefónica, S.A.
- Telefónica Holding Argentina, S.A. ostenta un 4,706% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO), que a estos efectos se considera perteneciente a Telefónica de Contenidos, por lo que el 100% de ATCO se integra en el Negocio de Contenidos y Media.
- Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica 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 los tres primeros trimestres del ejercicio 2005, si bien dependen jurídicamente de Telefónica, S.A. en un 92,5% y de Telefónica Data Corp, S.A. en un 7,5%.
- Las actividades de las sociedades Terra Networks España, S.A., Maptel Networks, S.A.U. y Azeler Automoción, S.A. han sido incluidas en el Grupo Telefónica de España con efectos de 1 de julio de 2005; con la misma fecha Terra Networks Chile ha sido incluida en el Grupo Telefónica Latinoamérica junto con el resto de sociedades latinoamericanas de Terra. Al 30 de septiembre de 2005 Terra Networks España y Terra Networks Chile están participadas directamente por Telefónica, S.A., mientras Maptel Networks y Azeler Automoción están participadas directamente por Terra Networks Asociadas, S.L.

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%
Telefónica de Contenidos	100,00%
Grupo Atento	91,35%
Cesky Telecom	69,41%

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

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

	% Part
Telco	100,00%
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,00%
Telefónica Soluciones Sectoriales	100,00%
Telefónica Empresas España	100,00%
Terra Networks España (1)	100,00%
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,00%

(1) Telefónica S.A. posee el 100%

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%
Servizio di Consultazione Telefonica, S.R.L. (Italia)	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%
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 Chile (1)	100,00%
Terra Networks Colombia	99,99%
Telefónica Data Colombia	100,00%
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) (2)	100,00%

(1) Telefónica S.A. posee el 100%.

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

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

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 septiembre 2005 son las siguientes: TeleSudeste Celular Participações 91,0%; Telesp Celular Participações 66,1%; Global Telecom Participações 66,1%; Celular CRT Participações 66,4%; TeleLeste Celular Participações 50,7% y TeleCentro Oeste Participações 34,7%."

(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.

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 TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

	% Part
Telefé	100,00%
Endemol (1)	99,70%
Telefónica Servicios de Música	100,00%
Telefónica Servicios Audiovisuales	100,00%
Hispatat	13,23%

(1) Sociedad participada por Telefónica S.A.

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Lycos Europe	32,10%
Sogecable (1)	23,83%
Portugal Telecom (2)	9,53%
China Netcom Group (3)	5,00%
BBVA	1,13%
Amper	6,10%
Telepizza	4,89%

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

(2) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica. Si no tuviésemos en cuenta los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 9,64%.

(3) Sociedad participada por Telefónica Latinoamérica

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 4 de noviembre de 2005, la posición de autocartera de Telefónica, S.A. asciende a 87.373.284 acciones equivalentes al 1,775% del Capital Social de la Compañía, de acuerdo al registro oficial en la CNMV.
- El 31 de octubre de 2005, y de acuerdo con los requisitos de la Sección 2.5 del City Code on Takeovers and Mergers del Reino Unido, Telefónica, S.A. anunció, a través de sus asesores financieros en la operación Goldman Sachs International y Citigroup, el lanzamiento de una Oferta Vinculante para la adquisición de la totalidad de las acciones de la compañía inglesa, O2 plc. En dicho Anuncio se contienen detalladamente los términos y condiciones principales de esta Oferta acordados por unanimidad por los Consejos de Administración de Telefónica, S.A. y de O2 plc. Esta Oferta de adquisición, que se dirige a todos los accionistas de la citada sociedad, se formula como compraventa en metálico, siendo la contraprestación de 200 peniques por cada acción de O2 plc, y por tanto, el coste total de la transacción de aproximadamente 17.710 millones de libras esterlinas. El Consejo de Administración de O2 plc recomendará por unanimidad que sus accionistas acepten la oferta anunciada por Telefónica, S.A. Esta Oferta Vinculante está condicionada al cumplimiento de determinadas condiciones, entre otras, a la obtención de las autorizaciones de carácter regulatorio que sean necesarias; y a la consecución de un número de aceptaciones que represente más del 90 por ciento del capital de O2 plc al que se dirige la oferta, sin perjuicio de que Telefónica, S.A. pueda renunciar a esta condición, siempre y cuando el número de aceptaciones presentadas sea superior al 50 por ciento del capital social con derecho a voto.
- El 28 de septiembre de 2005, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A., aceptó la dimisión presentada ante el mismo por D. Antonio J. Alonso Ureba a sus cargos de Consejero y de Secretario del Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo de Administración acordó el nombramiento de D. Ramiro Sánchez de Lerín García-Ovies como Secretario no Consejero y Secretario General de la Compañía.
- El 19 de septiembre de 2005, finalizó el periodo de aceptación de la oferta pública de adquisición obligatoria que lanzó Telefónica sobre el 48,9% del capital de Cesky Telecom el 29 de julio. El número total de valores comprendidos en la aceptación presentadas a la Oferta pública de adquisición ha sido de 59 millones acciones (37,5% del capital flotante), que al precio ofrecido de 456 coronas checas por acción, representa un desembolso aproximado de 917 millones de euros para Telefónica, que supone un aumento de la participación de Telefónica de un 51,1% a un 69,4%.
- El 5 de septiembre de 2005, Telefónica, a través de su filial Telefónica Internacional, S.A.U., alcanzó una participación equivalente al 5% del capital social de China Netcom Group Corporation (Hong Kong) Limited (CNC). La adquisición de este 5% del capital social de CNC ha representado una inversión total de 418,3 millones de euros.

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–septiembre 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.
- Con fecha 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 Grupo Telefónica adquirió 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 Telefónica 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 Telefónica vendió 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 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 Telefónica en esta sociedad ascendía a un 54,15%. El bene-

ficio en la venta ascendió 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.

- El 10 de junio del presente ejercicio, 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. Telefónica presentó una oferta pública de adquisición de acciones sobre el 48,9% restante de acciones en poder de los accionistas minoritarios. El 19 de septiembre finalizó dicha OPA, adquiriendo Telefónica 58.985.703 acciones a un precio de 456 coronas checas por acción (911,3 millones de euros). Con esta compra, el porcentaje de participación de Telefónica en el capital de la sociedad checa alcanza el 69,41% del capital. 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.

- 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.
- En el mes de julio, se procedió a la fusión de Terra Networks, S.A. con Telefónica, S.A. mediante la absorción de la primera entidad por la segunda, con extinción de Terra Networks, S.A. y traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a Telefónica, S.A., mediante la entrega de acciones de autocartera de Telefónica, S.A. en la proporción de 2 acciones de Telefónica por cada 9 acciones de Terra. La sociedad, que se incorporaba en las cuentas del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

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 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.
- Telefónica Telecomunicaciones Públicas ha participado en la constitución de la sociedad española Telefónica Salud, S.A., suscribiendo y desembolsando el 51% del capital social inicial de la nueva sociedad que asciende a 0,06 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo telefónica por el método de integración global.
- Telefónica Soluciones Sectoriales, S.A. ha participado en la constitución de la sociedad española Ceuta Innovación Digital, S.L. suscribiendo y desembolsando el 40% del capital inicial. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- El 1 de septiembre y conforme a las decisiones tomadas por el accionista único, se ha procedido a la fusión por absorción de la sociedad española Agencia de

Certificación Electrónica, S.A. por su accionista único Telefónica Data España, S.A. La sociedad, que se incorporaba a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.

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.
- 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. En el mes de septiembre, se ha adquirido un 2,01% adicional del capital social de la compañía china por un importe de 184 millones de euros. Tras esta compra el porcentaje del Grupo Telefónica sobre la sociedad asiática alcanza el 5%. La sociedad se integra en los estados financieros del Grupo Telefónica por su valor de mercado.
- Durante el mes de julio de 2005, Telefónica Internacional, S.A. ha adquirido el 100% de las participaciones en Terra México Holding, Terra Colombia Holding, Terra Guatemala, Terra Venezuela, Terra Argentina y Terra USA a Telefónica, S.A. Adicionalmente, y en la misma fecha, Telefónica Internacional, S.A. ha adquirido el 100% de la deuda neta que las mencionadas sociedades del Grupo Terra mantenían con Telefónica, S.A.
- En el mes de agosto Telefónica Internacional ha enajenado la sociedad estadounidense Communication Technology, Inc. (CTI), de la que era accionista único, obteniendo unas minusvalías de 3,71 millones de euros que aparecen en la cuenta de resultados del Grupo Telefónica en el epígrafe "Pérdidas por enajenación de sociedades consolidadas". La sociedad que venía integrándose en las cuentas consolidadas del Grupo telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- La sociedad colombiana, Telefónica Data Colombia, S.A. amplió capital en el mes de septiembre, siendo aportado en su totalidad por la sociedad española Telefónica DataCorp, S.A. tras esta aportación, la sociedad española incrementa su participación en el capital de la sociedad colombiana desde el 65% hasta el 100% actual. La sociedad colombiana continúa incorporándose por el método de integración global en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica.

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.

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

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 Radiocomunicaciones Móviles, S.A. (Argentina) y a 307,43 millones de euros para Telefónica Móviles Chile, S.A.

- 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 y tras la operación de capitalización de créditos fiscales del mes de julio de 2005 y comentada mas adelante, Brasilcel, N.V. ha pasado de poseer el 65,12% de participación a tener el 66,1%.
- Durante el ejercicio 2005 TES Holding, S.A., participada en un 100% por Telefónica Móviles, S.A., ha adquirido una participación adicional de Telefónica Móviles El Salvador, S.A. Tras esta adquisición la participación de TES Holding, S.A. asciende al 99,02% en dicha sociedad. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de abril 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.
- Tras la adquisición en el ejercicio 2005 de un 0,40% adicional de Telefónica Móviles Panamá, como consecuencia de la OPA lanzada en 2004, la participación de Telefónica Móviles asciende a un 99,98%. 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 incorporado 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.
- En julio de 2005, Brasilcel, N.V. ha llevado a cabo la capitalización de los créditos fiscales utilizados por Tele

Centro Oeste Celular Participações, S.A. (TCO), Celular CRT, S.A. (CRT), Tele Sudeste Celular Participações (TSD), S.A. y Tele Leste Celular Participações, S.A. (TBE) como consecuencia del aprovechamiento fiscal del fondo de comercio existente en dichas sociedades. Esta capitalización no ha supuesto ninguna salida de caja para Brasilcel, N.V. pero ha dado lugar a un incremento de la participación en dichas sociedades. La participación de Brasilcel, N.V. en el capital social de dichas filiales aumenta hasta el 91,0% de TSD; 50,7% de TBE; 66,4% de CRT y 34,7% de TCO.

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 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.

GRUPO ATENTO

- El 29 de Julio la sociedad Atento Brasil, S.A. adquirió al exterior el 100% de las acciones de la sociedad brasileña Beans Administradora de Cartões de Crédito, Ltda. En el mes de agosto, la sociedad Beans se fusionó con su sociedad matriz Atento Brasil, S.A. La sociedad, que hasta dicha fecha se incorporaba a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.

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.

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

Isabel Beltrán - i.beltran@telefonica.es

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores

