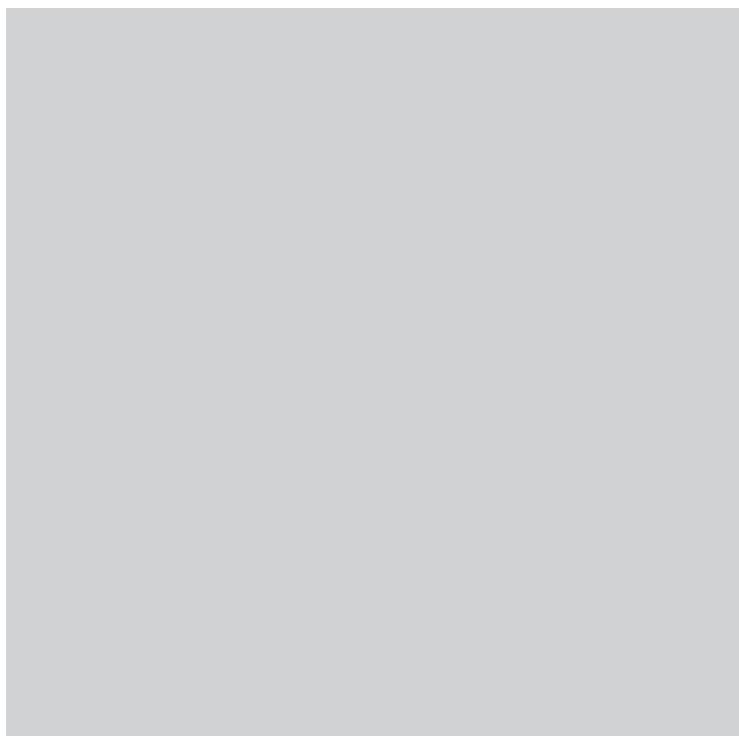
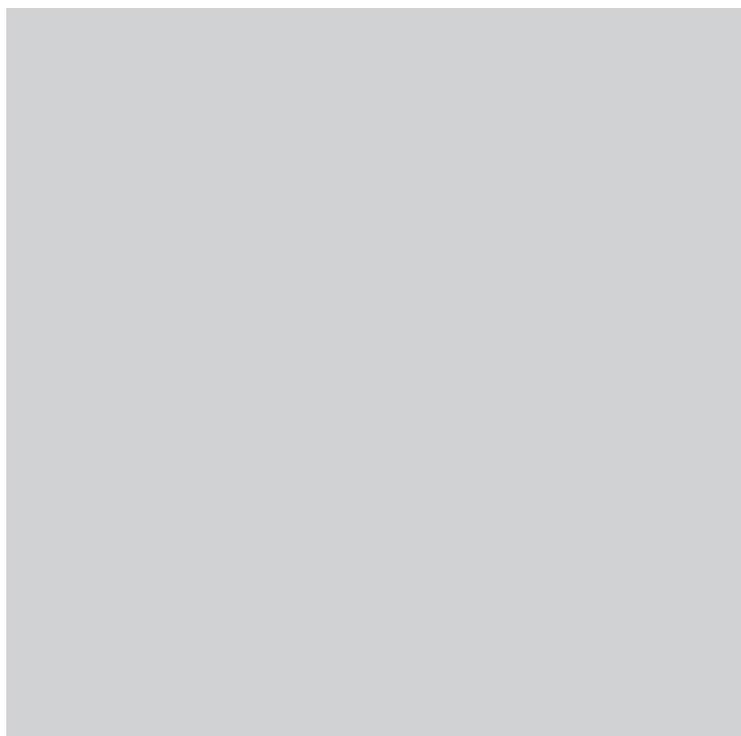
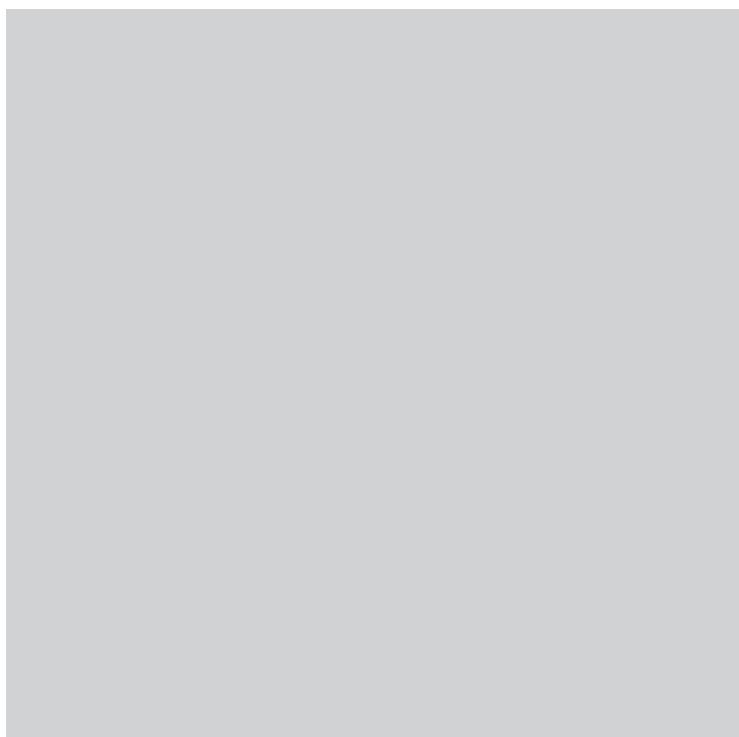
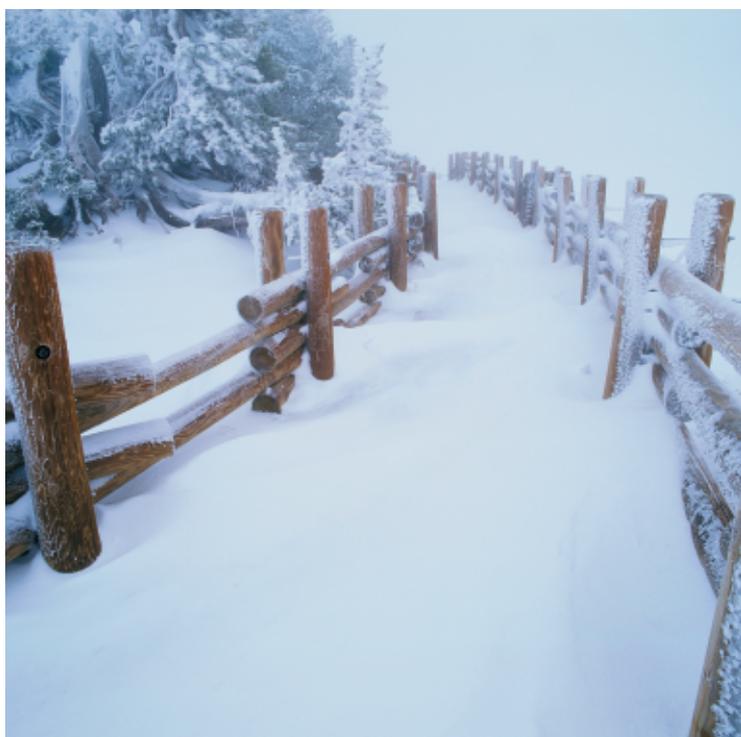


Resultados Trimestrales 2006  
enero - marzo



## Resultados trimestrales

enero-marzo 2006

### INDICE

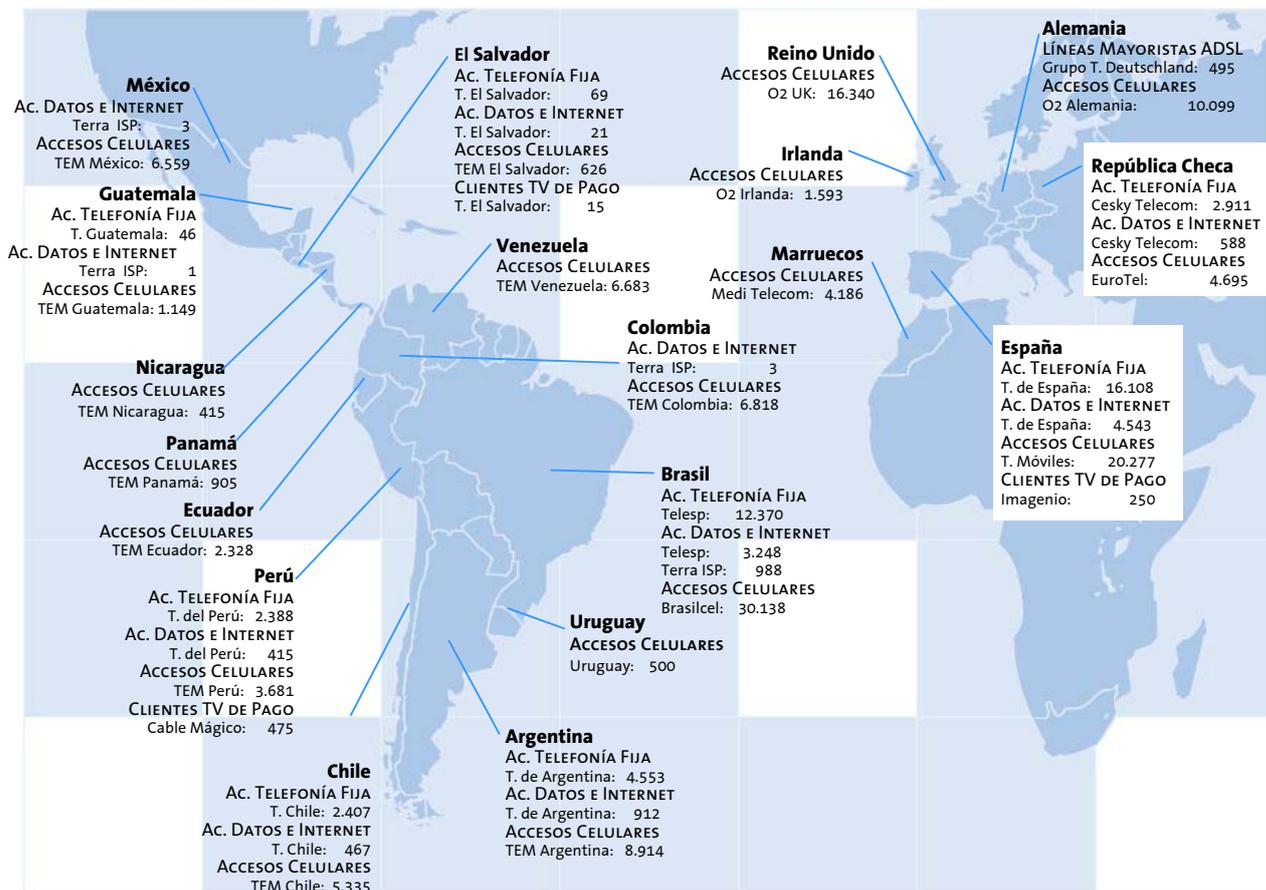
	<b>GRUPO TELEFÓNICA</b>	<b>2</b>
	Tamaño de Mercado	2
	Principales Aspectos Destacados	4
	Resultados Consolidados	5
	Datos Financieros	10
	<b>RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD</b>	<b>15</b>
	<b>Negocio de Telefonía Fija</b>	<b>15</b>
	• Grupo Telefónica de España	15
	• Grupo Telefónica Latinoamérica	22
	<b>Grupo Telefónica Móviles</b>	<b>31</b>
	<b>Telefónica O2 Europa</b>	<b>43</b>
	• Grupo O2	43
	• Cesky Telecom	48
	• Telefónica Deutschland	51
	<b>Otros Negocios</b>	<b>54</b>
	• Negocio de Directorios	54
	• Grupo Atento	57
	• Negocio de Contenidos y Media	59
	<b>ANEXOS</b>	<b>61</b>
	Empresas incluidas en cada Estado Financiero	61
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	62
	Hechos Significativos	64
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	66

*La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.*

# GRUPO TELEFÓNICA

## Tamaño de Mercado

(Datos en miles)



**GRUPO TELEFÓNICA**  
**ACCESOS**
*Datos no auditados (Miles)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>184.161,0</b>	<b>129.312,3</b>	<b>42,4</b>
Accesos de telefonía fija (1)	40.914,4	37.712,7	8,5
Accesos de datos e internet	11.198,5	9.719,9	15,2
Banda estrecha	4.760,3	5.504,4	(13,5)
Banda ancha (2)	6.262,9	4.029,7	55,4
Otros (3)	175,2	185,7	(5,7)
Accesos celulares	131.308,5	81.438,3	61,2
TV de Pago	739,6	441,4	67,6
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>1.897,9</b>	<b>1.501,9</b>	<b>26,4</b>
Bucle Alquilado	556,1	193,4	187,5
Bucle Compartido	320,3	93,2	243,8
Bucle Desagregado	235,8	100,2	135,2
Mayorista ADSL (4)	1.286,0	1.258,8	2,2
Otros (5)	55,9	49,7	12,4
<b>Total Accesos</b>	<b>186.058,9</b>	<b>130.814,2</b>	<b>42,2</b>

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

(2) ADSL, satélite, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(4) Incluye conexiones en régimen de reventa minorista correspondientes a T. Deutschland.

(5) Circuitos cuyo cliente final son operadoras.

Nota: Los Accesos Celulares, Accesos de telefonía fija y Accesos de Banda ancha incluyen los clientes de MANX.

# GRUPO TELEFÓNICA

## Principales Aspectos Destacados

Los aspectos más destacados de los resultados del Grupo Telefónica en el periodo enero-marzo 2006 son los siguientes:

- **Gran crecimiento del beneficio neto y del beneficio básico por acción:**
  - El beneficio básico por acción alcanza 0,268 euros/acción y presenta un aumento interanual del 43,8% desde 0,186 euros/acción.
  - El beneficio neto totaliza 1.273,5 millones de euros, un 39,6% superior al registrado a marzo de 2005.
- **Fuerte aumento del importe neto de la cifra de negocios (ingresos +45,4%), Resultado Operativo antes de amortizaciones (OIBDA +37,3%) y Resultado Operativo (OI +34,2%) respecto a marzo de 2005:**
  - Todas las líneas de actividad presentan ingresos, OIBDA y OI superiores a los registrados en el primer trimestre del año anterior.
  - Aportación destacada de las incorporaciones al perímetro de consolidación de O2 desde febrero de 2006 y Cesky Telecom desde julio de 2005.
  - Contribución positiva de los tipos de cambio, aportando 9,0 p.p. al crecimiento de los ingresos, 8,1 p.p. al del OIBDA y 6,2 p.p. al del OI.
- **Significativo crecimiento orgánico<sup>1</sup> de las operaciones reflejo de la sólida evolución de los negocios: ingresos +8,9%; OIBDA +6,2%; OI +13,8%.**
- **Progreso continuo en la eficiencia del Grupo, que se materializa en los márgenes de las operaciones y en el crecimiento de la generación de caja:**
  - Incremento de un 26,4% de la generación de caja (OIBDA-CapEx) hasta totalizar 3.379,5 millones de euros.
  - Margen OIBDA se sitúa en el 38,9%.
  - La rápida integración de los activos adquiridos comienza a mostrar los beneficios de la mayor escala de las operaciones.
- **Mayor equilibrio en la exposición por regiones y negocios después de las adquisiciones realizadas.**
- **Los accesos totales alcanzan los 186,1 millones y aumentan un 42,2% respecto a enero-marzo 2005 gracias al crecimiento de los accesos celulares (131,3 millones +61,2%) y los accesos minoristas a Internet de banda ancha (6,3 millones +55,4%) por la apuesta por el crecimiento a través de la mayor actividad comercial llevada a cabo:**
  - El Grupo O2 y Cesky Telecom aportan 36,4 millones de accesos.

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Cesky Telecom en enero-marzo de 2005 y del Grupo O2 febrero y marzo de 2005.

# 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 la estructura jurídica.

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

Los resultados del Grupo Telefónica de España y del Grupo Telefónica Latinoamérica incorporan los resultados de las operaciones de Terra Networks desde el 1 de enero de 2005. 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.

A partir del 1 de febrero de 2006 los resultados del Grupo O2 se integran en la línea de actividad Telefónica O2 Europa. Esta línea de actividad está constituida por los activos del Grupo O2, Cesky Telecom (en el período julio-diciembre 2005 era una línea de actividad independiente) y Telefónica Deutschland (en 2005 estaba incluida en Otras sociedades del Grupo Telefónica).

Los resultados del Grupo Telefónica correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2006 muestran un sólido crecimiento de los negocios (ingresos +45,4% interanual), principalmente basado en la expansión de la base de clientes conseguida por la fuerte actividad comercial realizada. La rentabilidad de la Compañía alcanza un nivel destacable, al crecer frente a marzo de 2005 el OIBDA un 37,3% y el OI un 34,2%, mientras que la eficiencia en la gestión de las operaciones permite lograr un crecimiento de la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) del 26,4%. Consecuencia de todo esto, el beneficio neto supera los 1.270 millones de euros, un 39,6% superior al obtenido en los tres primeros meses de 2005 y el beneficio básico por acción asciende a 0,268 euros frente a 0,186 euros por acción en el primer trimestre de 2005 (+43,8%).

A cierre de marzo, los accesos totales del Grupo Telefónica se sitúan en 186,1 millones, presentando un aumento interanual del 42,2%, siendo los accesos celulares y los accesos minoristas a Internet de banda ancha los principales contribuidores a este comportamiento. Del total de accesos, 184,2 millones corresponden a accesos de clientes finales y 1,9 millones a accesos de clientes mayoristas.

Los accesos celulares del Grupo Telefónica totalizan a 31 de marzo de 2006 131,3 millones, un 61,2% más que hace un año. La fuerte actividad comercial en los mercados de operaciones del Grupo Telefónica Móviles, con una ganancia neta en el trimestre de 4,1 millones de clientes permite gestionar un parque de clientes de 98,5 millones, con un incremento interanual del 21,0%. En Telefónica O2 Europe los accesos celulares alcanzan los 32,8 millones, de los que 4,7 millones proceden de Cesky Telecom y 28,1 millones del Grupo O2.

Los accesos minoristas a Internet de banda ancha se sitúan en 6,3 millones (4,0 millones a 31 de marzo de 2005), constituyéndose como una de las principales palancas de crecimiento de las operadoras fijas. En España han superado la cifra de 3 millones, un 46,8% más que en el primer trimestre de 2005 y en Latinoamérica han totalizado 2,9 millones (+50,2% interanual).

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) del Grupo Telefónica durante los tres primeros meses de 2006 asciende a 12.036,4 millones de euros y registra un crecimiento interanual del 45,4%, apoyado en el incremento generalizado de todas las líneas de actividad. Este aumento está

## Resultados Consolidados

afectado también por la incorporación del Grupo O2 desde el mes de febrero de 2006 y Cesky Telecom desde el mes de julio de 2005 y la apreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro. Por tanto, la variación orgánica<sup>1</sup> de los ingresos se situaría en el 8,9%.

El principal contribuidor a los ingresos del Grupo Telefónica continúa siendo el Grupo Telefónica Móviles, que cierra el trimestre con un crecimiento en sus ingresos respecto a marzo 2005 del 17,7% hasta alcanzar 4.327,3 millones de euros, ante el aumento del parque de clientes y del tráfico. Por países, destaca la evolución de los ingresos de Venezuela (+58,9% en moneda local), España (+4,4%), Argentina (+38,0% en moneda local) y Chile (+17,3% en moneda local).

El Grupo Telefónica Latinoamérica alcanza en enero-marzo 2006 unos ingresos de 2.318,1 millones de euros, lo que se traduce en un incremento del 30,6% respecto al primer trimestre de 2005, contribuyendo de manera muy positiva el efecto tipo de cambio, que aporta 24,5 p.p. al crecimiento. En euros constantes, el ritmo de variación interanual asciende al 6,1%. Telesp es la operadora que más aporta al crecimiento, con unos ingresos que aumentan en moneda local un 7,1% gracias al buen comportamiento del negocio tradicional y del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha).

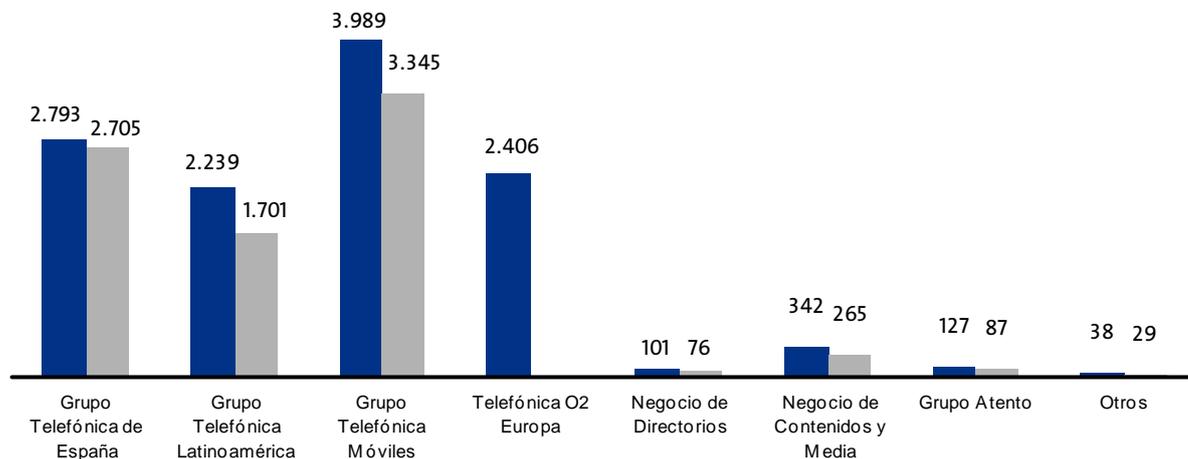
Los ingresos del Grupo Telefónica de España totalizan 2.944,3 millones de euros, un 3,3% superiores a los obtenidos en los tres primeros meses de 2005, impulsados por los ingresos de Banda Ancha (+35,0%), que permiten más que compensar los descensos en los ingresos por servicios de voz tradicional (-2,6%) y por acceso tradicional (-1,7%).

Telefónica O2 Europa, constituida por el Grupo O2 en los meses de febrero y marzo, Cesky Telecom y Telefónica Deutschland en enero-marzo, aporta unos ingresos de 2.409,2 millones de euros. Entre las compañías, destaca el crecimiento de los ingresos en el primer trimestre por servicio de O2 UK (+17% interanual en moneda local), O2 Alemania (+13% interanual) y el ligero crecimiento de Cesky Telecom (+0,5% en moneda local).

## VENTAS A TERCEROS POR LINEA DE ACTIVIDAD

■ MAR 2006 ■ MAR 2005

(Datos en millones de euros)



Después de las adquisiciones realizadas por el Grupo Telefónica a lo largo del ejercicio 2005, los ingresos consolidados reflejan una mayor diversificación geográfica, al disminuir los ingresos procedentes de España a 31 de marzo de 2006 al 40,7% (56,6% hace un año) y los de Latinoamérica al 36,6% (39,6% hace doce meses) debido al mayor peso de Europa, ex España, (21,8% frente a 2,9% a marzo de 2005). En Reino Unido se originan un 9,5% de los ingresos totales, en Alemania un 5,1% y en la República Checa un 4,2%. Brasil mantiene prácticamente estable su contribución a los ingresos consolidados (-0,5 p.p. hasta el 16,1%).

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Cesky Telecom en enero-marzo de 2005 y del Grupo O2 febrero y marzo de 2005.

## Resultados Consolidados

Los **gastos por operaciones** acumulados en el trimestre crecen un 50,3% respecto a marzo de 2005 y alcanzan 7.505,7 millones de euros. Este aumento está afectado por el impacto positivo de los tipos de cambio, la incorporación de los activos del Grupo O2 y Cesky Telecom y el esfuerzo comercial que continúa realizándose con el objetivo de capturar el mayor crecimiento en telefonía móvil, banda ancha y liderar la innovación en productos y servicios. El comportamiento de las principales partidas de los gastos ha sido el siguiente:

- Los **gastos de aprovisionamientos** (3.512,6 millones de euros) experimentan un aumento respecto al primer trimestre de 2005 del 66,1% (+57,2% en euros constantes), que obedece fundamentalmente a los cambios en el perímetro de consolidación contable y al Grupo Telefónica Latinoamérica (mayores gastos de interconexión, sobre todo en Brasil) y el Grupo Telefónica Móviles (mayores compras de terminales y mayor actividad comercial).
- Los **gastos de personal** de los tres primeros meses del año (1.679,8 millones de euros) aumentan un 29,4% (+22,6% asumiendo tipos de cambio constantes) principalmente por el aumento de la plantilla promedio (+24,0% hasta 219.357 empleados) por la compra de O2 y Cesky y el mayor número de empleados en el Grupo Atento (excluyendo Atento crecería un 21,9% hasta 122.884 empleados). Respecto al E.R.E 2003-2007 de Telefónica de España se ha adherido en el primer trimestre 286 empleados y al E.R.E de Terra España 25 empleados, ascendiendo la provisión a 94,9 millones de euros.
- Los **gastos por servicios exteriores** (2.096,5 millones de euros) presentan una subida del 47,6% frente a enero-marzo de 2005 (+36,9% eliminando el efecto tipo de cambio), debido fundamentalmente a los mayores gastos comerciales en Telefónica Móviles y los cambios en el perímetro de consolidación, especialmente por la incorporación del Grupo O2.

Por otro lado, y al cierre del trimestre, el Grupo Telefónica contabiliza un **resultado por enajenación de activos** de 151,6 millones de euros (120,6 millones de euros en enero-marzo 2005), correspondiendo principalmente a la venta de acciones de Sogecable tras la OPA presentada por el Grupo Prisa.

La evolución descrita de los ingresos y los gastos en el primer trimestre del ejercicio sitúa el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 4.686,7 millones de euros, un 37,3% superior al del mismo período del ejercicio anterior, si bien el crecimiento orgánico<sup>2</sup> se situaría en el 6,2%. En términos de margen sobre ingresos, el margen OIBDA del Grupo Telefónica a marzo de 2006 alcanza el 38,9%, 2,3 p.p. inferior al de hace doce meses.

Por líneas de actividad, el Grupo Telefónica Móviles presenta un nivel absoluto de OIBDA en los tres primeros meses del año de 1.471,9 millones de euros (+11,7% interanual) y representa un 31,4% del OIBDA total (38,6% a marzo 2005). El margen OIBDA se sitúa en el 34,0%, 1,8 p.p. inferior al registrado en enero-marzo 2005 al estar fuertemente influido por la actividad comercial en entornos muy competitivos.

El OIBDA del Grupo Telefónica Latinoamérica (21,2% del OIBDA consolidado vs. 25,2% a marzo de 2005) asciende a 994,2 millones de euros, un 15,5% por encima del obtenido en los tres primeros meses de 2005. En euros constantes, el OIBDA presenta un aumento del 3,9% eliminando la plusvalía contabilizada por la venta de Infonet en el primer trimestre del año pasado. El margen OIBDA, excluyendo el resultado por enajenación de activos en ambos periodos, alcanza el 43,0% frente al 44,0% el año anterior.

El Grupo Telefónica de España, cuya aportación al OIBDA consolidado se reduce hasta el 26,9% desde el 35,1% del año anterior, ha obtenido en los tres primeros meses de 2006 un OIBDA de 1.262,6 millones de euros. Respecto a marzo de 2005 significa un incremento del 5,3% gracias a la contención de costes (gastos por operaciones -0,4%) y a la mayor eficiencia. El margen OIBDA se sitúa en el 42,9%, 0,8 p.p. superior al de marzo 2005. Eliminando la provisión dotada del E.R.E. en ambos periodos el margen sobre ingresos se reduciría en 0,2 p.p. hasta el 46,1% a cierre del primer trimestre de 2006.

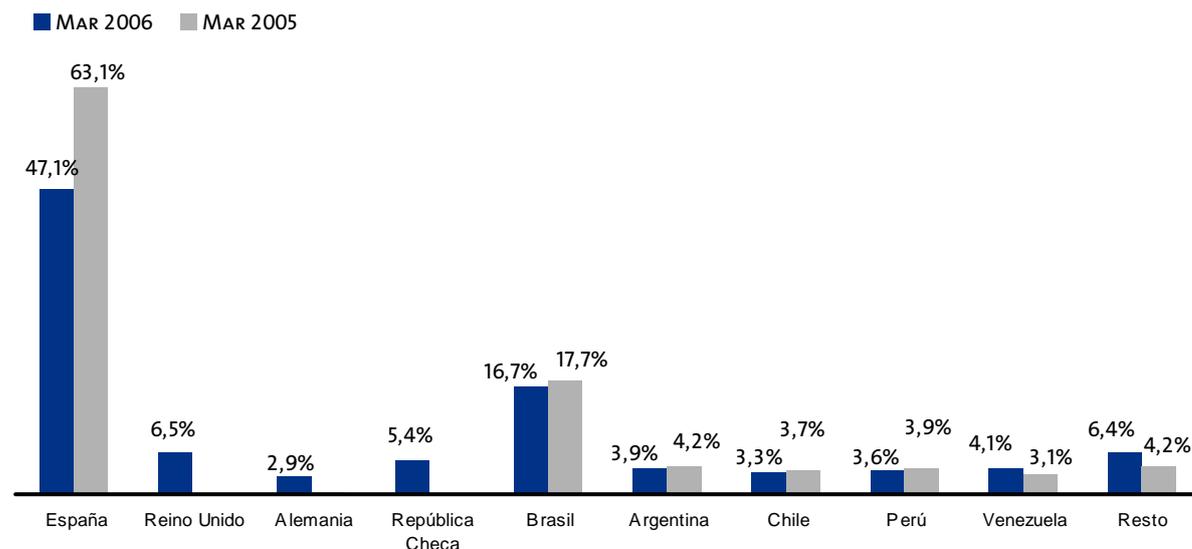
Telefónica O2 Europa (constituida por el Grupo O2 en los meses de febrero y marzo, y por Cesky Telecom y Telefónica Deutschland en enero-marzo) alcanza un OIBDA de 756,0 millones de euros.

<sup>2</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Cesky Telecom en enero-marzo de 2005 y del Grupo O2 febrero y marzo de 2005.

## Resultados Consolidados

El OIBDA del Grupo Telefónica, de la misma manera que ocurre con los ingresos, muestra la mayor diversificación del Grupo Telefónica por áreas geográficas, al aumentar la contribución de Europa. A cierre del trimestre, la aportación de España decrece en 15,9 p.p. hasta el 47,1%, mientras que la de Europa (ex España), representa un 16,9% (2,8% hace doce meses). Reino Unido aporta ya en el primer trimestre un 6,5% al OIBDA consolidado, la República Checa un 5,4% y Alemania un 2,9%. Latinoamérica se mantiene prácticamente estable en el 33,5% gracias a la mayor contribución de las operadoras latinoamericanas de BellSouth adquiridas en 2004 y 2005. La aportación de Brasil decrece en 1,0 p.p. hasta situarse a marzo de 2006 en un 16,7% del OIBDA total.

## OIBDA POR PAISES



La **amortización del inmovilizado** presenta un crecimiento interanual del 41,0% y alcanza en el primer trimestre del año 2.152,7 millones de euros. Este incremento obedece fundamentalmente a la incorporación del Grupo O2 y Cesky Telecom, incluyendo este último 38,4 millones de euros de amortización de los activos asignados en el proceso de compra, y a las mayores dotaciones de la amortización de inmovilizado en el Grupo Telefónica Latinoamérica (+23,1%) y el Grupo Telefónica Móviles (+16,8%), influidas ambas positivamente por el efecto tipo de cambio. A nivel orgánico<sup>3</sup>, se produce una caída del 1,8%, explicada fundamentalmente por la menor dotación de la amortización de inmovilizado del Grupo Telefónica de España (-13,9%).

El **resultado operativo** consolidado en los tres primeros meses del ejercicio alcanza 2.534,1 millones de euros, un 34,2% superior al obtenido en el mismo período de 2005. La tasa de variación orgánica<sup>3</sup> se reduce al 13,8%, por encima del crecimiento del OIBDA (+6,2%).

El **resultado de las participaciones por puesta en equivalencia** acumulado a marzo alcanza 21,8 millones de euros comparado con las pérdidas de 9,1 millones de euros en enero-marzo 2005. En este cambio de signo interanual destaca principalmente la mayor contribución positiva de Portugal Telecom. Asimismo, y en menor medida, cabe señalar la reducción de las pérdidas atribuibles a IPSE-2000 y la aportación positiva del consorcio Medi Telecom frente a la contribución negativa en el primer trimestre del año anterior.

Los **gastos financieros netos** al cierre de marzo 2006 han alcanzado los 523,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 64,8% (206,0 millones de euros) respecto a los resultados financieros comparables de 2005 (317,7 millones de euros). Los gastos por tipo de interés subieron en 220,4 millones de euros debido al aumento del 67,8% de la deuda media total respecto a 2005.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica durante el año 2006 ha ascendido a 1.814,1 millones de euros, de los cuales 1.126,3 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera de Telefónica S.A., y 211,1 millones de euros a la cancelación de compromisos

<sup>3</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Cesky Telecom en enero-marzo de 2005 y del Grupo O2 febrero y marzo de 2005.

## Resultados Consolidados

adquiridos por el grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Dado que las inversiones financieras en el periodo (neto de desinversiones inmobiliarias y de la caja de O2 en el momento de la compra) han ascendido a 22.855,7 millones de euros, fundamentalmente por la adquisición de O2 (ya iniciada en 2005 mediante la compra de acciones en el mercado bursátil), ha sido necesario incrementar la deuda financiera neta en 22.379,0 millones de euros.

La **deuda financiera neta** del Grupo Telefónica se ha situado al cierre de marzo 2006 en 53.509,9 millones de euros. Al efecto anteriormente mencionado (incremento de 22.379,0 millones de euros), se suman otros: (i) aumento de 1.590,4 millones de euros por variaciones del perímetro de consolidación y otros efectos sobre cuentas financieras, principalmente por la incorporación de la deuda bruta de O2, y, (ii) reducción en 526,6 millones de euros como consecuencia del efecto que los tipos de cambio han tenido sobre la deuda no denominada en euros. Esto arroja un incremento total de 23.442,9 millones de euros en la deuda financiera neta con respecto a la consolidada a finales del ejercicio 2005 (30.067,0 millones de euros).

La tasa impositiva devengada en el primer trimestre del ejercicio se sitúa en el 33%, al ascender la **provisión por impuestos** a 666,2 millones de euros, si bien la salida de caja para el Grupo Telefónica será más reducida en la medida que se compensen bases imponibles negativas.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan en el período enero-marzo de 2006 92,4 millones de euros al beneficio neto del Grupo Telefónica y presentan un crecimiento interanual del 33,0% explicado fundamentalmente por la participación de los minoritarios en el beneficio neto de Cesky Telecom ya que en el primer trimestre de 2005 no estaba incluida en el perímetro de consolidación contable.

Consecuencia de todas las partidas explicadas, el **beneficio neto consolidado** del Grupo Telefónica en los tres primeros meses del ejercicio totaliza 1.273,5 millones de euros, un 39,6% por encima del registrado a marzo de 2005 (912,2 millones de euros).

Finalmente, el **CapEx** del primer trimestre de 2006 del Grupo Telefónica alcanza 1.307,2 millones de euros y registra un fuerte crecimiento interanual (+76,4%) resultado de la mayor inversión realizada en banda ancha en el negocio de telefonía fija tanto en España como en Latinoamérica y de la incorporación del Grupo O2 y Cesky Telecom. El crecimiento orgánico<sup>4</sup> se reduciría al 2,1%. 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.

---

<sup>4</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Cesky Telecom en enero-marzo de 2005 y del Grupo O2 febrero y marzo de 2005.

# GRUPO TELEFÓNICA

## Datos Financieros

### GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	12.036,4	8.278,8	45,4
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	4.686,7	3.414,7	37,3
Resultado operativo (OI)	2.534,1	1.888,3	34,2
Resultado antes de impuestos	2.032,1	1.561,4	30,1
Resultado neto	1.273,5	912,2	39,6
Resultado neto básico por acción	0,268	0,186	43,8
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.754,9</b>	<b>4.896,3</b>	<b>(2,9)</b>

*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 a programas 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 - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Grupo Telefónica de España (1)	2.944,3	2.850,2	3,3	1.262,6	1.199,0	5,3	772,4	629,6	22,7
Grupo Telefónica Latinoamérica (1)	2.318,1	1.775,1	30,6	994,2	860,5	15,5	494,4	454,5	8,8
Grupo Telefónica Móviles	4.327,3	3.675,9	17,7	1.471,9	1.317,9	11,7	855,6	790,3	8,3
Telefónica O2 Europa (2)	2.409,2	-	n.c.	756,0	-	n.c.	228,9	-	n.c.
Grupo Atento	255,5	178,7	43,0	34,5	22,6	53,1	27,4	15,5	76,1
Negocio de Contenidos y Media	349,0	266,5	30,9	166,7	45,4	n.s.	159,8	38,1	n.s.
Negocio de Directorios	123,2	96,2	28,0	29,5	23,9	23,3	22,6	18,1	24,8
Otras sociedades (3)	168,0	187,3	(10,3)	(33,5)	(50,4)	(33,4)	(44,2)	(78,5)	(43,7)
Eliminaciones	(858,0)	(751,1)	14,2	4,8	(4,2)	c.s.	17,2	20,7	(17,0)
<b>Total Grupo</b>	<b>12.036,4</b>	<b>8.278,8</b>	<b>45,4</b>	<b>4.686,7</b>	<b>3.414,7</b>	<b>37,3</b>	<b>2.534,1</b>	<b>1.888,3</b>	<b>34,2</b>

(1) Los resultados del Grupo Telefónica de España y del Grupo Telefónica Latinoamérica incorporan los resultados de las operaciones de Terra Networks desde el 1 de enero de 2005.

(2) Telefónica O2 Europa incluye el Grupo O2 (febrero y marzo), Cesky Telecom y T. Deutschland.

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

## Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA  
CAPEX POR LÍNEA DE ACTIVIDAD*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Grupo Telefónica de España (1)	314,6	250,8	25,5
Grupo Telefónica Latinoamérica (1)	173,9	127,3	36,5
Grupo Telefónica Móviles	293,2	309,8	(5,4)
Telefónica O2 Europa (2)	405,6	-	N.C.
Grupo Atento	3,8	4,4	(14,7)
Negocio de Contenidos y Media	21,4	8,8	142,5
Negocio de Directorios	2,6	2,6	2,0
Resto y Eliminaciones	92,2	37,4	146,5
<b>Total Grupo</b>	<b>1.307,2</b>	<b>741,1</b>	<b>76,4</b>

Nota: CapEx del Grupo en 2006 a tipo de cambio promedio acumulado. A efectos comparativos, el CapEx del ejercicio 2005 se ha recalculado a tipo de cambio promedio acumulado del periodo correspondiente.

(1) Los resultados del Grupo Telefónica de España y del Grupo Telefónica Latinoamérica incorporan los resultados de las operaciones de Terra Networks desde el 1 de enero de 2005.

(2) Telefónica O2 Europa incluye el Grupo O2 (febrero y marzo), Cesky Telecom y T. Deutschland.

GRUPO TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	12.036,4	8.278,8	45,4
Trabajos para inmovilizado (1)	145,8	87,4	66,7
Gastos por operaciones	(7.505,7)	(4.993,6)	50,3
Aprovisionamientos	(3.512,6)	(2.114,5)	66,1
Gastos de personal	(1.679,8)	(1.298,1)	29,4
Servicios exteriores	(2.096,5)	(1.420,4)	47,6
Tributos	(216,7)	(160,5)	35,0
Otros ingresos (gastos) netos	(136,1)	(74,7)	82,1
Resultado de enajenación de activos	151,6	120,6	25,7
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5,3)	(3,8)	36,7
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>4.686,7</b>	<b>3.414,7</b>	<b>37,3</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(2.152,7)	(1.526,4)	41,0
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>2.534,1</b>	<b>1.888,3</b>	<b>34,2</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	21,8	(9,1)	c.s.
Resultados financieros	(523,7)	(317,7)	64,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.032,1</b>	<b>1.561,4</b>	<b>30,1</b>
Impuesto de Sociedades	(666,2)	(579,9)	14,9
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>1.365,9</b>	<b>981,6</b>	<b>39,2</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,1	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(92,4)	(69,4)	33,0
<b>Resultado neto</b>	<b>1.273,5</b>	<b>912,2</b>	<b>39,6</b>
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.754,9</b>	<b>4.896,3</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Resultado neto básico por acción</b>	<b>0,268</b>	<b>0,186</b>	<b>43,8</b>

(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 a programa 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.

## Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA  
BALANCE CONSOLIDADO*Datos no auditados (Millones de euros)*

	marzo		
	2006	2005	% Var
<b>Activos no corrientes</b>	<b>84.998,0</b>	<b>49.725,7</b>	<b>70,9</b>
Intangibles	13.913,1	5.914,9	135,2
Fondo de comercio	24.126,2	6.656,4	n.s.
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	33.500,8	23.416,2	43,1
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	5.722,9	4.959,4	15,4
Activos por impuestos diferidos	7.735,0	8.778,8	(11,9)
<b>Activos corrientes</b>	<b>18.041,5</b>	<b>11.362,3</b>	<b>58,8</b>
Existencias	1.154,1	718,1	60,7
Deudores	9.243,9	6.311,5	46,5
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.288,0	1.208,9	6,5
Inversiones financieras temporales	1.876,8	2.063,5	(9,0)
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.468,1	1.048,8	n.s.
Activos no corrientes destinados para la venta	10,5	11,4	(7,7)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>103.039,5</b>	<b>61.088,0</b>	<b>68,7</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>15.328,1</b>	<b>13.000,2</b>	<b>17,9</b>
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	11.545,3	11.313,5	2,0
Socios externos	3.782,8	1.686,7	124,3
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>52.210,7</b>	<b>28.800,0</b>	<b>81,3</b>
Deuda financiera a largo plazo	41.665,4	18.113,2	130,0
Pasivos por impuestos diferidos	3.028,1	1.871,5	61,8
Provisiones a largo plazo	6.463,7	7.687,9	(15,9)
Otros acreedores a largo plazo	1.053,6	1.127,5	(6,6)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>35.500,7</b>	<b>19.287,7</b>	<b>84,1</b>
Deuda financiera a corto plazo	19.506,6	9.455,1	106,3
Acreedores comerciales	8.791,7	5.488,4	60,2
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	1.984,8	1.997,6	(0,6)
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	5.217,6	2.341,2	122,9
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	0,0	5,4	n.s.
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	53.509,9	23.948,1	123,4

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

## Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA  
FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - marzo		
		2006	2005	% Var
I	<b>Flujo de caja operacional</b>	<b>4.112,5</b>	<b>2.695,2</b>	<b>52,6</b>
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(644,5)	(400,5)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(302,8)	(192,9)	
<b>A=I+II+III</b>	<b>Flujo de caja neto operativo antes de inversiones</b>	<b>3.165,2</b>	<b>2.101,8</b>	<b>50,6</b>
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(1.557,6)	(937,0)	
<b>C=A+B</b>	<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>1.607,6</b>	<b>1.164,8</b>	<b>38,0</b>
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	12,4	39,3	
E	Pagos netos por inversión financiera	(22.868,1)	(906,3)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(1.130,9)	(224,0)	
<b>G=C+D+E+F</b>	<b>Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>(22.379,0)</b>	<b>73,8</b>	<b>c.s.</b>
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(526,6)	292,4	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	1.590,4	78,6	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	30.067,0	23.650,9	
<b>K=J-G+H+I</b>	<b>Deuda financiera neta al final del periodo</b>	<b>53.509,9</b>	<b>23.948,1</b>	

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

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

GRUPO TELEFÓNICA  
RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - marzo		
		2006	2005	% Var
<b>OIBDA</b>		<b>4.686,7</b>	<b>3.414,7</b>	<b>37,3</b>
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)		(1.302,7)	(744,0)	
- Pagos por compromisos		(242,8)	(236,4)	
- Pago de intereses financieros netos		(644,5)	(400,5)	
- Pago de Impuesto sobre Sociedades		(302,8)	(192,9)	
- Resultado por enajenación de inmovilizado		(151,6)	(120,7)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos		(434,8)	(555,4)	
<b>= Flujo de caja operativo retenido</b>		<b>1.607,6</b>	<b>1.164,8</b>	<b>38,0</b>
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		12,4	39,3	
- Pagos netos por inversión financiera		(22.868,1)	(906,3)	
- Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias		(1.130,9)	(224,0)	
<b>= Flujo de caja libre después de dividendos</b>		<b>(22.379,0)</b>	<b>73,8</b>	<b>c.s.</b>

Nota: En la Conferencia de Inversores de octubre 2003 se utilizó el concepto de "Flujo de caja libre" esperado 2003-2006, el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica.

Las diferencias con el "Flujo de caja operativo" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por reducciones de plantilla y garantías) y después del pago de dividendos a minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

	ene-mar 2006	ene-mar 2005
Flujo de caja operativo retenido	1.607,6	1.164,8
+ Pagos por amortización de compromisos	211,1	191,3
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(4,6)	(0,4)
<b>= Flujo de caja libre</b>	<b>1.814,1</b>	<b>1.355,7</b>

## Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA  
DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	marzo 2006
Acreedores a LP	42.041,5
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	19.506,6
Tesorería	(4.468,1)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(3.570,1)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>53.509,9</b>
Garantías otorgadas a IPSE 2000	365,5
Garantías otorgadas a Newcomm	83,4
<b>B Compromisos por garantías</b>	<b>448,9</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.058,8
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(739,7)
Impuestos deducibles (4)	(1.497,4)
<b>C Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>2.821,7</b>
<b>A + B + C Deuda total + Compromisos</b>	<b>56.780,5</b>
<b>Deuda financiera neta / OIBDA (5)</b>	<b>2,80x</b>
<b>Deuda total + Compromisos / OIBDA (5)</b>	<b>2,97x</b>

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

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

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

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

(5) Calculado a partir del OIBDA acumulado de los últimos 12 meses incluido Cesky Telecom y O2.

GRUPO TELEFÓNICA  
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - mar 2006	ene - mar 2005	marzo 2006	marzo 2005
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,202	1,311	1,210	1,296
Reino Unido (Libra/Euro)	0,686	-	0,696	-
Argentina (Peso Argentino/Euro)	3,685	3,839	3,730	3,782
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,637	3,495	2,629	3,456
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	28,600	-	28,595	-
Chile (Peso Chileno/Euro)	632,911	757,576	636,943	757,576
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.724,796	3.086,420	2.770,083	3.076,923
El Salvador (Colon/Euro)	10,520	11,468	10,591	11,343
Guatemala (Quetzal/Euro)	9,169	10,108	9,217	9,849
México (Peso Mexicano/Euro)	12,727	14,654	13,255	14,641
Nicaragua (Córdoba/Euro)	20,740	21,533	21,004	21,427
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,018	4,277	4,069	4,230
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	29,124	33,157	29,292	33,124
Venezuela (Bolívar/Euro)	2.583,979	2.816,901	2.604,167	2.785,515

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

(2) Tipos de cambio a 31/03/06 y 31/03/05.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Negocio de Telefonía Fija

#### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

En el primer trimestre del año 2006 se ha producido un crecimiento interanual de ingresos en el Grupo Telefónica de España del 3,3%, acompañado de una fuerte contención de los gastos por operaciones. La suma de estos dos efectos, ha llevado a que el Resultado Operativo antes de Amortizaciones (OIBDA) haya crecido un 5,3%. Una vez más, el crecimiento del negocio de Internet y Banda Ancha y la contención en la caída del negocio tradicional han sido los principales impulsores de estos buenos resultados.

Entre las últimas acciones comerciales acometidas, cabe destacar las siguientes:

- El lanzamiento de una oferta global dirigida a Pymes denominada **“Puesto de Trabajo Integral”** que suministra todas las tecnologías de la información y la comunicaciones necesarias para la puesta en marcha de un puesto de trabajo. Por una cuota mensual fija por puesto, Telefónica de España provee al cliente los equipos necesarios de telefonía, informática, acceso a redes de voz y datos, junto con el mantenimiento y la gestión integral del puesto de trabajo.
- La puesta en marcha de un nuevo servicio de Interoperabilidad del servicio de Videotelefonía fijo-móvil.
- Lanzamiento de nuevos Bonos, con 60 o 100 minutos de llamadas fijo –móvil.
- Nuevo servicio de mensajes de texto y multimedia a cualquier teléfono fijo o móvil desde Telefónica Net.
- En el negocio de Empresas, es destacable el lanzamiento del Catálogo de soluciones para la administración pública cubriendo soluciones específicas para Sanidad, Justicia, Educación y Administración Local y soluciones sectoriales para los sectores de Entidades Financieras, Industria, Distribución y Servicios.
- Además se ha ampliado el catálogo de soluciones para Grandes Empresas, incorporando la cartera de soluciones de Geomarketing y Georeferenciación a través de la adquisición de la empresa Maptel.

En relación con las promociones lanzadas en el trimestre, cabe destacar:

- La campaña de **Alta Gratis** que tuvo lugar entre el 27 de febrero y el 10 de marzo. Así mismo, también se han lanzado campañas que ofrecían la gratuidad del alta dirigido al público inmigrante acompañada con ofertas de tráfico internacional.
- En Banda Ancha, se ha continuado durante este primer trimestre con promociones de ADSL, Imagenio, DUOS y TRIOS, con cuota de alta gratis y cuotas mensuales reducidas, así como promoción en el módem. También se han emprendido, o continuado, promociones específicas para diversos colectivos y acuerdos con Gobiernos Autonómicos dentro de las iniciativas para el desarrollo de la Sociedad de la Información en España.

En relación con los aspectos regulatorios, es significativo mencionar que recientemente la CMT ha terminado el análisis del mercado relevante de acceso. Como resultado de este análisis, se confirma la congelación de la cuota de abono en el año 2006 y se acuerda establecer un límite para los precios del acceso (abono y conexión) vigente para el ejercicio 2007 que establece un precio máximo de IPC-O, que finalmente resultará en un incremento máximo del 2%. Adicionalmente, el Regulador ha aceptado la posibilidad de discriminar el importe de la cuota de abono entre las distintos segmentos del mercado, residencial y empresarial.

## Negocio de Telefonía Fija

Otro hito significativo, para Telefónica de España, durante este primer trimestre ha sido la Resolución de CMT del análisis de los mercados minoristas de tráfico telefónico, que tiene como principal conclusión la eliminación del control de los precios de estos servicios, que se ha venido materializando en los últimos años en torno a un modelo de Price Cap (IPC-X). Es muy importante significar, además, que aumentará de manera significativa la flexibilidad comercial de Telefónica de España en estos servicios de tráfico telefónico, ya que será posible desarrollar productos más adaptados a las necesidades del mercado y de cada tipo de cliente.

La CMT también ha concluido el análisis del mercado de terminación de tráfico en las redes fijas. Aunque la CMT mantiene las obligaciones actuales de Telefónica de España en este mercado, autoriza a los operadores de la competencia con red de acceso a cobrar a Telefónica de España, en concepto de terminación de llamada, hasta un 30% más de lo que Telefónica de España les cobra por el servicio de terminación local por tiempo. Esta medida se tendrá que ir materializando en los Acuerdos de Interconexión, y no es inmediata, sino que depende de la voluntad de los operadores dado los efectos que puede tener sobre el desarrollo del mercado.

El **importe neto de la cifra de negocios** (ingresos) del Grupo Telefónica de España ha alcanzado, en el primer trimestre del año 2006, 2.944,3 millones de euros, lo que representa, como ya se ha comentado, un crecimiento interanual del 3,3%.

Telefónica de España Matriz alcanza unos ingresos de 2.835,2 millones de euros creciendo, respecto al pasado año, un 3,6%. Por su parte, en relación con el resto de las filiales más significativas, Telyco aporta al Grupo en este primer trimestre del año, 102,2 millones de euros, un 1,8% más que el pasado año. TTP contribuye con 24,5 millones de euros, lo que representa una caída interanual del 13,6% y, finalmente Terra, que aporta 25,9 millones de euros. A efectos comparativos con el año pasado, se ha considerado Terra España, en términos comparables, como dentro del perímetro de Telefónica de España, desde enero de 2005. En estas condiciones ha presentado un decrecimiento del 19,2%.

A continuación se hace un análisis detallado de los ingresos de Telefónica de España Matriz:

- Los **ingresos por acceso tradicional** han sido un 1,7% menores respecto a los obtenidos en marzo de 2005, alcanzando los 695,6 millones de euros, debido a la reducción experimentada en el número de accesos de telefonía fija y al anularse, parcialmente, el efecto de la subida del 2,0% de la cuota de abono del 22 de enero del pasado año. También contribuyen a este descenso la reducción del 17%, hasta los 25,3 millones de euros de los ingresos por cuotas de conexión, por los efectos de las promociones y campañas de altas gratuitas.

Los accesos de telefonía fija en España se estima que han crecido un 1,5% en el primer trimestre respecto al mismo período del pasado año, mientras que los de Telefónica de España disminuyen un 0,9% en los últimos 12 meses, hasta 16,1 millones, con una cuota de mercado estimada del 85% de estos accesos.

Esta tendencia ha sido más que compensada con el crecimiento del 3,4% en el número total de accesos de Telefónica de España, donde, adicionalmente a los accesos de telefonía fija, se contabilizan los accesos de datos e Internet así como los de televisión de pago y mayoristas. En conjunto la cifra total de accesos alcanza los 22,2 millones.

- Por su parte, los **ingresos por servicios de voz tradicional** han alcanzado los 1.249,9 millones de euros, con una reducción del 2,6%. Dentro de este apartado, los ingresos por tráfico de salida de voz alcanzan los 784,3 millones de euros, con una reducción del 3,5%. En este sentido, es preciso tener en cuenta el efecto positivo en ingresos que este año supone que la Semana Santa se haya celebrado en el segundo trimestre del año y no en el primero, como el pasado año. Este efecto se puede estimar en 17 millones de euros.

También es destacable que, a partir del mes de marzo, por imposición del Regulador, cambia el modelo de negocio, y por tanto, el criterio de contabilización de los ingresos por tarjetas de minutos. Anteriormente se seguía un modelo minorista donde se reflejaban como ingreso el tráfico revendido a precio regulado y como gastos las bonificaciones, acuerdos, etc. con los distribuidores. Desde el 2006 se seguirá un modelo mayorista, según el cual solamente constará como ingresos el margen neto del negocio. El impacto aproximado de esta medida ha sido de 7 millones de euros en el mes de marzo, que reducen, tanto la cifra de ingresos por tráfico, como

## Negocio de Telefonía Fija

los gastos por servicios exteriores. El impacto estimado de esta medida para el conjunto del año 2006 se puede estimar en una reducción del crecimiento de ingresos de 0,7 p.p.

Por otra parte, la citada caída de ingresos no refleja el brusco cambio de tendencia del tráfico de salida de voz que ha pasado de caer un 7,2% en el año 2005 a, prácticamente mantenerse en los niveles del pasado año durante el primer trimestre de 2006. Este hecho, si bien reforzado por el efecto Semana Santa, comienza a reflejar la creciente disociación entre el comportamiento del tráfico y los ingresos asociados, como consecuencia de la creciente generalización de las tarifas planas.

Este efecto, puede observarse también en el comportamiento del mercado de voz en España que, después de más de 3 años de tendencia negativa, refleja un crecimiento interanual estimado del 0,3% en el trimestre, manteniéndose la cuota de mercado estimada de Telefónica de España en el 66%.

Los minutos de voz de tráfico de salida de Telefónica de España alcanzaron los 11.275 millones, manteniendo, como se ha comentado anteriormente niveles próximos a los registrados el pasado año (0,8% de caída interanual).

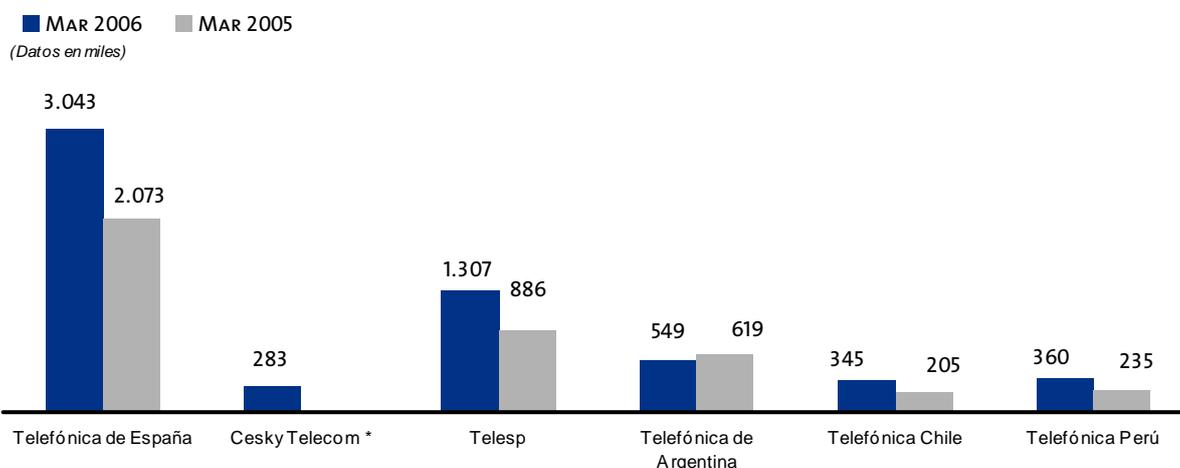
El tráfico de voz nacional cae ligeramente, un 0,9%, respecto al pasado año con un total de 8.747 millones de minutos. El tráfico de larga distancia internacional crece un 6,5% hasta los 492 millones de minutos, continuando con su tendencia de crecimiento, si bien de forma más moderada, por el menor crecimiento del mercado. Por su parte, el tráfico fijo-móvil, no afectado por las tarifas planas, continua su tendencia decreciente, con una caída del 3,3%, hasta los 1.339 millones de minutos.

Respecto a los paquetes de servicios, es destacable indicar que la base total de planes combinados y tarifas planas, ascendió a 3.477.182, un 20% más que la alcanzada en diciembre de 2005.

Por otra parte, a final del mes de marzo había 2.197.233 líneas preseleccionadas, lo que representa una reducción en el trimestre de 87.357 líneas.

- El mercado de accesos fijos a **Internet de banda ancha** en España ha alcanzado a finales de marzo, según nuestras estimaciones, unos 5,5 millones de accesos, registrando una ganancia neta, estimada en el primer trimestre del año, cercana al medio millón de accesos, la segunda mayor de la historia después de la conseguida en el cuarto trimestre de 2005. A este crecimiento ha contribuido, de forma determinante, el éxito de la oferta ADSL de Telefónica, que en su conjunto (mayorista más minorista, incluyendo los accesos que solo prestan el servicio Imagenio) alcanzaba, a finales de marzo de 2006, los 3.795.882 conexiones.

### ACCESOS MINORISTAS A INTERNET DE BANDA ANCHA



Nota: Consolidación de Cesky Telecom desde Julio de 2005.

## Negocio de Telefonía Fija

El crecimiento de los ingresos por servicios de Internet y banda ancha, compensa holgadamente (en más de 2,5 veces) la reducción de ingresos de los negocios tradicionales de acceso y voz. Alcanzan los 543,2 millones de euros, un 28,0% más que el pasado año.

Dentro de este apartado, los ingresos de banda ancha, tanto de acceso a Internet como de televisión de pago, crecen en el año un 35,0% alcanzando 500,4 millones de euros, de los que 399,5 corresponden al negocio minorista.

La oferta de accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica (ADSL, Fibra óptica y otras tecnologías, excluyendo los accesos que solo prestan el servicio Imagenio) ha registrado una ganancia neta, en el trimestre, de 321.978 conexiones, un 80,4% superior a la registrada en el primer trimestre del pasado año. Con ello, la planta total de accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica alcanzaba, a marzo de 2006, los 3.042.744 accesos, lo que supone mejorar en unas décimas nuestra cuota de mercado de acceso a Internet de banda ancha.

El fuerte crecimiento de la base de clientes de Telefónica de España ha sido impulsado por los nuevos paquetes de productos y por las reducciones de precios incluidas en las promociones. Estas iniciativas comerciales han implicado una reducción interanual del ARPU de conectividad ADSL superior al 10%, efecto que parcialmente compensado con el crecimiento del ARPU de servicios de valor añadido cercano al 40%, ha resultado en una disminución del ARPU total del 4,9%. Finalmente, conviene destacar que, a efectos de ingresos, el menor ARPU registrado ha sido compensado por el fuerte crecimiento del número de clientes.

Es significativo resaltar que el 54% de los accesos minoristas en banda ancha de Telefónica de España tienen el servicio de conectividad a Internet dentro de algún tipo de paquete de doble o triple oferta.

La ganancia neta de bucles alquilados durante el primer trimestre ha alcanzado su nivel máximo, con 111.943 nuevos bucles, lo que reafirma la apuesta de muchos de nuestros competidores por esta modalidad. Al cierre del trimestre, la planta total de bucles alquilados alcanzó la cifra de 546.702 unidades, lo que representa, según nuestras estimaciones, el 10% de la planta total de accesos fijos a Internet de Banda Ancha del mercado español y un 12,6% de las líneas ADSL. Del conjunto de líneas de alquiler de bucle, 320.341, el 58,6%, son de la modalidad de bucle compartido. Sin embargo, en términos de ganancia neta del primer trimestre, los bucles completamente desagregados representan el 63,1% del total.

El servicio ADSL mayorista se está viendo afectado por la migración a bucles alquilados, así en el primer trimestre del año ha registrado una pérdida de 15.529 accesos, lo que sitúa su planta total en 706.411.

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 70,9% de nuestros clientes minoristas de banda ancha tiene, al menos, un SVA contratado; el número de servicios operativos alcanza ya los 2,7 millones de unidades. Entre estos servicios, cabe destacar las Soluciones ADSL, que alcanzan las 295.069 unidades operativas al final del primer trimestre, lo que representa un crecimiento del 6,0% respecto al mes de diciembre pasado.

El crecimiento neto de clientes de TV de pago en el primer trimestre del año, ha sido de 43.712, lo que ha permitido aumentar hasta el 7% la cuota de mercado estimada de Telefónica de España dentro del mercado de la TV de pago. Este crecimiento se enmarca en un mercado fuertemente estacional volcado hacia el cuarto trimestre, por lo que se sitúa en la senda adecuada para alcanzar el objetivo establecido de 1 millón de clientes Imagenio para el año 2008.

- **Los ingresos por servicios de datos** crecen, respecto al primer trimestre del pasado año, un 2,3% hasta alcanzar los 267,2 millones de euros. En este periodo los servicios minoristas de datos se reducen un 5,7%. Los ingresos mayoristas de datos registran, por su parte, un crecimiento del 16,9% hasta los 108,3 millones de euros, básicamente impulsado por los servicios de alquiler de circuitos y capacidad de transporte a otros operadores.
- Por último, los ingresos por **servicios de tecnologías de la información** aportan al conjunto de ingresos de Telefónica de España, 79,2 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 30,9%.

## Negocio de Telefonía Fija

En la actualidad existen 197 centros de gestión de clientes atendidos por Telefónica y 144 contratos con clientes que externalizan su servicio de comunicaciones/sistemas. Estas cifras han experimentado un crecimiento interanual del 41,7% y del 54,8% respectivamente.

Asimismo, el número de servidores dedicados a clientes asciende a 2.984 con un crecimiento del 53,4% sobre el año anterior. En cuanto a los puestos de trabajo gestionados, alcanzan los 87.291, de los cuales el 43,1% incorporan soluciones de alto valor añadido como las de LAN gestionada o el servicio de helpdesk.

**Los gastos por operaciones** del Grupo Telefónica de España registran una caída respecto del primer trimestre del pasado año del 0,4% hasta 1.703,8 millones de euros. Descontando el efecto de las provisiones por reestructuración de plantilla, los gastos habrían crecido un 1,3%. Este buen resultado tiene su origen en la contención en las principales partidas de gastos como son los comerciales y los de aprovisionamientos.

- **Los gastos de personal** se han reducido, respecto al primer trimestre del pasado año, un 2,9%, hasta 634,3 millones de euros. Durante los primeros tres meses del año, se han contabilizado 25 bajas correspondientes al Plan de Bajas Incentivadas Terra España y 286 del Expediente de Regulación de Empleo de Telefónica de España. La provisión dotada por este concepto, asciende a 94,9 millones de euros.

Descontando el efecto de las provisiones del E.R.E. en el primer trimestre del año 2005 (121,5 millones de euros incluyendo revisiones actuariales) y del año 2006, los gastos de personal habrían crecido un 1,5%. Este crecimiento se encuentra afectado por el dato base de la comparación correspondiente al primer trimestre de 2005; los gastos de personal de este trimestre recogían una previsión de crecimiento del IPC del 2,7%, cuando finalmente, al cierre del año 2005 se estableció en el 3,7%.

La plantilla de Telefónica de España Matriz al final del mes de marzo estaba formada por 33.030 empleados, lo que representa una reducción neta de 249 empleados desde principio del año. La plantilla media del Grupo Telefónica de España en el primer trimestre del año se sitúa en 34.919 empleados, presentando una reducción del 3,8% frente a la plantilla media del mismo período de 2005.

- Los **gastos por aprovisionamientos** crecen un 1,4% en el año hasta 707,8 millones de euros. A este buen comportamiento, especialmente notable si se compara con el crecimiento del 8,7% registrado en el conjunto del año 2005, ha contribuido la reducción del 5,6% de los gastos de interconexión, que alcanzan los 384,8 millones de euros y que es consecuencia de la reducción del tráfico fijo-móvil, así como de los precios de terminación de llamadas en las redes de los operadores de móviles. Igualmente, este comportamiento viene influido por los menores gastos asociados al servicio mayorista de desagregación del bucle, una vez ya acometidas las principales obras de acondicionamiento de centrales para este servicio y los mayores gastos por la venta de equipos ADSL, tras el elevado crecimiento de los clientes minoristas de este primer trimestre.
- Los **gastos por servicios exteriores** registran una ligera caída del 0,2% hasta 311,7 millones de euros, explicado en parte por la reducción del 4,8%, que presentan los gastos comerciales de Telefónica de España Matriz, respecto al primer trimestre de 2005. Esta caída de los gastos comerciales es coyuntural y no extrapolable al resto del año. También impacta en este comportamiento el cambio de criterio de contabilización de los gastos generados por la comercialización de tarjetas, tal como se explicó en el apartado de ingresos por servicios de voz tradicional.

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, en el primer trimestre del año, 1.262,6 millones de euros con un crecimiento interanual del 5,3%.

A efectos de comparación con los objetivos financieros comunicados, hay que excluir del OIBDA los ingresos/gastos excepcionales no previsibles en el primer trimestre de 2005 y 2006. Una vez hecho este ajuste, el crecimiento del OIBDA se situaría en el 7,2%, por encima de las previsiones anunciadas por la Compañía, que establece un objetivo de crecimiento del OIBDA en 2006 entre el 1% y el 3%. El efecto Semana Santa ha aportado 1,1 p.p. al crecimiento del 7,2%; este efecto, lógicamente, se reflejará en sentido contrario en el segundo trimestre del año.

## Negocio de Telefonía Fija

El margen de OIBDA se ha situado en el primer trimestre del año en el 42,9%, 0,8 p.p. por encima del registrado el pasado año. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E., el margen, en el primer trimestre del año, se vería incrementado en 3,2 p.p. hasta el 46,1%. Comparando este margen con el margen comparable del mismo periodo de 2005 (una vez excluida la provisión del E.R.E y la revisión actuarial), se aprecia un comportamiento prácticamente estable, con una ligera reducción de 0,2p.p.

El **OIBDA** de Telefónica de España matriz alcanza 1.249,0 millones de euros, con un crecimiento anual del 5,0%.

El **CapEx** alcanza 314,6 millones de euros, registrando un crecimiento frente al año anterior del 25,5%, siendo todavía no representativo del comportamiento en el conjunto del año.

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>20.901,7</b>	<b>1,8</b>	<b>20.522,2</b>	<b>20.484,1</b>	<b>20.484,3</b>	<b>20.742,7</b>
Accesos de telefonía fija (1)	16.108,5	(0,9)	16.258,3	16.236,5	16.180,8	16.135,6
Accesos de datos e internet	4.542,9	7,1	4.241,9	4.190,1	4.211,4	4.400,6
Banda estrecha	1.437,4	(31,4)	2.094,3	1.872,5	1.745,7	1.614,9
Banda ancha (2)	3.042,7	46,8	2.073,4	2.246,7	2.397,7	2.720,8
Otros (3)	62,8	(15,3)	74,2	70,9	68,0	64,9
TV de Pago	250,3	n.s.	22,1	57,5	92,1	206,6
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>1.260,4</b>	<b>39,5</b>	<b>903,8</b>	<b>1.021,6</b>	<b>1.077,4</b>	<b>1.164,1</b>
Bucle Alquilado	546,7	182,7	193,4	297,0	361,3	434,8
Bucle Compartido	320,3	243,8	93,2	176,5	228,9	279,0
Bucle Desagregado	226,4	125,8	100,2	120,5	132,4	155,7
Mayorista ADSL	706,4	0,5	702,5	717,0	708,6	721,9
Otros (4)	7,3	(6,5)	7,8	7,6	7,5	7,4
<b>Total Accesos</b>	<b>22.162,1</b>	<b>3,4</b>	<b>21.426,0</b>	<b>21.505,7</b>	<b>21.561,7</b>	<b>21.906,8</b>

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

(2) ADSL, satélite, fibra óptica y circuitos de banda ancha. Incluye Terra.

(3) Circuitos punto a punto.

(4) Circuitos mayoristas

## Negocio de Telefonía Fija

### TELEFÓNICA DE ESPAÑA MATRIZ INGRESOS POR OPERACIONES

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
<b>Acceso Tradicional (1)</b>	<b>695,6</b>	<b>707,7</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Servicios de Voz Tradicional</b>	<b>1.249,9</b>	<b>1.283,3</b>	<b>(2,6)</b>
Tráfico nacional (2)	321,6	356,0	(9,6)
Tráfico fijo-móvil	273,8	283,2	(3,3)
Tráfico internacional	115,8	111,5	3,9
Red Inteligente, otros consumos y bonif (3)	73,0	62,1	17,6
Interconexión (4)	231,6	229,2	1,1
Comercialización de terminales y otros (5)	234,0	241,4	(3,1)
<b>Servicios Internet y Banda Ancha</b>	<b>543,2</b>	<b>424,3</b>	<b>28,0</b>
Banda Estrecha	42,8	53,7	(20,2)
Banda Ancha	500,4	370,6	35,0
Minorista (6)	399,5	285,8	39,8
Mayorista (7)	100,9	84,9	18,9
<b>Servicios Datos</b>	<b>267,2</b>	<b>261,2</b>	<b>2,3</b>
RPV, Circuitos y Retransmisiones	159,0	168,6	(5,7)
Mayorista	108,3	92,6	16,9
<b>Servicios TI</b>	<b>79,2</b>	<b>60,5</b>	<b>30,9</b>
<b>Total Ingresos por Operaciones</b>	<b>2.835,2</b>	<b>2.737,0</b>	<b>3,6</b>

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

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

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

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

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

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

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

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	2.944,3	2.850,2	3,3
Trabajos para inmovilizado (1)	35,0	29,1	20,5
Gastos por operaciones	(1.703,8)	(1.710,4)	(0,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(17,5)	(1,0)	n.s.
Resultado de enajenación de activos	7,7	34,3	(77,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3,2)	(3,0)	5,3
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>1.262,6</b>	<b>1.199,0</b>	<b>5,3</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(490,2)	(569,4)	(13,9)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>772,4</b>	<b>629,6</b>	<b>22,7</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	(0,1)	n.s.
Resultados financieros	(24,1)	(102,8)	(76,5)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>748,3</b>	<b>526,6</b>	<b>42,1</b>
Impuesto de Sociedades	(254,7)	(178,4)	42,8
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>493,6</b>	<b>348,2</b>	<b>41,8</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,1)	(0,1)	65,7
<b>Resultado neto</b>	<b>493,4</b>	<b>348,1</b>	<b>41,7</b>

(1) Incluye obra en curso.

Nota: Los resultados del Grupo Telefónica de España incorporan los resultados de las operaciones de Terra Networks desde el 1 de enero de 2005.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Negocio de Telefonía Fija

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

A partir del 1 de enero de 2006, las cuentas de las operadoras de telefonía fija del Grupo Telefónica Latinoamérica incluyen los negocios de Telefónica Empresas en sus respectivos países. Los resultados de 2005 se muestran de manera comparable. Por otro lado, para facilitar la comparación interanual, las cifras del Grupo Telefónica Latinoamérica incluyen los resultados de las filiales de Terra en Latinoamérica desde el 1 de enero de 2005.

Los países de Latinoamérica en los que Telefónica Latinoamérica tiene presencia han presentado en este primer trimestre una evolución macroeconómica favorable que se ha reflejado en una apreciación de todas las monedas frente al euro, destacando especialmente el real brasileño y el peso chileno. Así, en el trimestre, esta buena evolución de los tipos de cambio ha tenido un efecto positivo en las cuentas del Grupo Telefónica Latinoamérica, aportando 24,5 p.p. al crecimiento del importe neto de la cifra de negocios y 21,3 p.p. al crecimiento del resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA).

Al cierre de este primer trimestre, el Grupo Telefónica Latinoamérica ha alcanzado un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2.318,1 millones de euros, un 6,1% superior en euros constantes al del mismo trimestre de 2005 (+30,6% en euros corrientes), reflejo principalmente del crecimiento que en moneda local presentan todas las operadoras en los negocios fijo y de datos, especialmente en Brasil (+7,1% en moneda local por el mayor número de conexiones de banda ancha, el crecimiento del negocio tradicional, apoyado en mayor volumen de tráfico y tarifas, y el crecimiento de los negocios de datos y tecnologías de la información) y en Argentina (+8,0% en moneda local por el mayor volumen de conexiones de banda ancha y el buen comportamiento del negocio mayorista). Por su parte, Chile registra un crecimiento menor (+3,2% en moneda local), gracias a la positiva evolución del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha), cuyo crecimiento del 35,7% en moneda local compensa la evolución más plana del negocio tradicional (+0,3% en moneda local). El caso de Perú es similar, con un ligero crecimiento en ingresos (+2,7% en moneda local), gracias al crecimiento en el negocio de Internet (+24,7% en moneda local), que contrarresta la caída del negocio tradicional del 1,9% en moneda local afectado por la aplicación del factor de productividad (IPC-10,07%) a sus tarifas.

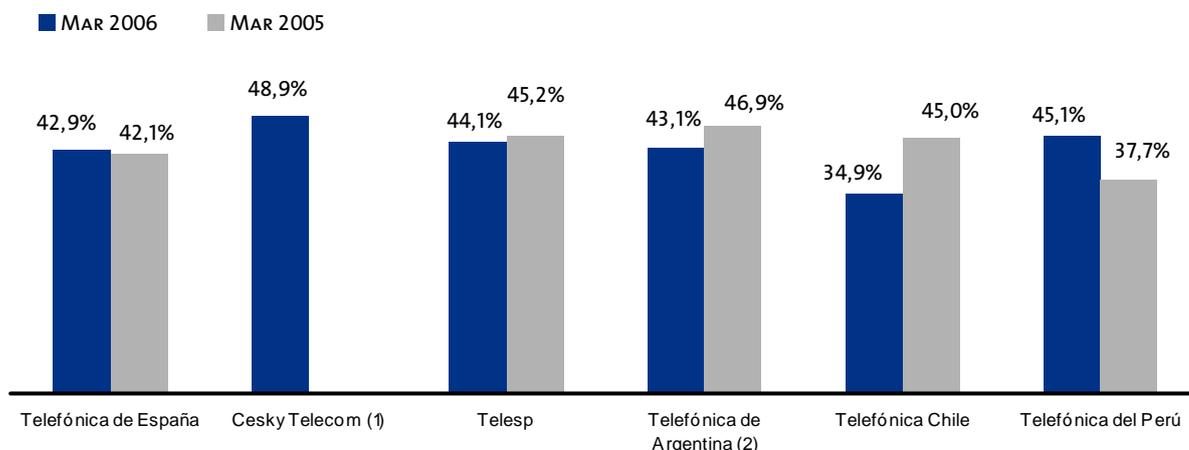
Los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica Latinoamérica, 1.306,0 millones de euros en el trimestre, han presentado un crecimiento del 9,5% en euros constantes (+34,5% en euros corrientes). Este crecimiento está afectado por el registro en el trimestre de los gastos asociados a los planes de reestructuración de plantilla llevados a cabo en Chile y Brasil, que han afectado a unos 1.000 empleados. Adicionalmente, se han registrado mayores gastos de interconexión, principalmente en Brasil, por el mayor tráfico con destino móvil, y mayores gastos comerciales, especialmente de atención al cliente y publicidad.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo Telefónica Latinoamérica presenta un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 994,2 millones de euros, 5,8% inferior en euros constantes al del mismo periodo de 2005 (+15,5% en euros corrientes), debido al efecto de las plusvalías registradas en 2005 por la venta de Infonet. Eliminando este efecto, el crecimiento del OIBDA en euros constantes es del 3,9% (+27,4% corrientes).

El **CapEx** del Grupo Telefónica Latinoamérica se sitúa al mes de marzo en 173,9 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,1% en términos constantes, destinado en gran medida a la expansión de banda ancha y nuevos negocios. De acuerdo con este volumen de inversiones, Telefónica Latinoamérica ha registrado al mes de marzo una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** de 820,3 millones de euros, con un crecimiento del 2,3% en euros constantes (+25,6% en euros corrientes), una vez eliminado el efecto de la venta de Infonet en 2005.

## Negocio de Telefonía Fija

### MARGEN OIBDA - TELEFONÍA FIJA



Nota: (1) Consolidación de Cesky Telecom desde Julio de 2005.  
 (2) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

Al final de este primer trimestre, el Grupo Telefónica Latinoamérica gestiona 28,3 millones de accesos frente a los 27,3 millones de marzo de 2005 (+3,7% interanual). Destaca especialmente el fuerte crecimiento que mantienen los accesos minoristas a Internet de banda ancha, que aumentan un 50,2% interanual, hasta los 2,9 millones a fin de marzo, con una ganancia neta de 222.100 accesos en los tres primeros meses del ejercicio, con un importante esfuerzo comercial en todos los países. Los accesos de telefonía fija, por su parte, se sitúan en 21,7 millones de accesos, un 1,7% más que en marzo de 2005, gracias principalmente al fuerte crecimiento que siguen registrando Telefónica del Perú (+8,5%) y TASA (+4,3%).

Los empleados totales del grupo se sitúan en 28.312 a 31 de marzo, con una reducción neta de 544 empleados en el trimestre producto de las desvinculaciones ocurridas en Chile y Brasil.

### TELESP

Desde el punto de vista regulatorio, debe señalarse que el pasado 1 de enero entraron en vigor las condiciones del nuevo contrato de concesión de Telesp, si bien la obligatoriedad de facturar en minutos las llamadas locales ha sido retrasada 12 meses. Adicionalmente, el 28 de marzo de este año ANATEL concedió un reajuste de 7,99% en las llamadas fijo-móvil de larga distancia correspondiente a 2005, cuya aplicación no será retroactiva.

Como complemento a su oferta comercial, durante el primer trimestre del año Telesp ha lanzado nuevas modalidades de líneas con límite de consumo (Línea Vacaciones, Línea Control, Línea Joven), así como los Planes Minuto, que ofrecen descuentos de hasta el 40% en las llamadas locales.

A fin del primer trimestre de 2006 Telesp (negocio fijo + datos) cuenta con 15,7 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 1,7%, gracias al fuerte crecimiento de su planta de accesos minoristas a Internet de banda ancha, que se sitúa en 1,3 millones de accesos (+47,5% interanual), tras haber registrado una ganancia neta en el trimestre de 93.600 accesos. Los accesos de telefonía fija se han mantenido en línea con el año anterior (+0,1% de crecimiento interanual), tras haber registrado una ganancia neta de 30.200 accesos en el primer trimestre del año, favorecido por la comercialización de las nuevas modalidades de líneas. Así las líneas control de consumo (“línea familia” y la recientemente lanzada “Línea Control”) alcanzan un peso aproximado del 19% sobre el total de accesos de telefonía fija.

El tráfico de voz, 17.946 millones de minutos, presenta un incremento interanual del 1,1%, impulsado principalmente por el aumento del tráfico local fijo-fijo (+4,1% interanual). El tráfico de larga distancia, por el contrario, muestra una evolución negativa (-5,4% interanual), principalmente por el menor tráfico de larga distancia intraestado, por una mayor migración del tráfico a móvil. Destaca por último el crecimiento del tráfico con origen móvil -SMP reflejo de la expansión del mercado móvil a lo largo de 2005.

## Negocio de Telefonía Fija

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanzó 1.427,8 millones de euros en el trimestre, incrementándose un 7,1% en moneda local gracias al crecimiento de 5,0% en moneda local en los ingresos del negocio tradicional, impulsado principalmente por la buena evolución de los ingresos de tráfico local, la comercialización de paquetes y por el aumento tarifario de julio 2005. También contribuye de manera importante al crecimiento de ingresos el negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha) (+31,1% en moneda local), impulsado principalmente por el aumento de la planta de banda ancha, que ha permitido que los ingresos de Internet aporten el 8,6% de la facturación de Telesp (7,0% en el primer trimestre de 2005). En menor medida, también contribuye positivamente el incremento de ventas del negocio de datos y de tecnologías de la información (+13,6% y +18,2% en moneda local, respectivamente), que aportan de manera conjunta el 3,0% de los ingresos de la compañía.

Los **gastos por operaciones** muestran un crecimiento interanual del 9,0%, impulsados principalmente por mayores gastos de personal (+31,0% en moneda local) por el coste asociado a la reestructuración de plantilla llevada a cabo en el mes de marzo. Excluyendo el cargo extraordinario asociado a este programa, los gastos por operaciones de Telesp registran un incremento del 6,1% en moneda local, inferior al crecimiento de ingresos. Se registran mayores costes de interconexión (+7,1% interanual) asociados a mayores tráficos con destino móvil. El esfuerzo realizado por la compañía en la contención de gastos se ve reflejado en un crecimiento de los gastos de servicios exteriores de tan sólo 0,6% interanual en moneda local

Los costes por tributos registran un incremento interanual del 76,5% en moneda local por el canon asociado a la renovación del contrato de concesión. El ratio de provisión de incobrables sobre ingresos se mantiene en los mismos niveles de 2005, 2,3% sobre ingresos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telesp a marzo alcanza 630,1 millones de euros un 4,5% más que en el mismo trimestre del año anterior en moneda local. El margen de OIBDA se sitúa en 44,1%, 1,1 p.p. por debajo del margen de 2005 debido en gran medida al plan de desvinculaciones (eliminado dicho efecto, el margen OIBDA es del 45,6%, estable respecto a 2005).

El **CapEx** acumulado a marzo asciende a 89,5 millones de euros, con un crecimiento del 3,8% frente al primer trimestre de 2005 en moneda local. **La generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** alcanza 540,5 millones de euros (+4,7% en moneda local respecto del mismo periodo de 2005).

### TELESP ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>15.618,7</b>	<b>1,7</b>	<b>15.356,4</b>	<b>15.535,2</b>	<b>15.642,9</b>	<b>15.606,8</b>
Accesos de telefonía fija (1)	12.370,4	0,1	12.356,4	12.434,9	12.446,4	12.340,3
Accesos de datos e internet	3.248,2	8,3	3.000,0	3.100,3	3.196,5	3.266,5
Banda estrecha	1.876,1	(8,3)	2.046,3	2.049,9	2.038,4	1.986,7
Banda ancha (2)	1.307,3	47,5	886,1	982,7	1.091,0	1.213,8
Otros	64,8	(4,1)	67,6	67,8	67,2	66,0
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>32,7</b>	<b>(4,3)</b>	<b>34,1</b>	<b>33,8</b>	<b>32,9</b>	<b>32,6</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>15.651,3</b>	<b>1,7</b>	<b>15.390,5</b>	<b>15.569,0</b>	<b>15.675,8</b>	<b>15.639,4</b>

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

(2) Incluye ADSL y circuitos de banda ancha

### TELEFÓNICA DE ARGENTINA

La operadora argentina (negocio fijo y de datos) presenta en este primer trimestre una buena evolución del negocio, a pesar del mantenimiento de tarifas desde 2002, habiendo registrado unos ingresos un 8,0% superiores en moneda local a los del primer trimestre de 2005.

A cierre del primer trimestre de 2006, TASA gestiona 5,5 millones de accesos (+4,8% respecto a marzo de 2005), gracias al incremento interanual del 4,3% en los accesos de telefonía fija (hasta situarse en 4,6 millones) y al fuerte crecimiento de los accesos minoristas a Internet de banda ancha

## Negocio de Telefonía Fija

(+64,1%) que permiten a la operadora, con 346.500 accesos, mantenerse líder en el mercado de banda ancha en la zona sur del país.

El tráfico total de voz registra un ligero crecimiento (+1,1% respecto a 2005) impulsado por la buena evolución del tráfico fijo-fijo local, en línea con el crecimiento de los accesos de telefonía fija, y en menor medida por el crecimiento del tráfico fijo-móvil impulsado por la fuerte expansión del negocio de móviles en el país. Sin embargo, se registra un menor tráfico de entrada (-4,8% interanual), principalmente por la caída del tráfico móvil-fijo, que se ve compensada en ingresos con un mayor volumen de ingresos de alquiler de circuitos, y menor tráfico de telefonía pública, por la sustitución del móvil. El tráfico de Internet banda estrecha se ha reducido un 20,7% afectado por la migración a banda ancha.

El buen comportamiento de las variables operativas de accesos y tráfico respecto a 2005 se ha traducido en un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** que asciende a 236,4 millones de euros, con un incremento interanual del 8,0% en moneda local. Por negocios, los ingresos del negocio tradicional, crecen un 4,7% interanualmente, gracias al buen comportamiento de los paquetes de tráfico, del negocio mayorista y de los servicios de valor añadido; mientras que los ingresos del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha), que ya aportan el 10,7% de los ingresos de TASA (+2,0 p.p. respecto a 2005), experimentan un crecimiento del 32,6% en moneda local, gracias a la expansión de los accesos de banda ancha, creciendo los ingresos por estos servicios un 49,5% respecto al mismo periodo del año anterior, en moneda local, y compensando la contracción del negocio de Internet banda estrecha. Igualmente, los negocios de datos y tecnologías de la información han evolucionado de manera muy positiva (+14,6% y +49,7% en moneda local, respectivamente), fundamentalmente por los mayores ingresos de RPVs, y representan el 7,6% de los ingresos.

Las subidas salariales acordadas a finales de 2005 han sido la principal causa del aumento de los **gastos por operaciones** de TASA, que han crecido un 15,7% en moneda local. Estas subidas han impactado tanto en los gastos de personal propio, con un aumento del 22,7% en moneda local, como en los contratos de servicio, lo que lleva a que los gastos de servicios exteriores crezcan un 15,3% en moneda local. Los gastos en aprovisionamientos experimentan un incremento del 15,1% en moneda local debido al mayor tráfico de interconexión con otras operadoras y alquiler de medios, atenuados por el menor coste de venta de equipos.

El ratio de provisión de incobrables sobre ingresos se mantiene por debajo del 1% gracias a la buena evolución de los cobros y al volumen de planta prepago o con límite de consumo que continúa en torno al 29%.

El importante crecimiento de los ingresos del negocio ha permitido a TASA obtener un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 122,2 millones de euros, un 2,1% superior en moneda local al obtenido en el primer trimestre de 2005. La operadora ha alcanzado un margen sobre ingresos (considerando la interconexión fijo-móvil) del 43,1%, 3,9 p.p. menor que en 2005 por los mayores costes salariales y gastos de aprovisionamientos.

Durante el primer trimestre de 2006, el **CapEx** se ha situado en 31,2 millones de euros, 22,5% más en moneda local respecto a 2005, del que en torno al 50% se ha destinado a banda ancha y nuevos negocios. La operadora ha registrado una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** por 91,0 millones de euros, un 3,4% inferior en moneda local a la generada en el mismo periodo de 2005 debido a las mayores inversiones.

## Negocio de Telefonía Fija

### TELEFÓNICA DE ARGENTINA

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>5.465,4</b>	<b>4,8</b>	<b>5.213,8</b>	<b>5.302,3</b>	<b>5.404,6</b>	<b>5.417,3</b>
Accesos de telefonía fija (1)	4.553,1	4,3	4.367,5	4.418,9	4.476,7	4.532,2
Accesos de datos e internet	912,3	7,8	846,3	883,4	927,9	885,1
Banda estrecha	548,9	(11,3)	618,6	627,6	632,5	564,0
Banda ancha (2)	346,5	64,1	211,2	239,2	278,8	304,3
Otros	16,8	1,9	16,5	16,5	16,7	16,8
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>7,3</b>	<b>17,8</b>	<b>6,2</b>	<b>6,6</b>	<b>6,6</b>	<b>6,9</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>5.472,7</b>	<b>4,8</b>	<b>5.220,0</b>	<b>5.308,9</b>	<b>5.411,2</b>	<b>5.424,2</b>

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

(2) Incluye ADSL, fibra óptica, circuitos de banda ancha e ISP de TASA que presta servicios en la zona norte del país.

### TELEFÓNICA CHILE

A cierre del mes de marzo de 2006 Telefónica Chile gestiona 2,9 millones de accesos, en línea con la planta de marzo 2005 (-0,3%). Los accesos de telefonía fija que gestiona Telefónica Chile superan los 2,4 millones, y se han mantenido prácticamente estables frente al ejercicio anterior (-0,7%) pese a la fuerte presión competitiva de los operadores de cable y de móviles. Por su parte, los accesos minoristas a Internet de banda ancha se situaron a cierre de trimestre por encima de las 345.000 conexiones, tras haber registrado una ganancia neta de 43.500 conexiones desde inicio de año.

El volumen de tráfico de voz cursado por la red de Telefónica Chile en el primer trimestre del año, más de 3.600 millones de minutos, cayó un 7,6% respecto al año anterior, principalmente por la caída del tráfico fijo-fijo local, así como por el menor tráfico de entrada a la red y en menor medida por la caída del tráfico de larga distancia nacional, mientras que se registraron incrementos en los tráficos fijo-móvil y larga distancia internacional.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado durante el primer trimestre de 2006 ha alcanzado los 261,9 millones de euros, un 3,2% más en moneda local que en el mismo trimestre de 2005, impulsado por un fuerte esfuerzo comercial dirigido a la masificación de los productos de banda ancha. Telefónica Chile ha hecho públicos sus planes de lanzar, durante los próximos meses, servicios de televisión digital propios que complementen su oferta al mercado residencial.

Los ingresos por el negocio tradicional presentan un ligero crecimiento en moneda local (+0,3%) respecto a 2005, gracias al lanzamiento de nuevos productos destinados a rentas bajas (líneas prepago y control de consumo) y nuevos productos de paquetes de minutos (planes de minutos), compensando la caída del tráfico fijo y el efecto sustitutivo de la elevada penetración de la telefonía móvil. Por otro lado, los ingresos de Internet (banda estrecha + banda ancha) representan, a cierre del trimestre, un 9,5% de los ingresos de la compañía (+2,3 p.p. respecto al mismo periodo de 2005) y continúan mostrando fuertes niveles de crecimiento respecto al ejercicio anterior, +35,7% interanual en moneda local. Telefónica Chile mantiene su apuesta por la popularización de la Banda Ancha, mediante nuevas ofertas de paquetes de ADSL y planes de minutos de voz. Con un peso menor (6,3% de las ventas de la compañía), los ingresos de datos y tecnologías de la información presentan un crecimiento conjunto del 5,3%, en moneda local.

Los **gastos por operaciones** acumulados a marzo de 2006 presentan un crecimiento del 21,8%, en moneda local, respecto al ejercicio anterior, como consecuencia principalmente del cargo extraordinario asociado al plan de reestructuración de plantilla anunciado durante los últimos meses de 2005. Excluyendo este efecto, los gastos por operaciones aumentan un 11,5% en moneda local por el incremento de gastos en aprovisionamientos (+11,0% en moneda local), por mayores gastos de interconexión, y en servicios exteriores (+8,8% en moneda local), asociados a la mayor actividad del periodo.

## Negocio de Telefonía Fija

Continúa en descenso la morosidad en Telefónica Chile. La provisión por incobrables ha disminuido un 9,3% interanual en moneda local, lo que representa un 3,2% sobre los ingresos del periodo, 0,4 p.p. menos que el mismo periodo del ejercicio anterior.

Con ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a marzo 2006 asciende a 91,5 millones de euros, lo que supone una caída del 20,0% en moneda local. Aislado el efecto del plan de desvinculaciones, el OIBDA presentaría una caída del 8,2% en moneda local.

La cifra de inversión acumulada (**CapEx**) a marzo de 2006 alcanzó los 29,5 millones de euros, un 83,4% más que en los tres primeros meses de 2005 en moneda local, principalmente por la inversión en banda ancha, el proyecto de TV y la inversión en sistemas. La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** acumulada a marzo asciende a 62,0 millones de euros, que suponen una caída del 36,9%, en moneda local, respecto al año anterior.

### TELEFÓNICA CHILE

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>2.873,8</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2.878,3</b>	<b>2.903,1</b>	<b>2.882,6</b>	<b>2.876,0</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.407,0	(0,7)	2.423,4	2.443,4	2.462,2	2.429,1
Accesos de datos e internet	466,7	2,6	454,8	459,7	420,4	446,9
Banda estrecha	110,7	(51,8)	229,6	211,5	152,0	130,5
Banda ancha (2)	345,4	68,4	205,1	230,2	253,7	302,0
Otros	10,6	(47,2)	20,1	18,1	14,7	14,5
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>23,9</b>	<b>(15,2)</b>	<b>28,2</b>	<b>29,6</b>	<b>27,5</b>	<b>25,9</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>2.897,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>2.906,5</b>	<b>2.932,7</b>	<b>2.910,1</b>	<b>2.902,0</b>

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

(2) Incluye ADSL, fibra óptica y circuitos de banda ancha.

### TELEFÓNICA DEL PERÚ

En el primer trimestre del año 2006, Telefónica del Perú continúa con el fuerte crecimiento en accesos registrado durante 2005 (+12,2%) lo que viene explicado por la fuerte actividad comercial que se ha llevado a cabo. Como resultado de la misma se ha alcanzado una planta final de 2,4 millones de accesos de telefonía fija (+8,5% interanual) mientras que en accesos minoristas a Internet de banda ancha se ha alcanzado una planta de 359.800 accesos (+53,0% interanual). Adicionalmente se registra también un fuerte incremento en los usuarios de Televisión por Cable (Cable Mágico) cuya planta se sitúa en los 474.710 hogares conectados (+16,9% interanual).

El tráfico total cursado por TdP cae un 2,1% con respecto al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la caída del 25,7% del tráfico de Internet de banda estrecha, ya que el tráfico de voz se mantiene estable respecto al primer trimestre de 2005. Dentro del tráfico de voz se registran crecimientos en el tráfico de entrada internacional, larga distancia internacional y fijo-móvil, que compensan la caída del tráfico de teléfonos públicos, mientras que el resto de partidas de tráfico se mantiene prácticamente en los niveles del ejercicio anterior.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado al mes de marzo alcanza los 279,3 millones de euros lo que supone un crecimiento interanual en moneda local del 2,7%. Los ingresos de Internet (banda ancha + banda estrecha + televisión por cable) crecen un 24,7% en moneda local como resultado fundamentalmente del buen comportamiento de los ingresos de banda ancha (+37,0% en moneda local) y los de TV por cable (+19,0% en moneda local). Así, los ingresos de Internet aportan en conjunto un 18,5% de los ingresos de la compañía (15,2% en el mismo trimestre de 2005). Por el contrario, los ingresos del negocio tradicional muestran una tendencia negativa (-1,9% en moneda local) afectados por el impacto en los ingresos de cuotas y tráfico del factor de productividad vigente desde septiembre de 2004 (IPC-10,07%) y por la caída de los ingresos de telefonía de uso público (-2,3% en moneda local) explicado en parte por la sustitución del tráfico fijo por móvil. Por último, los ingresos de servicios de datos y de tecnologías de la información muestran un crecimiento conjunto del 8,7% en moneda local, aportando el 5,4% de los ingresos de la compañía.

## Negocio de Telefonía Fija

Los **gastos por operaciones** del primer trimestre del año caen un 2,2% en moneda local gracias a los menores gastos por aprovisionamientos que caen un 7,1% en moneda local debido fundamentalmente a la bajada de la tarifa de interconexión fijo-móvil lo cual impacta en los gastos de interconexión (-13,2% en moneda local). Los gastos de personal, sin embargo, crecen un 4,8% en moneda local al haberse incorporado a la plantilla efectiva 430 empleados temporales, lo que tiene su contrapartida en menores gastos por trabajos temporales, dentro de servicios exteriores, que en conjunto se mantienen estables (+0,7% en moneda local).

La provisión por incobrables muestra una caída del 16,4% en moneda local, situándose en el 1,3% de los ingresos, favorecido por el mayor porcentaje de planta prepago y de control de consumo (59%, frente al 55% de hace un año).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 126,1 millones de euros, un 23,0% más que en el mismo periodo de 2005 en moneda local, gracias a la buena evolución de los ingresos, el control de los gastos por operaciones y a que se han dotado menores contingencias extraordinarias, fundamentalmente de tipo laboral y tributario. El margen del OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 45,1%, 7,5 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo de 2005.

El **CapEx** asciende a 17,7 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 19,5% en moneda local por el adelanto de inversiones en los primeros meses del año. La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** alcanza los 108,3 millones de euros, 23,6% de crecimiento en moneda local como consecuencia fundamentalmente de la buena evolución del OIBDA, que logra compensar el crecimiento de la inversión.

### TELFÓNICA DEL PERÚ

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>3.277,9</b>	<b>12,2</b>	<b>2.920,9</b>	<b>3.028,8</b>	<b>3.108,9</b>	<b>3.211,0</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.388,2	8,5	2.200,6	2.250,0	2.302,1	2.347,6
Accesos de datos e internet	414,9	32,0	314,3	361,2	369,6	401,2
Banda estrecha	47,6	(33,7)	71,9	77,5	51,5	52,5
Banda ancha (2)	359,8	53,0	235,1	276,4	310,7	341,1
Otros	7,5	2,1	7,3	7,4	7,4	7,6
TV de Pago	474,7	16,9	406,0	417,5	437,2	462,2
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>0,6</b>	<b>9,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>3.278,5</b>	<b>12,2</b>	<b>2.921,5</b>	<b>3.029,6</b>	<b>3.109,8</b>	<b>3.211,6</b>

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

(2) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

### TELFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESAL SERVICES (TIWS)

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2006 alcanza 53,7 millones de euros y muestra un crecimiento interanual del 25,7% (+20,9% en euros constantes). Destaca el buen comportamiento de los ingresos de IP Internacional, que aumentan un 17,2% (+13,3% en términos constantes), y aportan el 53% de los ingresos. Cabe destacar también el crecimiento registrado por los ingresos de capacidad de ancho de banda en un 29,2% y por redes privadas virtuales, que crecieron un 16,8%, ambos expresados en moneda constante.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 18,7 millones de euros (+41,4% en euros constantes), por el buen comportamiento de los ingresos, que se compensa en parte por los mayores gastos por operaciones (+13,4% en euros constantes), fundamentalmente en aprovisionamientos por la mayor actividad. El margen de OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 34,7%, 4,5 p.p. por encima del margen registrado en marzo de 2005.

## Negocio de Telefonía Fija

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>28.231,4</b>	<b>3,7</b>	<b>27.211,1</b>	<b>27.654,9</b>	<b>27.981,0</b>	<b>28.086,8</b>
Accesos de telefonía fija (1)	21.718,8	1,7	21.348,0	21.547,1	21.687,4	21.649,1
Accesos de datos e internet	6.037,9	10,6	5.457,1	5.690,2	5.856,5	5.975,4
Banda estrecha (2)	3.030,6	(11,1)	3.410,1	3.415,9	3.322,2	3.185,1
Banda ancha (3) (4)	2.907,5	50,2	1.935,5	2.164,6	2.428,3	2.685,4
Otros	99,8	(10,6)	111,6	109,7	106,0	105,0
TV de Pago	474,7	16,9	406,0	417,5	437,2	462,2
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>64,5</b>	<b>(6,7)</b>	<b>69,1</b>	<b>70,8</b>	<b>67,8</b>	<b>66,0</b>
<b>Total Accesos Grupo</b>	<b>28.295,9</b>	<b>3,7</b>	<b>27.280,2</b>	<b>27.725,6</b>	<b>28.048,8</b>	<b>28.152,7</b>

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

(2) Incluye ISP de banda estrecha de Terra Brasil y Terra Colombia

(3) Incluye ISP de banda ancha de Terra Brasil, Telefonica de Argentina, Terra Guatemala y Terra México.

(4) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem, circuitos de banda ancha e ISP de TASA que presta servicios en la zona norte del país.

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - marzo			
		2006	2005	% Var	% Var Mon Local
<b>Telesp</b>	Importe neto de la cifra de negocios	1.427,8	1.005,6	42,0	7,1
	OIBDA	630,1	454,7	38,6	4,5
	Margen OIBDA	44,1%	45,2%	(1,1 P.P.)	
<b>Telefónica de Argentina</b>	Importe neto de la cifra de negocios	236,4	210,1	12,5	8,0
	OIBDA	122,2	114,9	6,4	2,1
	Margen OIBDA (1)	43,1%	46,9%	(3,9 P.P.)	
<b>Telefónica Chile</b>	Importe neto de la cifra de negocios	261,9	212,0	23,5	3,2
	OIBDA	91,5	95,5	(4,2)	(20,0)
	Margen OIBDA	34,9%	45,0%	(10,1 P.P.)	
<b>Telefónica del Perú</b>	Importe neto de la cifra de negocios	279,3	255,6	9,3	2,7
	OIBDA	126,1	96,3	30,9	23,0
	Margen OIBDA	45,1%	37,7%	7,5 P.P.	
<b>TIWS</b>	Importe neto de la cifra de negocios	53,7	42,7	25,7	20,9
	OIBDA	18,7	12,9	44,4	41,4
	Margen OIBDA	34,7%	30,2%	4,5 P.P.	

Nota: A partir del 1 de enero de 2006, las cuentas de las operadoras de telefonía fija del Grupo Telefónica Latinoamérica incluyen los negocios de Telefónica Empresas en sus respectivos países. Los resultados de 2005 se muestran de manera comparable.

El OIBDA se muestra antes de ingresos de gerenciamiento. Telefónica de Argentina incluye el negocio ISP de Advance y Telefónica del Perú incluye CableMágico.

(1) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

## Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	2.318,1	1.775,1	30,6
Trabajos para inmovilizado (1)	10,9	8,5	27,7
Gastos por operaciones	(1.306,0)	(970,8)	34,5
Otros ingresos (gastos) netos	(25,0)	(38,8)	(35,6)
Resultado de enajenación de activos	(2,2)	79,1	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1,6)	7,3	c.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>994,2</b>	<b>860,5</b>	<b>15,5</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(499,8)	(406,0)	23,1
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>494,4</b>	<b>454,5</b>	<b>8,8</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	3,6	0,0	n.s.
Resultados financieros	(68,4)	(59,8)	14,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>429,6</b>	<b>394,7</b>	<b>8,8</b>
Impuesto de Sociedades	(155,0)	(115,3)	34,5
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>274,6</b>	<b>279,4</b>	<b>(1,7)</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(32,3)	(32,8)	(1,7)
<b>Resultado neto</b>	<b>242,3</b>	<b>246,6</b>	<b>(1,7)</b>

*(1) Incluye obra en curso.**Nota: Los resultados del Grupo Telefónica Latinoamérica incorporan los resultados de las operaciones de Terra Networks desde el 1 de enero de 2005.*

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Grupo Telefónica Móviles

El primer trimestre del año 2006 se ha caracterizado por una fuerte actividad comercial en los mercados de operaciones, lo que se ha traducido en la obtención de la mayor ganancia neta registrada en un primer trimestre por Telefónica Móviles en su historia.

En el primer trimestre de 2006 la ganancia neta total ascendió a 4,1 millones de clientes, un 35% superior a la registrada en el primer trimestre de 2005. En Latinoamérica las operadoras del Grupo han captado más de 3,5 millones de clientes en el primer trimestre de 2006, impulsado por el despliegue de nuevas redes GSM en el último año, hasta alcanzar un total de clientes en la región de 74 millones (+25% respecto al primer trimestre de 2005), lo que supone, además, menores costes comerciales unitarios. En España, la ganancia neta del primer trimestre de 2006 (0,4 millones de clientes) es la mayor ganancia neta desde el cuarto trimestre de 2003, prácticamente cuadruplica la registrada en el primer trimestre de 2005, y permite alcanzar los 20,3 millones de clientes al cierre de marzo. Por su parte, Meditel, en Marruecos, incrementa su base de clientes en 0,2 millones de clientes en el primer trimestre de 2006 y alcanza los 4,2 millones de clientes.

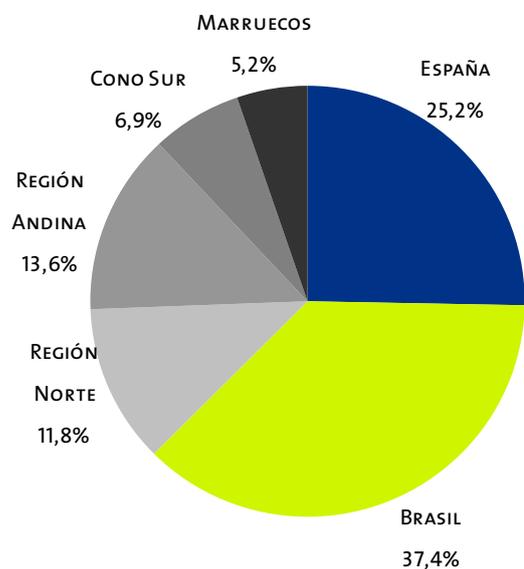
Así, al cierre de marzo de 2006 el **parque de clientes gestionados** por el Grupo superaba los 98,5 millones, con un incremento interanual del 21%.

Las mayores altas han estado acompañadas de una estabilidad del churn en los principales mercados de operaciones, a pesar de la fuerte intensidad competitiva.

#### DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS - GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

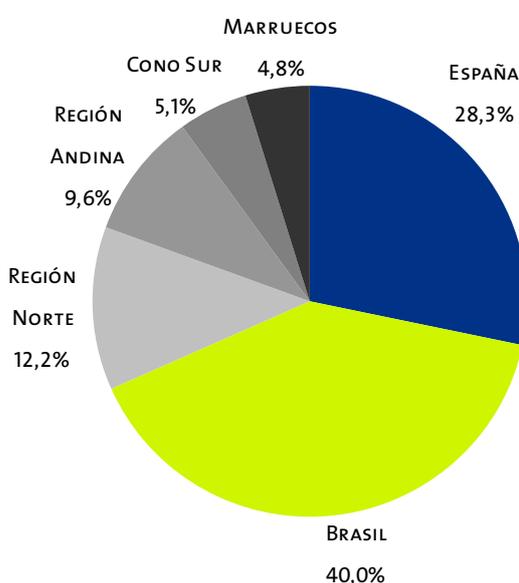
MAR 2006

TOTAL CLIENTES: 98.514.535



MAR 2005

TOTAL CLIENTES: 81.438.247



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

Respecto a los aspectos más destacados de los resultados del primer trimestre de 2006 debe señalarse:

- Crecimiento interanual del 17,7% de los **ingresos consolidados** hasta alcanzar 4.327,3 millones de euros. Excluyendo el efecto de los tipos de cambio el crecimiento se situaría en el 10,1%.

Por componentes, los ingresos de servicio consolidados (3.780 millones de euros) se incrementan un 18,1%, impulsados por el mayor parque de clientes y el aumento del tráfico, que se traduce

## Grupo Telefónica Móviles

en un sólido comportamiento de los ingresos de salida (+21,6%). Los ingresos por venta de terminales (547 millones de euros) crecen un 15,2% frente al primer trimestre de 2005.

Los ingresos de Telefónica Móviles España registran un crecimiento del 4,4% respecto al primer trimestre de 2005, impactados por los menores ingresos de entrada y la estabilidad de los ingresos por ventas de terminales. Los ingresos de salida de clientes crecen un 6,4% respecto al primer trimestre de 2005, a pesar de las bajadas de precios realizadas y el impacto puntual de las promociones realizadas durante la campaña de Navidad.

Los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas consolidadas incrementan su contribución a los ingresos del Grupo<sup>1</sup>, representando ya el 50% del total, frente al 44% en el primer trimestre de 2005. En valores absolutos los ingresos de estas operadoras muestran un avance del 35% frente al primer trimestre de 2005 (18% excluyendo el impacto de los tipos de cambio). Resalta la buena evolución de los ingresos de servicio (+36% en euros; +19% excluyendo el impacto de tipos de cambio), apoyada en el sólido comportamiento de los ingresos de salida, que crecen más que el parque de clientes.

- Incremento del **OIBDA consolidado** del 11,7% respecto al primer trimestre de 2005, hasta 1.471,9 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio la variación interanual del OIBDA consolidado se situaría en el 6,3%. El margen OIBDA del Grupo en el primer trimestre de 2006 se sitúa en el 34,0% (-1,8 p.p. respecto al primer trimestre de 2005), reflejando la fuerte actividad comercial en entornos muy competitivos.

El OIBDA de Telefónica Móviles España alcanza 951,9 millones de euros, un 3,5% inferior al registrado en el primer trimestre de 2005, impactado fuertemente por la mayor actividad comercial (+17% frente al primer trimestre de 2005) y los mayores gastos de red y de gestión de clientes. El margen OIBDA en el primer trimestre de 2006 se sitúa en el 44,0%.

Destaca la creciente contribución de las filiales latinoamericanas consolidadas al OIBDA del Grupo<sup>1</sup> (37% respecto al 26% en el primer trimestre de 2005), que asciende a 554,1 millones de euros en el primer trimestre de 2006, mostrando un sólido incremento interanual, tanto en euros (+57,0%), como excluyendo el impacto de los tipos de cambio (+37%). Debe señalarse el mayor peso de las altas GSM en el crecimiento de clientes en la región, que tiene un impacto positivo en forma de costes comerciales unitarios.

Asimismo, el menor crecimiento de los costes respecto a los ingresos refleja los beneficios derivados de la mayor escala de las operaciones, la gestión regionalizada de las mismas y la mayor integración de las compañías adquiridas en los últimos 2 años.

Esta favorable evolución se traduce en una significativa mejora del margen de OIBDA de estas operadoras, que alcanza el 25,5% en el primer trimestre de 2006, con un avance de 3,5 p.p. frente a el primer trimestre de 2005, a pesar la mayor actividad comercial (+37%).

Respecto al resto de principales partidas, debe señalarse:

- El incremento interanual del 16,81% en la dotación de la **amortización de inmovilizado**, afectada por la apreciación de las monedas latinoamericanas. Asimismo, en 2006 sigue impactada por 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.
- Contribución positiva de los **resultados de las compañías consolidadas por puesta en equivalencia** (0,6 millones de euros), frente a las pérdidas registradas en el primer trimestre de 2005 (-8,6 millones de euros). Destaca la creciente aportación de Medi Telecom a los resultados del Grupo (1,0 millones de euros; frente a -4,2 millones de euros en el primer trimestre de 2005).
- Incremento anual de las **pérdidas por resultados financieros** (+122,1%), explicado fundamentalmente por el cambio de signo de las diferencias por tipo de cambio, por el mayor coste financiero derivado de la subida de tipos de interés, la apreciación de las monedas latinoamericanas y el mayor peso de deuda en divisas latinoamericanas.

<sup>1</sup> Datos consolidados antes de Resto y eliminaciones intragrupo.

## Grupo Telefónica Móviles

Al cierre del primer trimestre de 2006 la **deuda financiera neta consolidada** ascendía a 8.615 millones de euros, un 8% inferior a la del cierre del primer trimestre de 2005 y prácticamente estable respecto a diciembre de 2005.

- **Tasa impositiva** del 36% en el primer trimestre de 2006.

En el primer trimestre de 2006 la **inversión**<sup>2</sup> material e inmaterial consolidada, excluyendo licencias, alcanza 293 millones de euros.

### ESPAÑA

Durante el primer trimestre de 2006 se ha mantenido la presión competitiva que viene caracterizando al sector de la telefonía móvil en España en los últimos años, impulsado aún más por el final de la campaña navideña. De este modo, el mercado español de telefonía móvil alcanza un tamaño estimado superior a los 44 millones de líneas, lo que significa un nivel de penetración próximo al 99%.

En este entorno, Telefónica Móviles España ha registrado una ganancia neta de 0,4 millones de líneas en el primer trimestre de 2006, un 50,5% superior a la registrada en el cuarto trimestre de 2005 y que prácticamente cuadruplica la conseguida en el primer trimestre de 2005, superando ya la barrera de los 20 millones de **clientes** (+6,3% frente al primer trimestre de 2005), consolidándose como la operadora líder del mercado de telefonía móvil en España.

Los buenos resultados comerciales obtenidos en el primer trimestre de 2006 son fruto de la exitosa actividad comercial llevada a cabo por la compañía. En el primer trimestre de 2006 Telefónica Móviles España ha realizado cerca de 3 millones de acciones comerciales, un 11% más que en el cuarto trimestre de 2005 y un 17% más que en el primer trimestre de 2005, registrando una cifra récord en la historia de la compañía.

En este sentido, ha sido especialmente destacable el significativo aumento de las altas (+26% respecto al primer trimestre de 2005), con especial hincapié en el segmento contrato, que registra un crecimiento del 30% respecto al primer trimestre de 2005, como consecuencia del mayor enfoque de la compañía en este segmento.

Este enfoque se refleja también en el terreno de la portabilidad, con una importante mejora en los resultados obtenidos respecto al primer trimestre de 2005. En total, Telefónica Móviles España registra una ganancia neta positiva por portabilidad en el segmento contrato de 36.000 clientes, frente a -45.000 en el primer trimestre de 2005, obteniendo en su totalidad un saldo negativo de -26.000 clientes frente a -181,000 en el primer trimestre de 2005.

Todo ello, unido al continuo flujo migratorio de prepago a contrato (más de 250.000 migraciones en el primer trimestre de 2006), hace que el segmento contrato represente al cierre de marzo de 2006 el 54,5% del parque total de Telefónica Móviles España (+4,8 p.p vs. el primer trimestre de 2005).

Por otro lado, en el primer trimestre de 2006 se han registrado más de 1 millones de canjes de terminales (+4% frente al primer trimestre de 2005), impulsándose campañas de fidelización que premian la antigüedad del cliente, ofreciendo condiciones muy ventajosas para la renovación del terminal a cambio de la firma de un contrato con mayor compromiso de permanencia. Los resultados obtenidos están ayudando de forma notable a la contención del churn, que se sitúa en el 1,9% en el primer trimestre de 2006 respecto al 2,0% del primer trimestre de 2005. Así, en el primer trimestre de 2006 el 56% de las acciones comerciales con terminal estuvieron asociadas a la firma de este tipo de contrato.

A esta contención del churn también contribuyen las distintas promociones orientadas a impulsar el consumo de los clientes tratando de fomentar, sobre todo, el tráfico on-net. En este contexto se sitúan la prolongación de la campaña "100x1", y la reducción al 50% de los precios de los mensajes de texto y multimedia enviados entre usuarios Movistar o "Mis Cinco", aplicado ahora también a las videollamadas.

<sup>2</sup> Inversión en 2006 a tipo de cambio promedio acumulado. A efectos comparativos, la inversión del ejercicio 2005 se ha recalculado a tipo de cambio promedio acumulado del periodo correspondiente.

## Grupo Telefónica Móviles

Estas ofertas comerciales, entre otras, han impulsado el consumo de los clientes, especialmente en el tráfico on-net, que en el primer trimestre de 2006 ya representa el 44% del tráfico total facturable (+5 p.p. frente al primer trimestre de 2005) y muestra un crecimiento interanual del 36%. Las redes de la compañía han gestionado un total de 13.600 millones de minutos en el primer trimestre de 2006, un 25% más que en el primer trimestre de 2005.

En términos unitarios, el MOU se sitúa en 153 minutos en el primer trimestre de 2006, un 14,8% superior al registrado en el primer trimestre de 2005.

El sensible incremento del consumo por cliente y la mejora de la mix entre contrato y prepago han posibilitado mantener los niveles de ARPU de voz, contrarrestando el efecto negativo de la reducción de tarifas y de los menores precios de interconexión. De este modo, el ARPU de voz asciende a 27,4 euros impulsado por el ARPU de voz de salida (+2,3%).

El ARPU de datos asciende a 4,4 euros en el primer trimestre de 2006, registrando un crecimiento interanual del 2,3%, impactado por el menor volumen de SMS P2P y parcialmente compensado por la buena evolución de los ingresos por otros servicios de datos, que ya suponen el 43,0% de los ingresos de datos totales (35,6% en el primer trimestre de 2005), destacando incrementos del 31% en conectividad y contenidos.

De este modo, el ARPU total en el primer trimestre de 2006 asciende a 31,8 euros (+0,6% respecto al primer trimestre de 2005).

En cuanto a los resultados financieros, destaca:

- Los **ingresos** de Telefónica Móviles España ascienden a 2.165,7 millones de euros en el primer trimestre de 2006, con un crecimiento interanual del 4,4%, gracias a la favorable evolución de los ingresos de clientes que alcanzan casi los 1.490 millones de euros y registran un crecimiento del 6,4% respecto al primer trimestre de 2005, compensando los menores ingresos de entrada (-1,5%), y permitiendo un aumento de los ingresos de servicio del 4,7%.

Los ingresos por venta de terminales (266 millones de euros) presentan un incremento del 2,1%.

- Los gastos comerciales totales (captación, fidelización y publicidad) representan el 16,1% de los ingresos de servicio brutos de puntos de la compañía, respecto al 14,1% del primer trimestre de 2005. Debe recordarse que el primer trimestre de 2005 se caracterizó por un menor nivel de actividad comercial, a la espera de unos renovados esfuerzos comerciales tras el relanzamiento de la marca movistar en el mes de abril de 2005. Asimismo, los gastos comerciales reflejan las mejores condiciones ofrecidas a nuestros clientes para incentivar la firma de contratos de compromiso, fórmula necesaria para apoyar la contención del churn en un entorno de fuerte intensidad competitiva.
- Los mayores gastos comerciales, de red y de gestión de clientes, ligados a una mayor segmentación y una mejor atención a clientes, se trasladan al **OIBDA**, que alcanza 951,9 millones de euros en el primer trimestre de 2006. Así, el margen se sitúa en el 44,0%, frente al 47,5% en el primer trimestre de 2005.

La **inversión** de Telefónica Móviles España en el primer trimestre de 2006 se sitúa en 107,6 millones de euros. La compañía continúa el despliegue de una red UMTS de alta calidad.

## Grupo Telefónica Móviles

### TELFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>20.276,8</b>	<b>6,3</b>	<b>19.077,4</b>	<b>19.381,8</b>	<b>19.632,9</b>	<b>19.889,9</b>
Prepago	9.231,9	(3,8)	9.598,7	9.529,3	9.330,0	9.186,4
Contrato	11.044,9	16,5	9.478,8	9.852,5	10.302,9	10.703,5
<b>MOU (minutos)</b>	<b>153</b>	<b>14,8</b>	<b>133</b>	<b>154</b>	<b>158</b>	<b>151</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>31,8</b>	<b>0,6</b>	<b>31,7</b>	<b>33,3</b>	<b>34,2</b>	<b>33,2</b>
Prepago	15,7	(6,5)	16,8	17,2	18,9	16,7
Contrato	45,5	(3,2)	47,1	49,2	48,5	47,7
<b>ARPU de datos</b>	<b>4,4</b>	<b>2,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,1</b>	<b>4,5</b>	<b>4,7</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,0%	7,4 P.P.	35,6%	39,2%	42,3%	41,7%

*Nota: MOU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.*

### MARRUECOS

A finales de marzo 2006 el **parque** de Médi Telecom se situaba en 4,2 millones de clientes, con un crecimiento interanual del 30,0% frente a marzo 2005.

En cuanto a los resultados financieros, los **ingresos** en el primer trimestre de 2006 se sitúan en 99 millones de euros (+7% respecto al primer trimestre de 2005), afectados por caídas de las tarifas de interconexión.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 41 millones de euros, con un aumento del 18%, alcanzando un margen del 42% (38% en el primer trimestre de 2005).

### MARRUECOS

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>MEDI TELECOM</b>	<b>4.185,6</b>	<b>30,0</b>	<b>3.220,8</b>	<b>3.439,6</b>	<b>3.838,6</b>	<b>4.023,3</b>
Prepago	4.040,5	30,9	3.085,9	3.281,3	3.677,1	3.873,4
Contrato	145,1	7,5	135,0	158,2	161,5	149,9

### LATINOAMERICA

#### BRASIL

En el primer trimestre de 2006 se ha mantenido la agresividad competitiva en el mercado brasileño, observándose la misma tendencia que en el cuarto trimestre de 2005, de creciente orientación de los esfuerzos comerciales de los operadores hacia los segmentos de mayor valor, que llegan a situar sus barreras de entrada en el segmento contrato en 1 real brasileño en algunas regiones del país. Vivo mantiene sus barreras de entrada en contrato (99 reales brasileños).

Así, el mercado brasileño ha seguido mostrando un elevado crecimiento, a pesar de ralentizar su ritmo de crecimiento respecto a 2005, alcanzándose una penetración en marzo del 48,1% (50,9% en las áreas de operaciones de Vivo).

Al cierre del primer trimestre de 2006 el **parque** de Vivo supera los 30,1 millones de clientes (+11,8% frente al primer trimestre de 2005), tras obtener una ganancia neta de 0,3 millones de clientes en el primer trimestre de 2006. Vivo continúa centrando sus esfuerzos comerciales en la captación y retención de clientes de mayor valor.

## Grupo Telefónica Móviles

En cuanto a los indicadores de consumo y tráfico, el MOU en el primer trimestre de 2006 se situó en 67 minutos (80 minutos el primer trimestre de 2005) afectado por el tráfico entrante y trasladándose al ARPU<sup>3</sup>, que alcanza los 26 reales (29 reales en el primer trimestre de 2005).

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos de servicio** en moneda local se mantienen estables frente al primer trimestre de 2005, impactados por la reducción de los ingresos de entrada (-12%), y compensado por los mayores ingresos de salida de voz (+7%), y el buen comportamiento de los ingresos de datos (+27%).

La evolución de los ingresos y los mayores gastos se traducen en una reducción del **OIBDA** respecto al primer trimestre de 2005 en moneda local (-27,5%) y en un margen OIBDA del 27,4% en el primer trimestre de 2006.

### BRASIL

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>VIVO</b>	<b>30.137,7</b>	<b>11,8</b>	<b>26.958,5</b>	<b>28.446,0</b>	<b>28.840,5</b>	<b>29.804,6</b>
Prepago	24.377,2	12,6	21.650,4	22.935,2	23.190,3	24.060,8
Contrato	5.760,5	8,5	5.308,1	5.510,8	5.650,2	5.743,8

### REGION NORTE

#### México

Las medidas adoptadas por Telefónica Móviles México en los últimos trimestres empiezan a reflejarse en los resultados de la compañía, con un buen comportamiento de los indicadores de consumo e ingresos de clientes y una reducción del churn, indicando una clara mejora en la calidad de los clientes captados en los últimos meses.

Continuando con la adaptación del ritmo de actividad comercial al proceso de mejora del canal de distribución y los cambios en su oferta comercial, en un trimestre caracterizado por una menor actividad, tras las campañas de Navidad del cuarto trimestre de 2005, la ganancia neta ha alcanzado 191.000 clientes en el primer trimestre de 2006, situando el **parque de clientes** en 6,6 millones (+8,2% en comparación con el primer trimestre de 2005).

Destaca la favorable evolución del segmento contrato, que, aunque sólo supone el 6% del parque total de clientes, contribuye de forma significativa a los ingresos de servicio de la compañía. Así, en el primer trimestre de 2006 las altas de contrato casi se duplican frente a las registradas en el primer trimestre de 2005, lográndose al mismo tiempo una reducción del churn en este segmento superior al 60%.

Respecto al consumo, es reseñable que el tráfico muestra un repunte respecto al cuarto trimestre de 2005, cuando, por factores de estacionalidad, el consumo del primer trimestre suele ser inferior al del último trimestre del año. Así, el MOU en el primer trimestre de 2006 asciende a 55 minutos (+9% respecto al cuarto trimestre de 2005) y el ARPU<sup>4</sup> se sitúa en 107 pesos mexicanos (frente a 112 pesos tanto en el primer trimestre de 2005 como en el cuarto trimestre de 2005). El ARPU de contrato muestra un sólido incremento interanual del 17%.

En cuanto a los resultados financieros, los **ingresos de servicio** en moneda local muestran un crecimiento del 8% respecto al primer trimestre de 2005, impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de salida (+22% en moneda local), que se ven contrarrestados por unos menores ingresos de entrada (-13% en moneda local), consecuencia del recorte del 10% de las tarifas de

<sup>3</sup> En 2006 se ha homogeneizado la definición del ARPU para todas las operadoras del Grupo Telefónica.

<sup>4</sup> En 2006 se ha homogeneizado la definición del ARPU para todas las operadoras del Grupo Telefónica, excluyéndose en su cálculo las promociones de tráfico.

## Grupo Telefónica Móviles

interconexión en enero de 2006. Los ingresos de datos siguen registrando un mayor crecimiento y ya superan el 14% de los ingresos de servicio en el primer trimestre de 2006.

Los ingresos por ventas de terminales se reducen un 46% en moneda local frente al primer trimestre de 2005, dada la menor actividad comercial registrada, provocando una reducción interanual del 11% en los ingresos en moneda local.

La menor actividad comercial y las mejoras de eficiencia alcanzadas permiten reducir un 57% en moneda local las **pérdidas operativas antes de amortizaciones**, que se sitúan en 24 millones de euros en el primer trimestre de 2006 (frente a -49 millones de euros en el primer trimestre de 2005).

Por otro lado, al cierre de marzo de 2006 la cobertura de la red GSM alcanzaba 435 ciudades.

Las **inversiones** en el primer trimestre de 2006, en moneda local, decrecen un 73% frente al primer trimestre de 2005, resultando en una fuerte reducción del Cash Flow operativo negativo en el primer trimestre de 2006 (-60% en moneda local en comparación con el primer trimestre de 2005).

### REGION NORTE

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>TEM México</b>	<b>6.559,4</b>	<b>8,2</b>	<b>6.061,1</b>	<b>5.847,4</b>	<b>5.976,6</b>	<b>6.368,1</b>
Prepago	6.189,1	6,9	5.792,0	5.592,2	5.692,5	6.047,7
Contrato	369,3	37,3	269,1	255,2	283,9	319,9
Fixed Wireless	0,9	N.S.	0,0	0,0	0,1	0,6
<b>TEM Guatemala</b>	<b>1.149,1</b>	<b>43,1</b>	<b>802,9</b>	<b>904,0</b>	<b>923,9</b>	<b>1.040,7</b>
Prepago	965,8	57,2	614,2	721,0	741,6	864,4
Contrato	71,2	(5,1)	75,0	72,0	73,2	69,9
Fixed Wireless	112,1	(1,4)	113,7	111,0	109,1	106,3
<b>TEM Panamá</b>	<b>904,8</b>	<b>27,6</b>	<b>708,8</b>	<b>751,2</b>	<b>788,2</b>	<b>849,4</b>
Prepago	836,2	28,6	650,1	688,5	723,0	781,5
Contrato	68,5	16,7	58,7	62,7	65,2	67,9
<b>TEM El Salvador</b>	<b>626,4</b>	<b>54,3</b>	<b>405,8</b>	<b>462,1</b>	<b>494,0</b>	<b>537,8</b>
Prepago	513,6	63,6	313,9	367,7	395,6	435,3
Contrato	79,9	3,3	77,4	78,1	77,7	79,0
Fixed Wireless	32,9	126,2	14,5	16,3	20,8	23,5
<b>TEM Nicaragua</b>	<b>414,7</b>	<b>31,3</b>	<b>315,8</b>	<b>329,2</b>	<b>336,9</b>	<b>371,6</b>
Prepago	354,6	37,7	257,4	269,5	276,6	310,4
Contrato	43,4	2,6	42,4	43,8	44,7	45,3
Fixed Wireless	16,7	4,1	16,0	15,9	15,6	15,9
<b>Total Accesos</b>	<b>9.654,3</b>	<b>16,4</b>	<b>8.294,4</b>	<b>8.293,9</b>	<b>8.519,6</b>	<b>9.167,6</b>

### REGION ANDINA

#### Venezuela

Durante el primer trimestre de 2006 el mercado de telefonía móvil de Venezuela ha seguido mostrando un sólido crecimiento, superando la penetración estimada al cierre del trimestre el 50%, con un avance de 17 p.p. en comparación con el primer trimestre de 2005.

A finales de marzo el **parque** de Telefónica Móviles Venezuela alcanzó los 6,7 millones de clientes (+45,5% respecto a marzo 2005), tras registrar una ganancia neta de 0,5 millones de líneas en el primer trimestre de 2006, casi duplicando la obtenida en el primer trimestre de 2005, apoyada en las campañas del día de los enamorados y las propias del trimestre.

En cuanto a los resultados financieros, el fuerte crecimiento de la base de clientes, junto con el mayor tráfico y la continua mejora de los ingresos de datos se traduce en un crecimiento de los

## Grupo Telefónica Móviles

ingresos de servicio del 51% frente al primer trimestre de 2005 en moneda local y del 59% en los ingresos totales.

El sólido crecimiento de los ingresos está acompañado de una importante eficiencia operativa, que se refleja en la obtención de un **OIBDA** de 189 millones de euros en el primer trimestre de 2006 (+63% frente al primer trimestre de 2005 en moneda local) y un margen OIBDA del 42% (+1 p.p. respecto al primer trimestre de 2005), a pesar de la mayor actividad comercial registrada.

Por último, el liderazgo en innovación de la Compañía en el mercado venezolano se ha traducido en una alta aceptación de los servicios EVDO lanzados comercialmente en diciembre de 2005, alcanzándose, al cierre del trimestre, 91.000 clientes.

### Colombia

Durante el primer trimestre de 2006 el mercado de telefonía móvil colombiano ha vuelto a mostrar el mayor crecimiento de la región, duplicando su tasa de penetración estimada en comparación con el primer trimestre de 2005 hasta alcanzar el 54%.

Durante este trimestre Telefónica Móviles Colombia ha acelerado el ritmo de crecimiento de su actividad comercial, apoyándose en el despliegue de su red GSM, lo que le ha permitido que más del 90% de las altas del trimestre hayan sido en GSM. Así, en el primer trimestre de 2006 se ha alcanzado una ganancia neta superior a las 785.000 líneas, prácticamente el doble de la obtenida en el primer trimestre de 2005, superando en más de 10 veces los niveles del primer trimestre de 2005 en el segmento contrato.

De este modo, el **parque** a marzo de 2006 se sitúa por encima de los 6,8 millones de clientes (+84,3% respecto al primer trimestre de 2005) con un 39% de los clientes ya en GSM.

Respecto a los resultados financieros, los **ingresos** en moneda local muestran un crecimiento del 11%. La evolución de los ingresos de servicio (+8,1% en comparación con el primer trimestre de 2005) viene impactada por reducciones en las tarifas de interconexión y el crecimiento acelerado de la base de clientes.

Cabe resaltar el mantenimiento del margen OIBDA en el primer trimestre de 2006 en el 19% (-0,9 p.p. respecto al primer trimestre de 2005) a pesar de la mayor actividad comercial (+85% frente al primer trimestre de 2005), lo que se traduce en un **OIBDA** de 37 millones de euros.

### Perú

El mercado peruano ha mostrado durante el primer trimestre de 2006 un fuerte dinamismo. En este contexto, y tras el lanzamiento comercial de los servicios GSM a finales del mes de febrero, Telefónica Móviles Perú ha registrado una elevada ganancia neta (226.000 clientes), que más que duplica la obtenida en el primer trimestre de 2005. Así, el **parque** de la compañía al cierre de marzo de 2006 se sitúa en 3,7 millones de clientes (+23,9% respecto al primer trimestre de 2005).

Respecto a los resultados, los **ingresos** continúan mostrando una buena evolución trimestral, creciendo un 10,9% en moneda local frente al primer trimestre de 2005, impulsados por el crecimiento del parque y del tráfico de salida, que han permitido contrarrestar el descenso en las tarifas de interconexión. Así, los ingresos de clientes de salida crecen un 24,6% en moneda local respecto al primer trimestre de 2005.

La mayor actividad comercial frente al primer trimestre de 2005 se traduce en un menor margen, que se sitúa en el 28%, alcanzando un **OIBDA** de 27 millones de euros en el primer trimestre de 2006.

Durante el primer trimestre de 2006, la Compañía ha continuado el despliegue de su red GSM, registrando un **CapEx** durante el primer trimestre de 2006 de 12 millones de euros, alcanzando una cobertura de la población del 60%.

## Grupo Telefónica Móviles

### REGION ANDINA

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>TEM Venezuela</b>	<b>6.683,3</b>	<b>45,5</b>	<b>4.594,8</b>	<b>5.197,4</b>	<b>5.319,0</b>	<b>6.160,3</b>
Prepago	5.659,0	51,0	3.748,0	4.309,7	4.393,2	5.203,7
Contrato	371,7	21,3	306,4	326,1	340,0	347,8
Fixed Wireless	652,7	20,8	540,4	561,7	585,8	608,8
<b>TEM Colombia</b>	<b>6.817,8</b>	<b>84,3</b>	<b>3.699,0</b>	<b>4.756,5</b>	<b>5.170,6</b>	<b>6.033,0</b>
Prepago	5.283,6	93,5	2.730,0	3.619,8	3.976,7	4.657,9
Contrato	1.534,1	58,3	969,0	1.136,7	1.193,9	1.375,1
<b>TEM Perú</b>	<b>3.680,9</b>	<b>23,9</b>	<b>2.971,4</b>	<b>3.058,5</b>	<b>3.199,3</b>	<b>3.455,0</b>
Prepago	3.007,6	26,5	2.377,9	2.437,5	2.557,7	2.804,3
Contrato	603,3	16,1	519,4	548,1	569,8	579,5
Fixed Wireless	70,1	(5,4)	74,1	72,9	71,8	71,1
<b>TEM Ecuador</b>	<b>2.328,4</b>	<b>76,6</b>	<b>1.318,3</b>	<b>1.657,6</b>	<b>1.624,2</b>	<b>1.884,6</b>
Prepago	1.948,3	89,3	1.029,1	1.318,1	1.273,9	1.517,5
Contrato	377,7	31,9	286,4	337,0	347,8	364,7
Fixed Wireless	2,4	(12,8)	2,7	2,5	2,5	2,4
<b>Total Accesos</b>	<b>19.510,5</b>	<b>55,0</b>	<b>12.583,5</b>	<b>14.670,0</b>	<b>15.313,1</b>	<b>17.532,8</b>

### REGION CONO SUR

#### Argentina

En el primer trimestre de 2006 el mercado móvil argentino ha vuelto a mostrar un alto ritmo de crecimiento, alcanzado una penetración estimada del 60%, casi 22 p.p. superior a la del primer trimestre de 2005.

En este contexto, la actividad comercial de Telefónica Móviles en Argentina ha sido elevada, alcanzando una ganancia neta en el primer trimestre de 2006 de 579.000 nuevos clientes (+38% frente al primer trimestre de 2005), lo que ha permitido incrementar en un 44,8% el **parque de clientes**, hasta superar los 8,9 millones. El peso de GSM sobre el parque total representa ya el 58% (25% en el primer trimestre de 2005).

En relación a los resultados financieros en moneda local, cabe destacar el buen comportamiento de los **ingresos**, impulsados por los mayores ingresos de servicio (+36% interanual en moneda local), reflejando el crecimiento del parque y del tráfico. Destaca la creciente contribución de los ingresos de datos, que alcanza en el primer trimestre de 2006 el 21% de los ingresos por servicio de la operadora (11% en el primer trimestre de 2005).

La mejora de eficiencia obtenida tras la integración de las 2 operaciones en Argentina, así como los menores costes de captación unitarios han permitido obtener un **OIBDA** de 67 millones de euros (+164% interanual en moneda local), a pesar de la fuerte actividad comercial registrada en este trimestre, lo que supone una mejora de 11 p.p. en el margen OIBDA.

#### Chile

A pesar de los niveles de penetración alcanzados al cierre de 2005, durante el primer trimestre de 2006 el mercado chileno ha seguido mostrando un sostenido crecimiento, con un avance de 1,6 p.p. en la penetración estimada, hasta casi el 73% (+10 p.p. frente al primer trimestre de 2005).

En este entorno, al cierre del primer trimestre de 2006 el **parque** de Telefónica Móviles Chile ascendía a 5,3 millones de clientes (+8,7% en comparación con el primer trimestre de 2005), tras alcanzar una ganancia neta en el trimestre de 59.000 nuevos clientes. Conviene resaltar el mayor crecimiento de la base de contrato (+13%). El parque GSM asciende ya al 57% del total.

## Grupo Telefónica Móviles

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2006 muestran una favorable evolución, con un crecimiento en moneda local del 17,3% respecto al primer trimestre de 2005, apoyados en el sólido comportamiento de los ingresos de servicio (+19,9% interanual), que reflejan el mayor parque y la evolución positiva del ARPU (+10% en comparación con el primer trimestre de 2005).

El buen comportamiento de los ingresos se traslada al OIBDA, que muestra un crecimiento incluso superior, del 41% en moneda local, reflejo de una mejora del margen OIBDA (+5 p.p. frente al primer trimestre de 2005), a pesar de mayores gastos comerciales asociados al proceso proactivo de migración de clientes a GSM.

### CONO SUR

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>TEM Argentina</b>	<b>8.914,4</b>	<b>44,8</b>	<b>6.155,0</b>	<b>6.731,4</b>	<b>7.395,2</b>	<b>8.335,0</b>
Prepago	5.535,2	60,9	3.440,0	3.786,1	4.312,2	5.035,8
Contrato	3.210,0	28,3	2.501,1	2.740,9	2.896,7	3.119,2
Fixed Wireless	169,2	(20,9)	213,9	204,4	186,3	179,9
<b>TEM Chile</b>	<b>5.335,0</b>	<b>8,7</b>	<b>4.907,2</b>	<b>5.257,2</b>	<b>5.230,2</b>	<b>5.275,8</b>
Prepago	4.396,0	7,8	4.076,7	4.405,8	4.350,0	4.384,1
Contrato	938,9	13,1	830,5	851,4	880,1	891,7
<b>TEM Uruguay</b>	<b>500,4</b>	<b>107,3</b>	<b>241,4</b>	<b>278,6</b>	<b>322,1</b>	<b>418,9</b>
Prepago	434,7	131,9	187,5	223,1	266,1	356,5
Contrato	65,6	21,9	53,9	55,5	56,0	62,4
<b>Total Accesos</b>	<b>14.749,8</b>	<b>30,5</b>	<b>11.303,6</b>	<b>12.267,2</b>	<b>12.947,5</b>	<b>14.029,7</b>

## Grupo Telefónica Móviles

## Datos financieros

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - marzo		
		2006	2005	% Var
<b>España</b>	Importe neto de la cifra de negocios	2.165,7	2.075,2	4,4
	OIBDA	951,9	986,5	(3,5)
	Margen OIBDA	44,0%	47,5%	(3,6 p.p.)
<b>Latinoamerica</b>	Importe neto de la cifra de negocios	2.171,3	1.602,7	35,5
	OIBDA	554,1	353,0	57,0
	Margen OIBDA	25,5%	22,0%	3,5 p.p.
<b>Brasil</b>	Importe neto de la cifra de negocios	496,8	370,7	34,0
	OIBDA	136,3	141,9	(4,0)
	Margen OIBDA	27,4%	38,3%	(10,8 p.p.)
<b>Región Norte</b>	Importe neto de la cifra de negocios	344,5	313,9	9,8
	OIBDA	16,3	(20,1)	c.s.
	Margen OIBDA	4,7%	-6,4%	11,1 p.p.
<b>Región Andina</b>	Importe neto de la cifra de negocios	823,2	565,8	45,5
	OIBDA	271,5	169,3	60,4
	Margen OIBDA	33,0%	29,9%	3,1 p.p.
<b>Cono Sur</b>	Importe neto de la cifra de negocios	506,8	352,3	43,8
	OIBDA	130,0	61,9	110,0
	Margen OIBDA	25,7%	17,6%	8,1 p.p.
<b>Resto y eliminaciones</b>	Importe neto de la cifra de negocios	(9,6)	(2,0)	380,5
	OIBDA	(34,1)	(21,5)	58,4
	Margen OIBDA	N.S.	N.S.	N.S.
<b>TOTAL</b>	Importe neto de la cifra de negocios	<b>4.327,3</b>	<b>3.675,9</b>	<b>17,7</b>
	OIBDA	<b>1.471,9</b>	<b>1.317,9</b>	<b>11,7</b>
	Margen OIBDA	<b>34,0%</b>	<b>35,9%</b>	<b>(1,8 p.p.)</b>

## Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES  
RESULTADOS CONSOLIDADOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	4.327,3	3.675,9	17,7
Trabajos para inmovilizado (1)	28,6	21,1	35,3
Gastos por operaciones	(2.820,3)	(2.347,7)	20,1
Otros ingresos (gastos) netos	(63,8)	(29,4)	117,1
Resultado de enajenación de activos	0,1	(1,0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	(0,9)	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>1.471,9</b>	<b>1.317,9</b>	<b>11,7</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(616,3)	(527,6)	16,8
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>855,6</b>	<b>790,3</b>	<b>8,3</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,6	(8,6)	c.s.
Resultados financieros	(164,4)	(74,0)	122,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>691,9</b>	<b>707,8</b>	<b>(2,2)</b>
Impuesto de Sociedades	(248,9)	(276,3)	(9,9)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>443,0</b>	<b>431,5</b>	<b>2,7</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	4,0	0,6	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>447,0</b>	<b>432,1</b>	<b>3,5</b>

*(1) Incluye obra en curso.*

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

Telefónica O2 Europe incluye los resultados del Grupo O2 desde el 1 de febrero de 2006, así como los resultados de Cesky Telecom y Telefónica Deutschland desde el 1 de enero. Al finalizar el mes de marzo de 2006, la contribución de Telefónica O2 Europe al **importe neto de la cifra de negocios** de Telefónica ha sido de 2.409,2 millones de euros, mientras que al **resultado operativo antes de depreciaciones y amortizaciones (OIBDA)**, dicha contribución ascendió a 756,0 millones de euros.

#### GRUPO O2

##### O2 UK

En el primer trimestre del ejercicio 2006 los **ingresos netos de servicio** aumentaron un 17% en moneda local respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido al fuerte crecimiento de los clientes y del ARPU. La comparativa interanual también ha reflejado el hecho de que la festividad de Semana Santa ha sido en abril mientras que en el ejercicio anterior fue en marzo. A pesar de que en el mercado se ha intensificado la presión competitiva, particularmente en el segmento de contrato, el negocio ha continuado comportándose bien, habiendo registrado un 29% de crecimiento interanual en el número total de altas brutas.

La ganancia neta de clientes en el trimestre ha sido de 359.000, alcanzando la **base de clientes** del Grupo los 16,340 millones, un 13,6% superior a la del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta cifra excluye la base de clientes de Tesco Mobile, que ha superado el millón de clientes al finalizar el ejercicio 2005.

Las principales promociones comerciales lanzadas en el primer trimestre del ejercicio han sido "O2 Treats" y "Business Unlimited". La primera de ellas consiste en recompensar la fidelidad del cliente a los seis meses del alta mediante el regalo de paquetes de mensajes de texto, minutos de voz o servicios de valor añadido, mientras que la segunda consiste en añadir a las actuales tarifas de empresa llamadas ilimitadas a clientes de O2.

La ganancia neta de clientes de contrato en el primer trimestre del ejercicio ha sido de 184.000, más de la mitad de las mismas debido al incremento en las altas brutas así como por un menor churn. Al final del primer trimestre, el porcentaje de clientes de contrato representa el 34,8% del total comparado con el 34,1% del mismo periodo del año anterior. El nivel de canjes de contrato ha estado por encima del primer trimestre del año anterior. El ARPU de los últimos doce meses en contrato se ha mantenido estable en las 517 libras con respecto al trimestre previo, pero 2 libras por encima del registrado en el primer trimestre de 2005. El churn de los últimos doce meses, del 25%, se compara con el 31% registrado al final del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que refleja el enfoque de la compañía en incentivar la fidelización de los clientes.

La ganancia neta de clientes de prepago en el primer trimestre ha sido de 175.000, debido de nuevo al incremento de altas brutas en el periodo. El ARPU de los últimos doce meses en prepago de 139 libras ha sido superior en 4 libras al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y 3 libras superior al del trimestre previo.

El ARPU total de los últimos doce meses para O2 UK en el primer trimestre ha sido de 269 libras, 2 libras superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y 2 libras superior al del trimestre previo, lo que refleja un crecimiento subyacente del ARPU que ya no está siendo afectado por el impacto de la reducción de tarifas de terminación de septiembre de 2004.

Los costes de adquisición de clientes (SAC) se han mantenido estables tanto para las nuevas altas de clientes de contrato como las de prepago, habiéndose producido todas ellas en más de un 55% a través de los canales propios de distribución de O2 UK.

## Telefónica O2 Europa

El MOU trimestral se ha visto incrementado interanualmente en un 14% hasta alcanzar la cifra media de 162 minutos mensuales debido a servicios, como “O2 Treats” y “Talkalotmore”, que ofrece minutos gratuitos en horario valle para clientes prepago al sobrepasar su saldo en 15 ó 30 libras en un mes.

El ARPU de datos de los últimos doce meses es de 79 libras, 11 libras más que en el mismo periodo del año anterior y 1 libra más que en el trimestre anterior. El número de usuarios de datos (no SMS) creció interanualmente un 50%.

Adicionalmente a lo anterior, O2 UK ha lanzado una serie de productos y servicios durante el primer trimestre dirigidos tanto a la adquisición y retención de clientes como al crecimiento de ingresos. Entre ellos destacan:

- Lanzamiento de “eBay” a través de i-mode, permitiendo a sus usuarios realizar búsqueda de subastas, visualizar dentro del apartado “My eBay” prestaciones tales como “artículos por los que estoy pujando”, “artículos que estoy vendiendo” y “artículos que he conseguido”, así como la posibilidad de realizar pujas.
- Lanzamiento de un paquete cerrado de roaming en prepago para Irlanda. Consiste en la aplicación de tarifas estándar de prepago del Reino Unido en la realización de llamadas o envío de mensajes de texto a cualquier destino del Reino Unido cuando el cliente se encuentre en roaming dentro de la red de O2 en Irlanda. No se produce cargo alguno debido a la recepción de llamadas, siendo así O2 el primer operador británico en ofrecer este tipo de tarifas a sus clientes de prepago.
- Lanzamiento del terminal BlackBerry 8700g, un nuevo dispositivo de la gama premium de RIM, en el que destaca un nuevo procesador de Intel más rápido, así como un display mejorado y mejores prestaciones en el teléfono.
- Lanzamiento de “Euro Top-up”. Los clientes de prepago que están en itinerancia pueden incrementar a partir de ahora su saldo mediante la adquisición de bonos prepago locales en cualquiera de las ocho operadoras europeas asociadas a O2.

### O2 UK

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>16.340,6</b>	<b>13,6</b>	<b>14.384,0</b>	<b>14.616,0</b>	<b>15.086,0</b>	<b>15.980,9</b>
Prepago	10.654,4	12,5	9.471,7	9.597,9	9.858,3	10.479,2
Contrato	5.686,2	15,8	4.912,2	5.018,1	5.227,7	5.501,6
<b>MOU (minutos)</b>	<b>162</b>	<b>14,1</b>	<b>142</b>	<b>150</b>	<b>158</b>	<b>165</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>32,3</b>	<b>4,5</b>	<b>30,9</b>	<b>32,5</b>	<b>33,4</b>	<b>33,3</b>
Prepago	16,8	9,1	15,4	16,6	17,1	17,2
Contrato	61,6	1,7	60,6	63,0	64,5	63,7
<b>ARPU de datos</b>	<b>9,8</b>	<b>10,1</b>	<b>8,9</b>	<b>9,3</b>	<b>9,4</b>	<b>10,0</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	12,5%	(0,9 p.p.)	13,4%	13,0%	12,4%	12,2%

*Nota: MOU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.*

### O2 ALEMANIA

Durante el primer trimestre de 2006, los **ingresos de servicio** han presentado un crecimiento interanual del 13% debido al crecimiento sostenido en la base de clientes, que ha compensado parcialmente la débil evolución del ARPU en el mercado alemán. El recorte de las tarifas de terminación de diciembre de 2005 ha reducido el crecimiento de ingresos de servicio del primer trimestre en más de un 4%. Desde el tercer trimestre de 2005, O2 Alemania ha registrado una tendencia de evolución negativa en el ARPU total, si bien se observa mes a mes que este parámetro comienza a estabilizarse. La evolución futura de esta tendencia debería reafirmarse en los próximos tres o cuatro meses de operaciones.

## Telefónica O2 Europa

En este entorno competitivo, O2 Alemania ha conseguido mantener el mismo nivel de altas brutas alcanzado en el primer trimestre del año anterior. La ganancia neta de clientes en el trimestre ha sido de 330.000, alcanzando la **base total de clientes** a 10,099 millones, lo que representa un crecimiento del 27% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los clientes de contrato representan el 51% del total de clientes al final del primer trimestre, en comparación con el 55% que representaban en el mismo periodo del ejercicio anterior, reflejando el rápido crecimiento de la base de clientes de prepago. La base de clientes de Tchibo Mobile se ha incrementado en casi 660.000 al final del primer trimestre de 2006.

La ganancia neta trimestral en clientes de contrato de O2 Alemania ha sido de 142.000. El ARPU de los últimos doce meses en contrato al final del trimestre, de 500 euros, ha sido inferior en 8 euros al del trimestre previo, y 23 euros inferior al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esto último refleja el impacto de la reducción en, aproximadamente, el 17% en las tarifas de terminación realizadas en diciembre de 2004 y 2005, así como el incremento de la competencia en el mercado alemán y la introducción de nuevas ofertas para los clientes. Todas estas nuevas propuestas han permitido a O2 continuar liderando la adquisición y retención de clientes de contrato, así como el mayor consumo de voz y datos. El MOU para clientes de contrato ha presentado un crecimiento interanual del 15% en el primer trimestre del ejercicio, siendo este crecimiento del 7% con respecto al trimestre anterior. Tanto el SAC como el Churn de contrato han permanecido estables.

La ganancia neta en el trimestre de clientes de prepago ha sido de 188.000. El ARPU de prepago de los últimos doce meses alcanzado, de 122 euros, ha sido inferior en 8 euros al alcanzado en el trimestre anterior y 11 euros inferior al del primer trimestre del ejercicio anterior, reflejando tanto el impacto de la reducción de tarifas de terminación como el incremento de la competencia, así como el crecimiento de las dobles SIMs, con el consiguiente impacto en el MOU. El SAC de prepago se ha mantenido estable, mientras que el churn se ha incrementado en alrededor de 3 p.p.

El ARPU total de los últimos doce meses continúa siendo el más alto del mercado alemán, alcanzando los 320 euros al finalizar el trimestre, inferior al del trimestre previo (332 euros) y al registrado en el primer trimestre del ejercicio anterior (356 euros). Esta tendencia refleja el impacto de reducción en las tarifas de terminación, el mayor porcentaje de clientes de prepago y el entorno de mercado más competitivo. La rebaja en las tarifas de terminación ha reducido el ARPU de los últimos doce meses en el trimestre en aproximadamente 14 euros.

El MOU trimestral ha presentado un crecimiento interanual del 5% hasta alcanzar los 127 minutos, debido a nuevos servicios como la tarifa plana Genion, que ofrece llamadas ilimitadas desde el área definida como "homezone" a números fijos en Alemania y números móviles de O2. O2 Alemania cuenta con 3,7 millones de clientes de Genion, habiendo optado por este servicio el 67% de las altas netas de contrato.

El ARPU de datos de los últimos doce meses ha sido de 74 euros, situándose prácticamente en el mismo nivel del trimestre anterior y 5 euros inferior al del mismo periodo del año anterior. Los usuarios de datos (no SMS) han crecido un 30% respecto del primer trimestre del ejercicio anterior.

Adicionalmente a lo anterior, O2 Alemania ha lanzado una serie de productos y servicios durante el primer trimestre, entre los que destacan:

- Lanzamiento de "TV Select", disponible a través del portal "O2 Active". TV Select contiene una extensa colección de videoclips que cubren noticias, información meteorológica, la Bundesliga (Primera División de Fútbol de la Liga Alemana), humor, series populares en TV y prensa, que incluyen más de 25 programas de ProSieben, Sat.1, N24 y MTV. Los episodios de la popular serie "Verliebt in Berlin" están disponibles con antelación su emisión en abierto desde las 12 del mediodía.
- Lanzamiento de la "Xda neo", que mejora las prestaciones de su predecesora, la "Xda mini", el más exitoso modelo lanzado hasta la fecha de la serie "Xda". La "Xda neo" tiene funcionalidades adicionales tales como la conectividad WLAN, una cámara de fotos de 2 Megapíxeles y mayor capacidad de almacenamiento, sobre el sistema operativo Windows Mobile 5.0.
- Lanzamiento del servicio "Microsoft Direct Push" sobre la "Xda neo". O2 Alemania es el primer operador móvil en Alemania en ofrecer la solución para empresas "Direct Push", la cual permite sincronizar automáticamente correos electrónicos y otro tipo de datos como direcciones y contactos entre la "Xda neo" y Microsoft Outlook.

## Telefónica O2 Europa

- Lanzamiento del "Business Mobile Pack", consistente en una tarjeta GPRS/UMTS para PC portátil gratuita dirigida a clientes empresariales que contraten la tarifa "Business Profi" por un periodo de 24 meses.

### O2 ALEMANIA

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>10.099,0</b>	<b>26,6</b>	<b>7.976,7</b>	<b>8.388,2</b>	<b>8.946,9</b>	<b>9.768,8</b>
Prepago	4.986,9	37,7	3.620,3	3.888,3	4.254,6	4.798,9
Contrato	5.112,1	17,3	4.356,4	4.500,0	4.692,3	4.970,0
<b>MOU (minutos)</b>	<b>127</b>	<b>5,0</b>	<b>121</b>	<b>122</b>	<b>118</b>	<b>124</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>24,1</b>	<b>(13,3)</b>	<b>27,8</b>	<b>28,1</b>	<b>28,5</b>	<b>26,5</b>
Prepago	9,2	(20,7)	11,6	10,7	10,8	10,4
Contrato	38,6	(5,4)	40,8	42,9	44,0	41,4
<b>ARPU de datos</b>	<b>5,9</b>	<b>(10,6)</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,1</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	23,0%	4,2 P.P.	18,8%	20,8%	21,0%	21,7%

*Nota: MOU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.*

### O2 IRLANDA

Los **ingresos de servicio** del primer trimestre de 2006 han presentado un incremento interanual del 7%, debido tanto a una mayor base de clientes como al crecimiento del ARPU. El recorte de las tarifas de terminación (IPC-11%) en enero ha impactado en el crecimiento de los ingresos de servicio en el trimestre en aproximadamente un 2%.

O2 Irlanda ha conseguido incrementar interanualmente en un 10% el número de altas brutas del trimestre en un mercado muy competitivo. Mientras el **número total de clientes** ha presentado un descenso de 9.000 clientes en el trimestre, reflejando la mayor inactividad del parque de prepago tras el periodo navideño, O2 Irlanda ha finalizado el trimestre con 1,593 millones de clientes, un 3,9% más que en el mismo periodo del año anterior.

La ganancia neta de clientes de contrato en O2 Irlanda ha sido de 10.000 en el primer trimestre del ejercicio. El ARPU de los últimos doce meses de contrato, 1.075 euros, ha sido superior en 32 euros al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior, y 2 euros superior al del trimestre anterior.

El ARPU de los últimos doce meses de prepago ha permanecido en el mismo nivel del trimestre anterior (360 euros) y 2 euros superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El ARPU total, de 552 euros, que se ha visto reducido en aproximadamente 10 euros debido al recorte de tarifas de terminación, es 8 euros superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y 2 euros superior al del trimestre anterior, mostrando la fortaleza del consumo tanto de la voz como los datos.

El MOU trimestral se ha visto incrementado interanualmente en un 7%, si bien su comportamiento con respecto al trimestre anterior ha sido prácticamente plano.

El ARPU de datos de los últimos doce meses ha sido de 115 euros, 7 euros superior al registrado en el primer trimestre del año anterior y 2 euros superior al del trimestre anterior. Los usuarios de datos (no SMS) crecieron interanualmente un 28%.

Adicionalmente a lo anterior, O2 Irlanda ha lanzado una serie de iniciativas comerciales durante el primer trimestre, de entre las que destacan:

- En febrero 2006, O2 Irlanda ha sido el primer operador en suprimir el roaming entre Irlanda del Norte y el Reino Unido. O2 ha eliminado el cargo por roaming para todos los clientes (prepago, contrato y empresarial) entre la República de Irlanda e Irlanda del Norte. Para los usuarios empresariales, además, se elimina el roaming entre Irlanda y Reino Unido.

## Telefónica O2 Europa

- Lanzamiento de la promoción “1 eurocent weekend”. Desde la medianoche del viernes hasta la medianoche del domingo, los clientes de prepago dentro de la tarifa “Speak easy” pueden realizar llamadas y enviar mensajes de texto a otros clientes de O2 por tan sólo 1 céntimo de euro.

### O2 IRLANDA

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>1.593,0</b>	<b>3,9</b>	<b>1.532,6</b>	<b>1.530,1</b>	<b>1.569,8</b>	<b>1.601,8</b>
Prepago	1.154,0	2,1	1.129,7	1.119,3	1.147,7	1.173,2
Contrato	439,0	9,0	402,9	410,8	422,1	428,6
<b>MOU (minutos)</b>	<b>220</b>	<b>7,3</b>	<b>205</b>	<b>221</b>	<b>222</b>	<b>224</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>44,6</b>	<b>1,4</b>	<b>44,0</b>	<b>46,1</b>	<b>47,3</b>	<b>46,1</b>
Prepago	28,9	(0,3)	29,0	29,2	31,3	30,5
Contrato	87,1	1,0	86,2	92,5	91,0	88,1
<b>ARPU de datos</b>	<b>9,5</b>	<b>5,6</b>	<b>9,0</b>	<b>9,3</b>	<b>9,8</b>	<b>9,6</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	13,8%	4,2 P.P.	9,6%	8,7%	8,8%	11,8%

*Nota: MOU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.*

### O2 AIRWAVE

A lo largo del trimestre, Airwave ha cerrado el acuerdo para equipar a los Servicios de Bomberos y Rescate de Inglaterra con un servicio de comunicaciones de voz y datos seguro y fiable. En los últimos 12 meses, Airwave ha conseguido nuevos contratos por un valor de más de 1.000 millones de libras, siendo usada la red por más de 200 organizaciones de salud pública. Las negociaciones de los contratos para equipar los Servicios de Bomberos, Rescate y Ambulancias en Escocia y Gales se espera que concluyan en un futuro cercano.

### OBJETIVOS FINANCIEROS

Los objetivos financieros del Grupo O2 anunciados el pasado 1 de marzo de 2006, se mantienen sin cambios<sup>1</sup>:

- **O2 UK:** El crecimiento de los ingresos de servicio se estima que estará en un rango entre el +6%/+9% para el periodo de 11 meses que finaliza en diciembre 2006. El margen OIBDA se espera que permanezca estable.
- **O2 Alemania:** El crecimiento de los ingresos de servicio de O2 Alemania se situará en la parte baja del doble dígito para el periodo de 11 meses que finaliza en diciembre 2006 . El margen de OIBDA se espera que permanezca estable.
- **CapEx:** El CapEx del Grupo O2 se espera que se sitúe en un rango entre los 2.000 y 2.300 millones de euros para el periodo de 11 meses que finaliza en diciembre 2006.

<sup>1</sup> Los objetivos financieros dados para 2006 asumen tipos de cambio constantes de 2005 y excluyen cambios en el perímetro de consolidación. El OIBDA excluye otros ingresos y gastos excepcionales (no previsibles para 2006). A efectos de base para comparación, los ingresos y gastos excepcionales equivalentes en 2005 han sido deducidos también de las cifras reportadas. El Grupo O2 no incluye a Cesky Telecom ni a Telefónica Deutschland y O2 Alemania tampoco incorpora Telefónica Deutschland. El año fiscal para el Grupo O2 se corresponde con el periodo febrero a diciembre.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

#### CESKY TELECOM

La contribución de los ingresos del Grupo Cesky Telecom al **importe neto de la cifra de negocios** de Telefónica en el primer trimestre de 2006 ha sido de 514,6 millones de euros. En moneda local, y teniendo en cuenta, además, otros ingresos recurrentes, el crecimiento interanual ha sido de 0,5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, confirmando la tendencia de mejora observada desde la segunda mitad de 2005.

Los **gastos operativos** mostraron en el primer trimestre de 2006 un ligero incremento interanual del 0,8% en moneda local. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanzó los 251,5 millones de euros, mostrando un incremento interanual del 0,9% en moneda local. Como resultado, el margen de OIBDA ha sido del 48,9%, en comparación con el 48,5% alcanzado en el mismo periodo de 2005.

El **CapEx** total para el Grupo Cesky Telecom alcanzó los 34,0 millones de euros en el primer trimestre, incrementándose en un 36,7% en moneda local con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente en las áreas de crecimiento del negocio (despliegue de ADSL y UMTS). Es importante destacar que este resultado no debe ser interpretado como una tendencia a medio plazo, manteniendo sin cambios el guidance dado para el conjunto del ejercicio 2006 (aproximadamente, 225 millones de euros).

La **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)** acumulada a marzo de 2006 alcanzó los 217,5 millones de euros, un 3,0% inferior en moneda local a la generada en el mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del incremento del CapEx ya mencionado.

#### NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Los **ingresos** correspondientes a la filial de telefonía fija en el primer trimestre del ejercicio ascienden a 263,8 millones de euros, con un descenso en moneda local del 5,5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en un proceso continuado de cambio desde los servicios tradicionales de telefonía fija al acceso a Internet de banda ancha, datos y otros servicios de valor añadido, representando éstos un 23,2% del total de ingresos, 1,7 p.p. superior a la cifra del ejercicio anterior.

Los **ingresos por acceso tradicional** han sufrido un descenso del 7,1% interanual en moneda local, debido principalmente a la reducción en un 6,9% en el número de accesos de telefonía fija, hasta alcanzar los 2,9 millones al final de marzo de 2006.

El tráfico total generado por los clientes de Cesky Telecom se ha reducido en un 6,1% como resultado tanto de la pérdida de líneas y el aumento de la competencia, como por el proceso de sustitución de tráfico fijo a móvil. Por ello, los ingresos procedentes de servicios de voz (que excluyen ingresos por interconexión) se han visto reducidos interanualmente en un 16,3% en moneda local con respecto al ejercicio anterior, mientras que los procedentes del tráfico de interconexión se han visto incrementados interanualmente en un 13,4% en moneda local, debido principalmente al aumento del tráfico de tránsito internacional dentro del mercado de telecomunicaciones de Europa Central y del Este. Los ingresos totales procedentes de **servicios de voz tradicional** se han visto reducidos interanualmente en un 4,6% en moneda local.

Los ingresos procedentes de **servicios de Internet y Banda Ancha** han registrado una disminución interanual del 1,2% en moneda local debido a la importante migración de clientes de acceso a Internet de banda estrecha a banda ancha. Los ingresos procedentes de servicios de acceso a

## Telefónica O2 Europa

Internet de banda estrecha se han visto reducidos interanualmente en un 50,4% en moneda local, mientras que los procedentes de servicios de banda ancha presentan un incremento del 47,7%.

El número total de accesos minoristas a Internet de banda ancha al final de marzo de 2006 asciende a 283.492, lo que supone una ganancia neta de 57.791 accesos en el trimestre. Ello ha sido debido fundamentalmente a la exitosa campaña "4xFaster Internet" lanzada el 1 de febrero, que hizo incrementar significativamente la cifra media de instalaciones semanales.

Los **ingresos por servicios de datos** presentan una disminución interanual en moneda local del 5,3% debido a que la reducción de ingresos procedentes del alquiler de líneas (-10,3%) no ha podido ser compensada con los ingresos procedentes de servicios de redes privadas virtuales basadas en soluciones de conectividad IP de banda ancha (+2,6%).

Los **gastos por operaciones** en la filial de telefonía fija se han visto reducidos interanualmente en un 2,6% en moneda local. Los gastos por aprovisionamientos se han visto incrementados en un 13,9% en moneda local debido principalmente al aumento de los gastos de interconexión internacional y al coste de ventas derivado del negocio de banda ancha, mientras que los gastos de personal, que incluyen gastos por reestructuración de plantilla, se han visto reducidos interanualmente en un 12,2%, al igual que el número de empleados. Los gastos por servicios exteriores se han visto reducidos en un 9,2% interanual, con la excepción del incremento del 32,0% en gastos de marketing y ventas debido al lanzamiento de la campaña de Internet de Banda Ancha.

El **OIBDA** registrado por la filial de telefonía fija alcanzó los 123,8 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, lo que supone una disminución interanual en moneda local del 6,1%, con un margen del 46,9%, 0,3 p.p. por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **CapEx** del negocio de telefonía fija de Cesky Telecom en el primer trimestre del ejercicio ascendió a 16,4 millones de euros, lo que representa un incremento interanual en moneda local del 17,0%, debido principalmente a la aceleración de las inversiones de banda ancha.

### NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL (EUROTEL)

Los **ingresos** procedentes de Eurotel en el primer trimestre del ejercicio se han visto incrementados en un 6,5% en moneda local hasta alcanzar los 261,0 millones de euros.

El número total de **accesos celulares** de Eurotel se ha visto incrementado en un 8,5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta alcanzar los 4,7 millones en marzo de 2006. La ganancia neta del periodo fue de 18.989 accesos, que se compara con la pérdida de 68.000 accesos registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior. El éxito en la adquisición de nuevos clientes, así como la continuación del proceso de migración de clientes de prepago a contrato ha hecho que el número de clientes de contrato haya aumentado en un 43,5% hasta alcanzar los 1,6 millones al final del primer trimestre de 2006, representando ya el 35,0% del total de clientes, frente al 26,5% en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ingresos de servicios de voz** (cuotas mensuales, tráfico de clientes e interconexión) se han visto incrementados en moneda local en un 3,0%. El mayor peso de clientes de contrato ha llevado a un incremento interanual de ingresos procedente de cuotas mensuales del 12,3%, que ha sido parcialmente compensado por la caída en ingresos procedentes de tráfico (-1,3%) debido a las iniciativas de estímulo del tráfico puestas en marcha (como paquetes de minutos gratuitos a clientes de contrato y otras promociones que han hecho crecer el tráfico total en un 22,4% interanual).

En el primer trimestre de 2006, el ARPU total ha registrado un incremento interanual del 1,2% en moneda local hasta alcanzar los 17,1 euros debido al incremento en un 15,7% en el MOU medio por cliente.

El número de clientes del servicio Eurotel Data Express (servicio de acceso a Internet de banda ancha basado en tecnología CDMA) alcanzó los 79.000, lo que supone un incremento interanual de 36.000 clientes con respecto al primer trimestre del ejercicio 2005. Esto, junto con el incremento del 9,7% del número de clientes del servicio Eurotel Data Nonstop (servicio de acceso a Internet basado en tecnología GPRS), que a marzo de 2006 ascendían a 68.000, ha hecho que los **ingresos de Datos**

## Telefónica O2 Europa

**Internet** procedentes de este tipo de clientes se incrementen en un 23,9% interanual en moneda local.

Los **ingresos por venta de terminales** se han visto incrementados interanualmente en un 13,3% en moneda local como resultado de un mayor número de terminales vendidos.

Los **gastos por operaciones** de Eurotel se han visto incrementados interanualmente en un 4,8% en moneda local, principalmente debido al crecimiento del 11,2% registrado por los gastos de aprovisionamientos (coste de ventas, interconexión y roaming y otros), parcialmente compensado por la reducción interanual del 10,5% en moneda local de los gastos de personal.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Eurotel alcanzó los 125,0 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2006, con un incremento interanual del 8,3% en moneda local. El margen de OIBDA se ha visto incrementado en 0,8 p.p. hasta alcanzar el 47,9%.

El **CapEx** del negocio de telefonía móvil ascendió a 17,6 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, lo que representa un incremento interanual del 61,4% en moneda local, principalmente debido a la inversión realizada en el despliegue de la red UMTS.

### EUROTEL DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Cientes celulares (miles)</b>	<b>4.695,0</b>	<b>8,5</b>	<b>4.325,9</b>	<b>4.419,8</b>	<b>4.488,9</b>	<b>4.676,0</b>
Prepago (1)	3.051,8	(4,0)	3.180,6	3.150,5	3.101,3	3.130,4
Contrato	1.643,2	43,5	1.145,2	1.269,4	1.387,6	1.545,6
<b>MOU (minutos)</b>	<b>96</b>	<b>15,7</b>	<b>83</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>97</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>17,1</b>	<b>6,2</b>	<b>16,1</b>	<b>17,3</b>	<b>17,5</b>	<b>17,5</b>
Prepago	7,9	1,3	7,8	8,2	8,6	8,3
Contrato	34,8	(15,5)	41,2	41,0	38,3	36,8
<b>ARPU de datos</b>	<b>3,7</b>	<b>15,6</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,5</b>	<b>3,8</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	39,1%	2,6 p.p.	36,5%	37,8%	40,6%	40,2%

*Nota: MOU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.*

*(1) Base de clientes activos 13 meses*

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

#### TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

Telefónica Deutschland ha alcanzado en el primer trimestre del ejercicio 2006 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 75,6 millones de euros, superior en un 5,6% al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente al aumento significativo en los ingresos procedentes de servicios de voz que han compensado el declive del negocio mayorista de acceso a Internet de banda estrecha. Los ingresos procedentes de servicios de voz se han visto incrementados interanualmente en más de un 200% en el primer trimestre del ejercicio hasta alcanzar los 22,5 millones de euros, habiendo transportado la red IP de Telefónica Deutschland 1,1 miles de millones de minutos, y posicionándose la compañía como líder en el mercado alemán mayorista de Voz sobre IP.

En el negocio de banda ancha, hay que destacar el fuerte posicionamiento de la compañía en el mercado minorista de acceso a Internet alemán, a pesar de la fuerte competencia existente. El número total de accesos de ADSL mayorista equivalentes en el mercado alemán se sitúan en el entorno de los 500.000 al final del primer trimestre del ejercicio, prestando servicios a la mayoría de proveedores de acceso a Internet en Alemania.

Telefónica Deutschland ha registrado un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** negativo de 4,6 millones de euros en el primer trimestre de 2006, en comparación con la cifra negativa de 52 mil euros obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia de las pérdidas incurridas en la puesta en marcha del despliegue de ULL a nivel nacional.

Telefónica O2 Europa

Telefónica O2 Europa

**GRUPO O2**  
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	febrero - marzo	
	2006	
Importe neto de la cifra de negocios		1.821,6
Trabajos para inmovilizado (1)		27,4
Gastos por operaciones		(1.326,8)
Otros ingresos (gastos) netos		(10,3)
Resultado de enajenación de activos		(2,7)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos		0,0
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>		<b>509,1</b>
Amortizaciones de inmovilizado		(338,8)
<b>Resultado operativo (OI)</b>		<b>170,3</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia		(0,7)
Resultados financieros		(2,5)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>167,1</b>
Impuesto de Sociedades		(33,4)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>		<b>133,7</b>
Resultado operaciones en discontinuación		0,0
Resultados atribuidos a socios externos		0,0
<b>Resultado neto</b>		<b>133,7</b>

(1) Incluye obra en curso.

**CESKY TELECOM**  
**DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo	
	2006	
Importe neto de la cifra de negocios		514,6
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)		251,5
Margen OIBDA		48,9%

**TELEFÓNICA DEUTSCHLAND**  
**DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	75,6	71,6	5,6
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	(4,6)	(0,1)	n.s
Margen OIBDA	(6,0%)	(0,1%)	(6,0 P.P.)

# Telefónica O2 Europa

## TELEFÓNICA O2 EUROPA

### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			
	marzo	% Var Anual	marzo	junio	septiembre	diciembre
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>36.361,9</b>	<b>13,0</b>	<b>32.181,9</b>	<b>32.809,8</b>	<b>33.856,9</b>	<b>35.730,1</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.971,4	(6,9)	3.191,4	3.136,1	3.080,4	3.021,6
Accesos de datos e internet	596,5	(15,8)	708,6	651,8	619,6	613,5
Banda estrecha	292,4	(51,0)	596,6	510,6	431,2	366,9
Banda ancha	291,5	197,2	98,1	127,6	175,1	233,7
Otros	12,6	(9,3)	13,9	13,6	13,3	12,8
Accesos celulares	32.794,0	16,0	28.281,9	29.021,8	30.156,9	32.095,0
TV de Pago	0,0	N.S.	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Accesos Mayoristas (2)</b>	<b>573,0</b>	<b>1,3</b>	<b>565,8</b>	<b>550,2</b>	<b>563,8</b>	<b>597,3</b>
<b>Total Acceso</b>	<b>36.934,8</b>	<b>12,8</b>	<b>32.747,7</b>	<b>33.359,9</b>	<b>34.420,8</b>	<b>36.327,4</b>

(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.

Nota: Los Accesos Celulares, Accesos de telefonía fija y Accesos de Banda ancha incluyen los clientes de MANX.

## TELEFÓNICA O2 EUROPA

### RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo	
	2006	2005
Importe neto de la cifra de negocios	2.409,2	2.409,2
Trabajos para inmovilizado (1)	34,0	34,0
Gastos por operaciones	(1.671,8)	(1.671,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(12,5)	(12,5)
Resultado de enajenación de activos	(2,3)	(2,3)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,5)	(0,5)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>756,0</b>	<b>756,0</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(527,1)	(527,1)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>228,9</b>	<b>228,9</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	(0,7)	(0,7)
Resultados financieros	13,6	13,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>241,9</b>	<b>241,9</b>
Impuesto de Sociedades	(83,4)	(83,4)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>158,5</b>	<b>158,5</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0
Resultados atribuidos a socios externos	(17,9)	(17,9)
<b>Resultado neto</b>	<b>140,6</b>	<b>140,6</b>

(1) Incluye obra en curso.

Nota: Telefónica O2 Europa incluye O2 (febrero y marzo), Cesky Telecom y Telefónica Deutschland.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Otros Negocios

#### NEGOCIO DE DIRECTORIOS

Durante el primer trimestre del año 2006 los **ingresos** del Grupo TPI crecieron un 28,6% hasta 123,2 millones de euros. El **OIBDA** fue de 29,5 millones de euros, un 21,1% superior al obtenido en el mismo periodo del 2005. El **resultado neto** crece un 22.5% hasta 14,6 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- La buena evolución de Europa cuyos ingresos publicitarios crecieron un 29,4% hasta los 60,0 millones de euros, que se explica tanto por cambios en el calendario de publicación de algunos libros, como por el buen comportamiento del negocio editorial, que libro contra libro crece un 4,8%, así como por el fuerte crecimiento de los ingresos del producto Internet, que mejoran un 29,6%.
- Crecimiento de los ingresos derivados del tráfico telefónico del 62,6% hasta 21,7 millones de euros debido en parte a la incorporación de los ingresos provenientes del servicio de información en Italia.
- Los ingresos totales de TPI Perú crecen un 6,9% en euros, 0,4% en moneda local, tras la publicación del libro de Lima.
- Incorporación de los resultados de Telinver que aportan 1,6 millones de euros de ingresos.

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

Europa aporta el 68% de los ingresos del Grupo en el primer trimestre de 2006, frente al 65% en el mismo período del año anterior. Este aumento en la contribución se explica por el fuerte crecimiento de los ingresos de Europa, que se encuentran afectados por el adelanto en el calendario de publicación de cinco guías. En términos de OIBDA, su contribución prácticamente se mantiene en 64%.

Los ingresos de Europa crecen un 35,9% hasta los 84,4 millones de euros, debido fundamentalmente:

- a variaciones en el calendario de publicación de cinco guías,
- al crecimiento orgánico del 4,8% experimentado por el producto papel,
- al crecimiento del 29,6% del producto Internet,
- así como al incremento experimentado por el negocio tráfico telefónico asociado a los servicios de información telefónica, cuyos ingresos crecen un 61,2%. A este fuerte crecimiento contribuye el hecho de que en el primer trimestre de 2005 no se había lanzado todavía el servicio italiano de información telefónica.

Latinoamérica aporta el restante 32% de los ingresos del grupo, contribuyendo con 36% al OIBDA. Dentro de los ingresos de Latinoamérica, TPI Perú es la compañía que más aporta, debido a la publicación de la guía de Lima, que aglutina la mayor parte de la actividad de TPI Perú. En el primer trimestre, los ingresos de TPI Perú alcanzaron 27,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,9% en euros (+0,4% en moneda local). El OIBDA de esta filial crece un 10,7% en euros (+4,0% en moneda local) hasta 10,7 millones de euros.

## Otros Negocios

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

Por su parte, el **negocio de directorios** del Grupo Telefónica, que incluye la compañía argentina Telinver en los tres meses tanto de 2005 como de 2006, ha registrado en su conjunto un incremento de sus ingresos del 28,0% hasta alcanzar la cifra de 123,2 millones de euros. El OIBDA, por su parte, crece un 23,3% hasta situarse en 29,5 millones de euros.

### GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	123,2	95,8	28,6
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(88,5)	(67,0)	32,1
Otros ingresos (gastos) netos	(5,3)	(4,5)	18,1
Resultado de enajenación de activos	0,1	0,0	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>29,5</b>	<b>24,3</b>	<b>21,1</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(6,9)	(5,7)	20,8
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>22,6</b>	<b>18,6</b>	<b>21,2</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	(0,1)	c.s.
Resultados financieros	(1,8)	(0,6)	N.S.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>20,9</b>	<b>18,0</b>	<b>16,0</b>
Impuesto de Sociedades	(6,3)	(6,1)	3,4
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>14,6</b>	<b>11,9</b>	<b>22,5</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,0	N.S.
<b>Resultado neto</b>	<b>14,6</b>	<b>11,9</b>	<b>22,5</b>

(1) Incluye obra en curso.

## Otros Negocios

**NEGOCIO DE DIRECTORIOS  
RESULTADOS CONSOLIDADOS***Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	123,2	96,2	28,0
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(88,5)	(67,8)	30,5
Otros ingresos (gastos) netos	(5,3)	(4,5)	17,7
Resultado de enajenación de activos	0,1	0,0	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>29,5</b>	<b>23,9</b>	<b>23,3</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(6,9)	(5,8)	18,5
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>22,6</b>	<b>18,1</b>	<b>24,8</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	(0,1)	c.s.
Resultados financieros	(1,8)	(1,3)	38,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>20,9</b>	<b>16,7</b>	<b>24,6</b>
Impuesto de Sociedades	(6,3)	(6,1)	3,4
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>14,6</b>	<b>10,6</b>	<b>36,7</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,0	N.S.
<b>Resultado neto</b>	<b>14,6</b>	<b>10,7</b>	<b>36,5</b>

*(1) Incluye obra en curso.*

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Otros Negocios

#### GRUPO ATENTO

En el primer trimestre de 2006 el Grupo Atento continúa con un crecimiento en sus ingresos muy significativo. Las **ventas** se sitúan en 255,5 millones de euros a marzo de 2006, lo que supone un incremento del 43,0% respecto al mismo periodo del año anterior. El **resultado neto**, 13,7 millones de euros, supone un incremento del 75,3%, respecto al año pasado (5,9 millones de euros).

Durante el primer trimestre del ejercicio 2006, todas las operaciones de Atento han aumentado sus ventas, salvo Atento Puerto Rico que muestra un ligero descenso del volumen de actividad con respecto al mismo periodo del 2005. Destacan especialmente Atento Venezuela, con un crecimiento por encima del 166%, Atento Brasil, con un crecimiento del 71,4%, Atento México, con crecimiento de ingresos del 60,1% y Atento Colombia que registra un incremento de sus ventas de un 57,5%. Atento Brasil continúa siendo el país con mayor aportación, con un peso del 38,8% sobre el total del Grupo Atento. Las ventas de Atento España representan un 31,5% de la facturación. La suma de ambas operaciones registran un crecimiento del 40,8% con respecto al primer trimestre de 2005, y pierden un punto porcentual en el peso relativo del total de ventas del Grupo, a favor del crecimiento del resto de las operaciones, principalmente en México, Venezuela y Chile. Atento México se consolida como la tercera operación en cuanto a contribución a los ingresos, con un 9,1% seguida de Atento Chile con un 5,9%.

El crecimiento de las ventas del Grupo Atento en el año 2006 se sustenta por un lado en el crecimiento moderado de las actividades de las empresas del Grupo Telefónica y principalmente por un fuerte impulso en el mercado de los clientes externos al Grupo Telefónica que ya se sitúa en el 45,4% del total de los ingresos, lo que supone 0,6 p.p. superior al mismo periodo del ejercicio precedente.

El **OIBDA** del Grupo Atento en el año 2006 asciende a 34,5 millones de euros, con un aumento del 53,1% frente a los 22,6 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2005. Atento Brasil con 15 millones de euros, representa el 43,5% del total. México (4,1 millones de euros), España (4,0 millones de euros) y Chile (3,5 millones de euros) son los otros mercados que presentan operaciones con aportaciones superiores al 10% del total del OIBDA del Grupo.

Aunque la presión a la baja de precios continúa siendo una tendencia en la actividad de la teleoperación, el margen OIBDA se ha incrementado con respecto al primer trimestre del ejercicio 2005 en 0,9 p.p. y se mantiene con respecto al cuarto trimestre de ese mismo año en el 13,5%.

Las **amortizaciones** se mantienen en valores absolutos en los importes muy similares a los del primer trimestre de 2005, lo que ha permitido mejorar el Resultado Operativo en 11,8 millones de euros pasando de 15,5 a 27,4 millones de euros.

El incremento de la cifra de ingresos viene acompañado por un mantenimiento del **CapEx** que alcanza los 3,8 millones de euros frente a los 4,4 millones de euros del primer trimestre del ejercicio 2005, concentrándose principalmente en Brasil, México y Perú.

La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** ha mejorado con respecto al primer trimestre de 2005 en 12,6 millones de euros, situándose en 30,8 millones de euros, fruto de la mejora en los resultados operativos y un menor esfuerzo inversor.

A nivel operativo, el Grupo Atento contaba a 31 de marzo 2006 con 39.468 posiciones construidas, un 24,1% más que en marzo del ejercicio 2005, concentradas en Brasil (+2.944), México (+1.047), Venezuela (+784) y Chile (+639). Las posiciones ocupadas promedio del ejercicio 2006 alcanzan las 32.846 y en términos de productividad, ésta se ha situado en el 80% lo que supone un crecimiento de 5 p.p respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Otros Negocios

**GRUPO ATENTO**  
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	255,5	178,7	43,0
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(221,0)	(156,8)	41,0
Otros ingresos (gastos) netos	0,0	0,7	(95,3)
Resultado de enajenación de activos	0,0	0,0	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	N.S.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>34,5</b>	<b>22,6</b>	<b>53,1</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(7,2)	(7,0)	2,2
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>27,4</b>	<b>15,5</b>	<b>76,1</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	0,0	N.S.
Resultados financieros	(5,3)	(3,4)	56,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>22,0</b>	<b>12,1</b>	<b>81,5</b>
Impuesto de Sociedades	(7,2)	(3,6)	98,0
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>14,9</b>	<b>8,5</b>	<b>74,5</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(1,1)	(0,7)	67,0
<b>Resultado neto</b>	<b>13,7</b>	<b>7,8</b>	<b>75,3</b>

(1) Incluye obra en curso.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Otros Negocios

#### NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA

El negocio de Contenidos y Media ha obtenido al cierre del primer trimestre de 2006 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 349,0 millones de euros, un 30,9% por encima de la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento tiene su origen en la evolución positiva de los resultados de todas las líneas de negocios.

El **resultado operativo antes de amortizaciones consolidado (OIBDA)** en el período enero-marzo de 2006 asciende a 166,7 millones de euros, frente a los 45,4 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2005. Este importante crecimiento en el año 2006 viene motivado fundamentalmente por los ingresos derivados de la venta por parte del Grupo Telefónica de una parte del capital de Sogecable, en la OPA lanzada por el Grupo Prisa.

#### ENDEMOL NV

Endemol presenta un comportamiento muy satisfactorio en el primer trimestre de 2006 en sus negocios estratégicos. El formato más relevante en términos de ingresos, Big Brother, continúa fuerte, mostrándose presente en más países que en el mismo periodo del ejercicio anterior. El formato ha vuelto a las pantallas en Italia y Bélgica después de un año de ausencia en 2005. El éxito del formato Deal or no Deal durante el primer trimestre, particularmente en Estados Unidos y en el Reino Unido se ha traducido en un aumento de la demanda de game shows, un elemento estratégico del portfolio de Endemol que la compañía está capitalizando.

En Norte América, Extreme Makeover: Home Edition continúa siendo uno de los programas más populares. Después de haberse introducido en el mercado estadounidense con éxito Deal or no Deal en diciembre de 2005, el programa está alcanzando índices de audiencia prometedores en la NBC en el mes de marzo. Un ejemplo específico del resurgimiento de los game shows se ha podido ver en los Estados Unidos con la venta de series recién creadas, como Show Me The Money y For The Rest of Your Life a Fox y ABC respectivamente, y una nueva versión del tradicional 1 versus 100 a la NBC, en la misma semana.

En el Mercado de formatos con Guión, Endemol presenta un buen comportamiento con la continuidad y aparición de nuevas comedias y dramas en los mercados más relevantes para la productora -como son Holanda, Italia y España- y en otros más nuevos - Rusia y Sudáfrica-. En el mes de abril, Endemol aumentó su participación hasta un 51% en la productora holandesa NL Film & TV, especializada en series dramáticas y comedias para televisión.

El línea con la política de Endemol de buscar nuevos mercados de expansión, la primera filial en Asia, Endemol India, comenzó sus operaciones a comienzos de este año y presentó un buen comportamiento en sus primeros tres meses. Además, Endemol Polonia comenzó oficialmente a operar como productor independiente con un nuevo equipo directivo.

En el negocio Digital, el éxito de formatos como Deal or no deal y Big Brother está generando ingresos relevantes en llamadas y SMS. En esta línea, Endemol está explorando nuevas vías de ingresos sostenibles con acuerdos de cooperación con empresas como KPN en Holanda y BT en el Reino Unido para explotar la librería de Endemol y desarrollar nuevos contenidos específicos para IPTV.

#### ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado una disminución del 2% en el primer trimestre del año con respecto al mismo periodo del año

## Otros Negocios

anterior. Esta disminución contrasta con el incremento registrado en el mismo periodo de 2005, del 6%, que reflejaba la recuperación que dicho mercado registró a lo largo de los ejercicios 2004 y 2005.

En este contexto de mercado, Telefé continúa manteniendo su liderazgo con una audiencia sobre el total de individuos acumulada al primer trimestre de 2006 del 40,6%, lo que representa un incremento de tres puntos y medio sobre la audiencia acumulada del mismo periodo del ejercicio anterior, seguida de Canal 13, su principal competidor, con una cuota media de pantalla del 25,1%. La cuota de mercado acumulada por Telefé en el primer trimestre de 2006 es del 41,8%, muy similar a la alcanzada en el mismo periodo de 2005, de nuevo seguida por Canal 13, con el 35,5%.

Así, ATCO presenta una mejora en sus resultados económicos respecto al pasado año, gracias tanto a los buenos resultados de audiencia obtenidos por Telefé que le han permitido incrementar sus ventas de publicidad en las Provincias del Interior como a la venta internacional de contenidos propios que ha superado en mas de un 40% a la del mismo periodo del ejercicio anterior.

### NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	349,0	266,5	30,9
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(299,2)	(228,9)	30,7
Otros ingresos (gastos) netos	(25,3)	0,8	c.s.
Resultado de enajenación de activos	142,3	7,0	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	(0,0)	N.S.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>166,7</b>	<b>45,4</b>	<b>N.S.</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(6,9)	(7,4)	(5,7)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>159,8</b>	<b>38,1</b>	<b>N.S.</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	(7,5)	(8,7)	(14,5)
Resultados financieros	(21,6)	2,9	c.s.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>130,7</b>	<b>32,2</b>	<b>N.S.</b>
Impuesto de Sociedades	(0,9)	(13,0)	(93,1)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>129,8</b>	<b>19,2</b>	<b>N.S.</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(7,3)	(0,3)	N.S.
<b>Resultado neto</b>	<b>122,5</b>	<b>18,9</b>	<b>N.S.</b>

(1) Incluye obra en curso.

## 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 O2 Europa incluye los resultados del Grupo O2 desde el 1 de febrero de 2006, así como los resultados de Cesky Telecom y de Telefonica Deutschland desde el 1 de enero de 2006. La participación del Grupo Telefónica en Cesky Telecom, que asciende al 69,4%, depende jurídicamente de Telefónica, S.A.. A su vez, Telefónica Deutschland está participada al 100% por Telefónica Data Corp, S.A.
- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V., que se ha considerado incluido en el Negocio de Contenidos y Media. También se ha incluido en el Negocio de Contenidos y Media los resultados derivados de la participación en Sogecable, S.A., incluida la desinversión parcial que ha tenido lugar en el primer trimestre, si bien parte de la inversión depende jurídicamente de Telefónica, S.A..
- Telefónica Holding Argentina, S.A. ostenta un 6,98% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO), que a estos efectos se considera perteneciente a Telefónica de Contenidos, por lo que el 100% de ATCO se integra en el Negocio de Contenidos y Media.
- El negocio de telefonía celular recoge el total de la participación del Grupo Telefónica en IPSE 2000 SPA, incluyendo la inversión que jurídicamente depende de Telefónica DataCorp, S.A..
- Telefónica de Argentina (TASA), participada por el Grupo Telefónica Latinoamérica, vendió su participación correspondiente al 100% del capital de Telinver, S.A. al Grupo TPI en el mes de noviembre de 2005, si bien los resultados de esta compañía se han asignado al negocio de directorios durante todo el ejercicio 2005, atendiendo a una visión de la actividad de directorios del Grupo Telefónica.
- El Grupo Telefónica Data (denominado "Telefónica Empresas"), que depende jurídicamente de Telefónica, S.A., se incluye a efectos de presentación dentro de las actividades de telefonía fija en España y Latinoamérica, de acuerdo con las áreas geográficas de actuación de cada participación.
- Los resultados del Grupo Telefónica International Wholesale Services (TIWS), han sido asignados dentro del Grupo Telefónica Latinoamérica, si bien depende jurídicamente de Telefónica, S.A. en un 92,5% y de Telefónica Data Corp, S.A. en un 7,5%.
- Las sociedades Terra Networks España, S.A., Maptel Networks, S.A.U. y Azeler Automoción, S.A. han sido incluidas en el Grupo Telefónica de España, si bien a 31 de marzo de 2006 Terra Networks España está participada directamente por Telefónica, S.A., mientras Maptel Networks y Azeler Automoción están participadas directamente por Terra Networks Asociadas, S.L..
- Las sociedades latinoamericanas anteriormente pertenecientes al Grupo Terra fueron transferidas jurídicamente a Telefónica Internacional, S.A. durante el segundo semestre de 2005, si bien a los efectos de esta presentación se consideran pertenecientes al Grupo Telefónica Latinoamérica desde el 1 de enero de 2005.

## 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
Grupo O2 (2)	98,35
Cesky Telecom	69,41

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

(2) 100% actualmente.

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp	87,49
Telefónica del Perú (1)	98,19
Telefónica de Argentina	98,03
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile (2)	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	100,00
Terra Networks Colombia	99,99
Telefónica Data Colombia	100,00
Telefónica Empresas Brasil	93,98
Telefónica Data Argentina	97,92
Telefónica Data USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (3)	100,00

(1) Telefónica Empresas Perú ha sido absorbida por T.del Perú el 1/5/2006.

(2) CTC ha cambiado de denominación social.

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

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

	% Part
Telyco	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 Informatica y Comunicaciones de España	100,00

(1) Telefónica S.A. posee el 100%

### GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

	% Part
Telefónica Móviles España	100,00
Brasilcel (1)	50,00
TCP Argentina	100,00
T. Móviles Perú	98,03
T. Móviles México	100,00
TM Chile	100,00
T. Móviles El Salvador	99,04
T. Móviles Guatemala	100,00
Telcel (Venezuela)	100,00
T. Móviles Colombia	100,00
Otecel (Ecuador)	100,00
T. Móviles Panamá	99,98
T. Móviles 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
Mobipay España	13,36
Mobipay Internacional	50,00
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile)	100,00
Tempos 21	38,50

(1) Joint Venture que consolida por el método de integración global las filiales Telergipe Celular, S.A., Telebahia Celular, S.A., Telest Celular, Telerj Celular, Celular CRT, Global Telecom, Telesp Celular y TeleCentro Oeste Part., S.A. a través de una participación en Vivo Participações (62,38%).

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

## ANEXOS

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

### GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

	% Part
TPI Edita	100,00
Publiguias (Chile)	100,00
TPI Brasil	100,00
TPI Perú	100,00
Teleinver (Argentina)	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

### TELEFÓNICA O2 EUROPA

	% Part
O2 UK	100,00
O2 Alemania	100,00
O2 Irlanda	100,00
Manx	100,00
Airwave	100,00
Cesky Telecom	69,41
Eurotel	69,41
Telefónica Deutschland (1)	100,00

(1) Sociedad participada al 100% a través de Telefónica Data Corp.

### GRUPO ATENTO

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

### OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Lycos Europe	32,10
Sogecable (1)	16,84
Portugal Telecom (2)	9,84
China Netcom Group (3)	5,00
BBVA	1,07
Amper	6,10
Telepizza	4,33

(1) Telefónica de Contenidos, S.A. tiene el 15,71% y Telefónica, S.A. el 1,13%.

(2) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica. Si no tuviésemos en cuenta los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 9,96%.

(3) Sociedad participada por Telefónica Latinoamérica

### GRUPO TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

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

(1) Sociedad participada por Telefónica S.A.

Endemol Holding NV es la sociedad matriz del Grupo Endemol y posee el 75% de la sociedad Endemol NV, sociedad cotizada en la Bolsa de Amsterdam.

## ANEXOS

### Hechos Significativos

- El 12 de mayo de 2006, Telefónica, S.A., pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2005, por un importe fijo de 0,25 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo.
- El 28 de abril de 2006, una vez analizadas las ofertas recibidas en el marco del proceso de venta de la participación de Telefónica, S.A. en el capital de Telefónica Publicidad e Información, S.A., Telefónica decidió suscribir el correspondiente contrato de compromiso de formulación y aceptación de Oferta Pública de Adquisición con la compañía de directorios telefónicos inglesa, Yell Group plc. El precio de la oferta presentada por Yell es de 8,50 euros por acción (después de dividendo), lo que supone un precio total de 1.838 millones de euros por el 59,905% del capital social de TPI actualmente propiedad de Telefónica. En este sentido, la Junta General de Accionistas de TPI celebrada en Madrid, el 8 de abril de 2006, aprobó la distribución de un dividendo de 0,40 euros por acción que se pagó el 5 de mayo de 2006.
- El 13 de abril de 2006, el Gobierno suizo comunicó a 3G Mobile AG, filial Suiza de Telefónica Móviles, S.A., su decisión de retirar la licencia UMTS que fue concedida a esta sociedad en el año 2001. La Sociedad recurrirá esta decisión ante el Tribunal Federal Suizo.
- El 7 de abril de 2006, Telefónica adquirió el 50% de las acciones más una de Colombia Telecom. Como socio de control de Colombia Telecom, Telefónica asumirá la gestión de la compañía. La operación se formalizó el día 17 de abril mediante la firma de un acuerdo de inversión. El resto del capital permanecerá bajo la titularidad del Estado colombiano, quien, por su parte, dispondrá de una opción de venta hasta el año 2022.

En cuanto al precio y la financiación de la operación, Telefónica suscribió una ampliación de capital por valor de 853.577 millones de pesos colombianos (aproximadamente 368 millones de dólares) en efectivo a finales del mes abril y que financiará con cargo a la generación de caja de la compañía.

- El 31 de marzo de 2006, Ipse 2000 SpA recurrió la decisión del Gobierno Italiano de revocar la licencia UMTS que le fue otorgada en el 2000.
- El 30 de marzo de 2006, la posición de autocartera de Telefónica, S.A., ascendía a 239.580.268 acciones propias, que representan el 4,868% del capital social actual de la Compañía, de acuerdo al registro oficial en la CNMV.
- El 29 de marzo de 2006, los Consejos de Administración de Telefónica, S.A. y de Telefónica Móviles, S.A. acordaron la aprobación de un Proyecto de Fusión por absorción de Telefónica Móviles, S.A. por Telefónica, S.A., con extinción, mediante la disolución sin liquidación de la primera, y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda, que adquirirá, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Telefónica Móviles, S.A. El tipo de canje de las acciones de las entidades que participan en la fusión, determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de Telefónica Móviles, S.A. y Telefónica, S.A., será, sin contraprestación en metálico, de cuatro (4) acciones de Telefónica, S.A., de 1 euro de valor nominal cada una, por cada cinco (5) acciones de Telefónica Móviles, S.A., de 0,5 euros de valor nominal cada una.

Adicionalmente, el Proyecto de Fusión prevé el reparto por Telefónica Móviles, S.A. de un dividendo extraordinario con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 0,085 euros brutos por acción y de un dividendo a cuenta de los resultados obtenidos entre el 1 de enero y el 28 de marzo de 2006, también extraordinario, por un importe de 0,35 euros brutos por acción. El importe total de los dividendos (tanto del inicialmente propuesto como de los adicionales pactados en el marco de la fusión) asciende, a 0,64 euros brutos por acción en circulación y serán pagados, de ser aprobados por la correspondiente Junta General, el día 21 de julio de 2006, es decir, con anterioridad al canje de fusión y, por tanto, sólo los percibirán los accionistas de Telefónica Móviles, S.A.

## Hechos Significativos

- El 29 de marzo de 2006, el Consejo de Administración aceptó la renuncia al cargo de Consejero presentada por D. Miguel Horta e Costa.

## ANEXOS

# Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación que se han producido durante el período enero-marzo de 2006 son las siguientes:

### GRUPO TELEFÓNICA

- Una vez finalizada la Oferta para la adquisición de la totalidad de las acciones de la compañía inglesa O2 plc e iniciado el procedimiento de venta forzosa de las acciones de O2 conforme a la Ley de sociedades del Reino Unido, Telefónica posee en el mes de marzo el 98,35% de las acciones que componen el capital de dicha sociedad, que desde el 7 de marzo del presente ejercicio están excluidas de cotización en la Bolsa de Londres. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Ampliación de capital de la sociedad filial Comet, Compañía Española de Tecnología, S.A. en el mes de febrero del presente ejercicio mediante el aumento del valor nominal en 1,92 euros de las 119.850 acciones existentes, lo que supone una cifra de 0,23 millones de euros. Telefónica, S.A., su accionista único, ha suscrito y desembolsado la totalidad de la ampliación de capital. Asimismo, en el mes de marzo, Comet amplió su capital social en, aproximadamente, 0,01 millones de euros con una prima de emisión de 1,72 millones de euros íntegramente suscrito y desembolsado por su socio único Telefónica. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

- En el mes de febrero, la sociedad española Telefónica Cable, S.A. ha adquirido el 15% del capital social de la sociedad Telefónica Cable Galicia, S.A. Con esta adquisición, Telefónica Cable pasa a ser la accionista única de aquella sociedad. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo telefónica por el método de integración global.

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

- La sociedad brasileña Santo Genovese Participações Ltda., sociedad holding tenedora de la totalidad del capital social de la sociedad también brasileña Atrium Telecomunicações Ltda. ha sido liquidada durante el primer trimestre del ejercicio 2006, tras haber absorbido a su sociedad filial Atrium. Ambas sociedades, que se incorporaban por el método de integración global en las cuentas consolidadas del Grupo telefónica, han causado baja del mismo.

### GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

- El 22 de febrero de 2006 las Juntas de Accionistas de Telesp Celular Participações S.A. ("TCP"), Tele Centro Oeste Celular Participações S.A., ("TCO"), Tele Sudeste Celular Participações S.A. ("TSD"), Tele Leste Celular Participações, S.A. ("TBE") y Celular CRT Participações S.A. ("CRTPart") aprobaron una reestructuración societaria con la finalidad de canjear las acciones de TCO por acciones de TCP, convirtiéndose así en subsidiaria al 100% de TCP, y la absorción de las sociedades TSD, TBE y CRT Part por TCP.

### GRUPO TELEFÓNICA CONTENIDOS

- En el mes de marzo la sociedad Prisa lanzó una OPA parcial sobre el 20% de la sociedad Sogecable, S.A. El Grupo Telefónica vendió acciones representativas del 6,57% del capital social de aquella sociedad, reduciendo su porcentaje de participación desde el 23,83% hasta el 17,26%.

## Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Posteriormente y en el mismo mes de marzo, Sogecable realizó una ampliación de capital a la que el Grupo Telefónica no acudió, diluyéndose por tanto su participación en el capital social de la sociedad hasta el 16,84% actual. Sogecable continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo telefónica por el método de puesta en equivalencia.

- La sociedad Andalucía Digital Multimedia, S.A. ha realizado una ampliación de capital a la que ha acudido la sociedad Telefónica de Contenidos, S.A. suscribiendo un número tal de acciones que le ha permitido incrementar su participación en el capital de la sociedad hasta el 24,20%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

## 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 no constituyen garantías de cumplimiento e implican riesgos, incertidumbres así como otros factores de relevancia que podrían determinar que los desarrollos y resultados concretos difieran materialmente de los puestos de manifiestos en estas intenciones, expectativas o previsiones.

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 correspondientes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

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](http://www.telefonica.es/accionistaseinversores)