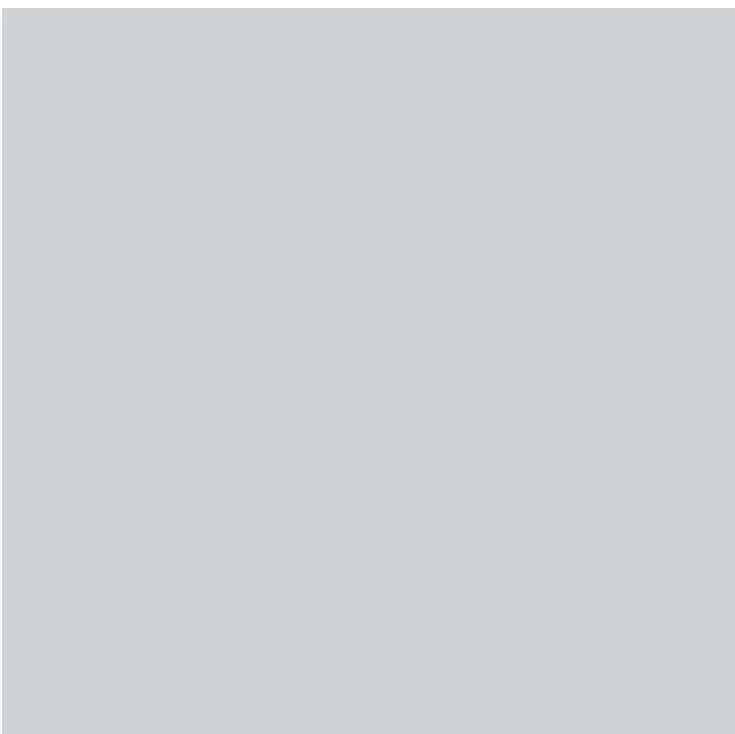


Resultados Trimestrales 2006  
enero - junio



## INDICE

	<b>GRUPO TELEFÓNICA</b>	<b>2</b>
	Tamaño de Mercado	2
	Principales Aspectos Destacados	4
	Resultados Consolidados	5
	Datos Financieros	11
	<b>RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD</b>	<b>16</b>
	<b>Negocio de Telefonía Fija</b>	<b>16</b>
	• Grupo Telefónica de España	16
	• Grupo Telefónica Latinoamérica	24
	<b>Grupo Telefónica Móviles</b>	<b>33</b>
	<b>Telefónica O2 Europa</b>	<b>46</b>
	• Grupo O2	46
	• Telefónica O2 República Checa	52
	• Telefónica Deutschland	55
	<b>Otros Negocios</b>	<b>58</b>
	• Grupo Atento	58
	• Negocio de Contenidos y Media	60
	<b>ANEXOS</b>	<b>62</b>
	Empresas incluidas en cada Estado Financiero	62
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	63
	Hechos Significativos	65
	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**  
**ACCESOS**
*Datos no auditados (Miles)*

	enero - junio		
	2006	2005	% Var
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>189.764,6</b>	<b>142.927,4</b>	<b>32,8</b>
Accesos de telefonía fija (1)	42.928,4	40.967,1	4,8
Accesos de datos e internet	11.444,9	10.553,3	8,4
Banda estrecha	4.484,0	5.799,0	(22,7)
Banda ancha (2)	6.758,0	4.560,1	48,2
Otros (3)	202,9	194,2	4,5
Accesos celulares	134.608,5	90.918,3	48,1
TV de Pago	782,8	488,7	60,2
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>1.973,3</b>	<b>1.642,6</b>	<b>20,1</b>
Bucle Alquilado	690,6	299,2	130,9
Bucle Compartido	386,0	176,5	118,7
Bucle Desagregado	304,6	122,6	148,4
Mayorista ADSL (4)	1.173,7	1.287,0	(8,8)
Otros (5)	109,0	56,5	93,0
<b>Total Accesos</b>	<b>191.737,9</b>	<b>144.570,0</b>	<b>32,6</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 datos e internet incluyen los clientes de MANX y Colombia Telecom.

# GRUPO TELEFÓNICA

## Principales Aspectos Destacados

Los aspectos más destacados de los resultados del Grupo Telefónica en el primer semestre de 2006 son los siguientes:

- **El beneficio neto consolidado alcanza 2.574,0 millones de euros, un 40,3% superior al registrado en el primer semestre de 2005 resultado de la buena evolución de las operaciones y de los resultados no operativos:**
  - El crecimiento del beneficio neto básico por acción asciende hasta el 45,6% y se sitúa en 0,546 euros por acción (0,375 euros por acción a junio 2005).
- **Los ingresos del Grupo se incrementan un 46,4% interanual mientras que el OIBDA lo hace en un 40,9% interanual:**
  - Destacada contribución de Telefónica O2 Europa a los ingresos y OIBDA: 5.827,6 y 1.757,5 millones de euros respectivamente.
  - Importante crecimiento orgánico<sup>1</sup> interanual de los ingresos (+7,7%), OIBDA (+7,4%), OI (+16,5%) y generación libre de caja, OIBDA-CapEx, (+11,4%).
  - Aportación positiva de las variaciones en los tipos de cambio en el crecimiento de las principales partidas de la cuenta de resultados: Ingresos (+5,4 p.p. vs. +9,1 p.p. a marzo); OIBDA (+5,5 p.p. vs. +8,1 a marzo); OI (+4,2 p.p. vs. +6,2 p.p. a marzo).
- **Gran impulso de la actividad comercial que se traduce en un fuerte aumento interanual de los accesos totales (+32,6%) hasta 191,7 millones. Los principales contribuidores al crecimiento son los accesos celulares, la banda ancha y la incorporación del Grupo O2, Telefónica O2 República Checa y Colombia Telecom:**
  - La progresiva consolidación de las operaciones en el Grupo Telefónica Móviles permite que el parque de clientes supere los 100 millones (+16,8% hasta 101,0 millones). Los accesos del Grupo O2 también crecen a doble dígito (+17,1%; 28,8 millones).
  - Los accesos minoristas a Internet de banda ancha totalizan 6,8 millones (+48,2% interanual).
  - Colombia Telecom cuenta con 2,2 millones de accesos a final del semestre.
- **Continúa eficiencia en la gestión de las operaciones:**
  - Los gastos por operaciones desaceleran la tendencia de crecimiento mostrada en el primer trimestre (+48,1% vs. +50,3% a marzo) a pesar del impulso comercial.
  - La generación libre de caja totaliza 6.220,8 millones de euros frente a 4.664,0 millones de euros en los seis primeros meses de 2005 (+33,4%).
  - El margen OIBDA se sitúa en el 36,7%, que combina un margen del 41,3% en el negocio de telefonía fija (Grupo Telefónica de España y Grupo Telefónica Latinoamérica) y del 31,0% del negocio de telefonía móvil (Grupo Telefónica Móviles y Telefónica O2 Europa<sup>2</sup>).
- **Siguiendo la tendencia del trimestre anterior, sigue mejorando la diversificación geográfica y por negocios después de las adquisiciones realizadas en el último año.**
- **La rápida integración de los activos adquiridos muestra los beneficios de la mayor escala de las operaciones.**

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-junio de 2005 y del Grupo O2 en febrero-junio de 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-junio de 2006.

<sup>2</sup> Excluye Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland.

# 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, Telefónica O2 República Checa (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).

Desde el 1 de mayo de 2006 los resultados de Colombia Telecom se incorporan en el Grupo Telefónica Latinoamérica.

Consecuencia del proceso de venta de Telefónica en TPI, los resultados del Grupo Telefónica en 2005 y 2006 se presentan con el Negocios de Directorios como operación en discontinuación, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los resultados del primer semestre del Grupo Telefónica muestran de nuevo un fuerte crecimiento tanto del beneficio neto (+40,3% interanual hasta 2.574,0 millones de euros) como del beneficio neto básico por acción (+45,6%). Esta gran progresión tiene su origen por un lado, en el sólido crecimiento de los ingresos (+46,4%), impulsados por la expansión de la base de clientes (+32,6%) y la consolidación de las últimas adquisiciones realizadas y por otro lado, en la continua eficiencia lograda en la gestión de las operaciones que permite que el OIBDA crezca a un ritmo del 40,9% y la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) del 33,4%. A todo ello se suma además la buena gestión de los resultados no operativos, que permiten que el beneficio neto se incremente en el mismo porcentaje que el OIBDA y OI, a pesar de que la deuda financiera neta casi se duplica respecto a junio de 2005.

Durante el segundo trimestre del ejercicio, el número de accesos totales del Grupo Telefónica ha seguido aumentando a un ritmo muy elevado ante la fuerte actividad comercial tanto en telefonía móvil como en banda ancha, cerrando el semestre con 191,7 millones, lo que supone un 32,6% más que hace un año. El 22,4% de los accesos proceden de España, el 55,9% de Latinoamérica mientras que el 19,6% de Europa.

Los accesos celulares del Grupo Telefónica se sitúan en 134,6 millones (90,9 millones a 30 de junio de 2005), correspondiendo un 75,0% al Grupo Telefónica Móviles y el resto a Telefónica O2 Europa. El parque de clientes del Grupo Telefónica Móviles alcanza los 101,0 millones (+16,8% interanual) y el número de altas del segundo trimestre se incrementa un 8,2% respecto al segundo trimestre de 2005 a pesar de que en este periodo la actividad comercial en los mercados de operaciones fue alta por el lanzamiento de la marca movistar. En Telefónica O2 Europa, se alcanza una base de clientes

## Resultados Consolidados

de 33,6 millones, de los que 28,8 millones son del Grupo O2 (+17,1% interanual) y 4,8 millones (+7,9% interanual) de Telefónica O2 República Checa.

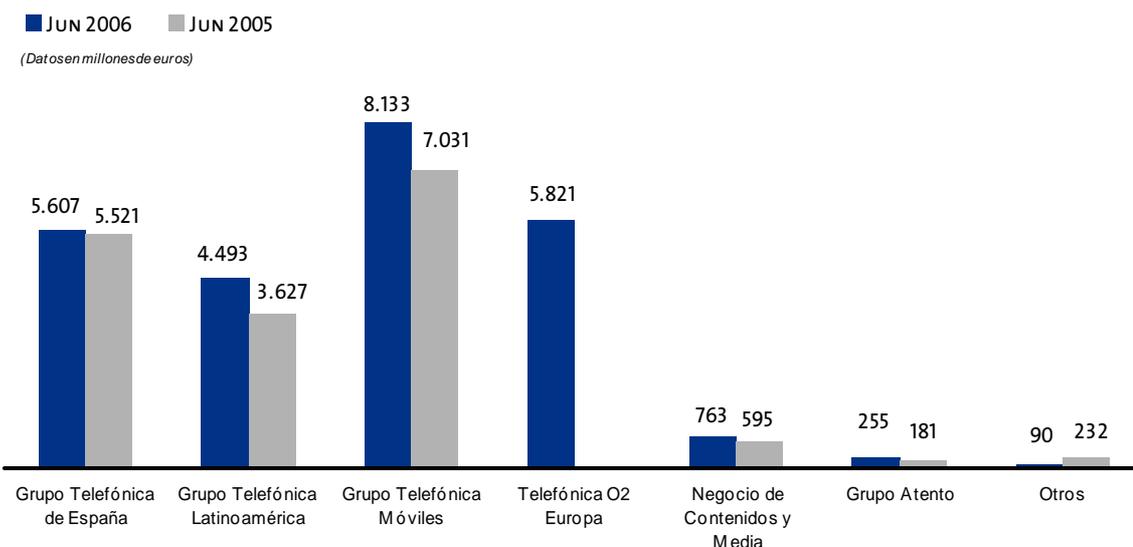
Los accesos minoristas a Internet de banda ancha totalizan a cierre de junio 6,8 millones, un 48,2% por encima de los registrados hace doce meses. En el Grupo Telefónica de España, con una ganancia neta en el trimestre de 177.394 se han situado en 3,2 millones (2,2 millones a junio 2005) y en el Grupo Telefónica Latinoamérica han ascendido a 3,2 millones (2,2 millones hace un año).

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) del Grupo Telefónica asciende a 25.162,5 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio y registra un fuerte aumento interanual del 46,4% impulsado por el crecimiento generalizado de todas las líneas de actividad, los cambios en el perímetro de consolidación contable (aportan 33,3 p.p. al crecimiento) y la apreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro (aportan 5,4 p.p. al crecimiento). De esta forma, el crecimiento orgánico<sup>1</sup> alcanzaría el 7,7%, un 1,0 p.p. inferior respecto al obtenido a marzo. En el segundo trimestre de 2006, los ingresos crecen un 47,3% respecto a abril-junio de 2005.

El Grupo Telefónica Móviles, principal contribuidor al crecimiento del Grupo, cierra el semestre con un fuerte crecimiento de los ingresos (+13,3% interanual) hasta 8.793,2 millones de euros, impulsados por el buen comportamiento y solidez de los ingresos por servicio (+14,6%), debido al aumento del parque de clientes y del tráfico. Las operadoras con mayor aportación a la evolución de las ventas son España (+2,9%), Venezuela (+48,7% en moneda local), Argentina (+35,0% en moneda local) y Chile (+15,8% en moneda local).

En los primeros seis meses de 2006, el Grupo Telefónica de España obtiene unos ingresos de 5.921,3 millones de euros, un 1,8% más que en el mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento se basa fundamentalmente en los mayores ingresos de Servicios de Internet y Banda Ancha (+26,4% interanual) y en menor medida, en los Servicios de Datos y TI (+3,6% y +17,1% respectivamente), que permiten más que compensar la caída en los ingresos por servicios de voz (-4,2%), acceso tradicional (-2,2%) y de las filiales. Durante el segundo trimestre del año, el crecimiento interanual es inferior al registrado en el primer trimestre (+0,3% vs. +3,3%), por el efecto Semana Santa, el cambio de criterio en la contabilización de los ingresos por tarjetas de minutos desde marzo 2006 y la caída de ingresos de Telyco por menor venta de terminales. Estos tres factores, no afectan al crecimiento subyacente del negocio.

## VENTAS A TERCEROS POR LINEA DE ACTIVIDAD



<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-junio de 2005 y del Grupo O2 en febrero-junio de 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-junio de 2006. Se modifica el crecimiento orgánico del primer trimestre 2006, al considerarse el negocio de directorios como una operación en discontinuación.

## Resultados Consolidados

Telefónica O2 Europa, que integra los activos del Grupo O2 desde febrero de 2006, Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland desde el 1 de enero de 2006, contribuye a los ingresos consolidados con 5.827,6 millones de euros, de los que 4.631,5 millones de euros corresponden al Grupo O2. Es significativo señalar el crecimiento interanual de los ingresos por servicio de O2 UK (+15,1% en moneda local) y O2 Alemania (+9,5%) en los cinco primeros meses del ejercicio. Dado el elevado ritmo de crecimiento de la base de clientes, O2 UK espera ahora que el crecimiento de ingresos de servicio en el periodo Febrero-Diciembre 2006 se sitúe en el rango de 8%-11%, frente al rango del 6%-9% estimado inicialmente. Los ingresos de Telefónica O2 República Checa se reducen un 0,1% en moneda local respecto a enero-junio 2005.

Los ingresos del Grupo Telefónica Latinoamérica presentan un crecimiento interanual del 23,2% en los seis primeros meses del año y totalizan 4.660,3 millones de euros, de los que 100,5 millones proceden de la consolidación de Colombia Telecom desde el pasado 1 de mayo. Eliminando este efecto y el de la apreciación de las monedas latinoamericanas frente al euro, el crecimiento se sitúa en el 4,4% (+6,1% a marzo). Telesp (+4,5% en moneda local frente a enero-junio 2005), continúa siendo el principal contribuidor al aumento de los ingresos apoyado en el negocio tradicional (+2,4% en moneda local) y de Internet -banda ancha+banda estrecha- (+27,8% en moneda local). El resto de operadoras cierran el semestre también con aumentos interanuales en sus ventas en moneda local: TASA +9,6%, Telefónica Chile +1,0% y TdP +2,3%.

Por ámbitos geográficos, España sigue siendo el mayor contribuidor a los ingresos consolidados, con un 39,2% (55,0% hace doce meses), seguido de Latinoamérica (35,1% vs. 40,6% hace un año) y Europa, excluyendo España, (24,9% vs. 2,9% a junio 2005). Entre los países con más peso en los ingresos totales, destacan Brasil (15,1% vs. 17,5% hace un año) y Reino Unido (11,6% vs. 0,5% hace doce meses).

Los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica acumulados a junio se sitúan en 16.173,0 millones de euros y registran un crecimiento interanual del 48,1% (+50,3% a marzo). Este aumento se produce por los cambios en el perímetro de consolidación, el impacto positivo de los tipos de cambios y la intensificación del esfuerzo comercial en el negocio de telefonía móvil.

- Los **aprovisionamientos** crecen un 70,6% hasta 7.739,1 millones de euros (+65,6% en euros constantes) en los seis primeros meses del año. Esta evolución se produce por los siguientes factores: incorporación de Telefónica O2 Europa, mayor actividad comercial en el Grupo Telefónica Móviles y mayores gastos de interconexión en el Grupo Telefónica Latinoamérica, sobre todo en Telesp.
- Los **gastos de personal** alcanzan 3.589,6 millones de euros en el primer semestre y se incrementan un 25,3% (+21,5% asumiendo tipos de cambio constantes) debido a la mayor plantilla promedio (222.678 +23,5%) que se justifica por los cambios en el perímetro de consolidación contable y Atento (sin Atento los empleados promedio son de 125.223 +24,0%). Por lo que respecta al E.R.E. 2003-2007 de Telefónica de España, se ha devengado una provisión por importe de 391,5 millones de euros relativa a la aceptación de 1.237 solicitudes de adhesión y 44 bajas correspondientes al plan de bajas incentivadas de Terra España.
- Los **gastos por servicios exteriores** aumentan un 38,6% frente a los seis primeros meses de 2005 (4.401,3 millones de euros), que en euros constantes se reduce al 32,5%. La incorporación del Grupo O2 y el Grupo Telefónica Móviles explican principalmente este comportamiento. En el segundo trimestre se produce una ralentización en el ritmo de variación del Grupo Telefónica Móviles (+1,5% vs. +24,7% en el primer trimestre) por el cambio de marca en abril de 2005 y una mayor contención en el Grupo Telefónica de España (-7,7% vs. -0,2% en el primer trimestre).

El **resultado por enajenación de activos** del Grupo Telefónica asciende al cierre de los seis primeros meses a 151,9 millones de euros (164,3 millones de euros a junio de 2005), importe contabilizado prácticamente en su totalidad en el primer trimestre del año y que obedece fundamentalmente a la venta de acciones de Sogecable (6,6% del capital social) tras la OPA lanzada por el Grupo Prisa.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** consolidado acumulado al cierre del segundo trimestre alcanza 9.242,4 millones de euros, un 40,9% superior al registrado en el mismo período del año anterior. Durante el segundo trimestre del ejercicio el ritmo de crecimiento

## Resultados Consolidados

interanual se acelera respecto al primero (+44,7% vs. 37,4%). La tasa de variación orgánica<sup>2</sup> acumulada a junio se situaría en el 7,4%, 1,3 p.p. mayor que en el primer trimestre. En cuanto a la rentabilidad, el margen OIBDA alcanza a junio el 36,7%, 1,4 p.p. inferior al de junio 2005.

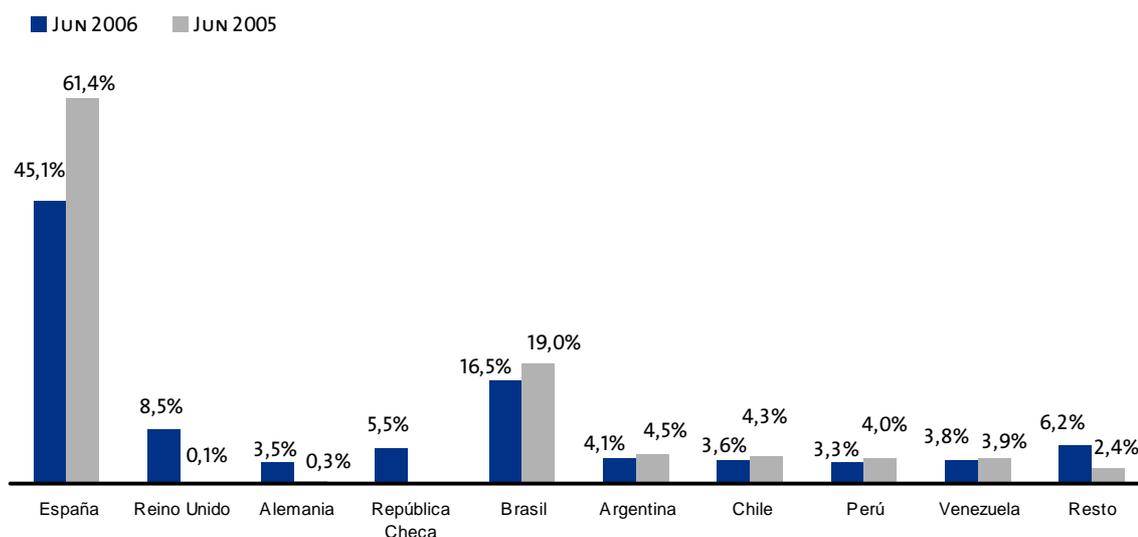
El Grupo Telefónica Móviles, primer contribuidor al OIBDA consolidado con un 31,4% del total, alcanza un OIBDA en el primer semestre del año de 2.898,8 millones de euros, un 12,4% superior al registrado en el mismo período del año anterior. El margen sobre ingresos se sitúa en el 33,0%, prácticamente en el mismo nivel que a junio de 2005 (33,2%) gracias a la mejora del margen OIBDA en el segundo trimestre (32,0%, +1,1 p.p. respecto a abril-junio 2005). Así, en estos tres últimos meses los márgenes de España y Latinoamérica son superiores a los de abril-junio 2005 a pesar de la mayor actividad comercial realizada. No obstante, debe mencionarse que se contabilizaron 75 millones de euros en abril de 2005 en concepto de gastos por el lanzamiento de la marca Movistar en 13 países.

El OIBDA del Grupo Telefónica de España (25,1% del OIBDA consolidado), 2.321,8 millones de euros en la primera mitad del año, aumenta un 7,6% respecto a enero-junio 2005, tras registrar en el segundo trimestre un crecimiento interanual del 10,4% debido fundamentalmente a la menor provisión relativa al E.R.E este año. El margen OIBDA del semestre asciende al 39,2% (37,1% hace doce meses), mientras que si eliminamos el efecto del E.R.E en ambos periodos ascendería al 45,8%, 0,3 p.p. inferior al de enero-junio 2005.

Con una aportación al OIBDA total del 22,2%, el Grupo Telefónica Latinoamérica totaliza a cierre del semestre un OIBDA de 2.051,0 millones de euros (Colombia Telecom contribuye con 46,7 millones de euros), lo que se traduce en un aumento interanual en euros corrientes del 18,7%. En euros constantes y sin el efecto de Colombia Telecom el OIBDA crece un 0,4% (+5,5% excluyendo el resultado por enajenación de activos en ambos periodos). El margen OIBDA alcanza el 44,1%, 0,5 p.p. más que a junio del año anterior, eliminando en ambos periodos el resultado por enajenación de activos.

El OIBDA de Telefónica O2 Europa, constituida por el Grupo O2 en el período febrero-junio 2006 y Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland en enero-junio 2006, alcanza 1.757,5 millones de euros (19,0% del OIBDA consolidado). El Grupo O2 alcanza un OIBDA de 1.258,2 millones de euros y Telefónica O2 República Checa de 509,0 millones de euros. En términos de margen sobre ingresos, en O2 UK se sitúa en el 27,6% y en O2 Alemania en el 25%, ambos en los cinco primeros meses, mientras que el de Telefónica O2 República Checa es del 48,5% en el primer semestre.

## OIBDA POR PAISES



<sup>2</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-junio de 2005 y del Grupo O2 en febrero-junio de 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-junio de 2006. Se

## Resultados Consolidados

El OIBDA por áreas geográficas refleja la mayor diversificación del Grupo Telefónica, al proceder el 45,1% de España (16,3 p.p. menos que a junio de 2005), el 33,5% de Latinoamérica (-2,4 p.p respecto a junio 2005), y el 19,8% de Europa, excluyendo España, (2,3% hace un año).

La **amortización del inmovilizado** en la primera mitad del año alcanza 4.345,5 millones de euros y presenta un crecimiento interanual del 41,0%. Este aumento se explica por un lado, por las mayores dotaciones de la amortización en el Grupo Telefónica Latinoamérica (+14,2%) y el Grupo Telefónica Móviles (+11,4%) ante el impacto positivo de los tipos de cambio y por otro lado, por O2 Europa debido a la integración del Grupo O2 (febrero 2006) y Telefónica O2 República Checa (julio 2005), añadiendo esta última 77,1 millones de euros de amortización de los activos asignados en el proceso de compra. En términos orgánicos<sup>3</sup> se produciría una caída de la amortización del inmovilizado del 1,4% (-1,7% a marzo), que obedece fundamentalmente a la menor dotación a la amortización en el Grupo Telefónica de España (-13,7%).

El **resultado operativo (OI)** del período enero-junio 2006 aumenta un 40,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico<sup>3</sup> ascendería al 16,5%, 2,8 p.p. más que en el primer trimestre.

El **resultado de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia** asciende a 39,4 millones de euros frente a 5,3 millones de euros en el primer semestre de 2005. Este significativo crecimiento se debe a la mayor aportación positiva de Portugal Telecom a los resultados del Grupo y las menores pérdidas atribuibles de IPSE-2000.

Los **gastos financieros netos** al cierre de junio 2006 han alcanzado los 1.190,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 63,0% (+460,1 millones de euros) respecto a los resultados financieros comparables de 2005 (730,5 millones de euros). Esta variación es inferior al aumento del 92,1% de la deuda media total debido a que el incremento de deuda en euros y libras para la adquisición de O2 se ha realizado a costes inferiores al promedio del ejercicio 2005.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica durante la primera mitad de 2006 ha ascendido a 4.127,7 millones de euros, de los cuales 1.389,4 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera de Telefónica S.A., 1.169,2 millones de euros al pago de dividendo y 427,4 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Dado que las inversiones financieras en el período (neto de desinversiones inmobiliarias y de la caja de O2 y Colombia Telecom en el momento de la compra) han ascendido a 23.308,7 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 22.167,0 millones de euros.

La **deuda financiera neta** del Grupo Telefónica se ha situado al cierre de junio 2006 en 54.922,1 millones de euros. Al efecto anteriormente mencionado (incremento de 22.167,0 millones de euros), se suman otros: (i) aumento de 3.910,6 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 Colombia Telecom, y, (ii) reducción en 1.222,5 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 24.855,1 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 **provisión por impuestos** devengada en los seis primeros meses del ejercicio totaliza 1.001,7 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. La tasa impositiva del semestre se sitúa en el 27%, disminuyendo sobre el 33% del primer trimestre debido al efecto de las deducciones (por actividad exportadora) que estaban pendientes de activar.

El resultado de las operaciones en discontinuación asciende en la primera mitad del año a 19,4 millones de euros (+22,9% interanual), al incluirse los resultados del negocio de directorios tras el proceso de venta de la participación de Telefónica en TPI.

<sup>3</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-junio de 2005 y del Grupo O2 en febrero-junio de 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-junio de 2006. Se modifica el crecimiento orgánico del primer trimestre 2006, al considerarse el negocio de directorios como una operación en discontinuación.

## Resultados Consolidados

Los **resultados atribuidos a socios externos** acumulados a junio aumentan interanualmente un 31,1% y restan al beneficio neto 189,3 millones de euros resultado principalmente por la participación de los minoritarios en el resultado neto de Telefónica O2 República Checa (consolidación desde el mes de julio de 2005).

Resultado de la evolución de todas las partidas descritas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del Grupo Telefónica crece un 40,3% respecto a enero-junio de 2005 hasta alcanzar 2.574,0 millones de euros. En el segundo trimestre el resultado neto se sitúa en 1.300,4 millones de euros frente a 922,9 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

El **CapEx** consolidado del primer semestre del ejercicio asciende a 3.021,6 millones de euros y presenta un aumento interanual del 59,5%. Este crecimiento se produce fundamentalmente por la incorporación del Grupo O2 y Telefónica O2 República Checa y en menor medida, por la mayor inversión realizada en el negocio de telefonía fija en banda ancha y el efecto positivo de los tipos de cambio. De esta forma, la variación orgánica<sup>4</sup> se situaría en el 0,2%. 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 Telefónica O2 República Checa en enero-junio de 2005 y del Grupo O2 en febrero-junio de 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-junio de 2006. Se modifica el crecimiento orgánico del primer trimestre 2006, al considerarse el negocio de directorios como una operación en discontinuación.

# GRUPO TELEFÓNICA

## Datos Financieros

### GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	25.162,5	17.186,4	46,4
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	9.242,4	6.558,9	40,9
Resultado operativo (OI)	4.896,9	3.477,9	40,8
Resultado antes de impuestos	3.745,6	2.752,8	36,1
Resultado neto	2.574,0	1.835,1	40,3
Resultado neto básico por acción	0,546	0,375	45,6
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.716,3</b>	<b>4.897,1</b>	<b>(3,7)</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 - junio			enero - junio			enero - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Grupo Telefónica de España (1)	5.921,3	5.819,2	1,8	2.321,8	2.158,3	7,6	1.365,6	1.050,8	30,0
Grupo Telefónica Latinoamérica (1)	4.660,3	3.781,3	23,2	2.051,0	1.728,4	18,7	1.084,5	882,2	22,9
Grupo Telefónica Móviles	8.793,2	7.759,8	13,3	2.898,8	2.578,8	12,4	1.680,2	1.484,7	13,2
Telefónica O2 Europa (2)	5.827,6	-	N.C.	1.757,5	-	N.C.	575,2	-	N.C.
Grupo Atento	508,3	388,2	30,9	64,6	51,5	25,3	50,5	37,9	33,4
Negocio de Contenidos y Media	775,1	601,9	28,8	222,5	114,1	95,0	208,6	100,0	108,7
Otras sociedades (3)	337,1	390,8	(13,7)	(86,8)	4,9	c.s.	(109,1)	(51,4)	112,1
Eliminaciones	(1.660,3)	(1.554,7)	6,8	13,0	(77,2)	c.s.	41,4	(26,2)	c.s.
<b>Total Grupo</b>	<b>25.162,5</b>	<b>17.186,4</b>	<b>46,4</b>	<b>9.242,4</b>	<b>6.558,9</b>	<b>40,9</b>	<b>4.896,9</b>	<b>3.477,9</b>	<b>40,8</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 Europe incluye en 2006 el Grupo O2 (febrero-junio), Telefónica O2 Rep. Checa y T. Deutschland. En 2005 Telefónica O2 Europe sólo incluye Telefónica O2 Rep. Checa desde julio.

(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.

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

	enero - junio		
	2006	2005	% Var
Grupo Telefónica de España (1)	675,9	614,7	10,0
Grupo Telefónica Latinoamérica (1)	419,3	342,1	22,6
Grupo Telefónica Móviles	678,9	801,6	(15,3)
Telefónica O2 Europa (2)	1.054,6	-	N.C.
Grupo Atento	12,4	18,0	(31,0)
Negocio de Contenidos y Media	30,0	13,0	130,5
Resto y Eliminaciones	150,5	105,5	42,6
<b>Total Grupo</b>	<b>3.021,6</b>	<b>1.894,9</b>	<b>59,5</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 Europe incluye en 2006 el Grupo O2 (febrero-junio), Telefónica O2 Rep. Checa y T. Deutschland. En 2005 Telefónica O2 Europe sólo incluye Telefónica O2 Rep. Checa desde Julio.

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

	enero - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	25.162,5	17.186,4	46,4	13.216,7	8.972,4	47,3
Trabajos para inmovilizado (1)	341,7	225,2	51,7	195,9	137,7	42,2
Gastos por operaciones	(16.173,0)	(10.921,7)	48,1	(8.723,3)	(5.964,5)	46,3
Aprovisionamientos	(7.739,1)	(4.537,4)	70,6	(4.228,0)	(2.423,3)	74,5
Gastos de personal	(3.589,6)	(2.864,7)	25,3	(1.942,7)	(1.596,4)	21,7
Servicios exteriores	(4.401,3)	(3.175,0)	38,6	(2.325,8)	(1.760,3)	32,1
Tributos	(443,0)	(344,7)	28,5	(226,9)	(184,5)	23,0
Otros ingresos (gastos) netos	(230,3)	(88,5)	160,4	(99,6)	(18,3)	N.S.
Resultado de enajenación de activos	151,9	164,3	(7,5)	0,4	43,7	(99,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10,3)	(6,8)	51,5	(5,1)	(3,0)	70,8
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>9.242,4</b>	<b>6.558,9</b>	<b>40,9</b>	<b>4.585,0</b>	<b>3.168,1</b>	<b>44,7</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(4.345,5)	(3.081,0)	41,0	(2.199,8)	(1.560,4)	41,0
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>4.896,9</b>	<b>3.477,9</b>	<b>40,8</b>	<b>2.385,2</b>	<b>1.607,7</b>	<b>48,4</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	39,4	5,3	N.S.	17,6	14,4	22,5
Resultados financieros	(1.190,6)	(730,5)	63,0	(668,7)	(414,0)	61,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.745,6</b>	<b>2.752,8</b>	<b>36,1</b>	<b>1.734,1</b>	<b>1.208,1</b>	<b>43,5</b>
Impuesto de Sociedades	(1.001,7)	(789,0)	27,0	(341,8)	(215,2)	58,8
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>2.743,9</b>	<b>1.963,8</b>	<b>39,7</b>	<b>1.392,4</b>	<b>992,9</b>	<b>40,2</b>
Resultado operaciones en discontinuación	19,4	15,8	22,9	10,8	10,5	2,7
Resultados atribuidos a socios externos	(189,3)	(144,5)	31,1	(102,7)	(80,5)	27,7
<b>Resultado neto</b>	<b>2.574,0</b>	<b>1.835,1</b>	<b>40,3</b>	<b>1.300,4</b>	<b>922,9</b>	<b>40,9</b>
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.716,3</b>	<b>4.897,1</b>	<b>(3,7)</b>	<b>4.678,2</b>	<b>4.898,0</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Resultado neto básico por acción</b>	<b>0,546</b>	<b>0,375</b>	<b>45,6</b>	<b>0,278</b>	<b>0,188</b>	<b>47,5</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.

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

	junio		
	2006	2005	% Var
<b>Activos no corrientes</b>	<b>85.395,6</b>	<b>57.457,3</b>	<b>48,6</b>
Intangibles	13.448,8	6.849,4	96,4
Fondo de comercio	26.196,1	8.961,4	192,3
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	32.580,8	27.787,2	17,3
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	5.686,6	5.353,0	6,2
Activos por impuestos diferidos	7.483,3	8.506,3	(12,0)
<b>Activos corrientes</b>	<b>17.979,3</b>	<b>12.625,5</b>	<b>42,4</b>
Existencias	1.133,8	870,4	30,3
Deudores	9.495,1	7.390,9	28,5
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.565,2	1.358,0	15,3
Inversiones financieras temporales	1.803,3	1.413,6	27,6
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.556,7	1.579,1	125,2
Activos no corrientes destinados para la venta	425,2	13,6	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>103.374,9</b>	<b>70.082,8</b>	<b>47,5</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>15.166,3</b>	<b>13.961,7</b>	<b>8,6</b>
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	12.179,6	10.637,8	14,5
Socios externos	2.986,7	3.323,9	(10,1)
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>64.620,0</b>	<b>31.225,4</b>	<b>106,9</b>
Deuda financiera a largo plazo	54.262,5	19.667,5	175,9
Pasivos por impuestos diferidos	2.836,7	2.468,6	14,9
Provisiones a largo plazo	6.500,4	7.834,3	(17,0)
Otros acreedores a largo plazo	1.020,3	1.255,0	(18,7)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>23.588,6</b>	<b>24.895,7</b>	<b>(5,3)</b>
Deuda financiera a corto plazo	7.466,1	11.689,5	(36,1)
Acreedores comerciales	8.258,6	6.426,3	28,5
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.285,3	2.089,1	9,4
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	5.211,8	4.690,7	11,1
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	366,6	0,0	n.s.
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	54.922,1	27.990,5	96,2

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

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

		enero - junio		
		2006	2005	% Var
<b>I</b>	<b>Flujo de caja operacional</b>	<b>8.740,5</b>	<b>5.773,8</b>	<b>51,4</b>
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.084,9)	(676,2)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(617,9)	(450,0)	
<b>A=I+II+III</b>	<b>Flujo de caja neto operativo antes de inversiones</b>	<b>7.037,7</b>	<b>4.647,6</b>	<b>51,4</b>
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(3.246,9)	(2.033,2)	
<b>C=A+B</b>	<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>3.790,8</b>	<b>2.614,4</b>	<b>45,0</b>
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	19,6	78,5	
E	Pagos netos por inversión financiera	(23.328,3)	(3.533,8)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(2.649,1)	(1.589,7)	
<b>G=C+D+E+F</b>	<b>Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>(22.167,0)</b>	<b>(2.430,6)</b>	
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(1.222,5)	1.032,0	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	3.910,6	833,5	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	30.067,0	23.694,4	
<b>K=J-G+H+I</b>	<b>Deuda financiera neta al final del periodo</b>	<b>54.922,1</b>	<b>27.990,5</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 - junio		
		2006	2005	% Var
<b>OIBDA</b>		<b>9.242,4</b>	<b>6.558,9</b>	<b>40,9</b>
-	CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(3.021,6)	(1.894,9)	
-	Pagos por compromisos	(427,4)	(462,6)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.084,9)	(676,2)	
-	Pago de Impuesto sobre Sociedades	(617,9)	(450,0)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(151,9)	(164,3)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(147,9)	(296,5)	
<b>=</b>	<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>3.790,8</b>	<b>2.614,4</b>	<b>45,0</b>
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	19,6	78,5	
-	Pagos netos por inversión financiera	(23.328,3)	(3.533,8)	
-	Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(2.649,1)	(1.589,7)	
<b>=</b>	<b>Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>(22.167,0)</b>	<b>(2.430,6)</b>	<b>N.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-jun 2006	ene-jun 2005
Flujo de caja operativo retenido	3.790,8	2.614,4
+ Pagos por amortización de compromisos	427,4	387,0
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(90,5)	(201,4)
<b>= Flujo de caja libre</b>	<b>4.127,7</b>	<b>2.800,0</b>

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

	junio 2006
Acreedores a LP	54.597,3
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	7.466,1
Tesorería	(3.556,7)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(3.584,6)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>54.922,1</b>
Garantías otorgadas a IPSE 2000	365,5
Garantías otorgadas a Newcomm	80,2
<b>B Compromisos por garantías</b>	<b>445,7</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.230,4
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(721,1)
Impuestos deducibles (4)	(1.618,9)
<b>C Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>2.890,4</b>
<b>A + B + C Deuda total + Compromisos</b>	<b>58.258,2</b>
<b>Deuda financiera neta / OIBDA (5)</b>	<b>2,77x</b>
<b>Deuda total + Compromisos/ OIBDA (5)</b>	<b>2,93x</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. 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 T. O2 República Checa, O2 y Colombia Telecom.

**GRUPO TELEFÓNICA**  
**TIPOS DE CAMBIO APLICADOS**

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - jun 2006	ene - jun 2005	junio 2006	junio 2005
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,229	1,284	1,271	1,209
Reino Unido (Libra/Euro)	0,687	-	0,692	-
Argentina (Peso Argentino/Euro)	3,768	3,735	3,923	3,491
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,688	3,293	2,751	2,842
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	28,494	-	28,495	30,030
Chile (Peso Chileno/Euro)	647,249	746,269	685,871	699,301
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.881,844	3.012,048	3.344,482	2.816,901
El Salvador (Colon/Euro)	10,750	11,233	11,124	10,581
Guatemala (Quetzal/Euro)	9,357	9,837	9,679	9,212
México (Peso Mexicano/Euro)	13,344	14,215	14,489	13,111
Nicaragua (Córdoba/Euro)	21,321	21,227	22,331	20,231
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,075	4,184	4,144	3,935
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	29,604	32,020	30,320	29,744
Venezuela (Bolívar/Euro)	2.638,522	2.659,574	2.732,240	2.597,403

(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 30/06/06 y 30/06/05.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Negocio de Telefonía Fija

#### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados del Grupo Telefónica de España durante los seis primeros meses de 2006 vienen caracterizados por la positiva evolución del negocio de Internet y Banda Ancha, la contención en la caída de los negocios de Acceso y Voz y los buenos resultados alcanzados en la contención de los gastos por operaciones. Así, los ingresos y el OIBDA del Grupo Telefónica de España crecen un 1,8% y un 7,6% respectivamente en el periodo enero-junio 2006.

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

- El lanzamiento de “UNO familiar” como nuevo concepto enmarcado dentro de la apuesta estratégica de convergencia Fijo-Móvil que permite a los clientes realizar llamadas entre un teléfono fijo y hasta cuatro teléfono móviles de Movistar por sólo 0,03 euros el minuto, a cualquier hora del día; este precio es aplicable a llamadas realizadas desde los móviles sin límites de duración y a llamadas originadas en fijos que no superen los 60 minutos mensuales. El servicio tiene una cuota mensual de tres euros para la línea fija, más una cuota de alta de tres euros por la línea fija y por cada teléfono móvil incluido en el grupo.
- La comercialización de la nueva Línea Básica, una solución completa que incluye terminal, Tarifa Plana de voz, servicios suplementarios y mantenimiento, con tres opciones de contratación dependiendo de la Tarifa Plana que el cliente desee: metropolitana, autonómica o nacional. El precio final de cada una de estas modalidades es, respectivamente, de 18,99 euros, 20,99 euros y 28,99 euros mensuales.
- El lanzamiento de la nueva Tarifa Mini Internacional Europa/USA con una cuota mensual de tres euros, que permite realizar llamadas a teléfonos fijos y móviles de estos destinos, las 24 horas del día, desde 5 céntimos de euro el minuto. Dicha Tarifa complementa otras que bajo el mismo esquema ofrecen precios muy atractivos en las llamadas a países de América Latina, el Magreb ó Europa del Este.
- La nueva opción de Imagenio denominada “Básico”, compuesto por un paquete reducido de 30 canales de TV pero manteniendo el acceso a los servicios interactivos de video bajo demanda y pago por visión –pay per view–. Dicha modalidad reducida se comercializa en oferta Trío, con tarifa plana nacional y ADSL 24H a 1Mbps por un precio mensual de 43,9 euros, y en Dúo con Tarifa Plana Nacional por una cuota mensual de 17 euros. A partir de ahora, la modalidad tradicional de Imagenio pasará a denominarse “Familiar”.
- Respecto al catálogo de contenidos de Imagenio, se han incorporado cinco nuevos canales: MTV2, FOX, National Geographic, TCM y ESPN, además, se ha alcanzado un acuerdo con los Estudios Paramount que nos permitirá ofrecer sus mejores estrenos de cine en video bajo demanda. Tras esta reciente incorporación, la oferta de Imagenio Familiar alcanza cerca de 70 canales.
- Adicionalmente, en el segmento de Pymes y Profesionales, se han iniciado campañas focalizadas sobre clientes de alto valor/consumo en zonas de mayor riesgo de competencia, aprovechando el lanzamiento de nuevos paquetes de productos como la Nueva Línea Básica y la Línea Profesional 2006, o los paquetes Nuevos Negocios. Igualmente, se ha mantenido el alta de línea gratis para líneas adicionales y simultáneas de STB o RDSI.

En el último trimestre, y en el marco de la Wireless Broadband Alliance, Telefónica ha firmado sendos acuerdos con las compañías T-Com y T-Mobile, con el objeto de que los clientes de las Zonas ADSL Wi-Fi de Telefónica de España pueden acceder a los más de 10.000 hot spots que ambos operadores tienen distribuidos en Austria, Alemania, República Checa, Holanda y Reino Unido. Al

## Negocio de Telefonía Fija

mismo marco también se adhiere T-Mobile USA, que incorpora la cobertura de sus 6.700 hot spots localizados en los Estados Unidos.

Cabe también resaltar la firma de acuerdos estratégicos con las inmobiliarias Fadesa y Vallehermoso, cuyo objetivo es el desarrollo y la promoción en España de viviendas inteligentes que incorporan aplicaciones domóticas basadas en la red telefónica.

De relevancia es la reciente adquisición por parte de Telefónica de España del 51% del capital de la compañía Iberbanda, la cual opera una red de acceso inalámbrico LMDS a través de una licencia de 3,5 Ghz. obtenida en marzo de 2000. Esta operación facilitará las actividades que Telefónica está llevando a cabo con el objeto de extender la cobertura de banda ancha a las zonas rurales del país.

En relación con el servicio ADSL, es significativo mencionar el resultado del informe publicado en mayo por la Asociación de Internautas sobre la velocidad de la Red, en el que, por cuarto año consecutivo, los acceso a Internet por ADSL y banda estrecha (red telefónica conmutada) prestados por Telefónica de España figuran como los más rápidos y estables del mercado, incluido el cable.

Asimismo, la Unión de Consumidores de España, en un estudio recientemente elaborado, valora el servicio de Atención al Cliente de Telefónica de España como superior al prestado por el resto de operadores, recalando la mejor relación calidad-precio del mercado de la que disfrutaban nuestros clientes.

En relación con los aspectos regulatorios, durante el segundo trimestre del año, la CMT ha avanzado decididamente en el análisis de los mercados relevantes, proceso que ha concluido en este mes de julio.

Dentro de este proceso, es significativo mencionar el resultado de los principales mercados tratados en el trimestre:

- En el mercado de alquiler de circuitos no se han producido novedades, manteniéndose el régimen de precios máximos para los circuitos que forman parte de la oferta obligatoria.
- La continuidad del marco regulatorio se extiende, de igual forma, al mercado de los servicios de tránsito en la red pública de telefonía fija, que no ve modificadas las condiciones de prestación.
- El mercado de acceso desagregado al por mayor a los bucles de cobre a efectos de la prestación de los servicios de banda ancha y voz, mantiene la regulación vigente hasta el momento, aunque la Oferta de Referencia (OBA) existente se revisará próximamente.
- En cuanto al mercado mayorista de acceso de banda ancha, se ha determinado que todos los productos que forman parte de la oferta minorista de conectividad ADSL de Telefónica de España deben ser replicados con productos mayoristas de acceso indirecto, tanto de ámbito nacional como regional.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica de España ha alcanzado, en el primer semestre del año 2006, 5.921,3 millones de euros, lo que representa, como ya se ha comentado, un crecimiento interanual del 1,8%. En el segundo trimestre del año los ingresos alcanzan los 2.977,0 millones de euros, presentando un crecimiento del 0,3%, lo que supone una cifra inferior al crecimiento del 3,3% registrado en el primer trimestre y que es consecuencia fundamentalmente de tres factores que no afectan al crecimiento subyacente: la caída de ingresos de Telyco, en gran parte, como consecuencia de las excepcionales ventas de terminales móviles del pasado año (-1,1 p.p.), el efecto Semana Santa (-0,6 p.p.) y el cambio de criterio de contabilización de los ingresos por tarjetas de minutos con efecto desde marzo de 2006 (-0,8 p.p.). Sin estos efectos, el crecimiento de ingresos del segundo trimestre habría sido del 2,7%.

En el primer semestre, la aportación de Telyco a los ingresos asciende a los 206,0 millones de euros, con una caída respecto al mismo período del pasado año del 11,7%. El comportamiento de Telyco detrae 0,5 p.p. al crecimiento del Grupo Telefónica de España en el periodo enero-junio 2006. Por su parte, TTP contribuye al Grupo con 50,5 millones de euros, lo que representa una caída interanual del 14,7%; y Terra aporta 51,3 millones de euros en este semestre. 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 presentando un decrecimiento del 22,0%.

## Negocio de Telefonía Fija

Telefónica de España Matriz alcanza en el semestre unos ingresos de 5.702,0 millones de euros, creciendo, respecto al mismo periodo del pasado año, un 2,6%, crecimiento que en el segundo trimestre alcanza el 1,5%; eliminando los efectos de Semana Santa, y del cambio de criterio de contabilización de las tarjetas de minutos, el crecimiento del segundo trimestre se situaría en el 3,0%.

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

- Los **ingresos por acceso tradicional** han sido un 2,2% menores respecto a los obtenidos en el primer semestre del 2005, alcanzando los 1.382,4 millones de euros. En relación con el segundo trimestre del año anterior, la caída ha sido del 2,7%, debido a la reducción experimentada en el número de accesos de telefonía fija, y a la congelación en 2006 de la cuota de abono de la línea básica.

El total de accesos del mercado de telefonía fija en España se estima que han crecido anualmente un 1,5% a finales del mes de junio de 2006, mientras que los de Telefónica de España disminuyen un 1,3% en los últimos 12 meses, hasta 16,0 millones, con una cuota de mercado estimada del 84%.

Esta tendencia ha sido más que compensada con el crecimiento del 3,2% 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 en el semestre los 2.474,0 millones de euros, con una reducción del 4,2%. Observando el segundo trimestre del año, esta reducción aumenta hasta el 5,8%, en parte debido a la Semana Santa, que afectó positivamente en el primer trimestre y de forma negativa en el segundo. Lógicamente, ambos efectos se anulan en el semestre.

Los ingresos por tráfico de salida de voz alcanzan, en el primer semestre, los 1.546,3 millones de euros, con una reducción interanual del 6,6%. En el segundo trimestre, esta reducción ha sido del 9,6%, en parte influenciada por el efecto Semana Santa y en parte por el cambio en 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 marzo de 2006, se sigue un modelo mayorista, según el cual solamente se computan como ingresos el margen neto del negocio. El impacto aproximado de esta medida ha sido de 22,7 millones de euros en el segundo trimestre, que reducen, tanto la cifra de ingresos por tráfico, como los gastos por servicios exteriores, siendo el impacto en OIBDA nulo.

Por otra parte, la citada caída de ingresos no refleja el mejor comportamiento del tráfico de salida de voz, observado a raíz del lanzamiento de las ofertas de dúos y tríos, que ha pasado de caer un 7,2% en el año 2005 a, descender únicamente un 1,3% en el primer semestre del año.

Este efecto, puede observarse también en el comportamiento del mercado de voz en España, que en el periodo enero-junio se estima que descendió un 1,1%, mientras el pasado año su caída se situaba en el 3,1%. La cuota de mercado estimada de Telefónica de España continua siendo muy estable a lo largo del año, entorno al 66%.

Los minutos de voz de tráfico de salida de Telefónica de España en el primer semestre del año alcanzaron los 22.474 millones, manteniendo, como se ha comentado anteriormente, caídas muy inferiores a las registradas el pasado año (1,3% de reducción interanual). Es destacable el significativo crecimiento que está experimentando el tráfico interprovincial (10% hasta junio), fuertemente estimulado por las nuevas fórmulas tarifarias.

En el acumulado hasta junio, el tráfico de voz nacional cae ligeramente, un 1,1%, respecto al pasado año, con un total de 17.320 millones de minutos. El tráfico de larga distancia internacional crece un 3,9% hasta los 1.004 millones de minutos, lo que supone una desaceleración en su crecimiento. Por su parte, el tráfico fijo-móvil, no afectado por las tarifas planas, continua su tendencia decreciente, con una caída del 4,7%, hasta los 2.740 millones de minutos.

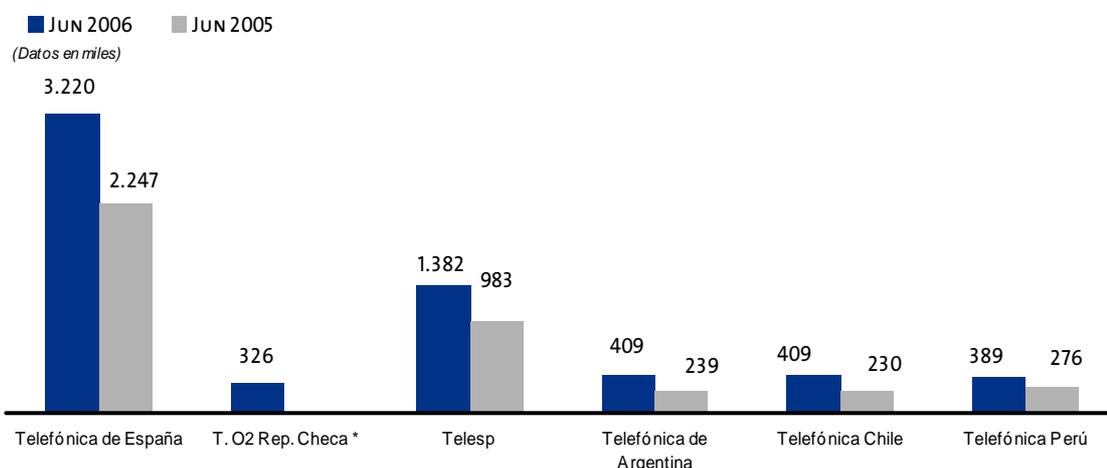
## Negocio de Telefonía Fija

Respecto a los paquetes de servicios, es destacable indicar que la base total de planes combinados y tarifas planas ascendió a 3.876.686, un 11,5% más que la alcanzada en marzo de 2006.

Por otra parte, a final del mes de junio había 2.099.692 líneas preseleccionadas, lo que representa una reducción en el segundo trimestre de 97.541 líneas, siendo la reducción acumulada en los seis primeros meses del año de 184.898 líneas.

- El mercado de accesos fijos a **Internet de banda ancha** en España ha alcanzado a finales de junio, según nuestras estimaciones, unos 5,85 millones de accesos, registrando una ganancia neta estimada, en el periodo marzo-junio de 2006, de 350.000 accesos, cifra inferior a la del primer trimestre del 2006, en parte debido al retraso en la autorización por la CMT de nuevos productos de Banda Ancha de Telefónica, hasta la conclusión del análisis de los mercados relevantes y la revisión de la OBA. Por su parte, el ADSL de Telefónica, en su conjunto (mayorista más minorista, incluyendo los accesos que solo prestan el servicio Imagenio), alcanzaba, a finales de junio de 2006 las 3.951.077 conexiones.

### ACCESOS MINORISTAS A INTERNET DE BANDA ANCHA



Nota: Consolidación de Telefónica O2 República Checa desde Julio de 2005.

Los ingresos por servicios de Internet y Banda Ancha totalizan los 1.141,7 millones de euros en el primer semestre, un 26,4% más que el pasado año, compensando holgadamente la reducción de ingresos de los negocios tradicionales de acceso y voz. En el segundo trimestre del año el crecimiento de estos ingresos se situó en el 24,9%.

Dentro de este apartado, los ingresos de banda ancha, tanto de acceso a Internet como de televisión de pago, crecen en el año un 33,5%, alcanzando 1.062,7 millones de euros, de los que 850,4 millones de euros corresponden al negocio minorista. En el segundo trimestre el crecimiento es del 32,2%.

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 segundo trimestre de 177.394 conexiones. Con ello, la planta total de accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica alcanzaba, a junio de 2006, 3.220.138 accesos. La cuota de mercado en Banda Ancha a junio se mantiene en torno al 55%.

Los nuevos paquetes de productos y las reducciones de precios incluidas en las promociones, han implicado una reducción interanual del ARPU de conectividad ADSL próxima al 9%, efecto que parcialmente compensado con el crecimiento del ARPU de servicios de valor añadido del 32%, ha resultado en una disminución del ARPU total de Línea ADSL del 4,5%. Finalmente, conviene destacar que, a efectos de ingresos, el menor ARPU registrado ha sido compensado por el crecimiento del número de clientes.

Es significativo resaltar que el 61,0% 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.

## Negocio de Telefonía Fija

La ganancia neta de bucles alquilados durante el segundo trimestre ha alcanzado 131.592 nuevos bucles, lo que reafirma la apuesta de muchos de nuestros competidores por esta modalidad. Al cierre del segundo trimestre, la planta total de bucles alquilados alcanzó la cifra de 678.294 unidades, lo que representa, según nuestras estimaciones, el 12% de la planta total de accesos fijos a Internet de Banda Ancha del mercado español y un 15% de las líneas ADSL. Del conjunto de líneas de alquiler de bucle, el 57%, 386.032, son de la modalidad de bucle compartido. En términos de ganancia neta del segundo trimestre, los bucles completamente desagregados representan el 50% del total.

El servicio ADSL mayorista se está viendo afectado por la migración a bucles alquilados, así en el segundo trimestre del año ha registrado una pérdida de 21.980 accesos, lo que sitúa su planta total en 684.431.

Los servicios de valor añadido (SVA) sobre banda ancha de Telefónica de España siguen siendo un factor fundamental en la oferta comercial de Telefónica de España. El 65% de nuestros clientes minoristas de banda ancha tiene, al menos, un SVA contratado; el número de servicios operativos alcanza ya los 2,9 millones de unidades. Entre estos servicios, cabe destacar las Soluciones ADSL, que alcanzan las 322.588 unidades operativas al final del segundo trimestre, lo que representa un crecimiento del 9,3% respecto al mes de marzo pasado.

El crecimiento neto de clientes de TV de pago de Telefónica de España, en el segundo trimestre del año, ha sido de 17.189, lo que sitúa el parque en 267.473 clientes, y ha permitido aumentar hasta cerca del 8% la cuota de mercado estimada de Telefónica dentro del mercado de la TV de pago en España.

- Los **ingresos por servicios de datos** crecen, respecto al primer semestre del pasado año, un 3,6% hasta alcanzar los 533,6 millones de euros. En el segundo trimestre el crecimiento fue del 5,0%. En este segundo trimestre, los ingresos mayoristas de datos registran un crecimiento del 28,5% hasta los 112,8 millones de euros, básicamente impulsado por los servicios de alquiler de circuitos y capacidad de transporte a otros operadores, lo que ha supuesto una reducción del 7,5% en los ingresos de los servicios minoristas de datos.

Las conexiones de clientes finales mediante fibra hasta el cliente ascienden a 17.358 un 64,2% superior a las registradas en junio de 2005.

- Por último, los ingresos por **servicios de tecnologías de la información** aportan al conjunto de ingresos de Telefónica de España 170,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 17,1%. En el segundo trimestre, el crecimiento fue del 7,3%.

En la actualidad existen 204 centros de gestión de clientes atendidos por Telefónica y 156 contratos con clientes que externalizan su servicio de comunicaciones/sistemas. Estas cifras han experimentado un crecimiento interanual del 36% y del 43,1% respectivamente.

Asimismo, el número de servidores dedicados a clientes asciende a 3.117 con un crecimiento del 15,0% sobre el año anterior. En cuanto a los puestos de trabajo gestionados, alcanzan los 87.533, de los cuales el 43,0% 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 semestre del pasado año del 4,0% hasta 3.644,5 millones de euros, mientras que en el segundo trimestre esta caída fue del 6,9%. Descontando el efecto de las provisiones por reestructuración de plantilla, los gastos, en el segundo trimestre, habrían descendido un 2,3%. Este buen resultado tiene su origen en la contención en las principales partidas de gastos como son los de servicios exteriores y los de aprovisionamientos.

- Los **gastos de personal** se han reducido, respecto al primer semestre del pasado año, un 7,6%, hasta 1.465,8 millones de euros. La reducción ha sido del 10,9% en el segundo trimestre. Durante los primeros seis meses del año, se han contabilizado 44 bajas correspondientes al Plan de Bajas Incentivadas Terra España y 1.237 adscritos al Expediente de Regulación de Empleo de Telefónica de España. La provisión dotada por este concepto asciende a 391,5 millones de euros.

Descontando el efecto de las provisiones del E.R.E. en el primer semestre del año 2005 (524,3 millones de euros incluyendo revisiones actuariales) y del año 2006, los gastos de personal habrían aumentado el 1,2%. Este crecimiento se encuentra afectado por el dato base de la

## Negocio de Telefonía Fija

comparación correspondiente al primer semestre de 2005; los gastos de personal de este semestre recogían una previsión de crecimiento del IPC del 2,9%, cuando finalmente, al cierre del año 2005 se estableció en el 3,7%. Adicionalmente, en el mes de mayo de 2006 se ha revisado al alza la previsión por desviación del IPC para situarla en los niveles actuales de inflación.

La plantilla de Telefónica de España Matriz al final del mes de junio estaba formada por 32.893 empleados, lo que representa una reducción neta de 386 empleados desde principio del año. La plantilla media del Grupo Telefónica de España en el primer semestre del año se sitúa en 34.771 empleados, presentando una reducción del 4,6% frente a la plantilla media del mismo período de 2005.

- Los **gastos por aprovisionamientos** decrecen un 0,6% en el año hasta 1.449,6 millones de euros. En el segundo trimestre la reducción ha sido del 2,5%. A este buen comportamiento, ha contribuido de forma notable los siguiente factores: la reducción de actividad de Telyco; unos menores gastos de interconexión (-6,3%) como 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; y 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.
- Los **gastos por servicios exteriores** registran una caída del 4,1% hasta 627,8 millones de euros. Analizando el segundo trimestre, la caída se intensificó hasta el 7,7%, en parte debido a los menores gastos registrados por el cambio de criterio de contabilización de las tarjetas de minutos, y a la evolución de los gastos comerciales de Telefónica matriz, cuya caída también se intensifica en el segundo trimestre del año (-6,1% frente a -4,8% en el primer trimestre). En el acumulado hasta junio, los gastos comerciales de Telefónica de España matriz se reducen el 5,5%.

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 semestre del año, 2.321,8 millones de euros con un crecimiento interanual del 7,6% y del 10,4% en el segundo trimestre. El mayor crecimiento del OIBDA en el segundo trimestre frente al 5,3% registrado en el primero, se debe a las menores provisiones asociadas al E.R.E. registradas en el segundo trimestre de 2006.

A efectos de comparación con los objetivos financieros comunicados, hay que excluir del OIBDA los ingresos/gastos excepcionales no previsibles en el primer semestre de 2005 y 2006. Una vez hecho este ajuste, el crecimiento del OIBDA se situaría en el 8,4%, positivamente afectado por la diferencia entre las provisiones realizadas por el E.R.E. en el periodo enero-junio 2006 frente al mismo periodo de 2005. La Compañía reitera su objetivo de crecimiento OIBDA en 2006 entre el 1% y el 3% excluyendo ingresos/gastos no previsibles.

El margen de OIBDA se ha situado en el primer semestre del año en el 39,2%, 2,1 p.p. por encima del registrado el pasado año. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E., el margen en el primer semestre del año, se vería incrementado en 6,6 p.p. hasta el 45,8%. 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 0,3 p.p.

El **OIBDA** de Telefónica de España matriz alcanza 2.293,7 millones de euros, con un crecimiento anual del 7,4% y el CapEx del Grupo Telefónica de España alcanza 675,9 millones de euros, registrando un crecimiento frente al año anterior del 10,0%.

Negocio de Telefonía Fija

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>20.821,7</b>	<b>1,6</b>	<b>20.484,1</b>	<b>20.484,3</b>	<b>20.742,7</b>	<b>20.901,7</b>
Accesos de telefonía fija (1)	16.019,7	(1,3)	16.236,5	16.180,8	16.135,6	16.108,5
Accesos de datos e internet	4.534,6	8,2	4.190,1	4.211,4	4.400,6	4.542,9
Banda estrecha	1.254,0	(33,0)	1.872,5	1.745,7	1.614,9	1.437,4
Banda ancha (2)	3.220,1	43,3	2.246,7	2.397,7	2.720,8	3.042,7
Otros (3)	60,4	(14,8)	70,9	68,0	64,9	62,8
TV de Pago	267,5	N.S.	57,5	92,1	206,6	250,3
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>1.369,3</b>	<b>34,0</b>	<b>1.021,6</b>	<b>1.077,4</b>	<b>1.164,1</b>	<b>1.260,4</b>
Bucle Alquilado	678,3	128,4	297,0	361,3	434,8	546,7
Bucle Compartido	386,0	118,7	176,5	228,9	279,0	320,3
Bucle Desagregado	292,3	142,6	120,5	132,4	155,7	226,4
Mayorista ADSL	684,4	(4,5)	717,0	708,6	721,9	706,4
Otros (4)	6,6	(13,8)	7,6	7,5	7,4	7,3
<b>Total Accesos</b>	<b>22.191,0</b>	<b>3,2</b>	<b>21.505,7</b>	<b>21.561,7</b>	<b>21.906,8</b>	<b>22.162,1</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 - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
<b>Acceso Tradicional (1)</b>	<b>1.382,4</b>	<b>1.413,2</b>	<b>(2,2)</b>	<b>686,8</b>	<b>705,5</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Servicios de Voz Tradicional</b>	<b>2.474,0</b>	<b>2.583,1</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1.224,1</b>	<b>1.299,8</b>	<b>(5,8)</b>
Tráfico nacional (2)	628,0	695,9	(9,8)	306,4	339,9	(9,9)
Tráfico fijo-móvil	559,8	580,4	(3,5)	286,0	297,2	(3,8)
Tráfico internacional	244,3	234,3	4,3	128,5	122,8	4,6
Red Inteligente, otros consumos y bonif (3)	114,1	145,2	(21,4)	41,1	83,1	(50,5)
Interconexión (4)	462,2	453,9	1,8	230,6	224,7	2,6
Comercialización de terminales y otros (5)	465,5	473,3	(1,6)	231,5	231,9	(0,2)
<b>Servicios Internet y Banda Ancha</b>	<b>1.141,7</b>	<b>903,4</b>	<b>26,4</b>	<b>598,5</b>	<b>479,1</b>	<b>24,9</b>
Banda Estrecha	79,0	107,6	(26,6)	36,2	53,9	(32,8)
Banda Ancha	1.062,7	795,8	33,5	562,3	425,2	32,2
Minorista (6)	850,4	603,8	40,8	450,9	318,0	41,8
Mayorista (7)	212,3	192,1	10,5	111,4	107,2	3,9
<b>Servicios Datos</b>	<b>533,6</b>	<b>515,0</b>	<b>3,6</b>	<b>266,4</b>	<b>253,8</b>	<b>5,0</b>
RPV, Circuitos y Retransmisiones	312,6	334,6	(6,6)	153,6	166,0	(7,5)
Mayorista	221,1	180,4	22,6	112,8	87,8	28,5
<b>Servicios TI</b>	<b>170,3</b>	<b>145,4</b>	<b>17,1</b>	<b>91,1</b>	<b>84,9</b>	<b>7,3</b>
<b>Total Ingresos por Operaciones</b>	<b>5.702,0</b>	<b>5.560,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2.866,8</b>	<b>2.823,1</b>	<b>1,5</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 tránsitos.

(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 - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.921,3	5.819,2	1,8	2.977,0	2.969,0	0,3
Trabajos para inmovilizado (1)	66,6	75,0	(11,2)	31,6	45,9	(31,2)
Gastos por operaciones	(3.644,5)	(3.796,0)	(4,0)	(1.940,7)	(2.085,6)	(6,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(25,2)	20,7	c.s.	(7,7)	21,8	c.s.
Resultado de enajenación de activos	11,0	44,1	(75,1)	3,2	9,8	(67,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(7,3)	(4,7)	56,5	(4,1)	(1,6)	149,7
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>2.321,8</b>	<b>2.158,3</b>	<b>7,6</b>	<b>1.059,3</b>	<b>959,3</b>	<b>10,4</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(956,3)	(1.107,4)	(13,7)	(466,1)	(538,0)	(13,4)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>1.365,6</b>	<b>1.050,8</b>	<b>30,0</b>	<b>593,2</b>	<b>421,3</b>	<b>40,8</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,1	(2,4)	c.s.	0,1	(2,3)	c.s.
Resultados financieros	(66,5)	(271,6)	(75,5)	(42,4)	(168,8)	(74,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.299,2</b>	<b>776,8</b>	<b>67,2</b>	<b>550,9</b>	<b>250,2</b>	<b>120,2</b>
Impuesto de Sociedades	(439,3)	(245,8)	78,7	(184,6)	(67,4)	173,8
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>859,9</b>	<b>531,0</b>	<b>61,9</b>	<b>366,3</b>	<b>182,8</b>	<b>100,4</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,2)	0,1	c.s.	(0,1)	0,2	c.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>859,6</b>	<b>531,1</b>	<b>61,9</b>	<b>366,2</b>	<b>183,0</b>	<b>100,1</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.

Por otra parte, desde el 1 de mayo los resultados del Grupo Telefónica Latinoamérica consolidan los resultados de Colombia Telecom tras la adquisición en el mes de abril del 50% más una acción de esta compañía. En estos dos meses Colombia Telecom ha aportado 100,5 millones de euros a los ingresos del Grupo Telefónica Latinoamérica, y 46,7 millones de euros al OIBDA.

Las monedas de los países en los que el Grupo Telefónica Latinoamérica tiene presencia han sufrido una ligera depreciación frente al euro en el segundo trimestre del año. Aún así, interanualmente la evolución de los tipos de cambio ha tenido un efecto positivo en las cuentas del Grupo Telefónica Latinoamérica, aportando 16,2 p.p. al crecimiento de los ingresos y 15,6 p.p. al crecimiento del OIBDA.

Al cierre del primer semestre, el Grupo Telefónica Latinoamérica ha alcanzado un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 4.660,3 millones de euros, un 23,2% superior al mismo periodo de 2005 en euros corrientes. Excluyendo la aportación positiva de los tipos de cambio, y los ingresos procedentes de Colombia Telecom, el Grupo Telefónica Latinoamérica registró unos ingresos un 4,4% superiores en euros constantes a los del mismo semestre de 2005, reflejo principalmente del crecimiento que en moneda local presentan todas las operadoras en los negocios fijo y de datos, especialmente en Brasil (+4,5% en moneda local) por el crecimiento de los ingresos del negocio local, la comercialización de paquetes y el aumento tarifario de julio de 2005, así como por el mayor número de usuarios de banda ancha, además del incremento de ventas del negocio de datos y de tecnologías de la información. Por su parte, Argentina ha registrado un crecimiento en ingresos del 9,6% en moneda local por el buen comportamiento del negocio tradicional y gracias al crecimiento de los ingresos procedentes de nuevos negocios. El crecimiento de los ingresos en Chile (+1,0% en moneda local) ha venido impulsado por el buen comportamiento de los ingresos de Internet (banda estrecha y banda ancha) y TV digital, que ha compensado las menores ventas del negocio tradicional. En el caso de Perú el crecimiento de los ingresos (+2,3% en moneda local), ha venido impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos de Internet gracias al buen comportamiento de los ingresos de banda ancha y de TV de pago, que contrarresta la caída de los ingresos del negocio tradicional, fundamentalmente por el impacto del factor de productividad (IPC-10,07%).

Los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica Latinoamérica, 2.590,1 millones de euros en el semestre, han presentado un crecimiento del 25,6% en euros corrientes. Excluyendo la aportación de Colombia Telecom, y la variación de los tipos de cambio, los gastos por operaciones registran un incremento del 6,7% en euros constantes. Este crecimiento está afectado por los gastos de reestructuración de plantilla llevados a cabo en Chile y Brasil en el primer trimestre del año, los mayores gastos por tributos en Telesp por el canon de la nueva concesión, los 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, así como por los mayores costes salariales en Argentina.

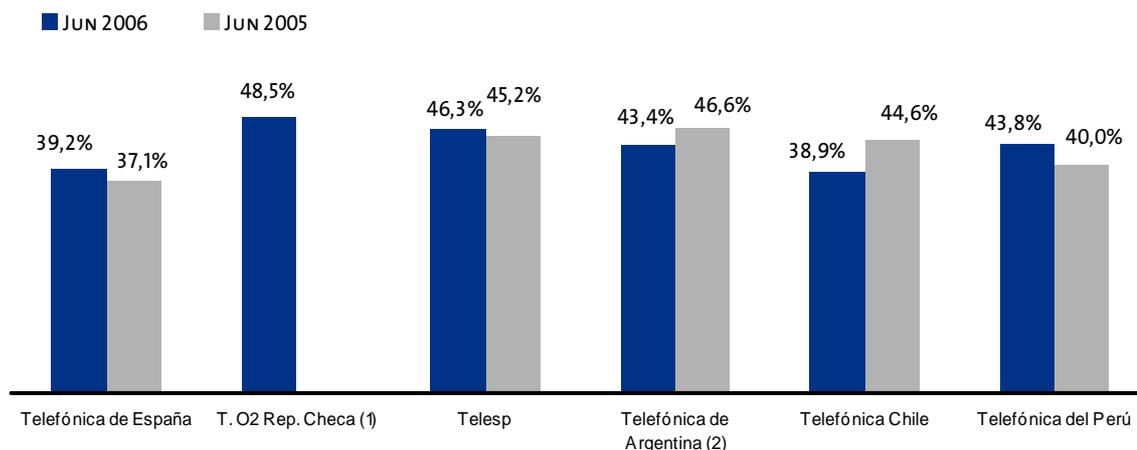
Como consecuencia de todo lo anterior, Telefónica Latinoamérica presenta un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2.051,0 millones de euros, un 18,7% más que en el mismo periodo de 2005. Excluyendo la aportación de Colombia Telecom, y la variación de los tipos de cambio, el OIBDA registra un incremento del 0,4% en euros constantes. Esta evolución está afectada

## Negocio de Telefonía Fija

por las plusvalías registradas en 2005 por la venta de Infonet. Eliminando el impacto de los resultados por enajenación de activos y la aportación de Colombia Telecom, el crecimiento del OIBDA en euros constantes es del 5,5%.

El **CapEx** del Grupo Telefónica Latinoamérica se sitúa al mes de junio en 419,3 millones de euros, con un crecimiento interanual del 22,6% (+6,0% en términos constantes y excluyendo la inversión de Colombia Telecom), 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 junio una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** por 1.631,6 millones de euros, con un crecimiento del 17,7% (+5,4% en euros constantes, y excluyendo la aportación de Colombia Telecom y los resultados por enajenación de activos).

### MARGEN OIBDA - TELEFONÍA FIJA



Nota: (1) Consolidación de Telefónica O2 República Checa desde Julio de 2005.

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

A cierre de junio el Grupo Telefónica Latinoamérica gestiona 30,8 millones de accesos, un 11,1% más que en junio de 2005, tras la incorporación de Colombia Telecom, que cuenta con 2,2 millones de accesos de telefonía fija y 30.200 accesos minoristas a Internet de banda ancha. Los accesos minoristas a Internet de banda ancha mantienen el fuerte ritmo de crecimiento de trimestres anteriores, alcanzando una planta cercana a los 3,2 millones de accesos (+46,9% interanual), gracias al esfuerzo comercial realizado por todas las operadoras. Por otro lado, los accesos de telefonía fija alcanzan los 23,9 millones, un 10,9% más que en junio de 2005, tras la incorporación de Colombia Telecom, y gracias también al elevado ritmo de crecimiento de Telefónica del Perú y TASA, que compensa la menor planta en servicio de Telesp y Telefónica Chile.

La plantilla total del Grupo aumenta un 21,2% interanual hasta 32.604 empleados, tras la incorporación de 4.296 empleados de Colombia Telecom.

### TELESP

A principios de julio, fue aprobado por Anatel el reajuste de tarifas correspondiente a 2006 para las operadoras de telefonía fija. En el caso de Telesp el reajuste de la cesta local es del -0,38% (cuota de conexión, cuota de abono y pulso local) y -2,73% para las tarifas de larga distancia nacional.

Por otra parte, Anatel aprobó el servicio de telefonía social AICE (Acceso Individual-Clase Especial), que debe ser comercializado por las concesionarias de telefonía fija desde el 1 de julio. Se trata de un teléfono prepago para uso residencial para domicilios que no cuenten con otro acceso de telefonía fija.

A finales de junio Telesp gestiona 15,8 millones de accesos, un 1,2% superior a la de junio 2005, gracias al fuerte crecimiento de su planta de accesos minoristas a Internet de banda ancha, que se sitúa en 1,4 millones (+40,7% interanual), tras haber registrado una ganancia neta en el semestre de 168.600 accesos. Los accesos de telefonía fija se sitúan en 12,3 millones (-0,8% interanual) de los que en torno al 19% son líneas prepago o con límite de consumo (cerca de 17% en junio de 2005).

## Negocio de Telefonía Fija

El tráfico de voz, 35.367 millones de minutos, presenta una caída interanual del 2,0%, producto de la caída del tráfico de larga distancia (-8,5% interanual), principalmente intraestado, como consecuencia de la contracción de este mercado (-3,2% interanual) por el crecimiento de la telefonía móvil, así como por el menor tráfico de interconexión de entrada (-4,8%) y de telefonía pública (-7,0% interanual), y a pesar de que el tráfico local se mantiene en los niveles del 2005.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanzó 2.796,0 millones de euros en el semestre, incrementándose un 4,5% en moneda local gracias al crecimiento del 2,4% en moneda local en los ingresos del negocio tradicional, impulsado principalmente por, el crecimiento de los ingresos de tráfico local (si bien se ha ralentizado por la menor planta promedio en servicio, y por el menor tráfico cursado en junio por el efecto del Mundial de Fútbol), la comercialización de paquetes y por el aumento tarifario de julio 2005, que compensa la caída de los ingresos de interconexión por el menor tráfico de entrada y la menor tarifa de interconexión desde la entrada en vigor del nuevo contrato de concesión. También contribuye de manera importante al crecimiento de ingresos el negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha) (+27,8% en moneda local), impulsado principalmente por el aumento de la planta de banda ancha, que ha permitido que los ingresos de Internet aporten el 8,8% de la facturación de Telesp (7,2% en el mismo periodo de 2005). En menor medida, también contribuye positivamente el incremento de ventas del negocio de datos y de tecnologías de la información (+8,7% y +36,4% en moneda local, respectivamente), que aportan de manera conjunta el 3,9% de los ingresos de la compañía.

Los **gastos por operaciones** muestran un crecimiento interanual del 5,3%, principalmente por mayores gastos por tributos (+78,4% en moneda local), fundamentalmente por el canon de concesión establecido en el nuevo contrato de concesión, así como por mayores gastos de personal (+15,7%) por el cargo extraordinario asociado al programa de reestructuración de plantilla realizado en el primer trimestre del ejercicio. Excluyendo este cargo extraordinario los gastos de personal aumentarían un 3,7% en moneda local, mientras que los gastos por operaciones limitarían su crecimiento al 3,9% en moneda local. Por otro lado, los gastos por aprovisionamientos aumentan un 0,9% en moneda local por la mayor interconexión como consecuencia de los mayores ingresos por tráfico con terminación móvil, producto del fuerte crecimiento de este mercado. Los gastos en servicios exteriores presentan un crecimiento del 1,0% en moneda local reflejando los esfuerzos de la operadora por contener los gastos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telesp a junio alcanza 1.294,6 millones de euros un 7,0% más que en el mismo semestre del año anterior en moneda local, afectado positivamente por una serie de impactos puntuales como la recuperación de impuestos (PIS/Cofins), reversión de algunas provisiones correspondientes a periodos anteriores, y la venta de materiales. El margen de OIBDA se sitúa en 46,3%, 1,1 p.p. por encima del margen de 2005.

El **CapEx** acumulado a junio asciende a 217,8 millones de euros, un 4,4% inferior al mismo del periodo de 2005 en moneda local. Así, la **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 1.076,8 millones de euros (+9,6% interanual en moneda local).

### TELESP ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>15.704,4</b>	<b>1,1</b>	<b>15.535,2</b>	<b>15.642,9</b>	<b>15.606,8</b>	<b>15.618,7</b>
Accesos de telefonía fija (1)	12.336,1	(0,8)	12.434,9	12.446,4	12.340,3	12.370,4
Accesos de datos e internet	3.368,3	8,6	3.100,3	3.196,5	3.266,5	3.248,2
Banda estrecha	1.891,4	(7,7)	2.049,9	2.038,4	1.986,7	1.876,1
Banda ancha (2)	1.382,4	40,7	982,7	1.091,0	1.213,8	1.307,3
Otros	94,5	39,4	67,8	67,2	66,0	64,8
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>46,3</b>	<b>37,2</b>	<b>33,8</b>	<b>32,9</b>	<b>32,6</b>	<b>32,7</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>15.750,8</b>	<b>1,2</b>	<b>15.569,0</b>	<b>15.675,8</b>	<b>15.639,4</b>	<b>15.651,3</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

## Negocio de Telefonía Fija

## TELEFÓNICA DE ARGENTINA

A lo largo del primer semestre del año, la evolución del negocio, fijo y de datos, en Argentina sigue presentando un buen comportamiento a pesar del mantenimiento de las tarifas desde 2002, y ayudado por un fuerte crecimiento de los ingresos procedentes de nuevos negocios, lo que ha supuesto un crecimiento del 9,6% en los ingresos.

A finales de junio, TASA gestiona 5,6 millones de accesos (+4,6% respecto al mismo periodo del año anterior), gracias al incremento interanual tanto de los accesos de telefonía fija (+3,8%) hasta situarse en 4,6 millones, como al fuerte crecimiento de los accesos minoristas a Internet de banda ancha (+70,8%), que ascienden a 408.700, lo que le permite a la compañía mantenerse como líder del mercado de banda ancha en su zona de influencia.

El tráfico total de voz se mantiene estable respecto a los niveles de 2005 (-0,3% interanual) gracias al crecimiento del tráfico local (+2,3%) y de larga distancia (+2,3%), que prácticamente compensa el menor tráfico de interconexión de entrada y de telefonía pública, afectados por la expansión del negocio móvil.

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 475,0 millones de euros, con un incremento interanual del 9,6% en moneda local. Por negocios, el negocio tradicional crece un 6,2% en moneda local (+4,7% hasta marzo), gracias a la mayor planta promedio en servicio, por la mejor evolución del negocio mayorista, por los mayores ingresos de interconexión, así como por la buena evolución de los servicios de valor añadido. Por otro lado, el negocio de Internet (banda estrecha y banda ancha) mantiene un fuerte ritmo de crecimiento (+31,2% respecto al año anterior en moneda local), aumentando su peso respecto al total de ingresos hasta el 10,8% (+1,8 p.p. interanual), gracias a la expansión de la banda ancha (cuyos ingresos crecen un 50,3% en moneda local), que compensa la contracción del negocio de banda estrecha. Igualmente los negocios de datos y tecnologías de la información mantienen elevados ritmos de crecimiento (+15,7% y +159,5% en moneda local, respectivamente), aumentando su peso hasta el 7,9% de las ventas de la compañía, favorecidos por las mayores ventas a empresas, fundamentalmente de RPV's y proyectos llave en mano.

Los **gastos por operaciones** presentan un crecimiento del 19,2% en moneda local respecto a 2005. El principal aumento se produce en los gastos de personal (+22,8% en moneda local) y de contratos de servicio, afectados por las subidas salariales acordadas a finales de 2005. Los servicios exteriores crecen un 16,9% en moneda local, principalmente por el aumento de los contratos de servicios anteriormente comentados. Los aprovisionamientos aumentan un 17,6% en moneda local, debido al aumento del tráfico de interconexión con otros operadores y coste de equipos.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA  
ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>5.548,3</b>	<b>4,6</b>	<b>5.302,3</b>	<b>5.404,6</b>	<b>5.417,3</b>	<b>5.465,4</b>
Accesos de telefonía fija (1)	4.586,7	3,8	4.418,9	4.476,7	4.532,2	4.553,1
Accesos de datos e internet	961,6	8,9	883,4	927,9	885,1	912,3
Banda estrecha	536,1	(14,6)	627,6	632,5	564,0	548,9
Banda ancha (2)	408,7	70,8	239,2	278,8	304,3	346,5
Otros	16,8	2,1	16,5	16,7	16,8	16,8
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>7,2</b>	<b>10,0</b>	<b>6,6</b>	<b>6,6</b>	<b>6,9</b>	<b>7,3</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>5.555,5</b>	<b>4,6</b>	<b>5.308,9</b>	<b>5.411,2</b>	<b>5.424,2</b>	<b>5.472,7</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.

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 30%.

## Negocio de Telefonía Fija

El importante crecimiento de los ingresos del negocio ha permitido a TASA obtener un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 242,7 millones de euros, un 3,0% superior en moneda local al obtenido en el primer semestre de 2005, alcanzando un margen sobre ingresos (considerando la interconexión fijo-móvil) del 43,4%, 3,2 p.p. menor que en 2005 por los mayores costes salariales y de servicios exteriores.

Durante los primeros seis meses de 2006, el CapEx se ha situado en 66,8 millones de euros, 33,0% más en moneda local respecto a 2005, del que cerca del 50% se ha destinado a banda ancha y nuevos negocios. La operadora ha registrado una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** por 175,9 millones de euros, un 5,1% inferior en moneda local a la generada en el mismo periodo de 2005 debido a las mayores inversiones.

### TELEFÓNICA CHILE

El pasado 14 de junio, Telefónica Chile lanzó su nueva oferta de Televisión Digital por Satélite (DTH). Las características principales que diferencian la oferta de Telefónica del resto de competidores son su modularidad (comenzando con una oferta básica muy atractiva, el cliente puede construir su propia parrilla de programación), su disponibilidad en todo el país y su complementariedad con la oferta actual de Telefónica en Chile. La disponibilidad del servicio permite el lanzamiento de nuevas ofertas basadas en triple play que mejorarán la competitividad de la compañía en el mercado. Telefónica Chile ha anunciado también el lanzamiento (para el cuarto trimestre del año) de nuevas soluciones de TV digital IP, basadas en el modelo de Imagenio.

Telefónica Chile cierra el segundo trimestre del año con una planta en servicio de 2,9 millones de accesos, lo que supone una caída del 1,9% respecto a junio 2005. Durante el segundo trimestre del año, Telefónica Chile ha realizado diversos ajustes a su planta de telefonía fija (principalmente a líneas prepago no activas) y ha revisado los criterios para dar de baja líneas, lo que ha determinado la caída de la planta en servicio hasta 2,3 millones de accesos (-4,7% interanual). Con ello, la cuota de mercado alcanzada se estima en torno al 70% del total del país. Durante los últimos seis meses, Telefónica ha conseguido una cifra récord de ventas en accesos minoristas a Internet de banda ancha, alcanzando una ganancia neta de 107.000 accesos. Con ello, los accesos minoristas a Internet de banda ancha a cierre del periodo ascienden a 409.000, un 77,7% más que en junio de 2005. Estas cifras confirman a Telefónica Chile como líder en el mercado de la banda ancha en el país, con una cuota de mercado estimada en torno al 46%. Por otro lado al mes de junio la compañía cuenta con unos 10.400 clientes de TV digital.

A cierre del segundo trimestre, el tráfico acumulado cursado por la red de Telefónica Chile supera los 7.200 millones de minutos, lo que supone una caída del 10,4% respecto al año anterior, afectado tanto por el elevado nivel de competencia, como por el efecto sustitutivo de la telefonía móvil.

En términos acumulados, a cierre de junio Telefónica Chile registra un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 512,3 millones de euros, que en moneda local representan un crecimiento del 1,0%. Los ingresos correspondientes al negocio tradicional muestran una ligera caída respecto al año anterior (-2,3% en moneda local), a pesar del importante esfuerzo realizado por la compañía en la venta de planes de minutos (no regulados), que no ha logrado compensar las caídas en los ingresos por cuotas de líneas tradicionales y tráfico local. El crecimiento de los ingresos en Telefónica Chile proviene de los ingresos de Internet (banda estrecha + banda ancha + TV Digital), que registran un fuerte crecimiento (+36,3% respecto a junio de 2005 en moneda local), basado en la buena evolución del negocio de banda ancha y alcanzan un peso total del 10,0% sobre los ingresos de la compañía. Los ingresos de datos y tecnologías de la información muestran un crecimiento conjunto en moneda local del 4,3% (aunque aún representan una parte relativamente pequeña de los ingresos, un 6,3%).

A cierre del mes de junio, Telefónica Chile muestra un crecimiento interanual de los **gastos por operaciones** del 11,7%, afectado por el plan de reestructuración de plantilla llevado a cabo por la compañía. Excluyendo el cargo extraordinario asociado, el crecimiento de gastos operativos se reduce al 4,8% en moneda local. Destaca la partida de gastos de personal, que cae un 4,3% en moneda local (excluidos los costes extraordinarios por reestructuración de plantilla). Los costes por aprovisionamientos y servicios exteriores muestran crecimientos del 9,6% y 4,6% en moneda local, respectivamente, asociados a mayores costes de interconexión (principalmente fijo - móvil) y a mayores volúmenes de actividad en el periodo, principalmente en banda ancha. A cierre del

## Negocio de Telefonía Fija

semestre la provisión de incobrables sobre ingresos se sitúa en el 3,1%, lo que representa una mejora de 0,2 p.p. respecto a junio de 2005.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 199,4 millones de euros. Esta cifra supone una caída del 11,9% en moneda local respecto al año anterior. Sin tomar en cuenta el efecto de las desvinculaciones, la caída en el OIBDA se situaría en un 3,9% en moneda local.

Telefónica Chile realizó inversiones (**CapEx**) por importe de 68,7 millones de euros durante el primer semestre de 2006. Esta cifra supone un crecimiento del 57,3% respecto al ejercicio 2005 en moneda local, que se debe principalmente a las inversiones para el proyecto de TV, al crecimiento en la planta de banda ancha y a inversiones en sistemas y mantenimiento de la planta. La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** acumulada a junio asciende a 130,6 millones de euros, un 28,5% menos en moneda local que en 2005.

### TELEFÓNICA CHILE

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>2.853,4</b>	<b>(1,7)</b>	<b>2.903,1</b>	<b>2.882,6</b>	<b>2.876,0</b>	<b>2.873,8</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.328,0	(4,7)	2.443,4	2.462,2	2.429,1	2.407,0
Accesos de datos e internet	514,9	12,0	459,7	420,4	446,9	466,7
Banda estrecha	95,6	(54,8)	211,5	152,0	130,5	110,7
Banda ancha (2)	409,0	77,7	230,2	253,7	302,0	345,4
Otros	10,3	(42,9)	18,1	14,7	14,5	10,6
TV de Pago	10,4	n.s.	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>22,8</b>	<b>(23,1)</b>	<b>29,6</b>	<b>27,5</b>	<b>25,9</b>	<b>23,9</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>2.876,1</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2.932,7</b>	<b>2.910,1</b>	<b>2.902,0</b>	<b>2.897,7</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

A cierre del primer semestre del año Telefónica del Perú gestiona 3,4 millones de accesos, un 11,4% más que en junio de 2005 gracias al fuerte ritmo de crecimiento que mantiene su planta de telefonía fija (+8,2% interanual hasta 2,4 millones de accesos), acompañado de un elevado nivel de crecimiento de los accesos minoristas a Internet de banda ancha (+40,9% interanual), que se sitúan en 389.300. Adicionalmente, la planta de TV de pago (Cable Mágico) ha mostrado un buen comportamiento creciendo un 17,5% respecto a junio de 2005, lo que ha permitido alcanzar una planta de 490.400 clientes. El buen comportamiento general de la planta se debe a la fuerte actividad comercial que está registrando la compañía.

En el tráfico total de voz cabe destacar el buen comportamiento del tráfico local fijo – móvil, larga distancia tanto nacional como internacional y de interconexión que compensa la caída del tráfico local fijo –fijo, así como del tráfico cursado desde los teléfonos públicos, afectado por el crecimiento del mercado móvil, así como por el mayor nivel de competencia en telefonía pública.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado hasta el mes de junio muestra un incremento interanual del 2,3% en moneda local situándose en 547,3 millones de euros. El principal impulsor de crecimiento de los ingresos es el negocio de Internet (banda ancha + banda estrecha + televisión por cable), que crece a un ritmo interanual del 21,7% en moneda local por el buen comportamiento de los ingresos de banda ancha (+31,4% en moneda local) y de TV por cable (+17,9% en moneda local). Los ingresos de Internet continúan ganando relevancia sobre el total de los ingresos (19,1% en el primer semestre de 2006 frente al 16,1% en el mismo periodo de 2005). También muestran un crecimiento positivo en moneda local tanto los ingresos por servicios de datos (+5,7%) como los de tecnologías de la información (+22,5%), que aportan de manera conjunta el 5,6% de las ventas de la compañía. Por el contrario, el ingreso del negocio tradicional cae ligeramente (-2,3% en moneda local), lo que se debe fundamentalmente al impacto en las tarifas reguladas del factor de productividad vigente desde septiembre de 2004 (IPC – 10,07%). Ello se

## Negocio de Telefonía Fija

traduce en menores ingresos por cuotas, menor ingreso por tráfico local medido y los menores ingresos de telefonía de uso público (-5,0% en moneda local), explicado en parte por la sustitución del tráfico fijo por móvil y por la mayor competencia.

Los **gastos por operaciones** crecen un 1,2% en moneda local por mayores gastos de personal (+6,3% en moneda local) al haberse incorporado 430 empleados temporales a la dotación efectiva, lo que tiene su contrapartida en menores gastos por trabajos temporales que están incluidos en los gastos de servicios exteriores, que crecen un 3,3% en moneda local (mayores gastos de atención al cliente y mantenimiento de planta). Por el contrario, caen los gastos de aprovisionamientos (-1,8% en moneda local) debido fundamentalmente a la bajada de la tarifa fijo – móvil, lo que explica la caída de los gastos de interconexión un 8,7% interanual en moneda local.

La provisión por incobrables cae un 14,9% en moneda local, lo que sitúa el porcentaje sobre ingresos en el 1,3%, favorecido por la elevada proporción de planta prepago y de control de consumo (59% a finales de junio).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 239,9 millones de euros lo que significa un crecimiento interanual del 12,2% en moneda local debido fundamentalmente al crecimiento de los ingresos y al menor registro de contingencias extraordinarias, en su mayoría de tipo laboral y tributario. El margen del OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 43,8% (+3,9 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior).

El **CapEx** muestra una caída interanual en moneda local del 1,7%, hasta 45,2 millones de euros, habiéndose destinado cerca de un 30% a proyectos de banda ancha y nuevos negocios. La **generación libre de caja (OIBDA – CapEx)** se sitúa en 194,7 millones de euros (+16,0% en moneda local) explicado por el buen comportamiento del OIBDA y la contención de la inversión.

### TELEFÓNICA DEL PERÚ ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>3.374,2</b>	<b>11,4</b>	<b>3.028,8</b>	<b>3.108,9</b>	<b>3.211,0</b>	<b>3.277,9</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.434,0	8,2	2.250,0	2.302,1	2.347,6	2.388,2
Accesos de datos e internet	449,8	24,5	361,2	369,6	401,2	414,9
Banda estrecha	52,0	(32,8)	77,5	51,5	52,5	47,6
Banda ancha (2)	389,3	40,9	276,4	310,7	341,1	359,8
Otros	8,4	13,7	7,4	7,4	7,6	7,5
TV de Pago	490,4	17,5	417,5	437,2	462,2	474,7
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>0,5</b>	<b>(41,3)</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>3.374,7</b>	<b>11,4</b>	<b>3.029,6</b>	<b>3.109,8</b>	<b>3.211,6</b>	<b>3.278,5</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.

### TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES (TIWS)

En TIWS, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2006 se sitúa en 108,7 millones de euros (+26,6% en euros corrientes, +24,3% en euros constantes) gracias al buen comportamiento general de cada uno de los negocios, destacando por su aportación a los ingresos (54,2% del total) el crecimiento interanual del 21,1% (+19,4% en euros constantes) de los ingresos de IP internacional. Adicionalmente el resto de los negocios también muestran crecimientos positivos en moneda constante: capacidad de ancho de banda (+33,1% en euros constantes), redes privadas virtuales (+19,3% en euros constantes) y servicios satelitales (+34,6% en euros constantes).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 37,8 millones de euros (+55,3% en euros constantes) por el fuerte crecimiento de los ingresos, que compensa los mayores gastos por operaciones que muestran un incremento interanual del 12,9% en moneda constante. El margen del OIBDA sobre ingresos se sitúa en el 34,8%, 5,9 p.p. por encima del margen registrado en el mismo periodo de 2005.

## Negocio de Telefonía Fija

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

##### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>30.713,0</b>	<b>11,1</b>	<b>27.654,9</b>	<b>27.981,0</b>	<b>28.086,8</b>	<b>28.231,4</b>
Accesos de telefonía fija (1)	23.895,5	10,9	21.547,1	21.687,4	21.649,1	21.718,8
Accesos de datos e internet	6.316,6	11,0	5.690,2	5.856,5	5.975,4	6.037,9
Banda estrecha (2)	3.005,7	(12,0)	3.415,9	3.322,2	3.185,1	3.030,6
Banda ancha (3) (4)	3.180,9	46,9	2.164,6	2.428,3	2.685,4	2.907,5
Otros	130,0	18,5	109,7	106,0	105,0	99,8
TV de Pago	500,9	20,0	417,5	437,2	462,2	474,7
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>76,8</b>	<b>8,5</b>	<b>70,8</b>	<b>67,8</b>	<b>66,0</b>	<b>64,5</b>
<b>Total Accesos Grupo</b>	<b>30.789,8</b>	<b>11,1</b>	<b>27.725,6</b>	<b>28.048,8</b>	<b>28.152,7</b>	<b>28.295,9</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.

Nota: Se incluyen los accesos de telefonía fija y de datos e internet de Colombia Telecom a junio 2006.

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

##### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - junio			
		2006	2005	% Var	% Var Mon Local
<b>Telesp</b>	Importe neto de la cifra de negocios	2.796,0	2.184,0	28,0	4,5
	OIBDA	1.294,6	987,8	31,1	7,0
	Margen OIBDA	46,3%	45,2%	1,1 p.p.	
<b>Telefónica de Argentina</b>	Importe neto de la cifra de negocios	475,0	437,0	8,7	9,6
	OIBDA	242,7	237,6	2,2	3,0
	Margen OIBDA (1)	43,4%	46,6%	(3,2 p.p.)	
<b>Telefónica Chile</b>	Importe neto de la cifra de negocios	512,3	440,1	16,4	1,0
	OIBDA	199,4	196,3	1,6	(11,9)
	Margen OIBDA	38,9%	44,6%	(5,7 p.p.)	
<b>Telefónica del Perú</b>	Importe neto de la cifra de negocios	547,3	521,1	5,0	2,3
	OIBDA	239,9	208,3	15,2	12,2
	Margen OIBDA	43,8%	40,0%	3,9 p.p.	
<b>Colombia Telecom (2)</b>	Importe neto de la cifra de negocios	100,5	-	N.C.	N.C.
	OIBDA	46,7	-	N.C.	N.C.
	Margen OIBDA	46,4%	-	N.C.	
<b>TIWS</b>	Importe neto de la cifra de negocios	108,7	85,9	26,6	24,3
	OIBDA	37,8	24,8	52,7	55,3
	Margen OIBDA	34,8%	28,8%	5,9 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.

(2) Colombia Telecom incluye los resultados del periodo mayo-junio 2006.

## Negocio de Telefonía Fija

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	4.660,3	3.781,3	23,2	2.342,2	2.006,2	16,7
Trabajos para inmovilizado (1)	23,1	18,8	23,4	12,2	10,2	19,7
Gastos por operaciones	(2.590,1)	(2.062,2)	25,6	(1.284,1)	(1.091,4)	17,6
Otros ingresos (gastos) netos	(36,6)	(95,5)	(61,7)	(11,6)	(56,7)	(79,5)
Resultado de enajenación de activos	(4,1)	81,0	c.s.	(1,9)	1,9	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1,6)	5,1	c.s.	0,0	(2,2)	c.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>2.051,0</b>	<b>1.728,4</b>	<b>18,7</b>	<b>1.056,8</b>	<b>868,0</b>	<b>21,8</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(966,5)	(846,2)	14,2	(466,7)	(440,2)	6,0
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>1.084,5</b>	<b>882,2</b>	<b>22,9</b>	<b>590,2</b>	<b>427,7</b>	<b>38,0</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	6,5	2,3	186,3	2,9	2,2	29,5
Resultados financieros	(102,1)	(148,3)	(31,1)	(33,7)	(88,5)	(61,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>988,9</b>	<b>736,2</b>	<b>34,3</b>	<b>559,3</b>	<b>341,5</b>	<b>63,8</b>
Impuesto de Sociedades	(371,3)	(144,1)	157,7	(216,3)	(28,8)	n.s.
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>617,6</b>	<b>592,0</b>	<b>4,3</b>	<b>343,0</b>	<b>312,7</b>	<b>9,7</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(0,0)	n.s.	0,0	(0,0)	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(90,3)	(71,4)	26,4	(58,1)	(38,6)	50,3
<b>Resultado neto</b>	<b>527,2</b>	<b>520,6</b>	<b>1,3</b>	<b>284,9</b>	<b>274,0</b>	<b>4,0</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

Durante el segundo trimestre de 2006 se ha mantenido un fuerte nivel de actividad comercial en los principales mercados de operaciones de Telefónica Móviles, registrándose un incremento interanual del 8,2% en el volumen de altas frente al segundo trimestre de 2005 y del 14,3% respecto al primer trimestre de 2006. El total de acciones comerciales se incrementa también de forma significativa, superando en un 13% los niveles registrados en el segundo trimestre de 2005.

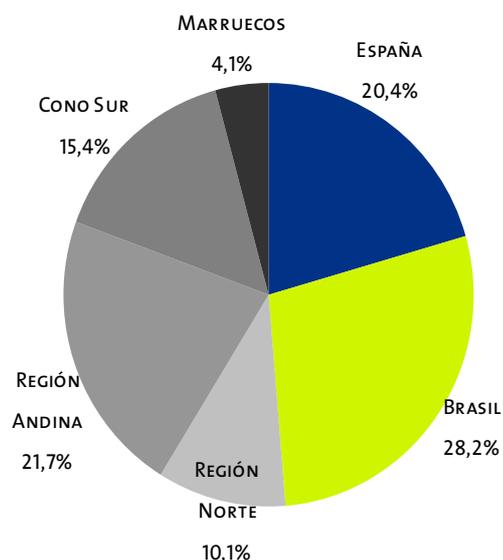
El crecimiento respecto al primer trimestre de 2006 viene explicado fundamentalmente por la estacionalidad propia del trimestre en algunos mercados, como consecuencia de las campañas comerciales asociadas al Día de la Madre y del Padre (especialmente relevante en Latinoamérica). No obstante, resulta significativo el mayor volumen de actividad respecto al segundo trimestre de 2005, teniendo en cuenta que en 2005 la actividad comercial estuvo impulsada por el lanzamiento de la marca movistar en 13 países a principios de abril, y que refleja, entre otros aspectos, el desarrollo del GSM y la consolidación de las operaciones en Latinoamérica.

Así, al cierre de junio de 2006 el **parque de clientes gestionados** por Telefónica Móviles superaba los 101,0 millones, con un incremento interanual del 17%.

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

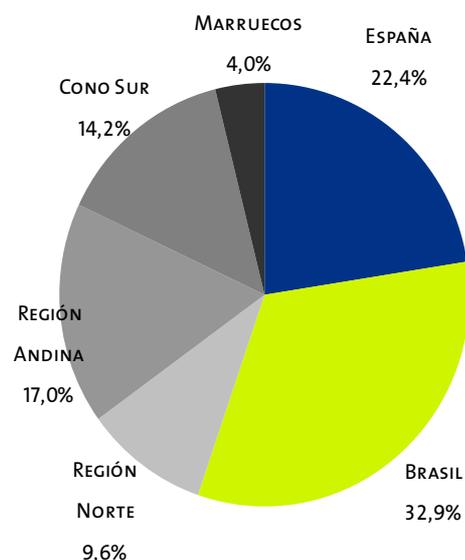
JUN 2006

TOTAL CLIENTES: 101.020.285



JUN 2005

TOTAL CLIENTES: 86.498.456



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

En el segundo trimestre de 2006 la ganancia neta<sup>1</sup> total supera los 4,3 millones (4,1 millones en el primer trimestre de 2006). Por regiones, las operadoras latinoamericanas del Grupo lograron cerca de 4,0 millones nuevos clientes en el segundo trimestre de 2006 y 7,5 millones desde principios de año, hasta alcanzar una base de 76,2 millones clientes en junio de 2006 (+20% respecto al segundo trimestre de 2005).

Por su parte, Telefónica Móviles España ha registrado una ganancia neta de 378,2 mil clientes, prácticamente similar a la del primer trimestre de 2006 y un 24% superior a la del segundo trimestre de 2005, cerrando el mes de junio con cerca de 20,7 millones de clientes (+6,6% respecto

<sup>1</sup> Excluye el ajuste de 1,8 millones de líneas inactivas de Brasil.

## Grupo Telefónica Móviles

al segundo trimestre de 2005). Meditel, en Marruecos, incrementa su base de clientes un 21,2% respecto a junio de 2005 hasta 4,2 millones de clientes.

Respecto a los aspectos más destacados de los resultados debe señalarse:

- Crecimiento interanual del 9,4% de los **ingresos consolidados** en el segundo trimestre de 2006 y del 13,3% en el primer semestre de 2006, hasta alcanzar 8.793,2 millones de euros en los primeros seis meses del año. Excluyendo el efecto de los tipos de cambio el crecimiento sería del 9,4% respecto al primer semestre de 2005.

Este crecimiento viene impulsado por la favorable evolución interanual de los ingresos de servicio (7.643 millones de euros en el primer semestre de 2006), que aumentan un 11,4% en el segundo trimestre de 2006 y un 14,6% en el primer semestre de 2006, apoyados en el crecimiento de la base de clientes y el mayor tráfico. Destaca el notable crecimiento de los ingresos de salida (+18,6% en el primer semestre de 2006), que crecen prácticamente en línea con el parque de clientes.

Los ingresos por venta de terminales (1.150 millones de euros en el primer semestre de 2006) muestran un aumento anual del 5,3% frente al primer semestre de 2005 y disminuyen un 2,3% respecto al segundo trimestre de 2005.

Por geografías, Telefónica Móviles España incrementa sus ingresos un 2,9% respecto al primer semestre de 2005 (+1,6% interanual en el segundo trimestre). El sólido comportamiento de los ingresos de clientes (+7,3% respecto al primer semestre de 2005 y +8,2% respecto al segundo trimestre de 2005) más que compensa los menores ingresos por venta de terminales (-9,1% respecto al primer semestre de 2005 y -18,9% respecto al segundo trimestre de 2005) y de entrada y roaming (-3,4% respecto al primer semestre de 2005 y -5,3% respecto al segundo trimestre de 2005).

Los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas consolidadas aumentan un 26,3% frente al primer semestre de 2005 (17,7% excluyendo el impacto de los tipos de cambio) y alcanzan el 50% de los ingresos del Grupo<sup>2</sup> (45% en el primer semestre de 2005). Como en España, los ingresos de servicio muestran una favorable evolución (+27,4% en euros; +18,5% excluyendo el impacto de tipos de cambio), apoyada en el buen comportamiento de los ingresos de salida (+38,1% en euros; +29,3% excluyendo el impacto de tipos de cambio).

- Aumento del **OIBDA consolidado** del 13,2% en el segundo trimestre de 2006 y del 12,4% en el acumulado del año, hasta alcanzar 2.898,8 millones de euros en el primer semestre de 2006. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio la variación interanual del OIBDA consolidado se situaría en el 10,1% respecto al primer semestre de 2005.

Destaca la mejora de márgenes registrada en el segundo trimestre de 2006 en España y Latinoamérica a pesar de la mayor actividad comercial respecto al segundo trimestre de 2005. Debe recordarse que en el segundo trimestre de 2005 se registraron 75 millones de euros por gastos de lanzamiento de marca. Así, el margen OIBDA consolidado en el segundo trimestre de 2006 alcanza el 32,0% en el segundo trimestre de 2006 (+1,1 p.p. respecto al segundo trimestre de 2005), y el 33,0% en el primer semestre de 2006 (-0,3 p.p. respecto al primer semestre de 2005).

El OIBDA de Telefónica Móviles España en el primer semestre de 2006 supera los 1.976,2 millones de euros, mostrando un incremento anual del 1,5%. Estos resultados muestran el importante crecimiento registrado en el segundo trimestre de 2006 (+6,7% respecto al segundo trimestre de 2005), trimestre en el que se alcanza un margen del 45,4%, (+2,2p.p. respecto al segundo trimestre de 2005 y +0,4 p.p. excluyendo el lanzamiento de marca en el segundo trimestre de 2005).

En el primer semestre de 2006 el margen se sitúa en el 44,7% (45,3% en el primer semestre de 2005), impactado por la mayor actividad comercial y los mayores gastos de red y de gestión de clientes.

La contribución de las filiales latinoamericanas consolidadas al OIBDA consolidado<sup>2</sup> (33% respecto a 26% en el primer semestre de 2005) alcanza los 427 millones de euros en el segundo

<sup>2</sup> Datos consolidados antes de Resto y eliminaciones intragrupo.

## Grupo Telefónica Móviles

trimestre de 2006 y 981,5 millones de euros en el primer semestre de 2006, mostrando un crecimiento interanual del 43,6% en euros y del 34,8% excluyendo el impacto de los tipos de cambio. Como ya se observó en el primer trimestre de 2006, el mayor peso de las acciones comerciales realizadas en GSM impacta positivamente en el OIBDA de las operadoras, en forma de menores costes comerciales unitarios. Esta favorable evolución se traduce en un avance de 1,6 p.p. en el margen OIBDA respecto al segundo trimestre de 2005.

El menor margen respecto al primer trimestre de 2006 viene afectado por el impacto de mayores provisiones en Brasil y la mayor actividad comercial (altas: +21% respecto al primer trimestre de 2006).

Respecto al resto de principales partidas, debe señalarse:

- Incremento interanual del 11,4% respecto al primer semestre de 2005 en la dotación de la **amortización de inmovilizado**, afectada por la apreciación de las monedas latinoamericanas.
- Incremento anual de las pérdidas por resultados financieros (+115,8%), 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 la deuda en divisas latinoamericanas.

Al cierre del segundo trimestre de 2006 la deuda financiera neta consolidada ascendía a 7.622 millones de euros, un 24% inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2005 y reduciéndose un 12% respecto a diciembre de 2005.

- Tasa impositiva del 12% en el segundo trimestre de 2006 y del 24% en el primer semestre de 2006, impactada fundamentalmente por la aplicación de deducciones por actividad exportadora.
- Fuerte incremento del beneficio neto (+20,9% respecto al segundo trimestre de 2005 y +12,8% respecto al primer semestre de 2005).

En el primer semestre de 2006 el **CapEx**<sup>3</sup> consolidado, excluyendo licencias, alcanza 679 millones de euros.

### ESPAÑA

El sector de la telefonía móvil en España sigue estando marcado por un alto grado de competitividad y una creciente actividad comercial por parte de las operadoras. Así, a junio de 2006 el mercado alcanza un tamaño estimado superior a las 45 millones de líneas. De este modo, por primera vez en la historia, el servicio de la telefonía móvil en España registra un nivel de penetración estimada superior al 100%.

En este contexto, la estrategia de Telefónica Móviles España ha continuado por la misma senda que en los últimos trimestres, aunando esfuerzos en el ámbito comercial y realizando cerca de 2,8 millones de acciones comerciales a lo largo del segundo trimestre de 2006.

A pesar de la creciente intensidad competitiva, Telefónica Móviles España ha registrado una ganancia neta de 378,2 mil líneas, un 24% más que en el segundo trimestre de 2005, cerrando el mes de junio con cerca de 20,7 millones de **clientes** (+6,6% respecto al segundo trimestre de 2005) y consolidándose como la operadora líder del mercado español. En el primer semestre de 2006 la ganancia neta supera los 765,1 mil clientes (+89% respecto al primer semestre de 2005).

Destacan los buenos resultados obtenidos en portabilidad, donde Telefónica Móviles España ha registrado una ganancia neta de 76.609 líneas, cifra record en la historia de la compañía y que prácticamente cuadruplica la obtenida en el segundo trimestre de 2005, enfocada además en los clientes de contrato, donde el saldo positivo ha sido de 67.122 líneas.

Respecto al número de altas, Telefónica Móviles España registra un crecimiento interanual del 4,1% en el segundo trimestre de 2006 y del 14,6% en el primer semestre de 2006, impulsado

<sup>3</sup> Inversión en 2006 a tipo de 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

principalmente por el buen comportamiento del segmento contrato, que presenta un incremento respecto al segundo trimestre de 2005 del 5,3% (17,4% respecto al primer semestre de 2005). El mayor volumen de altas de contrato, unido al flujo migratorio de prepago a contrato (más de 200.000 migraciones en el segundo trimestre de 2006), ha contribuido a que este segmento suponga ya el 55,2% de los clientes de la compañía al cierre de junio de 2006 (50,8% en el segundo trimestre de 2005).

Un factor fundamental en el positivo desempeño comercial ha sido la reducción conseguida en la tasa de bajas. En el segundo trimestre de 2006 el churn se sitúa ligeramente por debajo del 1,6% (1,0% en contrato), con una reducción de más de una décima respecto al segundo trimestre de 2005.

La contención del churn en un entorno tan competitivo es fruto, por un lado, de los buenos resultados obtenidos con las actividades de fidelización – se sigue premiando la antigüedad del cliente y ofreciendo unas condiciones muy ventajosas para la renovación del terminal a cambio de la firma de un contrato de compromiso- y refleja la elevada calidad de los servicios ofrecidos por la compañía.

Así, en el segundo trimestre de 2006 Telefónica Móviles España ha realizado un total de 1,2 millones de canjes entre sus clientes, un 10,8% más que en el primer trimestre de 2006. En el segundo trimestre de 2006 aproximadamente el 70% de las acciones comerciales en el segmento contrato con terminal llevaron asociadas la firma de un compromiso de permanencia (34% en el segundo trimestre de 2005), lo que también está ayudando de forma notable a la disminución de la tasa de bajas y refleja el elevado grado de compromiso de nuestros clientes con nuestros servicios.

A la contención del churn también están contribuyendo las tarifas destinadas a fomentar el consumo y el concepto de comunidad entre nuestros clientes impulsando, sobre todo, el tráfico on net. En este contexto se enmarcan, entre otras, las tarifas “Mi Favorito” o “Mis cinco” y también desde el mes de junio la nueva promoción “Verano Azul” que, por una cuota mensual de 3 euros, ofrece la posibilidad de realizar llamadas y videollamadas a 0,03 euros/minuto a toda la base de clientes de movistar.

Estos productos han impulsado también de forma notable el tráfico on net, que en el segundo trimestre de 2006 crece un 7,8% respecto al segundo trimestre de 2005 y representa un 43% del tráfico facturable. Las redes de Telefónica Móviles España han gestionado un total de 14,4 millones de minutos en el segundo trimestre de 2006 (+10,0% respecto al segundo trimestre de 2005) y de 28 millones en el primer semestre de 2006 (+16,6%).

Este incremento del tráfico, unido al mayor peso del segmento contrato, ha ayudado a mejorar los niveles de ARPU de voz, a pesar de las nuevas tarifas en comparación al trimestre anterior. Así, en el segundo trimestre de 2006 el ARPU de voz asciende a 28,7 euros, cifra que supone un incremento del 4,7% respecto al primer trimestre de 2006, si bien sigue siendo ligeramente inferior al segundo trimestre de 2005 (-1,7%) como consecuencia de la reducción de las tarifas de interconexión realizadas en el cuarto trimestre de 2005. En el primer semestre de 2006 el ARPU de voz se sitúa en 28,1 euros, un 0,7% inferior al del primer semestre de 2005.

Por su parte, el ARPU de datos asciende a 4,2 euros en el segundo trimestre de 2006 (+2,9% respecto al segundo trimestre de 2005) y a 4,3 euros en el primer semestre de 2006 (+2,1% respecto al primer semestre de 2005) impulsado por el mayor tráfico de conectividad, apoyado en el avance de los bonos de 5Gb, 1Gb y 30 Mb. En este sentido, cabe mencionar que prácticamente 70 mil clientes han contratado ya alguno de este tipo de productos, más del doble que los acumulados en el primer trimestre de 2006.

De este modo, el ARPU total asciende a 33,0 euros, cifra ligeramente inferior a la registrada el segundo trimestre de 2005 pero que supone un crecimiento del 3,5% respecto al primer trimestre de 2006. En términos acumulados el ARPU se sitúa en 32,4 euros, manteniéndose prácticamente estable frente al año anterior (-0,3%).

Por otro lado, respecto al despliegue de la red UMTS, señalar que Telefónica Móviles España cuenta ya con un total aproximado de 450 nodos de funcionalidad HSDPA en 57 municipios, todas las provincias españolas y ciudades de más de 250.000 habitantes, cuyo lanzamiento comercial se ha realizado a mediados del mes de julio. En esta fase del servicio, y en función del dispositivo utilizado, el despliegue de la tecnología HSDPA permite alcanzar velocidades de transmisión de hasta 3,6

## Grupo Telefónica Móviles

Mbit/s, lo que supone multiplicar por 10 la velocidad de los anteriores servicios de Tercera Generación (3G) con tecnología UMTS.

Respecto a los resultados financieros de la compañía, destacar:

- Los ingresos ascienden a 2.255 millones de euros en el segundo trimestre de 2006, registrando un incremento interanual del 1,6% y del 4,1% respecto al primer trimestre de 2006. Este incremento viene impulsado por el buen comportamiento de los ingresos de clientes, que muestran un avance del 8,2% respecto al segundo trimestre de 2005, y que más que compensan los menores ingresos de roaming-in (-10,4% respecto al segundo trimestre de 2005), interconexión (-4,3% respecto al segundo trimestre de 2005) y venta de terminales (-18,9% respecto al segundo trimestre de 2005). En el primer semestre de 2006 los ingresos totalizan 4.420,5 millones de euros y se incrementan un 2,9% respecto al primer semestre de 2005.

La fuerte reducción en la venta de terminales obedece a la menor actividad comercial respecto al segundo trimestre de 2005, y al menor precio unitario de los terminales.

Los ingresos de servicio se incrementan un 4,8% respecto al segundo trimestre de 2005 y un 4,7% en el primer semestre de 2006, reflejando el sólido comportamiento del tráfico de los clientes de Telefónica Móviles España.

El aumento de los ingresos y la disminución de los costes operativos se traducen en un OIBDA de 1.024 millones de euros en el segundo trimestre de 2006, cifra que supera en un 6,7% la obtenida en el segundo trimestre de 2005. Los gastos comerciales sobre ingresos de servicio brutos se sitúan en el 16%, 3 p.p. menos que el segundo trimestre de 2005 y manteniéndose estable frente al primer trimestre de 2006, trasladándose en una notable mejora del margen OIBDA, que se sitúa en un 45,4% en el segundo trimestre de 2006 (+2,2 p.p. respecto al segundo trimestre de 2005).

En términos acumulados el OIBDA asciende a 1.976,2 millones de euros, un 1,5% superior al año anterior. De este modo, el margen OIBDA en el primer semestre de 2006 se sitúa en un 44,7%, cifra ligeramente inferior a la registrada el año anterior (45,3%).

### TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>20.655,0</b>	<b>6,6</b>	<b>19.381,8</b>	<b>19.632,9</b>	<b>19.889,9</b>	<b>20.276,8</b>
Prepago	9.261,2	(2,8)	9.529,3	9.330,0	9.186,4	9.231,9
Contrato	11.393,8	15,6	9.852,5	10.302,9	10.703,5	11.044,9
<b>MOU (minutos)</b>	<b>156</b>	<b>1,2</b>	<b>154</b>	<b>158</b>	<b>152</b>	<b>153</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>33,0</b>	<b>(1,1)</b>	<b>33,3</b>	<b>34,2</b>	<b>33,2</b>	<b>31,8</b>
Prepago	16,4	(5,1)	17,2	18,9	16,7	15,7
Contrato	46,6	(5,4)	49,2	48,5	47,7	45,5
<b>ARPU de datos</b>	<b>4,2</b>	<b>2,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,5</b>	<b>4,7</b>	<b>4,4</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	40,8%	1,7 P.P.	39,2%	42,3%	41,7%	43,0%

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

### MARRUECOS

A finales de junio de 2006 el parque de Médi Telecom se situaba en 4,2 millones de clientes, con un crecimiento interanual del 21,2% frente a junio 2005.

En cuanto a los resultados financieros, los ingresos en el primer semestre de 2006 se sitúan en 203 millones de euros (+8,8% respecto al primer semestre de 2005).

El OIBDA alcanza 85 millones de euros, con un aumento del 21% respecto al primer semestre de 2005, lo que sitúa el margen en el 42% (38% en el primer semestre de 2005).

## Grupo Telefónica Móviles

En julio de 2006, Meditel ha obtenido una licencia 3G (UMTS). El precio de la licencia asciende a 360 millones de dirhams (32 millones de euros) que serán financiados con fondos de la Compañía.

### MARRUECOS

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>MEDI TELECOM</b>	<b>4.167,9</b>	<b>21,2</b>	<b>3.439,6</b>	<b>3.838,6</b>	<b>4.023,3</b>	<b>4.185,6</b>
Prepago	4.029,8	22,8	3.281,3	3.677,1	3.873,4	4.040,5
Contrato	137,7	(13,0)	158,2	161,5	149,9	145,1
Fixed Wireless	0,4	N.S.	0,0	0,0	0,0	0,0

## LATINOAMERICA

### BRASIL

Los resultados de Vivo del segundo trimestre de 2006 reflejan el impacto de la fuerte agresividad de los competidores -en un entorno donde los esfuerzos comerciales están dirigidos hacia los segmentos de mayor valor- y las desventajas estructurales y problemas puntuales de Vivo derivados del proceso de integración de las 14 operadoras que componen la compañía.

Así, la creciente falta de competitividad en la oferta de precios y de terminales frente a los operadores GSM, la falta de cobertura nacional, y los problemas de facturación y fraude de suscripción se han traducido en una pérdida de clientes de valor, con impacto en los ingresos de la compañía.

Al mismo tiempo, los resultados de la compañía están afectados por el registro en el segundo trimestre de 2006 de provisiones extraordinarias (30 millones de euros correspondientes al 50% de Vivo), derivadas de los problemas mencionados anteriormente.

No obstante, Vivo mantiene sus atributos más relevantes -la mejor calidad de red, marca fuerte y distribución sólida- aspectos sobre los que se ha diseñado un plan de actuación para solventar los problemas y mejorar la evolución de la compañía. Este plan ya se encuentra en ejecución.

Por un lado, se han definido una serie de actuaciones destinadas a: i) defender a los clientes de mayor valor, tanto de prepago como de contrato y gestionar de forma más eficiente los segmentos de menor valor; ii) profundizar en el foco regional, priorizando los esfuerzos en mercados clave; iii) acelerar la integración de los sistemas; iv) reducir el fraude; y v) mejorar la eficiencia.

Y por otro lado, Vivo desarrollará una nueva red con la que ofrecerá servicios GSM/EDGE, que será evolucionada en el futuro al patrón de tercera generación W-CDMA. Esta nueva red coexistirá y será complementaria en la oferta de productos y servicios con la actual red CDMA/EVDO de Vivo.

El despliegue de esta red, cuya cobertura y calidad será similar a la actual de la red CDMA de Vivo, no impacta en las previsiones de inversión de la compañía para los próximos años, mientras que permitirá importantes ahorros en la compra de terminales y mejorará significativamente la posición competitiva de Vivo.

En este contexto, al cierre del segundo trimestre de 2006 el parque de Vivo se situó en 28,5 millones de clientes, tras dejar de contabilizar 1,8 millones de líneas inactivas. Debe señalarse que esta decisión no tiene impacto alguno en los resultados económicos y financieros de la Compañía.

En cuanto a los indicadores de consumo y tráfico, el MOU en el segundo trimestre de 2006 se situó en 66 minutos y el ARPU en 24,5 reales.

Respecto a los resultados financieros, los ingresos de servicio en moneda local se reducen un 7,3% respecto al segundo trimestre de 2005, reflejando los aspectos señalados anteriormente y los menores ingresos de interconexión (-18,3%). En sentido contrario destaca el crecimiento de los

## Grupo Telefónica Móviles

ingresos de datos (+14,2% frente al segundo trimestre de 2005) manteniéndose los ingresos de salida estables en moneda local.

En línea con el enfoque de los esfuerzos de la Compañía en las regiones de operaciones más relevantes, destaca la favorable evolución de los ingresos de salida en el segmento contrato en Sao Paulo con crecimientos interanuales de dos dígitos respecto al primer semestre de 2005.

La evolución de los ingresos y los mayores gastos, incluyendo las provisiones contabilizadas en el trimestre, se traducen en una reducción del OIBDA respecto al segundo trimestre de 2005 en moneda local del 40% y en un margen OIBDA del 12,6% en el segundo trimestre de 2006 (19,1% excluyendo el impacto de las provisiones).

### BRASIL

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>VIVO</b>	<b>28.524,7</b>	<b>0,3</b>	<b>28.446,0</b>	<b>28.840,5</b>	<b>29.804,6</b>	<b>30.137,7</b>
Prepago	23.256,5	1,4	22.935,2	23.190,3	24.060,8	24.377,2
Contrato	5.268,1	(4,4)	5.510,8	5.650,2	5.743,8	5.760,5

*A cierre de 1506 se realizó un ajuste de 1,8 millones de líneas inactivas en Brasil.*

### REGION NORTE

#### México

Durante el segundo trimestre de 2006 Telefónica Móviles México ha continuado incrementando su ritmo de actividad comercial, apoyándose en las iniciativas desarrolladas en los últimos meses para mejorar su posicionamiento competitivo (mejora de la red de ventas, aumento de la cobertura en interiores, mejoras en calidad de red y en los procesos de atención al cliente).

Desde el punto de vista comercial, las campañas del Día de la Madre y del Padre impulsaron el mayor volumen de altas en el segundo trimestre de 2006, que se sitúa en 1,1 millones (+9,1% respecto al primer trimestre de 2006 y +5,7% respecto al segundo trimestre de 2005). A su vez, las medidas adoptadas orientadas a aumentar la calidad de la captación de clientes se refleja en la mejora significativa del churn en el segundo trimestre de 2006, que se sitúa en 3,9% (respecto a 5,3% en el segundo trimestre de 2005 y 4,2% en el primer trimestre de 2006). Así, Telefónica Móviles México obtiene una ganancia neta en el segundo trimestre de 2006 de 306 mil clientes (más que triplicando la ganancia neta del segundo trimestre de 2005, y un 60% superior a la del primer trimestre de 2006), alcanzando un parque de 6,9 millones de clientes (+17,4% respecto al segundo trimestre de 2005).

En el segundo trimestre de 2006 continúa la favorable evolución del segmento contrato, con una ganancia neta de 56 mil clientes (+13% respecto al primer trimestre de 2006), apoyada tanto en el mayor número de altas como en la reducción del churn en este segmento (-0,8 p.p. respecto al primer trimestre de 2006).

En cuanto al consumo, resaltar el crecimiento del tráfico, que muestra un repunte tanto respecto al primer trimestre de 2006 como al segundo trimestre de 2005. Así, el MOU en el segundo trimestre de 2006 asciende a 66 minutos (+21,7% respecto al primer trimestre de 2006; +26,1% respecto al segundo trimestre de 2005) y se traslada al ARPU, situándose en 115,7 pesos mexicanos (respecto a 103,4 pesos en el segundo trimestre de 2005 y 107,4 pesos en el primer trimestre de 2006). En el acumulado del año, el MOU se sitúa en 61 minutos (+12,4% respecto al primer semestre de 2005) y el ARPU en 111,6 pesos (+3,7% respecto al primer semestre de 2005).

El sólido comportamiento del ARPU, y el aumento de la base de clientes se traducen en un crecimiento de los ingresos de servicio en moneda local del 19,6% respecto al primer semestre de 2005, por encima del crecimiento del parque (17,4%), reflejando la mayor calidad de los clientes. Este buen comportamiento de los ingresos de servicio se apoya en la evolución de los ingresos de

## Grupo Telefónica Móviles

salida (+29,1% en moneda local), que se ven contrarrestados por unos ingresos de entrada similares a los del primer semestre de 2005 (+0,2% en moneda local), como consecuencia del recorte de las tarifas de interconexión en enero de 2006.

El importante crecimiento de los ingresos de servicio impulsa el crecimiento de los ingresos, en moneda local, hasta el 12,4% en el primer semestre de 2006 respecto al primer semestre de 2005, y 16,6% en el segundo trimestre de 2006 respecto al primer trimestre de 2006.

El buen comportamiento de los ingresos, junto con las mejoras de eficiencia alcanzadas permiten reducir un 68% las pérdidas operativas antes de amortizaciones en moneda local en el primer semestre de 2006, que se sitúan en 9 millones de euros en el segundo trimestre de 2006 y en 33 millones de euros en el primer semestre de 2006.

La mejora en la evolución del OIBDA se traslada al Cash Flow operativo negativo, que en el primer semestre de 2006 reduce sus pérdidas en moneda local en un 64% frente al año anterior.

### REGION NORTE

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>TEM México</b>	<b>6.865,6</b>	<b>17,4</b>	<b>5.847,4</b>	<b>5.976,6</b>	<b>6.368,1</b>	<b>6.559,4</b>
Prepago	6.439,0	15,1	5.592,2	5.692,5	6.047,7	6.189,1
Contrato	425,3	66,7	255,2	283,9	319,9	369,3
Fixed Wireless	1,2	n.s.	0,0	0,1	0,6	0,9
<b>TEM Guatemala</b>	<b>1.281,4</b>	<b>41,8</b>	<b>904,0</b>	<b>923,9</b>	<b>1.040,7</b>	<b>1.149,1</b>
Prepago	1.078,8	49,6	721,0	741,6	864,4	965,8
Contrato	82,1	14,0	72,0	73,2	69,9	71,2
Fixed Wireless	120,6	8,6	111,0	109,1	106,3	112,1
<b>TEM Panamá</b>	<b>889,4</b>	<b>18,4</b>	<b>751,2</b>	<b>788,2</b>	<b>849,4</b>	<b>904,8</b>
Prepago	815,9	18,5	688,5	723,0	781,5	836,2
Contrato	73,5	17,1	62,7	65,2	67,9	68,5
<b>TEM El Salvador</b>	<b>693,9</b>	<b>50,2</b>	<b>462,1</b>	<b>494,0</b>	<b>537,8</b>	<b>626,4</b>
Prepago	568,8	54,7	367,7	395,6	435,3	513,6
Contrato	82,5	5,6	78,1	77,7	79,0	79,9
Fixed Wireless	42,6	161,8	16,3	20,8	23,5	32,9
<b>TEM Nicaragua</b>	<b>458,7</b>	<b>39,3</b>	<b>329,2</b>	<b>336,9</b>	<b>371,6</b>	<b>414,7</b>
Prepago	397,2	47,4	269,5	276,6	310,4	354,6
Contrato	43,2	(1,5)	43,8	44,7	45,3	43,4
Fixed Wireless	18,3	15,5	15,9	15,6	15,9	16,7
<b>Total Accesos</b>	<b>10.188,9</b>	<b>22,8</b>	<b>8.293,9</b>	<b>8.519,6</b>	<b>9.167,6</b>	<b>9.654,3</b>

### REGION ANDINA

#### Venezuela

En el segundo trimestre de 2006 el mercado de telefonía móvil de Venezuela ha vuelto a mostrar un fuerte crecimiento, con una penetración estimada al cierre del trimestre superior al 58%, (un avance de cerca de 19 p.p. respecto al segundo trimestre de 2005).

El alto dinamismo presentado por el mercado durante el segundo trimestre de 2006 se apoya en las campañas de este trimestre (Día de la Madre y Día del Padre). Así, a finales de junio el parque de Telefónica Móviles Venezuela alcanzó los 7,8 millones de clientes (+50% respecto a junio 2005), tras registrar una ganancia neta de más de 1,1 millones de líneas en el segundo trimestre de 2006, un 89% superior a la obtenida en el segundo trimestre de 2005 y más que duplicando la obtenida en el primer trimestre de 2006.

## Grupo Telefónica Móviles

El fuerte crecimiento de la base de clientes, junto con el mayor tráfico y la continua mejora de los ingresos de datos se traduce en un crecimiento de los ingresos de servicio del 51% en moneda local frente al primer semestre de 2005 y del 49% en los ingresos totales, variaciones prácticamente en línea con el crecimiento del parque.

La fuerte actividad comercial presentada en el segundo trimestre de 2006 se refleja en una ralentización del crecimiento del OIBDA en el primer semestre de 2006 (33,5% respecto al primer semestre de 2005, en moneda local, respecto a +63,1% en el primer trimestre de 2006 frente al primer trimestre de 2005) situándose en 343 millones de euros y en el 36% en términos de margen OIBDA (-4,1 p.p. respecto al primer semestre de 2005).

### Colombia

Durante el segundo trimestre de 2006 el mercado de telefonía móvil colombiano ha continuado mostrando el mayor crecimiento interanual de la región.

Telefónica Móviles Colombia ha mantenido su nivel de actividad comercial en línea con los niveles alcanzados en los trimestres anteriores, captando ya casi el 95% de las altas en GSM en el segundo trimestre de 2006. Así, en el segundo trimestre de 2006 ha obtenido una ganancia neta de 656 mil líneas, y de más de 1,4 millones en el primer semestre de 2006. Conviene resaltar el buen comportamiento del segmento contrato, representando la ganancia neta de contrato en el segundo trimestre de 2006 un tercio de la ganancia neta total.

Así, el parque a junio de 2006 casi alcanza los 7,5 millones de clientes (+57,1% respecto al segundo trimestre de 2005), con un 49% de los clientes en GSM (+10 p.p. respecto al primer trimestre de 2006).

Respecto a los resultados financieros, los ingresos en moneda local muestran un crecimiento en el primer semestre de 2006 del 7,9%. La evolución de los ingresos de servicio (+6,0% respecto al primer semestre de 2005) está impactada por reducciones en las tarifas de interconexión y el crecimiento acelerado de la base de clientes.

El OIBDA acumulado en el primer semestre de 2006 alcanza casi 3 veces el obtenido en el primer semestre de 2005, hasta 50 millones de euros. El margen se sitúa en el 12,7% (+8 p.p. respecto al primer semestre de 2005), afectado por la mayor actividad comercial en el segmento contrato.

### Perú

El mercado peruano ha mostrado durante el segundo trimestre de 2006 un fuerte dinamismo, incrementado su penetración estimada en 8 p.p. respecto al segundo trimestre de 2005 hasta superar el 24%.

Durante el segundo trimestre de 2006, la Compañía ha continuado el despliegue de su red GSM, alcanzando una cobertura de la población del 62%.

Gracias a la favorable evolución de las altas GSM (+61% del total en el segundo trimestre de 2006), apoyada en la mayor variedad de equipos, servicios de valor añadido y el despliegue de la red, Telefónica Móviles Perú ha obtenido una elevada ganancia neta (368 mil clientes), que más que multiplica por 4 la obtenida en el segundo trimestre de 2005. Así, el parque de la compañía al cierre de junio de 2006 supera los 4,0 millones clientes (+32,4% respecto al segundo trimestre de 2005), un 15% en GSM, tan sólo 5 meses después de su lanzamiento comercial.

Los ingresos se incrementan un 14% en moneda local frente al primer semestre de 2005, impulsados por los ingresos por venta de terminales (+49% respecto al primer semestre de 2005) y por los ingresos de servicio (+10% respecto al primer semestre de 2005). Los ingresos de clientes de salida crecen un 34,4% en moneda local respecto al segundo trimestre de 2005 y un 29,6% en el primer semestre de 2006.

La mayor actividad comercial, tanto en el segundo trimestre de 2006 como en el primer semestre de 2006 frente al año anterior, se traduce en menores márgenes respecto al año 2005, manteniéndose el OIBDA, en valores absolutos, en línea con el obtenido el año anterior.

## Grupo Telefónica Móviles

### REGION ANDINA

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>TEM Venezuela</b>	<b>7.820,6</b>	<b>50,5</b>	<b>5.197,4</b>	<b>5.319,0</b>	<b>6.160,3</b>	<b>6.683,3</b>
Prepago	6.665,7	54,7	4.309,7	4.393,2	5.203,7	5.659,0
Contrato	399,2	22,4	326,1	340,0	347,8	371,7
Fixed Wireless	755,7	34,5	561,7	585,8	608,8	652,7
<b>TEM Colombia</b>	<b>7.474,0</b>	<b>57,1</b>	<b>4.756,5</b>	<b>5.170,6</b>	<b>6.033,0</b>	<b>6.817,8</b>
Prepago	5.721,4	58,1	3.619,8	3.976,7	4.657,9	5.283,6
Contrato	1.752,7	54,2	1.136,7	1.193,9	1.375,1	1.534,1
<b>TEM Perú</b>	<b>4.048,9</b>	<b>32,4</b>	<b>3.058,5</b>	<b>3.199,3</b>	<b>3.455,0</b>	<b>3.680,9</b>
Prepago	3.331,1	36,7	2.437,5	2.557,7	2.804,3	3.007,6
Contrato	648,1	18,2	548,1	569,8	579,5	603,3
Fixed Wireless	69,8	(4,3)	72,9	71,8	71,1	70,1
<b>TEM Ecuador</b>	<b>2.554,7</b>	<b>54,1</b>	<b>1.657,6</b>	<b>1.624,2</b>	<b>1.884,6</b>	<b>2.328,4</b>
Prepago	2.161,7	64,0	1.318,1	1.273,9	1.517,5	1.948,3
Contrato	390,6	15,9	337,0	347,8	364,7	377,7
Fixed Wireless	2,3	(7,0)	2,5	2,5	2,4	2,4
<b>Total Accesos</b>	<b>21.898,2</b>	<b>49,3</b>	<b>14.670,0</b>	<b>15.313,1</b>	<b>17.532,8</b>	<b>19.510,5</b>

### REGION CONO SUR

#### Argentina

Durante el segundo trimestre de 2006 el mercado móvil argentino ha alcanzado una penetración estimada del 63%, 20 p.p. superior a la del segundo trimestre de 2005.

En este contexto, la actividad comercial de Telefónica Móviles en Argentina ha sido elevada, alcanzando una ganancia neta en el segundo trimestre de 2006 de 572 mil nuevos clientes, prácticamente en línea con la obtenida en el segundo trimestre de 2005.

Conviene resaltar durante este trimestre la campaña del Día del Padre enfocada a la captación de contrato, que ha permitido incrementar la ganancia neta en este segmento en un 81% respecto al primer trimestre de 2006.

De este modo, el parque de clientes ha incrementado en un 40,9% hasta los 9,5 millones. El peso de GSM sobre el parque total representa ya el 64% (respecto a 34% en el segundo trimestre de 2005).

En relación a los resultados financieros en moneda local, se mantiene el sólido comportamiento de los ingresos, impulsados por los mayores ingresos de servicio (+34% interanual en moneda local en el primer semestre), reflejando el crecimiento del parque. Destaca el crecimiento de los ingresos de datos, que se duplican respecto al primer semestre de 2005.

La buena evolución de los ingresos, junto con menores costes de captación unitarios, y el despliegue de red GSM en el norte del país han permitido incrementar el OIBDA en un 167,5% en moneda local (+171,0% en el segundo trimestre de 2006 respecto al segundo trimestre de 2005), hasta 132 millones de euros en el primer semestre de 2006 (65 millones de euros en el segundo trimestre de 2006). El margen OIBDA mejora 11 p.p. frente al año anterior tanto en el segundo trimestre de 2006 como en el primer semestre de 2006, hasta situarse en 21,9% y 22,3% respectivamente.

#### Chile

A pesar de los niveles de penetración alcanzados al cierre de 2005, durante el primer semestre de 2006 el mercado chileno ha seguido mostrando un sostenido crecimiento, con un avance de 8 p.p. en la penetración estimada, hasta casi el 76%.

## Grupo Telefónica Móviles

En este entorno, el parque de Telefónica Móviles Chile supera los 5,5 millones de clientes (+4,9% respecto al segundo trimestre de 2005), impulsado por las altas en GSM, dando lugar a que el 64% del parque ya utilice esta tecnología.

La ganancia neta en el segundo trimestre de 2006 asciende a 180 mil nuevos clientes, 3 veces la obtenida en el primer trimestre de 2006, aunque por debajo del nivel captado en el segundo trimestre de 2005 tras el lanzamiento de la marca movistar. El enfoque en un crecimiento en valor se traslada en el favorable comportamiento de la base de contrato (+19% respecto al segundo trimestre de 2005).

Los ingresos en el primer semestre de 2006 muestran una favorable evolución, con un crecimiento en moneda local del 15,8% respecto al primer semestre de 2005, apoyados en el sólido comportamiento de los ingresos de servicio (+21,1% en enero-junio 2006 frente a enero-junio 2005), muy por encima del crecimiento de la base de clientes, reflejando la evolución positiva del ARPU (+12,2% respecto al primer semestre de 2005).

El buen comportamiento de los ingresos se traslada al OIBDA, que muestra un crecimiento incluso superior, del 22,7% en moneda local, reflejo de una mejora del margen OIBDA (+1,7 p.p. respecto al primer semestre de 2005) hasta superar el 30%, a pesar de mayores gastos comerciales por las acciones derivadas de la migración tecnológica y de planes.

En abril se llevó a cabo la venta de 25MHz de espectro 800MHz, condición establecida por el tribunal de Defensa de la Competencia para permitir la fusión de BellSouth Chile y Telefónica Móviles Chile en el país, por el que se obtuvieron aproximadamente 42 millones de euros, que no se reflejan como mayor ingreso operativo sino como un menor fondo de comercio de la inversión.

### CONO SUR

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>TEM Argentina</b>	<b>9.486,1</b>	<b>40,9</b>	<b>6.731,4</b>	<b>7.395,2</b>	<b>8.335,0</b>	<b>8.914,4</b>
Prepago	5.951,4	57,2	3.786,1	4.312,2	5.035,8	5.535,2
Contrato (1)	3.373,8	23,1	2.740,9	2.896,7	3.119,2	3.210,0
Fixed Wireless	160,8	(21,3)	204,4	186,3	179,9	169,2
<b>TEM Chile</b>	<b>5.515,1</b>	<b>4,9</b>	<b>5.257,2</b>	<b>5.230,2</b>	<b>5.275,8</b>	<b>5.335,0</b>
Prepago	4.501,9	2,2	4.405,8	4.350,0	4.384,1	4.396,0
Contrato	1.013,2	19,0	851,4	880,1	891,7	938,9
<b>TEM Uruguay</b>	<b>584,4</b>	<b>109,8</b>	<b>278,6</b>	<b>322,1</b>	<b>418,9</b>	<b>500,4</b>
Prepago	511,9	129,5	223,1	266,1	356,5	434,7
Contrato	72,5	30,6	55,5	56,0	62,4	65,6
<b>Total Accesos</b>	<b>15.585,6</b>	<b>27,1</b>	<b>12.267,2</b>	<b>12.947,5</b>	<b>14.029,7</b>	<b>14.749,8</b>

(1) Incluye clientes de la modalidad Ahorro, los cuales prepagan un abono mensual.

## Grupo Telefónica Móviles

## Datos Financieros

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

		enero - junio		
		2006	2005	% Var
<b>España</b>	Importe neto de la cifra de negocios	4.420,5	4.294,8	2,9
	OIBDA	1.976,2	1.946,6	1,5
	Margen OIBDA	44,7%	45,3%	(0,6 p.p.)
<b>Latinoamerica</b>	Importe neto de la cifra de negocios	4.389,8	3.474,5	26,3
	OIBDA	981,5	683,3	43,6
	Margen OIBDA	22,4%	19,7%	2,7 p.p.
<b>Brasil</b>	Importe neto de la cifra de negocios	971,9	836,4	16,2
	OIBDA	196,1	235,9	(16,9)
	Margen OIBDA	20,2%	28,2%	(8,0 p.p.)
<b>Región Norte</b>	Importe neto de la cifra de negocios	711,2	596,9	19,2
	OIBDA	46,1	(27,8)	c.s.
	Margen OIBDA	6,5%	(4,7%)	11,2 p.p.
<b>Región Andina</b>	Importe neto de la cifra de negocios	1.697,1	1.294,1	31,1
	OIBDA	484,1	339,0	42,8
	Margen OIBDA	28,5%	26,2%	2,3 p.p.
<b>Cono Sur</b>	Importe neto de la cifra de negocios	1.009,6	747,2	35,1
	OIBDA	255,1	136,1	87,4
	Margen OIBDA	25,3%	18,2%	7,1 p.p.
<b>Resto y eliminaciones</b>	Importe neto de la cifra de negocios	(17,1)	(9,5)	81,1
	OIBDA	(58,9)	(51,0)	15,3
	Margen OIBDA	N.S.	N.S.	N.S.
<b>TOTAL</b>	Importe neto de la cifra de negocios	<b>8.793,2</b>	<b>7.759,8</b>	<b>13,3</b>
	OIBDA	<b>2.898,8</b>	<b>2.578,8</b>	<b>12,4</b>
	Margen OIBDA	<b>33,0%</b>	<b>33,2%</b>	<b>(0,2 p.p.)</b>

# Grupo Telefónica Móviles

## GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.793,2	7.759,8	13,3	4.465,8	4.084,0	9,4
Trabajos para inmovilizado (1)	58,0	52,1	11,2	29,4	31,0	(5,2)
Gastos por operaciones	(5.797,4)	(5.177,4)	12,0	(2.977,1)	(2.829,7)	5,2
Otros ingresos (gastos) netos	(154,2)	(54,5)	182,8	(90,4)	(25,1)	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(0,7)	(1,2)	(39,7)	(0,9)	(0,2)	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,9	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>2.898,8</b>	<b>2.578,8</b>	<b>12,4</b>	<b>1.426,9</b>	<b>1.260,9</b>	<b>13,2</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.218,6)	(1.094,2)	11,4	(602,3)	(566,5)	6,3
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>1.680,2</b>	<b>1.484,7</b>	<b>13,2</b>	<b>824,6</b>	<b>694,3</b>	<b>18,8</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	(0,2)	(10,8)	(98,4)	(0,8)	(2,2)	(65,4)
Resultados financieros	(332,0)	(153,9)	115,8	(167,6)	(79,8)	110,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.348,1</b>	<b>1.320,1</b>	<b>2,1</b>	<b>656,2</b>	<b>612,3</b>	<b>7,2</b>
Impuesto de Sociedades	(326,9)	(396,7)	(17,6)	(78,0)	(120,4)	(35,2)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>1.021,2</b>	<b>923,3</b>	<b>10,6</b>	<b>578,2</b>	<b>491,9</b>	<b>17,6</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	25,0	4,4	n.s.	21,0	3,9	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>1.046,2</b>	<b>927,8</b>	<b>12,8</b>	<b>599,2</b>	<b>495,7</b>	<b>20,9</b>

(1) Incluye obra en curso.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

#### GRUPO O2

Telefónica O2 Europe incluye los resultados del Grupo O2 desde el 1 de febrero de 2006, así como los resultados de Telefónica O2 Czech Republic y Telefónica Deutschland desde el 1 de enero. Al finalizar el mes de junio de 2006, la contribución de Telefónica O2 Europe al **importe neto de la cifra de negocios** del Grupo Telefónica ha sido de 5.827,6 millones de euros, mientras que al **resultado operativo antes de depreciaciones y amortizaciones (OIBDA)**, dicha contribución ascendió a 1.757,5 millones de euros.

El **CapEx** total registrado por Telefónica O2 Europe en la primera mitad del ejercicio 2006 ascendió a 1.054,6 millones de euros. En el periodo febrero-junio 2006, O2 contribuyó con 933,9 millones de euros a la cifra anteriormente mencionada.

Entre las acciones comerciales llevadas a cabo en el último trimestre, cabe destacar el lanzamiento de My Europe. Al final del periodo, Telefónica Móviles y O2 presentaron la primera parte de My Europe, un conjunto completo de servicios de roaming de voz, que ofrecerá durante el verano, dirigido a los clientes que disfrutaran de vacaciones en Europa, con independencia de la red de telefonía móvil utilizada.

Los clientes de O2 de Irlanda y Alemania se pueden beneficiar a partir de ahora, en determinados países europeos, de tarifas de roaming de tan sólo 59 céntimos de euro por minuto para llamadas a sus países de origen, llamadas en el país que estén visitando y para llamadas entrantes. Los clientes de O2 en Reino Unido disfrutarán de tarifas de 35 peniques por minuto, mientras que los clientes de Eurotel en la República Checa pagarán sólo 14,90 Coronas Checas por minuto. Esta iniciativa de My Europe supone ahorros de más de un 60% respecto a las tarifas anteriores.

Adicionalmente, a finales de 2006 se lanzará el servicio "high roamer", con tarifas que permiten eliminar el cargo por las llamadas recibidas en el extranjero en un grupo determinado de países europeos.

#### O2 UK

En el segundo trimestre del ejercicio 2006, los **ingresos de servicio** presentaron un crecimiento interanual del 14,9%. A nivel acumulado, en el periodo febrero-junio 2006, los ingresos de servicio han crecido un 15,1% en términos interanuales hasta alcanzar 1.691 millones de libras, impulsados por el fuerte crecimiento de la **base de clientes** y del ARPU. No obstante, se prevé que la tasa de crecimiento de los ingresos por servicio se desacelere durante el segundo semestre del ejercicio, dado el elevado ritmo de crecimiento registrado en la segunda mitad de 2005.

A pesar de que durante el segundo trimestre ha continuado intensificándose la presión competitiva en el mercado, el negocio continúa presentando un buen comportamiento, habiendo registrado un 29% de crecimiento interanual en el número total de altas brutas. La ganancia neta del trimestre se ha situado en 474.000 clientes, alcanzando la base de clientes de O2 UK los 16,814 millones, lo que supone un 15,0% de crecimiento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta cifra excluye la base de clientes de Tesco Mobile.

El margen OIBDA para el periodo febrero-junio 2006 se ha situado en el 27,6%, reflejando el elevado ritmo actual de crecimiento de clientes. El equilibrio entre crecimiento y margen continúa siendo estrechamente gestionado, dando O2 UK prioridad al crecimiento si éste procede de la captación de clientes de alto valor.

## Telefónica O2 Europa

Durante el trimestre, la marca O2 se ha renovado introduciendo un nuevo mensaje "It is your O2", destacando la amplia gama de servicios disponibles para los clientes a través de su móvil. Para apoyar esta iniciativa, O2 ofreció hasta 100 descargas gratuitas de vídeos musicales para cada cliente así como acceso gratuito a la versión móvil de Streetmap, un servicio de geolocalización, durante un periodo promocional de tres meses.

La ganancia neta de clientes de contrato en el trimestre se ha situado en 188.000, impulsada por el incremento de altas brutas y la reducción del churn. A cierre de junio 2006, los clientes de contrato representaban un 34,9% de la base de clientes total, frente al 34,3% del mismo periodo del ejercicio anterior. El ARPU de contrato de los últimos doce meses se ha situado en 517 libras, plano respecto al trimestre anterior y 6 libras por encima del segundo trimestre de 2005. El churn de los últimos doce meses, del 24%, se compara con el 31% registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior, reflejando el continuo enfoque de la compañía en premiar la fidelidad del cliente.

La ganancia neta de clientes de prepago en el segundo trimestre ha sido de 286.000, de nuevo impulsada por el incremento de altas brutas y el menor churn. El ARPU de prepago de los últimos doce meses se ha situado en 140 libras, 5 libras por encima del segundo trimestre de 2005 y 1 libra por encima del trimestre anterior.

El ARPU total de los últimos doce meses para O2 UK ha sido de 271 libras, 6 libras superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y 2 libras superior al del trimestre previo, lo que refleja el continuo crecimiento subyacente del ARPU, que ya no está siendo afectado por el impacto de la reducción de tarifas de terminación de septiembre de 2004.

Continúa aumentando el porcentaje de altas brutas realizadas a través de los canales propios de distribución de O2 UK, alcanzando ya el 60%. Los costes de adquisición de clientes (SAC) se mantuvieron prácticamente estables.

El MoU trimestral se ha visto incrementado un 13% interanualmente hasta 169 minutos/mes.

El ARPU de datos de los últimos doce meses se ha situado en 81 libras, 10 libras más que en el mismo periodo del año anterior y 2 libras más que en el trimestre anterior. El número de usuarios de datos (no SMS) creció interanualmente un 54%.

O2 UK ha realizado dos anuncios significativos en el trimestre. En primer lugar, la adquisición del operador de banda ancha be\*, por un importe total de 50 millones de libras, que permitirá a O2 UK asegurarse una fuerte posición en el mercado de servicios convergentes de internet y telefonía móvil. O2 UK también anunció sus planes de expandir su canal de distribución minorista tras alcanzar un acuerdo comercial para adquirir las 293 tiendas de The Link por un importe aproximado de 30 millones de libras (sujeto a aprobación por la Unión Europea). Esta adquisición da la oportunidad a O2 de acelerar sus planes de crecimiento en el canal minorista, contribuyendo a mejorar el servicio al cliente.

El CapEx acumulado en el periodo febrero-junio 2006 (excluyendo la adquisición de be\*) se ha situado en 227 millones de libras, destinado fundamentalmente a incrementar la cobertura de la red 3G y a la inversión en la red existente de 2G para asegurar una alta calidad del servicio.

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

- Se duplican minutos para los nuevos clientes de la tarifa prepago Talkalotmore. 300 minutos gratis en horarios valle al sobrepasar las 15 libras/mes y 600 minutos gratis en horarios valle si el consumo supera las 30 libras al mes, para incentivar la captación y el uso;
- Los nuevos clientes contrato y los que migren desde prepago conseguirán duplicar los minutos de por vida si firman un contrato de compromiso (18 meses) en las tiendas de O2.
- Nuevas propuestas de tarifas online para servicios de voz y de mensajes, ampliando así la gama de servicios para los clientes.

## Telefónica O2 Europa

### O2 UK

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>16.814,3</b>	<b>15,0</b>	<b>14.616,0</b>	<b>15.086,0</b>	<b>15.980,9</b>	<b>16.340,6</b>
Prepago	10.940,5	14,0	9.597,9	9.858,3	10.479,2	10.654,4
Contrato	5.873,8	17,1	5.018,1	5.227,7	5.501,6	5.686,2
<b>MOU (minutos)</b>	<b>169</b>	<b>12,7</b>	<b>150</b>	<b>158</b>	<b>165</b>	<b>162</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>33,1</b>	<b>1,8</b>	<b>32,5</b>	<b>33,4</b>	<b>33,3</b>	<b>32,3</b>
Prepago	17,3	4,2	16,6	17,1	17,2	16,8
Contrato	62,7	(0,5)	63,0	64,5	63,7	61,6
<b>ARPU de datos</b>	<b>10,0</b>	<b>7,5</b>	<b>9,3</b>	<b>9,4</b>	<b>10,0</b>	<b>9,8</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	13,3%	0,3 P.P.	13,0%	12,4%	12,2%	12,5%

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

### O2 ALEMANIA

Durante el segundo trimestre de 2006, los **ingresos de servicio** han presentado un crecimiento interanual del 7,8%. A nivel acumulado, en el periodo febrero-junio 2006, los ingresos de servicio han crecido un 9,3% en términos interanuales hasta alcanzar 1.238 millones de euros, 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 segundo trimestre en más de un 4%. En términos mensuales la tendencia de caída del ARPU se ha estabilizado en el trimestre si bien la evolución futura de esta tendencia en la segunda mitad del ejercicio influirá en el equilibrio entre crecimiento y margen.

El margen OIBDA para el periodo acumulado de febrero a Junio 2006 se ha situado en el 25%, por encima del previsto debido a la desaceleración en las altas brutas de clientes de contrato.

En este entorno competitivo, O2 Alemania continúa presentando un buen comportamiento. La ganancia neta de clientes en el segundo trimestre del año se ha situado en 236.000, alcanzando la base total de clientes los 10,335 millones, lo que supone un crecimiento de un 23,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los clientes de contrato representan más del 50% de la **base total de clientes** al final del trimestre, frente a casi el 54% del mismo periodo del ejercicio anterior, reflejando el rápido crecimiento de los clientes prepago. La base de clientes de Tchibo Mobile creció hasta situarse en 722.000 al final del trimestre.

O2 Alemania ha registrado una ganancia neta de 80.000 clientes de contrato en el trimestre. El ARPU de contrato de los últimos doce meses al final del trimestre se ha situado en 488 euros, 12 euros por debajo del trimestre anterior y 32 euros por debajo de la cifra registrada en el mismo trimestre del ejercicio 2005. Este comportamiento refleja el impacto de la reducción, de aproximadamente el 17%, de 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. Tanto el SAC de contrato como el churn han permanecido estables.

La ganancia neta de clientes de prepago ha sido de 156.000 en el trimestre. El ARPU de prepago de los últimos doce meses se ha situado en 117 euros, 5 euros por debajo del trimestre anterior y 16 euros por debajo del segundo trimestre del año anterior, reflejando el impacto de las tarifas de terminación, la creciente competencia, el incremento de usuarios con múltiples tarjetas SIM y el consecuente descenso en el tráfico. El SAC de prepago ha caído en el trimestre debido a la mayor proporción de altas realizadas a través de Tchibo, mientras que el churn se ha mantenido estable.

Se espera que el ARPU total de los últimos doce meses continúe siendo el más alto del mercado alemán, situándose en 308 euros, frente a los 320 euros registrados en el trimestre anterior y a los 350 euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta tendencia refleja el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, la mayor proporción de clientes prepago en la base total y la creciente presión competitiva. El recorte en las tarifas de interconexión ha reducido el ARPU de los últimos doce meses aproximadamente 14 euros en el trimestre.

## Telefónica O2 Europa

El MOU trimestral ha presentado un crecimiento interanual del 5% hasta alcanzar los 128 minutos, impulsado por nuevos servicios como la tarifa plana Genion. O2 Alemania cuenta con 3,7 millones de clientes de Genion (72% de la base total de contrato), habiendo optado por este servicio el 54% de las altas netas de contrato.

El ARPU de datos de los últimos doce meses ha sido de 71 euros, 3 euros por debajo del trimestre anterior y 8 euros inferior al del mismo periodo del año anterior, debido a la mayor proporción de clientes prepago, de menor consumo, en la base total de clientes. Los usuarios de datos (no SMS) han crecido un 29% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El CapEx acumulado en el periodo febrero-junio 2006 se ha situado en 468 millones de euros, explicado básicamente por las inversiones en redes 3G y 2G.

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

- UMTS para Genion. Acceso a internet de alta velocidad utilizando la red de UMTS, con descuentos dentro de la "homezone". El precio por minuto en la "homezone" es de 0,03 euros, mientras que fuera de la "homezone" asciende a 0,09 euros. También se han lanzado "Surf Packs", que oscilan desde las 10 horas o 500 Mb/mes a 9,99 euros hasta 40 horas o 2Gb/mes a 21,99 euros;
- Bono promoción para la Copa del Mundo. Los clientes prepago que superaran los 20 euros de consumo durante la Copa del Mundo recibirían un bono adicional de 5 euros. También se ofrecieron dos terminales, el Siemens AL21 y el Motorola C261, con la tarifa de prepago "LOOP", con un bono inicial de 10 euros y 10 SMS/mes durante un año;
- Tarifa plana "Data Fair". Disponible para los clientes de O2 Business, O2 Business Profi y O2 Business Data: paquete de datos de 5 Gb por 40 euros (sin IVA). Fuera del paquete, la tarifa es de 0,5 euros/Mb;
- Desde el 1 de abril hasta el 2 de Mayo de 2006, los clientes corporativos que suscribieron un contrato de 24 meses de O2 Business y O2 Business Profi recibieron la tarifa plana de Genion gratis durante tres meses;
- Extensión de "TV Select". Cada semana se incorporan más de 200 nuevos vídeos al portal de O2 (O2 Active Portal), que ahora ofrece 28 canales de TV vía móvil. El servicio es gratuito hasta el 31 de octubre de 2006 para todos los clientes de UMTS con tarifas O2 Active o Genion con UMTS.

### O2 ALEMANIA DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>10.335,3</b>	<b>23,2</b>	<b>8.388,2</b>	<b>8.946,9</b>	<b>9.768,8</b>	<b>10.099,0</b>
Prepago	5.143,3	32,3	3.888,3	4.254,6	4.798,9	4.986,9
Contrato	5.192,1	15,4	4.500,0	4.692,3	4.970,0	5.112,1
<b>MOU (minutos)</b>	<b>128</b>	<b>4,9</b>	<b>122</b>	<b>118</b>	<b>124</b>	<b>127</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>24,2</b>	<b>(13,9)</b>	<b>28,1</b>	<b>28,5</b>	<b>26,5</b>	<b>24,1</b>
Prepago	8,9	(16,8)	10,7	10,8	10,4	9,2
Contrato	39,1	(8,9)	42,9	44,0	41,4	38,6
<b>ARPU de datos</b>	<b>5,4</b>	<b>(16,9)</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	21,5%	0,7 P.P.	20,8%	21,0%	21,7%	23,0%

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

### O2 IRLANDA

Los **ingresos de servicio** del segundo trimestre de 2006 han presentado un incremento interanual del 3,3%. A nivel acumulado, en el periodo febrero-junio 2006, los ingresos de servicio crecieron

## Telefónica O2 Europa

interanualmente un 4,5% hasta alcanzar 374 millones de euros, impulsados por el crecimiento en la base de clientes y 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 segundo trimestre en aproximadamente un 2%.

A pesar del entorno competitivo, O2 Irlanda ha registrado un buen comportamiento, situándose las altas brutas en el mismo nivel que el registrado en el segundo trimestre del año pasado. La ganancia neta del segundo trimestre se situó en 6.000 clientes, alcanzando la base total 1,599 millones de clientes, un 4,5% por encima de la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La ganancia neta de clientes de contrato en O2 Irlanda se ha situado en 13.000 en el segundo trimestre del ejercicio. El ARPU de los últimos doce meses de contrato, 1.063 euros, ha sido 5 euros inferior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior, y 12 euros inferior al del trimestre anterior, reflejando el impacto de las nuevas tarifas de terminación.

El ARPU de los últimos doce meses de prepago se ha situado en 360 euros, 3 euros por encima del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y en línea con el registrado en el primer trimestre.

El ARPU total, de 551 euros, que se ha visto reducido en aproximadamente 11 euros debido al recorte de tarifas de terminación, es todavía 2 euros superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y 1 euro inferior al del trimestre anterior, mostrando la fortaleza del consumo tanto de la voz como de los datos.

El MOU trimestral se ha visto incrementado interanualmente en un 7%, y un 8% respecto al primer trimestre, principalmente gracias al éxito de la promoción de la tarifa de 1 céntimo/minuto los fines de semana en prepago.

El ARPU de datos de los últimos doce meses ha sido de 117 euros, 6 euros superior al registrado en el segundo trimestre del año anterior y 2 euros superior al del primer trimestre. Los usuarios de datos (no SMS) crecieron interanualmente un 39%.

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

- **Business Unlimited.** Iniciativa para el sector empresas que ofrece llamadas gratis "on-net" en Irlanda por una tarifa plana mensual por cliente. Esta tarifa genera significativos ahorros potenciales para pequeñas y medianas empresas en Irlanda, que realizan como término medio el 40% de sus llamadas a móviles de O2.
- **Roaming en Estados Unidos.** Se ha lanzado una nueva tarifa plana de roaming para los clientes de O2 Irlanda que viajen a Estados Unidos. Desde el 1 de Junio, los clientes pueden realizar y recibir llamadas mientras están viajando, independientemente de la red que estén utilizando, por una tarifa de 0,59 euros por minuto. La tarifa, que representa un ahorro del 40% sobre los anteriores planes de precios, se aplica automáticamente a todos los clientes de prepago y contrato.

## Telefónica O2 Europa

### O2 IRLANDA DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>1.598,6</b>	<b>4,5</b>	<b>1.530,1</b>	<b>1.569,8</b>	<b>1.601,8</b>	<b>1.593,0</b>
Prepago	1.146,9	2,5	1.119,3	1.147,7	1.173,2	1.154,0
Contrato	451,7	9,9	410,8	422,1	428,6	439,0
<b>MOU (minutos)</b>	<b>237</b>	<b>7,2</b>	<b>221</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>220</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>45,8</b>	<b>(0,7)</b>	<b>46,1</b>	<b>47,3</b>	<b>46,1</b>	<b>44,6</b>
Prepago	29,4	0,7	29,2	31,3	30,5	28,9
Contrato	88,2	(4,6)	92,5	91,0	88,1	87,1
<b>ARPU de datos</b>	<b>9,5</b>	<b>2,2</b>	<b>9,3</b>	<b>9,8</b>	<b>9,6</b>	<b>9,5</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	15,6%	6,9 P.P.	8,7%	8,8%	11,8%	13,8%

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

### O2 AIRWAVE

Tras la conclusión con éxito de las negociaciones del acuerdo para equipar a los Servicios de Bomberos y Rescate de Inglaterra con un servicio de comunicaciones de voz y datos seguro y fiable, como se anunció en el primer trimestre, Airwave ha cerrado acuerdos con los Servicios de Bomberos y Rescate de Gales y Escocia durante el segundo trimestre del año, con un contrato valorado en 40 millones de libras.

Airwave también ha concluido las negociaciones con el Servicio de Ambulancias Escocés para prestarle sus servicios, mientras que se prevé cerrar las negociaciones con el Servicio de Ambulancias de Gales en un futuro próximo.

Airwave cuenta actualmente con alrededor de 200.000 clientes en su red y está suministrando el servicio a más de 200 organizaciones de seguridad pública y de otros sectores. Entre los últimos concursos ganados destaca el de RSPCA y el de la Escuela de Entrenamiento de la Policía.

Adicionalmente, Airwave ha sido seleccionada para participar en las pruebas para la provisión de servicios móviles de datos de la Policía Metropolitana.

### OBJETIVOS FINANCIEROS

Los objetivos financieros del Grupo O2 se detallan a continuación:

- **O2 UK:** Dado el elevado ritmo de crecimiento de la base de clientes, O2 UK espera ahora que el crecimiento de ingresos de servicio en el periodo Febrero-Diciembre 2006 se sitúe en el rango de 8% - 11%, frente al rango del 6% - 9% estimado inicialmente. Se espera que el margen OIBDA permanezca estable.
- **O2 Alemania:** El crecimiento de 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 de 2006. El margen OIBDA se espera que permanezca estable
- **CapEx:** El CapEx se espera que se sitúe en la parte alta del rango entre los 2.000 y los 2.300 millones de euros para el periodo de 11 meses que finaliza en diciembre de 2006.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

#### TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

La contribución de los ingresos de Telefónica O2 República Checa al **importe neto de la cifra de negocios** de Telefónica en la primera mitad de 2006 ha sido de 1.048,9 millones de euros. En moneda local, y teniendo en cuenta, además, otros ingresos recurrentes, se ha producido un descenso interanual de 0,1% (en el segundo trimestre aislado, este descenso ha sido del 0,7%).

Los **gastos operativos** mostraron en la primera mitad de 2006 un descenso interanual del 3,8% en moneda local. El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) alcanzó los 509,0 millones de euros, mostrando un incremento interanual del 5,2% en moneda local, principalmente debido a los gastos extraordinarios registrados en el segundo trimestre de 2005. Como resultado, el margen de OIBDA ha sido del 48,5%, en comparación con el 45,9% alcanzado en el mismo periodo de 2005.

El **CapEx** total para Telefónica O2 República Checa en el primer semestre alcanzó los 94,4 millones de euros en la primera mitad del año, incrementándose en un 36,8% en moneda local con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente en las áreas de crecimiento del negocio (despliegue de ADSL, IPTV y UMTS). Es importante destacar que se mantiene sin cambios el objetivo dado para el conjunto del ejercicio 2006 (aproximadamente 225 millones de euros).

La **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)** acumulada a junio de 2006 alcanzó los 414,7 millones de euros, prácticamente en el mismo nivel (en moneda local) del alcanzado en la primera mitad de 2005.

#### NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Los **ingresos** correspondientes a la filial de telefonía fija en la primera mitad del ejercicio ascienden a 534,2 millones de euros, con un descenso en moneda local del 5,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que en el segundo trimestre se reduce interanualmente un 4,7%, 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 24,3% del total de ingresos, 2,2 p.p. superior a la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ingresos por acceso tradicional** han sufrido un descenso del 4,7% interanual en moneda local, debido principalmente a la reducción en un 7,8% en el número de accesos de telefonía fija, hasta alcanzar los 2,8 millones al final de junio de 2006. La desaceleración del decrecimiento de los ingresos por acceso, evidente en el segundo trimestre (-2,3% interanual vs. -7,1% en el primer trimestre) ha sido debido principalmente al incremento de cuotas mensuales realizado a partir del 1 de mayo.

El tráfico total generado por los clientes de la filial de telefonía fija de Telefónica O2 República Checa se ha reducido en un 5,4% 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. La unificación de las tarifas locales y de larga distancia, efectiva desde el primero de abril ha soportado el continuo crecimiento del tráfico de larga distancia en un 5,1%. Por ello, los ingresos procedentes de servicios de voz (que excluyen ingresos por interconexión) se han visto reducidos interanualmente en un 19,1% en moneda local con respecto al ejercicio anterior, mientras que los procedentes del tráfico de interconexión se han visto incrementados interanualmente en un 6,4% en moneda local, en línea con la tendencia observada en el primer trimestre. Los ingresos totales procedentes de **servicios de voz tradicional** se han visto reducidos interanualmente en un 8,7% en moneda local.

## Telefónica O2 Europa

Los ingresos procedentes de **servicios de Internet y Banda Ancha** han registrado un aumento interanual del 4,3% 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 Internet de banda estrecha se han visto reducidos interanualmente en un 52,8% en moneda local, siendo más que compensados por los procedentes de servicios de banda ancha, que presentan un incremento interanual del 52,4%.

El número total de accesos minoristas a Internet de banda ancha al final de junio de 2006 asciende a 326.411 (que representa el 84,5% de la planta total de ADSL), lo que supone una ganancia neta de 101.135 accesos en la primera mitad del año, que se compara con la cifra de 47.956 alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior. Como resultado de la campaña iniciada en el mes de febrero, al finalizar el mes de junio, la velocidad de conexión se había incrementado (x4) para la práctica totalidad de los accesos ADSL operados por la Compañía.

Los **ingresos por servicios de datos** presentan una disminución interanual en moneda local del 5,4% debido a que la reducción de ingresos procedentes del alquiler de líneas (-10,8%) no ha podido ser compensada con los ingresos procedentes de servicios de redes privadas virtuales basadas en soluciones de conectividad IP de banda ancha (+2,9%).

Los **gastos por operaciones** en la filial de telefonía fija se han visto reducidos interanualmente en un 7,8% en moneda local. Los gastos por aprovisionamientos se han visto incrementados en un 6,0% en moneda local. El coste de ventas se ha mantenido en el mismo nivel del ejercicio anterior como consecuencia de una menor venta de equipos en junio, mientras que otros aprovisionamientos (capitalizados) se han visto incrementados en un 41,6%. Los gastos de personal han descendido un 16,6% como resultado de la reducción de un 5,9% de la plantilla hasta alcanzar los 7.466 empleados al finalizar junio, así como el registro de gastos extraordinarios en el segundo trimestre de 2005. Los gastos por servicios exteriores (subcontrataciones) se han visto reducidos en un 13,8% interanual, con la excepción del incremento del 23,8% en gastos de marketing y ventas debido a la campaña de Internet de Banda Ancha, que han compensado parcialmente la disminución del 42% interanual de otros gastos exteriores, incluyendo consultoría, debido a gastos extraordinarios registrados en el segundo trimestre del pasado ejercicio.

El **OIBDA** registrado por la filial de telefonía fija alcanzó los 248,4 millones de euros en la primera mitad del ejercicio, con un incremento interanual en moneda local del 1,2%, resultando en un margen del 46,5%, 2,9 p.p. por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **CapEx** del negocio de telefonía fija de Telefónica O2 República Checa en la primera mitad del ejercicio ascendió a 42,7 millones de euros, lo que representa un incremento interanual en moneda local del 21,8% debido principalmente a la aceleración de las inversiones de banda ancha.

### NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Los **ingresos** procedentes Eurotel en la primera mitad del ejercicio se han visto incrementados en un 5,0% en moneda local hasta alcanzar los 536,5 millones de euros.

El número total de **accesos celulares** se ha visto incrementado en un 7,9% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta alcanzar los 4,8 millones en junio de 2006. La ganancia neta del periodo fue de 94.194 accesos, que se comparan con los 25.832 nuevos accesos registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. La ganancia neta alcanzada en el segundo trimestre individual (75.205) es el resultado del éxito en la captación de nuevos clientes en el mercado. 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 36,1% hasta alcanzar 1,7 millones al final del primer semestre de 2006, representando ya el 36,2% del total de clientes, frente al 28,7% en el mismo periodo del ejercicio anterior. El churn total medio de los primeros seis meses del ejercicio es del 1,5%, habiendo sido este parámetro 1,2% y 1,8% en el segundo y primer trimestre aislados, respectivamente.

Los **ingresos de servicios de voz** (cuotas mensuales, tráfico de clientes e interconexión) se han visto incrementados en moneda local en un 2,5% , con el incremento de ingresos procedentes de cuotas mensuales (+9,5%), debido al mayor porcentaje de clientes de contrato, parcialmente compensados por la caída de ingresos procedentes de tráfico (-1,4%) como consecuencia de las iniciativas de estímulo de tráfico (paquetes de minutos para clientes de contrato y otras promociones de marketing), así como presiones del mercado en materia de precios. El tráfico móvil total ha crecido

## Telefónica O2 Europa

interanualmente un 19,8%, reflejando tanto el incremento en el MOU medio (102 minutos en el segundo trimestre aislado, sobre los 96 minutos registrados en el primer trimestre), como el incremento del tráfico de entrada.

En el primer semestre de 2006, el ARPU total ha registrado un incremento interanual del 1,0% en moneda local hasta alcanzar los 17,5 euros debido a las promociones de tráfico para clientes de contrato mencionadas anteriormente.

Los ingresos procedentes de servicios de valor añadido se han visto incrementados en un 12,7% en moneda local, destacando el ARPU total de datos ex-SMS como porcentaje del ARPU total de datos del 39%, que se compara con el 37% alcanzado en la primera mitad de 2005.

El número de clientes del servicio Eurotel Data Express (servicio de acceso a Internet de banda ancha basado en tecnología CDMA) alcanzó los 85.000, lo que supone un incremento interanual de 36.000 clientes con respecto al primer semestre del ejercicio 2005. Esto, junto con el incremento del 7,7% del número de clientes del servicio Eurotel Data Nonstop (servicio de acceso a Internet basado en tecnología GPRS), que a junio de 2006 ascendían a 70.000, ha hecho que los **ingresos de Datos e Internet** procedentes de este tipo de clientes se incrementen en un 25,8% interanual en moneda local.

Los **ingresos por venta de terminales** (incluyendo tasas de activación) se han visto ligeramente incrementados interanualmente como resultado de un menor número de terminales vendidos.

Los **gastos por operaciones** de Eurotel se han visto incrementados interanualmente en un 2,0% en moneda local, principalmente debido al crecimiento del 7,5% registrado por los gastos de aprovisionamientos (coste de ventas, interconexión y roaming y otros), parcialmente compensado por la reducción interanual del 22,7% en moneda local de los gastos de personal que han sido impactados por resultados extraordinarios en el primer semestre de 2005, habiendo permanecido la plantilla estable desde entonces.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Eurotel ha alcanzado los 254,3 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2006, con un incremento interanual del 8,6% en moneda local. El margen de OIBDA se ha visto incrementado en 1,6 p.p. hasta alcanzar el 47,4%.

El **CapEx** del negocio de telefonía móvil ascendió a 51,5 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, lo que representa un incremento interanual del 52,1% en moneda local, principalmente debido a la inversión realizada en el despliegue de la red UMTS.

### EUROTEL

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>4.770,2</b>	<b>7,9</b>	<b>4.419,8</b>	<b>4.488,9</b>	<b>4.676,0</b>	<b>4.695,0</b>
Prepago (1)	3.043,1	(3,4)	3.150,5	3.101,3	3.130,4	3.051,8
Contrato	1.727,1	36,1	1.269,4	1.387,6	1.545,6	1.643,2
<b>MOU (minutos)</b>	<b>102</b>	<b>8,5</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	<b>97</b>	<b>96</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>17,9</b>	<b>3,2</b>	<b>17,3</b>	<b>17,5</b>	<b>17,5</b>	<b>17,1</b>
Prepago	8,4	2,7	8,2	8,6	8,3	7,9
Contrato	34,8	(15,1)	41,0	38,3	36,8	34,8
<b>ARPU de datos</b>	<b>3,7</b>	<b>12,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,5</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	38,7%	0,9 p.p.	37,8%	40,6%	40,2%	39,1%

*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 segundo trimestre del ejercicio un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 77,5 millones de euros, superior en un 13,8% al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, resultando en una cifra acumulada en el primer semestre de 153,1 millones de euros (+9,6% interanual). Ello ha sido 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 150% en el primer semestre del ejercicio hasta alcanzar los 45,6 millones de euros, habiendo transportado la red IP de Telefónica Deutschland 2,2 miles de millones de minutos, y posicionándose la compañía como líder en el mercado alemán mayorista de Voz sobre IP. En el segundo trimestre aislado, estos ingresos se vieron incrementados en un 115% hasta alcanzar 23,1 millones de euros, con un tráfico transportado de 1,1 miles de millones de minutos.

En el negocio de banda ancha, hay que destacar el complicado entorno competitivo del mercado alemán, en donde el número total de accesos de ADSL mayorista equivalentes operados por la compañía se sitúan por encima de los 400.000 al final del primer semestre del ejercicio, todavía prestando servicios a los principales proveedores de acceso a Internet en Alemania y manteniendo una fuerte posición en el mercado.

Telefónica Deutschland ha registrado un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** negativo de 9,7 millones de euros en el primer semestre de 2006, en comparación con la cifra positiva de 4,9 millones de 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. Está previsto que en septiembre de este año la compañía tenga una cobertura del 40% de los hogares, teniendo como objetivo el 60% de hogares para finales del segundo trimestre del próximo ejercicio.

Telefónica O2 Europa

Telefónica O2 Europa

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

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	febrero - junio	
	2006	
Importe neto de la cifra de negocios	4.631,5	
Trabajos para inmovilizado (1)	83,5	
Gastos por operaciones	(3.428,4)	
Otros ingresos (gastos) netos	(23,8)	
Resultado de enajenación de activos	(4,7)	
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>1.258,2</b>	
Amortizaciones de inmovilizado	(800,2)	
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>458,0</b>	
Resultado particip. puestas en equivalencia	(7,7)	
Resultados financieros	(12,6)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>437,7</b>	
Impuesto de Sociedades	(114,0)	
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>323,8</b>	
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	
<b>Resultado neto</b>	<b>323,8</b>	

(1) Incluye obra en curso.

**TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA**  
**DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio	
	2006	
Importe neto de la cifra de negocios	1.048,9	
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	509,0	
Margen OIBDA	48,5%	

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

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	153,1	139,7	9,6	77,5	68,1	13,8
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	(9,7)	4,9	c.s.	(5,1)	5,0	c.s.
Margen OIBDA	(6,3%)	3,5%	(9,9 p.p.)	(6,6%)	7,3%	(14,0 p.p.)

## Telefónica O2 Europa

### TELEFÓNICA O2 EUROPA

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005			2006
	junio	% Var Anual	junio	septiembre	diciembre	marzo
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>37.055,8</b>	<b>12,9</b>	<b>32.809,8</b>	<b>33.856,9</b>	<b>35.730,1</b>	<b>36.361,9</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.894,9	(7,7)	3.136,1	3.080,4	3.021,6	2.971,4
Accesos de datos e internet	572,7	(12,1)	651,8	619,6	613,5	596,5
Banda estrecha	224,3	(56,1)	510,6	431,2	366,9	292,4
Banda ancha	335,9	163,3	127,6	175,1	233,7	291,5
Otros	12,5	(8,6)	13,6	13,3	12,8	12,6
Accesos celulares	33.588,2	15,7	29.021,8	30.156,9	32.095,0	32.794,0
TV de Pago	0,0	N.S.	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Accesos Mayoristas (2)</b>	<b>527,2</b>	<b>(4,2)</b>	<b>550,2</b>	<b>563,8</b>	<b>597,3</b>	<b>573,0</b>
<b>Total Acceso</b>	<b>37.583,0</b>	<b>12,7</b>	<b>33.359,9</b>	<b>34.420,8</b>	<b>36.327,4</b>	<b>36.934,8</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 - junio
	2006
Importe neto de la cifra de negocios	5.827,6
Trabajos para inmovilizado (1)	97,7
Gastos por operaciones	(4.130,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(30,6)
Resultado de enajenación de activos	(4,9)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1,3)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>1.757,5</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.182,4)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>575,2</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	(7,7)
Resultados financieros	12,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>579,7</b>
Impuesto de Sociedades	(201,1)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>378,6</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0
Resultados atribuidos a socios externos	(31,5)
<b>Resultado neto</b>	<b>347,1</b>

(1) Incluye obra en curso.

Nota: Telefónica O2 Europa incluye Grupo O2 (febrero-junio), Telefónica O2 Rep. Checa y Telefónica Deutschland.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Otros Negocios

#### GRUPO ATENTO

El Grupo Atento muestra un fuerte crecimiento de su importe neto de la cifra de negocios, alcanzando los 508,3 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2006, lo que supone un 30,9% más que en el mismo periodo de 2005, basado fundamentalmente en el crecimiento de los ingresos en todos los países -con la única excepción de Puerto Rico- principalmente Brasil (+55,8%), México (+54,4%), Venezuela (+130,8%), España (+6,4%) y Chile (+37,4% en euros).

El peso de los ingresos generados por clientes externos al Grupo Telefónica muestra un crecimiento de 1,9 p.p. pasando del 44,1% del primer semestre de 2005 al 46,0% de la primera mitad de 2006. Los principales clientes que han contribuido a este crecimiento son:

- En Brasil el incremento de actividad con Banco IBI, Bradesco, Itaú, Redecard y la consecución de nuevos clientes como Sky y Banco Santander.
- En México la mayor actividad con BBVA, US Airways, BAT e incorporación de nuevos clientes (Sony, Master Card, Metlife, SAP, Volaris).
- En España los Servicios 012 Cataluña, Repsol, AEAT y BBVA.
- En Venezuela por el crecimiento con el Grupo CANTV (principalmente Movilnet).
- En Chile hay un crecimiento de actividad con VTR e Interamericana.

En cuanto a la distribución geográfica de ingresos, España y Brasil suponen el 69,8% del total, 0,9 p.p. menos que a junio de 2005, Atento México continúa con un significativo crecimiento y llega al 9,4% de los ingresos frente al 8,0% del ejercicio anterior, Chile representa un 6,0% frente al 5,7% de hace doce meses y Venezuela alcanza el 3,4% frente al 1,9% a junio de 2005.

Los gastos operativos han presentado un crecimiento interanual del 31,8%, totalizando 444,1 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio principalmente como consecuencia de unos mayores gastos de personal (+32,1%) derivados del incremento de actividad y de un crecimiento de las mejoras por convenios.

El **OIBDA** asciende a 64,6 millones de euros, un aumento del 25,3% frente a los 51,5 millones de euros generados en los seis primeros meses de 2005 motivados por el crecimiento de las ventas y por ahorros en los costes de estructura. En términos de rentabilidad el margen de OIBDA ha sido del 12,7%, 0,6 p.p. menos que en el año 2005. Atento Brasil con 28,3 millones de euros, representa el 43,8%. El resto de operaciones con mayor contribución al OIBDA son: México con un 13,2% (8,5 millones de euros), Chile con un 10,5% (6,8 millones de euros), España con un 7,7% (5,0 millones de euros), Venezuela con un 7,6% (4,95 millones de euros) y Perú con un 6,4% (4,1 millones de euros).

El **resultado operativo** a junio asciende a 50,5 millones de euros, un 33,4% superior al de los seis primeros meses de 2005, motivado por el crecimiento de los ingresos y por la contención en el esfuerzo inversor, que ha permitido mantener un crecimiento muy moderado en las **amortizaciones** del inmovilizado en la primera mitad del año (+2,9%).

El **CapEx** de los seis primeros meses de 2006 alcanza los 12,4 millones de euros versus 18,0 millones de euros del primer semestre del ejercicio 2005, concentrándose principalmente en Brasil por la adecuación de los centros de Belem, Teleoporto y Garanttech, México por adecuaciones de centros de Pachuca y Monterrey, en Venezuela por la ampliación del centro de San Bernardino y España por inversión para los servicios del BBVA y el nuevo centro de Jaén.

## Otros Negocios

La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** ha mejorado con respecto al primer semestre de 2005 en 18,7 millones de euros, situándose en 52,2 millones de euros fruto de la mejora en los resultados operativos y un menor esfuerzo inversor.

A nivel operativo, el Grupo Atento contaba a 30 de junio 2006 con 41.782 posiciones construidas, un 16,6% más que en el ejercicio 2005. Las posiciones ocupadas promedio del ejercicio 2006 alcanzan 34.572. En términos de productividad, ésta se ha situado en el 77,8% lo que supone el mantenimiento de los niveles de 2005 que se situaron en 78,0%.

### GRUPO ATENTO RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	508,3	388,2	30,9	252,8	209,5	20,7
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(444,1)	(338,1)	31,3	(223,1)	(181,3)	23,0
Otros ingresos (gastos) netos	0,3	1,5	(79,8)	0,3	0,8	(67,1)
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,0)	c.s.	0,0	(0,0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>64,6</b>	<b>51,5</b>	<b>25,3</b>	<b>30,0</b>	<b>28,9</b>	<b>3,7</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(14,1)	(13,7)	2,9	(6,9)	(6,6)	3,6
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>50,5</b>	<b>37,9</b>	<b>33,4</b>	<b>23,2</b>	<b>22,3</b>	<b>3,8</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(8,9)	(7,8)	14,8	(3,6)	(4,4)	(17,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>41,6</b>	<b>30,1</b>	<b>38,2</b>	<b>19,6</b>	<b>18,0</b>	<b>9,0</b>
Impuesto de Sociedades	(13,4)	(9,0)	49,1	(6,3)	(5,4)	16,2
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>28,2</b>	<b>21,1</b>	<b>33,6</b>	<b>13,3</b>	<b>12,6</b>	<b>5,9</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(2,1)	(1,4)	48,9	(1,0)	(0,8)	33,2
<b>Resultado neto</b>	<b>26,0</b>	<b>19,6</b>	<b>32,5</b>	<b>12,3</b>	<b>11,8</b>	<b>4,1</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 segundo trimestre de 2006 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 775,1 millones de euros, 28,8% 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-junio asciende a 222,5 millones de euros, frente a los 114,1 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 NV presentó un buen comportamiento en la primera mitad de 2006, alcanzando un crecimiento del 22,6% en ingresos, hasta situarlos en 516,6 millones de euros. El crecimiento experimentado por la compañía se ha dado en todas sus líneas de negocio; un 24,1% en formatos sin guión, un 3,7% en formatos con guión, y un 38,2% en el negocio digital.

La mayor parte del crecimiento obtenido ha sido orgánico, explicando un 21,1% del 22,6% total. Este desarrollo orgánico del negocio se explica fundamentalmente por el buen comportamiento de los negocios de Endemol en el Reino Unido, Estados Unidos e Italia. Mientras "Big Brother" continúa siendo el formato más relevante con significativas cuotas de audiencia en todo el planeta, el comportamiento de "Deal or no Deal" ha resultado especialmente significativo, impulsando en el mercado un aumento de la demanda de programas concurso, uno de los elementos más destacables en la cartera de productos de Endemol. Este aumento de la demanda se ha apuntalado con el cierre de una serie de acuerdos en distintos mercados para ofrecer "One vs 100", "Show me the Money" o "For the Rest of your Life"

El EBITDA en la primera mitad del ejercicio alcanzó los 87,2 millones de euros, un 13,6% superior a los 76,8 millones que presentó en el mismo periodo del año anterior. El margen ha pasado del 18,2% en junio de 2005 al 16,9% en junio de 2006. Sin tener en cuenta los efectos no recurrentes registrados en ambos ejercicios, el EBITDA sería de 99,1 millones en el primer semestre de 2006, con un margen del 19,2%, frente a 71,6 millones en el mismo periodo de 2005, con un margen del 17,3%

#### ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado un incremento del 8% en el primer semestre del año con respecto al mismo periodo del año anterior. Este dato contrasta con el incremento del 25% registrado en el mismo periodo de 2005 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 semestre de 2006 del 40,1%, frente al 38,8% registrada en el mismo periodo del año anterior, seguida de Canal 13, su principal competidor, con una cuota media de pantalla del 29,3%. La cuota de mercado acumulada por Telefé en el primer semestre de 2006 es del 42,1%, la misma alcanzada en el mismo periodo de 2005, de nuevo seguida por Canal 13, con el 37,7%.

## Otros Negocios

Así, ATCO presenta una mejora en sus resultados económicos respecto al pasado año, gracias al crecimiento del mercado publicitario, que le ha permitido incrementar la venta de publicidad en la zona de Gran Buenos Aires, y a los buenos resultados de audiencia, lo que le ha permitido incrementar también sus ventas en las emisoras que posee en las Provincias del Interior. Por otra parte, la venta internacional de contenidos propios ha superado en casi un 75% a la del mismo periodo del ejercicio anterior, ayudando a mejorar los resultados de la cadena.

### NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	775,1	601,9	28,8	426,1	335,3	27,1
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	0,0	n.s.	0,3	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(700,2)	(497,1)	40,9	(401,0)	(268,2)	49,5
Otros ingresos (gastos) netos	4,7	2,1	126,1	30,1	1,3	n.s.
Resultado de enajenación de activos	142,7	7,3	n.s.	0,4	0,2	68,4
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,1)	(0,1)	62,3	(0,1)	(0,1)	115,5
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>222,5</b>	<b>114,1</b>	<b>95,0</b>	<b>55,7</b>	<b>68,7</b>	<b>(18,8)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(13,9)	(14,1)	(1,5)	(7,0)	(6,8)	3,1
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>208,6</b>	<b>100,0</b>	<b>108,7</b>	<b>48,8</b>	<b>61,9</b>	<b>(21,2)</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	(8,0)	(7,6)	5,4	(0,5)	1,2	c.s.
Resultados financieros	(51,1)	3,2	c.s.	(29,5)	0,4	c.s.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>149,5</b>	<b>95,6</b>	<b>56,3</b>	<b>18,8</b>	<b>63,4</b>	<b>(70,4)</b>
Impuesto de Sociedades	(10,5)	(35,2)	(70,1)	(9,6)	(22,2)	(56,5)
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>138,9</b>	<b>60,5</b>	<b>129,8</b>	<b>9,1</b>	<b>41,3</b>	<b>(77,9)</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(14,6)	(2,6)	n.s.	(7,2)	(2,3)	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>124,4</b>	<b>57,9</b>	<b>114,9</b>	<b>1,9</b>	<b>39,0</b>	<b>(95,2)</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 Telefónica O2 República Checa y de Telefonica Deutschland desde el 1 de enero de 2006. La participación del Grupo Telefónica en Telefónica O2 República Checa, 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 tuvo lugar en el primer trimestre, si bien parte de la inversión depende jurídicamente de Telefónica, S.A..
- Telefónica Holding Argentina, S.A. ostenta una participación minoritaria 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 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 30 de junio 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)	92,50
Telefónica Latinoamérica	100,00
Grupo TPI	59,90
Telefónica de Contenidos	100,00
Grupo Atento	91,35
Telefonica O2 Europa	100,00

(1) Participación efectiva: 92,92%.

### 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 Informática y Comunicaciones de España	100,00

(1) Telefónica S.A. posee el 100%

### 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 MÓVILES

	% Part
Telefónica Móviles España	100,00
Brasilcel (1)	50,00
TCP Argentina	100,00
T. Móviles Perú	98,40
T. Móviles México	100,00
TM Chile	100,00
T. Móviles El Salvador	99,06
T. Móviles Guatemala	100,00
Telcel (Venezuela)	100,00
T. Móviles Colombia	100,00
Otecel (Ecuador)	100,00
T. Móviles Panamá	99,99
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	43,68

(1) Joint Venture que consolida por el método de integración global las filiales Telergipe Celular, S.A., Telebahía 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 (62,77%).

(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 Editá	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
Be	100,00
Telefónica O2 República Checa (1)	69,41
Telefónica Deutschland (2)	100,00

(1) Sociedad participada a través de Telefónica S.A.

(2) 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
Woknal (Uruguay)	100,00
Atento Perú, S.A.C.	99,46
Atento Chile, S.A.	77,95
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)	16,80
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 15,67% 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 26 de julio de 2006, el Consejo de Administración de Telefónica S.A. aprobó la adecuación de la estructura directiva de la Compañía a un nuevo modelo de gestión regional e integrada.

Esta visión ha llevado a la creación de tres Unidades de Negocio, con rango de Dirección General de Telefónica S.A. (Telefónica España, Telefónica Europa y Telefónica Latinoamérica) y con responsabilidad sobre el negocio integrado; es decir, sobre los activos fijos y móviles. Las tres Direcciones Generales serán ocupadas como sigue:

Antonio Viana-Baptista ha sido nombrado Director General de Telefónica España.

José María Álvarez-Pallete ha sido nombrado Director General de Telefónica Latinoamérica.

Peter Erskine, designado Director General de Telefónica O2 Europa.

- El 26 de julio de 2006, el Consejo de Administración de la Compañía, aceptó la renuncia al cargo de Consejero presentada por D. Luis Lada Díaz (quien era miembro de la Comisión de Calidad del Servicio y Atención Comercial).

Asimismo, el Consejo de Administración acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Buen Gobierno, el nombramiento por cooptación como nuevo miembro del Consejo de Administración de D. José María Álvarez-Pallete López, con el carácter de consejero ejecutivo.

- El 4 de julio de 2006, una vez vencido el plazo legal establecido para posibles ofertas competidoras y tras el informe favorable emitido por el Consejo de Administración de TPI el pasado martes 27 de junio, Telefónica S.A. acudió a la Oferta Pública de Adquisición formulada por Yell Group Plc sobre TPI (8,50€ por cada acción de Telefónica Publicidad e Información), con las 216.269.764 acciones de TPI titularidad de Telefónica. Con la transmisión a Yell de la totalidad de sus acciones, representativas del 59,905% del capital, Telefónica ingresará 1.838 millones de euros, lo que implica unas plusvalías netas de 1.577 millones de euros.
- El 20 y el 21 de junio de 2006, las Juntas Generales de Accionistas de Telefónica Móviles, S.A. y de Telefónica, S.A., respectivamente, aprobaron el Proyecto de fusión por absorción de Telefónica Móviles, S.A. por parte de Telefónica, S.A.

La fusión conlleva una ecuación de canje de 4 acciones de Telefónica por cada 5 acciones de Telefónica Móviles y dos dividendos extraordinarios por un total de 0,435 euros por acción, que se unen al dividendo de 0,205 euros aprobado y relativo a los resultados de 2005, para sumar un total de 0,64 euros brutos por acción, que se pagaron el pasado 21 de julio.

En cumplimiento del artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración de la Compañía, en la Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A. se produjo el cese como Consejero de D. Mario Eduardo Vázquez.

- El 26 de mayo de 2006, Telefónica anunció que tiene como objetivos para el ejercicio 2009 el duplicar el beneficio por acción y el dividendo, partiendo de las cifras respectivas de 0,91 euros y 0,50 euros por acción correspondientes al ejercicio 2005.

Asimismo, el Presidente de Telefónica presentará al Consejo de Administración, la propuesta de abonar un dividendo a cuenta de 0,30 euros por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2006, que se abonarán en noviembre de 2006. Esta remuneración se complementará con otra de 0,30 euros por acción a pagar en el primer semestre de 2007.

Adicionalmente, y hasta el final de 2007, la compañía ha decidido limitar a 1.500 millones de euros las nuevas adquisiciones netas, adicionales a las ya anunciadas, sin emitir nuevas acciones para ello, destinando las acciones a adquirir para completar el vigente programa de recompra a su posterior amortización.

## ANEXOS

# Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante el primer semestre del ejercicio 2006 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

### GRUPO TELEFÓNICA

- El 31 de octubre de 2005 Telefónica, S.A. anunció el lanzamiento de una Oferta Vinculante para la adquisición de la totalidad de las acciones de la compañía inglesa O2 plc. Una vez finalizada la Oferta Vinculante 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 junio el 100% de las acciones que componen el capital social de dicha sociedad, que desde el 7 de marzo del presente ejercicio están excluidas de cotización en la Bolsa de Londres. El coste de adquisición por la compra del Grupo O2 ha sido de 26.127,71 millones de euros (17.882,37 millones de libras). Los estados financieros del Grupo Telefónica incluyen los resultados del Grupo O2 desde el 1 de febrero del presente ejercicio. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad filial Comet, Compañía Española de Tecnología, S.A. amplió su capital social en 0,23 millones de euros en el mes de febrero del presente ejercicio mediante el aumento del valor nominal de sus acciones. En el mes de marzo, Comet realizó una nueva ampliación de capital social. Ambas fueron íntegramente suscritas y desembolsadas 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.
- Telefónica Cable, S.A. ha absorbido en el mes de junio a su sociedad filial Sociedad General de Cablevisión Canarias, S.A.U. Tras esta operación, la sociedad absorbida abandona el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, en el cual se incorporaba por el método de integración global.
- Las sociedades españolas Barcelona Emprend, S.A., Barcelona Ventures, S.G.E.C.R., Foment Ciutat Vella y Euroinfomarket, S.A. se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

### 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.
- En el mes de abril, Telefónica Internacional, S.A. adquirió en subasta pública el 50% más una acción, de la sociedad colombiana Colombia de Telecomunicaciones, S.A. ESP por 289 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

## Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

- Telefónica del Perú, S.A.A. absorbió a su sociedad filial Telefónica Empresas Perú, S.A.A. en el mes de junio. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- Las sociedades mexicanas Katalyx México S.A. de C.V. y Telefónica Empresas México S.A. de C.V. filiales al 100% del Grupo Telefónica Internacional, han sido vendidas durante el ejercicio 2006. Ambas sociedades, que se incorporaban al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, 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 la primera en subsidiaria al 100% de TCP, y la absorción de las sociedades TSD, TBE y CRT Part por TCP.
- En junio de 2006 se procedió al aumento de capital en VIVO Participações mediante aportación de activos por importe de 194 millones de reales. Después de esta ampliación, la participación de Brasilcel, N.V. en dicha sociedad pasa al 62,77%.
- En el mes de junio el Grupo Móviles aumenta su participación indirecta sobre Telefónica Móviles Perú (TMP) pasando del 98,03% al 98,40% a través de la compra de minoritarios. La sociedad continúa incorporándose a la consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

### GRUPO TELEFÓNICA O2 EUROPA

- Durante el primer semestre del ejercicio se ha producido la fusión por absorción de la sociedad checa Eurotel Praha, spol. s r.o. (Eurotel) por su sociedad matriz Telefónica O2 República Checa, a.s. surgiendo el nuevo operador integrado Telefónica O2 Czech Republic, a.s.. Tras esta operación, la sociedad Eurotel, que se incorporaba al perímetro de consolidación por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- En el mes de junio, O2 UK Ltd. ha adquirido el 100% de la sociedad británica proveedora de servicios de Internet Be Un Limited (Be). La operación supone un desembolso de 50 millones de libras (aproximadamente 73,5 millones de euros). Be se ha incorporado al perímetro de consolidación por el método de integración global.

### GRUPO ATENTO

- En el mes de mayo, la sociedad Atento Chile Holding ha adquirido a Publiguías Chile el porcentaje que ésta poseía en la sociedad Atento Chile, S.A. Tras esta operación, el porcentaje de participación del Grupo Atento sobre Atento Chile pasa del 69,99% al 71,16%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Atento, N.V. en el mes de junio ha adquirido el 100% de la sociedad uruguaya Woknal, S.A. con un capital social inicial de 0,4 millones de pesos uruguayos, aproximadamente 0,01 millones de euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

### 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%. 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

## Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

la sociedad hasta el 16,84%. En el mes de abril, Sogecable realizó una nueva ampliación de capital para dar cobertura a los planes de opciones destinados a consejeros, ejecutivos y directivos de la sociedad y convirtió acciones rescatables de la clase B y serie B2005 en acciones ordinarias de la clase A, lo que supuso una nueva dilución de la participación del Grupo Telefónica que en la actualidad es del 16,80%. Sogecable continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

- El Grupo Telefónica de Contenidos ha vendido en el mes de mayo de 2006 el 100% de las acciones que poseía en la sociedad argentina Patagonik Film Group, S.A. Dicha sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del mismo.
- 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 puesta en equivalencia.

### **GRUPO TPI**

- En el mes de julio, Telefónica ha decidido acudir a la OPA formulada por Yell Group Plc sobre el 100% de las acciones de TPI. Telefónica cumple con el compromiso de aceptación de la oferta suscrito con Yell el pasado 28 de abril, en virtud del cual, la Compañía, en calidad de accionista mayoritario de TPI, acepta la oferta de Yell por las 216.269.764 acciones, representativas del 59,905% del capital social de la compañía, del que Telefónica era titular.

Como consecuencia de lo anterior, en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica correspondientes del mes de junio 2006, los resultados del Grupo TPI aparecen bajo el epígrafe "Resultado de las operaciones en discontinuación". Asimismo, y a efectos de hacer comparativa la información, se han modificado los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica del ejercicio 2005 para presentar los resultados del Grupo TPI en el mismo epígrafe.



## 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)