

Resultados Trimestrales 2006  
enero - septiembre



## INDICE

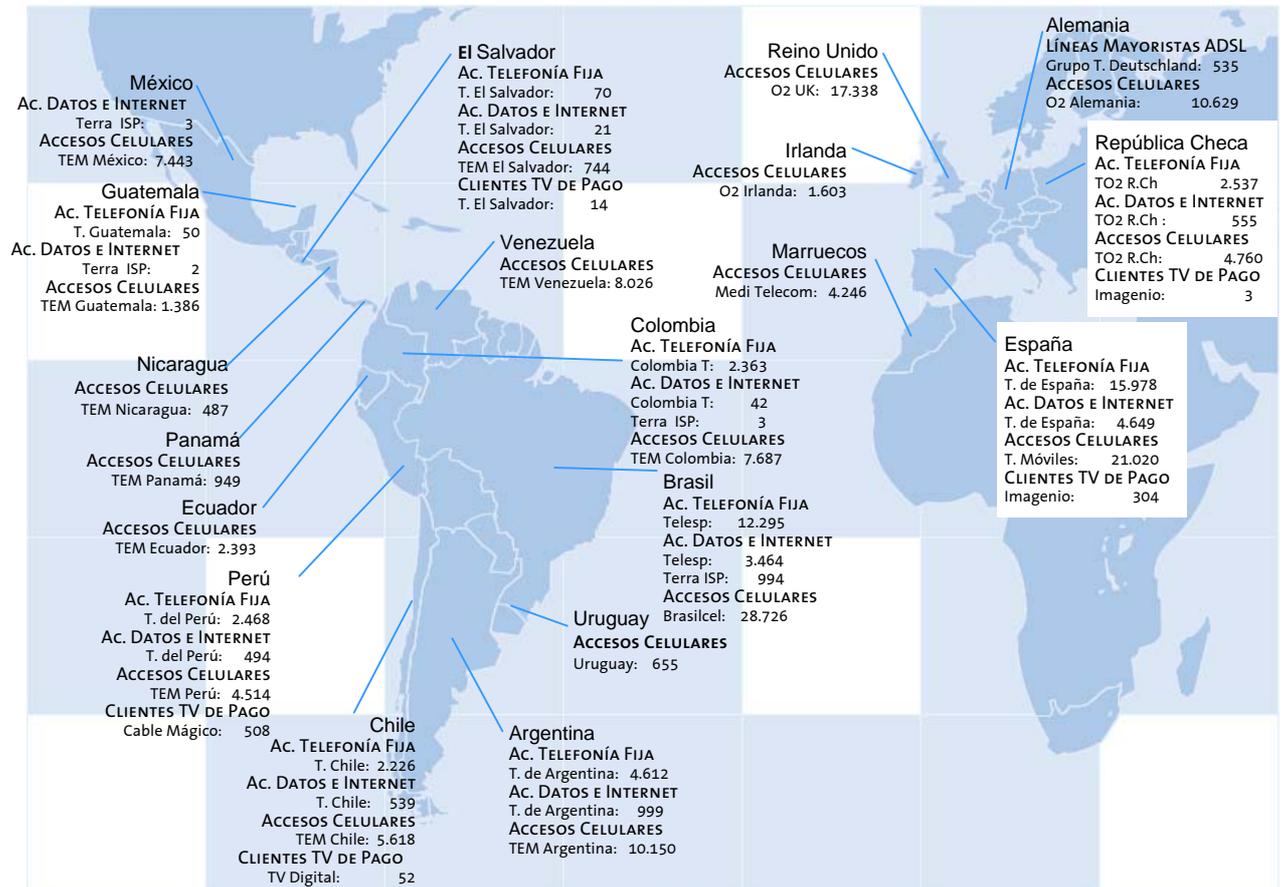
	<b>GRUPO TELEFÓNICA</b>	<b>2</b>
	Tamaño de Mercado	2
	Principales Aspectos Destacados	4
	Resultados Consolidados	5
	Datos Financieros	12
	<b>RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD</b>	<b>17</b>
	<b>Negocio de Telefonía Fija</b>	<b>17</b>
	• Grupo Telefónica de España	17
	• Grupo Telefónica Latinoamérica	25
	<b>Grupo Telefónica Móviles</b>	<b>35</b>
	<b>Telefónica O2 Europa</b>	<b>52</b>
	• Grupo O2	52
	• Telefónica O2 República Checa	59
	• Telefónica Deutschland	63
	<b>Otros Negocios</b>	<b>66</b>
	• Grupo Atento	66
	• Negocio de Contenidos y Media	68
	<b>ANEXOS</b>	<b>70</b>
	Empresas incluidas en cada Estado Financiero	70
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	71
	Hechos Significativos	73
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	74

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

# GRUPO TELEFÓNICA

## Tamaño de Mercado

(Datos en miles)



## GRUPO TELEFÓNICA

## ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	enero - septiembre		
	2006	2005	% Var
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>193.759,6</b>	<b>145.404,2</b>	<b>33,3</b>
Accesos de telefonía fija (1)	42.660,1	41.001,0	4,0
Accesos de datos e internet	11.774,8	10.278,8	14,6
Banda estrecha	4.287,5	5.067,9	(15,4)
Banda ancha (2)	7.285,4	5.023,6	45,0
Otros (3)	201,9	187,3	7,8
Accesos celulares	138.443,3	93.581,1	47,9
TV de Pago	881,4	543,3	62,2
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>2.102,5</b>	<b>1.706,4</b>	<b>23,2</b>
Bucle Alquilado	790,6	365,7	116,2
Bucle Compartido	438,5	228,9	91,6
Bucle Desagregado	352,2	136,9	157,3
Mayorista ADSL (4)	1.167,4	1.285,3	(9,2)
Otros (5)	144,4	55,4	160,9
<b>Total Accesos</b>	<b>195.862,1</b>	<b>147.110,6</b>	<b>33,1</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, 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 los nueve primeros meses del ejercicio son los siguientes:

- **El Grupo Telefónica presenta una vez más la mejor combinación de crecimiento y rentabilidad:**
  - Los ingresos crecen un 43,1% respecto a septiembre de 2005 impulsados por la solidez del negocio en España, el crecimiento diferencial que aporta Latinoamérica y la consolidación y crecimiento de las actividades en Europa.
  - El éxito de la política comercial desarrollada queda reflejada en los mayores ingresos de banda ancha (+33,9% interanual), ingresos de servicio en telefonía móvil (+12,4% interanual) y en la extensión de los productos paquetizados (alrededor de 2,5 millones a 30 de septiembre).
  - El OIBDA se incrementa interanualmente un 35,9%.
  - El beneficio neto crece un 59,4% hasta 5.185,7 millones de euros (incluye 639,0 millones de euros asociados a la amortización del valor asignado a los activos en el proceso de asignación del precio de compra del Grupo O2) y el beneficio básico por acción un 64,0% hasta 1,091 euros.
- **Continúa la mejora de la diversificación por geografías y negocios:**
  - El 45,9% del OIBDA consolidado procede de España, el 33,8% de Latinoamérica y el 19,7% de Europa.
  - El 47,5% del OIBDA se origina en el negocio de telefonía fija mientras que el 51,2% se genera en el negocio de telefonía móvil (incluyendo Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland)
- **La gestión integrada de las operaciones se traduce en crecimientos orgánicos por encima de comparables y en una mayor generación libre de caja:**
  - El crecimiento orgánico<sup>1</sup> interanual de los ingresos, OIBDA y OI se sitúa en el 7,5%, 7,6% y 6,2% respectivamente.
  - La generación libre de caja (OIBDA-CapEx) asciende a 9.587,3 millones de euros y aumenta respecto a enero-septiembre 2005 un 25,9%.
- **La apuesta por el cliente se materializa en el gran crecimiento de los accesos totales (195,9 millones; +33,1% interanual) por los buenos resultados de las campañas comerciales y la incorporación de las operaciones en Europa:**
  - Los accesos celulares cierran septiembre con 138,4 millones y crecen un 47,9% sobre el mismo periodo de 2005.
  - Los accesos minoristas a Internet de banda ancha alcanzan 7,3 millones, un 45,0% más que a septiembre 2005.
  - Los clientes de TV de pago totalizan 0,9 millones (+62,2% interanual).
- **Revisión al alza de las expectativas<sup>2</sup> para el ejercicio 2006:**
  - Crecimiento consolidado de los ingresos superior al 37% desde el rango inicial del +34%/+37%.
  - El crecimiento del OIBDA se espera que se sitúe en la parte alta del objetivo comunicado (+26%/+29%).

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

<sup>2</sup> Objetivos 2006 asumen tipos de cambios constantes a 2005. Las cifras base publicadas incluyen seis meses de Telefónica O2 República Checa (consolidada desde julio 2005) e incluyen TPI como operación en discontinuación. Excluyen cambios en el perímetro de consolidación con la excepción del Grupo O2 (incluido en febrero-diciembre 2006). Para el cálculo de los objetivos, el OIBDA y OI excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2006. Reestructuraciones de plantilla y Programa Inmobiliario están incluidos como ingresos/gastos operativos. Con objeto de la comparación, otros ingresos/gastos excepcionales registrados en 2005 son también eliminados de los datos publicados. La asignación del fondo de comercio procedente de la compra de O2 no se ha considerado en el cálculo del objetivo del OI.

## 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.

Desde el 1 de julio de 2006 los resultados de Iberbanda se incorporan en el Grupo Telefónica de España.

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 Grupo Telefónica correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio** continúan demostrando el perfil de crecimiento de la Compañía y el alto valor de la diversificación, al presentar los ingresos un fuerte crecimiento interanual del 43,1%, que se apoya en la sólida evolución de los negocios en España, el fuerte crecimiento del negocio en Latinoamérica y la consolidación y el propio crecimiento orgánico de las operaciones en Europa. Asimismo, debe destacarse el nivel que alcanza el beneficio neto (5.185,7 millones de euros; +59,4% interanual) y el beneficio neto básico por acción (1,091 euros; +64,0% interanual). La eficiencia en la gestión integrada de las operaciones permite que el OIBDA crezca un 35,9% y la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) se sitúe un 25,9% por encima de la obtenida en el mismo periodo de 2005 hasta 9.587,3 millones de euros.

**Esta positiva evolución de los resultados ha permitido aumentar el objetivo de crecimiento de los ingresos consolidados para el ejercicio 2006 desde el rango previsto (+34%/+37%)<sup>1</sup> hasta un crecimiento superior al 37% mientras que el crecimiento en 2006 del OIBDA se espera que se sitúe en la parte alta del rango anunciado (+26%/+29%)<sup>1</sup>.**

<sup>1</sup> Objetivos 2006 asumen tipos de cambios constantes a 2005. Las cifras base publicadas incluyen seis meses de Telefónica O2 República Checa (consolidada desde julio 2005) e incluyen TPI como operación en discontinuación. Excluyen cambios en el perímetro de consolidación con la excepción del Grupo O2 (incluido en febrero-diciembre 2006). Para el cálculo de los objetivos, el OIBDA y OI excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2006. Reestructuraciones de plantilla y Programa Inmobiliario están incluidos como ingresos/gastos operativos. Con objeto de la comparación, otros ingresos/gastos excepcionales registrados en 2005 son también eliminados de los datos publicados. La asignación del fondo de comercio procedente de la compra de O2 no se ha considerado en el cálculo del objetivo del OI.

## Resultados Consolidados

Los **accesos totales** del Grupo Telefónica cierran septiembre en 195,9 millones, un 33,1% más que hace un año, resultado del éxito de las políticas comerciales desarrolladas en los negocios en crecimiento, principalmente telefonía móvil y banda ancha. Cabe destacar el buen desempeño de las campañas comerciales del tercer trimestre, que han estado caracterizadas por la extensión de la oferta de paquetes de productos de voz, ADSL y TV. Los accesos en España totalizan 43,4 millones (+5,3% interanual), en Latinoamérica 110,1 millones (+17,3% interanual) y 38,2 millones en Europa (8,3 millones a 30 de septiembre de 2005).

Los **accesos celulares** del Grupo alcanzan los 138,4 millones frente a 93,6 millones a septiembre de 2005. De esta cifra, 21,0 millones proceden de España, 78,8 millones de Latinoamérica, 34,4 millones de Europa y 4,2 millones de Marruecos. El parque de clientes del Grupo Telefónica Móviles se sitúa en 104,0 millones, con un incremento interanual del 16,8%. Se mantiene la alta captación de clientes de valor en las tres regiones, tras registrarse unas ganancias netas en el tercer trimestre de 365.000 en España, 2,6 millones en Latinoamérica y de 812.000 en Europa.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** siguen registrando elevadas tasas de crecimiento, totalizando a cierre de septiembre 7,3 millones, un 45,0% por encima de los obtenidos a septiembre de 2005, destacando los alcanzados en España (3,4 millones vs. 2,4 millones hace doce meses) y en Telesp (1,5 millones vs. 1,1 millones al cierre del tercer trimestre de 2005).

En los nueve primeros meses de 2006, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica asciende a 38.704,4 millones de euros y presenta un aumento interanual del 43,1%, con crecimientos positivos en todas las líneas de negocio. El efecto positivo de los tipos de cambio se reduce y aporta al crecimiento 3,2 p.p. frente a los 5,4 p.p. del primer semestre del ejercicio. La incorporación en el perímetro de consolidación de las nuevas compañías contribuye con 32,4 p.p. al crecimiento vs. 33,3 p.p. a junio. Por tanto, el crecimiento orgánico<sup>2</sup> alcanzaría el 7,5% (+7,7% en enero-junio 2006), manteniéndose un elevado ritmo de variación orgánico en el que destacan; i) las aportaciones de los crecimientos de las bases de clientes en el Grupo O2 y Telefónica Móviles Latinoamérica, ii) la solidez en el crecimiento de los ingresos por servicio de Telefónica Móviles España y iii) el aumento de las ventas de banda ancha en España y Latinoamérica. En el tercer trimestre aislado los ingresos totalizan 13.541,9 millones de euros y crecen un 37,2% frente al mismo periodo del año anterior.

Por líneas de actividad, el **Grupo Telefónica Móviles** sigue siendo el que más crecimiento aporta, totalizando unos ingresos acumulados a septiembre de 13.537,2 millones de euros, un 12,3% superiores a los obtenidos en el mismo periodo de 2005. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, el aumento interanual se sitúa en el 10,6% frente al 9,4% del primer semestre. En Telefónica Móviles España se produce una aceleración de los ingresos (+3,7% vs. +2,9% a junio) tras aumentar en el tercer trimestre un 5,1% ante los mayores ingresos de clientes (+6,8%). En Latinoamérica, destacan a septiembre Venezuela (+47,5% en moneda local), Argentina (+33,9% en moneda local), Chile (+16,0% en moneda local) y México (+20,0% en moneda local).

La contribución de los ingresos de **Telefónica O2 Europa** (incluye los activos del Grupo O2 desde febrero de 2006 y los de Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland desde el 1 de enero de 2006) a los ingresos consolidados es de 9.434,3 millones de euros. El buen comportamiento de los ingresos por servicio en O2 UK en los ocho primeros meses del año (+15,0% interanual en moneda local) que obedece a la fuerte expansión del parque de clientes y del ARPU, ha llevado a la Compañía a aumentar la expectativa de crecimiento de ingresos de servicio en el periodo febrero-diciembre 2006 hasta el 14%-15% desde el 8%-11% previsto anteriormente. En O2 Alemania y también en los primeros ocho meses del año, el aumento interanual de los ingresos por servicio alcanza el 8,1%, por lo que el objetivo de crecimiento para final de ejercicio (periodo febrero-diciembre 2006) se ha fijado en la parte alta de un dígito en vez de la parte baja de doble dígito anteriormente comunicado. En Telefónica O2 República Checa las ventas muestran una subida del 0,6% (incluyendo otros ingresos recurrentes) en moneda local respecto a enero-septiembre 2005 hasta 1.592,5 millones de euros.

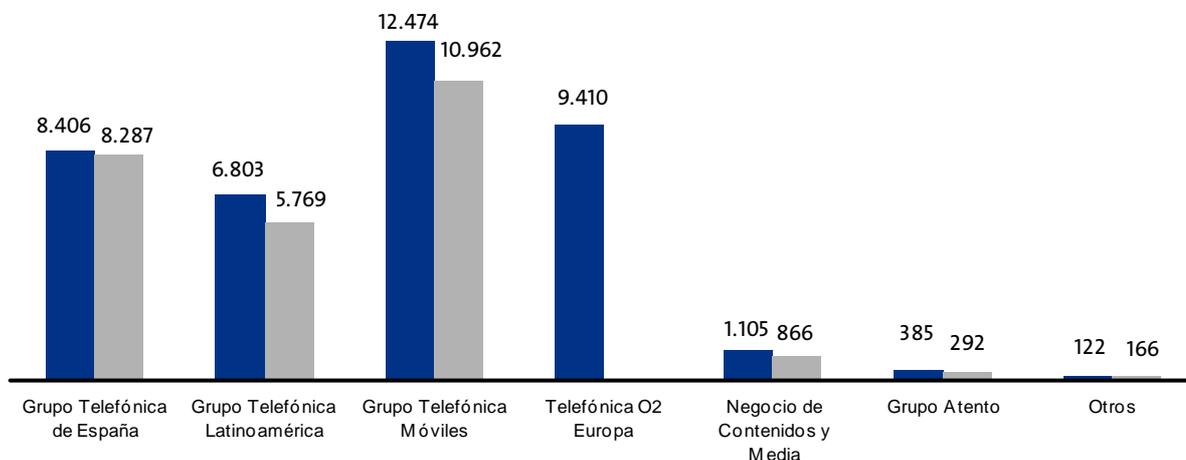
---

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

## VENTAS A TERCEROS POR LINEA DE ACTIVIDAD

■ SEP 2006 ■ SEP 2005

(Datos en millones de euros)



Los **ingresos del Grupo Telefónica de España** en el periodo acumulado a septiembre se sitúan en 8.893,9 millones de euros y presentan un crecimiento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del 1,7% (+2,3% excluyendo el cambio de criterio de contabilización de los ingresos por tarjetas de minutos con efecto desde marzo de 2006), apoyados fundamentalmente en la fortaleza de los Ingresos de Internet y Banda Ancha (+27,0%) ante el éxito comercial de las ofertas de Dúos y Tríos, que de nuevo más que compensan la caída de las ventas por acceso (-2,0%) y voz tradicional (-5,1%). Merece la pena destacar que en el tercer trimestre aislado, la variación interanual de los ingresos se sitúa en el 1,6% (+2,4% ex cambio de tarjetas), acelerándose respecto a la tendencia mostrada en el segundo trimestre (+0,3%).

El **Grupo Telefónica Latinoamérica** presenta unos ingresos de 7.050,3 millones de euros, un 17,5% superiores a los obtenidos en enero-septiembre 2005, ralentizándose respecto a los seis primeros meses de 2006, cuando aumentaban un 23,2%. Esta desaceleración se produce por el menor impacto positivo de los tipos de cambio (+10,2 p.p. vs. +16,2 p.p. hasta junio) e inferior aumento de las ventas de Telesp (+2,1% vs. +4,5% a junio) debido principalmente al ajuste de tarifas negativo del pasado mes de julio. La tasa de variación interanual de los ingresos del Grupo Telefónica Latinoamérica, asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo los ingresos de Colombia Telecom, es del 3,5% (+4,4% en el primer semestre), a pesar del entorno tarifario negativo en Argentina y Perú.

Por áreas geográficas se observa una gran mejora en la diversificación de los ingresos. A septiembre de 2006, los ingresos generados en España representan un 38,5% del total, frente al 53,1% de hace doce meses. Los obtenidos en Latinoamérica reducen su contribución a los ingresos totales en 6,2 p.p., hasta el 34,7%. Por su parte, los ingresos de Europa tienen un peso del 26,0% sobre los ingresos del Grupo (4,6% a septiembre del año pasado). Brasil sigue situándose como el país, después de España, con más peso en los ingresos totales (14,7% a septiembre vs. 18,0% hace un año), seguido de Reino Unido (12,5% vs. 0,4% en septiembre de 2005) tras la incorporación del Grupo O2 el pasado mes de febrero.

Aunque el nivel de actividad comercial en el Grupo se ha intensificado en los tres últimos meses, el aumento interanual de los **gastos por operaciones** (24.519,2 millones de euros) a septiembre (+47,8%) es ligeramente inferior al acumulado en la primera mitad del año (+48,1%). No obstante, el efecto de los tipos de cambio, los cambios en el perímetro de consolidación contable y los mayores costes en el Grupo Telefónica Móviles y Grupo O2 explican este crecimiento respecto a septiembre 2005. Atendiendo a la evolución de los gastos por su naturaleza:

- Los **aprovisionamientos** (11.984,8 millones de euros) experimentan un aumento frente a los nueve primeros meses del ejercicio 2005 del 69,5% (+66,6% en euros constantes) como consecuencia de las compras de terminales del Grupo Telefónica Móviles y la incorporación del Grupo O2.

## Resultados Consolidados

- Los **gastos de personal** ascienden en enero-septiembre de 2006 a 5.201,4 millones de euros, un 26,1% por encima de los obtenidos en 2005 (+23,7% asumiendo tipos de cambio constantes). La plantilla promedio del periodo se sitúa en 225.879 empleados, produciéndose un aumento neto de 40.116 personas (+21,6%) por la incorporación de nuevas compañías y el fuerte aumento en el Grupo Atento (excluyendo el Grupo Atento la plantilla promedio aumentaría un 22,3% hasta 127.525 empleados). Por lo que respecta al E.R.E 2003-2007 de Telefónica de España durante el tercer trimestre del ejercicio no se ha devengado ninguna provisión adicional a la registrada en los seis primeros meses (391,5 millones de euros por 1.237 solicitudes de adhesión y 45 de bajas incentivadas de Terra España). Durante el cuarto trimestre del ejercicio se realizará la provisión por el resto de empleados adheridos en el ejercicio 2006. Por otro lado, se ha adelantado la fecha de inicio de incorporación a octubre 2006 de los empleados a las adhesiones del programa en 2007.
- Los **servicios exteriores** registran una subida del 36,8% respecto al periodo acumulado en el año (+33,3% eliminando el efecto tipo de cambio), totalizando 6.652,1 millones de euros como consecuencia de los mayores costes en el Grupo Telefónica Móviles relativos a la actividad comercial –gastos comerciales, gastos de publicidad, gastos de call center- en un entorno de competencia en los mercados de operaciones y la incorporación del Grupo O2, que también presenta un nivel de gastos comerciales superiores en O2 UK.

Por otra parte, el **resultado por enajenación de activos** del Grupo Telefónica asciende en los nueve primeros meses del ejercicio a 223,5 millones de euros (+177,9 millones de euros en enero-septiembre 2005) que se explica fundamentalmente por dos factores: i) la venta de acciones de Sogecable (6,6% del capital social) tras la OPA lanzada por el Grupo Prisa y ii) la plusvalía de activos inmobiliarios por importe de 85,8 millones de euros en el Grupo Telefónica de España.

Resultado de la evolución de los ingresos y gastos descrita, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre 2006 totaliza 14.653,9 millones de euros, un 35,9% superior al registrado en el mismo periodo de 2005 (+32,6% en euros constantes). En el tercer trimestre el aumento interanual es del 28,1% (5.411,5 millones de euros). En términos acumulados, la tasa de variación orgánica<sup>3</sup> alcanza el 7,6%, 0,2 p.p. superior a la registrada a junio. Por lo que respecta al margen OIBDA, se sitúa en los nueve primeros meses del año en el 37,9% frente al 39,9% de hace doce meses principalmente debido a la incorporación de las nuevas compañías en el perímetro. El margen sobre ingresos del tercer trimestre aislado asciende al 40,0% (42,8% en julio-septiembre 2005).

El **Grupo Telefónica Móviles**, que aporta un 32,1% del OIBDA del Grupo, alcanza en el periodo enero-septiembre de 2006 4.700,3 millones de euros y crece un 11,2% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2005 (+10,1% en euros constantes), mientras que la rentabilidad se ha mantenido prácticamente estable a pesar de la alta actividad comercial desarrollada en los mercados de actividad (margen OIBDA asciende al 34,7% con un descenso interanual del 0,4 p.p.). Es destacable la mejora que presenta el margen sobre ingresos de las operadoras latinoamericanas a septiembre (24,7% vs. 22,0% hace doce meses), mientras que el margen OIBDA de Telefónica Móviles España se sitúa en el 45,5% vs. 46,7% en enero-septiembre 2005.

El OIBDA del **Grupo Telefónica de España** registra un crecimiento del 7,6% respecto a los nueve primeros meses de 2005, totalizando 3.769,5 millones de euros y representando un 25,7% del OIBDA total. La positiva evolución de los ingresos, la contención de los gastos por operaciones (-3,2%) y la menor provisión contabilizada por los empleados adheridos al E.R.E. en 2006 respecto a 2005 ha contribuido a esta evolución. Para el ejercicio 2006, se prevé que el crecimiento del OIBDA<sup>4</sup> supere el 5% sin considerar la posible provisión resultante de anticipar parte del E.R.E. previsto para 2007 (anteriormente +1,0%/+3,0%). El margen OIBDA a septiembre se sitúa en el 42,4% (40,1% en enero-septiembre 2005). Excluyendo la provisión del E.R.E. en ambos periodos el margen OIBDA se incrementa hasta el 46,8% (46,1% el año anterior).

<sup>3</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-septiembre 2005 y el Grupo O2 en febrero-septiembre 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-septiembre 2006 y de Iberbanda en julio-septiembre 2006.

<sup>4</sup> Las previsiones para 2006 excluyen cambios en el perímetro de consolidación. Para el cálculo de los objetivos financieros el OIBDA excluye otros ingresos/gastos no previsibles en 2006. E.R.E. y Programa inmobiliario incluidos como ingresos / gastos operativos. A efectos comparativos, el equivalente de otros ingresos/gastos no previsibles registrados en 2005 ha sido deducido de las cifras publicadas.

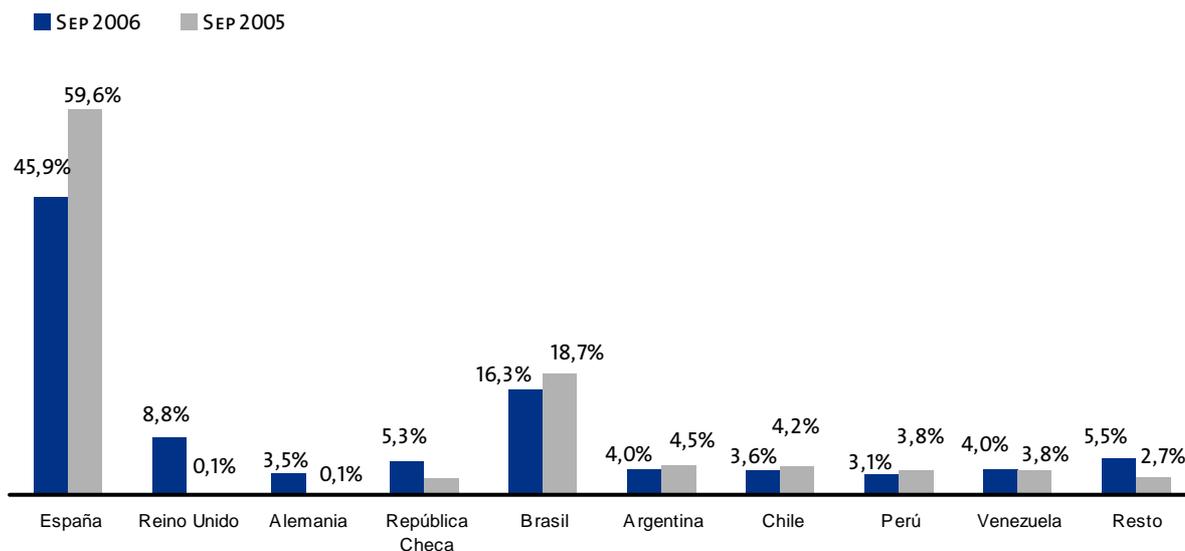
## Resultados Consolidados

En **Telefónica Latinoamérica** el OIBDA (3.198,2 millones de euros) representa un 21,8% del OIBDA consolidado de los nueve primeros meses del ejercicio y muestra un crecimiento interanual del 18,8%. Eliminando la variación positiva en los tipos de cambio (+10,4 p.p.) y la incorporación de Colombia Telecom desde el pasado mes de mayo, el incremento del OIBDA se reduce al 4,0%. El margen OIBDA, excluyendo en ambos periodos el resultado por enajenación de activos, se sitúa en el 45,4%, 1,8 p.p. superior al obtenido en el acumulado a septiembre de 2005.

**Telefónica O2 Europa** aporta al OIBDA consolidado 2.798,2 millones de euros o un 19,1%, al incorporar ocho meses del Grupo O2 (2.044,6 millones de euros) y nueve meses de Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland. En Telefónica O2 República Checa, el OIBDA alcanza 778,8 millones de euros y aumenta un 4,1% en moneda local respecto a septiembre 2005, lo que ha llevado a aumentar el objetivo financiero de crecimiento 2006 de OIBDA en el entorno del 2% frente al comportamiento plano previsto anteriormente. En lo que respecta al margen OIBDA, en O2 UK se sitúa en el periodo febrero-septiembre en el 27,6% y en O2 Alemania en el 24,2%. Para final de ejercicio, se espera que el margen de O2 UK para los 11 meses de 2006 se sitúe alrededor de 1,0 p.p. por debajo del obtenido en el mismo periodo de 2005.

Por ámbitos geográficos y a cierre del tercer trimestre, el 45,9% del OIBDA total del Grupo Telefónica procede de España (-13,7 p.p. respecto a septiembre del año pasado), el 33,8% de Latinoamérica (2,0 p.p. menos que hace doce meses) y el 19,7% de Europa (15,7 p.p. más que a septiembre del año anterior).

## OIBDA POR PAISES



La **amortización del inmovilizado** a septiembre asciende a 7.209,3 millones de euros y registra un aumento respecto al mismo periodo del año anterior del 50,1%. Este incremento se justifica fundamentalmente por la incorporación de Telefónica O2 Europa, que incluye en febrero-septiembre 2006 la amortización del valor asignado a los activos en el proceso de asignación del precio de compra del Grupo O2 por un importe de 639,0 millones de euros y nueve meses de Telefónica O2 República Checa que también incluye 115,8 millones de euros asociados a la amortización de los activos asignados en el proceso de compra. El importe incorporado respecto al Grupo O2 corresponde al impacto preliminar estimado del proceso de asignación del precio de compra, no esperándose variaciones significativas en su finalización. A nivel orgánico<sup>5</sup>, la amortización del inmovilizado crece un 9,1%, cambiando de signo respecto a junio (-1,4%), debido principalmente al impacto mencionado del Grupo O2. Excluyendo este efecto las amortizaciones decrecerían en términos orgánicos hasta el 0,9% como consecuencia del descenso del 13,2% de la dotación a la amortización en el Grupo Telefónica de España.

<sup>5</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-septiembre 2005 y el Grupo O2 en febrero-septiembre 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-septiembre 2006 y de Iberbanda en julio-septiembre 2006.

## Resultados Consolidados

El **resultado operativo (OI)** consolidado presenta un crecimiento interanual del 24,5% y totaliza 7.444,6 millones de euros hasta septiembre. El crecimiento orgánico<sup>6</sup> se situaría en el 6,2%. Excluyendo el impacto de la amortización del Grupo O2 asignados en el proceso de compra ascendería al 15,6%, 1,0 p.p. menos que en el primer semestre.

El **resultado de las participaciones por puesta en equivalencia** acumulado a septiembre alcanza 60,7 millones de euros frente a los 9,6 millones del mismo periodo del año anterior. Esta mejora se produce fundamentalmente por la mayor contribución positiva de Portugal Telecom y en menor medida por las menores pérdidas que aporta IPSE 2000.

Los **gastos financieros netos** al cierre de septiembre 2006 han alcanzado los 1.928,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 71,5% (+804,1 millones de euros) respecto a los resultados financieros comparables de 2005 (1.124,5 millones de euros). Esta variación es inferior al aumento del 88,3% 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 a lo largo del 2006 ha ascendido a 6.485,6 millones de euros, de los cuales 2.063,3 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 616,1 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, Colombia Telecom y TPI en el momento de la compra/venta) han ascendido a 21.278,2 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 18.641,2 millones de euros.

La **deuda financiera neta** del Grupo Telefónica se ha situado al cierre de septiembre 2006 en 52.238,7 millones de euros. Al efecto anteriormente mencionado (incremento de 18.641,2 millones de euros), se suman otros: (i) aumento de 4.146,6 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 616,1 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 22.171,7 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 tres primeros trimestres del ejercicio totaliza 1.714,0 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 31% en el periodo, si bien la salida de caja para el Grupo Telefónica será más reducida en la medida que se compensen bases imponibles negativas. En el tercer trimestre la tasa impositiva se sitúa en el 39% impactada por la amortización del valor asignado a los activos en el proceso de asignación del precio de compra del Grupo O2, superior a la tasa del 20% del segundo trimestre que estaba afectada por las deducciones (por actividad exportadora) que estaban pendientes de activar.

El **resultado de las operaciones en discontinuación** se sitúa en 1.596,0 millones en los nueve primeros meses del ejercicio después de contabilizarse en el tercer trimestre del año la plusvalía neta correspondiente a la venta de la participación de Telefónica en TPI por un importe de 1.564 millones de euros.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 273,0 millones de euros al beneficio neto acumulado a septiembre y crecen un 6,6% interanual. Esta variación se debe principalmente a la participación de los minoritarios en el mayor resultado neto de Telefónica O2 República Checa, Telesp, Endemol (salida a bolsa en noviembre de 2005).

Consecuencia de la evolución de las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto** del Grupo Telefónica asciende en los nuevos primeros meses del año a 5.185,7 millones de euros, un 59,4% superior al obtenido en enero-septiembre de 2005, tras registrar en el tercer trimestre un resultado neto por importe de 2.611,7 millones de euros (1.418,2 millones de euros en julio-septiembre de 2005).

---

<sup>6</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-septiembre 2005 y el Grupo O2 en febrero-septiembre 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-septiembre 2006 y de Iberbanda en julio-septiembre 2006.

## Resultados Consolidados

El **CapEx** consolidado acumulado al cierre del tercer trimestre del ejercicio alcanza 5.066,6 millones de euros y aumenta un 59,9% respecto al mismo periodo del año anterior. En términos orgánicos<sup>7</sup>, el crecimiento se reduce al 6,1% explicado fundamentalmente por las mayores inversiones en el negocio de telefonía fija en banda ancha y nuevos negocios, tanto en España como en Latinoamérica, así como en el negocio de telefonía móvil en Europa por el desarrollo de la red de tercera generación en Reino Unido y Alemania e inversiones adicionales en la red de segunda generación. No obstante, debe tenerse en cuenta el componente cíclico, por lo que esta evolución no puede extrapolarse para el conjunto del ejercicio.

**OBJETIVOS FINANCIEROS <sup>(8)</sup>**

En relación a los objetivos financieros que se fijaron para el ejercicio 2006, el Grupo Telefónica espera que:

- El crecimiento consolidado de los ingresos para el ejercicio 2006 se sitúe por encima del 37% frente al rango inicial del +34/+37%.
- El crecimiento del Resultado Operativo antes de Amortizaciones (OIBDA) se prevé que finalice el ejercicio 2006 en la parte alta del rango comunicado (+26%/+29%).
- El crecimiento del Resultado Operativo (OI) se estima que cierre el ejercicio 2006 dentro del rango comunicado (+26%/+30%).
- El CapEx se sitúe en el entorno de 7.200 millones de euros anunciados previamente.

---

<sup>7</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telefónica O2 República Checa en enero-septiembre 2005 y el Grupo O2 en febrero-septiembre 2005. Excluye la consolidación de Colombia Telecom en mayo-septiembre 2006 y de Iberbanda en julio-septiembre 2006.

<sup>8</sup> Objetivos 2006 asumen tipos de cambios constantes a 2005. Las cifras base publicadas incluyen seis meses de Telefónica O2 República Checa (consolidada desde julio 2005) e incluyen TPI como operación en discontinuación. Excluyen cambios en el perímetro de consolidación con la excepción del Grupo O2 (incluido en febrero-diciembre 2006). Para el cálculo de los objetivos, el OIBDA y OI excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2006. Reestructuraciones de plantilla y Programa Inmobiliario están incluidos como ingresos/gastos operativos. Con objeto de la comparación, otros ingresos/gastos excepcionales registrados en 2005 son también eliminados de los datos publicados. La asignación del fondo de comercio procedente de la compra de O2 no se ha considerado en el cálculo del objetivo del OI.

# GRUPO TELEFÓNICA

## Datos Financieros

### GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre		
	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	38.704,4	27.054,1	43,1
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	14.653,9	10.782,4	35,9
Resultado operativo (OI)	7.444,6	5.980,1	24,5
Resultado antes de impuestos	5.576,7	4.865,2	14,6
Resultado neto	5.185,7	3.253,3	59,4
Resultado neto básico por acción	1,091	0,665	64,0
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.754,0</b>	<b>4.890,7</b>	<b>(2,8)</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 - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Grupo Telefónica de España (1)	8,893.9	8,744.5	1.7	3,769.5	3,503.0	7.6	2,355.9	1,875.4	25.6
Grupo Telefónica Latinoamérica (1)	7,050.3	6,000.9	17.5	3,198.2	2,692.9	18.8	1,737.7	1,378.0	26.1
Grupo Telefónica Móviles	13,537.2	12,050.0	12.3	4,700.3	4,226.5	11.2	2,875.1	2,546.7	12.9
Telefónica O2 Europa (2)	9,434.3	717.7	n.c.	2,798.2	253.8	n.c.	320.7	99.7	n.c.
Grupo Atento	758.0	608.6	24.6	102.3	82.6	23.9	81.3	61.9	31.3
Negocio de Contenidos y Media	1,124.9	878.7	28.0	270.1	167.1	61.6	248.8	146.7	69.7
Otras sociedades (3)	511.4	439.6	16.3	(69.2)	(128.3)	(46.1)	(102.6)	(165.4)	(37.9)
Eliminaciones	(2,605.7)	(2,385.8)	9.2	(115.5)	(15.2)	n.s.	(72.3)	37.2	c.s.
<b>Total Grupo</b>	<b>38,704.4</b>	<b>27,054.1</b>	<b>43.1</b>	<b>14,653.9</b>	<b>10,782.4</b>	<b>35.9</b>	<b>7,444.6</b>	<b>5,980.1</b>	<b>24.5</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-septiembre), Telefónica O2 Rep. Checa y T. Deutschland. En 2005 Telefónica O2 Europe sólo incluye Telefónica O2 Rep. Checa desde julio, y T. Deutschland desde enero

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

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

	enero - septiembre		
	2006	2005	% Var
Grupo Telefónica de España (1)	1.049,3	919,8	14,1
Grupo Telefónica Latinoamérica (1)	736,6	578,0	27,4
Grupo Telefónica Móviles	1.301,1	1.384,6	(6,0)
Telefónica O2 Europa (2)	1.675,2	55,9	n.c.
Grupo Atento	19,2	24,2	(20,5)
Negocio de Contenidos y Media	37,0	13,9	165,9
Resto y Eliminaciones	248,3	191,4	29,7
<b>Total Grupo</b>	<b>5.066,6</b>	<b>3.167,8</b>	<b>59,9</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, y T. Deutschland desde enero

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

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	38.704,4	27.054,1	43,1	13.541,9	9.867,6	37,2
Trabajos para inmovilizado (1)	523,9	338,1	54,9	182,2	112,9	61,3
Gastos por operaciones	(24.519,2)	(16.590,6)	47,8	(8.346,2)	(5.668,9)	47,2
Aprovisionamientos	(11.984,8)	(7.072,1)	69,5	(4.245,7)	(2.534,6)	67,5
Gastos de personal	(5.201,4)	(4.126,0)	26,1	(1.611,8)	(1.261,4)	27,8
Servicios exteriores	(6.652,1)	(4.863,0)	36,8	(2.250,8)	(1.688,0)	33,3
Tributos	(680,9)	(529,6)	28,6	(237,9)	(184,9)	28,7
Otros ingresos (gastos) netos	(264,4)	(184,8)	43,1	(34,1)	(96,4)	(64,6)
Resultado de enajenación de activos	223,5	177,9	25,7	71,6	13,6	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(14,2)	(12,2)	16,6	(3,9)	(5,4)	(27,5)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>14.653,9</b>	<b>10.782,4</b>	<b>35,9</b>	<b>5.411,5</b>	<b>4.223,5</b>	<b>28,1</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(7.209,3)	(4.802,3)	50,1	(2.863,8)	(1.721,4)	66,4
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>7.444,6</b>	<b>5.980,1</b>	<b>24,5</b>	<b>2.547,7</b>	<b>2.502,1</b>	<b>1,8</b>
Resultado particip. puestas en equivalencia	60,7	9,6	n.s.	21,4	4,3	n.s.
Resultados financieros	(1.928,7)	(1.124,5)	71,5	(738,0)	(394,0)	87,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.576,7</b>	<b>4.865,2</b>	<b>14,6</b>	<b>1.831,1</b>	<b>2.112,5</b>	<b>(13,3)</b>
Impuesto de Sociedades	(1.714,0)	(1.409,5)	21,6	(712,3)	(620,5)	14,8
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>3.862,6</b>	<b>3.455,7</b>	<b>11,8</b>	<b>1.118,7</b>	<b>1.491,9</b>	<b>(25,0)</b>
Resultado operaciones en discontinuación	1.596,0	53,7	n.s.	1.576,6	37,9	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(273,0)	(256,2)	6,6	(83,6)	(111,7)	(25,1)
<b>Resultado neto</b>	<b>5.185,7</b>	<b>3.253,3</b>	<b>59,4</b>	<b>2.611,7</b>	<b>1.418,2</b>	<b>84,2</b>
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.754,0</b>	<b>4.890,7</b>	<b>(2,8)</b>	<b>4.828,1</b>	<b>4.877,9</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Resultado neto básico por acción</b>	<b>1,091</b>	<b>0,665</b>	<b>64,0</b>	<b>0,541</b>	<b>0,291</b>	<b>86,1</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)*

	septiembre		
	2006	2005	% Var
<b>Activos no corrientes</b>	<b>90.832,1</b>	<b>57.982,2</b>	<b>56,7</b>
Intangibles	21.042,1	6.872,5	206,2
Fondo de comercio	22.752,5	9.394,4	142,2
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	33.671,1	27.961,5	20,4
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	5.981,4	5.546,5	7,8
Activos por impuestos diferidos	7.385,0	8.207,3	(10,0)
<b>Activos corrientes</b>	<b>19.128,3</b>	<b>13.905,5</b>	<b>37,6</b>
Existencias	1.052,2	903,8	16,4
Deudores	9.709,1	7.459,1	30,2
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.468,1	1.561,5	(6,0)
Inversiones financieras temporales	1.788,3	1.415,0	26,4
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.101,1	2.548,9	100,1
Activos no corrientes destinados para la venta	9,4	17,1	(44,9)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>109.960,4</b>	<b>71.887,6</b>	<b>53,0</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>19.087,0</b>	<b>14.924,8</b>	<b>27,9</b>
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	16.298,9	12.265,0	32,9
Socios externos	2.788,1	2.659,8	4,8
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>64.446,1</b>	<b>34.750,8</b>	<b>85,5</b>
Deuda financiera a largo plazo	51.647,0	23.884,2	116,2
Pasivos por impuestos diferidos	5.275,5	1.999,9	163,8
Provisiones a largo plazo	6.535,1	7.632,4	(14,4)
Otros acreedores a largo plazo	988,4	1.234,3	(19,9)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>26.427,3</b>	<b>22.212,1</b>	<b>19,0</b>
Deuda financiera a corto plazo	8.974,7	9.094,8	(1,3)
Acreedores comerciales	8.781,9	6.061,9	44,9
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.494,5	2.345,8	6,3
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	6.176,2	4.709,6	31,1
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	0,0	0,0	n.s.
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	52.238,7	28.676,1	82,2

(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 - septiembre		
		2006	2005	% Var
I	<b>Flujo de caja operacional</b>	<b>13.729,9</b>	<b>9.303,8</b>	<b>47,6</b>
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.711,4)	(934,7)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(879,0)	(1.017,1)	
<b>A=I+II+III</b>	<b>Flujo de caja neto operativo antes de inversiones</b>	<b>11.139,5</b>	<b>7.352,0</b>	<b>51,5</b>
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(4.981,5)	(3.074,3)	
<b>C=A+B</b>	<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>6.158,0</b>	<b>4.277,7</b>	<b>44,0</b>
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	24,0	84,2	
E	Pagos netos por inversión financiera	(21.302,2)	(4.854,6)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(3.521,0)	(2.277,9)	
<b>G=C+D+E+F</b>	<b>Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>(18.641,2)</b>	<b>(2.770,6)</b>	
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(616,1)	1.240,6	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	4.146,6	970,5	
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>52.238,7</b>	<b>28.676,1</b>	

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

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

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

		enero - septiembre		
		2006	2005	% Var
<b>OIBDA</b>		<b>14.653,9</b>	<b>10.944,5</b>	<b>33,9</b>
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)		(5.066,6)	(3.330,6)	
- Pagos por compromisos		(616,1)	(665,4)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.711,4)	(934,7)	
- Pago de Impuesto sobre Sociedades		(879,0)	(1.017,1)	
- Resultado por enajenación de inmovilizado		(223,6)	(177,7)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos		0,7	(541,3)	
<b>= Flujo de caja operativo retenido</b>		<b>6.158,0</b>	<b>4.277,7</b>	<b>44,0</b>
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		24,0	84,2	
- Pagos netos por inversión financiera		(21.302,2)	(4.854,6)	
- Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias		(3.521,0)	(2.277,9)	
<b>= Flujo de caja libre después de dividendos</b>		<b>(18.641,2)</b>	<b>(2.770,6)</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-sep 2006	ene-sep 2005
Flujo de caja operativo retenido	6.158,0	4.277,7
+ Pagos por amortización de compromisos	616,1	502,9
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(288,5)	(262,7)
<b>= Flujo de caja libre</b>	<b>6.485,6</b>	<b>4.517,9</b>

## GRUPO TELEFÓNICA

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	septiembre 2006
Acreedores a LP	51.970,8
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	8.974,7
Tesorería	(5.101,1)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(3.605,8)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>52.238,7</b>
Garantías otorgadas a IPSE 2000	365,5
Garantías otorgadas a Newcomm	74,0
<b>B Compromisos por garantías</b>	<b>439,5</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.123,5
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(723,1)
Impuestos deducibles (4)	(1.765,9)
<b>C Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>2.634,4</b>
<b>A + B + C Deuda total + Compromisos</b>	<b>55.312,6</b>
<b>Deuda financiera neta / OIBDA (5)</b>	<b>2,62x</b>
<b>Deuda total + Compromisos / OIBDA (5)</b>	<b>2,78x</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 - sep 2006	ene - sep 2005	septiembre 2006	septiembre 2005
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,243	1,261	1,266	1,204
Reino Unido (Libra/Euro)	0,685	-	0,678	-
Argentina (Peso Argentino/Euro)	3,821	3,661	3,930	3,504
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,714	3,131	2,753	2,676
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	28,441	29,682	28,330	29,550
Chile (Peso Chileno/Euro)	660,066	719,424	679,810	636,943
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.949,853	2.941,176	3.030,303	2.754,821
El Salvador (Colon/Euro)	10,880	11,038	11,078	10,536
Guatemala (Quetzal/Euro)	9,462	9,639	9,649	9,217
México (Peso Mexicano/Euro)	13,543	13,805	13,945	13,065
Nicaragua (Córdoba/Euro)	21,707	20,986	22,510	20,396
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,093	4,117	4,111	4,027
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	29,898	31,192	30,257	28,843
Venezuela (Bolívar/Euro)	2.673,797	2.645,503	2.724,796	2.590,674

(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 30/09/06 y 30/09/05.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Negocio de Telefonía Fija

#### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados del Grupo Telefónica de España durante los nueve primeros meses de 2006 muestran el éxito de una acertada política comercial, con un crecimiento de ingresos del 1,7%, destacando la positiva evolución del negocio de Internet y Banda Ancha, que crece un 27,0%.

Como resultado de las campañas comerciales desarrolladas, la ganancia neta de accesos minoristas a Internet de banda ancha en el tercer trimestre presenta un crecimiento del 27,1% frente al mismo trimestre de 2005, superando las 190.000 altas netas.

Telefónica de España basa este éxito en su apuesta por el empaquetamiento de productos con las ofertas de Dúos y Tríos, que alcanzan una planta superior a los 2,3 millones, y por una mayor utilización de los servicios de valor añadido, lo que contribuye al crecimiento del ARPU global hasta los 63 euros, un 4,3% superior al de los nueve primeros meses de 2005.

También es destacable la contención en la pérdida de líneas de telefonía fija del negocio tradicional, con una caída interanual de sólo el 1,3%. Este buen comportamiento es consecuencia, por un lado, de la política de empaquetamiento de productos y acciones comerciales y promocionales de Telefónica y, por otro, del crecimiento del mercado de líneas fijas en España que, de acuerdo con nuestras estimaciones, ha alcanzado en términos interanuales el 1,8% en septiembre.

Los resultados de la política de contención de gastos, junto con el crecimiento de ingresos, han resultado en un crecimiento del OIBDA en el acumulado enero-septiembre 2006 del 7,6%. Este crecimiento resulta aún más significativo una vez eliminados efectos de carácter puntual, como son las menores provisiones asociadas al E.R.E. en 2006, el programa inmobiliario o las subvenciones que sitúan el crecimiento del OIBDA subyacente en un 3,7%. Todo ello permite revisar al alza nuestras expectativas de crecimiento del OIBDA para el conjunto del año 2006 por encima del 5%.

Pasando a ver en detalle aspectos de carácter comercial, seguidamente se mencionan los productos más destacables lanzados durante el tercer trimestre del año:

- La ampliación de la gama de Dúos orientados fundamentalmente a las PYMES, que incorporan las modalidades más avanzadas de ADSL: Class (2 Mbps/320 Kbps), Avanzada (4 Mbps/512 Kbps), Premium (8 Mbps/640 Kbps), TOP (10 Mbps/320 Kbps) y Premium Plus (20 Mbps/800 Kbps).
- Lanzamiento del nuevo servicio “Actuaciones Lan” que permite gestionar las redes de área local de nuestros clientes y del servicio “Escritorio PYME”: agrupación de funciones y servicios externalizados, que permiten crear en la empresa un escritorio de trabajo on-line (Intranet virtual), donde todos los miembros de la empresa comparten los recursos y la información y se comunican las 24 horas del día desde cualquier lugar, dentro o fuera de la oficina.
- La nueva modalidad de contratación de canales temáticos del Servicio Imagenio, mediante el cual se puede personalizar la oferta de TV añadiendo paquetes de canales denominados “Favoritos” o canales independientes denominados “a la carta”. Entre los primeros, es posible escoger paquetes con canales temáticos de Series, Música, Cine, Documentales o Deportes desde 3 euros mensuales. Los canales “a la carta” se ofrecen desde 1,7 euros al mes.

También se ha hecho un importante esfuerzo en acciones promocionales:

- Campaña de alta de línea gratis comprendida entre el 18 de septiembre y el 2 de octubre.
- Campaña promocional realizada en los meses de verano sobre las ofertas combinadas de Dúos y Tríos, que entre otros descuentos, ofrecían la gratuidad de las cuotas de abono hasta el mes de

## Negocio de Telefonía Fija

septiembre y que han contribuido a alcanzar una ganancia trimestral de este tipo de productos superior a 278.000 unidades a pesar del periodo estival.

- La inclusión en ofertas de Dúos y Tríos (promoción vigente desde el 20 de agosto hasta 15 de octubre) de bonos de 120 minutos al mes de tráfico fijo-móvil a cualquier hora del día, gratuito durante un período de 6 meses. El éxito de dicha oferta se demuestra en la planta de este tipo de bonos que a finales del mes de septiembre superaba las 140.000 unidades.

Adicionalmente, cabe mencionar, también, la renovación del acuerdo firmado con Buenavista Internacional, con una duración inicial de tres años, para la distribución de títulos de video bajo demanda procedentes de los estudios Walt Disney, Touchstone Pictures y Miramax Films, a través del servicio Imagenio.

En relación a aspectos regulatorios, durante los últimos meses destaca por su interés la resolución publicada por la CMT el pasado mes de septiembre relativa a la nueva Oferta de Acceso al Bucle de Abonado (OBA). Dicha resolución introduce novedades significativas respecto a la anteriormente vigente entre las que merecen señalarse:

- La reducción de un 14,4% en el precio mensual del alquiler del bucle en su modalidad totalmente desagregada hasta situarlo en 9,72 euros/mes, manteniendo inalterado el precio de la modalidad de bucle compartido.
- Creación de un sistema de planificación y seguimiento de solicitudes de obras asociadas al alquiler de bucle que busca mejorar los problemas derivados de los retrasos en los plazos de cumplimentación cuando éstas eran presentadas, en gran volumen y sin aviso previo.
- La reducción a seis meses del plazo establecido para que los operadores alternativos utilicen el espacio reservado en centrales desde que tienen la disponibilidad del mismo.
- La introducción de un nuevo procedimiento para bucles compartidos para deshabilitar, a petición del cliente final, el servicio telefónico básico. El bucle pasará a ser tratado a efectos de facturación al operador alternativo como bucle completamente desagregado y Telefónica de España dejaría de cobrar la cuota de abono del servicio telefónico básico al cliente final.
- La imposición de un tiempo de desfase no menor a 30 días naturales para el lanzamiento de un nuevo servicio minorista de ADSL por parte de Telefónica desde la disponibilidad del mismo servicio mayorista para los operadores alternativos.
- La inclusión de nuevos parámetros de calidad para los servicios de desagregación del bucle, los servicios mayoristas de ADSL (GigADSL y ADSL-IP) y los servicios finales que se presta a sí misma, STB, línea ADSL e Imagenio, y a las empresas del Grupo.

Asimismo, la CMT ha publicado, en el mes de agosto, una nueva resolución en la cual quedan fijados los precios medios máximos aplicables a los servicios de interconexión de terminación de voz en redes móviles. En dicha norma, la CMT ha establecido un plazo de tres años, comprendido entre octubre de 2006 y septiembre de 2009, durante el cual fija una senda semestral de rebaja de los precios medios de los tres operadores, de modo que al final del periodo éstos converjan en 0,07 euros/minuto, lo que supone una reducción de entre el 42% y el 47% respecto a los precios actuales. La primera rebaja propuesta, efectiva desde el 16 de octubre, representa una reducción de entre el 7% y el 8% sobre los anteriores precios vigentes.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica de España ha alcanzado, en los primeros nueve meses del año 2006, 8.893,9 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 1,7%. En el tercer trimestre del año los ingresos alcanzan los 2.972,7 millones de euros, presentando un crecimiento del 1,6% que, como en el trimestre anterior, se ha visto minorado por el cambio de criterio de contabilización de los ingresos por tarjetas de minutos con efecto desde marzo de 2006. El crecimiento de ingresos en los nueve primeros meses del año sin el citado efecto, habría sido del 2,3% (2,4% en el tercer trimestre).

En el acumulado hasta septiembre, la aportación de Telyco a los ingresos asciende a los 311,0 millones de euros, con una caída respecto al mismo período del pasado año del 8,6%. El comportamiento de Telyco detrae 0,4 p.p. al crecimiento del Grupo Telefónica de España en el periodo enero-septiembre 2006. Por su parte, TTP contribuye al Grupo con 81,3 millones de euros, lo

## Negocio de Telefonía Fija

que representa una caída interanual del 12,3%. Iberbanda contribuye, desde su entrada en el perímetro de consolidación, el 1 de julio de 2006, con 8,9 millones de euros.

El 1 de julio de 2006 se ha producido la fusión de Terra España con Telefónica de España, S.A., con efectos retroactivos desde 1 de enero de 2006. En este sentido, los ingresos por operaciones del tercer trimestre de 2006 de Telefónica de España matriz recogen 15,7 millones de euros correspondientes a los ingresos enero-septiembre 2006 de Terra España. Estos ingresos adicionales se imputan en su gran mayoría al negocio de Internet y Banda Ancha minorista; los ingresos correspondientes a servicios mayoristas y TI hasta ahora prestados por Telefónica de España Matriz a Terra España se eliminan en la consolidación.

De esta forma, Telefónica de España Matriz, alcanza en el acumulado de los nueve primeros meses del año, unos ingresos de 8.568,8 millones de euros, creciendo, respecto al mismo periodo del pasado año, un 2,5%, crecimiento que en el tercer trimestre alcanza el 2,4%.

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

- Los **ingresos por acceso tradicional** han sido un 2,0% menores respecto a los obtenidos en los primeros nueve meses del 2005, alcanzando los 2.078,7 millones de euros. En relación con el tercer trimestre del año anterior, la caída ha sido del 1,7%, 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 lanzamiento de la campaña de alta gratis ha permitido dinamizar el mercado de acceso de telefonía fija en España, que ha experimentado un crecimiento interanual del 1,8% al cierre del mes de septiembre, frente al 1,5% al cierre de junio o el 1,3% de septiembre del pasado año. Por su parte, los accesos de Telefónica de España han registrado una pérdida neta de líneas de 41.571, un 25,4% menor que la registrada el tercer trimestre del pasado año. La planta total de Telefónica de España queda en 16,0 millones de líneas, lo que implica una cuota de mercado estimada del 83,4%.

Por otra parte, 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, ha registrado un crecimiento del 3,6%. En conjunto la cifra total de accesos alcanza los 22,3 millones.

- Por su parte, los **ingresos por servicios de voz tradicional** han alcanzado hasta septiembre de este año los 3.665,6 millones de euros, con una reducción del 5,1%. Sin el cambio de criterio de contabilización de las tarjetas de minutos, esta reducción habría sido del 3,8%.

Los ingresos por tráfico de salida de voz alcanzan, en los primeros nueve meses del año, los 2.274,6 millones de euros, con una reducción interanual del 6,9%, siendo en el tercer trimestre esta reducción del 7,5%.

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 1,5% en los primeros nueve meses del año.

Este efecto, puede observarse también en el comportamiento del mercado fijo de voz en España, que en el periodo enero-septiembre se estima que descendió un 1,0%, mientras el pasado año su caída se situaba en el 3,1%. La cuota de mercado estimada de Telefónica de España continúa siendo muy estable a lo largo del año, en el entorno del 66%.

Los minutos de voz de tráfico de salida de Telefónica de España en los primeros nueve meses del año alcanzaron los 32.170 millones, presentando una caída del 1,5%, muy inferior a la registrada en los nueve primeros meses del pasado año (7,9% de reducción interanual).

En el acumulado hasta septiembre, el tráfico de voz nacional cae ligeramente, un 1,4%, respecto al pasado año, con un total de 24.483 millones de minutos. Es destacable el significativo crecimiento que está experimentando el tráfico interprovincial (10,9% hasta septiembre), fuertemente estimulado por las nuevas fórmulas tarifarias. El tráfico de larga distancia internacional crece un 4,3% hasta los 1.543 millones de minutos. Por su parte, el tráfico fijo-

## Negocio de Telefonía Fija

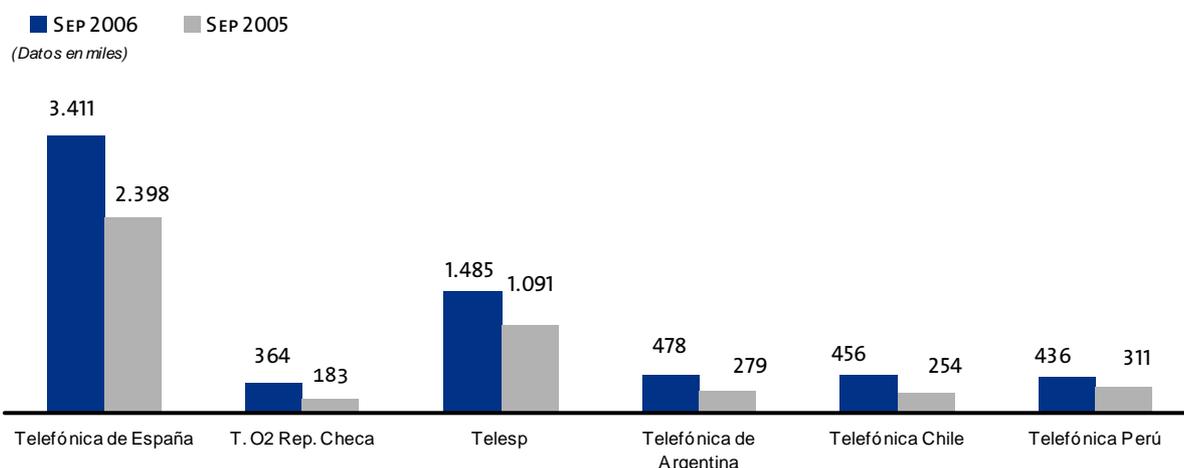
móvil, continúa su tendencia decreciente, con una caída del 4,9%, hasta los 4.091 millones de minutos.

Respecto a los paquetes de servicios, es destacable indicar que la base total de planes combinados y tarifas planas ascendió a septiembre de 2006 a 4.157.841, un 7,3% más que la alcanzada en junio de 2006.

Por otra parte, a final del mes de septiembre había 2.025.370 líneas preseleccionadas, lo que representa una reducción en el tercer trimestre de 74.322 líneas, siendo la reducción acumulada en los nueve primeros meses del año de 259.220 líneas.

- El mercado de accesos fijos a **Internet de banda ancha** en España ha alcanzado a finales de septiembre, según nuestras estimaciones, unos 6,1 millones de accesos, registrando una ganancia neta estimada, en el trimestre, de 280.000 accesos, cifra un 9% superior a la estimada para el mismo periodo del pasado año. 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 septiembre de 2006 las 4.086.690 conexiones.

### ACCESOS MINORISTAS A INTERNET DE BANDA ANCHA



Los ingresos por servicios de Internet y Banda Ancha totalizan los 1.762,6 millones de euros en el conjunto de los nueve primeros meses del año, un 27,0% más que el pasado año, compensando holgadamente la reducción de ingresos de los negocios tradicionales de acceso y voz. En el tercer trimestre del año el crecimiento de estos ingresos se situó en el 28,1%.

La incorporación de Terra al perímetro de Telefónica de España Matriz ha supuesto unos ingresos adicionales respecto al pasado año de 24,8 millones de euros.

Dentro de este apartado, los ingresos de banda ancha, tanto de acceso a Internet como de televisión de pago, crecen en el año un 33,2%, alcanzando 1.645,0 millones de euros, de los que 1.368,8 millones de euros corresponden al negocio minorista. En el tercer trimestre el crecimiento es del 32,7%.

La oferta de accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica (ADSL, Fibra óptica y otras tecnologías, excluyendo los accesos que sólo prestan el servicio Imagenio) ha registrado una ganancia neta en el tercer trimestre de 191.184 conexiones. Con ello, la planta total de accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica alcanzaba, a septiembre de 2006, 3.411.322 accesos. La cuota de mercado en Banda Ancha a septiembre 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 8,9%, efecto que parcialmente compensado con el crecimiento del ARPU de servicios de valor añadido del 21,7%, ha resultado en una disminución del ARPU total de Línea ADSL del 4,8%. Finalmente, conviene

## Negocio de Telefonía Fija

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 65,5% de los accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica de España tienen el servicio de conectividad a Internet dentro de algún tipo de paquete de doble o triple oferta.

La ganancia neta de bucles alquilados durante el tercer trimestre ha alcanzado 96.511 nuevos bucles, de los que el 78% corresponde a migraciones desde el servicio ADSL mayorista de Telefónica de España. Al cierre del tercer trimestre, la planta total de bucles alquilados alcanzó la cifra de 774.805 unidades, lo que representa, según nuestras estimaciones, el 13% de la planta total de accesos fijos a Internet de Banda Ancha del mercado español y un 16% de las líneas ADSL. Del conjunto de líneas de alquiler de bucle, el 57%, 438.484, son de la modalidad de bucle compartido. En términos de ganancia neta del tercer trimestre, los bucles completamente desagregados representan el 46% del total.

El servicio ADSL mayorista se está viendo afectado por la migración a bucles alquilados, así, en el tercer trimestre del año ha registrado una pérdida de 59.192 accesos, lo que sitúa su planta total en 625.239.

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 número de servicios operativos alcanza ya los 2,9 millones de unidades. Entre estos servicios, cabe destacar las Soluciones ADSL, que alcanzan las 328.967 unidades operativas al final del tercer trimestre, lo que representa un crecimiento del 2,0% respecto al mes de junio pasado.

El crecimiento neto de clientes Imagenio en el tercer trimestre del año ha sido de 36.880, cerca del 35% del total de la ganancia neta estimada del mercado de la TV de pago en España. Esta cifra sitúa el parque Imagenio en 304.353 clientes, lo que supone una cuota de mercado superior al 8%.

- Los **ingresos por servicios de datos** crecen, respecto a los nueve primeros meses del pasado año, un 4,8% hasta alcanzar los 806,0 millones de euros. En el tercer trimestre el crecimiento fue del 7,3%. En este tercer trimestre, los ingresos mayoristas de datos registran un crecimiento del 17,4%, básicamente impulsado por los servicios de alquiler de circuitos y capacidad de transporte a otros operadores.

Por su parte, los servicios minoristas registran un crecimiento del 1,7% en el trimestre respecto del pasado año.

- Por último, los ingresos por **servicios de tecnologías de la información** aportan al conjunto de ingresos de Telefónica de España 255,8 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 17,1%. En el tercer trimestre, el crecimiento fue del 17,2%.

En la actualidad existen 213 centros de gestión de clientes atendidos por Telefónica de España y 156 contratos con clientes que externalizan su servicio de comunicaciones/sistemas. Estas cifras han experimentado un crecimiento interanual del 23% y del 37% respectivamente.

Asimismo, el número de servidores dedicados a clientes asciende a 3.526 con un crecimiento del 25% sobre el año anterior. En cuanto a los puestos de trabajo gestionados, alcanzan los 87.633, 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 a los primeros nueve meses del pasado año del 3,2% hasta 5.260,9 millones de euros, mientras que en el tercer trimestre esta caída fue del 1,3%. Descontando el efecto de las provisiones por reestructuración de plantilla, los gastos, en el periodo enero-septiembre 2006, habrían descendido un 0,8%. Este buen comportamiento tiene su origen en la reducción de los gastos de aprovisionamientos y servicios exteriores.

- Los **gastos de personal** se han reducido, respecto al mismo periodo del pasado año, un 5,6%, hasta 1.991,7 millones de euros. En el tercer trimestre sin embargo, esta partida de gastos presenta un ligero crecimiento del 0,6%. Durante los primeros nueve meses del año, se han contabilizado 45 bajas correspondientes al Plan de Bajas Incentivadas Terra España y 1.237

## Negocio de Telefonía Fija

adscritos al Expediente de Regulación de Empleo (E.R.E.) de Telefónica de España. La provisión dotada por este concepto asciende a 392 millones de euros.

Descontando el efecto de las provisiones del E.R.E. de los primeros nueve meses del año 2005 (524,3 millones de euros incluyendo revisiones actuariales) y del año 2006, los gastos de personal habrían aumentado el 1%.

En relación con el E.R.E., es importante resaltar que, ante la previsiblemente elevada cifra de solicitudes que cabe esperar para el último año de vigencia del programa, se ha adelantado la fecha de inicio del periodo de suscripción para la incorporación de los empleados al programa del 2007, desde enero del 2007 a octubre 2006. Teniendo en cuenta que la provisión por E.R.E. se realiza en base a los empleados que han suscrito el programa, este hecho podrá afectar al OIBDA del conjunto del año 2006 al anticiparse a este ejercicio parte de la provisión inicialmente prevista para 2007.

La plantilla de Telefónica de España Matriz al final del mes de septiembre estaba formada por 32.837 empleados, de los que 222 provienen de la integración de Terra España. Esto representa una reducción neta de 442 empleados desde principio del año. La plantilla media del Grupo Telefónica de España en los primeros nueve meses del año se sitúa en 34.657 empleados, presentando una reducción del 4,4% frente a la plantilla media del mismo periodo de 2005.

- Los **gastos por aprovisionamientos** decrecen un 1,7% en el año hasta 2.175,0 millones de euros. En el tercer trimestre la reducción ha sido del 3,8%. A este buen comportamiento, ha contribuido de forma notable los menores gastos de interconexión (-10,9%) como consecuencia de la reducción de los gastos por entrega de tráfico internacional, así como por la reducción del tráfico y las tarifas de interconexión fijo-móvil.
- Los **gastos por servicios exteriores** registran una caída del 2,6% hasta 942,5 millones de euros, principalmente por el efecto del cambio de criterio de contabilización de las tarjetas de tráfico.

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 los nueve primeros meses del año, 3.769,5 millones de euros con un crecimiento interanual del 7,6% y del 7,7% en el tercer trimestre. Este crecimiento ha venido afectado por la plusvalía de activos inmobiliarios por valor de 85,8 millones de euros.

A efectos de comparación con los objetivos financieros comunicados, hay que excluir del OIBDA los ingresos/gastos excepcionales no previsibles en el periodo enero-septiembre de 2005 y 2006. Una vez hecho este ajuste, el crecimiento del OIBDA se situaría en el 8,6%, positivamente afectado por la diferencia entre las provisiones realizadas por el E.R.E. en el periodo enero-septiembre 2006 frente al mismo periodo de 2005.

Si elimináramos efectos puntuales como son los derivados del E.R.E., programa Inmobiliario o subvenciones, el OIBDA subyacente habría crecido un 3,7% .

El margen de OIBDA se ha situado en el periodo enero-septiembre en el 42,4%, 2,3 p.p. por encima del registrado el pasado año. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E. y la revisión actuarial en ambos años, el margen habría experimentado una mejora Interanual de 0,7 p.p. hasta el 46,8%.

El **OIBDA** de Telefónica de España matriz alcanza 3.761,1 millones de euros, con un crecimiento anual del 8,9%.

Por último, el **CapEx** del Grupo Telefónica de España alcanza 1.049,3 millones de euros en el periodo enero-septiembre 2006, registrando un crecimiento frente al año anterior del 14,1%.

### OBJETIVOS FINANCIEROS (\*)

Respecto a los objetivos financieros comunicados para el ejercicio 2006, Telefónica de España espera que:

- El crecimiento de ingresos se sitúe dentro del rango de 0,5% - 2,0% estimado inicialmente.

## Negocio de Telefonía Fija

- El crecimiento del OIBDA supere el 5% sin considerar la posible provisión resultante de anticipar parte del E.R.E. previsto para 2007, revisándose así al alza el rango 1,0% - 3,0% inicialmente anunciado.
- El CapEx se sitúe en el entorno de los 1.500 millones de euros inicialmente previstos.

(\*) Las previsiones para 2006 excluyen cambios en el perímetro de consolidación. Para el cálculo de los objetivos financieros el OIBDA excluye otros ingresos/gastos no previsibles en 2006. El E.R.E. y el Programa inmobiliario están incluidos como ingresos / gastos operativos. A efectos comparativos, el equivalente de otros ingresos/gastos no previsibles registrados en 2005 ha sido deducido de las cifras publicadas.

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>20.931,3</b>	<b>2,2</b>	<b>20.484,3</b>	<b>20.742,7</b>	<b>20.901,7</b>	<b>20.821,7</b>
Accesos de telefonía fija (1)	15.978,1	(1,3)	16.180,8	16.135,6	16.108,5	16.019,7
Accesos de datos e internet	4.648,8	10,4	4.211,4	4.400,6	4.542,9	4.534,6
Banda estrecha	1.177,7	(32,5)	1.745,7	1.614,9	1.437,4	1.254,0
Banda ancha (2)	3.411,3	42,3	2.397,7	2.720,8	3.042,7	3.220,1
Otros (3)	59,8	(12,1)	68,0	64,9	62,8	60,4
TV de Pago	304,4	230,4	92,1	206,6	250,3	267,5
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>1.406,5</b>	<b>30,5</b>	<b>1.077,4</b>	<b>1.164,1</b>	<b>1.260,4</b>	<b>1.369,3</b>
Bucle Alquilado	774,8	114,5	361,3	434,8	546,7	678,3
Bucle Compartido	438,5	91,6	228,9	279,0	320,3	386,0
Bucle Desagregado	336,3	154,0	132,4	155,7	226,4	292,3
Mayorista ADSL	625,2	(11,8)	708,6	721,9	706,4	684,4
Otros (4)	6,5	(14,2)	7,5	7,4	7,3	6,6
<b>Total Accesos</b>	<b>22.337,7</b>	<b>3,6</b>	<b>21.561,7</b>	<b>21.906,8</b>	<b>22.162,1</b>	<b>22.191,0</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

### TELFÓNICA DE ESPAÑA MATRIZ INGRESOS POR OPERACIONES

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
<b>Acceso Tradicional (1)</b>	<b>2.078,7</b>	<b>2.122,0</b>	<b>(2,0)</b>	<b>696,3</b>	<b>708,7</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Servicios de Voz Tradicional</b>	<b>3.665,6</b>	<b>3.863,5</b>	<b>(5,1)</b>	<b>1.191,7</b>	<b>1.280,5</b>	<b>(6,9)</b>
Tráfico nacional (2)	902,6	996,1	(9,4)	274,6	300,2	(8,5)
Tráfico fijo-móvil	835,6	870,0	(3,9)	275,8	289,5	(4,7)
Tráfico internacional	370,0	354,4	4,4	125,7	120,1	4,6
Red Inteligente, otros consumos y bonif (3)	166,4	222,5	(25,2)	52,3	77,3	(32,3)
Interconexión (4)	696,0	716,9	(2,9)	233,8	263,0	(11,1)
Comercialización de terminales y otros (5)	695,0	703,7	(1,2)	229,5	230,5	(0,4)
<b>Servicios Internet y Banda Ancha</b>	<b>1.762,6</b>	<b>1.388,0</b>	<b>27,0</b>	<b>620,8</b>	<b>484,6</b>	<b>28,1</b>
Banda Estrecha	117,6	153,5	(23,4)	38,6	45,9	(15,8)
Banda Ancha	1.645,0	1.234,6	33,2	582,2	438,8	32,7
Minorista (6)	1.368,8	939,0	45,8	518,4	335,2	54,6
Mayorista (7)	276,2	295,6	(6,6)	63,8	103,6	(38,4)
<b>Servicios Datos</b>	<b>806,0</b>	<b>768,9</b>	<b>4,8</b>	<b>272,4</b>	<b>253,9</b>	<b>7,3</b>
RPV, Circuitos y Retransmisiones	478,6	497,9	(3,9)	166,1	163,3	1,7
Mayorista	327,4	271,0	20,8	106,3	90,6	17,4
<b>Servicios TI</b>	<b>255,8</b>	<b>218,4</b>	<b>17,1</b>	<b>85,6</b>	<b>73,0</b>	<b>17,2</b>
<b>Total Ingresos por Operaciones</b>	<b>8.568,8</b>	<b>8.360,8</b>	<b>2,5</b>	<b>2.866,8</b>	<b>2.800,7</b>	<b>2,4</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.

Nota: El 1 de julio de 2006 se ha producido la fusión de Terra España con Telefónica de España, S.A. con efectos retroactivos desde 1 de enero de 2006. En este sentido, el tercer trimestre de 2006 recoge los ingresos enero-septiembre 2006 de Terra España.

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.893,9	8.744,5	1,7	2.972,7	2.925,3	1,6
Trabajos para inmovilizado (1)	98,2	107,8	(8,9)	31,6	32,8	(3,5)
Gastos por operaciones	(5.260,9)	(5.434,2)	(3,2)	(1.616,4)	(1.638,2)	(1,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(33,5)	30,7	c.s.	(8,2)	9,9	c.s.
Resultado de enajenación de activos	82,8	59,9	38,2	71,9	15,9	353,0
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(11,1)	(5,6)	97,1	(3,8)	(1,0)	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>3.769,5</b>	<b>3.503,0</b>	<b>7,6</b>	<b>1.447,7</b>	<b>1.344,7</b>	<b>7,7</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.413,6)	(1.627,6)	(13,2)	(457,3)	(520,2)	(12,1)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>2.355,9</b>	<b>1.875,4</b>	<b>25,6</b>	<b>990,4</b>	<b>824,5</b>	<b>20,1</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 cinco meses Colombia Telecom ha aportado 232,1 millones de euros a los ingresos del Grupo Telefónica Latinoamérica, y 118,5 millones de euros al OIBDA.

Las monedas de los países en los que el Grupo Telefónica Latinoamérica opera se han mantenido prácticamente estables en el último trimestre frente al euro. Interanualmente la evolución de los tipos de cambio mantiene un efecto positivo, aunque decreciente, en las cuentas del Grupo Telefónica Latinoamérica, aportando 10,2 p.p. al crecimiento de los ingresos (16,2 p.p. hasta junio) y 10,4 p.p. al crecimiento del OIBDA (15,6 p.p. hasta junio).

En los nueve primeros meses del ejercicio, el Grupo Telefónica Latinoamérica ha registrado un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 7.050,3 millones de euros, un 17,5% 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 3,5% superiores en euros constantes a los del mismo periodo de 2005, reflejo del crecimiento que en moneda local presentan todas las operadoras, especialmente en el negocio de banda ancha. Brasil presenta un crecimiento del 2,1% en moneda local en sus ingresos, apoyado en el fuerte incremento de los accesos de banda ancha; el negocio tradicional, aunque crece ligeramente por el efecto del incremento tarifario de 2005 y la evolución positiva del negocio de telefonía pública, presenta una ralentización frente a trimestres anteriores, producto de la reducción de tarifas aprobada por Anatel en julio 2006 y la tendencia decreciente del tráfico medido que la operadora está intentando compensar mediante la comercialización de paquetes de tráfico. Por su parte, Argentina ha registrado un crecimiento en ingresos del 12,5% en moneda local por el buen comportamiento del negocio tradicional, especialmente en los negocios mayoristas, y gracias al crecimiento de los ingresos procedentes de banda ancha y nuevos negocios. El crecimiento de los ingresos en Perú (+2,5% en moneda local), ha venido impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos de banda ancha y TV de pago, que contrarresta la caída de los ingresos del negocio tradicional, fundamentalmente por el impacto del factor de productividad (IPC-10,07%). En Chile, los ingresos se han mantenido estables (+0,4% en moneda local) gracias a la buena evolución de la Banda Ancha y TV digital, lanzada en junio, que ha compensado la peor evolución del negocio tradicional, fundamentalmente por efecto de la competencia y de la telefonía móvil.

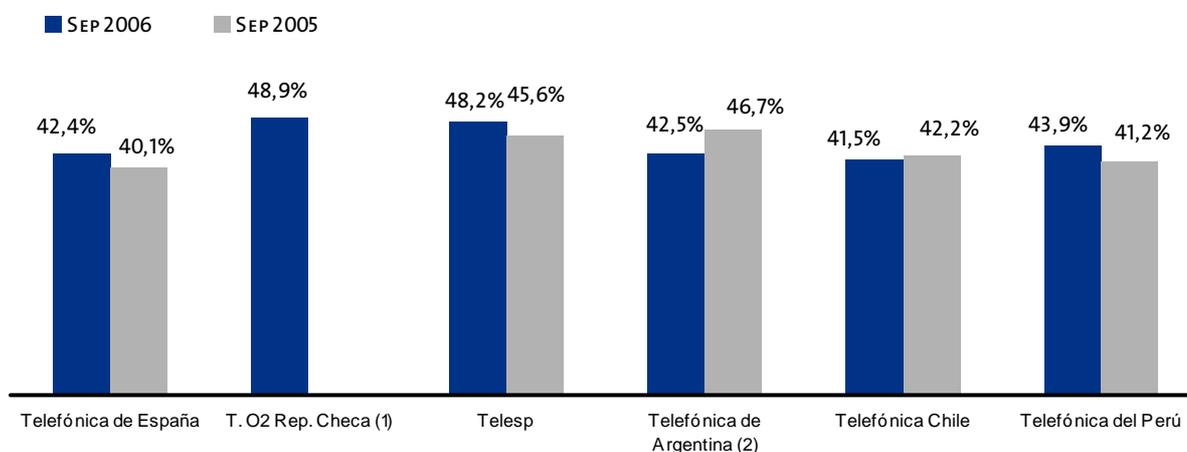
Los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica Latinoamérica, 3.899,2 millones de euros hasta septiembre, muestran un crecimiento del 19,7% en euros corrientes. Excluyendo la aportación de Colombia Telecom y el efecto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones registran un incremento del 6,0% 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 y el recién lanzado plan de desvinculaciones en Argentina. Adicionalmente, se registran mayores gastos por tributos en Telesp por el canon de la nueva concesión, mayores gastos de interconexión, principalmente en Argentina por la reclasificación de las corresponsalías internacionales a gastos en el mes de septiembre, el aumento de costes salariales en Argentina, y los mayores gastos comerciales, especialmente de atención al cliente y publicidad.

## Negocio de Telefonía Fija

Así, el Grupo Telefónica Latinoamérica presenta un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 3.198,2 millones de euros, un 18,8% superior al del mismo periodo de 2005. Excluyendo la aportación de Colombia Telecom, y la aportación positiva de los tipos de cambio, el OIBDA registra un incremento del 4,0% en euros constantes. Esta evolución está afectada por las plusvalías registradas en 2005 por la venta de Infonet y en 2006 por la venta de TUMSAC (Perú) con un efecto neto de 4,9 millones de euros en las cuentas del grupo. 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 7,0% (+5,5% hasta junio).

El **CapEx** del Grupo Telefónica Latinoamérica hasta el mes de septiembre totaliza 736,6 millones de euros, con un crecimiento interanual del 27,4% (+11,7% en términos constantes y excluyendo la inversión de Colombia Telecom), destinado en gran medida a la expansión de banda ancha y nuevos negocios. El Grupo Telefónica Latinoamérica ha registrado en los nueve primeros meses del ejercicio una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** por 2.461,6 millones de euros, con un crecimiento del 16,4% (+5,7% 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 septiembre el Grupo Telefónica Latinoamérica gestiona 31,1 millones de accesos, un 11,0% más que en septiembre de 2005, tras la incorporación de Colombia Telecom, que cuenta con 2,4 millones de accesos de telefonía fija y 42.261 accesos minoristas a Internet de banda ancha. Los accesos minoristas a Internet de banda ancha del grupo mantienen el fuerte ritmo de crecimiento de trimestres anteriores, alcanzando una planta cercana a los 3,5 millones de accesos (+43,3% interanual), gracias al esfuerzo comercial realizado por todas las operadoras. Por otro lado, los accesos de telefonía fija alcanzan los 24,0 millones, un 10,5% más que en septiembre 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. En cuanto los accesos de TV de pago, el Grupo Telefónica Latinoamérica ya cuenta con 559.900 clientes en Perú y Chile.

### TELESP

A finales de septiembre Telesp cuenta con 15,8 millones de accesos, un 0,8% más que a septiembre 2005, gracias al fuerte crecimiento de su planta de accesos minoristas a Internet de banda ancha, que se sitúa cercana a 1,5 millones (+36,1% interanual), tras haber registrado una ganancia neta en los nueve primeros meses del ejercicio de 271.400 accesos. Los accesos de telefonía fija se sitúan en 12,3 millones (-1,2% interanual) de los que en torno al 20% son líneas prepago o con límite de consumo (18% en septiembre de 2005).

El tráfico de voz, 52.579 millones de minutos, presenta una caída interanual del 2,8%, producto de la caída del tráfico local (-1,8%), principalmente por menor consumo por línea y menor planta media. También el tráfico de larga distancia se reduce, principalmente el intraestado, como

## Negocio de Telefonía Fija

consecuencia de la contracción de este mercado (-10% interanual) por el crecimiento de la telefonía móvil, y se observa también una reducción del tráfico con origen móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** registrado en los nueve primeros meses del año se sitúa en 4.156,7 millones de euros, incrementándose un 2,1% en moneda local vs. un crecimiento del 4,5% hasta junio. Esta caída en la tasa de crecimiento se explica por la desaceleración del negocio tradicional, -1,8 p.p. inferior al crecimiento presentado en el primer semestre del año, en gran medida por el ajuste tarifario negativo ocurrido en julio (frente al incremento tarifario en torno al 7% de julio 2005) y la menor planta en servicio. Dentro de los ingresos tradicionales muestran evolución positiva los ingresos de telefonía pública (+29,7% interanual) producto en gran medida de la mayor venta de tarjetas. También contribuyen en forma positiva el crecimiento del 17,2% en moneda local de los ingresos de Internet (banda estrecha + banda ancha), que aportan el 8,5% de la facturación de Telesp (7,4% en el mismo periodo de 2005), gracias al crecimiento de los ingresos de banda ancha (+29,3% en moneda local), por el aumento de la planta. Aunque con un peso menor, también se registran crecimientos en los ingresos de datos y de tecnologías de la información (+5,7% y +34,0% en moneda local, respectivamente), que aportan de manera conjunta el 3,9% de los ingresos de la compañía.

Los **gastos por operaciones** registran un crecimiento interanual del 3,8% en moneda local, principalmente por mayores gastos por tributos (+79,7% en moneda local), fundamentalmente por el canon establecido en el nuevo contrato de concesión, así como por mayores gastos de personal (+9,7%) por el cargo extraordinario asociado al programa de reestructuración de plantilla realizado en el primer trimestre del ejercicio, que no obstante comienza a mostrar sus beneficios. Excluyendo este cargo extraordinario los gastos de personal aumentarían un 1,9% en moneda local, mientras que los gastos por operaciones reducirían su crecimiento al 2,8% en moneda local. Por otro lado, los gastos por aprovisionamientos caen un 0,6% en moneda local por la desaceleración de la interconexión como consecuencia del menor tráfico con terminación móvil. Los gastos en servicios exteriores presentan un crecimiento de sólo el 0,4% en moneda local reflejando los esfuerzos de la operadora por contener los gastos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telesp de los nueve primeros meses del ejercicio se sitúa en 2.001,7 millones de euros, un 7,8% más en moneda local que en el mismo periodo del año anterior, afectado positivamente por la recuperación de impuestos (PIS/Cofins) antiguos tras la sentencia favorable emitida en el mes de septiembre. El margen de OIBDA se sitúa en 48,2%, 2,6 p.p. superior al margen del mismo periodo de 2005.

El **CapEx** acumulado a septiembre asciende a 380,0 millones de euros, un 3,4% superior al mismo del periodo de 2005 en moneda local. Así, la **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 1.621,7 millones de euros (+8,8% interanual en moneda local).

### TELESP ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>15.759,0</b>	<b>0,7</b>	<b>15.642,9</b>	<b>15.606,8</b>	<b>15.618,7</b>	<b>15.704,4</b>
Accesos de telefonía fija (1)	12.295,1	(1,2)	12.446,4	12.340,3	12.370,4	12.336,1
Accesos de datos e internet	3.463,9	8,4	3.196,5	3.266,5	3.248,2	3.368,3
Banda estrecha	1.884,5	(7,5)	2.038,4	1.986,7	1.876,1	1.891,4
Banda ancha (2)	1.485,2	36,1	1.091,0	1.213,8	1.307,3	1.382,4
Otros	94,2	40,2	67,2	66,0	64,8	94,5
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>46,4</b>	<b>41,3</b>	<b>32,9</b>	<b>32,6</b>	<b>32,7</b>	<b>46,3</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>15.805,4</b>	<b>0,8</b>	<b>15.675,8</b>	<b>15.639,4</b>	<b>15.651,3</b>	<b>15.750,8</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

En el tercer trimestre del año la evolución del negocio en Argentina continúa presentando un buen comportamiento, apalancado en un fuerte crecimiento en los ingresos, provenientes de diferentes iniciativas comerciales y a pesar de la no indexación de tarifas desde el 2001.

A finales de septiembre, TASA gestiona más de 5,6 millones de accesos (+3,8% respecto al mismo periodo del año anterior), gracias al incremento interanual tanto de los accesos de telefonía fija (+3,0%) hasta situarse en 4,6 millones, como al fuerte crecimiento de los accesos minoristas a Internet de banda ancha (+71,4%), que ascienden a 477.912, 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 2005 (-0,3% interanual) gracias al ligero crecimiento del tráfico local, al mayor tráfico de larga distancia nacional e internacional y de red inteligente, que prácticamente compensan la disminución del tráfico de telefonía pública, afectada por la expansión del negocio móvil, y la ligera disminución del tráfico de interconexión de entrada.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 730,3 millones de euros, con un incremento interanual del 12,5% en moneda local, afectado por el cambio de contabilización de los gastos por corresponsalías, que a partir de septiembre pasan a contabilizarse dentro de los gastos operativos, dejando de netear la línea de ingresos, con efecto 1 de enero de 2006. Aun así, si eliminamos el efecto de la reclasificación de corresponsalías internacionales, los ingresos de TASA crecen un 10,0% en moneda local, frente al 9,6% registrado hasta junio, gracias, principalmente, al mayor crecimiento registrado por el negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha), cuyos ingresos crecen un 33,1% en moneda local (+31,2% a junio) y ya suponen el 11,0% de los ingresos de la compañía (1,7 p.p. más que en el mismo periodo de 2005). Este crecimiento obedece a la aceleración del crecimiento de sus accesos de banda ancha (cuyos ingresos crecen un 53,4% en moneda local), que aumentan un 71,4% interanual, tras haber registrado en los últimos tres meses su mayor ganancia neta trimestral (69.200 accesos). Por otro lado, los ingresos del negocio tradicional crecen un 6,3% en moneda local (+9,3% incluyendo la reclasificación de las corresponsalías), gracias a la mayor planta promedio en servicio (+3,9%), así como por los mayores ingresos de interconexión. También presentan una buena evolución el negocio mayorista y los servicios de valor añadido, que compensan los menores ingresos del negocio de telefonía pública por mayor competencia de las operadoras móviles. Del mismo modo, mantienen elevados ritmos de crecimiento los negocios de datos y tecnologías de la información (+23,5% conjunto en moneda local), como consecuencia de las mayores ventas a empresas, fundamentalmente de RPV's y proyectos llave en mano, aportando el 7,8% de las ventas de TASA.

Los **gastos por operaciones** muestran un crecimiento del 24,0% en moneda local respecto a 2005, afectado por el mencionado efecto de las corresponsalías internacionales. Excluyendo este impacto, los gastos por operaciones se incrementan un 18,5% en moneda local, frente al 19,2% acumulado a junio. El principal aumento se produce en los gastos por aprovisionamientos (+52,2%; +21,4% excluyendo el efecto de las corresponsalías), debido al aumento del tráfico de interconexión con otros operadores y coste de equipos (asociado a mayores ingresos). Los gastos de personal, por su parte, aumentan un 23,0% en moneda local, afectados por las subidas salariales acordadas a finales de 2005 y por el impacto de los gastos de reestructuración de plantilla registrados en el tercer trimestre. Los servicios exteriores crecen un 14,2% en moneda local, principalmente por el aumento de los contratos de servicio que se encuentran también afectados por los incrementos salariales y la mayor actividad comercial y de atención al cliente.

El ratio de provisión de incobrables sobre ingresos se mantiene por debajo del 1% gracias a la buena gestión de cobros y al volumen de planta prepago o con límite de consumo que se sitúa en torno al 30% del total de la planta.

El importante crecimiento de los ingresos del negocio ha permitido a TASA obtener un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 364,2 millones de euros, un 3,0% superior en moneda local al obtenido en el mismo periodo de 2005, alcanzando un margen sobre ingresos del 42,5%.

El **CapEx** se sitúa en 93,5 millones de euros, 19,1% más en moneda local respecto a 2005. De este modo, TASA ha registrado una **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** de 270,7 millones de euros, similar a la generada en enero-septiembre 2005 (-1,6% interanual en moneda local).

## Negocio de Telefonía Fija

## TELEFÓNICA DE ARGENTINA

## ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>5.611,3</b>	<b>3,8</b>	<b>5.404,6</b>	<b>5.417,3</b>	<b>5.465,4</b>	<b>5.548,3</b>
Accesos de telefonía fija (1)	4.612,4	3,0	4.476,7	4.532,2	4.553,1	4.586,7
Accesos de datos e internet	998,9	7,6	927,9	885,1	912,3	961,6
Banda estrecha	504,1	(20,3)	632,5	564,0	548,9	536,1
Banda ancha (2)	477,9	71,4	278,8	304,3	346,5	408,7
Otros	16,8	0,9	16,7	16,8	16,8	16,8
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>7,2</b>	<b>9,0</b>	<b>6,6</b>	<b>6,9</b>	<b>7,3</b>	<b>7,2</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>5.618,4</b>	<b>3,8</b>	<b>5.411,2</b>	<b>5.424,2</b>	<b>5.472,7</b>	<b>5.555,5</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, circuitos de banda ancha e ISP de TASA que presta servicios en la zona norte del país.*

## TELEFÓNICA CHILE

Al cierre del tercer trimestre de 2006, Telefónica Chile gestiona 2,8 millones de accesos, un 2,4% menos que en septiembre 2005. Dicha caída viene explicada fundamentalmente por regularización de planta prepago antigua, que se encontraba inactiva y por revisión de los criterios de baja de líneas, comunicada en el segundo trimestre del ejercicio. Telefónica Chile continúa como claro líder del mercado de líneas fijas.

Tras el lanzamiento de la TV digital en el mes de junio, la estrategia de ventas se ha apalancado en el triple play, habiéndose alcanzado a septiembre 52.400 accesos de TV digital. Durante el tercer trimestre se ha mantenido un alto nivel de ventas de accesos ADSL, habiéndose registrado una ganancia neta de 154.100 accesos minoristas a Internet de banda ancha en los nueve primeros meses del año, con lo que a cierre del trimestre Telefónica cuenta en Chile con 456.000 accesos minoristas de banda ancha, lo que representa un crecimiento del 79,8% respecto a septiembre de 2005.

El tráfico de voz cursado por la red de Telefónica Chile a cierre del tercer trimestre, en términos acumulados, asciende a 10.800 millones de minutos. Esta cifra supone una caída del 10,5% respecto a 2005, en línea con el trimestre anterior, debida al efecto sustitución de la telefonía móvil y a una mayor competencia.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado al cierre de septiembre asciende a 757,9 millones de euros, lo que en moneda local supone un crecimiento del 0,4% respecto al año anterior, gracias al crecimiento de los ingresos del negocio de Internet, que compensan las menores ventas del negocio tradicional. Los ingresos por el negocio tradicional disminuyen un 2,6% por el fuerte impacto de la competencia y de la sustitución de la telefonía móvil. Sin embargo, estas menores ventas se ven compensadas por los mayores ingresos del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha + TV digital), que crecen fuertemente, registrando un crecimiento del 33,4% interanual en moneda local. El peso del negocio de Internet sobre los ingresos totales de la compañía aumenta, hasta alcanzar un 10,1%, 2,5 p.p. más que a septiembre 2005. El crecimiento de los ingresos por servicios de datos y tecnologías de la información (dedicados fundamentalmente al segmento empresas) es de un 0,8% conjunto en moneda local, afectados por un entorno de fuerte competencia, aportando el 6,2% de las ventas de la compañía.

Durante el tercer trimestre, Telefónica Chile ha realizado un esfuerzo importante en la contención de sus costes. Fruto de ello, los **gastos por operaciones** rebajan su crecimiento interanual a un 6,4% en moneda local (11,7% a junio de este año). Los gastos de personal (sin tomar en cuenta gastos de reestructuración de plantilla) se reducen un 5,6% en moneda local, fruto de las medidas de tomadas en los primeros meses del ejercicio. Los costes por aprovisionamientos crecen un 8,2% en moneda local, principalmente debido a incremento en los gastos de interconexión y alquiler de medios, si bien ralentizan su crecimiento por los menores costes de equipos y tarjetas, así como por menores consumos de materiales. El crecimiento de los servicios exteriores se modera, alcanzando un 1,3%

## Negocio de Telefonía Fija

(3,3 p.p. por debajo del acumulado a junio) a pesar del fuerte incremento de la actividad (lanzamiento de TV, crecimiento en ADSL, etc.)

La morosidad continúa mejorando respecto al trimestre anterior. A cierre del mes de septiembre, la provisión de incobrables acumulada asciende al 2,8% sobre ingresos, frente al 3,1% a junio.

Dada la evolución de ingresos y costes, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre asciende a 314,9 millones de euros, lo que representa una caída del 1,1% en moneda local. Sin tomar en cuenta los costes derivados de la reestructuración de plantilla, el OIBDA presentaría un crecimiento del 3,4% respecto a septiembre de 2005 en moneda local, frente a la caída del 3,9% hasta junio.

La inversión acumulada a cierre del mes de septiembre (**CapEx**) es de 109,7 millones de euros. Esta cifra supone un crecimiento en moneda local del 56,3% respecto al año anterior, debido principalmente al lanzamiento de la TV digital, al crecimiento en banda ancha, la mejora en la capacidad de las redes, y nuevos sistemas de información. Con ello, la **generación libre de caja (OIBDA – CapEx)** acumulada asciende a 205,2 millones de euros, un 17,3% menos que el año anterior en moneda local.

### TELEFÓNICA CHILE

#### ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>2.817,1</b>	<b>(2,3)</b>	<b>2.882,6</b>	<b>2.876,0</b>	<b>2.873,8</b>	<b>2.853,4</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.225,9	(9,6)	2.462,2	2.429,1	2.407,0	2.328,0
Accesos de datos e internet	538,9	28,2	420,4	446,9	466,7	514,9
Banda estrecha	72,8	(52,1)	152,0	130,5	110,7	95,6
Banda ancha (2)	456,0	79,8	253,7	302,0	345,4	409,0
Otros	10,1	(31,4)	14,7	14,5	10,6	10,3
TV de Pago	52,4	N.S.	0,0	0,0	0,0	10,4
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>21,9</b>	<b>(20,3)</b>	<b>27,5</b>	<b>25,9</b>	<b>23,9</b>	<b>22,8</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>2.839,1</b>	<b>(2,4)</b>	<b>2.910,1</b>	<b>2.902,0</b>	<b>2.897,7</b>	<b>2.876,1</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

Al cierre del tercer trimestre, **Telefónica del Perú** registra una planta de 3,5 millones de accesos, lo que supone un crecimiento respecto al mismo periodo del año 2005 del 11,6%, fruto de las campañas y atención comercial desarrollada durante el año. La planta de accesos minoristas a Internet de banda ancha registra el mayor incremento (+40,2% interanual), alcanzando 435.700 accesos a septiembre. La planta de telefonía sigue mostrando la fortaleza de la demanda, habiendo alcanzado una planta en servicio cercana a los 2,5 millones de accesos (+7,2% interanual). Igualmente el negocio de TV de pago mantiene su fuerte ritmo de crecimiento, superando el medio millón de clientes (507.500), con un crecimiento del 16,1%, tras el lanzamiento en julio de la TV satelital, como complemento a la TV por cable que ya venía ofreciendo la compañía, y que le permite cubrir aquellas zonas donde no llega la TV por cable

El tráfico total de voz se mantiene en los niveles de septiembre 2005 (+0,1% interanual), favorecido por el fuerte incremento de tráfico de larga distancia y fijo-móvil, que compensan la caída en el año del tráfico en telefonía pública.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra un crecimiento interanual del 2,5% en moneda local, alcanzando 819,0 millones de euros a septiembre. Destaca el fuerte crecimiento en moneda local respecto del año 2005 en ingresos del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha + televisión), que se sitúa en un 21,4% como resultado del buen comportamiento de los ingresos de banda ancha (+30,2% en moneda local) y, por otro, del crecimiento que están logrando

## Negocio de Telefonía Fija

los ingresos por televisión, los cuales muestran un crecimiento en moneda local del 17,4% respecto del año 2005. De este modo, los ingresos del negocio de Internet aportan ya el 19,7% de los ingresos de la compañía mientras que en mismo periodo de 2005 suponían el 16,6%. Por otro lado, los ingresos provenientes del negocio tradicional registran una disminución del 1,9% en moneda local en comparación al mismo periodo del año anterior por dos motivos principalmente: el impacto del factor de productividad, que viene aplicándose desde septiembre 2004 y que afecta a los ingresos de cuotas y tráfico (IPC - 10,07%) y, por los menores ingresos en telefonía pública como consecuencia del mayor uso de la telefonía móvil. Por último, los ingresos de datos y tecnologías de la información muestran un crecimiento conjunto del 7,6% en moneda local y aportan el 5,4% de las ventas de la compañía.

Los **gastos por operaciones** acumulados en los nueve primeros meses registran un crecimiento del 2,5% respecto al año anterior en moneda local, producto de un aumento de los gastos por aprovisionamientos (+1,1% respecto a septiembre 2005), gastos de personal que aumentan en un 6,1% y servicios exteriores en un 4,1%. Las mayores ventas tanto en líneas tradicionales y en ADSL, así como en el negocio de TV se traducen en un mayor gasto en equipos y materiales y mantenimiento de planta e igualmente en unos mayores gastos comerciales.

Las provisiones por incobrables registran una caída del 29,7% en moneda local, favorecido por el crecimiento de la planta prepago y control de consumo que supone el 59% de la planta en servicio.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza un importe de 359,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,3% en moneda local respecto del mismo periodo del año 2005, gracias a la buena evolución de los ingresos, el control de gastos de explotación y el menor registro de contingencias extraordinarias fundamentalmente de tipo laboral y tributario, así como al registro de la plusvalía de la venta de TUMSAC. El margen de OIBDA sobre ingresos se sitúa en un 43,9%, lo que significa un crecimiento con respecto al año anterior de 2,7 puntos porcentuales.

En cuanto al **CapEx**, se han invertido 82,4 millones de euros al mes de septiembre, que comparado con el año anterior representa una menor inversión en un 3,4% en moneda local. La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** registrada por la compañía asciende a 277,2 millones de euros, con un crecimiento en moneda local respecto a 2005 del 13,7% favorecida por el mayor OIBDA obtenido y la menor inversión registrada.

### TELEFÓNICA DEL PERÚ ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>3.469,9</b>	<b>11,6</b>	<b>3.108,9</b>	<b>3.211,0</b>	<b>3.277,9</b>	<b>3.374,2</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.468,2	7,2	2.302,1	2.347,6	2.388,2	2.434,0
Accesos de datos e internet	494,2	33,7	369,6	401,2	414,9	449,8
Banda estrecha	49,6	(3,8)	51,5	52,5	47,6	52,0
Banda ancha (2)	435,7	40,2	310,7	341,1	359,8	389,3
Otros	8,9	20,3	7,4	7,6	7,5	8,4
TV de Pago	507,5	16,1	437,2	462,2	474,7	490,4
Accesos Mayoristas	0,5	(48,3)	0,9	0,5	0,6	0,5
<b>Total Accesos</b>	<b>3.470,4</b>	<b>11,6</b>	<b>3.109,8</b>	<b>3.211,6</b>	<b>3.278,5</b>	<b>3.374,7</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, cable modem y circuitos de banda ancha.

### TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES (TIWS)

A cierre del mes de septiembre, TIWS acumula un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** por importe de 167,8 millones de euros. Esta cifra representa un fuerte crecimiento (+24,6% en euros constantes) respecto al mismo periodo de año anterior gracias a la buena evolución mostrada por todas las líneas de negocio de la compañía. Los ingresos por IP Internacional (que representan en torno al 54% del total de ingresos) presentan un crecimiento del 20,0% en el año en euros

## Negocio de Telefonía Fija

constantes. Por su parte, los ingresos de venta de capacidad de ancho de banda crecen un 28,8% en euros constantes, mientras que las ventas de redes privadas virtuales internacionales aumentan un 19,6% en euros constantes.

El buen comportamiento de los ingresos determina un fuerte crecimiento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que a septiembre asciende a 56,7 millones de euros que, en euros constantes, representa un crecimiento del 35,8% sobre 2005.

### OBJETIVOS FINANCIEROS<sup>1</sup>

En relación a los objetivos financieros que se anunciaron para el ejercicio 2006, el Grupo Telefónica Latinoamérica espera que:

- El crecimiento de los ingresos se sitúe en torno al nivel inferior del rango objetivo anunciado (4%-6%), incluyendo la reclasificación de los gastos por corresponsalías en Brasil, Argentina y Perú, y de las comisiones de telefonía pública en Brasil, que pasan a contabilizarse dentro de los gastos por operaciones (hasta ahora se contabilizaban como un menor ingreso), todo ello con efecto 1 de enero de 2006, lo que aportará 0,7 p.p. de crecimiento a los ingresos en el conjunto del ejercicio.
- El crecimiento del Resultado Operativo antes de Amortizaciones (OIBDA) se sitúe en la parte alta del rango 3%-5% anunciado a principios de ejercicio
- El CapEx se sitúe en el entorno de los 1.200 millones de euros anunciados previamente

---

<sup>1</sup> Las previsiones para 2006 asumen tipos de cambio constantes de 2005 y excluyen cambios en el perímetro de consolidación, por lo que no se considera la aportación de Colombia Telecom. Para el cálculo de los objetivos financieros el OIBDA excluye otros ingresos/gastos no previsibles en 2006. A efectos comparativos, el equivalente de otros ingresos/gastos no previsibles registrados en 2005 ha sido deducido de las cifras publicadas.

## Negocio de Telefonía Fija

### GRUPO TELEFÓNICALATINOAMÉRICA

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>31.064,6</b>	<b>11,0</b>	<b>27.981,0</b>	<b>28.086,8</b>	<b>28.231,4</b>	<b>30.713,0</b>
Accesos de telefonía fija (1)	23.964,2	10,5	21.687,4	21.649,1	21.718,8	23.895,5
Accesos de datos e internet	6.540,5	11,7	5.856,4	5.975,4	6.037,9	6.316,6
Banda estrecha (2)	2.931,2	(11,8)	3.322,2	3.185,1	3.030,6	3.005,7
Banda ancha (3) (4)	3.479,3	43,3	2.428,3	2.685,4	2.907,5	3.180,9
Otros	130,0	22,7	106,0	105,0	99,8	130,0
TV de Pago	559,9	28,1	437,2	462,2	474,7	500,9
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>76,0</b>	<b>12,0</b>	<b>67,8</b>	<b>66,0</b>	<b>64,5</b>	<b>76,8</b>
<b>Total Accesos Grupo</b>	<b>31.140,6</b>	<b>11,0</b>	<b>28.048,8</b>	<b>28.152,7</b>	<b>28.295,9</b>	<b>30.789,8</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 septiembre 2006.

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - septiembre			
		2006	2005	% Var	% Var M Local
<b>Telesp</b>	Importe neto de la cifra de negocios	4.156,7	3.529,6	17,8	2,1
	OIBDA	2.001,7	1.609,6	24,4	7,8
	Margen OIBDA	48,2%	45,6%	2,6 P.P.	
<b>Telefónica de Argentina</b>	Importe neto de la cifra de negocios	730,3	677,5	7,8	12,5
	OIBDA	364,2	369,2	(1,4)	3,0
	Margen OIBDA (1)	42,5%	46,7%	(4,2 P.P.)	
<b>Telefónica Chile</b>	Importe neto de la cifra de negocios	757,9	692,7	9,4	0,4
	OIBDA	314,9	292,0	7,8	(1,1)
	Margen OIBDA	41,5%	42,2%	(0,6 P.P.)	
<b>Telefónica del Perú</b>	Importe neto de la cifra de negocios	819,0	794,6	3,1	2,5
	OIBDA	359,6	327,2	9,9	9,3
	Margen OIBDA	43,9%	41,2%	2,7 P.P.	
<b>Colombia Telecom (2)</b>	Importe neto de la cifra de negocios	232,1	-	N.C.	N.C.
	OIBDA	118,5	-	N.C.	N.C.
	Margen OIBDA	51,1%	-	N.C.	N.C.
<b>TIWS</b>	Importe neto de la cifra de negocios	167,8	134,0	25,2	24,6
	OIBDA	56,7	41,5	36,5	35,8
	Margen OIBDA	33,8%	31,0%	2,8 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

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

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

## Negocio de Telefonía Fija

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

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.050,3	6.000,9	17,5	2.390,1	2.219,6	7,7
Trabajos para inmovilizado (1)	35,5	31,7	11,9	12,3	12,9	(4,7)
Gastos por operaciones	(3.899,2)	(3.257,6)	19,7	(1.309,1)	(1.195,4)	9,5
Otros ingresos (gastos) netos	13,0	(166,2)	c.s.	49,6	(70,7)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0,0	77,7	n.s.	4,1	(3,3)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1,5)	6,5	c.s.	0,0	1,3	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>3.198,2</b>	<b>2.692,9</b>	<b>18,8</b>	<b>1.147,1</b>	<b>964,4</b>	<b>18,9</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.460,5)	(1.314,8)	11,1	(494,0)	(468,6)	5,4
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>1.737,7</b>	<b>1.378,0</b>	<b>26,1</b>	<b>653,2</b>	<b>495,8</b>	<b>31,7</b>

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

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Grupo Telefónica Móviles

El Grupo Telefónica Móviles ha registrado en el tercer trimestre de 2006 un elevado nivel de actividad comercial determinada tanto por la elevada tasa de crecimiento, como por la intensidad competitiva en los principales mercados de operaciones. Así, a cierre de septiembre de 2006 el **parque de clientes gestionados** por Telefónica Móviles superaba los 104 millones, con un incremento interanual del 16,8%.

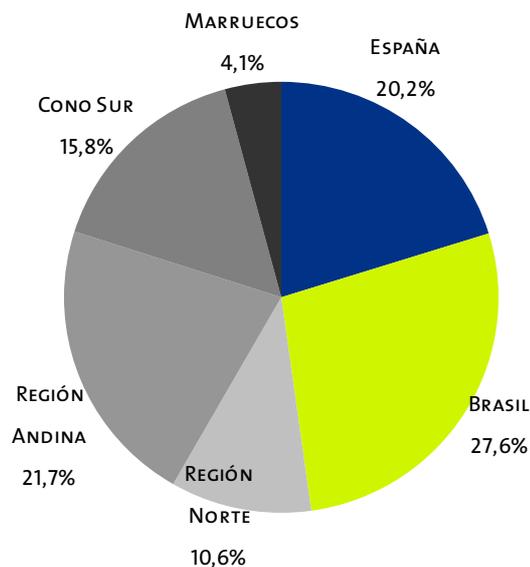
En el tercer trimestre de 2006, la ganancia neta total asciende a 3,0 millones de nuevos clientes, aportando las operadoras latinoamericanas 2,6 millones. En los primeros nueve meses del ejercicio, la ganancia neta en América Latina asciende a 10,1 millones, hasta alcanzar una base de 78,8 millones de clientes en septiembre de 2006 (+20,0% respecto a septiembre de 2005).

Por su parte, Telefónica Móviles España ha registrado una ganancia neta de 365.000 clientes (+45,2% vs tercer trimestre 2005), en línea con la obtenida los dos trimestres anteriores, y que le lleva a cerrar el mes de septiembre con más de 21 millones de clientes (+7,1% respecto a septiembre de 2005).

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

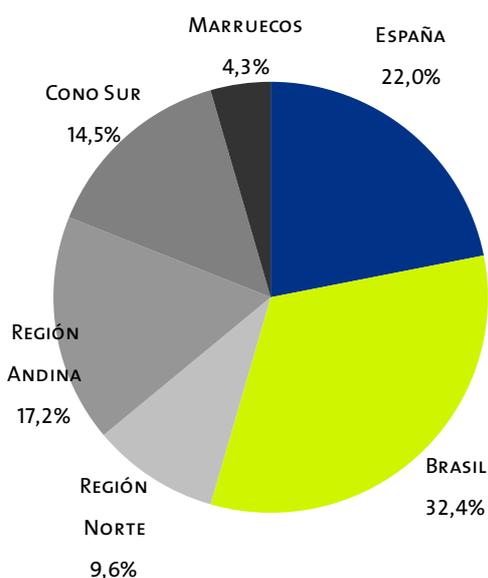
SEP 2006

TOTAL CLIENTES: 104.042.639



SEP 2005

TOTAL CLIENTES: 89.092.138



Los **ingresos consolidados** alcanzan los 13.537,2 millones de euros hasta septiembre, con un crecimiento interanual del 12,3% en el acumulado de los primeros nueve meses de 2006, explicando el efecto de los tipos de cambio 1,7 p.p. de dicho crecimiento. En el tercer trimestre los ingresos se sitúan en los 4.744,0 millones de euros, con una mejora del 10,6% respecto al tercer trimestre de 2005.

En cuanto a la división por geografías, Telefónica Móviles España acelera el crecimiento de sus ingresos hasta el 3,7% respecto a los primeros nueve meses de 2005 (+5,1% interanual en el tercer trimestre). Los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas consolidadas aumentan un 22,9% frente a septiembre de 2005 (19,0% excluyendo el impacto de los tipos de cambio), apoyados en el mejor comportamiento relativo de Venezuela, Perú, Argentina y Chile.

El **OIBDA consolidado** alcanza los 4.700,3 millones de euros a septiembre, con un crecimiento del 11,2% en el acumulado del año. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio la variación

## Grupo Telefónica Móviles

interanual del OIBDA consolidado se situaría en el 10,1% respecto a los primeros nueve meses de 2005. En el tercer trimestre de 2006 el OIBDA suma 1.801,5 millones de euros, un 9,3% más que en el mismo periodo del año anterior.

A pesar del incremento de la actividad comercial, la mejora de los ingresos y el control de los costes comerciales unitarios permite que el margen OIBDA consolidado en el tercer trimestre de 2006 alcance el 38,0% (-0,4 p.p. respecto al tercer trimestre de 2005), y el 34,7% hasta septiembre de 2006 (-0,4 p.p. respecto al mismo periodo de 2005).

El OIBDA de Telefónica Móviles España hasta septiembre superó los 3.125,4 millones de euros, mostrando un incremento anual del 1,1%. En el tercer trimestre alcanzó los 1.149,2 millones de euros, con un crecimiento interanual del 0,5%. En acumulado de 2006 el margen se sitúa en el 45,5%, 1,2 p.p por debajo del obtenido hace un año.

En América Latina, el OIBDA consolidado del negocio creció un 37,7% en euros (+33,8% excluyendo el impacto de los tipos de cambio) en los primeros nueve meses de 2006, hasta alcanzar 1.653,6 millones de euros. En el tercer trimestre el OIBDA de la región sumó 672,1 millones de euros, con una mejora del 29,9% en euros. De esta forma, la contribución de las filiales latinoamericanas consolidadas al OIBDA consolidado<sup>1</sup> alcanzó el 35,2% (+6,8 p.p por encima de la registrada hace un año). El mayor peso de la base de clientes en GSM y el cambio de signo en México, que registra un OIBDA positivo de casi un millón de euros en el trimestre, tiene un efecto determinante en la buena evolución de la región, que se traduce en un avance de 2,9 p.p. en el margen respecto al tercer trimestre de 2005, hasta el 29,2%, y de 2,6 p.p. frente al obtenido en el acumulado hasta septiembre de 2005, hasta el 24,7%.

El flujo de caja operativo obtenido en la región latinoamericana, medido como OIBDA menos CapEx, asciende a septiembre hasta los 765 millones de euros, con un crecimiento interanual del 137,9%.

### GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

#### CLIENTES TOTALES

*Datos no auditados (miles)*

	septiembre		
	2006	2005	% Var
<b>España y Marruecos</b>	<b>25.265,3</b>	<b>23.471,5</b>	<b>7,6</b>
Prepago	13.401,8	13.007,1	3,0
Contrato	11.862,3	10.464,4	13,4
Fixed Wireless	1,2	0,0	n.s.
<b>Latinoamérica</b>	<b>78.777,4</b>	<b>65.620,7</b>	<b>20,0</b>
Prepago	63.501,6	52.149,5	21,8
Contrato	14.075,4	12.479,2	12,8
Fixed Wireless	1.200,4	992,0	21,0
<b>Total</b>	<b>104.042,6</b>	<b>89.092,1</b>	<b>16,8</b>

### OBJETIVOS FINANCIEROS (2)

Los objetivos financieros anunciados por el Grupo Telefónica Móviles para 2006 permanecen sin cambios:

- El crecimiento de ingresos se estima que estará en un rango entre el +9%/+12%.
- El crecimiento de OIBDA se estima que estará en un rango entre el +9%/+12%.
- El CapEx se espera que se sitúe por debajo del ejercicio 2005.

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

<sup>2</sup> Las previsiones para 2006 asumen tipos de cambio constantes de 2005 y excluyen cambios en el perímetro de consolidación. Para el cálculo de los objetivos financieros el OIBDA excluye otros ingresos/gastos no previsibles en 2006. A efectos comparativos, el equivalente de otros ingresos/gastos no previsibles registrados en 2005 ha sido deducido de las cifras publicadas.

## Grupo Telefónica Móviles

### ESPAÑA

Los resultados de Telefónica Móviles España vienen caracterizados por el éxito de la política comercial de la compañía tanto en captación como en fidelización de clientes, que se refleja en el crecimiento del parque, la contención del churn y finalmente en el crecimiento de ingresos.

Así, la ganancia neta del tercer trimestre de 2006 alcanza los 365 mil líneas, un 45,2% superior al mismo trimestre de 2005, apoyado en la favorable evolución del churn y en particular del de contrato que se sitúa a nivel mensual por debajo del 1% en el trimestre.

De esta forma los ingresos de clientes crecen en el entorno del 7% en el periodo enero-septiembre de 2006, al mismo ritmo que la base de clientes, más que compensando las bajadas de precios y dinamizando el consumo.

Al cierre del tercer trimestre del 2006 el sector de la telefonía móvil en España supera ya los 46 millones de clientes, un crecimiento estimado del 10% respecto a septiembre de 2005, derivado de una mayor actividad comercial por parte de las operadoras resultado de la dinámica competitiva. Así, a septiembre de 2006, el mercado presenta una penetración estimada del 103%, 8,6 p.p. superior a la del año anterior.

Debe destacarse, el esfuerzo comercial que ha vuelto a realizar Telefónica Móviles España durante este trimestre, realizando más de 2,6 millones de acciones comerciales, cifra superior a la del mismo trimestre de 2005, y alcanzando en el acumulado del año 8,4 millones de acciones comerciales (+5,1% vs. el mismo periodo de 2005). La compañía sigue registrando un alto nivel de altas, que ascienden a casi 1,5 millones en el tercer trimestre de 2006, registrando un aumento superior al 20% respecto al mismo trimestre de 2005. A nivel acumulado a septiembre de 2006, las altas alcanzan los 4,4 millones, un incremento del 16% vs. el mismo periodo del año anterior.

En este contexto, Telefónica Móviles España ha alcanzado en el tercer trimestre de 2006 una ganancia neta de 365 mil líneas, cifra un 45,2% superior a las 251 mil líneas registradas en el mismo trimestre de 2005 y superando los 21 millones de clientes a cierre de septiembre (+7,1% vs. septiembre de 2005). En los primeros nueve meses del año, la ganancia neta supera los 1,1 millones (+72% vs. el mismo periodo de 2005).

A este positivo resultado comercial ha contribuido de forma importante la ganancia neta de portabilidad, que se ha situado en 62,5 mil líneas, la cifra más elevada registrada en un tercer trimestre en la historia de la compañía y que supone un crecimiento del 63% frente al tercer trimestre de 2005, permitiendo alcanzar un saldo neto acumulado de 113 mil frente a un saldo neto negativo en los primeros nueve meses de 2005. De este modo Telefónica Móviles España ha sido la operadora que mejor evolución ha experimentado de un año a otro en su saldo neto de portabilidad. Debe destacarse, que el buen desempeño en el terreno de la portabilidad se ha concentrado en los clientes contrato, donde se ha registrado un saldo positivo de 72 mil líneas en el tercer trimestre de 2006. Esta positiva evolución en portabilidad de contrato, unas migraciones de prepago a contrato próximas a las 200 mil durante el tercer trimestre, un incremento de las altas en contrato y el buen comportamiento de la tasa de bajas, sitúan el peso de los clientes contrato en el parque a septiembre 2006 en el 55,8% del total, 3,3 p.p. por encima de lo que representaban hace un año.

Respecto a la tasa de bajas, en el tercer trimestre de 2006 el churn asciende a 1,8%, prácticamente estable respecto al tercer trimestre de 2005 (1,6%). Conviene señalar que este moderado ascenso de la tasa de bajas se debe al segmento prepago y dentro de éste, a los clientes de menor valor, observándose un excelente comportamiento del churn en los clientes contrato, que se mantiene por debajo del 1%. La contención del churn en los segmentos de contrato para la compañía es resultado, en parte, del buen desempeño de las actividades de fidelización que siguen premiando la antigüedad del cliente y siguen ofreciendo unas muy buenas condiciones para la renovación del terminal a cambio de la firma de un contrato de compromiso.

En lo que respecta a los principales indicadores de tráfico y consumo, en el tercer trimestre de 2006 las redes de la compañía han gestionado un total de 14.690 millones de minutos, un 5,9% más que en el mismo periodo del año anterior. El tráfico on-net registra un crecimiento interanual del 3,7% resultado del buen desempeño de las diferentes campañas que vienen a fortalecer el sentimiento comunidad y a impulsar el tráfico interno entre los clientes de la compañía. De este modo, el MOU en el tercer trimestre de 2006 asciende a 158 minutos en línea con el obtenido en el mismo

## Grupo Telefónica Móviles

trimestre de 2005. A nivel acumulado el MOU se sitúa en 156 minutos, mostrando un incremento del 4,5% vs. el mismo periodo de 2005.

El ARPU de voz asciende a 29,3 euros en el tercer trimestre, cifra que supone un decremento del 1,4% respecto al mismo periodo del año anterior resultado fundamentalmente de la reducción de las tarifas de interconexión realizada en el cuarto trimestre de 2005. A nivel acumulado en el año el ARPU se sitúa en 28,5 euros, limitando su caída al 0,9% frente al acumulado del 2005, afectado por un menor ARPU de entrada. El ARPU de salida de voz en el acumulado muestra un crecimiento del 1,2% vs. los primeros nueve meses de 2005.

En relación a las tarifas de interconexión, la CMT ha publicado en el mes de septiembre, una nueva resolución en la cual quedan fijados los precios medios máximos aplicables a los servicios de interconexión de terminación de voz en redes móviles. En dicha norma, la CMT ha establecido un plazo de tres años, comprendido entre octubre de 2006 y septiembre de 2009, durante el cual fija una senda semestral de rebaja de los precios medios de los tres operadores, de modo que al final del periodo éstos converjan a 0,07€/minuto. La primera rebaja propuesta, efectiva desde el 16 de octubre, representa para Telefónica Móviles España una reducción del 7% sobre los anteriores precios vigentes, situando la tarifa en 0,111€/min.

Por su parte, el ARPU de datos en el tercer trimestre de 2006 asciende a 4,6 euros reflejando un crecimiento interanual del 1,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Dentro de este crecimiento destaca la aportación de la conectividad y en particular de las tarifas semi planas de datos (bonos de 5Gb, 1Gb y 30 Mb) con las que ya cuentan más de 80 mil clientes. A nivel acumulado el ARPU de datos alcanza los 4,4 euros (+1,9% vs. septiembre de 2005). La compañía cuenta ya con más de 685.000 clientes UMTS.

De este modo, el ARPU total del tercer trimestre de 2006 asciende a 33,9 euros cifra ligeramente inferior a la registrada en el tercer trimestre de 2005 (-1,1%) pero que supera en un 2,7% a la del trimestre anterior. En los primeros nueve meses del año el ARPU se sitúa en 32,9 euros, mostrando una ligera caída de 0,5% con respecto al acumulado a septiembre de 2005.

En lo que respecta a los resultados financieros del tercer trimestre del año, destaca:

Los ingresos de Telefónica Móviles España ascienden a 2.446 millones de euros en el tercer trimestre de 2006, lo que supone un incremento interanual del 5,1%. Los positivos resultados financieros obtenidos se deben, por un lado, al buen comportamiento de los ingresos de servicio que se incrementan un 4,2% respecto al tercer trimestre de 2005, reflejando el incremento del tráfico de los clientes de Telefónica Móviles España y, por otro, al buen comportamiento de los ingresos por venta de terminales, como consecuencia del fuerte impulso comercial, que ascienden a 273 millones de euros (+13,1%).

La positiva evolución de los ingresos de servicio se apoya en los ingresos de clientes (+6,8% frente al tercer trimestre de 2005) que más que compensan los menores ingresos de roaming e interconexión (-3,7%). Respecto al negocio de roaming, hay que destacar el lanzamiento de iniciativas conjuntas con las operadoras móviles del Grupo O2 como la reciente introducción dentro de My Europe de una nueva tarifa en roaming que elimina el cargo por recibir llamadas en el extranjero, que ofrece a los clientes beneficios tangibles y son una muestra del buen desempeño en la obtención de sinergias conjuntas.

A nivel acumulado los ingresos totalizan 6.867 millones de euros, mostrando un crecimiento vs. los nueve primeros meses del año 2005 del 3,7%.

En este contexto, en el tercer trimestre del año Telefónica Móviles España ha obtenido un OIBDA de 1.149 millones de euros, cifra que supera en un 0,5% a la registrada el mismo periodo del año anterior. Los gastos comerciales (adquisición, retención y publicidad) sobre ingresos de servicio brutos representan un 14% en el tercer trimestre de 2006, 1 p.p. más que en el tercer trimestre de 2005, resultado de una mayor actividad comercial, y en parte compensado por menores costes de comerciales unitarios. De este modo, Telefónica Móviles España registra un margen OIBDA del 47% en el trimestre.

A nivel acumulado el OIBDA asciende a 3.125,4 millones de euros, 1,2% superior al obtenido en los nueve primeros meses de 2005. Así el margen OIBDA se sitúa en el 45,5%, 1,2 p.p. por debajo del

## Grupo Telefónica Móviles

registrado en los nueve primeros meses del año 2005 por la mayor actividad comercial registrada, así como por un ligero incremento de los gastos de gestión de clientes y de red.

La inversión acumulada asciende a 409 millones de euros, mostrando el avance en el despliegue de red UMTS donde la compañía cuenta ya con más de 5.700 estaciones base y ofrece cobertura en lugares donde vive más del 80% de la población. Además, destacar que Telefónica Móviles España ofrece ya cobertura HSDPA en todas las poblaciones de más de 100.000 habitantes además de en los 180 municipios más relevantes del resto de poblaciones españolas, lo que refleja el compromiso y la apuesta de la compañía por el desarrollo de nuevas tecnologías.

De este modo, la compañía ha obtenido un flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) acumulado en el año de 2.717 millones de euros, cifra superior a la alcanzada en el mismo periodo de 2005.

### TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	6.866,8	6.621,5	3,7	2.446,3	2.326,7	5,1
OIBDA	3.125,4	3.089,9	1,1	1.149,2	1.143,3	0,5
Margen OIBDA	45,5%	46,7%	(1,2 P.P.)	47,0%	49,1%	(2,2 P.P.)

### TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>21.019,7</b>	<b>7,1</b>	<b>19.632,9</b>	<b>19.889,9</b>	<b>20.276,8</b>	<b>20.655,0</b>
Prepago	9.290,7	(0,4)	9.330,0	9.186,4	9.231,9	9.261,2
Contrato	11.729,0	13,8	10.302,9	10.703,5	11.044,9	11.393,8
	3T	% Var Anual	3T	4T	1T	2T
<b>MOU (minutos)</b>	<b>158</b>	<b>(0,3)</b>	<b>158</b>	<b>152</b>	<b>153</b>	<b>156</b>
Prepago	71	(11,8)	80	67	66	64
Contrato	228	(1,5)	231	226	227	231
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>33,9</b>	<b>(1,1)</b>	<b>34,2</b>	<b>33,2</b>	<b>31,8</b>	<b>33,0</b>
Prepago	17,6	(6,6)	18,9	16,7	15,7	16,4
Contrato	46,9	(3,4)	48,5	47,7	45,5	46,6
<b>ARPU de datos</b>	<b>4,6</b>	<b>1,3</b>	<b>4,5</b>	<b>4,7</b>	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,9%	5,8	41,5%	41,1%	43,6%	42,5%

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

## Grupo Telefónica Móviles

### TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA INGRESOS

*Datos no auditados (miles)*

	septiembre	
	2006	2005
Ingresos de clientes	68,9%	66,4%
Interconexión	16,4%	17,5%
Venta de terminales	11,4%	12,1%
Roaming - In	3,0%	3,3%
Otros	0,3%	0,7%

#### OBJETIVOS FINANCIEROS

Los objetivos financieros de Telefónica Móviles España anunciados el pasado 28 de Febrero se mantienen sin cambios:

- Crecimiento de ingresos se estima que estará en un rango entre el +3%/+6%
- Margen de OIBDA por debajo del de 2005 (46,7%)
- El CapEx se situara por debajo de los 800 millones de euros

#### MARRUECOS

A 30 de septiembre de 2006 el parque de Médi Telecom asciende a 4,26 millones de clientes, mostrando un crecimiento del 10,6% vs. septiembre de 2005.

En cuanto a los resultados financieros, los ingresos alcanzan 322 millones de euros (+7,2% vs. los primeros nuevos meses de 2005), apoyados en el buen comportamiento de los ingresos de servicio.

El OIBDA a septiembre de 2006 incrementa un 24% hasta, alcanzar 145 millones de euros, situando el margen en los primeros nueve meses del año en el 45% (+6 p.p. vs. el acumulado de septiembre 2005).

#### MARRUECOS

##### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>MEDI TELECOM</b>	<b>4.245,6</b>	<b>10,6</b>	<b>3.838,6</b>	<b>4.023,3</b>	<b>4.185,6</b>	<b>4.167,9</b>
Prepago	4.111,0	11,8	3.677,1	3.873,4	4.040,5	4.029,8
Contrato	133,3	(17,4)	161,5	149,9	145,1	137,7
Fixed Wireless	1,2	N.S.	0,0	0,0	0,0	0,4

#### LATINOAMERICA

##### BRASIL

Durante el tercer trimestre de 2006, los resultados de Vivo muestran una cierta mejora como consecuencia del plan de actuación implantado, si bien continúan reflejando el impacto de la elevada competencia existente en el mercado.

A lo largo del tercer trimestre, Vivo ha llevado a cabo algunas de las acciones definidas en su plan de actuación para solventar los problemas y mejorar la evolución de la compañía, consiguiendo

## Grupo Telefónica Móviles

resultados positivos en la reducción del clonaje a través del proyecto Fraude Zero con reducción del 84% de los casos en las regiones implantadas, estando previsto su implantación en la totalidad de las regiones durante el cuarto trimestre del año. Durante el tercer trimestre de 2006, Vivo ha lanzado campañas dirigidas a incrementar el uso de servicios y el tráfico de prepago. De la misma forma la compañía seguirá centrada en los clientes de valor con campañas agresivas en precios que se complementarán durante el cuarto trimestre con el lanzamiento de nuevos planes, apoyándose en planes de fidelización y retención, cada vez más eficientes.

En este contexto, al cierre del tercer trimestre de 2006 el parque de Vivo se situó en 28,7 millones de clientes, en un mercado que supera el 53% de penetración, con un crecimiento respecto al tercer trimestre del 2005 de 7 p.p. La actividad comercial del trimestre está en línea con la alcanzada en trimestres anteriores, si bien un repunte del churn hasta el 2,6% en el tercer trimestre de 2006 (+0,6 p.p. frente al tercer trimestre de 2005) sitúan la ganancia neta del trimestre en 201.000 clientes.

El consumo y el tráfico recogen el impacto positivo de las campañas que se han realizado durante el trimestre enfocadas a incentivar el consumo (hablar 45 minutos y pagar 3 minutos; bonus variable según la recarga para tráfico on-net; etc.). El MOU en el tercer trimestre de 2006 se sitúa en 78 minutos, con un repunte respecto al mismo periodo del año anterior del 1,7%, efecto que se traslada al ARPU, que se sitúa en 29,2 reales (+2,7% vs. el tercer trimestre de 2005).

Respecto a los resultados financieros, los ingresos totales en los primeros nueve meses del año ascienden a 1.488,5 millones de euros (-3,1% en moneda local frente al mismo periodo de 2005). Los ingresos de servicio en moneda local en los primeros nueve meses del año decrecen en 1,5% vs. el mismo periodo de 2005, mientras que en el tercer trimestre de 2006 se incrementan en un 3,2% con respecto al mismo periodo del año anterior, por los mayores ingresos de interconexión (+15,7%), consecuencia de la supresión de la regla Bill & Keep. Aislado el impacto del cambio regulatorio los ingresos del servicio se reducirían frente al mismo periodo del año anterior en un 8,8%.

En línea con el enfoque de centrar los esfuerzos de la Compañía en las regiones de operaciones más relevantes, destaca la favorable evolución de los ingresos de salida en el área de Rio de Janeiro (tanto voz como datos), resultado del incremento del tráfico de salida.

La evolución de los ingresos junto con la contención de los gastos operativos, se traducen en una recuperación en los niveles de OIBDA respecto al trimestre anterior. En el acumulado del año 2006 el OIBDA cae un 23,4% en moneda local hasta situarse en 335,3 millones de euros registrando un margen del 22,5%, mientras que en el tercer trimestre se reduce en un 6,8% en moneda local frente al 2005, alcanzado un margen de OIBDA del 26,9% en el trimestre. A nivel de OIBDA, el cambio regulatorio del Bill & Keep ha tenido un impacto positivo en el OIBDA de alrededor de 6 millones de euros en el trimestre.

### BRASIL

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.488,5	1.331,7	11,8	(3,1)	516,5	495,4	4,3
OIBDA	335,3	379,2	(11,6)	(23,4)	139,2	143,3	(2,8)
Margen OIBDA	22,5%	28,5%	(5,9 p.p.)		26,9%	28,9%	(2,0 p.p.)

## Grupo Telefónica Móviles

## BRASIL

## DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>VIVO</b>	<b>28.725,7</b>	<b>(0,4)</b>	<b>28.840,5</b>	<b>29.804,6</b>	<b>30.137,7</b>	<b>28.524,7</b>
Prepago	23.481,5	1,3	23.190,3	24.060,8	24.377,2	23.256,5
Contrato	5.244,1	(7,2)	5.650,2	5.743,8	5.760,5	5.268,1

A cierre de 1S06 se realizó un ajuste de 1,8 millones de líneas inactivas en Brasil.

## REGION NORTE

## México

Durante el tercer trimestre de 2006 Telefónica Móviles México sigue incrementando su actividad comercial, apoyándose en las iniciativas desarrolladas en el primer semestre para mejorar su posicionamiento competitivo, impulsando en el tercer trimestre la mejora de la red de ventas tanto en capilaridad como en calidad, los procesos de atención al cliente y la calidad de la red.

A septiembre 2006, la penetración estimada en el mercado mexicano supera el 49% (+8 p.p. vs. septiembre 2005)

En este contexto, Telefónica Móviles México supera los 7,4 millones de clientes, lo que supone un crecimiento del 24,5% respecto al tercer trimestre de 2005. Esta buena evolución del parque se apoya en el desarrollo y mejora de la red de ventas, que ha permitido superar los 1,2 millones de altas en el tercer trimestre de 2006, un 50% superiores a las registradas en el mismo periodo del año anterior. A su vez, el churn sigue mostrando una tendencia positiva, mejorando hasta situarse en el tercer trimestre de 2006 en 3,1% (respecto a 3,9% tanto en el tercer trimestre de 2005 como en el segundo trimestre de 2006) como consecuencia de las medidas adoptadas orientadas a aumentar la calidad de la captación de clientes. De este modo, Telefónica Móviles México obtiene una ganancia neta en el tercer trimestre de 2006 de 578.000 clientes (más de cuatro veces la ganancia neta del tercer trimestre de 2005), casi alcanzando 1,1 millones en los nueve primeros meses del año.

En el tercer trimestre de 2006 el segmento contrato muestra una evolución favorable, alcanzando una ganancia neta de 66 mil clientes (+128,1% respecto al tercer trimestre de 2005), apoyada tanto en un mayor número de altas como en la contención del churn en este segmento, que sigue reduciéndose hasta alcanzar el 1,6% en el tercer trimestre de 2006.

Respecto a los indicadores operativos, cabe resaltar el crecimiento del tráfico alcanzado durante el tercer trimestre. De este modo, el MOU en el tercer trimestre de 2006 asciende a 87 minutos (+84,3% respecto al tercer trimestre de 2005) y se traslada al ARPU, que se sitúa en 123,4 pesos mexicanos (+16,2% vs. el tercer trimestre de 2005). En el acumulado del año, el MOU se sitúa en 70 minutos (+36,0% respecto a los nueve primeros meses de 2005) y el ARPU en 115,7 pesos (+8,0% respecto al mismo periodo del año anterior). El buen comportamiento de estos indicadores está soportado en la buena acogida que está teniendo la nueva oferta comercial lanzada en trimestres anteriores con planes como el de "Tarifa única por llamada" o el "Plan tarifa única", que están consiguiendo dinamizar el consumo.

Como resultado de la buena evolución comercial de la compañía, los ingresos en los primeros nueve meses de 2006 ascienden a 689,1 millones de euros y muestran un crecimiento del 20,0% en moneda local respecto al mismo periodo de 2005, apoyados en los ingresos de servicio que crecen un 25,9% en moneda local respecto a los primeros nueve meses de 2005, por encima del crecimiento del parque (+24,5%), reflejando la mayor calidad de los clientes. Este buen comportamiento de los ingresos de servicio se apoya en la evolución de los ingresos de salida (+36,1% en moneda local), y en menor medida en los ingresos de entrada (+7,6% en moneda local), que siguen reflejando el recorte de las tarifas de interconexión a principios de año. Cabe destacar el

## Grupo Telefónica Móviles

buen comportamiento de los ingresos de servicio del tercer trimestre de 2006, que muestran un crecimiento del 38,4% vs. el tercer trimestre de 2005.

A pesar de la intensa actividad comercial del tercer trimestre, el buen comportamiento de los ingresos, junto con las mejoras de eficiencia alcanzadas han permitido obtener en el tercer trimestre de 2006 un resultado operativo antes de amortizaciones positivo por primera vez, que se sitúa en 0,7 millones de euros. Así, en los primeros nueve meses de 2006 las pérdidas a nivel de OIBDA se sitúan en 32,3 millones de euros.

La mejora en la evolución del OIBDA se traslada al Cash Flow operativo negativo, que en los primeros nueve meses de 2006 reduce sus pérdidas en moneda local en un 52% frente al año anterior, situándose en 129 millones de euros.

Cabe señalar el retraso en la entrada en vigor del sistema “El que llama paga nacional”, inicialmente previsto para el día 10 de Octubre. El 11 de Octubre las operadoras Telcel, Telmex, Iusacell, Unefon y Movistar acordaron la entrada en vigor de este sistema con fecha 4 de Noviembre, respetando hasta el 31 de diciembre de 2006 las tarifas de interconexión vigentes en la actualidad.

### MÉXICO

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	689,1	563,4	22,3	20,0	244,8	192,2	27,4
OIBDA	(32,3)	(130,5)	(75,3)	(75,7)	0,7	(33,6)	c.s.
Margen OIBDA	-4,7%	-23,2%	18,5 P.P.		0,3%	-17,5%	17,7 P.P.

### MÉXICO

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM México</b>	<b>7.443,3</b>	<b>24,5</b>	<b>5.976,6</b>	<b>6.368,1</b>	<b>6.559,4</b>	<b>6.865,6</b>
Prepago	6.950,7	22,1	5.692,5	6.047,7	6.189,1	6.439,0
Contrato	490,9	72,9	283,9	319,9	369,3	425,3
Fixed Wireless	1,6	n.s.	0,1	0,6	0,9	1,2

## Grupo Telefónica Móviles

### REGION NORTE

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM México</b>	<b>7.443,3</b>	<b>24,5</b>	<b>5.976,6</b>	<b>6.368,1</b>	<b>6.559,4</b>	<b>6.865,6</b>
Prepago	6.950,7	22,1	5.692,5	6.047,7	6.189,1	6.439,0
Contrato	490,9	72,9	283,9	319,9	369,3	425,3
Fixed Wireless	1,6	n.s.	0,1	0,6	0,9	1,2
<b>TEM Guatemala</b>	<b>1.385,6</b>	<b>50,0</b>	<b>923,9</b>	<b>1.040,7</b>	<b>1.149,1</b>	<b>1.281,4</b>
Prepago	1.175,8	58,5	741,6	864,4	965,8	1.078,8
Contrato	88,9	21,5	73,2	69,9	71,2	82,1
Fixed Wireless	120,9	10,9	109,1	106,3	112,1	120,6
<b>TEM Panamá</b>	<b>948,7</b>	<b>20,4</b>	<b>788,2</b>	<b>849,4</b>	<b>904,8</b>	<b>889,4</b>
Prepago	872,1	20,6	723,0	781,5	836,2	815,9
Contrato	76,7	17,6	65,2	67,9	68,5	73,5
<b>TEM El Salvador</b>	<b>743,6</b>	<b>50,5</b>	<b>494,0</b>	<b>537,8</b>	<b>626,4</b>	<b>693,9</b>
Prepago	607,3	53,5	395,6	435,3	513,6	568,8
Contrato	86,2	11,0	77,7	79,0	79,9	82,5
Fixed Wireless	50,0	140,8	20,8	23,5	32,9	42,6
<b>TEM Nicaragua</b>	<b>486,9</b>	<b>44,5</b>	<b>336,9</b>	<b>371,6</b>	<b>414,7</b>	<b>458,7</b>
Prepago	423,7	53,2	276,6	310,4	354,6	397,2
Contrato	43,2	(3,4)	44,7	45,3	43,4	43,2
Fixed Wireless	20,0	28,1	15,6	15,9	16,7	18,3
<b>Total Accesos</b>	<b>11.008,1</b>	<b>29,2</b>	<b>8.519,6</b>	<b>9.167,6</b>	<b>9.654,3</b>	<b>10.188,9</b>

### REGION ANDINA

#### Venezuela

El mercado de telefonía móvil de Venezuela, continúa mostrando un sólido crecimiento, con una penetración estimada al cierre del trimestre del 61%, un avance de 22 p.p. en comparación con la alcanzada a Septiembre de 2005.

Telefónica Móviles Venezuela ha registrado una ganancia neta de 205.366 líneas en el tercer trimestre de 2006, un 68,9% más que en el tercer trimestre 2005, superando al cierre de septiembre los 8 millones de clientes, lo que supone un aumento del 50,9% interanual.

El crecimiento de la base de clientes, el impulso de planes con paquetes de minutos “on net” y la continua mejora de los ingresos de datos se traduce en un crecimiento de los ingresos de servicio del 48,0% en moneda local en el tercer trimestre de 2006 frente al mismo trimestre 2005 (+50,0% en el acumulado 2006 vs. los primeros nueve meses de 2005). Este buen comportamiento de los ingresos de servicio, se traslada a los ingresos totales, que registran un incremento del 45,5% en moneda local frente al tercer trimestre de 2005 y del 47,5% en el acumulado del año hasta alcanzar los 1.450,0 millones de euros en los primeros nueve meses del año.

A pesar de la mayor actividad comercial registrada durante el tercer trimestre de 2006 frente al mismo trimestre de 2005 (+78,5%), una mayor eficiencia permite que el OIBDA registre un crecimiento del 43,5% en moneda local frente al acumulado del año hasta superar los 579,2 millones de euros (+60,4% en el tercer trimestre de 2006 frente al mismo periodo de 2005 en moneda local). De este modo, el margen de OIBDA se sitúa en el tercer trimestre en el 47,5%, 4,7 p.p. por encima del obtenido en el tercer trimestre del año anterior. A nivel acumulado en los primeros nueve meses del año el margen alcanza el 39,9%.

## Grupo Telefónica Móviles

### VENEZUELA

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.450,0	993,4	46,0	47,5	497,9	358,1	39,0
OIBDA	579,2	407,9	42,0	43,5	236,5	153,2	54,3
Margen OIBDA	39,9%	41,1%	(1,1 p.p.)		47,5%	42,8%	4,7 p.p.

### VENEZUELA

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM Venezuela</b>	<b>8.025,9</b>	<b>50,9</b>	<b>5.319,0</b>	<b>6.160,3</b>	<b>6.683,3</b>	<b>7.820,6</b>
Prepago	6.813,6	55,1	4.393,2	5.203,7	5.659,0	6.665,7
Contrato	431,6	26,9	340,0	347,8	371,7	399,2
Fixed Wireless	780,7	33,3	585,8	608,8	652,7	755,7

## Colombia

El mercado celular colombiano mantiene el fuerte crecimiento de los últimos trimestres, y supera los 29,3 millones de clientes, un crecimiento del 59% frente a septiembre de 2005, como consecuencia de la fuerte intensidad competitiva. De este modo la penetración estimada alcanza el 71,1% (+31,1 p.p. con respecto a septiembre de 2005).

Durante el tercer trimestre de 2006, la actividad comercial, fundamentalmente en GSM, registra un crecimiento del 38,4% frente a la alcanzada en el mismo trimestre de 2005. Así, en el tercer trimestre de 2006 se obtiene una ganancia neta de 212.972 líneas, alcanzando 1,7 millones en el acumulado a septiembre del 2006, un 11,7% inferior a la obtenida en los primeros nueve meses del año 2005, afectada por un repunte del churn, asociado a la agresividad de las campañas comerciales de los tres últimos trimestres. De este modo, el parque a septiembre de 2006 casi alcanza los 7,7 millones de clientes (+48,7% frente al tercer trimestre de 2005), con un 55% de los clientes en GSM (+6,0 p.p. vs. el segundo trimestre de 2006).

Respecto a los resultados financieros, los ingresos en moneda local muestran un crecimiento frente al tercer trimestre de 2005 del 11,9%, que en el acumulado del año asciende al 9,2% hasta situarse en 584,0 millones de euros. La evolución de los ingresos de servicio (+5,6% en moneda local respecto al tercer trimestre de 2005) está afectada por reducciones en las tarifas de interconexión y el crecimiento acelerado de la base de clientes. A nivel acumulado los ingresos de servicio muestran un avance del 5,9% en moneda local con respecto a los primeros nueve meses de 2005.

La mayor actividad comercial registrada en el tercer trimestre de 2006 frente al mismo trimestre de 2005, afecta a la evolución del OIBDA, que registra una caída en moneda local del 16,4%, con respecto al tercer trimestre 2005. Sin embargo, en los primeros nueve meses del año el OIBDA registra un crecimiento del 40,9% en moneda local, alcanzando un margen del 14,5% (+3,2 p.p. respecto a los primeros nueve meses de 2005).

## Grupo Telefónica Móviles

### COLOMBIA

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	584,0	536,2	8,9	9,2	191,8	188,3	1,8
OIBDA	84,4	60,1	40,5	40,9	34,5	43,2	(20,1)
Margen OIBDA	14,5%	11,2%	3,2 p.p.		18,0%	23,0%	(4,9 p.p.)

### COLOMBIA

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM Colombia</b>	<b>7.687,0</b>	<b>48,7</b>	<b>5.170,6</b>	<b>6.033,0</b>	<b>6.817,8</b>	<b>7.474,0</b>
Prepago	5.883,5	48,0	3.976,7	4.657,9	5.283,6	5.721,4
Contrato	1.803,5	51,1	1.193,9	1.375,1	1.534,1	1.752,7

## Perú

El mercado peruano ha mostrado durante el tercer trimestre de 2006 un mayor dinamismo que en trimestres anteriores, incrementando la penetración estimada en 10 p.p. desde septiembre de 2005 hasta alcanzar el 27,5%, a cierre de septiembre de 2006.

Durante este trimestre se aprecia una mayor intensidad competitiva basada en la disminución de las barreras de entrada y mayores bonificaciones de tráfico. Telefónica Móviles Perú ha podido contrarrestar esta mayor agresividad comercial, apoyándose en el fortalecimiento de los canales de venta y en las mejoras en la oferta comercial y servicios de valor añadido, que le han permitido más que duplicar los niveles de actividad comercial alcanzados en el tercer trimestre de 2005. De este modo la compañía ha obtenido una ganancia neta de 465.000 clientes, más del triple de la alcanzada en el tercer trimestre de 2005. Así, el parque de la compañía al cierre de septiembre de 2006 supera los 4,5 millones clientes (+41,1% respecto a septiembre de 2005), con un 28% de los clientes ya en GSM.

La compañía sigue mostrando un fuerte crecimiento de los ingresos, que aumentan en moneda local un 32% en el tercer trimestre de 2006 frente al mismo trimestre de 2005 y un 20,1% frente a los nueve primeros meses del año anterior, alcanzando 318,6 millones de euros. Cabe destacar la evolución de los ingresos del servicio, que crecen frente al tercer trimestre de 2005 un 30,4%, y un 16,9% en el acumulado del año, ambos en moneda local, apoyados en la excelente evolución de los ingresos de salida de prepago, que muestran un crecimiento acumulado a septiembre de 2006 en moneda local del 99% interanualmente, producto de mayores promociones de tráfico.

A pesar de la alta actividad comercial registrada en el tercer trimestre, el buen comportamiento de los ingresos y una mayor eficiencia operativa, han permitido que el OIBDA registre un crecimiento del 27% en moneda local frente al tercer trimestre de 2005, y un 7,2% en el tercer trimestre de 2006 con respecto a los primeros nueve meses del año anterior alcanzando 91,7 millones de euros. De este modo el margen en el trimestre alcanza el 31,1%, situándose en el 28,8% en el acumulado del año (-3,5 p.p. frente al registrado en los primeros nueve meses del 2005).

## Grupo Telefónica Móviles

### PERÚ

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	318,6	263,8	20,8	20,1	117,8	92,2	27,8
OIBDA	91,7	85,0	7,8	7,2	36,6	29,7	23,1
Margen OIBDA	28,8%	32,2%	(3,5 P.P.)		31,1%	32,2%	(1,2 P.P.)

### PERÚ

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM Perú</b>	<b>4.513,8</b>	<b>41,1</b>	<b>3.199,3</b>	<b>3.455,0</b>	<b>3.680,9</b>	<b>4.048,9</b>
Prepago	3.749,7	46,6	2.557,7	2.804,3	3.007,6	3.331,1
Contrato	691,9	21,4	569,8	579,5	603,3	648,1
Fixed Wireless	72,2	0,6	71,8	71,1	70,1	69,8

### REGION ANDINA

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM Venezuela</b>	<b>8.025,9</b>	<b>50,9</b>	<b>5.319,0</b>	<b>6.160,3</b>	<b>6.683,3</b>	<b>7.820,6</b>
Prepago	6.813,6	55,1	4.393,2	5.203,7	5.659,0	6.665,7
Contrato	431,6	26,9	340,0	347,8	371,7	399,2
Fixed Wireless	780,7	33,3	585,8	608,8	652,7	755,7
<b>TEM Colombia</b>	<b>7.687,0</b>	<b>48,7</b>	<b>5.170,6</b>	<b>6.033,0</b>	<b>6.817,8</b>	<b>7.474,0</b>
Prepago	5.883,5	48,0	3.976,7	4.657,9	5.283,6	5.721,4
Contrato	1.803,5	51,1	1.193,9	1.375,1	1.534,1	1.752,7
<b>TEM Perú</b>	<b>4.513,8</b>	<b>41,1</b>	<b>3.199,3</b>	<b>3.455,0</b>	<b>3.680,9</b>	<b>4.048,9</b>
Prepago	3.749,7	46,6	2.557,7	2.804,3	3.007,6	3.331,1
Contrato	691,9	21,4	569,8	579,5	603,3	648,1
Fixed Wireless	72,2	0,6	71,8	71,1	70,1	69,8
<b>TEM Ecuador</b>	<b>2.393,1</b>	<b>47,3</b>	<b>1.624,2</b>	<b>1.884,6</b>	<b>2.328,4</b>	<b>2.554,7</b>
Prepago	1.984,0	55,7	1.273,9	1.517,5	1.948,3	2.161,7
Contrato	406,9	17,0	347,8	364,7	377,7	390,6
Fixed Wireless	2,2	(9,3)	2,5	2,4	2,4	2,3
<b>Total Accesos</b>	<b>22.619,8</b>	<b>47,7</b>	<b>15.313,1</b>	<b>17.532,8</b>	<b>19.510,5</b>	<b>21.898,2</b>

## REGION CONO SUR

### Argentina

Durante el tercer trimestre de 2006 el mercado móvil argentino sigue mostrando un crecimiento significativo, hasta alcanzar una penetración estimada del 69%, 21 p.p. superior a la de septiembre de 2005.

## Grupo Telefónica Móviles

Telefónica Móviles Argentina registra un crecimiento de su actividad comercial del 29,6% en el tercer trimestre de 2006 vs. el mismo trimestre de 2005. La ganancia neta en el tercer trimestre de 2006 asciende a 664.181 nuevos clientes, prácticamente en línea con la obtenida en el tercer trimestre de 2005, superando 1,8 millones en el acumulado del año. De este modo, el parque de clientes se incrementa en un 37,3% hasta los 10,15 millones, con un peso de GSM sobre el parque total del 70% (42% en el tercer trimestre de 2005).

Con respecto a los resultados financieros en moneda local, los ingresos mantienen el sólido comportamiento registrado en trimestres anteriores, presentando un crecimiento del 33,9% en los primeros nueve meses de 2006 vs. el mismo periodo de 2005 alcanzando 906,6 millones de euros en moneda local (+32,0% en moneda local frente al tercer trimestre de 2005). Los ingresos de servicio crecen a una tasa del 30,6% en moneda local en el tercer trimestre de 2006 frente al mismo trimestre de 2005, impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de salida, y en particular de los ingresos de prepago. A nivel acumulado los ingresos de servicio alcanzan un crecimiento del 33,0%. Destaca el buen comportamiento de los ingresos de datos, que más que se duplican respecto a los alcanzados a septiembre de 2005, alcanzando los 184 millones de euros.

El buen comportamiento de los ingresos, junto con una mayor actividad comercial asociada a menores subsidios de captación unitarios, han permitido incrementar el OIBDA en un 111,5% en moneda local (+61,2% en el tercer trimestre de 2006 respecto al tercer trimestre de 2005), hasta 217,2 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2006. Así, el margen OIBDA mejora 8,8 p.p. frente al año anterior, hasta situarse en 24,0% (27,0% en el tercer trimestre del año).

### ARGENTINA

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	906,6	706,6	28,3	33,9	316,0	265,3	19,1
OIBDA	217,2	107,2	102,7	111,5	85,4	57,5	48,6
Margen OIBDA	24,0%	15,2%	8,8 p.p.		27,0%	21,7%	5,4 p.p.

### ARGENTINA

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
TEM Argentina	10.150,2	37,3	7.395,2	8.335,0	8.914,4	9.486,1
Prepago	6.498,1	50,7	4.312,2	5.035,8	5.535,2	5.951,4
Contrato (i)	3.499,4	20,8	2.896,7	3.119,2	3.210,0	3.373,8
Fixed Wireless	152,7	(18,0)	186,3	179,9	169,2	160,8

## Chile

El mercado chileno ha seguido mostrando un crecimiento sostenido, como consecuencia de la elevada competencia en el mercado. De este modo, en septiembre de 2006 la penetración estimada alcanza el 78,3%, con un avance de 10 p.p. frente a septiembre del año anterior.

El parque de Telefónica Móviles Chile supera los 5,6 millones de clientes a cierre de septiembre (+7,4% respecto al tercer trimestre de 2005), impulsado por las altas en GSM con un 69% del parque ya en esta tecnología. Cabe destacar el crecimiento del 28,0% en los clientes de contrato (1,1 millones) que superan ya el 20% del parque de clientes. La ganancia neta en el tercer trimestre de 2006 asciende a 103.000 nuevos clientes, frente a una ganancia neta negativa del tercer trimestre

## Grupo Telefónica Móviles

de 2005, como consecuencia de una mayor actividad comercial y un mejor comportamiento de la tasa de bajas. A nivel acumulado la ganancia neta asciende a 342.000 clientes, un 28,5% por debajo de la obtenida en el mismo periodo del año anterior, aunque con un mayor peso del contrato.

Los ingresos acumulados a septiembre de 2006 muestran un buen comportamiento, con un crecimiento en moneda local del 16,0% respecto al mismo período del 2005 alcanzando 580,6 millones de euros, apoyado en la buena evolución de los ingresos de servicio (+20,9% en moneda local en los primeros nueve meses de 2006 frente al mismo periodo de 2005, + 20,5% en el tercer trimestre de 2006 vs. el tercer trimestre de 2005), y en particular de los ingresos de salida muy por encima del crecimiento de la base de clientes, reflejando la evolución positiva del ARPU (+11,6% respecto al acumulado de septiembre de 2005).

El buen comportamiento de los ingresos se traslada al OIBDA, que muestra un crecimiento del 4,6% en el tercer trimestre de 2006 vs. el mismo periodo de 2005 y del 15,0% en moneda local frente a los primeros nueve meses del año anterior, alcanzando 186,9 millones de euros. El margen OIBDA acumulado a septiembre de 2006 alcanza el 32,2% en línea con el obtenido en el mismo periodo de 2005, a pesar del mayor esfuerzo comercial realizado por las acciones derivadas de la migración tecnológica y de planes. El margen de OIBDA en el tercer trimestre de 2006 asciende a 35,6%.

### CHILE

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre				julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	% Var M Local	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	580,6	459,2	26,4	16,0	196,5	171,6	14,5
OIBDA	186,9	149,1	25,4	15,0	70,0	66,5	5,3
Margen OIBDA	32,2%	32,5%	(0,3 P.P.)		35,6%	38,8%	(3,1 P.P.)

### CHILE

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM Chile</b>	<b>5.618,1</b>	<b>7,4</b>	<b>5.230,2</b>	<b>5.275,8</b>	<b>5.335,0</b>	<b>5.515,1</b>
Prepago	4.491,6	3,3	4.350,0	4.384,1	4.396,0	4.501,9
Contrato	1.126,5	28,0	880,1	891,7	938,9	1.013,2

### CONO SUR

#### DATOS OPERATIVOS: CLIENTES CELULARES

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>TEM Argentina</b>	<b>10.150,2</b>	<b>37,3</b>	<b>7.395,2</b>	<b>8.335,0</b>	<b>8.914,4</b>	<b>9.486,1</b>
Prepago	6.498,1	50,7	4.312,2	5.035,8	5.535,2	5.951,4
Contrato (1)	3.499,4	20,8	2.896,7	3.119,2	3.210,0	3.373,8
Fixed Wireless	152,7	(18,0)	186,3	179,9	169,2	160,8
<b>TEM Chile</b>	<b>5.618,1</b>	<b>7,4</b>	<b>5.230,2</b>	<b>5.275,8</b>	<b>5.335,0</b>	<b>5.515,1</b>
Prepago	4.491,6	3,3	4.350,0	4.384,1	4.396,0	4.501,9
Contrato	1.126,5	28,0	880,1	891,7	938,9	1.013,2
<b>TEM Uruguay</b>	<b>655,4</b>	<b>103,5</b>	<b>322,1</b>	<b>418,9</b>	<b>500,4</b>	<b>584,4</b>
Prepago	569,8	114,1	266,1	356,5	434,7	511,9
Contrato	85,6	52,9	56,0	62,4	65,6	72,5
<b>Total Accesos</b>	<b>16.423,8</b>	<b>26,8</b>	<b>12.947,5</b>	<b>14.029,7</b>	<b>14.749,8</b>	<b>15.585,6</b>

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

## Datos Financieros

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

		enero - septiembre		
		2006	2005	% Var
<b>España</b>	Importe neto de la cifra de negocios	6.866,8	6.621,5	3,7
	OIBDA	3.125,4	3.089,9	1,1
	Margen OIBDA	45,5%	46,7%	(1,2 P.P.)
<b>Latinoamerica</b>	Importe neto de la cifra de negocios	6.695,3	5.445,7	22,9
	OIBDA	1.653,6	1.200,7	37,7
	Margen OIBDA	24,7%	22,0%	2,6 P.P.
<b>Brasil</b>	Importe neto de la cifra de negocios	1.488,5	1.331,7	11,8
	OIBDA	335,3	379,2	(11,6)
	Margen OIBDA	22,5%	28,5%	(5,9 P.P.)
<b>Región Norte</b>	Importe neto de la cifra de negocios	1.092,7	909,7	20,1
	OIBDA	94,6	(23,8)	c.s.
	Margen OIBDA	8,7%	(2,6%)	11,3 P.P.
<b>Región Andina</b>	Importe neto de la cifra de negocios	2.573,0	2.009,9	28,0
	OIBDA	809,3	584,0	38,6
	Margen OIBDA	31,5%	29,1%	2,4 P.P.
<b>Cono Sur</b>	Importe neto de la cifra de negocios	1.541,1	1.194,4	29,0
	OIBDA	414,4	261,3	58,6
	Margen OIBDA	26,9%	21,9%	5,0 P.P.
<b>Resto y eliminaciones</b>	Importe neto de la cifra de negocios	(24,9)	(17,1)	45,5
	OIBDA	(78,7)	(64,1)	22,8
	Margen OIBDA	N.S.	N.S.	N.C.
<b>TOTAL</b>	<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>13.537,2</b>	<b>12.050,0</b>	<b>12,3</b>
	<b>OIBDA</b>	<b>4.700,3</b>	<b>4.226,5</b>	<b>11,2</b>
	<b>Margen OIBDA</b>	<b>34,7%</b>	<b>35,1%</b>	<b>(0,4 p.p.)</b>

## Grupo Telefónica Móviles

### GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	13.537,2	12.050,0	12,3	4.744,0	4.290,2	10,6
Trabajos para inmovilizado (1)	87,8	85,8	2,4	29,9	33,7	(11,2)
Gastos por operaciones	(8.738,8)	(7.785,3)	12,2	(2.941,4)	(2.607,9)	12,8
Otros ingresos (gastos) netos	(185,0)	(122,7)	50,8	(30,8)	(68,2)	(54,8)
Resultado de enajenación de activos	(0,9)	(1,2)	(25,6)	(0,2)	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>4.700,3</b>	<b>4.226,5</b>	<b>11,2</b>	<b>1.801,5</b>	<b>1.647,7</b>	<b>9,3</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.825,2)	(1.679,8)	8,7	(606,6)	(585,7)	3,6
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>2.875,1</b>	<b>2.546,7</b>	<b>12,9</b>	<b>1.194,9</b>	<b>1.062,0</b>	<b>12,5</b>

(1) Incluye obra en curso.

### GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES INVERSIÓN POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre		
	2006	2005	% Var
<b>España</b>	<b>408,8</b>	<b>504,7</b>	<b>(19,0)</b>
<b>Latinoamerica</b>	<b>889,0</b>	<b>879,3</b>	<b>1,1</b>
<b>Brasil</b>	<b>196,0</b>	<b>212,5</b>	<b>(7,7)</b>
<b>Región Norte</b>	<b>170,4</b>	<b>192,4</b>	<b>(11,4)</b>
México	97,1	133,1	(27,0)
Guatemala	27,1	15,0	80,0
El Salvador	20,0	14,2	41,0
Panamá	19,8	16,4	20,8
Nicaragua	6,5	13,7	(52,7)
<b>Región Andina</b>	<b>329,7</b>	<b>290,6</b>	<b>13,5</b>
Venezuela	112,8	79,7	41,6
Colombia	152,0	155,9	(2,4)
TM Perú	43,4	19,9	118,0
Ecuador	21,5	35,2	(39,0)
<b>Cono Sur</b>	<b>192,9</b>	<b>183,9</b>	<b>4,9</b>
Argentina	67,9	82,0	(17,2)
Chile	120,6	84,5	42,7
Uruguay	4,4	17,4	n.s.
<b>Resto y eliminaciones</b>	<b>3,3</b>	<b>0,6</b>	<b>n.s.</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.301,1</b>	<b>1.384,6</b>	<b>(6,0)</b>

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.

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

A 30 de septiembre de 2006, Telefónica O2 Europe incluye los resultados del Grupo O2 del periodo de 8 meses finalizado el 30 de septiembre de 2006, así como los resultados de Telefónica O2 República Checa y Telefónica Deutschland del periodo de 9 meses finalizado en septiembre de 2006. Los resultados del Grupo O2 recogen los resultados de O2 UK, O2 Germany, O2 Ireland y O2 Airwave en el periodo de 8 meses finalizado el 30 de septiembre de 2006. También incluye los resultados de be\* desde el 1 de Julio de 2006 y de Decision Focus desde el 1 de Agosto de 2006. Al finalizar el mes de septiembre de 2006, la contribución de Telefónica O2 Europe al **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica ha sido de 9.434,3 millones de euros, mientras que en términos de resultado operativo antes de depreciaciones y amortizaciones (OIBDA), dicha contribución ascendió a 2.798,2 millones de euros.

El **CapEx** de Telefónica O2 Europe para el periodo finalizado el 30 de Septiembre de 2006 ascendió a 1.675,2 millones de euros. El CapEx del Grupo O2 para el periodo de 8 meses finalizado el 30 de Septiembre alcanzó los 1.483,1 millones de euros.

Durante el trimestre, los aspectos estratégicos y operativos más destacados han sido:

- **El lanzamiento de la marca O2 en la República Checa**, sustituyendo las marcas Cesky Telecom y Eurotel. Al mismo tiempo, se han lanzado una serie de nuevos productos bajo la marca O2, de entre los que destaca O2 TV, el servicio de televisión IP basado en la plataforma Imagenio desarrollada por Telefónica.
- **A Telefónica O2 Eslovaquia**, 100% subsidiaria de Telefónica O2 República Checa, le fue **concedida una licencia para operar redes GSM y UMTS en Eslovaquia por un periodo de 20 años**. Esta nueva operación es una extensión orgánica del actual negocio en la República Checa y aprovechará sinergias en áreas como red y funciones de respaldo a las operaciones. El negocio en Eslovaquia usará la marca O2 y su lanzamiento comercial está previsto para el primer trimestre de 2007.
- **Lanzamiento de servicios DSL en Alemania**. O2 es el único proveedor de servicios de comunicación integrados en Alemania que ofrece servicios móviles, fijos e Internet en una única factura mensual, apoyado en un único número de servicio al cliente y tarifas mensuales muy competitivas. Los clientes pueden elegir entre tres paquetes diferentes de DSL, recibiendo un descuento si son también clientes celulares de O2.
- **Tarifa “High roamer” lanzada como parte de My Europe**. Después del cierre del trimestre O2 UK, conjuntamente con movistar en España, lanzaron un nuevo servicio “high roamer” orientado a viajeros frecuentes, que elimina el cargo por recibir llamadas en el extranjero. El servicio “high roamer” ha sido introducido también por Telefónica O2 República Checa y complementa la primera oferta del programa My Europe, que se lanzó en el verano y ofrecía a los clientes que disfrutaban de vacaciones en Europa un conjunto de servicios de roaming de voz con independencia de la red de telefonía móvil utilizada.

## GRUPO O2

### O2 UK

En el tercer trimestre del ejercicio 2006, los **ingresos netos de servicio** presentaron un crecimiento interanual del 14,9%. A nivel acumulado, en el periodo Febrero-Septiembre 2006, los ingresos han crecido un 15,0% en términos interanuales hasta alcanzar 2.785 millones de libras, impulsados por el fuerte crecimiento de la base de clientes y del ARPU.

## Telefónica O2 Europa

El **margen OIBDA** para el periodo de ocho meses finalizado en Septiembre de 2006 se ha situado en el 27,6%, reflejando el elevado ritmo actual de crecimiento de clientes. O2 UK continuará dando prioridad al crecimiento durante el resto del año, si éste procede de la captación de clientes de alto valor. El OIBDA en el periodo de ocho meses hasta Septiembre 2006 se ha situado en 837 millones de libras.

A pesar de que durante el trimestre ha continuado la presión competitiva en el mercado, el negocio continúa presentando un buen comportamiento, habiendo registrado un 15% de crecimiento interanual en el número total de altas brutas. La ganancia neta del trimestre se ha situado en 524.000 clientes, alcanzando la base de clientes de O2 UK los 17,338 millones, lo que supone un 15% de crecimiento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta cifra excluye la base de clientes de Tesco Mobile.

La ganancia neta de clientes de contrato en el trimestre se ha situado en 208.000, impulsada por el incremento de altas brutas y la reducción del churn. A cierre del periodo, los clientes de contrato representaban un 35,1% de la base de clientes total, frente al 34,7% del mismo periodo del ejercicio anterior. El ARPU de contrato de los últimos doce meses se ha situado en 515 libras, 2 libras inferior al del trimestre anterior y 2 libras por encima del tercer trimestre del año pasado. El churn de contrato de los últimos doce meses, del 24%, se compara con el 30% registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior, mostrando su quinta caída trimestral consecutiva y reflejando el continuo enfoque de la compañía en premiar la fidelidad del cliente.

La ganancia neta de clientes de prepago en el tercer trimestre ha sido de 316.000, 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 142 libras, 7 libras por encima del tercer trimestre de 2005 y 2 libras por encima del trimestre anterior.

El ARPU total de los últimos doce meses para O2 UK ha sido de 272 libras, 7 libras superior al registrado en el tercer trimestre del ejercicio anterior y 1 libra superior al del trimestre previo, lo que refleja el continuo crecimiento en el ARPU de datos unido al mantenimiento del ARPU de voz.

Continúa aumentando el porcentaje de altas brutas realizadas a través de los canales propios de distribución de O2 UK, alcanzando el 61%. O2 UK también ha completado la adquisición de las 293 tiendas de The Link durante el trimestre, con lo que, tras ventas y re-branding de tiendas específicas, el canal de distribución minorista alcanzará alrededor de 400 tiendas. Los costes de adquisición de clientes (SAC) se mantuvieron prácticamente estables a nivel total.

El MoU trimestral se ha visto incrementado un 11% interanualmente hasta 175 minutos/mes, impulsado por promociones tales como el regalo de un 50% extra de minutos en los contratos de 18 meses y O2 Long Weekends.

El ARPU de datos de los últimos doce meses se ha situado en 83 libras, 9 libras más que en el mismo periodo del año anterior y 2 libras más que en el trimestre anterior.

El CapEx acumulado en los ocho meses hasta Septiembre (excluyendo el CapEx relacionado con la adquisición de be\* y The Link) se ha situado en 350 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:

- Tarifa de roaming “My Europe”, un conjunto de tarifas de voz aplicable a los clientes que disfruten de vacaciones en la Unión Europea. Los clientes de O2 que se suscriban a este servicio disfrutaran de tarifas de 35 peniques por minuto cuando realicen o reciban llamadas dentro de la Unión Europea, con independencia de la hora y de la red de telefonía móvil utilizada;
- Promoción “Long Weekends”, que ofrece llamadas on-net gratis de sábado a lunes para clientes existentes y clientes nuevos de O2 Pay & Go, así como llamadas gratis a cualquier red de Reino Unido para los nuevos clientes de “Pay Monthly” o los clientes que migren a este contrato;

## Telefónica O2 Europa

- Campaña “Be Heard”, que ofrece atención 24 horas y 7 días a la semana por parte de asesores de O2 para clientes del segmento empresa, así como una nueva tarifa Best for Business llamada “Unlimited Off-Peak”, que ofrece llamadas gratis a todos los móviles de Reino Unido y a líneas fijas durante las tardes y los fines de semana;
- Dos nuevos dispositivos de marca blanca ICE y Jet. Jet es un terminal tribanda, de gama baja, con una interfaz de usuario simple, que proporciona 540 horas en espera y 9,9 horas en conversación, batiendo a su competidor más cercano en más de un 67%.

### O2 UK

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>17.337,7</b>	<b>14,9</b>	<b>15.086,0</b>	<b>15.980,9</b>	<b>16.340,6</b>	<b>16.814,3</b>
Prepago	11.255,8	14,2	9.858,3	10.479,2	10.654,4	10.940,5
Contrato	6.081,9	16,3	5.227,7	5.501,6	5.686,2	5.873,8
	3T	% Var Anual	3T	4T	1T	2T
<b>MOU (minutos)</b>	<b>175</b>	<b>10,8</b>	<b>158</b>	<b>165</b>	<b>162</b>	<b>169</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>34,0</b>	<b>1,7</b>	<b>33,4</b>	<b>33,3</b>	<b>32,3</b>	<b>33,1</b>
Prepago	17,9	4,5	17,1	17,2	16,8	17,3
Contrato	63,9	(1,0)	64,5	63,7	61,6	62,7
<b>ARPU de datos</b>	<b>10,6</b>	<b>12,5</b>	<b>9,4</b>	<b>10,0</b>	<b>9,8</b>	<b>10,0</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	13,1%	0,7 P.P.	12,4%	12,2%	12,5%	13,3%

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

### O2 ALEMANIA

Durante el tercer trimestre de 2006, los **ingresos de servicio** han presentado un crecimiento interanual del 6,1%. A nivel acumulado, en el periodo Febrero-Septiembre 2006, los ingresos han crecido un 8,1% en términos interanuales hasta alcanzar 2.033 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 tercer trimestre en más de un 4%.

El **margen OIBDA** para el periodo de ocho meses hasta Septiembre se ha situado en el 24,2%, por encima del previsto debido a la desaceleración en las altas brutas de clientes de contrato. El OIBDA en el periodo de ocho meses hasta Septiembre de 2006 se ha situado en 531 millones de euros.

En este entorno competitivo, O2 Germany continúa presentando un buen comportamiento. La ganancia neta de clientes en el trimestre se ha situado en 294.000, alcanzando la base total de clientes los 10,629 millones, lo que supone un crecimiento de un 19% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En los últimos doce meses se ha producido un rápido incremento de la base de clientes de prepago, lo que ha provocado que representen más del 50% de la base total de clientes por primera vez. La base de clientes de Tchibo Mobile creció hasta situarse en 772.000 al final del trimestre.

O2 Germany ha registrado una ganancia neta de 96.000 clientes de contrato en el trimestre. El ARPU de contrato de los últimos doce meses al final del trimestre se ha situado en 481 euros, 7 euros por debajo del trimestre anterior y 35 euros por debajo de la cifra registrada en el mismo trimestre del ejercicio anterior. 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.

La ganancia neta de clientes de prepago ha sido de 198.000 en el trimestre. El ARPU de prepago de los últimos doce meses se ha situado en 111 euros, 6 euros por debajo del trimestre anterior y 22

## Telefónica O2 Europa

euros por debajo del tercer 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.

Se espera que el ARPU total de los últimos doce meses a Septiembre 2006 continúe siendo el más alto del mercado alemán, situándose en 299 euros, por debajo de los 308 euros registrados en el trimestre pasado y de los 343 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 13 euros en el trimestre. Sin embargo, el ARPU trimestral se situó en 25 euros, 1 euro por encima del registrado en el segundo trimestre. Los costes de adquisición de clientes (SAC) se mantuvieron estables, cayendo de alrededor un 20% interanualmente.

El MOU trimestral ha presentado un crecimiento interanual del 5% hasta alcanzar los 124 minutos, impulsado por nuevos servicios como la tarifa plana Genion. O2 Germany cuenta con 3,8 millones de clientes de Genion (72% de la base total de contrato), habiendo optado por este servicio el 51% de las altas netas de contrato.

El ARPU de datos de los últimos doce meses ha sido de 70 euros, 1 euro por debajo del trimestre anterior y 9 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 23% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **CapEx** acumulado en el periodo de ocho meses hasta Septiembre se ha situado en 745 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:

- Tarifa de roaming “My Europe”, un conjunto de tarifas de voz aplicable a los clientes que disfruten de vacaciones en la Unión Europea hasta final de año. Los clientes de O2 que se suscriban a este servicio disfrutaban de tarifas de 59 céntimos por minuto cuando realicen o reciban llamadas dentro de la Unión Europea, con independencia de la hora y de la red de telefonía móvil utilizada;
- O2 Loop Alltime. Desde el 1 de agosto hasta el 27 de noviembre, la tarifa por minuto se ha reducido de 39 céntimos a 25 céntimos. Los clientes con una facturación superior a 30 euros mensuales disfrutarán de una tarifa por minuto de 15 céntimos en lugar de los 19 céntimos que pagaban anteriormente, para todas las llamadas a fijos, móviles y buzón de voz, así como de SMS a una tarifa de 12 céntimos por mensaje;
- Centro de Comunicación de O2. El Centro de Comunicación permite a los clientes guardar información como números de teléfono, notas o temas de agenda en un área segura en el website de O2 Germany. Si el cliente cambia de terminal o éste ha sido perdido o robado, esta información puede ser fácilmente descargada y restaurada. También se puede acceder al e-mail vía WAP Push o MMS;
- O2 ICE, terminal 3G de marca blanca con MP3, cámara de 1,3 megapixel y botón para acceder a la tienda de música de O2. También se incluye una tarjeta de 512 MB Micro SD, con capacidad para almacenar alrededor de 500 canciones. El O2 ICE cuesta 9,99 euros para los clientes que firmen un contrato Genion de 24 meses con tarifa plana Genion;
- “Bonus World”, un nuevo programa de bonos para todos los clientes de O2, en vigor desde el 1 de septiembre hasta el 27 de noviembre. A través de la participación en encuestas y usando su teléfono los clientes podrán ganar bonos de puntos que pueden ser canjeados por llamadas gratuitas, mensajes SMS y otras ofertas especiales

## Telefónica O2 Europa

### O2 ALEMANIA

#### DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>10.628,9</b>	<b>18,8</b>	<b>8.946,9</b>	<b>9.768,8</b>	<b>10.099,0</b>	<b>10.335,3</b>
Prepago	5.340,7	25,5	4.254,6	4.798,9	4.986,9	5.143,3
Contrato	5.288,0	12,7	4.692,3	4.970,0	5.112,1	5.192,1
	3T	% Var Anual	3T	4T	1T	2T
<b>MOU (minutos)</b>	<b>124</b>	<b>5,1</b>	<b>118</b>	<b>124</b>	<b>127</b>	<b>128</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>25,3</b>	<b>(11,1)</b>	<b>28,5</b>	<b>26,5</b>	<b>24,1</b>	<b>24,2</b>
Prepago	9,0	(16,8)	10,8	10,4	9,2	8,9
Contrato	41,7	(5,3)	44,0	41,4	38,6	39,1
<b>ARPU de datos</b>	<b>5,8</b>	<b>(9,4)</b>	<b>6,4</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>	<b>5,4</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	21,4%	0,4 P.P.	21,0%	21,7%	23,0%	21,5%

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

### O2 IRLANDA

Los **ingresos de servicio** del tercer trimestre de 2006 han presentado una caída interanual del 1,7%, debido a la regulación de las tarifas de terminación, la creciente competencia y la introducción de nuevas ofertas para los clientes. El recorte de las tarifas de terminación del IPC-11% en enero ha impactado en el crecimiento de los ingresos de servicio en el tercer trimestre en aproximadamente un 2%. En el periodo de ocho meses finalizado en septiembre, los ingresos de servicio han mostrado un crecimiento interanual del 2,0% hasta alcanzar 601 millones de euros, impulsados por el crecimiento en la base de clientes.

A pesar del entorno competitivo, O2 Ireland ha registrado un buen comportamiento, situándose las altas brutas en un nivel similar al registrado en el segundo trimestre, mientras que las altas netas de contrato superaron las obtenidas en el tercer trimestre del año pasado. La ganancia neta del tercer trimestre se situó en 4.000 clientes, alcanzando la base total 1,603 millones de clientes, un 2,1% por encima de la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La ganancia neta de clientes de contrato en O2 Ireland se ha situado en 16.000 en el tercer trimestre del ejercicio. El ARPU de los últimos doce meses de contrato, 1.040 euros, ha sido 35 euros inferior al registrado en el tercer trimestre del ejercicio anterior, y 23 euros inferior al del segundo trimestre, reflejando el impacto de las nuevas tarifas de terminación.

El ARPU de los últimos doce meses de prepago se ha situado en 356 euros, 3 euros por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior y 4 euros por debajo del registrado en el segundo trimestre de 2006.

El ARPU total, de 545 euros, se ha visto reducido en aproximadamente 10 euros debido al recorte de tarifas de terminación, situándose 6 euros por debajo del registrado el mismo trimestre del año pasado e inferior también 6 euros al del segundo trimestre de 2006.

El MOU trimestral se ha visto incrementado interanualmente en un 9%, principalmente gracias al éxito de las promociones para estimular el uso, como la tarifa de 1 céntimo/minuto los fines de semana en prepago.

El ARPU de datos de los últimos doce meses ha sido de 116 euros, 3 euros superior al registrado en el tercer trimestre del año anterior y 1 euro inferior al del segundo trimestre. Los usuarios de datos (no SMS) crecieron interanualmente un 45%.

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

## Telefónica O2 Europa

- “Free Fiver Days”, una promoción de 3 meses lanzada el 1 de junio, que ofrece a los clientes de prepago un 25% de recarga extra para recargas superiores a 20 euros que se realicen en viernes a través de una oficina AIB (Allied Irish Banks) o de un cajero del Banco de Irlanda, mediante SMS o online;
- Doble de minutos durante 6 meses para todos los planes “Active Life” para nuevos clientes y migraciones;
- Prueba de un nuevo programa de reparaciones de dispositivos –Swap Out Service (SOS)- en sus tiendas de O2. Se proporciona a los clientes de forma inmediata un terminal sustitutivo en caso de que presenten un terminal defectuoso que esté dentro del periodo de garantía.

O2 Ireland también ha continuado promocionando las siguientes ofertas:

- Las llamadas y SMS a un céntimo por minuto los fines de semana para los clientes de Speakeasy se extendió hasta el 25 de febrero de 2007;
- 20% extra en llamadas y SMS cada mes de por vida para todas las tarifas de contrato online: Online Active life, Online Easy and Online Text life;
- Tarifa de roaming “My Europe”, un conjunto de tarifas de voz aplicable en la Unión Europea. Los clientes de O2 disfrutaban de tarifas de 59 céntimos por minuto cuando realicen o reciban

### O2 IRLANDA DATOS OPERATIVOS

*Datos no auditados*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Ciudadanos celulares (miles)</b>	<b>1.603,0</b>	<b>2,1</b>	<b>1.569,8</b>	<b>1.601,8</b>	<b>1.593,0</b>	<b>1.598,6</b>
Prepago	1.134,9	(1,1)	1.147,7	1.173,2	1.154,0	1.146,9
Contrato	468,1	10,9	422,1	428,6	439,0	451,7
	3T	% Var Anual	3T	4T	1T	2T
<b>MOU (minutos)</b>	<b>241</b>	<b>8,6</b>	<b>222</b>	<b>224</b>	<b>220</b>	<b>237</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>45,2</b>	<b>(4,5)</b>	<b>47,3</b>	<b>46,1</b>	<b>44,6</b>	<b>45,8</b>
Prepago	29,8	(4,9)	31,3	30,5	28,9	29,4
Contrato	83,5	(8,3)	91,0	88,1	87,1	88,2
<b>ARPU de datos</b>	<b>9,9</b>	<b>1,0</b>	<b>9,8</b>	<b>9,6</b>	<b>9,5</b>	<b>9,5</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	18,4%	9,6 P.P.	8,8%	11,8%	13,8%	15,6%

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

llamadas dentro de la Unión Europea.

### O2 AIRWAVE

Tras la conclusión con éxito de las negociaciones para equipar a los Servicios de Bomberos y Rescate en Gales y Escocia con un servicio de comunicaciones de voz y datos seguro y fiable, como se anunció en el segundo trimestre, Airwave ha firmado un contrato de 10 años de duración con el Servicio de Ambulancias Escocés, valorado en casi 50 millones de libras, para prestarle sus servicios. Se prevé cerrar las negociaciones con el Servicio de Ambulancias de Gales en un futuro próximo.

El lanzamiento del servicio de Airwave para la agrupación de ambulancias en Inglaterra progresa adecuadamente con tres agrupaciones ya preparadas para el servicio, con lo que se completa la primera fase del programa de ambulancias.

Durante el trimestre Airwave adquirió Decision Focus, el proveedor líder mundial de aplicaciones de gestión de radio TETRA con probada experiencia de éxito con clientes de seguridad pública. Sus capacidades líderes en el mercado en gestión de activos de radio y móviles y mapeo de la flota de

## Telefónica O2 Europa

TETRA, hacen de esta compañía un valioso activo para Airwave. Decision Focus cuenta también con enormes capacidades en cuanto a consultoría de procesos y proporciona rediseño de procesos y servicios de implementación a un amplio número de clientes en un amplio número de sectores, lo que le permite reducir costes y mejorar la eficiencia operativa. Decision Focus cuenta con aproximadamente 80 clientes en UK y a nivel mundial, la mayoría de los cuales opera exclusivamente en seguridad pública.

Airwave cuenta actualmente con más de 200.000 clientes en su red y está suministrando el servicio a más de 200 organizaciones de seguridad pública y de otros sectores.

### 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 del 14% - 15%. Dada esta elevada tasa de crecimiento, y la creciente intensidad competitiva del mercado de UK, se espera que el margen OIBDA para el periodo de 11 meses finalizado en Diciembre 2006 sea alrededor de un punto porcentual inferior al periodo comparable del ejercicio anterior.
- **O2 Alemania:** El crecimiento de ingresos de servicio de O2 Germany se situará en la parte alta de un dígito para el periodo de 11 meses que finaliza en Diciembre de 2006, frente a la parte baja de doble dígito anunciada anteriormente. En el periodo Febrero-Diciembre 2006, se espera que el margen OIBDA permanezca estable respecto al mismo periodo de 2005, como se había anunciado.
- **CapEx:** El CapEx del Grupo O2, excluyendo adquisiciones, se espera que se sitúe en la parte media 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 los primeros nueve meses de 2006 ha sido de 1.592,5 millones de euros. En moneda local, y teniendo en cuenta, además, otros ingresos recurrentes, se ha producido un incremento interanual de 0,6% (en el tercer trimestre aislado, este incremento ha sido del 2,0%).

Los **gastos operativos** mostraron en los primeros nueve meses de 2006 un descenso interanual del 1,1% en moneda local. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanzó los 778,8 millones de euros, mostrando un incremento interanual del 4,1% en moneda local y del 2,0% en el tercer trimestre aislado. Como resultado, el margen de OIBDA ha sido del 48,9% (49,6% en el tercer trimestre aislado), en comparación con el 47,2% alcanzado en el mismo periodo de 2005.

El **CapEx** total para Telefónica O2 República Checa alcanzó los 141,9 millones de euros en los primeros nueve meses del año, incrementándose un 26,0% en moneda local con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente en las áreas de crecimiento del negocio (despliegue de ADSL, IPTV y redes móviles de banda ancha), así como el pago por la licencia de telefonía móvil en Eslovaquia, efectiva a partir del 7 de septiembre.

La **generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx)** acumulada a septiembre de 2006 alcanzó los 636,9 millones de euros, presentando un incremento interanual del 0,2% en moneda local con respecto al mismo periodo de 2005.

Tras la fusión de Cesky Telecom y Eurotel en Telefónica O2 República Checa realizada el pasado 1 de julio, todas las transacciones entre ambas dejan de mostrarse, al tratarse de una única compañía. Por ello, los resultados financieros correspondientes a los primeros nueve meses del ejercicio para los negocios fijo y móvil, así como los resultados comparables del ejercicio anterior, se reportan excluyendo ingresos y costes intragrupo. No obstante, el cálculo del ARPU para el negocio móvil tiene en cuenta la cifra total de ingresos (incluyendo ingresos procedentes del negocio de telefonía fija).

#### NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Los **ingresos** correspondientes al negocio de telefonía fija en los primeros nueve meses del ejercicio ascienden a 790,5 millones de euros, con un descenso en moneda local del 4,8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en un proceso continuado de cambio desde los servicios tradicionales de telefonía fija al acceso a Internet, datos y otros servicios de valor añadido, representando éstos un 27,1% del total de ingresos, 1,1 p.p. superior a la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ingresos por acceso tradicional** han sufrido un descenso del 7,8% interanual en moneda local, debido principalmente a la reducción un 15,5% en el número de accesos de telefonía fija, hasta alcanzar los 2,5 millones al final de septiembre de 2006, habiéndose excluido de este cálculo las denominadas "IOL" (líneas que sólo permiten tráfico de entrada). El incremento de cuotas mensuales realizado a partir del 1 de mayo ha impactado positivamente en el comportamiento de este flujo de ingresos (descenso del 1,7% interanual en el tercer trimestre aislado frente a la reducción del 7,8% registrada en el segundo trimestre).

Los **ingresos por servicios de voz tradicional** (tráfico de voz e interconexión) se han visto reducidos interanualmente un 7,1% en moneda local. Los ingresos procedentes de tráfico de voz durante los primeros nueve meses de 2006 se han visto reducidos un 13,3% en moneda local debido a la reducción de un 5,8% del tráfico generado por clientes finales. No obstante lo anterior, la

## Telefónica O2 Europa

unificación de tarifas locales y nacionales efectuada a partir del 1 de abril ha motivado un incremento del 2,8% en el tráfico de larga distancia. Los ingresos por interconexión se han visto incrementados interanualmente en los primeros nueve meses del año un 2,5% debido al crecimiento de los ingresos procedentes de operadores internacionales como resultado de un mayor tráfico de tránsito internacional.

Los ingresos procedentes de servicios de **Internet y Banda Ancha** han registrado hasta septiembre un aumento interanual del 7,0% en moneda local. Los ingresos procedentes de servicios de acceso a Internet de banda estrecha se han visto reducidos interanualmente un 48,9% en moneda local, mostrando un potencial de decrecimiento limitado, siendo más que compensados por los procedentes de servicios de banda ancha, que presentan un incremento interanual del 48,8%.

El número total de accesos minoristas a Internet de banda ancha al final de septiembre de 2006 asciende a 363.900 (que representa el 85,3% de la planta total de ADSL), lo que supone una ganancia neta de 138.199 accesos en los primeros nueve meses del año, representando más de 1,4 veces la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Desde el 1 de septiembre, Telefónica O2 República Checa presta el servicio de televisión IP bajo el nombre comercial "O2 TV". El producto está basado en la plataforma Imagenio y ha logrado 2.806 clientes al final de septiembre.

Los **ingresos por servicios de datos** presentan una disminución interanual en moneda local en los primeros nueve meses del ejercicio del 4,4% debido a que la reducción de ingresos procedentes del alquiler de líneas (-11,1%) no ha podido ser compensada con el crecimiento de los ingresos procedentes de servicios de redes privadas virtuales basadas en soluciones de conectividad IP de banda ancha (+6,0%).

Los **gastos por operaciones** en el negocio de telefonía fija se han visto reducidos un 3,2% interanualmente en moneda local en los primeros nueve meses del ejercicio. Los gastos por aprovisionamientos se han visto incrementados un 6,7% en moneda local. Los gastos por interconexión se han visto reducidos interanualmente en moneda local un 1,0%, los costes de ventas han caído interanualmente un 16,2% en moneda local, mostrando un comportamiento similar al de la venta de equipos, mientras que el apartado de otros aprovisionamientos se ha visto incrementado interanualmente en moneda local un 44,5%.

Los gastos de personal, que incluyen gastos por reducción de plantilla, han descendido interanualmente un 10,4% en moneda local en los primeros nueve meses de 2006. Los gastos por servicios exteriores (subcontrataciones) han registrado un descenso interanual del 3,2% en moneda local, con un incremento del 60,5% en gastos comerciales y de marketing relacionados con el lanzamiento de nuevas ofertas de ADSL y el proyecto de renovación de marca, lanzado el 1 de septiembre de 2006. Otros servicios externos, incluido consultoría, se vieron reducidos interanualmente en moneda local un 31,8%.

El **OIBDA** registrado por el negocio de telefonía fija alcanzó los 382,1 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, con un incremento interanual en moneda local del 2,5%.

El **CapEx** del negocio de telefonía fija de Telefónica O2 República Checa en los primeros nueve meses del ejercicio ascendió a 65,5 millones de euros, lo que representa un incremento interanual en moneda local del 28,0% debido principalmente a la aceleración de las inversiones de banda ancha.

### NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Los **ingresos** procedentes del negocio de telefonía móvil de Telefónica O2 República Checa en los primeros nueve meses del ejercicio se han visto incrementados un 5,9% en moneda local hasta alcanzar los 801,9 millones de euros.

El número total de **accesos celulares** se ha visto incrementado un 6,0% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta alcanzar los 4,8 millones al final de septiembre de 2006. La ganancia neta del periodo fue de 84.000 accesos, habiéndose registrado una pérdida neta de 10.000 accesos en el trimestre como resultado de la desconexión de usuarios del antiguo sistema NMT y que a finales de septiembre no habían migrado a GSM. La continuación del proceso de migración de

## Telefónica O2 Europa

clientes de prepago a contrato ha hecho que el número de clientes de contrato haya aumentado un 28,4% hasta alcanzar 1,8 millones al final de septiembre, representando ya el 37,4% del total de clientes, frente al 30,9% de septiembre de 2005. El churn total medio de los primeros nueve meses del ejercicio es del 1,5%, en el mismo nivel del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ingresos de servicios de voz** (cuotas mensuales, tráfico de clientes e interconexión) se han visto incrementados en moneda local un 3,7%. El incremento de ingresos procedentes de cuotas mensuales (+9,0%) ha sido debido al mayor porcentaje de clientes de contrato y el crecimiento de ingresos procedentes de tráfico (1,2%) es consecuencia de las iniciativas de estímulo de tráfico. El tráfico móvil total ha crecido interanualmente un 18,0%, reflejando tanto un mayor uso medio por cliente como el incremento del tráfico de entrada (el MOU total en los primeros nueve meses del ejercicio es de 102 minutos en comparación con los 94 minutos registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior).

En los primeros nueve meses de 2006, el ARPU total ha registrado un incremento interanual del 0,6% en moneda local hasta alcanzar los 17,8 euros debido a la dilución del ARPU en clientes de contrato causado por la migración de clientes procedentes de prepago.

Los **ingresos procedentes de servicios de valor añadido** se han visto incrementados un 9,7% en moneda local, destacando el ARPU total de datos ex-SMS como porcentaje del ARPU total de datos del 40%, que se compara con el 38% alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El número de clientes del servicio Data Express (servicio de acceso a Internet de banda ancha basado en tecnología CDMA) alcanzó los 89.000, lo que supone un incremento interanual de 19.000 clientes con respecto al mismo periodo del ejercicio 2005. Esto, junto con el incremento del 7,7% del número de clientes del servicio Data Nonstop (servicio de acceso a Internet basado en tecnología GPRS), que a septiembre ascendían a 71.000, ha hecho que los **ingresos de Datos e Internet** procedentes de este tipo de clientes se incrementen un 26,2% interanual en moneda local.

Los **ingresos por venta de terminales** (incluyendo tasas de activación) se han visto incrementados interanualmente un 5,9% en moneda local.

Los **gastos por operaciones** se han visto incrementados interanualmente un 0,7% en moneda local, principalmente debido al crecimiento del 6,6% registrado por los gastos de aprovisionamientos (coste de ventas, interconexión y roaming y otros), parcialmente compensado por la reducción interanual del 19,8% en moneda local de los gastos de personal que han sido impactados por resultados extraordinarios en el segundo trimestre de 2005.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del negocio de telefonía móvil ha alcanzado los 395,2 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, con un incremento interanual del 11,9% en moneda local.

El **CapEx** del negocio de telefonía móvil ascendió a 72,1 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, lo que representa un incremento interanual del 17,5% en moneda local, principalmente debido a la inversión realizada en redes móviles de banda ancha.

## Telefónica O2 Europa

### TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA DATOS OPERATIVOS NEGOCIO MÓVIL

*Datos no auditados*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Clientes celulares (miles)</b>	<b>4.759,7</b>	<b>6,0</b>	<b>4.488,9</b>	<b>4.676,0</b>	<b>4.695,0</b>	<b>4.770,2</b>
Prepago (1)	2.978,3	(4,0)	3.101,3	3.130,4	3.051,8	3.043,1
Contrato	1.781,3	28,4	1.387,6	1.545,6	1.643,2	1.727,1
	3T	% Var Anual	3T	4T	1T	2T
<b>MOU (minutos)</b>	<b>102</b>	<b>8,5</b>	<b>94</b>	<b>97</b>	<b>96</b>	<b>102</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>18,3</b>	<b>4,7</b>	<b>17,5</b>	<b>17,5</b>	<b>17,1</b>	<b>17,9</b>
Prepago	8,6	(0,3)	8,6	8,3	7,9	8,4
Contrato	34,9	(8,9)	38,3	36,8	34,8	34,8
<b>ARPU de datos</b>	<b>3,8</b>	<b>8,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>	<b>3,7</b>
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,0%	2,4 p.p.	40,6%	40,2%	39,1%	38,7%

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

*(1) Base de clientes activos 13 meses*

### OBJETIVOS FINANCIEROS

Los objetivos financieros de Telefónica O2 República Checa para 2006 son los siguientes:

- Se mantienen la expectativas de que los ingresos del Grupo en moneda local alcancen el mismo nivel de 2005
- Se aumentan las expectativas de crecimiento interanual del OIBDA en moneda local, en el entorno del 2%, frente a las anteriores (comportamiento plano)
- Se confirma el nivel de CapEx para el conjunto del año en el entorno de los 225 millones de euros

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Telefónica O2 Europa

#### TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

Telefónica Deutschland ha alcanzado en el tercer trimestre del ejercicio un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 66,0 millones de euros, un 3,6% inferior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, resultando en una cifra acumulada en los primeros nueve meses del año de 219,2 millones de euros (+5,2% interanual). El crecimiento a nivel acumulado 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 en los nueve primeros meses del año alcanzaron los 69,8 millones de euros, lo que representa un incremento de un 112% comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, habiendo transportado la red IP de Telefónica Deutschland 3,4 miles de millones de minutos, posicionándose la compañía como líder en el mercado alemán mayorista de Voz sobre IP. En el tercer trimestre aislado, los ingresos de voz se incrementaron un 63% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta alcanzar 24,1 millones de euros, con un tráfico transportado de 1,2 miles de millones de minutos. En el tercer trimestre, los ingresos de voz han superado por primera vez los ingresos del negocio mayorista de banda estrecha.

En el negocio de banda ancha, hay que destacar que a pesar del complicado entorno competitivo del mercado alemán, el número total de accesos de ADSL mayorista equivalentes operados por la compañía se situó alrededor de los 450.000 al final del tercer trimestre del ejercicio. La compañía continúa prestando servicios a los principales proveedores de acceso a Internet en Alemania y mantiene una fuerte posición en el mercado. En Septiembre 1&1, uno de los principales ISPs, lanzó con éxito su servicio de "Video-on-Demand" utilizando la infraestructura de Telefónica.

Telefónica Deutschland ha registrado un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** negativo de 25,2 millones de euros en los primeros nueve meses de 2006, en comparación con la cifra positiva de 1,1 millones de euros obtenida en el mismo periodo de 2005, como consecuencia de las pérdidas incurridas en la puesta en marcha del despliegue de ULL a nivel nacional. A cierre de septiembre Telefónica Deutschland tenía cobertura en más del 40% de los hogares, teniendo como objetivo alcanzar una cobertura del 60% de hogares a finales del segundo trimestre del próximo ejercicio.

Telefónica O2 Europa

Telefónica O2 Europa

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

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	febrero - septiembre	
	2006	
Importe neto de la cifra de negocios	7.635,0	
Trabajos para inmovilizado (1)	132,7	
Gastos por operaciones	(5.666,6)	
Otros ingresos (gastos) netos	(46,3)	
Resultado de enajenación de activos	(10,2)	
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>2.044,6</b>	
Amortizaciones de inmovilizado	(1.265,0)	
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>779,5</b>	

(1) Incluye obra en curso.

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

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.592,5	509,4	N.C.	543,5	509,4	6,7
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	778,8	252,7	N.C.	269,8	252,7	6,8
Margen OIBDA	48,9%	49,6%	(1,4 P.P.)	49,6%	49,6%	0,1 P.P.

Nota: En 2005 Telefónica O2 República Checa incluye los resultados desde julio

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

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	219,2	208,2	5,2	66,0	68,5	(3,6)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	(25,2)	1,1	c.s.	(15,5)	(3,8)	N.S.
Margen OIBDA	(11,5%)	0,5%	(12,1 P.P.)	(23,5%)	(5,6%)	(18,0 P.P.)

# Telefónica O2 Europa

## TELEFÓNICA O2 EUROPA ACCESOS

*Datos no auditados (Miles)*

	2006		2005		2006	
	septiembre	% Var Anual	septiembre	diciembre	marzo	junio
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>37.566,3</b>	<b>10,9</b>	<b>33.865,3</b>	<b>35.730,1</b>	<b>36.361,9</b>	<b>37.055,8</b>
Accesos de telefonía fija (1)	2.598,3	(15,7)	3.080,4	3.021,6	2.971,4	2.894,9
Accesos de datos e internet	564,6	(10,1)	628,0	613,5	596,5	572,7
Banda estrecha	178,6	(58,6)	431,2	366,9	292,4	224,3
Banda ancha	373,9	103,8	183,4	233,7	291,5	335,9
Otros	12,1	(8,9)	13,3	12,8	12,6	12,5
Accesos celulares	34.400,7	14,1	30.156,9	32.095,0	32.794,0	33.588,2
TV de Pago	2,8	N.S.	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Accesos Mayoristas (2)</b>	<b>620,0</b>	<b>9,5</b>	<b>566,2</b>	<b>597,3</b>	<b>573,0</b>	<b>527,2</b>
<b>Total Acceso</b>	<b>38.186,3</b>	<b>10,9</b>	<b>34.431,5</b>	<b>36.327,4</b>	<b>36.934,8</b>	<b>37.583,0</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 - septiembre
	2006
Importe neto de la cifra de negocios	9.434,3
Trabajos para inmovilizado (1)	161,9
Gastos por operaciones	(6.733,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(53,8)
Resultado de enajenación de activos	(8,8)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1,5)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>2.798,2</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(2.477,5)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>320,7</b>

(1) Incluye obra en curso.

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

## RESULTADOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD

### Otros Negocios

#### GRUPO ATENTO

El Grupo Atento continúa con la tendencia alcista de los ingresos por operaciones mostrada en el primer semestre, alcanzando los 758 millones de euros los nueve primeros meses del ejercicio 2006, lo que supone un crecimiento del 24,6% frente al mismo periodo de 2005. La evolución de los ingresos del Grupo viene motivada por el aumento de actividad de los principales clientes, así como por la captación de nuevas cuentas en todos los países, a excepción de Puerto Rico, fundamentalmente en Brasil, México, Venezuela, Chile, y España.

El porcentaje de los ingresos generados por clientes externos al Grupo Telefónica muestra un crecimiento interanual de 1,5 p.p. hasta el 46,7% al cierre de septiembre 2006. Los principales clientes que han contribuido a este crecimiento han sido:

- En Brasil: Incremento de actividad principalmente en el sector financiero con Banco IBI, Badresco, Itaú, Redecard así como en Microsoft y la consecución de nuevos clientes como Sky y Banco Santander.
- En México mayor actividad con BBVA en los servicios de Telecombranza, US Airways, BAT, Hipotecaria, Seguros Zodiaco y Finanzia e incorporación de nuevos clientes (Sony, Master Card, Metlife, Sap, Volaris).
- En España los Servicios 012 Cataluña, Repsol, Agencia Estatal de Administración Tributaria y BBVA.
- En Venezuela por 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, Brasil supone el 38,7% y España el 29,9% del total, que en su conjunto representan 1,1 p.p. menos que a septiembre de 2005; Atento México continúa con un significativo crecimiento y llega al 9,9% de los ingresos frente al 8,4% del ejercicio anterior, Chile aporta un 6,2% frente al 5,9% de hace doce meses y Venezuela alcanza el 3,7% frente al 2,2% a septiembre de 2005.

Los gastos operativos han presentado un crecimiento interanual del 23,9%, totalizando 654 millones de euros en los tres primeros trimestres del ejercicio principalmente como consecuencia del aumento de los gastos de personal (+26,1% interanual) ante el crecimiento de actividad del Grupo.

El **OIBDA** del Grupo Atento asciende a 102,3 millones de euros, con un crecimiento interanual del 23,9% generado por el crecimiento de la actividad y por ahorros en los costes de estructura. En términos de rentabilidad el margen de OIBDA ha sido del 13,5%, 0,1 p.p. menos que en el año 2005. En relación a la aportación al OIBDA, Atento Brasil con 44,9 millones de euros, representa el 43,9%. El resto de operaciones con mayor porcentaje de aportación al OIBDA Consolidado son México con un 13,1% (13,4 millones de euros), Chile con un 9,9% (10,1 millones de euros), Venezuela con un 7,8% (8,0 millones de euros), España con un 7,4% (7,6 millones de euros), y Perú con un 6,4% (6,5 millones de euros).

El **resultado operativo** a septiembre asciende a 81,3 millones de euros presentando un crecimiento del 31,3% interanual.

## Otros Negocios

El **CapEx** a septiembre de 2006 alcanza los 19,2 millones de euros frente a los 24,2 millones de euros del mismo período del año anterior, concentrándose principalmente en Brasil, México, Venezuela y España.

La **generación libre de caja (OIBDA-CapEx)** ha mejorado con respecto a la cifra acumulada a septiembre de 2005 en 24,7 millones de euros, situándose en 83,1 millones de euros fruto de la mejora en los resultados operativos y un menor esfuerzo inversor.

A nivel operativo, el Grupo Atento contaba al 30 de septiembre 2006 con 43.851 posiciones construidas, un 18,7% más que en el ejercicio 2005. Las posiciones ocupadas promedio del ejercicio 2006 alcanzan 34.520. En términos de productividad, ésta se ha situado en el 77,1% lo que supone una disminución respecto a septiembre de 2005 de 3.5 p.p.

### GRUPO ATENTO RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	758,0	608,6	24,6	249,7	220,4	13,3
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(654,0)	(527,9)	23,9	(210,0)	(189,8)	10,6
Otros ingresos (gastos) netos	(1,6)	1,9	c.s.	(1,9)	0,5	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(0,1)	(0,0)	n.s.	(0,1)	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>102,3</b>	<b>82,6</b>	<b>23,9</b>	<b>37,8</b>	<b>31,1</b>	<b>21,6</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(21,1)	(20,7)	1,9	(7,0)	(7,0)	(0,1)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>81,3</b>	<b>61,9</b>	<b>31,3</b>	<b>30,8</b>	<b>24,0</b>	<b>27,9</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 tercer trimestre de 2006 un **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 1.124,9 millones de euros, 28,0% 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 las principales líneas de negocios, destacando Endemol.

El **resultado operativo antes de amortizaciones consolidado (OIBDA)** en el período enero-septiembre asciende a 270,1 millones de euros, frente a los 167,1 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 N.V. ("Endemol") líder global en televisión y otros entretenimientos audiovisuales, mantiene la buena evolución de los resultados presentados en la primera mitad del 2006 en el tercer trimestre del año. La compañía ha registrado crecimiento en todas sus divisiones y territorios.

Las previsiones financieras para el 2006 continúan su buena tendencia. Se preve un crecimiento orgánico de los ingresos de más del 15% (guidance previo de 11-13%). El porcentaje de EBITDA sobre ingresos se mantiene en línea con las anteriores indicaciones situadas entre el rango del 15-17%.

#### El espectáculo de los juegos al alza

Los buenos resultados de Endemol durante los primeros nueve meses del año se han visto impulsados por el éxito de "Deal or No Deal". Este programa ha obtenido una gran popularidad en la mayoría de los 45 países en los que se ha producido en lo que va de año, siendo Estados Unidos y Reino Unido los ejemplos más significativos. El éxito de "Deal or No Deal" ha generado una creciente demanda mundial por los programas de juegos. Estos programas incluyen "1 vs. 100", una renovación de un formato de la biblioteca de Endemol, y nuevos formatos como "Show me the Money" y "Set for Life". El formato 1 vs. 100, por ejemplo, ya se ha comercializado en 15 países, y probablemente se extenderá a otros territorios en el corto plazo gracias a los exitosos debuts en NBC (EEUU) y BBC ONE (Reino Unido). El lanzamiento de este programa a mediados de octubre en NBC registró la mayor audiencia 18-49 de las emisiones de programas no deportivos de ninguna cadena los viernes desde enero del 2005. NBC ha realizado un pedido de 10 capítulos adicionales tras su lanzamiento. En BBC ONE he obtenido unas audiencias importantes, alcanzando un máximo de 7,4 millones de espectadores y una cuota del 33,6%.

#### ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado un incremento del 11,6% en los primeros nueve meses del año con respecto al mismo periodo del año anterior. Este dato contrasta con el incremento del 21,5% 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 39,4%, frente al 38,6% registrada en el mismo periodo del año anterior, seguida de Canal 13, su principal competidor, con una cuota media de pantalla del 29,5%. La cuota de mercado acumulada por Telefé a septiembre de 2006 es

Otros Negocios

del 41,8%, la misma alcanzada en el mismo periodo de 2005, de nuevo seguida por Canal 13, con el 37,6%.

**NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA**  
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2006	2005	% Var	2006	2005	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.124,9	878,7	28,0	349,8	276,9	26,3
Trabajos para inmovilizado (1)	0,4	0,0	N.S.	0,1	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(1.006,6)	(727,4)	38,4	(306,4)	(230,4)	33,0
Otros ingresos (gastos) netos	8,8	8,4	4,2	4,1	6,4	(35,7)
Resultado de enajenación de activos	142,7	7,5	N.S.	0,0	0,2	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,1)	(0,1)	61,0	0,0	0,0	N.S.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>270,1</b>	<b>167,1</b>	<b>61,6</b>	<b>47,6</b>	<b>53,0</b>	<b>(10,3)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(21,2)	(20,5)	3,6	(7,3)	(6,4)	15,1
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>248,8</b>	<b>146,7</b>	<b>69,7</b>	<b>40,3</b>	<b>46,7</b>	<b>(13,8)</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:

- Los resultados de Telefónica O2 Europa a 30 de septiembre de 2006 comprenden los resultados del Grupo O2 por el período de ocho meses desde el 1 de febrero al 30 de septiembre de 2006 y los resultados de Telefónica O2 República Checa y Telefonica Deutschland por el periodo de nueve meses desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2006. A 30 de septiembre de 2005 comprenden los resultados de Telefonica O2 República Checa por el período de tres meses desde 1 de julio al 30 de septiembre de 2005 y los resultados de Telefonica Deutschland por el período de nueve meses desde 1 de enero al 30 de septiembre de 2005. La participación del Grupo Telefónica en Telefónica O2 República Checa, que asciende al 69,4%, depende jurídicamente de Telefónica, 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.
- 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%.
- La sociedad Terra Networks España, S.A. se ha fusionado con Telefónica de España, S.A. con efectos económicos de 1 de enero de 2006. Los resultados del ejercicio 2005 se asignan también al Grupo Telefónica de España a efectos de esta presentación. Asimismo, Maptel Networks, S.A.U. y Azeler Automoción, S.A. han sido incluidas en el Grupo Telefónica de España, si bien a 30 de septiembre de 2006 están participadas directamente por Terra Networks Asociadas, S.L., que depende jurídicamente de Telefónica, S.A.
- 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)	100,00
Telefónica Latinoamérica	100,00
Telefónica de Contenidos	100,00
Grupo Atento	91,35
Telefonica O2 Europa	100,00

(1) Telefónica Móviles ha sido absorbida por Telefónica S.A.

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

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

Nota: Terra Networks España y Telefónica Empresas España han sido absorbidas mediante fusión por Telefónica de España

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp	87,95
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 USA (3)	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (4)	100,00
Colombia Telecomunicaciones	50,00

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

(2) CTC ha cambiado de denominación social.

(3) Cambio de denominación social. Antes Telefónica Data USA

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

Nota: Telefónica Empresas Brasil ha sido absorbida por Telesp

### 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	99,08
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
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., Tebahía Celular, S.A., Telest Celular, Telej 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

Nota: Radiocomunicaciones Móviles SA (Argentina) ha sido absorbida por Móviles Argentina

## ANEXOS

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

### 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
Centro de Contacto Salta	100,00
Mar de Plata Gest y Contactos, S.A.	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

### 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

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

Nota: Telefónica Deutschland absorbida por O2 Germany

### GRUPO TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

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

(1) Sociedad participada por Telefónica S.A. 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.

### 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)	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

(4) Telepizza ha sido vendida en septiembre de 2006

## ANEXOS

### Hechos Significativos

- El 12 de noviembre de 2006, Telefónica suscribió, un acuerdo con Fiorlatte Ltd, compañía 100% propiedad de D. Francis P.T. Leung, para adquirir, a través de su filial Telefónica Internacional, S.A.U. u otra compañía de su grupo, una participación equivalente al 8% del capital social del operador de telecomunicaciones de Hong Kong, PCCW Limited (“PCCW”). Por su parte, D. Francis P.T. Leung acordó el 9 de julio de 2006 adquirir el 22,65% del capital social de PCCW, actualmente propiedad de Pacific Century Regional Developments Ltd (“PCRD”). Una vez realizada esta transacción, Telefónica adquirirá el mencionado 8% de PCCW. Está previsto que la operación se complete antes de la primera mitad de enero 2007.

Telefónica y China Network Communications Group Corporation (“CNC”), que posee actualmente aproximadamente el 19,94% del capital social de PCCW, han alcanzado un acuerdo según el cual, una vez que Telefónica haya adquirido el 8% de PCCW, Telefónica y CNC transferirán sus respectivas participaciones en PCCW a una nueva sociedad participada conjuntamente por ambas compañías que será la titular de la participación combinada del 27,94% en PCCW, y que se convertirá en el mayor accionista individual de PCCW.

- El 10 de noviembre de 2006, Telefónica, S.A, distribuyó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2006 por un importe fijo de 0,30 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo.
- El 13 de octubre de 2006, Telefónica y BBVA comunicaron con relación al Acuerdo Marco establecido en 2000, que una vez desarrollados los proyectos que se habían acordado abordar en el sentido que el curso de los negocios han aconsejado en cada caso, a juicio de ambas compañías ya no se dan los motivos que justificaron la presencia de un representante de Telefónica en el Consejo de Administración de BBVA, por lo que éste próximamente dejará de formar parte de dicho Consejo.

BBVA tiene una participación significativa en el capital social de Telefónica, y cuenta con dos Consejeros dominicales en el Consejo de Administración de esta compañía, situación que se mantiene como consecuencia de esa tenencia accionarial. Por su parte Telefónica mantiene su participación actual en el capital de BBVA.

- El 19 de septiembre de 2006, la posición de autocartera de Telefónica, S.A., era de 47.080.408 acciones propias, que representan el 0,957% del capital social actual de la Compañía.
- El 28 de julio de 2006, fue el último día de cotización de las acciones de Telefónica Móviles en las Bolsas de Valores españolas, así como de los American Depositary Shares (ADSs) de esta compañía en la Bolsa de Nueva York. De acuerdo con lo anterior, el lunes 31 de julio de 2006, tras la realización por parte de IBERCLEAR de las operaciones de liquidación habituales en este tipo de operaciones, los titulares de acciones de Telefónica Móviles beneficiarios del canje tuvieron a su disposición las acciones de Telefónica entregadas en canje que les correspondían.

Para atender el canje de la fusión, Telefónica entregó a los accionistas de Telefónica Móviles acciones propias en autocartera según la relación de canje fijada en el Proyecto de Fusión de cuatro (4) acciones de Telefónica, de un euro (€1) de valor nominal cada una, por cada cinco (5) acciones de Telefónica Móviles, de cincuenta céntimos de euro (€0,50) de valor nominal cada una, sin compensación complementaria en dinero alguna.

## ANEXOS

# Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante los primeros nueve meses 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 septiembre 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.
- Con fecha 29 de julio de 2006, la escritura de fusión por absorción de Telefónica Móviles, S.A. por Telefónica, S.A. fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Para atender al canje de la fusión, 4 acciones de Telefónica, S.A. de 1 euro de valor nominal, por 5 acciones de Telefónica Móviles, S.A. de 0,5 euros de valor nominal, Telefónica entregó 244.344.012 acciones propias en autocartera a los accionistas de Telefónica Móviles, S.A. que representaban, aproximadamente, el 7,08% del capital social. La fusión conllevó también dos dividendos extraordinarios por un total de 0,435 euros por acción, que unidos al dividendo de 0,205 euros aprobado y relativo a los resultados de 2005, sumaron un total de 0,64 euros brutos por acción, que fueron pagados el 21 de julio. La sociedad absorbida Telefónica Móviles, S.A. que se consolidaba por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- En el mes de julio, Telefónica, S.A. acudió a la OPA formulada por Yell Group Plc sobre el 100% de las acciones de Telefónica Publicidad e Información, S.A. (TPI), aceptando 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.

Tras la venta y bajo el epígrafe “Resultado de las operaciones en discontinuación” en la cuenta de resultados consolidada del Grupo Telefónica, se incluyen el resultado de la enajenación así como los resultados del Grupo TPI hasta el 30 de junio del presente ejercicio. 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.

### 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.

## Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

- 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.
- Telefónica de España, S.A. absorbió en el mes de julio a las sociedades Terra Networks España, S.A. y Telefónica Data España, S.A. Ambas sociedades, que se incorporaban al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, han causado baja del mismo.
- En el mes de julio Telefónica de España, S.A. adquirió el 51% del capital social de la sociedad española Iberbanda, S.A. por un importe de 36,5 millones de euros. La sociedad se ha incorporando al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de julio se ha producido la liquidación de la sociedad guatemalteca Telefónica Sistemas Ingeniería de Productos Guatemala, S.A. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.

### 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.
- 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.
- Con fecha 29 de julio del presente ejercicio la sociedad brasileña Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (Telesp) ha absorbido a la sociedad filial Telefónica Data Brasil Holding. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- Como consecuencia de la amortización de acciones propias que Telesp realizó durante el primer trimestre del ejercicio y la compra de los minoritarios de Telefónica Data Brasil y su posterior fusión con Telesp, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica en el capital de Telesp se ha incrementado hasta el 87,95%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- 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.

## Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

- 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.
- La sociedad salvadoreña Telefónica Móviles El Salvador Holding, S.A. de C.V. ha adquirido a lo largo del ejercicio 2.220 acciones de la sociedad, también salvadoreña, Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V., elevando su participación en esta sociedad hasta el 99,08%. La sociedad continúa incorporándose a la consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad argentina Telefónica Móviles Argentina, S.A. ha absorbido a las sociedades también argentinas, Compañía de Radiocomunicaciones Móviles, S.A., Radio Servicios, S.A. y Compañía de Teléfonos del Plata, S.A. Tras esta operación, las sociedades absorbidas causan baja del perímetro de consolidación, donde se incorporaban por el método de integración global.

### 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.
- Durante el tercer trimestre del ejercicio 2006, la sociedad filial de Telefónica O2 Czech Republic, a.s., Telefónica O2 Slovakia, s.r.o., obtuvo la tercera licencia de telefonía móvil en Eslovaquia. La sociedad eslovaca, continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de octubre el grupo británico O2 ha adquirido el 60% restante del capital social de la sociedad británica The Link Stores, Ltd. Con esta adquisición, el grupo Telefónica controla la totalidad de esta sociedad. The Link Stores, Ltd., que se ha incorporado por el método de puesta en equivalencia hasta el mes de septiembre, pasará a consolidarse por el método de integración global desde el mes de octubre.

### GRUPO ATENTO

- En marzo se constituye la sociedad argentina Atento Mar del Plata, S.A. (posteriormente denominada Mar de Plata Gestiones y Contactos, S.A.) con un capital social de 0,05 millones de pesos argentinos. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En abril se constituye la sociedad argentina Atento Salta, S.A. (posteriormente denominada Centro de Contacto Salta, S.A.) con un capital social de 0,05 millones de pesos argentinos. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de mayo, la sociedad Atento Chile Holding adquirió 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.

## Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

- Atento, N.V. en el mes de junio adquirió 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 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 vendió 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. realizó 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.

## 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](mailto:ezequiel.nieto@telefonica.es)

Diego Maus - [dmaus@telefonica.es](mailto:dmaus@telefonica.es)

Dolores García - [dgarcia@telefonica.es](mailto:dgarcia@telefonica.es)

Isabel Beltrán – [i.beltran@telefonica.es](mailto:i.beltran@telefonica.es)

[ir@telefonica.es](mailto:ir@telefonica.es)

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