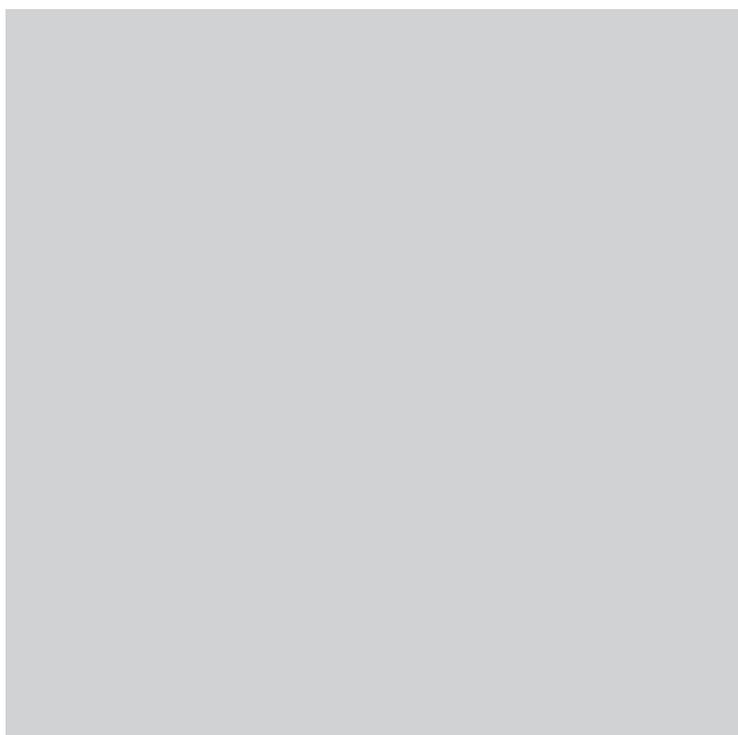
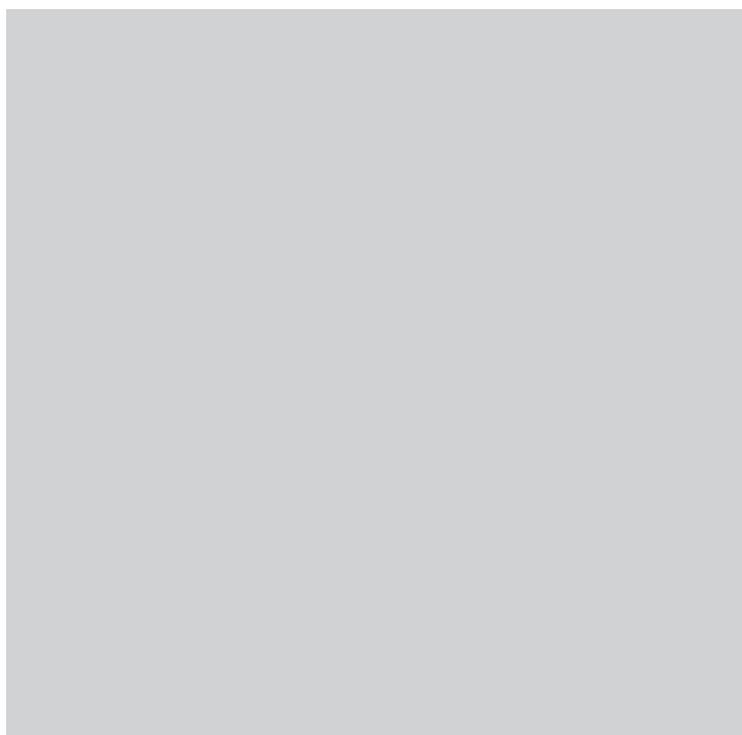
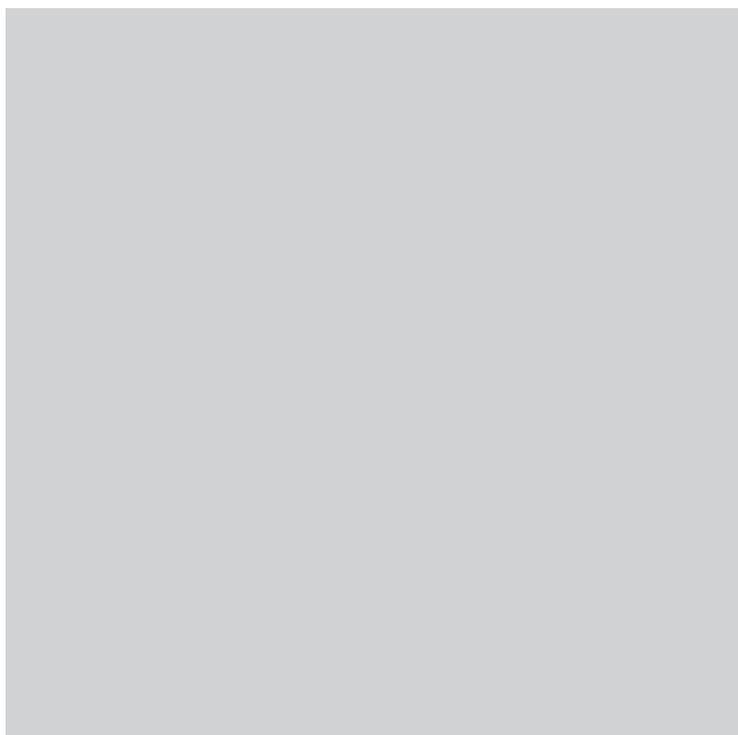


Resultados Trimestrales 2008
enero - marzo



Principales Aspectos Destacados

- **La favorable evolución del negocio en el primer trimestre del año permite reiterar los objetivos financieros anunciados para el conjunto del ejercicio 2008**, tanto a nivel del Grupo Telefónica como de las distintas regiones -Telefónica España, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa -.
- **Alto volumen de actividad comercial**, incrementándose el número de accesos totales cerca de un 13% hasta 233,5 millones a finales de marzo de 2008, impulsado por la fuerte expansión de los accesos móviles (+16,3%), banda ancha (+26,8%) y TV de pago (+64,4%).
- **Fuerte crecimiento orgánico¹ de las operaciones** apoyado en la alta diversificación del Grupo, y en la capacidad de gestión integrada, enfocada en la mejora de eficiencia y rentabilidad:
 - Los ingresos crecen en términos orgánicos un 7,0%, el OIBDA un 8,2% y el resultado operativo (OI) un 17,2%. El margen OIBDA orgánico mejora 0,4 p.p. interanualmente hasta el 38,3%.
 - Por decimoséptimo trimestre consecutivo, el crecimiento orgánico de los ingresos en términos acumulados supera el 7%.
- **El beneficio neto alcanza 1.538 millones de euros en el trimestre (+22,4%)** reflejando una aceleración de las tasas de crecimiento desde ingresos a beneficio neto:
 - Los ingresos se incrementan un 1,1% respecto a marzo de 2007, el OIBDA un 5,3% y el OI un 14,4%, afectados por los cambios en el perímetro de consolidación y por el impacto negativo de los tipos de cambio.
 - El beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,328 euros, con un sólido crecimiento interanual del 25,8%.
 - Un trimestre más, hasta sumar 15 trimestres seguidos, se registran crecimientos interanuales en ingresos, OIBDA, OI, resultado neto y BPA.
- **Solidez financiera, reflejada en un ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA de 2,2 veces, en línea con los objetivos de la compañía.**
- **Elevada generación de caja, situándose el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) en 4.057 millones de euros en el trimestre:**
 - El Flujo de Caja por acción se sitúa en 0,181 euros en el primer trimestre de 2008.
- **En el marco de la política de retribución al accionista, la creciente generación de caja permite acelerar la ejecución del programa de recompra de acciones propias:**
 - Desde principios de año y hasta el 13 de mayo de 2008 se ha ejecutado el 35,7% del total del programa (100 millones acciones), vigente hasta el primer semestre de 2009.

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007. Se excluye la consolidación de Airwave y Endemol en enero-marzo 2007 y se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-31,7 millones de euros en enero-marzo 2007).

Principales Aspectos Destacados

TELEFÓNICA ESPAÑA:

- **Con cerca de 47 millones de accesos (+4,5%), Telefónica sigue liderando el crecimiento del mercado, consolidando su posicionamiento competitivo:**
 - Sostenimiento del liderazgo en el mercado de **Banda Ancha**, apoyado en una oferta segmentada y de alta calidad, con una **cuota de mercado estimada cercana al 57%**. El número de **accesos minoristas a Internet de banda ancha supera los 4,8 millones (+20,2% interanual)**.
 - **Creciente cuota de Imagenio en el mercado de la TV de Pago (superior al 13%)**, con una **ganancia neta** en el trimestre ligeramente superior a la del trimestre anterior y un **20,7% mayor a la del mismo periodo de 2007**.
 - **Crecimiento interanual de la base de clientes móviles del 5,5%**, alcanzando los **23 millones** de líneas, impulsado por el **sólido incremento en contrato (+11,3%)**, que ya supone casi el **61% de la totalidad del parque**.
 - **Mantenimiento del churn móvil en el 1,8%**, nivel similar al del primer trimestre de 2007, a pesar del mayor número de competidores en el mercado, con un **ligero descenso interanual en el churn de contrato hasta el 1,1%**.
- En términos comparables² **los ingresos crecen un 2,6%**, apoyados en los mayores ingresos de Internet y Banda Ancha en el negocio fijo (+9,8%) y el fuerte incremento de los ingresos de datos móviles (+16,7%).
- Significativo **incremento interanual del OIBDA (+6,4%)**, alcanzándose un **margen del 50,6%**.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA:

- **Sólida expansión del número de accesos gestionados en Latinoamérica hasta 137,7 millones (+17,7%), gracias al elevado crecimiento registrado en telefonía móvil y al avance en la transformación de los negocios fijos:**
 - **Aceleración en el ritmo de crecimiento interanual de los accesos de telefonía móvil (+23,0% vs. +15,5% en el primer trimestre de 2007)**, con una ganancia neta de 3,1 millones de accesos en el trimestre (+37,1% interanual), apoyada en las acciones de captación y en la contención del churn.
 - **Mantenimiento del ARPU móvil e incremento del 4,5% en salida en moneda constante**, a pesar del fuerte incremento del parque.
 - **Los accesos minoristas a Internet de banda ancha superan los 5,2 millones, con un aumento significativo (+29,5% respecto a marzo de 2007)**. En TV de pago se superan los **1,2 millones de clientes (+77,2% anual y +6,6% vs. diciembre de 2007)**.
 - **Los accesos de telefonía fija³ se sitúan en 25,6 millones al cierre del trimestre, un 1,9% superiores a los de marzo de 2007**.
 - **El ingreso medio por acceso de telefonía fija en la región crece un 1,9% en euros constantes**, apoyado en las mejoras de la oferta comercial de las compañías y el **creciente peso de productos paquetizados**, con el 37% de los accesos de banda ancha con ofertas de dúos o tríos y el 55% del total de los accesos de telefonía fija (+11,4 p.p. vs. marzo de 2007) incluyendo además paquetes de tráfico local y control.

² Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-31,7 millones de euros en enero-marzo 2007).

³ Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos. A partir del 1 de enero de 2008, los accesos "fixed wireless" incluyen los teléfonos de uso público (TUPs) de esta tecnología.

Principales Aspectos Destacados

- **Crecimiento orgánico⁴ de los ingresos del 12,6%, impulsados por el fuerte aumento del negocio móvil**, especialmente en México y Venezuela y la creciente contribución de las operaciones en Brasil, apoyado en la positiva evolución de los resultados de Vivo.
- **Sólido incremento orgánico⁴ del OIBDA (+11,8%)**, reflejando los mayores ingresos y la expansión de márgenes en el negocio móvil, que compensan el cambio del mix de ingresos y la contribución de servicios de reciente lanzamiento (TV de pago) en el fijo. **El margen OIBDA alcanza el 36,4%, estable frente al primer trimestre de 2007.**

TELEFÓNICA EUROPA:

- **Impulso de la actividad comercial en todos los mercados, con enfoque en contrato y creciente desarrollo de la banda ancha, alcanzándose los 42,8 millones de accesos:**
 - Sólidos resultados de la estrategia de **O2 Reino Unido**, enfocada en los segmento de mayor valor, con una **ganancia neta en contrato que se multiplica por más de 2,5 veces frente al primer trimestre de 2007.**
 - **Notable crecimiento del número de accesos móviles en Alemania (+16,3%)** hasta superar los 13 millones de líneas, con una ganancia neta en el trimestre que más que triplica la obtenida en el primer trimestre de 2007.
 - **Continuo crecimiento del parque contrato móvil (+17,2%) y contención de la pérdida de accesos fijos en la República Checa** apoyada en el incremento de ofertas empaquetadas.
 - **Positiva aceptación de la oferta de banda ancha fija de O2 Reino Unido en el mercado.**
- **Fuerte crecimiento orgánico⁵ de los ingresos (+6,4%), impulsado por la positiva evolución en Reino Unido (+12,6% en moneda local) y la mejora secuencial de los resultados en Alemania, que vuelve a mostrar crecimiento en ingresos (+1,5%).**
- **Incremento del OIBDA del 5,3% en términos orgánicos⁵. El margen OIBDA se sitúa en el 26,3%.**

⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007.

⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007.

INDICE

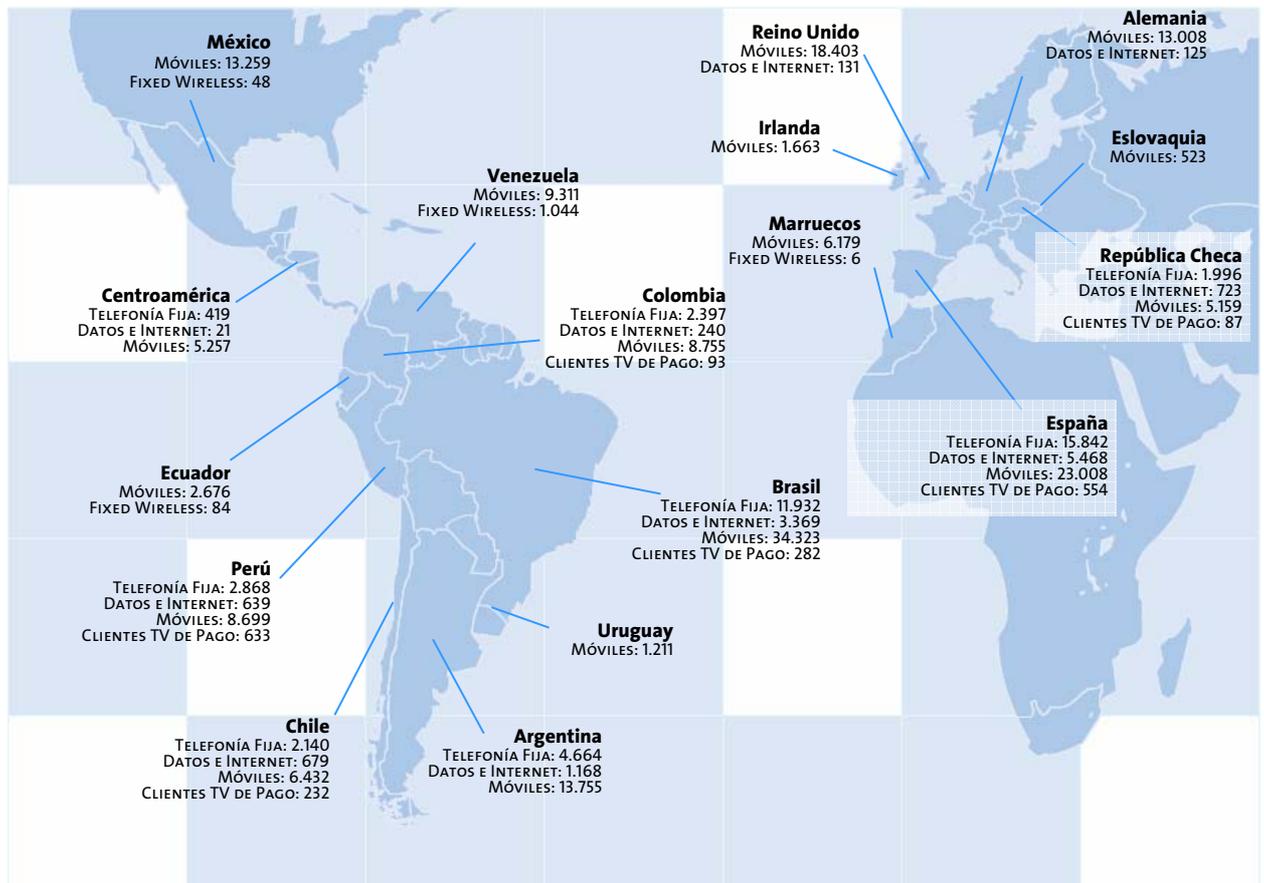
	GRUPO TELEFÓNICA	2
	Tamaño de Mercado	2
	Resultados Consolidados	4
	Datos Financieros	8
	RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO	14
	Telefónica España	14
	• Negocio Fijo	14
	• Negocio Móvil	16
	Telefónica Latinoamérica	21
	• Brasil	22
	• Argentina	25
	• Chile	26
	• Perú	28
	• Colombia	30
	• México	31
	• Venezuela	32
	• Centroamérica	33
	• Ecuador	33
	• TIWS	34
	Telefónica Europa	43
	• O2 Reino Unido	43
	• O2 Alemania	44
	• O2 Irlanda	45
	• Telefónica O2 República Checa	46
	Otras Sociedades	52
	• Grupo Atento	52
	ANEXOS	53
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	53
	Hechos Significativos	54
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	55

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 de accesos)



GRUPO TELEFÓNICA
ACCESOS*Datos no auditados (Miles)*

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Accesos Clientes Finales	230.637,4	204.696,4	12,7
Accesos de telefonía fija (1)	43.499,6	43.410,2	0,2
Accesos de datos e internet	13.564,5	12.527,1	8,3
Banda estrecha	2.531,1	3.792,4	(33,3)
Banda ancha (2)	10.873,3	8.572,4	26,8
Otros (3)	160,1	162,3	(1,4)
Accesos móviles	171.691,7	147.614,9	16,3
TV de Pago	1.881,6	1.144,2	64,4
Accesos Mayoristas	2.840,7	2.031,6	39,8
Bucle Alquilado	1.512,4	1.102,3	37,2
Bucle Compartido	755,0	605,2	24,8
Bucle Desagregado	757,4	497,2	52,3
Mayorista ADSL (4)	552,9	640,0	(13,6)
Otros (5)	775,4	289,3	168,0
Total Accesos	233.478,0	206.728,0	12,9

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(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 bucles alquilados por Telefónica Deutschland.

(5) Circuitos cuyo cliente final son operadoras.

Notas:

- Se incluyen los accesos de Iberbanda desde diciembre de 2006.

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless" en accesos de telefonía fija.

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

La reestructuración organizativa del Grupo Telefónica por unidades de negocio, Telefónica España, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, de acuerdo con el actual modelo de gestión regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera del Grupo. En este sentido, se presentan los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio, con independencia de su estructura jurídica.

En línea con esta reorganización de sus segmentos operativos, Telefónica ha incorporado en Telefónica España y Telefónica Latinoamérica toda la información correspondiente a los negocios de telefonía fija, móvil, cable, Internet y televisión.

Asimismo, Telefónica Europa comprende los resultados del Grupo O2, O2 Alemania y Telefónica O2 República Checa.

Dentro del epígrafe "Otras sociedades y eliminaciones" se incluye el Negocio de Contenidos y Media, el negocio de call centers, así como otras sociedades instrumentales y las eliminaciones del proceso de consolidación.

A efectos de presentación de la información por segmentos se ha excluido de los resultados operativos de cada segmento del Grupo aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías del Grupo por el uso de la marca y contratos de gestión, y que no tienen impacto en los resultados consolidados del Grupo.

Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos. A partir del 1 de enero de 2008, los accesos "fixed wireless" incluyen los teléfonos de uso público (TUPs) de esta tecnología.

Por último, y con el objetivo de facilitar comparaciones homogéneas, los accesos de Iberbanda, filial de Telefónica España, se han incluido en los accesos del Grupo con efectos desde el 31 de diciembre de 2006.

Los resultados del primer trimestre de 2008 muestran una vez más el elevado crecimiento orgánico del Grupo Telefónica, reforzando su perfil diferencial en el sector, y ponen en valor las fortalezas derivadas de la alta diversificación por geografías y negocios y de la gestión integrada de la Compañía.

El elevado volumen de actividad comercial en todos los mercados ha permitido incrementar el número de accesos totales un 12,9% respecto a marzo de 2007 hasta situarse cerca de 233,5 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+16,3%), banda ancha (+26,8%) y TV de pago (+64,4%).

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 171 millones a cierre de marzo, registrándose en el primer trimestre del ejercicio una ganancia neta cercana a 4 millones de clientes, siendo Brasil (839.446), México (724.548), Perú (632.114) y Alemania (535.994), los principales contribuidores.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** superan los 10,8 millones, registrando un crecimiento interanual de un 26,8%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV, herramientas clave para el desarrollo del mercado de banda ancha y la fidelización de los clientes. El total de accesos minoristas a Internet de banda ancha supera los 4,8 millones en España (+20,2% interanual), en Latinoamérica los 5,2 millones (+29,5% interanual) y en Europa los 800.000 (+58,4% interanual). En España se ha registrado una ganancia neta trimestral cercana a 222.000 clientes, frente a alrededor de 201.300 y 129.900 en Latinoamérica y Europa, respectivamente.

Resultados Consolidados

Los **accesos de TV de pago** superan a cierre del trimestre los 1,8 millones, un 64,4% más que hace un año, contando ya con operaciones en España, República Checa, Perú, Chile, Colombia y Brasil.

Como resultado de la expansión de la base de clientes del Grupo y el mayor uso de nuestras redes, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** a marzo de 2008 alcanza 13.896 millones de euros, lo que representa un incremento interanual del 1,1%. Los cambios en el perímetro de consolidación restan 3,6 p.p. al crecimiento de los ingresos, mientras que el efecto negativo de los tipos de cambio resta 2,3 p.p. a dicho crecimiento. Así, el crecimiento orgánico¹ de los ingresos alcanzaría el 7,0%, siendo Telefónica Latinoamérica, que aporta 4,4 p.p. al crecimiento y, en menor medida, Telefónica Europa, con una aportación de 1,7 p.p., los mayores contribuidores a este incremento. Por concepto, los ingresos de servicio móvil, con creciente importancia de los datos, junto con la banda ancha fija y la televisión de pago son los principales impulsores del crecimiento orgánico de los ingresos.

En términos absolutos, Telefónica Latinoamérica incrementa su peso sobre los ingresos totales del Grupo, alcanzando un 37,1% (vs. 34,1% a marzo de 2007). Los ingresos de Telefónica España y de Telefónica Europa representan el 36,9% y el 25,0% de los ingresos totales del Grupo Telefónica, respectivamente.

A marzo de 2008 los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica totalizan 8.777 millones de euros, un 0,6% inferiores a los registrados en el primer trimestre de 2007.

En el primer trimestre del ejercicio, los **aprovisionamientos** caen un 2,0% en términos interanuales hasta alcanzar 4.312 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por aprovisionamientos crecerían un 1,4%, como consecuencia de mayores gastos de interconexión registrados en Telefónica Latinoamérica y O2 Reino Unido.

Los **gastos de personal** se sitúan en 1.683 millones de euros, lo que representa una caída interanual de un 2,0% (-0,3% en euros constantes). La plantilla promedio del periodo alcanza los 249.050 empleados, con un incremento neto de 12.279 personas por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se reduce en 2.917 personas respecto a marzo de 2007, situándose en 124.833 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (2.386 millones de euros) presentan un crecimiento interanual del 3,5% (+5,9% en moneda constante), explicado fundamentalmente por los mayores gastos registrados en Telefónica Latinoamérica, principalmente en Venezuela (impacto del aumento de la inflación en todos los conceptos de gastos), Argentina (mayores gastos en publicidad, comisiones y subcontratación, afectados por la inflación) y Chile (mayores gastos en actividades subcontratadas), así como por el incremento de gastos de retención en O2 Reino Unido.

Por otra parte, el **resultado por enajenación de activos** asciende en el primer trimestre de 2008 a 55 millones de euros frente a 6 millones de euros en el primer trimestre de 2007, fundamentalmente explicado por plusvalías derivadas del Programa Inmobiliario registradas en Telefónica España.

A cierre de marzo, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 5.376 millones de euros, un 5,3% por encima del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. En términos orgánicos¹ acumulados, el crecimiento del OIBDA ascendería al 8,2%, siendo Telefónica Latinoamérica (+4,0 p.p.) y Telefónica España (+3,1 p.p.) los principales contribuidores a este crecimiento.

En términos absolutos, el OIBDA de Telefónica España representa un 48,3% del OIBDA total del Grupo frente al 34,9% y el 17,0% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

El margen OIBDA del primer trimestre del año se sitúa en el 38,7% (frente al 37,1% del año anterior). En términos orgánicos¹, el margen OIBDA avanzaría 0,4 p.p. interanualmente hasta el 38,3%.

A cierre de marzo 2008, la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 5,0% interanual hasta alcanzar 2.277 millones de euros. Telefónica Europa incluye la amortización del valor atribuido a los activos en el proceso de asignación del precio de compra del Grupo O2 por importe

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007. Se excluye la consolidación de Airwave y Endemol en enero-marzo 2007 y se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-31,7 millones de euros en enero-marzo 2007).

Resultados Consolidados

de 178 millones de euros y de Telefónica O2 República Checa por valor de 43 millones de euros. La variación orgánica² en el trimestre de la amortización del inmovilizado del Grupo Telefónica sería del -2,1%, siendo Telefónica España y Telefónica Europa las líneas de actividad que contribuyen en mayor medida a esa caída.

El crecimiento del OIBDA unido al descenso de las amortizaciones llevan al **resultado operativo (OI)** del periodo enero-marzo 2008 a crecer un 14,4% interanual, alcanzando un valor absoluto de 3.099 millones de euros. El crecimiento orgánico² del resultado operativo se situaría en un 17,2%.

En el primer trimestre de 2008, el resultado negativo de las **participaciones por puesta en equivalencia** (-1 millón de euros) se explica fundamentalmente por el menor resultado procedente de Portugal Telecom.

Los **costes financieros** acumulados a marzo 2008 han ascendido a 767 millones de euros, un 0,1% por debajo de los registrados en el mismo periodo de 2007, como resultado fundamentalmente del descenso de un 11% de la deuda media, que ha generado un ahorro de 92 millones de euros. No obstante, este efecto se compensa por:

- a) un incremento del coste medio de la deuda del Grupo, que supone un incremento de los gastos de 50 millones de euros por la subida de tipos de interés de las divisas no latinoamericanas;
- b) las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los ERES y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado, que suponen un gasto de 24 millones de euros, cifra 44 millones de euros superior a la acumulada a marzo de 2007 a causa de la volatilidad existente en los mercados.

La cifra de gastos financieros del primer trimestre de 2008 supone un coste medio del 6,21% sobre la deuda neta media total excluyendo los resultados por tipo de cambio.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica acumulado en 2008 asciende a 852 millones de euros, de los cuales 569 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera y 193 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Dado que las desinversiones financieras en el periodo han ascendido a 55 millones de euros, la deuda financiera neta se ha reducido 146 millones de euros. Adicionalmente, hay que añadir 716 millones de euros de reducción de la deuda por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja una reducción total de 861 millones de euros con respecto a la deuda consolidada a finales del ejercicio 2007 (45.284 millones de euros), situando la deuda financiera neta del Grupo Telefónica al cierre de marzo 2008 en 44.423 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA, continúa reduciéndose hasta situarse en 2,1 veces a marzo de 2008 frente a 2,3 veces a diciembre 2007, gracias a la reducción de deuda en el periodo y al incremento del OIBDA.

Durante los tres primeros meses del año, la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica ha sido menos intensa comparada con periodos anteriores debido a la inestabilidad de los mercados de crédito y la posición de liquidez del Grupo. Nuestra actividad se ha centrado principalmente en Latinoamérica y en emisiones bajo nuestros programas de papel comercial a corto plazo. El volumen de operaciones financieras realizadas en este periodo, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, asciende a 381 millones de euros. Este menor volumen en la actividad de financiación durante este trimestre es debido a que en el último trimestre de 2007 se anticipó la firma de operaciones de financiación con organismos multilaterales y diversas instituciones financieras por importe de 1.039 millones de euros equivalentes inicialmente previstas para el primer trimestre del año 2008.

Por lo que respecta a Telefónica S.A., a través de su filial Telefónica Finanzas, S.A.U., únicamente se ha firmado un préstamo a ocho años por 75 millones de euros con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) a unos precios muy competitivos.

² Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007. Se excluye la consolidación de Airwave y Endemol en enero-marzo 2007.

Resultados Consolidados

En estos tres meses, Telefónica S.A. y sociedades instrumentales, han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo de 1.874 millones de euros, un 13% inferior con respecto al saldo a 31 de diciembre., manteniéndose el margen sobre los tipos de interés de referencia pese a las condiciones adversas de mercado.

Por lo que respecta a Latinoamérica, nuestras filiales han acudido a los mercados de financiación hasta marzo de 2008 por un importe de 306 millones de euros equivalentes, principalmente para renovaciones de deuda existente.

Como consecuencia de la actividad del Grupo Telefónica en los mercados y la refinanciación de deuda con entidades de crédito en los últimos meses, la **deuda financiera bruta** consolidada está compuesta en un 55% por obligaciones y bonos y en un 45% por deudas con instituciones financieras.

El pasado 29 de Febrero de 2008, Fitch mejoró la perspectiva del rating a largo plazo de Telefónica, pasando de BBB+/estable a BBB+/positivo, reflejando el sólido desapalancamiento llevado a cabo por la compañía en los últimos 18 meses.

La **provisión de impuestos** para el periodo enero-marzo 2008 asciende a 736 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 31,6%, si bien la salida de caja para el Grupo Telefónica será más reducida en la medida que se compensen bases imponibles negativas generadas en ejercicios pasados así como deducciones todavía pendientes de utilizar.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 57 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de marzo de 2008, presentando una caída interanual del 12,7%. La participación de los minoritarios en Telesp y Telefónica O2 República Checa son los principales contribuidores en términos absolutos al total de los resultados atribuidos a socios externos.

Consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** a marzo de 2008 asciende a 1.538 millones de euros, un 22,4% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. El beneficio neto básico por acción crece un 25,8% hasta 0,328 euros por acción.

En el periodo enero-marzo 2008, la **inversión (CapEx)** alcanza los 1.319 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 4.057 millones de euros en el trimestre.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	13.896	13.747	1,1
Trabajos para inmovilizado	167	153	9,3
Gastos por operaciones	(8.777)	(8.828)	(0,6)
Aprovisionamientos	(4.312)	(4.399)	(2,0)
Gastos de personal	(1.683)	(1.718)	(2,0)
Servicios exteriores	(2.386)	(2.307)	3,5
Variación de provisiones de tráfico	(180)	(168)	7,1
Tributos	(216)	(237)	(8,9)
Otros ingresos (gastos) netos	36	36	0,5
Resultado de enajenación de activos	55	6	N.S.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(8)	(80,8)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.376	5.106	5,3
Margen OIBDA	38,7%	37,1%	1,5 P.P.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.277)	(2.396)	(5,0)
Resultado operativo (OI)	3.099	2.710	14,4
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(1)	35	c.s.
Resultados financieros	(767)	(768)	(0,1)
Resultado antes de impuestos	2.331	1.977	17,9
Impuesto de Sociedades	(736)	(656)	12,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.595	1.322	20,7
Resultado operaciones en discontinuación	0	0	N.S.
Resultados atribuidos a socios externos	(57)	(65)	(12,7)
Resultado neto	1.538	1.257	22,4
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.696,8	4.828,4	(2,7)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,328	0,260	25,8

Notas:

- 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.

- Airwave y Endemol no forman parte del perímetro de consolidación desde el segundo y tercer trimestre de 2007 respectivamente.

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO
Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var	2008	2007	Var
Telefónica España (1)	5.131	5.033	1,9	2.597	2.439	6,4	50,6%	48,5%	2,1 P.P.
Telefónica Latinoamérica	5.158	4.685	10,1	1.877	1.713	9,6	36,4%	36,6%	(0,2 P.P.)
Telefónica Europa (2)	3.472	3.534	(1,7)	912	934	(2,3)	26,3%	26,4%	(0,2 P.P.)
Otras sociedades y eliminaciones (2)	135	495	(72,6)	(10)	20	c.s.	N.S.	N.S.	N.S.
Total Grupo (1)(2)	13.896	13.747	1,1	5.376	5.106	5,3	38,7%	37,1%	1,5 P.P.

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OPCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Telefónica España	2.019	1.829	10,4	463	426	8,6	2.134	2.013	6,0
Telefónica Latinoamérica	986	872	13,0	459	426	7,5	1.419	1.287	10,2
Telefónica Europa (2)	135	16	N.S.	382	493	(22,5)	530	440	20,3
Otras sociedades y eliminaciones (2)	(41)	(6)	N.S.	15	42	(64,5)	(25)	(22)	10,3
Total Grupo (2)	3.099	2.710	14,4	1.319	1.388	(5,0)	4.057	3.718	9,1

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- CapEx calculado a tipos de cambio promedio acumulado.

(1) Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

(2) Airwave y Endemol no forman parte del perímetro de consolidación desde el segundo y tercer trimestre de 2007, respectivamente.

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

	marzo 2008	diciembre 2007	% Var
Activos no corrientes	84.475	87.395	(3,3)
Intangibles	17.248	18.320	(5,9)
Fondo de comercio	19.260	19.770	(2,6)
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	31.512	32.469	(2,9)
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	8.953	9.007	(0,6)
Activos por impuestos diferidos	7.502	7.829	(4,2)
Activos corrientes	17.286	18.478	(6,5)
Existencias	1.036	987	5,0
Deudores	9.553	9.662	(1,1)
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	827	1.010	(18,2)
Inversiones financieras temporales	1.715	1.622	5,7
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.023	5.065	(20,6)
Activos no corrientes destinados para la venta	133	132	0,6
Total Activo = Total Pasivo	101.761	105.873	(3,9)
Fondos propios	22.770	22.855	(0,4)
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	19.963	20.125	(0,8)
Socios externos	2.807	2.730	2,8
Pasivos no corrientes	56.411	58.044	(2,8)
Deuda financiera a largo plazo	45.782	46.942	(2,5)
Pasivos por impuestos diferidos	3.738	3.926	(4,8)
Provisiones a largo plazo	5.876	6.161	(4,6)
Otros acreedores a largo plazo	1.015	1.015	(0,1)
Pasivos corrientes	22.580	24.974	(9,6)
Deuda financiera a corto plazo	6.403	6.986	(8,3)
Acreedores comerciales	8.259	8.729	(5,4)
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	1.975	2.157	(8,4)
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	5.942	7.102	(16,3)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	44.423	45.284	(1,9)

(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 - marzo		
		2008	2007	% Var
I	Flujo de caja operacional	4.188	4.176	0,3
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.200)	(1.054)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(354)	(439)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.634	2.684	(1,9)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(1.975)	(1.942)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	659	742	(11,1)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	61	10	
E	Pagos netos por inversión financiera	(5)	(211)	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(569)	(749)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	146	(208)	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(395)	(136)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(321)	(333)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.284	52.145	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	44.423	51.884	(14,4)

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

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

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

		enero - marzo		
		2008	2007	% Var
OIBDA		5.376	5.106	5,3
-	CAPEX devengado en el periodo	(1.319)	(1.388)	
-	Pagos por compromisos	(193)	(214)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.200)	(1.054)	
-	Pago de Impuesto sobre Sociedades	(354)	(439)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(55)	(6)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.596)	(1.265)	
=	Flujo de caja operativo retenido	659	742	(11,1)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	61	10	
-	Pagos netos por inversión financiera	(5)	(211)	
-	Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(569)	(749)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	146	(208)	c.s.

Nota: Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", 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.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo	
		2008	2007
	Flujo de caja operativo retenido	659	742
+	Pagos por amortización de compromisos	193	214
-	Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	0	(5)
=	Flujo de caja libre	852	950
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.697	4.828
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,181	0,197

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

	marzo 2008
Acreedores a LP	46.125
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	6.403
Tesorería	(4.023)
Inversiones financieras a CP y LP (1)	(4.083)
A Deuda financiera neta	44.423
Garantías otorgadas a IPSE 2000	365
B Compromisos por garantías	365
Compromisos brutos por reducción de plantilla (2)	5.409
Valor de activos a largo plazo asociados (3)	(672)
Impuestos deducibles (4)	(1.531)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	3.205
A + B + C Deuda total + Compromisos	47.993
Deuda financiera neta / OIBDA (5)	2,1x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (5)	2,2x

(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 Mar 08 excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado y anualizado linealmente.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA*Datos no auditados*

	marzo 2008				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	62%	16%	13%	7%	2%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión
Moody's	Baa1	P-2	Estable	3 de mayo de 2007
S&P	BBB+	A-2	Positiva	12 de noviembre de 2007
Fitch	BBB+	F-2	Positiva	29 de febrero de 2008

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - marzo 2008	ene - marzo 2007	marzo 2008	diciembre 2007
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,498	1,311	1,581	1,472
Reino Unido (Libra/Euro)	0,757	0,671	0,796	0,733
Argentina (Peso Argentino/Euro)	4,722	4,057	5,009	4,636
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,603	2,763	2,766	2,608
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,578	28,028	25,335	26,620
Chile (Peso Chileno/Euro)	693,963	708,215	692,042	731,472
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.865,330	2.915,452	2.898,551	2.965,928
El Salvador (Colon/Euro)	13,103	11,468	13,835	12,881
Guatemala (Quetzal/Euro)	11,515	10,074	12,041	11,234
México (Peso Mexicano/Euro)	16,195	14,433	16,913	15,996
Nicaragua (Córdoba/Euro)	28,477	23,735	30,254	27,827
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,329	4,180	4,344	4,409
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	31,351	31,899	32,170	31,724
Venezuela (Bolívar/Euro)	3,220	2,817	3,400	3,165

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

(2) Tipos de cambio a 31/03/08 y 31/12/07.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España

A marzo de 2008, Telefónica España gestiona 46,8 millones de accesos, un 4,5% más que en marzo de 2007, gracias al crecimiento registrado en telefonía móvil que, con un incremento interanual del 5,5% supera los 23,0 millones de accesos, y en accesos a Internet de banda ancha del negocio fijo, que aumentan un 20,2% y superan los 4,8 millones de accesos.

Desde el pasado 1 de enero de 2008, Telefónica España ha cambiado el modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (TUP) y Locutorios, y consecuentemente los contratos asociados, para alinearse al ámbito establecido por el nuevo marco regulatorio. El cambio ha resultado en la gestión del negocio mediante un esquema de servicio mayorista puro, contabilizándose como ingresos únicamente el margen neto del negocio. Durante 2007, en la medida que la gestión seguía un modelo de prestación de servicios minoristas, se contabilizaban la totalidad de los ingresos brutos así como los gastos comerciales asociados a la promoción del tráfico a través de los revendedores. En la presente comunicación los datos relativos al ejercicio 2007 se mantienen sin cambios respecto a los publicados, lo que implica que las variaciones interanuales no proporcionan una comparación homogénea.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** crece interanualmente un 1,9% en el primer trimestre del año alcanzando los 5.131 millones de euros. Incluyendo el impacto del cambio de modelo de TUP y Locutorios (-31,7 millones de euros en el primer trimestre de 2007), el crecimiento de ingresos se sitúa en el 2,6% impulsado por los mayores ingresos de Internet y Banda Ancha en el negocio fijo, y por el fuerte incremento de los ingresos de datos móviles.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** crece un 6,4% hasta los 2.597 millones de euros, lo que sitúa el margen en el 50,6%. En el trimestre hay que destacar por un lado la contabilización de plusvalías derivadas del Programa Inmobiliario del Negocio Fijo de Telefónica España por importe de 67 millones de euros (3 millones de euros en el primer trimestre de 2007), así como 25 millones de euros registrados como menor provisión de insolvencias como consecuencia de la venta de cartera de incobrables de Telefónica España Negocio Fijo y Negocio Móvil.

La **inversión (CapEx)** en Telefónica España alcanza los 463 millones de euros en el primer trimestre de 2008. El esfuerzo inversor se ha dedicado principalmente al crecimiento de los negocios de Internet y Banda Ancha, con importantes inversiones en ADSL y Servicios IP (Imagenio).

En el primer trimestre de 2008 Telefónica España ha generado un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 2.134 millones de euros.

NEGOCIO FIJO

El mercado de acceso de telefonía fija en España sigue mostrando una senda de crecimiento, con un incremento estimado a marzo de 2008 frente a marzo de 2007 del 1,9%.

En este contexto, la planta de accesos de telefonía fija de la Compañía se sitúa en 15,8 millones al finalizar marzo de 2008 (-0,6% vs. marzo de 2007), tras registrar una reducción neta en el primer trimestre de 2008 de 76.696 accesos. Esta pérdida está asociada en mayor medida a la aparición de una nueva figura, el bucle compartido desnudo, que si bien estaba aprobada regulatoriamente desde septiembre de 2006 no ha sido hasta finales de 2007 cuando se ha iniciado su comercialización por los operadores de ULL (85.647 bucles compartidos desnudos a final de marzo de 2008 frente a 9.293 a cierre de 2007).

La cuota de mercado de accesos de telefonía fija estimada de Telefónica se sitúa ligeramente por debajo del 80%.

Las líneas preseleccionadas mantienen su tendencia decreciente, con una reducción de 68.548 en el primer trimestre de 2008 (reducción de 110.859 líneas en el ejercicio 2007), situándose a finales de marzo en 1,7 millones de líneas.

Telefónica España

En línea con la mejor evolución de los ingresos por servicios de voz, la cuota de mercado estimada de tráfico del Negocio Fijo de Telefónica España se mantiene estable en el entorno del 65%.

Durante el primer trimestre de 2008, el mercado de accesos fijos de Internet y Banda Ancha presenta un crecimiento neto estimado de 0,4 millones de accesos en España (-13,2% vs. enero-marzo de 2007), alcanzando al cierre de marzo de 2008 un tamaño estimado que supera los 8,5 millones de accesos (+18,7% interanual).

Telefónica, con una ganancia neta de accesos minoristas a Internet de Banda Ancha en el primer trimestre similar a la del trimestre anterior y que asciende a 221.825 conexiones (-12,4% vs. el primer trimestre de 2007), alcanza una planta total a finales de marzo de 4,8 millones de accesos (+20,2% vs. marzo 2007), manteniendo el liderazgo del mercado con una cuota estimada cercana al 57%.

Los bucles alquilados aumentaron su participación estimada del mercado de accesos fijos a Internet de Banda Ancha, superando el 17% del mismo. La ganancia neta trimestral alcanza los 113.506 bucles (-14,1% vs. el primer trimestre de 2007), situándose la planta total en casi 1,5 millones de bucles, de los que el 51,4% (754.984) corresponden a la modalidad de bucle compartido, y los restantes 712.462 a bucles desagregados (de los que 85.647 son bucles compartidos desnudos). Destaca el crecimiento de 134.886 bucles desagregados durante el trimestre, de los que 76.354 (el 56,6%) corresponden a bucle compartido desnudo. Los bucles compartidos presentan una ganancia neta negativa de 21.380 accesos en el trimestre.

El servicio ADSL mayorista sigue suavizando su ritmo de caída en el primer trimestre de 2008 por la menor migración a bucles alquilados. La planta total a finales de marzo es de 480.253 accesos (-14,0% vs. marzo de 2007), tras registrar una ganancia neta negativa en el primer trimestre de 15.239 accesos.

En televisión de pago, Telefónica alcanza una cuota estimada de mercado superior al 13% a finales de marzo de 2008, tras incorporar en el primer trimestre 42.958 nuevos clientes (35.591 en el mismo período de 2007) hasta un total de 554.045 clientes.

La planta total de Dúos y Tríos se sitúa al final de marzo de 2008 en cerca de 4,1 millones de unidades. Así, más del 82% de los accesos de banda ancha minorista de la compañía están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta a cierre de marzo de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 3.079 millones de euros en el primer trimestre del año 2008 (+1,0% interanual), impactados por el cambio de criterio en la contabilización del negocio de TUP y locutorios. El crecimiento en términos comparables es del 2,0%.

- Los **ingresos por acceso tradicional** alcanzan los 703 millones de euros en el primer trimestre de 2008, con un incremento interanual del 0,9%, apoyándose en la subida del 2,0% de la cuota mensual de abono de la línea telefónica básica.
- Los **ingresos por servicios de voz** disminuyen el ritmo de caída hasta un 2,1% en términos comparables¹ (-5,6% reportado) y mantienen así la positiva evolución de trimestres anteriores.
- Los **ingresos de Internet y Banda Ancha** crecen en el primer trimestre un 9,8% impulsados por la Banda Ancha minorista, cuya planta presenta un crecimiento interanual del 20,2%.
 - Los ingresos de servicios de Banda Ancha minorista crecen un 14,0%, aportando 2,6 p.p. al crecimiento de los ingresos del Negocio Fijo de Telefónica España.
 - Los ingresos de Banda Ancha Mayorista disminuyen un 2,9% en el trimestre por la reducción de las tarifas recientemente aprobada y la menor planta de accesos ADSL mayoristas. El crecimiento de los ingresos asociado a la mayor planta de bucles alquilados compensa parcialmente los menores ingresos por ADSL mayorista.

¹ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-31,7 millones de euros en el primer trimestre de 2007).

Telefónica España

- Los ingresos de **servicios de datos** en el primer trimestre del año crecen un 2,7%, frente al mismo periodo del año anterior, hasta los 289 millones de euros.
- Los ingresos por **servicios TI** alcanzan los 91 millones de euros en este trimestre, con una caída del 2,7% respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos por operaciones del Negocio Fijo de Telefónica España ascienden a 1.615 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y registran un caída interanual del 3,3% determinada por: i) el descenso del 4,2% de los gastos por servicios exteriores hasta 319 millones de euros, por los menores gastos de red y el nuevo modelo de Locutorios y TUP; ii) la caída del 1,5% de los gastos por aprovisionamientos, que se sitúan en 721 millones de euros, especialmente debido a los gastos asociados a las ventas TI y SVA; y iii) la bajada en un 3,4% de los gastos de personal hasta los 519 millones de euros por la menor plantilla media en el periodo; iv) la reducción de la provisión de insolvencias en 17 millones de euros derivada de la venta de cartera de incobrables. En términos comparables², los gastos por operaciones decrecerían un 1,5%. Cabe destacar que tanto en el primer trimestre de 2007 como de 2008 no se han registrado gastos de adecuación de plantilla.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 1.557 millones de euros y presenta un crecimiento interanual del 9,7%. En el trimestre se han contabilizado plusvalías derivadas del Programa Inmobiliario por importe de 67 millones de euros (3 millones de euros en el primer trimestre de 2007).

El **margen OIBDA** en el primer trimestre del año alcanza el 50,6%. Excluyendo en el primer trimestre de 2008 y de 2007 las plusvalías inmobiliarias, así como la venta de cartera de incobrables del primer trimestre de 2008, e incluyendo el impacto en ingresos y gastos de la aplicación del cambio de modelo de TUP y Locutorios (-31,7 millones de euros en el primer trimestre de 2007), el margen del primer trimestre de 2008 presentaría un incremento de 0,9 p.p. hasta el 47,9%.

La **inversión (CapEx)** alcanza 299 millones de euros en el primer trimestre de 2008, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** 1.259 millones de euros.

NEGOCIO MÓVIL

El **mercado de la telefonía móvil** ha alcanzado los 51,2 millones de líneas en marzo de 2008, con una penetración estimada del 112% (6 p.p. superior a la de marzo de 2007).

Durante el primer trimestre de 2008 Telefónica España ha continuado enfocando su actividad comercial en los segmentos de mayor valor, lo que se ha traducido en una ganancia neta de clientes de contrato en estos segmentos de 305.233 líneas (386.973 en el primer trimestre de 2007) y de 181.825 líneas en total (367.715 líneas en el primer trimestre de 2007).

Así, a cierre de marzo de 2008 se ha conseguido superar los 23,0 millones de clientes, con un crecimiento frente al mismo periodo del año anterior del 5,5%. Esta positiva evolución del **parque** se apoya en el buen ritmo conseguido en contrato, con un incremento del 11,3% frente a marzo de 2007, alcanzado el 60,6% del total de parque (+3,2 p.p. frente a marzo de 2007).

Respecto a la portabilidad, el saldo neto en el primer trimestre de 2008 se sitúa en -21.669 líneas, destacando el hecho de que la portabilidad de los clientes de contrato se mantenga en valores positivos, con 11.933 líneas.

El **churn** del primer trimestre se sitúa en el 1,8%, en línea con el registrado en el primer trimestre de 2007 pese al mayor número de operadores en el mercado. Destaca el ligero descenso registrado en el churn de contrato hasta el 1,1% frente al primer trimestre de 2007.

En relación al **consumo**, los minutos gestionados en la red en el primer trimestre del año se sitúan por encima de los 15.500 millones. El MoU asciende a 151 minutos en el trimestre (-5,6% respecto al primer trimestre de 2007), impactado por el menor consumo y en menor medida por las menores promociones respecto al primer trimestre de 2007.

² Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-31,7 millones de euros en el primer trimestre de 2007).

Telefónica España

El **ARPU de voz** se sitúa en el primer trimestre en 25,4 euros, un 6,0% inferior al del mismo trimestre de 2007, afectado por el menor MoU y por la rebaja del 9,6% en las tarifas de interconexión de octubre de 2007.

Por su parte, el **ARPU de datos** presenta un crecimiento interanual del 9,7% (+11,0% en salida) hasta alcanzar los 5,1 euros, fuertemente impulsado por la contribución de nuevas fuentes de ingresos asociadas a contenidos móviles (superconcursos) en esta primera parte del año, además, de la buena evolución de los ingresos de conectividad, que mantienen crecimientos superiores al 65%.

A finales de marzo los dispositivos 3G en manos de los clientes del negocio móvil de Telefónica España alcanzan los 4,2 millones (multiplicando por 2,8 veces los dispositivos a marzo de 2007), lo que supone una penetración cercana al 19% del parque excluyendo máquina a máquina, 12 p.p. más que en marzo de 2007.

De este modo, el **ARPU total** en el primer trimestre se sitúa en 30,5 euros, mostrando una reducción del 3,7% frente al primer trimestre de 2007, en línea con la variación del trimestre anterior. Por su parte, el ARPU de salida del actual trimestre también presenta una evolución similar a la del trimestre anterior (-2,1%), hasta situarse en 25,7 euros.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el primer trimestre del año los 2.398 millones de euros, +2,7% frente al primer trimestre de 2007, en línea con las variaciones presentadas en los últimos trimestres. Por componentes de ingresos se puede resaltar:

- Los **ingresos de servicio** crecen en el primer trimestre del año 2008 un 2,0%, hasta los 2.072 millones de euros. Este crecimiento se explica fundamentalmente por la evolución de los ingresos de clientes, que registran un crecimiento del 3,4% en el trimestre hasta los 1.692 millones de euros.
- Los **ingresos de interconexión** se reducen un 6,3% en los tres primeros meses de 2008, impactados por el recorte de las tarifas de interconexión. Por su parte, los **ingresos de roaming-in** se incrementan un 11,9% en el trimestre, como consecuencia del buen comportamiento del tráfico mayorista en el periodo.
- Los **ingresos por venta de terminales** se elevan a 326 millones de euros en el primer trimestre de 2008, incrementándose en términos interanuales un 7,2%.

Los gastos por operaciones alcanzan 1.371 millones en el trimestre con un crecimiento del 3,2% frente al 2007, motivado en gran medida por el consumo de terminales. Excluyendo este efecto la variación interanual de los gastos sería del 1,4%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** crece en el primer trimestre de 2008 un 2,1% internualmente, alcanzando los 1.048 millones de euros, y situándose el margen OIBDA en el 43,7%.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre de 2008 asciende a 165 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 883 millones de euros.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	43.158,5	43.558,2	43.939,7	44.578,2	44.872,9	4,0
Accesos de telefonía fija (1)	15.934,1	15.922,8	15.882,8	15.918,8	15.842,1	(0,6)
Accesos de datos e internet	4.992,1	5.081,8	5.168,1	5.321,8	5.468,4	9,5
Banda estrecha	916,0	798,1	736,5	660,8	589,5	(35,7)
Banda ancha (2)	4.021,6	4.231,7	4.381,0	4.614,0	4.835,9	20,2
Otros (3)	54,4	52,0	50,7	47,0	43,1	(20,8)
Accesos móviles	21.813,7	22.102,7	22.419,7	22.826,6	23.008,4	5,5
Prepago	9.283,8	9.182,9	9.158,0	9.181,8	9.058,4	(2,4)
Contrato	12.529,9	12.919,8	13.261,7	13.644,7	13.950,0	11,3
TV de Pago	418,6	450,9	469,1	511,1	554,0	32,4
Accesos Mayoristas	1.637,5	1.704,4	1.753,7	1.855,5	1.953,3	19,3
Bucle Alquilado	1.071,2	1.170,0	1.237,9	1.353,9	1.467,4	37,0
Bucle Compartido	605,2	664,5	713,5	776,4	755,0	24,8
Bucle Desagregado (4)	466,0	505,5	524,4	577,6	712,5	52,9
Mayorista ADSL	558,4	527,0	509,3	495,5	480,3	(14,0)
Otros (5)	7,8	7,4	6,5	6,0	5,7	(27,8)
Total Accesos	44.796,0	45.262,6	45.693,4	46.433,6	46.826,3	4,5

(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.

(3) Circuitos punto a punto.

(4) Incluye bucle compartido desnudo

(5) Circuitos mayoristas.

Nota: Se incluyen los accesos de Iberbanda desde diciembre de 2006.

TELEFÓNICA ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.131	5.033	1,9
Trabajos para inmovilizado	51	51	(0,6)
Gastos por operaciones	(2.646)	(2.652)	(0,2)
Otros ingresos (gastos) netos	6	15	(62,4)
Resultado de enajenación de activos	57	(1)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(8)	(82,6)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.597	2.439	6,4
Margen OIBDA	50,6%	48,5%	2,1 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(577)	(611)	(5,5)
Resultado operativo (OI)	2.019	1.829	10,4

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de marca.

- Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.079	3.050	1,0
OIBDA	1.557	1.419	9,7
Margen OIBDA	50,6%	46,5%	4,0 P.P.
CapEx	299	292	2,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.259	1.128	11,6

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Acceso Tradicional (1)	703	697	0,9
Servicios de Voz Tradicional	1.126	1.193	(5,6)
Tráfico (2)	672	737	(8,8)
Interconexión (3)	234	227	3,1
Comercialización de terminales y otros (4)	220	229	(4,0)
Servicios Internet y Banda Ancha	741	675	9,8
Banda Estrecha	19	29	(34,3)
Banda Ancha	722	646	11,8
Minorista (5)	641	563	14,0
Mayorista (6)	81	83	(2,9)
Servicios Datos	289	282	2,7
Servicios TI	91	94	(2,7)

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

(2) Tráfico metropolitano, larga distancia (provincial, interprovincial e internacional), fijo-móvil, servicios IRIS, Servicios Especiales Tasados, Servicios de Información (118xy), bonificaciones y otros.

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

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

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

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

Nota: Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	2.398	2.336	2,7
OIBDA	1.048	1.027	2,1
Margen OIBDA	43,7%	44,0%	(0,3 P.P.)
CapEx	165	135	21,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	883	892	(1,0)

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Ingresos de servicio	2.072	2.032	2,0
Ingresos de clientes	1.692	1.637	3,4
Interconexión	324	346	(6,3)
Roaming - In	43	38	11,9
Otros	14	11	21,6
Terminales	326	304	7,2

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2007				2008	% Var Anual
	1T	2T	3T	4T	1T	
MoU (minutos)	160	159	168	156	151	(5,6)
Prepago	74	67	89	64	63	(14,9)
Contrato	224	225	223	218	209	(6,9)
ARPU (EUR)	31,7	32,8	33,1	31,8	30,5	(3,7)
Prepago	14,9	15,7	16,5	15,0	14,6	(2,2)
Contrato	44,3	45,1	44,8	43,2	41,0	(7,4)
ARPU de datos	4,6	4,6	4,9	5,0	5,1	9,7
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	48,1%	49,5%	48,4%	47,7%	52,7%	4,6 P.P.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica

Los resultados operativos y económico-financieros del primer trimestre de 2008 de Telefónica Latinoamérica muestran importantes crecimientos interanuales, derivados del fuerte esfuerzo comercial realizado para capturar los incrementos de penetración en telefonía móvil en la región y del continuo avance en la transformación de los negocios fijos, con un creciente peso de los servicios de Internet, Banda Ancha y TV de pago.

Así, en marzo de 2008, el Grupo Telefónica Latinoamérica gestiona 137,7 millones de **accesos**, un 17,7% más que en marzo de 2007, gracias al fuerte crecimiento registrado en telefonía móvil que, con un incremento interanual del 23,0%, alcanzan casi los 104 millones de accesos, y al sostenido incremento de los accesos de banda ancha (+29,5%), que superan los 5,2 millones, impulsado por el esfuerzo comercial realizado en todas las operadoras.

En **telefonía móvil**, las acciones de captación y la contención del churn permiten registrar elevadas tasas de crecimiento en prácticamente todos los países, proviniendo las mayores aportaciones de Brasil, que con un crecimiento en su parque del 18,2% cuenta con 5,3 millones de clientes más que en marzo de 2007, de México, cuyo parque aumenta un 42,3% interanual, tras registrar una ganancia neta de casi 4 millones de clientes en los últimos doce meses, y de Perú, con un crecimiento del parque del 55,5% interanual, y una ganancia neta de 3,1 millones de clientes en los últimos doce meses.

En **Banda Ancha** la ganancia neta en los últimos doce meses asciende a 1,2 millones, destacando los crecimientos interanuales en la base de clientes registrados en Colombia (+152,8%), Argentina (+50,5%) y Brasil (+28,2%).

Respecto a los accesos de **TV de pago**, Telefónica Latinoamérica ya cuenta con más de 1,2 millones de clientes, con operaciones en Perú, Chile, Colombia y Brasil, frente a 700.148 clientes en marzo de 2007.

Asimismo, debe señalarse la mayor base de **accesos de telefonía fija**¹, que se sitúan en 25,6 millones al cierre del trimestre, un 1,9% superiores a los de marzo de 2007. En Perú el crecimiento de los accesos de telefonía fija asciende al 10,2% interanual, impulsado por el incremento de los accesos fixed wireless, hasta los 321.440 accesos, por el proyecto común fijo-móvil (IRIS) iniciado en el primer trimestre de 2007 para aumentar la penetración de telefonía fija en el país.

La fuerte expansión de la base de clientes en Latinoamérica está acompañada por un sólido comportamiento de los ARPU. Así, el **ARPU móvil** se mantiene estable frente al primer trimestre de 2007 en euros constantes, mostrando el ARPU de salida un crecimiento interanual del 4,5%.

También debe destacarse el aumento del **ingreso medio por acceso de telefonía fija** en la región (+1,9% en euros constantes), apoyado en las mejoras de la oferta comercial de las compañías y el creciente peso de productos paquetizados, con el 35% de los accesos de banda ancha con ofertas de dúos o tríos (+14,5 p.p. vs. marzo de 2007). Incluyendo paquetes de tráfico local y control, el porcentaje se incrementa hasta el 55% del total de los accesos de telefonía fija (+11,4 p.p. vs. marzo de 2007).

En términos interanuales, las monedas de los países en los que opera Telefónica Latinoamérica se han depreciado frente al euro, a excepción del real brasileño, el peso chileno y el peso colombiano, cuyos tipos de cambio promedio muestran una apreciación del 5,8%, 2,0% y 1,7%, respectivamente.

¹ Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos. A partir del 1 de enero de 2008, los accesos "fixed wireless" incluyen los teléfonos de uso público (TUPs) de esta tecnología.

Telefónica Latinoamérica

Esta evolución de las divisas se ha traducido en un impacto negativo en el crecimiento de ingresos y de OIBDA de 2,8 p.p. y 2,4 p.p. respectivamente.

Al cierre del primer trimestre de 2008 Telefónica Latinoamérica alcanza un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 5.158 millones de euros, un 10,1% más que en el mismo periodo de 2007 en euros corrientes. El crecimiento orgánico² de los ingresos se eleva al 12,6%. Dentro de los países que más han contribuido a este crecimiento orgánico destacan México y Venezuela, con 2,6 p.p. y 2,8 p.p. respectivamente. En términos de contribución a los ingresos de Telefónica Latinoamérica en euros corrientes, Brasil continúa siendo el mayor contribuidor con un 39,6%, e incluso ha aumentado su contribución al Grupo (38,4% en el mismo periodo de 2007) gracias a la buena evolución de los resultados de Vivo. Le siguen en importancia Venezuela (11,1%) y Argentina (10,9%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 1.877 millones de euros en 2008, con un crecimiento del 9,6% en euros corrientes. El crecimiento orgánico² del OIBDA de Telefónica Latinoamérica se incrementa hasta el 11,8%. Por países, destaca la contribución al crecimiento de México (3,5 p.p.) y Venezuela (4,1 p.p.). En términos absolutos y en euros corrientes, Brasil es el mayor contribuidor al OIBDA de Telefónica Latinoamérica con el 41,4%, seguido por Venezuela (14,6%), Chile (10,1%) y Argentina (10,0%). Destaca el avance en la contribución de México al OIBDA de Telefónica Latinoamérica hasta el 3,9% (frente al 1,3% del primer trimestre de 2007).

A pesar de la buena evolución de los gastos por operaciones, que registran un crecimiento inferior al de los ingresos (+8,4% en euros corrientes, y +11,4% en euros constantes), la comparación anual del OIBDA se ve afectada por la plusvalía por venta de activos en Brasil en 2007.

Telefónica Latinoamérica sigue manteniendo los altos niveles de eficiencia, con un **margen OIBDA** del 36,4%, estable respecto al primer trimestre de 2007, en un entorno de mayor actividad comercial y de transformación del negocio.

La **inversión (CapEx)** del Grupo Telefónica Latinoamérica al cierre del mes de marzo se eleva a 459 millones de euros, habiéndose destinado a cubrir la actividad comercial en el negocio fijo, tanto en Banda Ancha como en TV, y continúa con la expansión de la cobertura y capacidad de las redes GSM/3G en el negocio móvil.

En el primer trimestre de 2008 Telefónica Latinoamérica ha generado un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 1.419 millones de euros.

BRASIL

Telefónica Latinoamérica cuenta al cierre del primer trimestre de 2008 con cerca de 50 millones de accesos en Brasil, 11,9% más que a marzo de 2007 gracias al crecimiento registrado en el parque de Vivo (+18,2% interanual), a la expansión de la banda ancha (+28,2%) de Telesp y a la incorporación de los clientes de televisión de pago MMDS de TVA.

En los primeros tres meses del 2008, Telefónica Latinoamérica en Brasil ha registrado un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2.040 millones de euros, un 6,7% superior en moneda local a la cifra alcanzada en el mismo periodo del año anterior, impulsado por el positivo crecimiento de los ingresos de Vivo y el cambio de tendencia en los ingresos de Telesp (+4,0% en moneda local, frente a la caída de ingresos registrada en el último trimestre de 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 777 millones de euros, un 3,6% inferior en moneda local al registrado en el mismo periodo de 2007 debido a la menor contribución de Telesp, impactada fundamentalmente por las plusvalías por ventas de activos contabilizadas en el primer trimestre de 2007 y por el cambio en el mix de servicios, que no logran ser compensados por la continua mejora en los resultados de Vivo. En términos orgánicos³ y excluyendo las provisiones por programas de adecuación de plantilla, las plusvalías por ventas de inmuebles registradas en el primer trimestre de 2007, y la provisión por contingencias regulatorias registrada

² Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007.

³ Incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007

Telefónica Latinoamérica

por Telesp, el OIBDA obtenido por Telefónica Latinoamérica en Brasil crecería un 0,4% interanual en moneda local.

Por su parte, la **inversión (CapEx)** registrada en los primeros tres meses del año asciende a 196 millones de euros, mientras que el **flujo operativo de caja (OIBDA-CapEx)** generado en el trimestre asciende a 581 millones de euros.

VIVO

El mercado móvil en Brasil al cierre del primer trimestre del 2008 continúa mostrando un fuerte crecimiento interanual (+23,2%), lo que se refleja en un incremento cercano a 11,7 p.p. en la penetración hasta el 65,9% en el conjunto del país.

En este primer trimestre Vivo ha alcanzado un volumen de 3,5 millones de altas, superando en más del 55% las altas del mismo periodo del año anterior, uno de los mayores niveles de los últimos ejercicios. Este buen desempeño continúa estando impulsado por la mayor variedad de terminales, el liderazgo en capilaridad comercial, la continuidad de promociones de incentivo al tráfico en prepago y la mejor capacidad de captación de contrato derivada de los planes "Vivo Escolha". El 43% del parque de contrato ya se encuentra adherido a los planes Vivo Escolha, consiguiendo mejorar sustancialmente la percepción de la oferta comercial por parte del mercado y favoreciendo positivamente el grado de permanencia de los clientes.

Así, la ganancia neta de Vivo en el primer trimestre asciende a 839.446 líneas, con un desempeño positivo en todos los segmentos, por las mayores altas y el mantenimiento del **churn** en el mismo nivel que en el primer trimestre de 2007 (2,6%), a pesar del mayor volumen de altas sin terminal. Destaca el crecimiento interanual de la ganancia neta de contrato (+57,4%), tanto por el mayor nivel de altas (+29,1%) como por el menor churn (-0,2 p.p.).

En consecuencia, el **parque** de Vivo alcanza los 34,3 millones de clientes (+18,2% vs. marzo de 2007). Destacar que continúa la buena acogida de la oferta comercial GSM de Vivo, consiguiendo en el trimestre un 83% de las altas en esta tecnología, superándose en marzo de 2008 los 14,6 millones de clientes en GSM, un 43% del parque total. Vivo mantiene su liderazgo en el mercado, con una cuota de mercado nacional del 27,28%.

El **MoU** (-0,7% interanual) y el **ARPU** (-0,7% interanual en moneda local) del primer trimestre prácticamente se mantienen en línea en relación al mismo periodo del año anterior, a pesar del importante crecimiento de la base de clientes y del incremento de ventas sin terminal y de líneas control, con un consumo inferior a la media.

Vivo continúa ofertando productos y servicios convergentes con paquetes de minutos para llamadas a móviles, a fijos y acceso a Internet y dos paquetes móvil – fijo, además de nuevas ofertas atractivas para planes de datos e Internet (Vivo Zap y Vivo Flash).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2008 asciende a 644 millones de euros (+15,4% interanual en moneda local), con un aumento de los ingresos de servicio del 16,6%, en línea con el crecimiento del parque medio. El crecimiento de los ingresos se ve impulsado por el fuerte incremento de los ingresos de datos (+46,8%), que ya representan un 9,6% de los ingresos del servicio (+2,0 p.p. respecto del primer trimestre del 2007). El crecimiento de los ingresos de datos proviene de un incremento importante de los ingresos de conectividad, así como de los ingresos de SMS. Asimismo, los ingresos de salida de contrato voz (+16,4% en moneda local) reflejan un incremento interanual superior al del parque medio, impulsados por la buena aceptación de los planes Vivo Escolha.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a marzo alcanza los 190 millones de euros, un 16,3% superior al mismo periodo de 2007 en moneda local. Esta evolución refleja el buen desempeño de los ingresos, que viene acompañado por las mejoras en los gastos de gestión de clientes y en los menores gastos de captación unitarios.

El margen OIBDA del primer trimestre de 2008 se incrementa ligeramente hasta el 29,5% respecto al mismo periodo de 2007, a pesar de la mayor agresividad comercial y de los gastos asociados a la gestión de varias redes (CDMA/GSM...).

Telefónica Latinoamérica

La **inversión (CapEx)** registrada en el primer trimestre se sitúa en 47 millones de euros, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 143 millones de euros.

En el mes de abril Vivo procedió al cierre de la operación de adquisición del 53,9% de las acciones ordinarias y el 4,27% de las acciones preferentes de Telemig Celular.

TELESP

Al cierre del trimestre, Telesp gestiona 15,6 millones de **accesos**, en línea con la planta a marzo de 2007 (+0,1% interanual), apoyados por el fuerte crecimiento de los accesos a Internet de Banda Ancha y la incorporación de los accesos MMDS de TV de pago en el cuarto trimestre de 2007. Los **accesos de telefonía fija**, 11,9 millones, permanecen prácticamente estables respecto a diciembre de 2007, con una ligera caída respecto a marzo de 2007 (-0,8% interanual). Del total de accesos de telefonía fija, en torno al 23% son líneas prepagado o con límite de consumo.

En el primer trimestre de 2008 el mercado de banda ancha en Sao Paulo ha mantenido un fuerte ritmo de crecimiento (estimado en más del 25% respecto a 2007). En Telesp, tras el lanzamiento en octubre de 2007 de una mejora del catálogo de velocidades para los nuevos ADSL, se observa una aceleración del ritmo de captación de nuevos clientes, con un crecimiento de las altas del trimestre del 20,7% respecto al mismo periodo de 2007. Así, Telesp ha captado aproximadamente el 58% del crecimiento del mercado total, aumentando su base de clientes de **banda ancha minorista** un 28,2% respecto a marzo de 2007, hasta los 2,2 millones de accesos, con una ganancia neta en el trimestre de 98.072 accesos (un 18,8% superior a la del primer trimestre de 2007).

Por su parte, el negocio de **TV de pago** de Telesp alcanza los 282.336 clientes a cierre de marzo, tras haber registrado una ganancia neta de 51.429 accesos en el primer trimestre del ejercicio. A lo largo del mes de marzo se ha lanzado una nueva oferta comercial, incorporando los contenidos de Globo a la plataforma de TVA, reforzando así el posicionamiento competitivo de Telesp en este mercado.

Avanzando en el proceso de transformación de su negocio, Telesp ha seguido impulsando la venta de paquetes de tráfico, tanto de líneas paquetizadas (abono y tráfico local fijo), como de paquetes de tráfico de Larga Distancia, Fijo-Móvil y Banda Estrecha. Así, las mejoras en la oferta y la mayor penetración de las ofertas de paquetes locales, control, dúos y tríos (casi 50% de las líneas vs. 37% en marzo de 2007) han permitido incrementar el **ingreso medio por acceso** (telefonía fija, banda ancha y TV) un 3,0% en moneda local respecto al primer trimestre de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre de 2008 ha alcanzado 1.500 millones de euros, con un aumento interanual del 4,0% en moneda local (+3,1% orgánico⁴ en moneda local), lo que supone un cambio de tendencia frente a la caída de ingresos que se registró en el cuarto trimestre de 2007. La positiva evolución de los ingresos se apoya en los mayores ingresos de Banda Ancha, el lanzamiento de los servicios de TV de pago en 2007, y al buen desempeño de los ingresos de Datos, Tecnologías de la Información y alquiler de capacidad. En conjunto, los ingresos del negocio de Internet y TV muestran un significativo crecimiento interanual (+32,8% en moneda local), y representan el 11,7% de los ingresos de la compañía (9,2% en 2007). Asimismo destaca la práctica estabilidad de los ingresos del negocio tradicional (-0,7% interanual en moneda local), apoyada en la buena evolución de los ingresos de larga distancia (+21,9% en moneda local). Cabe señalar la mejor evolución del tráfico de voz, que aumenta un 7,3% interanual, frente al 4,8% que crecía en el cuarto trimestre de 2007 frente al mismo trimestre de 2006.

Los gastos por operaciones registran un crecimiento interanual del 6,9% en moneda local, por los mayores gastos de aprovisionamientos (+19,3% en moneda local por mayores costes de interconexión y cobilling con otras operadoras producto del aumento del mercado móvil), parcialmente compensados por menores gastos en servicios exteriores (-3,4% en moneda local, menores tributos (-14,0% en moneda local) y menores gastos de personal (-1,8% en moneda local) por el menor coste asociado a programas de adecuación de plantilla. El nivel de incobrables sobre ingresos se sitúa en el 3,4%, similar al registrado en el primer trimestre de 2007.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telesp en el primer trimestre de 2008 asciende a 587 millones de euros, un 8,6% inferior al registrado el año anterior en moneda local, impactado fuertemente por las plusvalías por ventas de inmuebles en el primer trimestre de 2007,

⁴ Incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007.

Telefónica Latinoamérica

por la provisión por posibles contingencias regulatorias registrada en 2008 y, en menor medida, por el cambio en el mix de productos, con un mayor peso de los servicios con interconexión asociada, y de los negocios de Banda Ancha y TV, que tienen un margen inferior. En términos orgánicos⁵ y excluyendo las provisiones por programas de adecuación de plantilla, las plusvalías por ventas de inmuebles registradas en el primer trimestre de 2007, y la provisión por contingencias antes mencionada, el OIBDA se reduciría un 3,4% interanual en moneda local.

El margen OIBDA se sitúa en el 39,1%, 5,4 p.p. inferior al de 2007. Excluyendo los factores mencionados anteriormente el margen OIBDA orgánico se situaría en el 40,3%, 2,8 p.p. inferior al del mismo trimestre de 2007.

La **inversión (CapEx)** del trimestre asciende a 148 millones de euros, con un peso creciente de los proyectos de banda ancha y redes de empresas, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 438 millones de euros.

ARGENTINA

Telefónica cuenta en Argentina con 19,6 millones de **accesos** a cierre del primer trimestre de 2008, un 12,2% superior a la planta de marzo de 2007. Este crecimiento se apoya fundamentalmente en la captura de 2,1 millones de nuevos accesos móviles y de 297.178 clientes de banda ancha en los últimos doce meses hasta alcanzar, respectivamente, 13,8 millones de líneas (+17,8% interanual) y 885.285 accesos (+50,5% interanual).

El buen comportamiento de las variables operativas se traslada al **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2008, que crece un 16,1% en moneda local respecto al mismo periodo de 2007, situándose en 560 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2008 alcanza los 188 millones de euros (-1,3% en moneda local vs. marzo de 2007), situándose el margen OIBDA en el 32,4%.

La **inversión (CapEx)** asciende a 52 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 136 millones de euros.

T. MÓVILES ARGENTINA

A marzo de 2008, el mercado móvil argentino alcanza una penetración estimada del 99%, lo que supone un crecimiento de 16 p.p. frente a marzo de 2007.

Durante el primer trimestre de 2008 la compañía continúa con la estrategia iniciada en los últimos trimestres de 2007, enfocándose en la captación de clientes contrato, lo que se traduce en una ganancia neta en este segmento de 95.516 clientes en el trimestre. En este entorno de alta penetración y muy competitivo, la ganancia neta total asciende a 125.113 clientes (620.152 en el primer trimestre de 2007), impactada por las menores altas frente al primer trimestre de 2007 y por un repunte del **churn** (2,8%; +0,8 p.p. vs. el primer trimestre de 2007). Así, a finales de marzo la compañía contaba con casi 13,8 millones de **clientes**, lo que supone un incremento del parque del 17,8% frente a marzo de 2007. El peso del parque GSM sobre el total de la base de clientes alcanza ya el 88% (+11 p.p. respecto a marzo 2007). A finales del 2007, Movistar puso a disposición de sus clientes la tecnología 3G.

El **MoU** en el primer trimestre de 2008 de los clientes móviles en Argentina se sitúa en 64 minutos (+8,6% interanualmente), trasladándose al **ARPU** que aumenta un 2,6% en moneda local vs. el primer trimestre de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2008 asciende a 348 millones de euros, lo que supone un crecimiento en moneda local del 20,2% frente al primer trimestre de 2007. Los ingresos del servicio del primer trimestre de 2008 crecieron un 21,8% en moneda local frente al mismo periodo de 2007, apoyándose en la buena evolución de los ingresos de salida, y en particular de los ingresos de contrato.

⁵ Incluyendo la consolidación de TVA en enero-marzo 2007.

Telefónica Latinoamérica

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2008 creció un 15,3% en moneda local con respecto al primer trimestre de 2007 hasta alcanzar los 97 millones de euros, impactado por los mayores costes de interconexión derivados de los fuertes incrementos de tráfico y por mayores gastos de gestión de clientes, asociados al mayor parque y al incremento de los precios de los servicios de atención, situándose en términos de margen en el 27,8%.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre del año asciende a 12 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 85 millones de euros.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

El negocio fijo de Telefónica en Argentina cuenta a marzo de 2008 con 5,8 millones de **accesos**, un 0,8% más que a marzo de 2007, apoyado en el fuerte incremento del número de accesos de banda ancha (+50,5% vs. marzo de 2007), que alcanza un total de 885.285, tras añadir 65.966 en el primer trimestre del año. Los accesos de telefonía fija se sitúan en 4,7 millones (-2,1% vs. marzo 2007, -1,3% excluyendo fixed wireless). Respecto a diciembre de 2007, los accesos de telefonía fija se mantienen prácticamente en estables.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2008 se sitúa en 234 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 10,4% en moneda local, impulsado por el negocio de Internet (+27,4% interanual), y el de Banda Ancha en particular, que crece un 32,7% en moneda local y permite al **ingreso medio por acceso** avanzar un 10,6%. Los ingresos del negocio de Internet, que representan ya el 15,5% de los ingresos totales (+2,1 p.p. vs. el primer trimestre de 2007), están impulsados por la expansión de la banda ancha. El fuerte crecimiento de la banda ancha se apoya en la mayor base de clientes y en las ofertas comerciales de Dúos, con 319.600 clientes a cierre de marzo de 2008, que ya representan un 36% de los accesos de banda ancha frente a un 11% en marzo de 2007. En telefonía fija (+3,5% en moneda local), destaca el crecimiento interanual de los ingresos por servicios de telefonía básica (+6,0% en moneda local vs. el primer trimestre de 2007), favorecidos por el crecimiento del tráfico con origen móvil y por la estrategia de paquetización y de los servicios de valor añadido. Los ingresos de telefonía pública (-23,7% en moneda local), con un peso del 6,7% en el primer trimestre de 2008 vs. 9,7% en el primer trimestre de 2007, reflejan la caída del tráfico.

Los gastos por operaciones durante los tres primeros meses de 2008 presentan un crecimiento interanual del 33,6% en moneda local, como consecuencia principalmente de la evolución de los servicios exteriores, (+46,4% en moneda local respecto al primer trimestre de 2007), que reflejan los mayores costes comerciales y de atención y gestión de clientes asociados a la mayor actividad y los aumentos de precios generalizados de los servicios (alquileres, energía y suministros), que no consiguen compensarse por los ahorros alcanzados en otras partidas. El crecimiento de los gastos de personal (+37,3% en moneda local vs. el primer trimestre de 2007) se ve afectado fundamentalmente por los aumentos salariales acordados a mediados de 2007 e impactados por la inflación. Los gastos por aprovisionamientos aumentan un 11,0% en moneda local, por los mayores costes de interconexión, corresponsalías y de alquiler de medios.

La provisión de incobrables representa el 1,5% de los ingresos acumulados a marzo de 2008, (+0,5 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo de 2007 y +1,0 p.p. vs. el cuarto trimestre de 2007) debido a la penetración en sectores de menores rentas y a la aceleración de las altas en 2007.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina en el primer trimestre de 2008 se sitúa en 91 millones de euros (-14,1% interanualmente), con un margen del 33,6%.

Durante el primer trimestre del año, la **inversión (CapEx)** se ha destinado fundamentalmente a la mejora de productos ya existentes y a nuevos productos de banda ancha, alcanzando una cifra total de 40 millones de euros. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del primer trimestre de 2008 asciende a 51 millones de euros.

CHILE

Telefónica Latinoamérica gestiona en Chile, a marzo de 2008, 9,5 millones de **accesos**, un 9,3% más que en marzo de 2007, gracias al crecimiento de los accesos móviles (+11,5% hasta 6,4 millones), de Internet de Banda Ancha (+22,7% hasta 648.120) y de TV de pago (+79,5% hasta 231.625).

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Latinoamérica en Chile en el primer trimestre de 2008 alcanza 505 millones de euros, con un crecimiento interanual del 16,8% en moneda local, impulsado por los fuertes crecimientos en los negocios de telefonía móvil, Banda Ancha y TV.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a marzo alcanza 190 millones de euros (+13,3% en moneda local), apoyado en el crecimiento del OIBDA del negocio móvil.

Telefónica Latinoamérica continúa llevando a cabo una fuerte actividad inversora en el país. Así, la **inversión (CapEx)** a marzo del 2008 alcanza 84 millones de euros, que se destinan fundamentalmente a las áreas con mayores crecimientos (telefonía móvil, ADSL y TV de Pago). Por su parte, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado en el trimestre asciende a 106 millones de euros.

T. MÓVILES CHILE

El mercado móvil chileno ha continuado con el fuerte crecimiento del 2007, registrando una penetración estimada a marzo de 2008 del 92% (+8 p.p. interanualmente).

Telefónica Móviles Chile mantiene el liderazgo del mercado, con 6,4 millones de **clientes** a finales de marzo de 2008 (+11,5% respecto a marzo 2007), tras haber registrado una ganancia neta de más de 149.273 clientes en el primer trimestre del año. Las altas en GSM impulsan el crecimiento del parque móvil, alcanzando los clientes en esta tecnología el 92% del parque total (14,5 p.p. más que en marzo 2007). Los clientes de contrato superan los 1,6 millones (+30,7% interanual), llegando a representar el 25,4% de la base total de clientes (+3,7 p.p. respecto a marzo 2007) y aportando más del 63% de la ganancia neta del trimestre. El buen comportamiento de churn de contrato se traduce en un **churn** en el trimestre del 2,0% (+0,1 p.p. superior al del primer trimestre de 2007).

A finales de 2007, Movistar puso a disposición de sus clientes la tecnología 3G, siendo el único operador con cobertura nacional.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de 2008 muestra un crecimiento interanual en moneda local del 28,1%, alcanzando 274 millones de euros. Por su parte, los ingresos de servicio crecen un 29,0% en moneda local frente a marzo de 2007, lo que refleja la evolución positiva del **ARPU** en moneda local (+15,6%), y del **MoU** (+23,3% interanual), apalancados principalmente en los procesos migratorios a contrato y en los “upgrade” de planes y venta de paquetes de minutos y servicios de valor añadido. Los ingresos de salida crecen un 28,8% en este trimestre frente a marzo de 2007, apalancados en la evolución del tráfico de salida (+51%), principalmente por la apuesta por los planes “on net” de la operadora. Los ingresos de datos crecen un 52,5% interanualmente, tanto por los ingresos vía SMS como por navegación y conectividad, y representan el 8,2% de los ingresos de servicio.

El **resultado operativo antes amortizaciones (OIBDA)**, con un crecimiento interanual frente a marzo de 2007 del 36,9% en moneda local, alcanza 100 millones de euros, incrementándose el margen OIBDA hasta el 36,5% gracias a la mayor eficiencia y a pesar del mayor esfuerzo comercial realizado por la agresividad del mercado y las acciones derivadas de la migración tecnológica y de segmento.

La **inversión (CapEx)** a marzo de 2008 alcanza 45 millones de euros. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del trimestre asciende a 55 millones de euros.

TELEFÓNICA CHILE

A marzo de 2008, Telefónica Chile gestiona cerca de 3,1 millones de **accesos**, lo que supone un crecimiento del 4,8% respecto a marzo de 2007. La operadora continúa creciendo en accesos de Banda Ancha y TV de Pago, con foco en la fidelización de clientes finales en torno a la oferta de paquetes Dúo y Trío, que ya alcanzan las 712.679 unidades, y representan un 33% sobre las líneas de telefonía fija. Al cierre del primer trimestre del 2008, Telefónica Chile gestiona 648.120 **accesos de Banda Ancha**, un 22,7% más que en marzo de 2007, con una cuota de mercado estimada del 49%. Durante el mes de marzo Telefónica Chile ha mejorado su oferta, triplicando la velocidad de los productos ya existentes, y ha lanzado el producto “Banda Ancha Escolar”, mejorando su posicionamiento competitivo.

Telefónica Latinoamérica

En **TV de Pago** se alcanzan 231.625 clientes a marzo del 2008, con un incremento interanual del 79,5%. Tras casi dos años de operaciones, Telefónica Chile se consolida como el segundo operador de TV de Pago del país, con una cuota de mercado estimada del 17,5%.

Los **accesos de telefonía fija** de Telefónica Chile (2,1 millones) caen un 1,7% interanualmente, motivado en gran medida por la mayor penetración de la telefonía móvil.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** a marzo de 2008 alcanza 256 millones de euros, con un crecimiento del 6,8% interanual en moneda local, apoyados en la evolución de los servicios de TV y el crecimiento en la penetración de la banda ancha, que permiten un crecimiento de los ingresos de Internet y TV del 37,2% en moneda local respecto a marzo de 2007. Estos ingresos representan en el primer trimestre de 2008 el 21,3% del total de los ingresos, 4,8 p.p. más que en el primer trimestre de 2007. Los ingresos del negocio tradicional muestran un buen comportamiento, permaneciendo prácticamente estables interanualmente (-0,8% en moneda local), favorecidos por la estabilidad en los ingresos por cuotas y tráfico. Destaca el incremento del **ingreso medio por acceso** de la operadora (+7,4% interanual en moneda local) apoyado en la estrategia de paquetización de la compañía (60% de las líneas en marzo 2008 frente al 47% en marzo 2007).

Los gastos por operaciones muestran un crecimiento en moneda local del 14,4% frente al mismo periodo del año anterior. Los principales incrementos se han registrado en gastos de personal, que aumentan principalmente por la entrada en vigor de la nueva Ley de Subcontratación y por la evolución del IPC, en los gastos de aprovisionamientos, principalmente por la mayor actividad en los negocios de banda ancha y TV de pago, y en la provisión por insolvencias, que se sitúa en el 4,7% de los ingresos (+1,6 p.p. más que el año anterior), como consecuencia de la aplicación de criterios más conservadores en el cálculo de la provisión. El aumento de los gastos en servicios exteriores deriva de la mayor actividad comercial y las mejoras en la calidad de servicio y atención al cliente.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** a marzo de 2008 asciende a 91 millones de euros, 4,6% inferior al de 2007 en moneda local, afectado por el incremento de gastos operativos, situándose el margen en el 35,4%.

La **inversión (CapEx)** acumulada en el trimestre asciende a 39 millones de euros. El fuerte crecimiento de los servicios de TV Satelital (DTH) y de la Banda Ancha, así como la apuesta por la mejora de la calidad de la red continúan siendo los principales impulsores de la mayor actividad inversora.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado por Telefónica Chile en el primer trimestre de 2008 asciende a 51 millones de euros.

PERÚ

A finales del primer trimestre Telefónica gestiona en Perú 12,8 millones de **accesos**, un 38,0% más que en marzo de 2007. Este fuerte incremento viene impulsado fundamentalmente por la captación de clientes móviles, que aumentan un 55,5% vs. marzo de 2007 y ya alcanzan los 8,7 millones, la importante expansión de los accesos fijos (+10,2% hasta casi 2,9 millones), y el desarrollo de la banda ancha (+19,4%), que alcanza 594.228 accesos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica en Perú se sitúa en 376 millones de euros, con un crecimiento del 5,2% interanual en moneda local, gracias a la positiva evolución de los ingresos del negocio móvil (+29,2% en moneda local), banda ancha (+25,4% en moneda local) y TV (12,7% en moneda local).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 132 millones de euros (-7,2% en moneda local), explicado por los menores resultados en el negocio fijo, que compensan la notable mejora en el móvil. El margen OIBDA se sitúa en 35,1%.

La **inversión (CapEx)** alcanza 30 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 103 millones de euros.

T. MÓVILES PERÚ

Durante el primer trimestre de 2008 se ha mantenido el fuerte ritmo de crecimiento de la penetración móvil en Perú, estimándose a cierre de marzo una tasa del 51% (+16 p.p. interanual).

Telefónica Latinoamérica

A finales del marzo el parque total de **accesos** móviles se sitúa en 8,7 millones, un 55,5% superior al del mismo periodo de 2007, siendo destacable el incremento interanual de los accesos de prepago (+60,3%). Fruto del continuo esfuerzo comercial realizado en captación, las altas móviles del trimestre ascienden a 1,5 millones (+45,2% interanual), lo que unido a la evolución del **churn** (3,3% en el primer trimestre, +0,3 p.p. vs. el primer trimestre de 2007), se traduce en una ganancia neta trimestral de 632.114 accesos. A cierre de marzo, el peso del parque GSM sobre el total de la base de clientes alcanza ya el 81% (vs. 54% en marzo 2007).

El **MoU** se sitúa en 97 minutos (+14,5% vs. el primer trimestre de 2007), mientras que el **ARPU** se reduce un 15,5% en moneda local impactado por el menor ARPU de entrada.

En los tres primeros meses del año el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 166 millones de euros (+29,2% en moneda local), derivado un trimestre más de la positiva evolución que mantienen los ingresos de servicio, que crecen un 32,1% en moneda local frente a marzo 2007, y en especial los ingresos de salida (+48,4% en moneda local). Por el contrario, los ingresos de entrada se reducen un 12,3% en moneda local respecto al año anterior, debido a la reducción efectuada el 1 de enero de 2008 en los precios de terminación en red móvil (-19% en dólares) y a la apreciación del sol frente al dólar.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 47 millones de euros (+28,6% en moneda local) reflejando el fuerte crecimiento de los ingresos, compensado en parte por los mayores gastos comerciales y de gestión de clientes derivados de la fuerte actividad comercial desarrollada. El margen de OIBDA se sitúa en 28,2%, en línea con el mismo periodo del año anterior.

Durante el primer trimestre del año, la **inversión (CapEx)** se sitúa en 18 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 28 millones de euros.

TELEFONICA DEL PERÚ⁶

La **planta** total del negocio fijo de Telefónica en Perú a marzo 2008 crece interanualmente un 11,6% hasta superar los 4,1 millones, apoyada en el comportamiento positivo de los accesos fijos (+10,2% interanual, con una ganancia neta en el primer trimestre de 24.367 líneas), de los accesos de banda ancha (+19,4%) y de los clientes de TV de pago, que ascienden a 633.410 (+12,9%), impulsados por la buena evolución de los clientes de DTH.

La exitosa campaña de “Vuelta al cole” ha contribuido a alcanzar una ganancia neta trimestral de banda ancha de 22.140 accesos, un 36,5% superior a la registrada el trimestre anterior, consolidando la posición de liderazgo de Telefónica del Perú en el mercado, con una cuota estimada superior al 96%, estable respecto al cierre de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el primer trimestre 239 millones de euros (-7,1% en moneda local). Los ingresos de Internet y TV mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+19,7% en moneda local) y ya representan el 29,4% del total de los ingresos (vs. 22,8% en marzo 2007), destacando el avance en banda ancha (+25,4% en moneda local) derivado del aumento del número de accesos y del mayor **ingreso medio por acceso** por la migración de los clientes hacia planes de mayor velocidad. La caída de los ingresos se explica fundamentalmente por los menores ingresos de telefonía de uso público (-39,9% en moneda local), afectados por la sustitución móvil y la actividad de locutorios informales, y por los menores ingresos de tráfico de larga distancia, impactados por la eliminación de la preselección por defecto, en vigor desde el pasado mes de octubre. No obstante, cabe mencionar la reducción interanual del peso de los ingresos de telefonía de uso público en 6,4 p.p. hasta el 11,7% del total de los ingresos, así como destacar la ralentización que se observa en los últimos meses en la caída de los ingresos tanto de telefonía de uso público como de larga distancia.

Los gastos por operaciones presentan un crecimiento interanual del 2,5% en moneda local, como consecuencia principalmente del incremento de los gastos por servicios exteriores derivado de la atención y gestión de la mayor base de clientes, y del mayor gasto de provisión por insolvencias de tráfico generado por la penetración de los servicios en segmentos de población de menor nivel socioeconómico (3,9% del total de ingresos vs. 1,2% en el primer trimestre de 2007). En sentido

⁶ Dentro de los accesos de telefonía fija se incluyen la totalidad de los accesos fixed wireless de Telefónica en Perú, tanto los gestionados por el negocio fijo como los gestionados por el negocio móvil, si bien los resultados generados por los accesos fixed wireless se recogen dentro de los resultados del negocio móvil de Perú.

Telefónica Latinoamérica

contrario, cabe destacar la reducción interanual de los gastos por aprovisionamientos (-13,8% en moneda local) explicada por los menores gastos de interconexión.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 85 millones de euros (-19,4% en moneda local), con un margen OIBDA del 35,8%.

La **inversión (CapEx)** alcanza durante el primer trimestre los 11 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 74 millones de euros.

COLOMBIA

A cierre de marzo de 2008 Telefónica ha alcanzado 11,5 millones de **accesos** en Colombia, mostrando un crecimiento interanual del 14,9%, sustentado por el notable incremento en banda ancha (+152,8%) y televisión de pago (se multiplican por 9) y la continua expansión del parque móvil (+16,0%).

En el primer trimestre de 2008 el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica en Colombia se sitúa en 368 millones de euros (+2,8% en moneda local frente al primer trimestre del año anterior), impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos de Internet y Banda Ancha y de los ingresos de servicio del negocio móvil.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado al cierre de marzo de 2008 asciende a 121 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,2% en moneda local, alcanzándose un margen OIBDA del 32,9% (+3,0 p.p. frente al periodo enero-marzo de 2007), apoyado en la fuerte expansión en el negocio móvil.

La **inversión (CapEx)** a cierre de marzo 2008 ha ascendido a 34 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 87 millones de euros.

T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado celular colombiano ha alcanzado un tamaño de 32,3 millones de líneas a marzo de 2008, lo que supone una penetración estimada del 76% (+10 p.p. frente a marzo de 2007).

La positiva evolución de las altas en el primer trimestre de 2008 (+45,6% frente al mismo trimestre de 2007) y el menor **churn** (3,3%; -1,3 p.p. vs. el primer trimestre de 2007) se traduce en una ganancia neta de 382.470 clientes (frente a una ganancia neta negativa de 214.466 clientes en el primer trimestre de 2007). El total de **clientes** a cierre de marzo de 2008 se sitúa en 8,8 millones (+16,0% frente al cierre de marzo de 2007), con un 84,4% de los mismos en GSM (+16,9 p.p. frente a marzo de 2007).

En el primer trimestre de 2008 el **MoU** muestra un crecimiento interanual del 41,6% alcanzando los 125 minutos, como resultado de una base de clientes de mayor calidad, mientras que el ARPU se contrae un 8,8% en moneda local, reflejando la fuerte bajada de las tarifas de interconexión (-50% para la terminación de redes móviles desde diciembre de 2007).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** ha alcanzado 203 millones de euros en el acumulado a marzo 2008, reflejando un crecimiento interanual en moneda local del 2,6%. Los ingresos de servicio aumentan un 1,2% en moneda local frente al mismo periodo del ejercicio anterior, impactados por los menores ingresos de entrada (-46,1%). Los ingresos de salida crecen un 22,5%, por encima del crecimiento del parque medio, reflejando los esfuerzos comerciales para captar clientes de mejor calidad, y el buen comportamiento de los clientes de prepago.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** ha alcanzado 44 millones de euros en el acumulado a marzo de 2008, mostrando un crecimiento interanual del 88,5% en moneda local como resultado de los menores gastos de interconexión y de equipos y por el impacto durante la primera mitad de 2007 del rápido proceso de migración tecnológica a GSM. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 21,9% en el primer trimestre de 2008, con un avance interanual de 10,0 p.p.

La **inversión (CapEx)** acumulada a marzo 2008 ha ascendido a 13 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se ha situado en 31 millones de euros.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA TELECOM

Los **accesos** totales de Telefónica Telecom se han situado en 2,7 millones a cierre de marzo de 2008, un 11,4% por encima del año anterior (ganancia neta trimestral de 127.966 accesos), destacando el fuerte desarrollo de la **Banda Ancha** (+152,8% frente al primer trimestre de 2007), que alcanza un total de 238.338 accesos en marzo de 2008, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 38.067 (26.264 en el primer trimestre de 2007).

La **televisión Satelital**, producto clave para la oferta Trío de la compañía, cuenta con 93.012 clientes al cierre de marzo de 2008, con un fuerte crecimiento interanual (9.988 clientes en marzo de 2007) y tras haber alcanzado en el trimestre una ganancia neta de 20.082 clientes.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del negocio de telefonía fija ha ascendido a 171 millones de euros a marzo de 2008 (+1,2% en moneda local) reflejando el importante crecimiento de los servicios de Internet y Televisión, que crecen un 119,8% interanual, aumentando significativamente su aportación al total de ingresos (13,8% en el primer trimestre de 2008 frente al 6,4% en el mismo período de 2007), destacando el incremento de los ingresos del negocio de Banda Ancha (+126,2% en moneda local frente al primer trimestre de 2007). Los ingresos de telefonía tradicional (-9,2% en moneda local) recogen el fuerte impacto de la reducción de las tarifas de interconexión (promedio de -38% desde diciembre de 2007). No obstante, la estrategia de paquetización de la oferta muestra resultados positivos en el **ingreso medio por acceso**, que se incrementa un 1,6% en moneda local respecto al primer trimestre de 2007.

En el primer trimestre del año se han finalizado las primeras fases del proyecto de expansión de la red en Bogotá y se ha ampliado la cobertura de banda ancha en nuevas ciudades y municipios, lo que debería traducirse en un mejor posicionamiento competitivo y en un mayor volumen de actividad comercial en próximos trimestres. Al mismo tiempo, la compañía sigue reforzando su posición en sus áreas de liderazgo y ha enriquecido su oferta comercial, lanzando productos de mayor velocidad en el segmento empresas.

Los gastos por operaciones acumulados a marzo de 2008 presentan un crecimiento interanual del 7,0% en moneda local, explicado fundamentalmente por el crecimiento de los aprovisionamientos y de las mayores comisiones derivadas de la mayor actividad comercial (venta de ADSL y TV) y el crecimiento de la provisión de incobrables, que se sitúa en el 2,8% de los ingresos, como consecuencia de las fuertes campañas comerciales lanzadas en 2007.

Telefónica Telecom ha alcanzado un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el trimestre de 76 millones de euros (-8,2% en moneda local frente al mismo período de 2007), alcanzándose un margen OIBDA del 44,6%.

La **inversión (CapEx)** a marzo de 2008 ha ascendido a 21 millones de euros mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 56 millones de euros a marzo de 2008.

MÉXICO

A marzo de 2008, la penetración estimada en el mercado mexicano se sitúa en el 64% (+9 p.p. vs. marzo 2007).

Durante el primer trimestre de 2008 la actividad comercial de Telefónica Móviles México ha estado marcada por el desarrollo de la última parte de la Campaña de Navidad, resultando en un fuerte crecimiento de la actividad.

Así, en el primer trimestre de 2008 se han alcanzado 1,7 millones de altas, un 9,4% superiores a las registradas en el mismo periodo del año anterior. La notable mejora en la calidad de las altas obtenidas en el ejercicio 2007 y las acciones comerciales dirigidas a estimular las recargas han permitido reducir el **churn** hasta el 2,6% (2,9% en el primer trimestre de 2007). De esta forma, la ganancia neta en el primer trimestre se sitúa en 724.548 clientes (766.162 en el primer trimestre de 2007), permitiendo a la compañía seguir reforzando su posición competitiva en el mercado.

La base de **clientes** de Telefónica Móviles México alcanza a final de marzo de 2008 los 13,3 millones de clientes (766.018 clientes contrato), mostrando un crecimiento interanual del 42,3%, apoyado fundamentalmente en una oferta comercial del segmento prepago competitiva y flexible.

Telefónica Latinoamérica

El tráfico sigue registrando aumentos muy importantes con respecto al primer trimestre de 2007, especialmente de salida y on-net. El **MoU** en el primer trimestre de 2008 (142 minutos) refleja un incremento del 22,8% respecto al mismo periodo de 2007, impulsado por los menores precios, lo que se traduce en incrementos del **ARPU**, que aumenta interanualmente un 3,5% en moneda local.

Los buenos resultados operativos de la compañía permiten que el **importe de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2008 muestre un crecimiento interanual del 38,9% en moneda local hasta 390 millones de euros. Los ingresos de servicio del primer trimestre de 2008 siguen mostrando un fuerte incremento (+47,9% interanual), superior al del parque (+42,3%) reflejando la mayor calidad y consumo de la base de clientes. El comportamiento de los ingresos de servicio se apoya fundamentalmente en el significativo crecimiento de los ingresos de salida (+64,5% en moneda local vs. el primer trimestre de 2007), impulsado por un sostenido incremento del tráfico on-net. Los ingresos de entrada registran un avance del 18,2% en el primer trimestre de 2008 vs. el primer trimestre de 2007, a pesar de las bajadas en los precios de terminación móvil el pasado mes de enero del 9,7%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2008 refleja la buena evolución de los ingresos y las mejoras de eficiencia derivadas de la mayor escala de las operaciones. Así, los costes operativos en el primer trimestre de 2008 crecen interanualmente un 20,7% en moneda local, con un incremento de los costes comerciales, de interconexión y de gestión y atención de clientes. El OIBDA más que se triplica respecto al primer trimestre de 2007 y alcanza 74 millones de euros, situándose en términos de margen en el 19,0%, frente al 7,1% en el primer trimestre de 2007.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre de 2008 asciende a 17 millones de euros, resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el primer trimestre de 2008 de 57 millones de euros, con una significativa mejora respecto al registrado en el mismo periodo del ejercicio 2007 (-15 millones de euros).

VENEZUELA

En marzo de 2008, el mercado móvil venezolano alcanza un 86% de penetración estimada, 14 p.p. más que en marzo de 2007.

Tras la fuerte actividad comercial registrada durante la campaña de Navidad, y en un trimestre sin campañas comerciales relevantes, la compañía ha continuado con su estrategia de ofrecer la mayor variedad de terminales y ha lanzado los nuevos planes de precios para el segmento prepago y para los clientes fixed wireless. Así, la ganancia neta móvil en el trimestre (-122.925 excluyendo fixed wireless), está impactada por un repunte del nivel de **churn** en el primer trimestre de 2008 (+0,2 p.p. vs. el cuarto trimestre del 2007 y +0,5 p.p. vs. el primer trimestre de 2007), hasta situarse en 2,8% en un entorno de una rápida migración a GSM y mayores movimientos de altas-bajas.

El número de **accesos** totales de Telefónica Móviles Venezuela supera los 10,4 millones a cierre de marzo de 2008 (+13,8% respecto a marzo de 2007), impulsado por la base de clientes móviles (+13,3%) y particularmente en GSM, que representa ya el 41% del parque total. Así, las altas en esta tecnología suponen el 88% del total de altas móviles del trimestre vs. el 61% para el conjunto de 2007.

El **MoU** de los clientes móviles asciende en el primer trimestre de 2008 a 125 minutos (-2,0% interanualmente), mientras que el **ARPU** crece un 5,3% vs. el primer trimestre de 2007 en moneda local).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre alcanza 571 millones de euros (+25,6% vs. el primer trimestre de 2007 en moneda local), apoyado en el crecimiento de los ingresos de servicio (+20,3% en moneda local) por encima del aumento del parque, así como en los mayores ingresos por venta de terminales, dada la reducción de los subsidios de terminales móviles. El buen comportamiento de los ingresos de servicio se apoya en la favorable evolución de los ingresos de salida, que crecen un 28,6% en moneda local vs. el primer trimestre de 2007 y que compensan los menores ingresos de entrada (-7,8% vs el mismo periodo del ejercicio anterior), impactados por la reducción de los cargos de terminación en red móvil (-34% desde julio de 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el trimestre alcanza 274 millones de euros (+29,4% en moneda local vs. el primer trimestre de 2007), gracias al crecimiento de ingresos y

Telefónica Latinoamérica

a los ahorros comerciales derivados del menor coste unitario de los terminales GSM y la menor actividad comercial. Así, el margen OIBDA se ha situado en el 47,9%.

La **inversión (CapEx)** asciende a 30 millones de euros, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 243 millones de euros.

CENTROAMÉRICA

Durante el primer trimestre de 2008, Telefónica en Centroamérica (Panamá, Guatemala, El Salvador y Nicaragua) ha registrado un importante incremento de su actividad comercial respecto a marzo de 2007, destacando principalmente las operadoras de Guatemala y Panamá.

A marzo de 2008, la penetración móvil estimada en el mercado centroamericano ha alcanzado el 72% (+22 p.p. frente a marzo 2007). En este contexto, la base de **clientes** se sitúa al cierre del primer trimestre en 5,7 millones de clientes, mostrando un crecimiento interanual del 36,9%. Esta buena evolución del parque se ha apoyado en la efectividad de las campañas comerciales realizadas a lo largo del trimestre, destacando las promociones de minutos y la aplicación de tarifas únicas que incrementan el consumo y fidelizan a los clientes que se incorporan a dichos planes. De esta forma, la ganancia neta en el primer trimestre de 2008 ha alcanzado 271.577 clientes (+47,9% frente al mismo periodo del año anterior).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** ha ascendido a 138 millones de euros, mostrando un crecimiento del 8,2% en términos constantes respecto al primer trimestre de 2007. Los ingresos del servicio (+11,6% frente al primer trimestre de 2007) mantienen la tendencia positiva de trimestres anteriores, apoyados principalmente en la evolución de los ingresos de salida (+25,2% en términos constantes).

A pesar del incremento de la actividad comercial, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** ha superado los 48 millones de euros en el periodo enero-marzo de 2008, un 19,2% superior al mismo periodo del año anterior en términos constantes. El margen OIBDA avanza interanualmente, hasta alcanzar el 35,0% en el primer trimestre de 2008.

La **inversión (CapEx)** acumulada a final del primer trimestre de 2008 ha alcanzado 2 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, se ha situado en 46 millones de euros.

ECUADOR

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano ha seguido experimentando un fuerte crecimiento durante el primer trimestre de 2008, alcanzando una penetración estimada del 73% al cierre de marzo (+9 p.p. vs. marzo de 2007).

En el primer trimestre de 2008 Telefónica Móviles Ecuador ha registrado una ganancia neta de 177.005 clientes, situándose la base de **clientes** en 2,8 millones a marzo de 2008, lo que supone un crecimiento interanual de 11,2%. Los clientes en GSM alcanzan el 76,9% del total vs. 55,3% en marzo de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** durante el primer trimestre de 2008 ha ascendido a 69 millones de euros, lo que representa un incremento interanual del 18,3% en moneda local. Los ingresos de servicio muestran una aceleración en su crecimiento frente a trimestres anteriores (+16,1% en moneda local vs. +14,1% en el cuarto trimestre de 2007), apoyada en la mejor evolución de los ingresos de salida en todos los segmentos (+25,0% en moneda local vs. +9,5% en el cuarto trimestre de 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 16 millones de euros, registrando un crecimiento interanual en moneda local del 14,0%. El crecimiento de los gastos por operaciones (+21,1% en moneda local) debido a los mayores gastos comerciales fruto del aumento de la actividad comercial se traducen en un margen OIBDA del 23,6%.

La **inversión (CapEx)** a marzo de 2008 ha ascendido a 3 millones de euros, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 13 millones de euros en el primer trimestre del año.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES

A cierre del primer trimestre, TIWS mantiene crecimientos significativos en todas sus líneas de negocio, apalancándose en el crecimiento de la demanda en la región. El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a marzo se sitúa en 76 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 24,1% en euros constantes.

La venta de Capacidad IP Internacional representa un 48% del total, con un crecimiento del 14,7% en euros constantes respecto al primer trimestre de 2007. El resto de líneas también muestran importantes crecimientos en euros constantes: Capacidad de Ancho de Banda (+67,3%), Redes Privadas Virtuales (+29,0%) y Servicios Satelitales (+12,0%).

El crecimiento de los ingresos determina una mejora en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que asciende a 26 millones de euros (+21,5% en euros constantes) y alcanza un margen del 33,7% sobre ingresos.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	116.905,7	121.773,0	126.423,0	134.041,8	137.612,4	17,7
Accesos de telefonía fija (1)	25.126,4	25.268,5	25.411,4	25.381,0	25.595,4	1,9
Accesos de datos e internet	6.757,6	6.467,8	6.803,4	6.954,8	7.099,9	5,1
Banda estrecha (2)	2.615,3	1.989,8	2.000,6	1.815,6	1.752,9	(33,0)
Banda ancha (3) (4)	4.045,6	4.380,4	4.703,5	5.035,9	5.237,2	29,5
Otros (5)	96,7	97,6	99,3	103,4	109,8	13,5
Accesos móviles	84.321,5	89.237,2	93.328,2	100.542,2	103.676,7	23,0
Prepago	69.112,7	73.654,3	77.117,4	83.162,9	85.634,0	23,9
Contrato	15.208,7	15.582,9	16.210,8	17.379,3	18.042,7	18,6
TV de Pago	700,1	799,6	880,0	1.163,8	1.240,4	77,2
Accesos Mayoristas	64,6	64,5	64,1	62,6	56,0	(13,3)
Total Accesos Grupo	116.970,3	121.837,5	126.487,1	134.104,4	137.668,4	17,7

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

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

(3) Incluye ISP de banda ancha de Terra Brasil, Telefónica 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.

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

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless" en accesos de telefonía fija.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.158	4.685	10,1
Trabajos para inmovilizado	22	21	4,9
Gastos por operaciones	(3.296)	(3.039)	8,4
Otros ingresos (gastos) netos	(1)	18	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(5)	29	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.877	1.713	9,6
Margen OIBDA	36,4%	36,6%	(0,2 P.P.)
Amortizaciones de inmovilizado	(891)	(841)	6,0
Resultado operativo (OI)	986	872	13,0

Nota: OIBDA y OI se presentan antes de gastos gerenciamiento y de marca.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	44.599,1	45.344,4	46.607,3	48.963,1	49.906,5	11,9
Accesos de telefonía fija (1)	12.033,6	12.031,3	12.019,0	11.960,0	11.931,9	(0,8)
Accesos de datos e internet	3.535,2	3.072,6	3.259,5	3.288,6	3.369,3	(4,7)
Banda estrecha	1.786,3	1.201,1	1.262,3	1.155,9	1.133,6	(36,5)
Banda ancha (2)	1.690,8	1.813,0	1.937,3	2.069,6	2.167,7	28,2
Otros (3)	58,1	58,6	59,9	63,1	68,0	17,0
Accesos móviles	29.030,3	30.240,5	31.320,2	33.483,5	34.323,0	18,2
Prepago	23.377,0	24.549,4	25.456,8	27.236,4	27.849,8	19,1
Contrato	5.653,2	5.691,1	5.863,5	6.247,1	6.473,2	14,5
TV de Pago	0,0	0,0	8,5	230,9	282,3	N.S.
Accesos Mayoristas	38,9	38,1	37,4	37,4	34,1	(12,4)
Total Accesos	44.638,0	45.382,5	46.644,7	49.000,5	49.940,5	11,9
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	17.464,1	18.112,1	18.812,2	19.462,1	19.587,3	12,2
Accesos de telefonía fija (1)	4.762,0	4.759,8	4.747,4	4.682,5	4.664,2	(2,1)
Fixed wireless	134,2	126,3	114,3	104,3	98,1	(26,9)
Accesos de datos e internet	1.023,2	1.069,5	1.101,3	1.149,9	1.168,3	14,2
Banda estrecha	418,0	392,9	363,6	312,2	264,5	(36,7)
Banda ancha (2)	588,1	659,0	719,7	819,3	885,3	50,5
Otros (3)	17,1	17,7	18,1	18,4	18,5	8,2
Accesos móviles	11.678,8	12.282,7	12.963,5	13.629,7	13.754,8	17,8
Prepago	7.753,1	8.112,8	8.553,1	8.836,0	8.865,6	14,3
Contrato	3.925,8	4.169,9	4.410,4	4.793,7	4.889,2	24,5
Accesos Mayoristas	7,6	8,7	8,9	9,3	9,4	23,3
Total Accesos	17.471,7	18.120,8	18.821,2	19.471,4	19.596,8	12,2
CHILE						
Accesos Clientes Finales	8.670,5	8.909,3	9.077,8	9.361,7	9.482,8	9,4
Accesos de telefonía fija (1)	2.177,4	2.174,4	2.172,7	2.172,4	2.140,1	(1,7)
Accesos de datos e internet	597,3	636,0	656,0	686,8	679,1	13,7
Banda estrecha	59,0	52,5	40,1	31,8	22,1	(62,5)
Banda ancha (2)	528,2	574,1	606,9	646,0	648,1	22,7
Otros (3)	10,0	9,5	9,0	8,9	8,8	(11,7)
Accesos móviles	5.766,8	5.927,5	6.051,9	6.282,7	6.432,0	11,5
Prepago	4.515,7	4.557,9	4.591,4	4.742,2	4.797,1	6,2
Contrato	1.251,1	1.369,6	1.460,5	1.540,5	1.634,9	30,7
TV de Pago	129,1	171,4	197,3	219,9	231,6	79,5
Accesos Mayoristas	17,6	17,2	17,3	15,4	12,1	(31,4)
Total Accesos	8.688,1	8.926,5	9.095,1	9.377,2	9.494,9	9,3

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

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

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

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless".

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	9.303,2	10.152,5	11.199,0	12.173,8	12.839,9	38,0
Accesos de telefonía fija (1)	2.601,4	2.675,7	2.809,7	2.843,4	2.867,7	10,2
Fixed wireless	71,4	118,1	257,1	290,0	321,4	N.S.
Accesos de datos e internet	547,4	581,8	608,4	623,1	639,4	16,8
Banda estrecha	40,3	44,2	42,4	40,3	33,9	(15,9)
Banda ancha (2)	497,7	527,8	555,9	572,1	594,2	19,4
Otros (3)	9,4	9,7	10,2	10,7	11,2	19,5
Accesos móviles	5.593,3	6.295,0	7.152,9	8.067,3	8.699,4	55,5
Prepago	4.882,3	5.570,7	6.389,7	7.238,1	7.826,1	60,3
Contrato	711,0	724,4	763,2	829,2	873,3	22,8
TV de Pago	561,1	600,0	628,0	640,0	633,4	12,9
Accesos Mayoristas	0,4	0,5	0,5	0,5	0,4	(7,8)
Total Accesos	9.303,6	10.153,0	11.199,5	12.174,3	12.840,3	38,0
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	9.995,9	10.095,6	10.105,5	10.973,8	11.484,3	14,9
Accesos de telefonía fija (1)	2.346,5	2.330,5	2.340,3	2.328,5	2.396,7	2,1
Accesos de datos e internet	94,3	125,0	167,5	200,3	240,0	154,6
Banda estrecha	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	N.S.
Banda ancha (2)	94,3	125,0	167,5	200,3	238,3	152,8
Otros (3)	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	N.S.
Accesos móviles	7.545,2	7.611,8	7.551,5	8.372,1	8.754,5	16,0
Prepago	5.734,6	5.887,0	5.867,4	6.612,9	6.931,7	20,9
Contrato	1.810,6	1.724,8	1.684,1	1.759,2	1.822,8	0,7
TV de Pago	10,0	28,3	46,2	72,9	93,0	N.S.
Accesos Mayoristas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	N.S.
Total Accesos	9.995,9	10.095,7	10.105,5	10.973,8	11.484,3	14,9
MÉXICO						
Accesos móviles	9.317,4	10.230,0	11.069,5	12.534,1	13.258,6	42,3
Prepago	8.775,0	9.655,2	10.446,9	11.833,7	12.492,6	42,4
Contrato	542,4	574,8	622,6	700,4	766,0	41,2
Fixed Wireless	2,2	2,8	3,2	3,6	47,7	N.S.
Total Accesos	9.319,6	10.232,8	11.072,7	12.537,6	13.306,3	42,8
VENEZUELA						
Accesos móviles	8.219,6	8.819,9	8.902,5	9.434,0	9.311,1	13,3
Prepago	7.724,2	8.345,1	8.392,2	8.900,3	8.771,8	13,6
Contrato	495,4	474,7	510,3	533,7	539,3	8,9
Fixed Wireless	880,7	926,8	937,5	995,9	1.043,6	18,5
Total Accesos	9.100,3	9.746,6	9.840,0	10.429,9	10.354,7	13,8

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

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

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

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless".

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
CENTROAMÉRICA (3)						
Accesos de telefonía fija (1)	321,1	365,6	380,1	393,4	419,3	30,6
Fixed Wireless	226,7	246,2	259,8	268,2	272,4	20,2
Accesos de datos e internet	26,0	22,3	22,2	22,0	20,9	(19,6)
Banda ancha (2)	24,0	20,2	20,0	19,8	19,1	(20,5)
Otros (4)	2,0	2,1	2,2	2,2	1,9	(8,7)
Accesos móviles	3.815,4	4.223,2	4.617,5	5.009,9	5.256,6	37,8
Prepago	3.472,5	3.856,6	4.240,8	4.628,6	4.881,7	40,6
Contrato	342,8	366,6	376,7	381,2	375,0	9,4
Total Accesos	4.162,5	4.611,1	5.019,8	5.425,3	5.696,9	36,9
ECUADOR						
Accesos móviles	2.480,1	2.643,5	2.651,7	2.581,1	2.675,8	7,9
Prepago	2.116,8	2.275,2	2.272,1	2.177,5	2.251,9	6,4
Contrato	363,3	368,2	379,6	403,6	423,9	16,7
Fixed Wireless	1,6	1,5	1,5	1,3	83,6	N.S.
Total Accesos	2.481,7	2.645,0	2.653,2	2.582,4	2.759,4	11,2
URUGUAY						
Accesos móviles	874,6	963,1	1.047,0	1.147,8	1.210,8	38,4
Prepago	761,4	844,3	907,0	957,0	965,8	26,8
Contrato	113,2	118,8	140,0	190,8	245,0	116,4
Total Accesos	874,6	963,1	1.047,0	1.147,8	1.210,8	38,4

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

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

(3) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador y Nicaragua.

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

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless".

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2007				2008	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL						
MoU (minutos)	75,1	76,8	77,4	79,6	74,6	(0,7)
ARPU (EUR)	11,1	11,7	12,3	12,3	11,7	(0,7)
ARGENTINA						
MoU (minutos)	59,2	60,2	64,8	67,1	64,3	8,6
ARPU (EUR)	9,0	8,3	8,4	8,5	7,9	2,6
CHILE						
MoU (minutos)	97,7	100,0	106,2	118,6	120,4	23,3
ARPU (EUR)	11,5	11,6	11,9	13,0	13,5	15,6
PERÚ						
MoU (minutos)	84,9	91,0	84,8	94,5	97,3	14,5
ARPU (EUR)	7,9	7,8	7,2	6,4	6,4	(15,5)
COLOMBIA						
MoU (minutos)	88,6	107,4	117,1	128,6	125,5	41,6
ARPU (EUR)	7,9	9,4	9,2	8,9	7,3	(8,8)
MÉXICO						
MoU (minutos)	115,8	141,9	144,6	163,6	142,1	22,8
ARPU (EUR)	9,3	9,6	9,3	9,2	8,6	3,5
VENEZUELA						
MoU (minutos)	127,9	129,7	132,9	135,7	125,4	(2,0)
ARPU (EUR)	16,4	16,4	16,3	16,5	15,1	5,3
CENTROAMÉRICA						
MoU (minutos)	146,2	150,3	140,5	138,6	126,6	(13,4)
ARPU (EUR)	10,8	10,3	9,5	8,6	7,8	(16,4)
ECUADOR						
MoU (minutos)	40,2	43,9	49,0	57,8	66,9	66,5
ARPU (EUR)	6,8	6,7	6,7	6,2	6,3	6,3
URUGUAY						
MoU (minutos)	52,2	46,4	51,5	70,1	82,3	57,7
ARPU (EUR)	8,3	7,4	7,8	8,7	8,3	(2,3)

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo			
		2008	2007	% Var	% Var M Local
BRASIL	Importe neto de la cifra de negocios	2.040	1.801	13,2	6,7
	OIBDA	777	759	2,3	(3,6)
	Margen OIBDA	38,1%	42,1%	(4,1 P.P.)	
	CapEx	196	170	15,3	8,6
	OpCF (OIBDA-CapEx)	581	589	(1,4)	(7,1)
Vivo (1)	Importe neto de la cifra de negocios	644	526	22,4	15,4
	OIBDA	190	154	23,4	16,3
	Margen OIBDA	29,5%	29,3%	0,2 P.P.	
	CapEx	47	43	11,4	5,0
	OpCF (OIBDA-CapEx)	143	112	28,0	20,6
Telesp	Importe neto de la cifra de negocios	1.500	1.359	10,3	4,0
	OIBDA	587	605	(3,0)	(8,6)
	Margen OIBDA	39,1%	44,5%	(5,4 P.P.)	
	CapEx	148	127	16,5	9,8
	OpCF (OIBDA-CapEx)	438	478	(8,2)	(13,5)
ARGENTINA	Importe neto de la cifra de negocios	560	561	(0,3)	16,1
	OIBDA	188	221	(15,2)	(1,3)
	Margen OIBDA	32,4%	37,9%	(5,5 P.P.)	
	CapEx	52	41	25,3	45,9
	OpCF (OIBDA-CapEx)	136	180	(24,5)	(12,1)
T. Móviles Argentina	Importe neto de la cifra de negocios	348	337	3,3	20,2
	OIBDA	97	98	(0,9)	15,3
	Margen OIBDA	27,8%	29,0%	(1,2 P.P.)	
	CapEx	12	14	(17,4)	(3,9)
	OpCF (OIBDA-CapEx)	85	84	1,9	18,6
Telefónica de Argentina	Importe neto de la cifra de negocios	234	247	(5,2)	10,4
	OIBDA	91	123	(26,2)	(14,1)
	Margen OIBDA (2)	33,6%	42,7%	(9,1 P.P.)	
	CapEx	40	27	47,5	71,6
	OpCF (OIBDA-CapEx)	51	96	(47,1)	(38,4)
CHILE	Importe neto de la cifra de negocios	505	423	19,2	16,8
	OIBDA	190	164	15,6	13,3
	Margen OIBDA	37,6%	38,8%	(1,2 P.P.)	
	CapEx	84	78	8,0	5,8
	OpCF (OIBDA-CapEx)	106	87	22,4	19,9
T. Móviles Chile	Importe neto de la cifra de negocios	274	209	30,7	28,1
	OIBDA	100	72	39,7	36,9
	Margen OIBDA	36,5%	34,2%	2,3 P.P.	
	CapEx	45	42	7,6	5,4
	OpCF (OIBDA-CapEx)	55	30	84,1	80,4
Telefónica Chile	Importe neto de la cifra de negocios	256	235	9,0	6,8
	OIBDA	91	93	(2,7)	(4,6)
	Margen OIBDA	35,4%	39,6%	(4,2 P.P.)	
	CapEx	39	36	8,4	6,3
	OpCF (OIBDA-CapEx)	51	57	(9,7)	(11,6)

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) 50% de Vivo.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo				
		2008	2007	% Var	% Var M Local	
PERU	Importe neto de la cifra de negocios	376	370	1,6	5,2	
	OIBDA	132	147	(10,4)	(7,2)	
	Margen OIBDA	35,1%	39,8%	(4,7 P.P.)		
	CapEx	30	29	1,8	5,4	
	OpCF (OIBDA-CapEx)	103	118	(13,4)	(10,3)	
	T. Móviles Perú	Importe neto de la cifra de negocios	166	133	24,7	29,2
		OIBDA	47	38	24,2	28,6
		Margen OIBDA	28,2%	28,3%	(0,1 P.P.)	
		CapEx	18	14	34,4	39,2
		OpCF (OIBDA-CapEx)	28	24	18,4	22,7
	Telefónica del Perú (1)	Importe neto de la cifra de negocios	239	266	(10,3)	(7,1)
		OIBDA	85	110	(22,2)	(19,4)
		Margen OIBDA	35,8%	41,3%	(5,5 P.P.)	
		CapEx	11	15	(26,9)	(24,3)
		OpCF (OIBDA-CapEx)	74	94	(21,4)	(18,6)
COLOMBIA	Importe neto de la cifra de negocios	368	352	4,6	2,8	
	OIBDA	121	105	15,2	13,2	
	Margen OIBDA	32,9%	29,9%	3,0 P.P.		
	CapEx	34	14	139,0	134,9	
	OpCF (OIBDA-CapEx)	87	91	(4,2)	(5,8)	
	T. Móviles Colombia	Importe neto de la cifra de negocios	203	195	4,4	2,6
		OIBDA	44	23	91,7	88,5
		Margen OIBDA	21,9%	11,9%	10,0 P.P.	
		CapEx	13	4	N.S.	N.S.
		OpCF (OIBDA-CapEx)	31	19	61,3	58,5
	Telefónica Telecom	Importe neto de la cifra de negocios	171	167	2,9	1,2
		OIBDA	76	82	(6,5)	(8,2)
		Margen OIBDA	44,6%	49,1%	(4,5 P.P.)	
		CapEx	21	10	99,1	95,7
		OpCF (OIBDA-CapEx)	56	71	(22,1)	(23,4)
MEXICO (T. Móviles Mexico)	Importe neto de la cifra de negocios	390	315	23,7	38,9	
	OIBDA	74	22	N.S.	N.S.	
	Margen OIBDA	19,0%	7,1%	11,9 P.P.		
	CapEx	17	38	(54,0)	(48,4)	
	OpCF (OIBDA-CapEx)	57	(15)	c.s.	c.s.	
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela)	Importe neto de la cifra de negocios	571	520	9,9	25,6	
	OIBDA	274	242	13,2	29,4	
	Margen OIBDA	47,9%	46,5%	1,4 P.P.		
	CapEx	30	27	12,9	29,0	
	OpCF (OIBDA-CapEx)	243	215	13,3	29,5	
CENTROAMÉRICA (2)	Importe neto de la cifra de negocios	138	147	(6,0)	N.C.	
	OIBDA	48	47	3,7	N.C.	
	Margen OIBDA	35,0%	31,7%	3,3 P.P.		
	CapEx	2	18	(87,9)	N.C.	
	OpCF (OIBDA-CapEx)	46	29	58,7	N.C.	
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)	Importe neto de la cifra de negocios	69	67	3,6	18,3	
	OIBDA	16	16	(0,3)	14,0	
	Margen OIBDA	23,6%	24,5%	(0,9 P.P.)		
	CapEx	3	4	(10,3)	2,5	
	OpCF (OIBDA-CapEx)	13	13	2,5	17,2	

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Telefónica del Perú incluye Cable Mágico.

(2) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador y Nicaragua

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo			
		2008	2007	% Var	% Var M Local
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)	Importe neto de la cifra de negocios	34	24	38,1	35,7
	OIBDA	11	6	76,3	73,3
	Margen OIBDA	33,8%	26,5%	7,3 P.P.	
	CapEx	5	2	138,6	134,5
	OpCF (OIBDA-CapEx)	6	4	45,0	42,5
TIWS	Importe neto de la cifra de negocios	76	65	17,1	24,1
	OIBDA	26	22	14,6	21,5
	Margen OIBDA	33,7%	34,5%	(0,7 P.P.)	
	CapEx	3	1	N.S.	N.S.
	OpCF (OIBDA-CapEx)	23	22	5,0	14,0

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

Telefónica Europa presenta un sólido comienzo de ejercicio, tras incorporar más de medio millón de clientes de telefonía móvil durante el primer trimestre y aumentar su base total de clientes en cerca de 3,5 millones de accesos respecto a marzo de 2007. A finales de marzo de 2008, Telefónica Europa alcanza los 42,8 millones de accesos (+8,8% interanual).

Excluyendo el impacto de la evolución de los tipos de cambio y la salida del perímetro de consolidación de Airwave en abril de 2007, el **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** en el primer trimestre de 2008 crece interanualmente un 6,4%, y el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** un 5,3%. Las cifras reportadas muestran un descenso interanual de los ingresos de un 1,7%, hasta los 3.472 millones de euros, mientras que el OIBDA decrece interanualmente un 2,3% hasta los 912 millones de euros, impactados por la depreciación de la libra esterlina frente al euro y la mencionada salida de Airwave del perímetro de consolidación. El margen OIBDA del primer trimestre de 2008 se sitúa en el 26,3%, permaneciendo estable con respecto al del primer trimestre de 2007 en términos comparables.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre asciende a 382 millones de euros, un 22,5% inferior a la del primer trimestre de 2007, debido tanto a los factores anteriormente mencionados como a la menor inversión de O2 Alemania, que refleja diferencias temporales en la ejecución de la inversión, así como menores costes unitarios derivados de los nuevos contratos con suministradores para la extensión de la red móvil, y menores inversiones en la red ULL.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-Capex)** del trimestre se sitúa en 530 millones de euros.

O2 REINO UNIDO

O2 Reino Unido ha continuado enfocando su gestión en los clientes de mayor valor y en el crecimiento del parque de contrato, registrando una **ganancia neta** en el trimestre de 21.152 líneas (117.640 en el primer trimestre de 2007), lo que sitúa su **parque** en 18,4 millones de clientes (excluyendo Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 3,7%. La ganancia neta de contrato del primer trimestre alcanza las 206.385 líneas, multiplicando por 2,5 veces la obtenida en el primer trimestre de 2007, impulsada por la venta del iPhone y de otros terminales tradicionales. Estas cifras todavía no reflejan el lanzamiento de la oferta de banda ancha móvil de la compañía, realizado en abril. Asimismo, a lo largo del trimestre se ha actualizado el catálogo de tarifas de contrato con distintos tipos de paquetes de servicios.

A cierre de marzo, el parque de **contrato** representa el 38,1% del total (35,5% en marzo de 2007), destacando las migraciones de clientes de prepago a contrato impulsadas por el mayor atractivo de tarifas como O2 Simplicity, que ofrece mayor valor y flexibilidad a los clientes. La ganancia neta de clientes de **prepago** del primer trimestre ha sido negativa en 185.233 líneas (+37.779 líneas en el primer trimestre de 2007) como consecuencia de las desconexiones habituales tras el periodo navideño, las migraciones a contrato y la madurez de este mercado, alcanzando un parque de 11,4 millones de clientes.

El **churn** de contrato mantiene su positiva evolución, reduciéndose hasta el 1,5% en el primer trimestre de 2008 (2,0% en el mismo periodo del año anterior), apoyada en las acciones de retención y los mayores canjes de terminales, que presentan un crecimiento interanual superior al 30%. El churn total se sitúa en el 3,0% en el trimestre, frente al 2,6% del primer trimestre de 2007.

El **MoU** se incrementa interanualmente un 10,0%, hasta alcanzar 197 minutos, impulsado por propuestas como "Call Freedom".

El **ARPU total** de O2 Reino Unido muestra un crecimiento interanual del 5,5% en moneda local, situándose en 31,1 euros, reflejando el mayor peso del segmento contrato, la adopción por parte de los clientes de nuevos productos y servicios y el continuo incremento tanto del ARPU de datos como

Telefónica Europa

del de voz. El ARPU de contrato (56,0 euros) permanece estable en moneda local respecto al año anterior, mientras que el ARPU de prepago (16,2 euros) presenta un crecimiento interanual del 7,5% en moneda local, reflejando el foco en clientes de mayor valor de este segmento.

El **ARPU de datos**, en moneda local, se incrementa interanualmente un 9,6% en el trimestre hasta alcanzar los 10,7 euros, impulsado tanto por el mayor volumen de mensajes de texto (+30,5% interanual), como por el creciente uso de servicios de acceso a Internet y de los basados en el portal O2 Active, con un crecimiento interanual de ingresos de servicios de datos no-SMS del 55,7% en moneda local.

La red de **banda ancha** de O2 Reino Unido ya alcanza una cobertura del 57% de la población, con más de 1.000 centrales locales habilitadas al final del primer trimestre. El servicio O2 Broadband ha registrado una ganancia neta de 60.711 líneas en el trimestre, alcanzando un parque total de accesos minoristas de banda ancha de 131.420 a finales de marzo. En el mes de mayo se ha lanzado una campaña publicitaria a nivel nacional, anunciando la prestación del servicio a lo largo del país a través del servicio mayorista de banda ancha de BT en las áreas fuera de su ámbito de cobertura ULL. Asimismo, O2 Reino Unido ha reforzado su oferta comercial con el lanzamiento del servicio Business Broadband.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2008 se ha incrementado interanualmente un 12,6% en moneda local, hasta alcanzar 1.754 millones de euros. Los **ingresos de servicio** móvil del primer trimestre muestran un avance interanual del 12,8% en moneda local, hasta alcanzar 1.620 millones de euros, impulsados por el continuo crecimiento de clientes y el fuerte aumento del ARPU.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del trimestre asciende a 423 millones de euros (+13,1% interanual en moneda local), al compensarse los menores costes de adquisición de clientes con un crecimiento de los gastos de retención, y registrarse asimismo costes relacionados con el despliegue de servicios DSL. El margen OIBDA del primer trimestre se sitúa en el 24,1% (24,0% en el mismo trimestre de 2007).

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre ha sido de 193 millones de euros, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-Capex)** alcanzó en el periodo 230 millones de euros.

O2 ALEMANIA

La evolución del negocio de O2 Alemania en el trimestre ha sido positiva, con una **ganancia neta de** 535.994 líneas, más de tres veces superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, lo que sitúa el **parque** de telefonía móvil en 13,0 millones de clientes (+16,3% frente a marzo de 2007). La ganancia neta trimestral de clientes de Tchibo Mobile ha sido de 12.405 líneas, hasta alcanzar un parque de 1,2 millones de clientes, mientras que la marca Fonix ha aumentado su parque en 120.623 líneas en el trimestre, registrando un total de 320.339 clientes en marzo.

La ganancia neta de **contrato** del primer trimestre se sitúa en 205.511 líneas, lo que supone el doble de la registrada en el primer trimestre de 2007, impulsada por las promociones de las tarifas Genion S/M/L/XL y los paquetes de minutos "Inklusivpakete". A finales de marzo de 2008, el parque de contrato alcanza los 6,4 millones de líneas (+15,6% interanual) y representa el 49,5% del parque total, frente al 49,8% a finales de marzo de 2007, reflejando el crecimiento del parque de prepago y la introducción de la nueva marca Fonix. La ganancia neta de clientes de prepago del primer trimestre ha sido de 330.483 líneas, alcanzándose un parque de prepago de 6,6 millones de líneas (+17,0% interanual).

El **churn** del trimestre es ligeramente superior al del mismo periodo de 2007, situándose en el 1,7%, con un churn de contrato que permanece estable en el entorno del 1,5%, reflejando los mayores canjes de terminales para retener clientes de alto valor.

El **MoU** crece interanualmente un 14,1%, hasta 147 minutos, impulsado por propuestas de tarifas planas como Genion L/XL y nuevas promociones en prepago.

El **ARPU total** en el primer trimestre decrece un 13,4% respecto al primer trimestre de 2007, hasta los 17,7 euros, como consecuencia del cambio en el mix del parque, la introducción de nuevas tarifas y promociones, la competencia en el mercado y el recorte de las tarifas de terminación

Telefónica Europa

(aproximadamente un 10% en 2007). El ARPU de contrato se reduce un 13,3% interanualmente hasta 29,7 euros y el ARPU de prepago un 12,7% hasta 5,9 euros.

El **ARPU de datos** se sitúa en 4,9 euros, con un descenso interanual del 2,8%, debido al mayor número de clientes de prepago con menor consumo y al aumento del tráfico de voz frente al de SMS derivado de la introducción de promociones de tarifas planas de voz. Destaca el crecimiento interanual de los ingresos de servicios no-SMS, que alcanza el 27,3%, mientras que el volumen de SMS se incrementa un 13,4%.

La ganancia neta de O2 DSL en el trimestre ha sido de 50.027 clientes, alcanzándose un parque total de 124.731 accesos minoristas de **banda ancha**. Telefónica Deutschland contaba con un total de 844.597 líneas ULL a finales de marzo (259.079 líneas en marzo de 2007). Tras la reciente renovación de contratos, la compañía ha reforzado su relación con los principales ISPs, como United Internet y Freenet.

A pesar de la sostenida presión en precios en el mercado, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra una positiva evolución en el primer trimestre del ejercicio, registrando un crecimiento interanual del 1,5% (-0,3% en el cuarto trimestre de 2007), hasta alcanzar 855 millones de euros.

Los **ingresos de servicio** móvil del primer trimestre registran un descenso interanual del 0,9% hasta 691 millones de euros, mostrando una mejora significativa respecto a la evolución registrada en el cuarto trimestre de 2007 (-6,5%), debido a la creciente adopción de tarifas más ajustadas a su perfil de consumo por parte de clientes de alto valor, mientras que los ingresos del negocio mayorista de banda ancha presentan un crecimiento interanual del 38,2%, hasta alcanzar 98 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el trimestre se sitúa en 163 millones de euros, con un incremento interanual del 0,9%, debido a los mayores gastos de adquisición y retención de clientes de telefonía móvil y a los costes por la prestación del servicio DSL, parcialmente compensados por menores costes administrativos y de personal. El margen OIBDA del trimestre alcanza el 19,0%, prácticamente estable con respecto al del mismo trimestre de 2007.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre se sitúa en 137 millones de euros, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-Capex)** alcanza en este periodo los 26 millones de euros.

O2 IRLANDA

El negocio de O2 Irlanda ha registrado en el trimestre un buen comportamiento, con una **ganancia neta de clientes** de 16.805 líneas (vs. 817 líneas en el primer trimestre de 2007), resultando en un parque total de 1,7 millones de clientes, un 1,9% superior al registrado en marzo de 2007. Al final del primer trimestre el número de clientes de banda ancha móvil se sitúa en 38.430.

La ganancia neta de clientes de **contrato** en el primer trimestre asciende a 18.597 líneas, una tercera parte más que la registrada en el primer trimestre de 2007. El parque de contrato representa el 34,5% del total a finales de marzo de 2008 (30,6% en marzo de 2007). Debido a las bajas que regularmente suelen producirse después del periodo navideño, el parque de clientes de **prepago** ha disminuido durante el trimestre en 1.792 clientes, con una mejora significativa respecto al año anterior (-13.060 líneas) y resultando en un parque de 1,1 millones de clientes al cierre de marzo (-3,9% con respecto al año anterior).

El **churn** se sitúa en el 2,9% en el primer trimestre (+0,5 p.p. respecto al primer trimestre de 2007).

El **MoU** permanece prácticamente estable respecto al primer trimestre de 2007, en 240 minutos.

El **ARPU total** en el primer trimestre registra un descenso interanual del 1,9% hasta 43,4 euros, mientras que el ARPU de prepago (26,7 euros) se reduce un 4,7% interanualmente. El ARPU de contrato decrece un 7,9% respecto al primer trimestre de 2007 hasta los 75,5 euros, impactado por la introducción de nuevas ofertas y promociones.

El **ARPU de datos** desciende un 3,0% respecto al primer trimestre de 2007 hasta 11,2 euros, debido fundamentalmente a promociones de paquetes de SMS gratuitos, mientras que los ingresos por servicios no-SMS se incrementan en el trimestre un 35,2% gracias a la mayor base de clientes de banda ancha móvil.

Telefónica Europa

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre alcanza 232 millones de euros (-2,1% interanual). Los **ingresos de servicio** móvil del trimestre se reducen un 0,7% hasta alcanzar los 222 millones de euros, impactados por el menor parque de prepago.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del trimestre se sitúa en 75 millones de euros, un 3,9% inferior al registrado en el primer trimestre de 2007, debido a los menores ingresos y al crecimiento de los costes comerciales, principalmente en actividades de adquisición de clientes. El margen OIBDA en el trimestre se sitúa en el 32,3%.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre alcanza 16 millones de euros, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-Capex)** asciende a 59 millones de euros.

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

A finales de marzo, el número **total de accesos (fijos y móviles)** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo a Eslovaquia, se sitúa en 8,6 millones, con un incremento interanual del 3,0%, impulsado por el crecimiento de los accesos de banda ancha y telefonía móvil, que compensa la pérdida de accesos de telefonía fija. El número de clientes con ofertas paquetizadas al final del primer trimestre asciende a 122.605 en la República Checa.

Los accesos de **telefonía fija** ascienden a 2,0 millones a finales de marzo, con un descenso interanual del 12,8%, impactados principalmente por la sustitución fijo-móvil. No obstante, la tendencia en pérdida de líneas muestra una mejora interanual, al pasar de 115.001 accesos en el primer trimestre de 2007 a 73.568 accesos en el primer trimestre de 2008 (-36,0%).

El número total de accesos **ADSL** (minoristas y mayoristas) alcanza los 586.749 (+16,6% interanual), con una ganancia neta de 16.004 clientes en el trimestre. El número de **clientes de TV** aumenta en 14.008 hasta alcanzar 87.173 al final del trimestre.

El parque de **clientes de telefonía móvil** en la República Checa muestra un crecimiento interanual del 6,6% hasta 5,2 millones de líneas a finales de marzo, impulsado principalmente por el aumento del parque de **contrato** (+17,2% interanual), que se sitúa en 2,3 millones de líneas, tras registrarse una ganancia neta de 61.582 líneas en el trimestre. El parque de **prepago** decrece un 0,7%, hasta situarse en 2,8 millones de líneas, debido al continuo flujo de migraciones de clientes de prepago a contrato. Durante el trimestre Telefónica O2 Eslovaquia ha dado de baja a algunos clientes por su limitada actividad, resultando en un parque de 523.096 clientes registrados a finales de marzo de 2008.

En la República Checa, el **churn** del primer trimestre se sitúa en el 1,7%, inferior al 2,0% registrado en el primer trimestre de 2007.

El **MoU** del primer trimestre crece interanualmente un 7,1% hasta situarse en 117 minutos, impulsado por el creciente número de clientes de contrato y las tarifas diseñadas para incentivar el tráfico.

El **ARPU total de telefonía móvil** en la República Checa se incrementa un 2,8% en moneda local, hasta 19,4 euros. El ARPU de contrato (32,7 euros) se reduce en moneda local un 5,2%, impactado por la dilución derivada de la migración de clientes de prepago. El ARPU de prepago aumenta en moneda local un 1,7% hasta alcanzar los 8,9 euros. El **ARPU de datos** también crece, un 5,6% interanual en moneda local, hasta 4,4 euros, apoyado en la mayor base de clientes de datos móviles.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica O2 República Checa refleja un crecimiento interanual del 1,6% en moneda local, hasta alcanzar 600 millones de euros, siendo el negocio de telefonía móvil checo el motor del crecimiento, con un aumento interanual en moneda local de los **ingresos de servicio** del 5,1%. Los ingresos de **telefonía fija tradicional** se reducen un 12,4% respecto al ejercicio anterior, mientras que los ingresos por acceso a **Internet, banda ancha y TV** crecen interanualmente un 9,7% en moneda local.

Los **gastos por operaciones** de Telefónica O2 República Checa en el trimestre registran un incremento interanual del 4,9% en moneda local, debido a los mayores costes de interconexión en Eslovaquia, y costes de interconexión relacionados con el negocio de carrier en la República Checa, gastos comerciales y de personal.

Telefónica Europa

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre alcanza 269 millones de euros (-2,8% en moneda local). El margen OIBDA se sitúa en el 44,8% en el primer trimestre frente al 46,8% del primer trimestre del 2007, debido en gran medida a los costes de la operación eslovaca, que explican una reducción de cerca de 3 p.p. en el margen.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre se sitúa en 32 millones de euros, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-Capex)** alcanza 237 millones de euros.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	39.016,1	39.489,9	40.282,9	41.347,0	41.967,5	7,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.347,8	2.267,2	2.194,9	2.130,0	2.056,5	(12,4)
Accesos de datos e internet	777,3	785,5	795,4	880,0	996,1	28,1
Banda estrecha	261,0	234,1	215,0	202,4	188,7	(27,7)
Banda ancha	505,2	540,5	572,8	670,3	800,2	58,4
Otros (2)	11,2	10,9	7,7	7,3	7,2	(35,8)
Accesos móviles	35.865,5	36.399,7	37.239,6	38.263,8	38.827,7	8,3
Prepago	21.504,0	21.643,9	21.972,2	22.327,7	22.387,7	4,1
Contrato	14.361,5	14.755,8	15.267,3	15.936,1	16.440,0	14,5
TV de Pago	25,5	37,5	53,0	73,2	87,2	N.S.
Accesos Mayoristas (3)	329,5	410,8	543,9	706,2	831,3	152,3
Total Accesos	39.345,5	39.900,7	40.826,8	42.053,2	42.798,8	8,8

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

(2) Incluye bucles desagregados correspondientes a T. Deutschland.

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

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

TELEFÓNICA EUROPA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.472	3.534	(1,7)
Trabajos para inmovilizado	40	57	(28,8)
Gastos por operaciones	(2.602)	(2.658)	(2,1)
Otros ingresos (gastos) netos	1	1	(5,7)
Resultado de enajenación de activos	0	(0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	N.S.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	912	934	(2,3)
Margen OIBDA	26,3%	26,4%	(0,2 P.P.)
Amortizaciones de inmovilizado	(777)	(918)	(15,3)
Resultado operativo (OI)	135	16	N.S.

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de marca.

- Airwave no forma parte del perímetro de consolidación desde el segundo trimestre de 2007.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2007				2008	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	17.774,9	17.815,4	17.938,0	18.452,8	18.534,7	4,3
Accesos de datos e internet	24,0	30,7	38,4	70,7	131,4	n.s.
Banda ancha	24,0	30,7	38,4	70,7	131,4	n.s.
Accesos móviles	17.750,9	17.784,7	17.899,6	18.382,1	18.403,2	3,7
Prepago	11.452,9	11.410,7	11.366,4	11.573,4	11.388,1	(0,6)
Contrato	6.298,0	6.374,1	6.533,2	6.808,7	7.015,1	11,4
Total Accesos	17.774,9	17.815,4	17.938,0	18.452,8	18.534,7	4,3
ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	11.215,2	11.591,5	12.205,1	12.546,2	13.132,3	17,1
Accesos de datos e internet	31,4	33,7	37,0	74,7	124,7	n.s.
Banda ancha	31,4	33,7	37,0	74,7	124,7	n.s.
Accesos móviles	11.183,8	11.557,8	12.168,1	12.471,5	13.007,5	16,3
Prepago	5.609,6	5.792,4	6.175,4	6.235,0	6.565,4	17,0
Contrato	5.574,2	5.765,4	5.992,7	6.236,6	6.442,1	15,6
Accesos Mayoristas (1)	227,4	305,1	435,9	596,0	719,9	n.s.
Total Accesos	11.442,6	11.896,6	12.641,0	13.142,3	13.852,1	21,1
IRLANDA						
Accesos móviles	1.632,5	1.631,5	1.632,5	1.646,1	1.662,9	1,9
Prepago	1.133,6	1.118,7	1.098,8	1.090,9	1.089,1	(3,9)
Contrato	499,0	512,8	533,7	555,2	573,8	15,0
Total Accesos	1.632,5	1.631,5	1.632,5	1.646,1	1.662,9	1,9
REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.862,5	7.846,6	7.861,1	7.986,8	7.964,8	1,3
Accesos de telefonía fija (2)	2.287,5	2.207,2	2.134,6	2.069,2	1.995,6	(12,8)
Accesos de datos e internet	710,1	708,3	706,1	719,1	723,4	1,9
Banda estrecha	261,0	234,1	215,0	202,4	188,7	(27,7)
Banda ancha	437,9	463,3	483	509	527,4	20,5
Otros (3)	11,2	10,9	7,7	7,3	7,2	(35,8)
Accesos móviles	4.839,5	4.893,7	4.967,4	5.125,4	5.158,7	6,6
Prepago	2.873,2	2.816,7	2.806,6	2.881,5	2.853,2	(0,7)
Contrato	1.966,3	2.076,9	2.160,9	2.243,9	2.305,5	17,2
TV de Pago	25,5	37,5	53,0	73,2	87,2	n.s.
Accesos Mayoristas	102,1	105,7	108,0	110,2	111,5	9,2
Total Acceso	7.964,6	7.952,3	7.969,2	8.097,0	8.076,3	1,4
ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	386,8	455,0	495,6	565,4	523,1	35,2
Prepago	386,8	454,0	475,9	502,4	449,0	16,1
Contrato	0,0	1,0	19,7	63,0	74,1	n.s.
Total Accesos	386,8	455,0	495,6	565,4	523,1	35,2

(1) Incluye bucles alquilados por Telefónica Deutschland.

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

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2007				2008	% Var Anual M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
O2 REINO UNIDO						
MoU (minutos)	179	189	193	197	197	10,0
ARPU (EUR)	33,3	34,5	35,7	33,9	31,1	5,5
Prepago	17,0	18,2	19,3	18,0	16,2	7,5
Contrato	63,2	63,9	64,8	61,0	56,0	0,1
ARPU de datos (EUR)	11,0	11,0	11,1	11,1	10,7	9,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	13,4%	14,2%	15,2%	15,9%	18,3%	4,9 P.P.
O2 ALEMANIA						
MoU (minutos)	129	133	128	134	147	14,1
ARPU (EUR)	20,5	20,9	20,8	19,4	17,7	(13,4)
Prepago	6,8	6,7	6,8	6,4	5,9	(12,7)
Contrato	34,2	35,2	34,9	32,3	29,7	(13,3)
ARPU de datos (EUR)	5,1	5,1	5,2	5,1	4,9	(2,8)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	24,9%	25,0%	25,9%	25,7%	28,4%	3,5 P.P.
O2 IRLANDA						
MoU (minutos)	240	249	250	252	240	0,1
ARPU (EUR)	44,2	46,7	47,0	45,7	43,4	(1,9)
Prepago	28,0	30,0	29,2	29,0	26,7	(4,7)
Contrato	82,0	83,8	84,9	78,8	75,5	(7,9)
ARPU de datos (EUR)	11,5	11,2	11,6	12,4	11,2	(3,0)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	19,9%	23,4%	26,5%	31,4%	27,5%	7,6 P.P.
T. O2 REPÚBLICA CHECA (1)						
MoU (minutos)	109	120	117	122	117	7,1
ARPU (EUR)	17,7	18,5	19,2	20,5	19,4	2,8
Prepago	8,3	8,8	9,1	9,7	8,9	1,7
Contrato	32,2	32,2	32,6	34,5	32,7	(5,2)
ARPU de datos (EUR)	3,8	3,9	4,0	4,4	4,4	5,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	41,0%	42,0%	45,0%	42,0%	43,0%	2,0 P.P.

(1) KPIs del negocio celular de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo			
		2008	2007	% Var	% Var M Local
O2 REINO UNIDO	Importe neto de la cifra de negocios	1.754	1.759	(0,3)	12,6
	OIBDA	423	422	0,2	13,1
	Margen OIBDA	24,1%	24,0%	0,1 P.P.	
	CapEx	193	181	6,6	20,3
	OpCF (OIBDA-CapEx)	230	241	(4,6)	7,7
O2 ALEMANIA	Importe neto de la cifra de negocios	855	843	1,5	1,5
	OIBDA	163	161	0,9	0,9
	Margen OIBDA	19,0%	19,1%	(0,1 P.P.)	
	CapEx	137	203	(32,6)	(32,6)
	OpCF (OIBDA-CapEx)	26	(42)	c.s.	c.s.
O2 IRLANDA	Importe neto de la cifra de negocios	232	237	(2,1)	(2,1)
	OIBDA	75	78	(3,9)	(3,9)
	Margen OIBDA	32,3%	32,9%	(0,6 P.P.)	
	CapEx	16	49	(67,4)	(67,4)
	OpCF (OIBDA-CapEx)	59	29	105,6	105,6
TELEFONICA O2 REP. CHECA	Importe neto de la cifra de negocios	600	539	11,3	1,6
	OIBDA	269	252	6,5	(2,8)
	Margen OIBDA	44,8%	46,8%	(2,0 P.P.)	
	CapEx	32	29	8,6	(0,9)
	OpCF (OIBDA-CapEx)	237	223	6,3	(3,0)

Nota: OIBDA antes de gastos de marca.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO

El **importe neto de la cifra de negocios** del Grupo Atento ha alcanzado 304 millones de euros en el primer trimestre de 2008, lo que supone un crecimiento del 12,0% respecto al mismo período del ejercicio 2007. La evolución de los ingresos viene explicada por el aumento de la actividad de los principales clientes, fundamentalmente en Brasil, México, Perú, Chile y Argentina, lo que permite compensar la menor actividad en España (deslocalización hacia Latinoamérica y Marruecos).

En Brasil destaca la mayor actividad con Telefónica y el crecimiento en el sector financiero; en México, el incremento de actividad con BBVA y Telefónica Móviles México, unido a la captación de nuevos clientes (AMEX, HSBC, Merck); en Perú, el crecimiento de los servicios de fuerzas de ventas presencial; en Argentina los mayores servicios prestados en el mercado multisector y con Telefónica; y por último en Chile, la mayor actividad con Telefónica Chile, VTR y LAN.

Siguiendo la tendencia observada en el ejercicio 2007, la diversificación de los ingresos del Grupo Atento continúa reforzándose. Así, un 53,2% de los ingresos proceden de clientes multisector (externos al Grupo Telefónica). Por geografías, Brasil continúa siendo el mayor contribuidor a los ingresos del Grupo Atento, con un 45% de los ingresos totales, seguido de España (19%) y México (12%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del Grupo Atento alcanza 36 millones de euros en el primer trimestre de 2008, un 0,6% menos que en el primer trimestre de 2007, explicado principalmente por los mayores costes de ocupación, mantenimiento, arrendamiento de infraestructura y administrativos, junto con unos mayores gastos de personal. El margen OIBDA del primer trimestre ha sido del 11,7%, frente al 13,2% del mismo periodo del 2007.

Durante los tres primeros meses de 2008, la **inversión (CapEx)** asciende a 6 millones de euros, destinándose fundamentalmente a la construcción de nuevas plataformas (Chile y Marruecos), y a la remodelación de centros y compras de equipos (Brasil y México). El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 30 millones de euros en el periodo enero-marzo de 2008.

A 31 de marzo de 2008 el Grupo Atento contaba con 55.553 posiciones construidas, un 4,3% más que a diciembre de 2007 mientras que las posiciones ocupadas promedio del primer trimestre del ejercicio alcanzan 48.217.

GRUPO ATENTO RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	304	271	12,0
Trabajos para inmovilizado	0	0	N.S.
Gastos por operaciones	(269)	(236)	14,1
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	N.S.
Resultado de enajenación de activos	0	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	36	36	(0,6)
Margen OIBDA	11,7%	13,2%	(1,5 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(8)	(7)	10,5
Resultado operativo (OI)	27	28	(3,5)

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica, detallado por unidades de negocio

TELEFÓNICA ESPAÑA

	% Part
Telefónica de España	100,00
Telefónica Móviles España	100,00
Telyco	100,00
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,00
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,00
Iberbanda	51,00
Medi Telecom	32,18

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
O2 Reino Unido	100,00
O2 Alemania (1)	100,00
O2 Irlanda	100,00
Manx	100,00
Be	100,00
Group 3G (Alemania) (2)	100,00
Telefónica O2 República Checa (1)	69,41
Telefónica O2 Eslovaquia (3)	100,00

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

(2) Sociedad participada a través de O2 Alemania.

(3) Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú	98,18
Telefónica de Argentina	98,04
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile	44,89
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (2)	100,00
Brasilcel (3)	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	98,53
T. Móviles México	100,00
Telefónica Móviles 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	100,00
T. Móviles Uruguay	100,00
Telefonía Celular Nicaragua	100,00
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile)	100,00

(1) Participación efectiva 88,01%.

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

(3) Joint Venture que consolida por el método de integración global la filial Vivo, S.A. a través de una participación en Vivo Participações, S.A. (62,94%).

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
3G Mobile AG (Suiza)	100,00
Grupo Atento	100,00
Telefónica de Contenidos (España)	100,00
Mobipay Internacional	50,00
Telco SpA (Italia) (1)	42,30
Tempos 21 (2)	43,69
IPSE 2000 (Italia) (2)	39,92
Mobipay España (2)	13,36
Lycos Europe	32,10
Sogecable (3)	16,79
Hispasat	13,23
Portugal Telecom (4)	9,83
China Netcom Group (5)	5,00
BBVA	0,97
Amper	6,10

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,36%. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 7,15%.

(2) Sociedades participadas directa o indirectamente por Telefónica Móviles España.

(3) Telefónica de Contenidos, S.A. tiene el 15,59% y Telefónica, S.A. el 1,20%.

(4) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica. Sin considerar los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 9,96%.

(5) Sociedad participada por Telefónica Latinoamérica. Existe un acuerdo de compra de un 2,22% adicional pendiente de las aprobaciones regulatorias necesarias.

ANEXOS

Hechos Significativos

- En ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de TELEFÓNICA, S.A., celebrada el día 22 de abril de 2008, la Compañía pagó, el día 13 de mayo de 2008, un dividendo complementario con cargo a los beneficios del ejercicio 2007, por un importe fijo de 0,40 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo.
- El 9 de mayo de 2008, en relación a la oferta pública de adquisición formulada por PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. (“PRISA”) sobre el capital social de SOGECABLE, S.A., la Compañía acordó, una vez analizadas las condiciones, acudir a dicha oferta con la totalidad de las acciones de que era titular, que representaban un 16,79% del capital de esta compañía.
- El 22 de abril de 2008, la Junta General de Accionistas aprobó la reducción del capital social de la Compañía en la cifra de 68.500.000 euros, mediante amortización de 68.500.000 acciones propias que se encuentran en autocartera, las cuales han sido previamente adquiridas en virtud de lo autorizado en su momento por la Junta General de Accionistas, dentro de los límites previstos en los artículos 75 y siguientes y en la disposición adicional 1ª, apartado 2, de la Ley de Sociedades Anónimas. La Junta General de Accionistas facultó al Consejo de Administración para que, en el plazo de un año, ejecute dicha reducción de capital.
- El 3 de abril de 2008, de acuerdo con lo dispuesto en el contrato de compraventa suscrito el 2 de agosto de 2007, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas correspondientes, VIVO PARTICIPAÇÕES, S.A. (“VIVO”) concluyó la adquisición del 53,90% del capital con derecho a voto (ON) y del 4,27% de las acciones preferentes (PN) de la sociedad TELEMIG CELULAR PARTICIPAÇÕES S.A., sociedad controladora de TELEMIG CELULAR S.A., operadora de telefonía móvil en el Estado de Minas Gerais (Brasil). De acuerdo con lo establecido en el contrato de compraventa, el precio total de la adquisición fue de 1.163 millones de reales. Asimismo, VIVO adquirió el derecho del que era titular el vendedor, TELPART PARTICIPAÇÕES S.A. (“TELPART”), para la suscripción futura de acciones liberadas de TELEMIG CELULAR PARTICIPAÇÕES S.A. por un precio de aproximadamente 70 millones de reales.

Adicionalmente, el pasado 8 de abril de 2008, VIVO, a través de su filial TCO IP, S.A., lanzó una oferta pública de adquisición voluntaria por un número de acciones de hasta un tercio del capital flotante de las acciones preferentes de TELEMIG CELULAR PARTICIPAÇÕES S.A. y de su participada TELEMIG CELULAR S.A. a un precio por acción de 63,90 R\$ y 654,72 R\$, respectivamente. El resultado de dicha oferta, que concluyó el día 12 de mayo de 2008, fue muy satisfactorio, alcanzándose un nivel de aceptación de acciones a las que se dirigía la oferta muy próximo al 100%. Asimismo, y de acuerdo con lo previsto en la legislación brasileña del mercado de valores, TCO IP, S.A. ha presentado una oferta pública de adquisición obligatoria sobre la totalidad de las acciones con derecho de voto de TELEMIG CELULAR PARTICIPAÇÕES S.A. y TELEMIG CELULAR S.A., a un precio por acción igual al 80% del precio de adquisición de las acciones con derecho de voto de estas compañías.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante el primer trimestre de 2008 no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación.

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía. Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma. Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos registrados por Telefónica, ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Ni este informe ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

La información contenida en este documento está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

.Por último, se señala que la información contenida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los Auditores de Telefónica, S.A.

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

Distrito C
Ronda de la Comunicación s/n
28050 Madrid (España)

Teléfono:
+34 91 482 87 00

Fax:
+34 91 482 85 99

Email:
María García-Legaz (maria.garcialegaz@telefonica.es)
Dolores García (dgarcia@telefonica.es)
Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)
ir@telefonica.es
www.telefonica.es/accionistaseinversores