



Resultados Enero – Marzo / 2010

Telefónica



- **En el primer trimestre de 2010 se consolida la tendencia de aceleración de los ingresos del Grupo, reflejando el éxito de la estrategia de la Compañía, que prioriza la captura de oportunidades de crecimiento en sus mercados:**
 - En términos reportados los ingresos aumentan un 1,7% interanual (-2,1% en el conjunto de 2009) hasta 13.932 millones de euros, a pesar de la devaluación del bolívar venezolano y la menor contribución del negocio en España, resaltando el **valor de la alta diversificación del Grupo**.
 - Los ingresos crecen un 0,9% en términos orgánicos (+0,2% en el conjunto de 2009). Excluyendo impactos regulatorios, los ingresos aumentarían un 2,4%.
- **Los resultados del trimestre están en línea con las previsiones internas y permiten reiterar todos los objetivos financieros del año. Se confirman todos los objetivos hasta 2012, incluyendo los dividendos.**
- **Telefónica registra un fuerte aumento de la actividad comercial, sentando las bases para crecimientos adicionales de los ingresos en el futuro:**
 - La Compañía gestiona alrededor de 273 millones de accesos en todos sus mercados, un 6,1% en términos orgánicos más que en marzo de 2009, con una aceleración de 1,0 p.p. con respecto al cierre del año 2009. En términos reportados, los accesos del Grupo crecen un 4,6% interanualmente.
 - Las altas totales se incrementan un 16,9% interanual y el churn mejora 0,1 p.p. hasta situarse en el 2,2%.
 - La ganancia neta orgánica en telefonía móvil supera en 2,5 veces la alcanzada en el primer trimestre de 2009 y se sitúa en 4,4 millones de clientes, con un creciente foco en el segmento contrato (53% del total de ganancia neta frente a 44% en el mismo periodo de 2009).
 - Los accesos totales de banda ancha superan los 35 millones, con sólidos incrementos interanuales tanto de la banda ancha fija minorista (+8,7% interanual orgánico; 25,2% reportado) como de la banda ancha móvil (+97,5%).
- **La Compañía mantiene una alta rentabilidad operativa y una elevada generación de caja, con un margen OIBDA del 36,7% en el primer trimestre de 2010:**
 - El OIBDA se sitúa en 5.114 millones de euros (-3,4% interanual orgánico; -4,1% reportado), reflejando la mayor actividad comercial e impactado negativamente por medidas regulatorias y efectos no recurrentes que explican 2,6 p.p. del descenso orgánico interanual.
 - El flujo de caja operativo (OIBDA–CapEx) asciende a 3.923 millones de euros en el trimestre (-4,3% en términos orgánicos).
- **El beneficio neto alcanza 1.656 millones de euros en el primer trimestre (+2,0% interanual).**
- **El ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA se sitúa en 2,3 veces a cierre de marzo, mostrando la solidez financiera de la Compañía.**
- **Telefónica España incrementa notablemente su actividad comercial en términos interanuales y sus ingresos consolidan su tendencia de progresiva recuperación, con una desaceleración en su ritmo de descenso interanual hasta el 3,9% en términos comparables.**
- **Telefónica Latinoamérica refuerza su posicionamiento en la región, con una ganancia neta de 3,7 millones de accesos (x3 la del primer trimestre de 2009), manteniendo sólidos crecimientos orgánicos tanto en ingresos (+5,4%) como en OIBDA (+3,4%).**
- **Telefónica Europa acelera el ritmo de crecimiento interanual de sus ingresos hasta el 5,4% en términos orgánicos y excluyendo efectos regulatorios, con importantes incrementos en Reino Unido y en Alemania, impulsados por la creciente contribución de Internet móvil.**

Crecimiento orgánico: En términos financieros se asumen tipos de cambio promedio del periodo respectivo de 2009, y se excluyen los ajustes por hiperinflación e impactos por cambios en el perímetro de consolidación. En términos de accesos excluye cambios en el perímetro de consolidación.

Crecimiento ex-impactos regulatorios: Se excluye el impacto de las bajadas de tarifas de terminación.

Crecimiento de ingresos en términos comparables en España: Excluye el impacto del Servicio Universal e ingresos de Telyco Marruecos en 2009.

Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var		
	2010	2009	reportado	orgánico	criterio guidance
Importe neto de la cifra de negocios (1)	13.932	13.698	1,7	0,9	1,7
Telefónica España (2)	4.633	4.913	(5,7)	(5,4)	
Telefónica Latinoamérica	5.626	5.398	4,2	5,4	
Telefónica Europa (1)	3.486	3.245	7,4	1,7	
OIBDA (1)	5.114	5.334	(4,1)	(3,4)	(3,0)
Telefónica España (2)	2.153	2.402	(10,4)	(10,3)	
Telefónica Latinoamérica	2.056	2.061	(0,3)	3,4	
Telefónica Europa (1)	914	883	3,6	(0,4)	
Margen OIBDA (1)	36,7%	38,9%	(2,2 p.p.)	(1,6 p.p.)	
Telefónica España	46,5%	48,9%	(2,4 p.p.)	(2,6 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica	36,5%	38,2%	(1,6 p.p.)	(0,7 p.p.)	
Telefónica Europa (1)	26,2%	27,2%	(1,0 p.p.)	(0,6 p.p.)	
Resultado operativo (OI)	2.930	3.158	(7,2)	(2,4)	
Telefónica España	1.660	1.871	(11,3)	(11,2)	
Telefónica Latinoamérica	1.109	1.168	(5,1)	9,1	
Telefónica Europa	205	163	25,7	16,7	
Resultado neto	1.656	1.623	2,0		
Resultado neto básico por acción (euros)	0,36	0,36	2,6		
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.923	4.136	(5,1)	(4,3)	
Telefónica España (2)	1.820	2.068	(12,0)	(12,0)	
Telefónica Latinoamérica	1.577	1.587	(0,7)	2,6	
Telefónica Europa	583	527	10,7	7,4	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

(1) HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente.

(2) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España disminuirían un 3,9%, el OIBDA descendería un 7,9% y el OpCF decrecería un 9,2%. Términos comparables, excluye el impacto del Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida de Telyco Marruecos del perímetro de consolidación: 17 millones de euros en ingresos y 0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y Tasa TV: 38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010.

Notas:

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

- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.








- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Criterio orgánico: Asume tipos de cambio promedio constantes del periodo respectivo de 2009 y excluye la consolidación de HanseNet (desde mediados de febrero de 2010) y Jajah (enero-marzo de 2010). Se excluyen los resultados de 2009 de Telyco Marruecos, tras su salida del perímetro de consolidación desde el 1 de enero de 2010. Se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Criterio guidance: Las cifras base de 2009 excluyen los resultados de Telyco Marruecos en T. España, las plusvalías derivadas de la venta de Medi Telecom y saneamientos. El guidance de 2010 asume tipos de cambio constantes de 2009 (promedio de 2009) y excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El guidance de 2010 incluye 10 meses de consolidación de Hansenet y Jajah en T. Europa. A efectos de cálculo del guidance, el OIBDA excluye plusvalías y minusvalías derivadas de la venta de compañías y saneamientos. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefónica España e inversiones en espectro.

- A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos.

INDICE

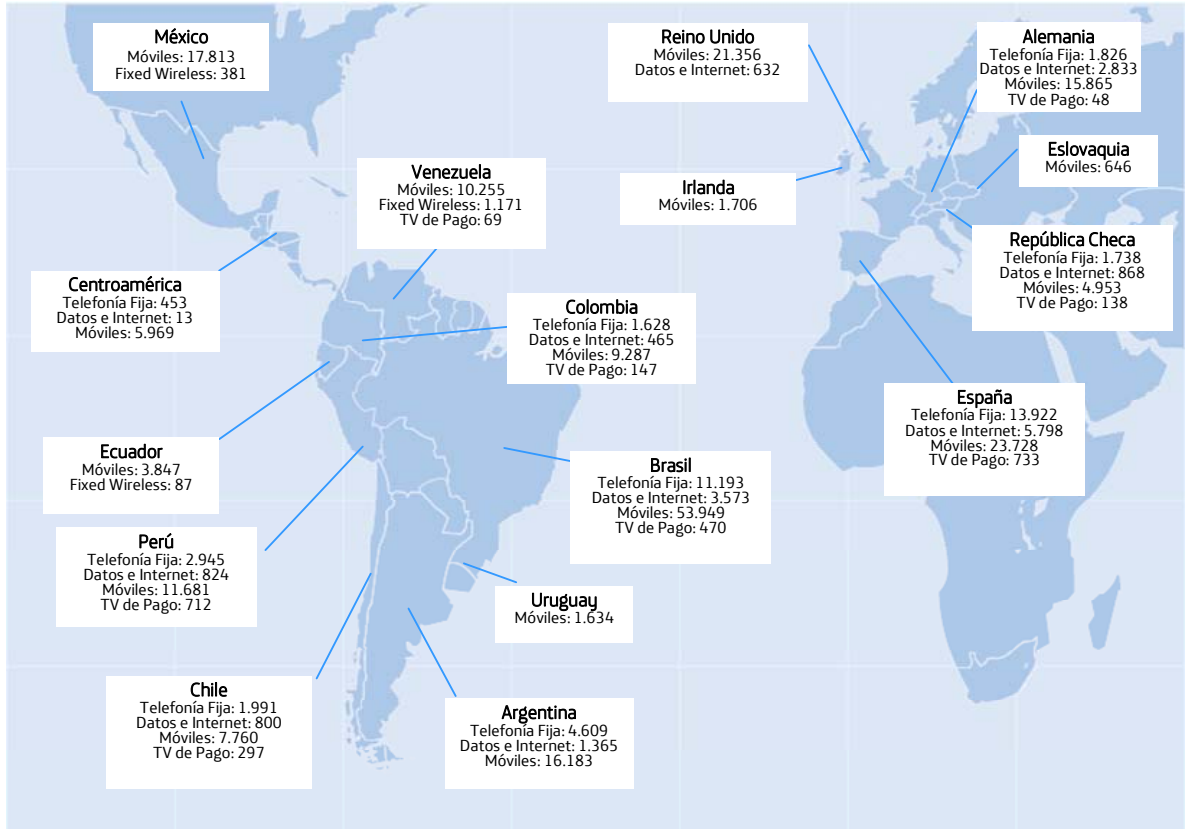
 GRUPO TELEFÓNICA	2
Tamaño de Mercado	4
Resultados Consolidados	6
Datos Financieros	12
 RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO	18
 Telefónica España	18
• Negocio Fijo	19
• Negocio Móvil	21
 Telefónica Latinoamérica	26
• Brasil	28
• Argentina	32
• Chile	33
• Perú	36
• Colombia	38
• México	41
• Venezuela	42
• Centroamérica	43
• Ecuador	43
 Telefónica Europa	54
• Telefónica O2 Reino Unido	55
• Telefónica O2 Alemania	56
• Telefónica O2 Irlanda	58
• Telefónica O2 República Checa	59
 Otras Sociedades	66
• Grupo Atento	66
 ANEXOS	68
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	68
Hechos Significativos	70
Cambios en el Perímetro	70

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.

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles de accesos)



Tamaño de mercado

GRUPO TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Accesos Clientes Finales	269.216,3	257.700,8	4,5
Accesos de telefonía fija (1)	42.002,4	42.439,2	(1,0)
Accesos de datos e internet	17.895,6	14.736,1	21,4
Banda estrecha	1.737,7	1.798,2	(3,4)
Banda ancha (2)	15.996,2	12.778,5	25,2
Otros (3)	161,7	159,4	1,4
Accesos móviles	206.704,7	198.177,8	4,3
Prepago	144.882,8	142.966,3	1,3
Contrato	61.821,9	55.211,5	12,0
TV de Pago	2.613,6	2.347,7	11,3
Accesos Mayoristas	4.052,6	3.654,3	10,9
Bucle Alquilado	2.313,1	1.886,7	22,6
Bucle Compartido	380,1	584,8	(35,0)
Bucle Desagregado	1.933,0	1.301,9	48,5
Mayorista ADSL (4)	526,6	513,9	2,5
Otros (5)	1.212,9	1.253,7	(3,3)
Total Accesos	273.268,9	261.355,1	4,6

Notas:

- El crecimiento interanual de los accesos está afectado por la desconexión de clientes dados de baja en diciembre de 2009.

(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". Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(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 O2 Alemania.

(5) Circuitos cuyo cliente final son operadoras. Incluye Alquiler Mayorista de Línea Telefónica (AMLT) en España.

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

La estructura 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. Con objeto de presentar la información por regiones se han excluido de los resultados operativos de cada región del Grupo aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías del Grupo por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Estos aspectos no tienen impacto en los resultados consolidados del Grupo.

En línea con esta organización, Telefónica ha incorporado en Telefónica España, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa toda la información correspondiente a los negocios de telefonía fija, móvil, cable, Internet y televisión de acuerdo con su localización geográfica. Dentro del epígrafe "Otras sociedades" se incluye el negocio de Atento, así como otras sociedades instrumentales y las eliminaciones del proceso de consolidación.

Por otro lado, en el contexto de la organización y gestión integrada de los negocios fijo y móvil en España, y con el objetivo de facilitar la comprensión y el seguimiento de la evolución económica financiera de las operaciones de la Compañía en este mercado y evitar distorsiones que, sin afectar a los resultados consolidados de Telefónica España, puedan llevar a una interpretación errónea de la evolución individual de cada uno de los negocios –especialmente a nivel de gastos operativos e inversión-, a partir del primer trimestre de 2010 la Compañía ha decidido publicar los datos financieros seleccionados consolidados correspondientes a Telefónica España, facilitando únicamente por negocio la apertura de los ingresos. La Compañía seguirá reportando todas las variables operativas que publicaba anteriormente.

Asimismo, desde el 1 de enero de 2010 se facilita información de accesos totales de banda ancha, tanto fija como móvil, tanto a nivel Grupo como por región.

Durante el ejercicio 2009 y primeros días de 2010 se pusieron de manifiesto diversos factores en la economía venezolana que conforme a lo establecido por las NIIF pasó a considerarse economía hiperinflacionaria desde el 1 de enero de 2009. En este sentido se han modificado las cifras publicadas en marzo 2009 incorporándose el efecto de dicha inflación.

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y se excluye la consolidación de HanseNet (desde mediados de febrero de 2010) y Jajah (enero-marzo de 2010). Se excluyen los resultados de 2009 de Telyco Marruecos, tras su salida del perímetro de consolidación desde el 1 de enero de 2010. Se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. En términos de accesos se excluyen los accesos de Hansenet, activo que se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo desde mediados de febrero de 2010. Por otra parte, se excluyen de los accesos móviles del Grupo los accesos de Medi Telecom, tras su venta en el cuarto trimestre de 2009.

Crecimiento ex-impactos regulatorios: Se excluye el impacto de las bajadas de tarifas de terminación.

Crecimiento en términos comparables en España: Excluye el impacto de: Servicio Universal: +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en 2009 en el primer trimestre de 2009; venta de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010.

Ratio de Eficiencia: Definido como (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado) / Importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro y el Programa de Eficiencia Inmobiliaria de T. España.

Resultados Consolidados

Los resultados del primer trimestre de 2010 reflejan las prioridades marcadas por la Compañía para el año 2010, que suponen apostar por capturar las oportunidades de crecimiento en sus mercados y dinamizar el crecimiento de los ingresos, convirtiendo las mejoras de eficiencia en una palanca adicional para maximizar los ingresos. Todo ello, manteniendo una alta rentabilidad operativa y una fuerte generación de caja.

Así, los resultados del primer trimestre están en línea con las previsiones internas de la Compañía y los objetivos para el conjunto del año comunicados en el mes de febrero, que apuntan a una aceleración en el perfil de crecimiento del Grupo a lo largo de los próximos trimestres.

En línea con estas prioridades, en los primeros tres meses de 2010 la Compañía ha intensificado su actividad comercial, especialmente enfocada a segmentos de mayor valor y servicios de fuerte crecimiento, fortaleciendo su base de posicionamiento futuro. Así, el volumen de **altas** se ha incrementado un 16,9% con respecto al primer trimestre de 2009, destacando asimismo la ligera mejora del **churn** total hasta situarse en el 2,2% (-0,1 p.p. interanual), a pesar de la alta intensidad competitiva en los mercados de operaciones, gracias a la calidad y atractivo del portafolio de servicios, y a una eficiente gestión de las actividades de retención y fidelización de clientes. En consecuencia, la **ganancia neta** total del trimestre se sitúa en 4,3 millones de accesos en términos orgánicos, 2,6 veces la registrada en los tres primeros meses de 2009.

Los **accesos totales** se sitúan alrededor de 273 millones, con un incremento interanual del 6,1% en términos orgánicos, mostrando una aceleración de 1,0 p.p. respecto al cierre de 2009. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+8,7% en términos orgánicos), banda ancha fija (+8,7% en términos orgánicos) y TV de pago (+9,3% en términos orgánicos). En los negocios de banda ancha (mayorista+minorista) la Compañía supera ya los 35 millones de accesos, con sólidos incrementos interanuales tanto de la banda ancha fija minorista (+8,7% interanual orgánico; +25,2% reportado) como de la banda ancha móvil (+97,5%).

Por áreas geográficas, destacan los crecimientos reportados por Telefónica Europa (+6,7% interanual orgánico) y Telefónica Latinoamérica (+8,1% interanual). Por tipo de acceso:

- Los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 206 millones a cierre de marzo, con una ganancia neta en el trimestre de 4,4 millones de accesos, superando en 2,5 veces la alcanzada en el primer trimestre de 2009 en términos orgánicos. Especialmente destacable es la evolución de la ganancia neta en el segmento contrato, que supone el 53% de la ganancia neta total del trimestre (44% en el mismo trimestre de 2009), situándose en 2,3 millones de accesos. Así, a cierre de marzo, los clientes de contrato representan el 30% de la base total de accesos móviles.

Por geografías, hay que señalar los significativos crecimientos interanuales en las ganancias netas registradas en España (189 mil accesos en el primer trimestre de 2010 frente a 10 mil accesos en el mismo periodo de 2009) y Latinoamérica (3,7 millones de accesos, casi triplicando la cifra registrada en el periodo enero-marzo 2009). En volumen, la ganancia neta del trimestre procede en su mayor parte de Brasil (2,2 millones), México (0,4 millones), Alemania (0,4 millones), Colombia (0,3 millones) y España (0,2 millones).

Cabe destacar el fuerte crecimiento de los **accesos de banda ancha móvil** que, a cierre de marzo se sitúan casi en 16 millones.

- Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha fija** se sitúan en cerca de 16 millones, con un sólido crecimiento orgánico interanual del 8,7%. En el primer trimestre de 2010 la ganancia neta en términos orgánicos se sitúa en 0,4 millones de accesos, un 30,6% superior a la del mismo periodo de 2009. Las mayores ganancias netas se registran en Brasil (163 mil accesos) -Telesp bate un récord y obtiene la mejor cifra de un primer trimestre desde el lanzamiento del servicio de banda ancha- y en España (102 mil accesos), con una ganancia neta que más que duplica la obtenida en el primer trimestre de 2009 y supera la registrada en el periodo enero-junio 2009.

Resultados Consolidados

El peso de los servicios paquetizados de voz, banda ancha y TV de pago, palanca clave en la gestión del churn, sigue siendo creciente en el Grupo. Así, en España el 89% de los accesos de banda ancha minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica el 57% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de Dúos y Tríos.

- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,6 millones a cierre de marzo de 2010 (+9,3% orgánico interanual). Conviene recordar que la Compañía ofrece servicios de televisión de pago en España, República Checa, Alemania, Perú, Chile, Colombia, Brasil y Venezuela.

Así, apoyada en el mayor impulso comercial de los últimos trimestres, en los primeros tres meses de 2010 se consolida la tendencia de aceleración de los ingresos del Grupo, ya iniciada a finales de 2009, situándose el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 13.932 millones de euros. Así, los ingresos aumentan un 1,7% en términos reportados (-2,1% en el conjunto de 2009), con un crecimiento orgánico del 0,9% respecto al mismo periodo de 2009. Excluyendo impactos regulatorios, el crecimiento orgánico de los ingresos sería del 2,4% frente al primer trimestre de 2009.

Destaca la notable evolución de los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que aportan 2,1 p.p. al crecimiento orgánico y, en menor medida, de Telefónica Europa, con una aportación de 0,4 p.p. en el periodo. Asimismo hay que destacar, un trimestre más, la mejor evolución de los ingresos de Telefónica España en términos comparables, con una desaceleración en el ritmo de descenso interanual de 0,6 p.p., debido al mejor comportamiento de los ingresos del negocio móvil.

El impacto de los tipos de cambio aporta 0,1 p.p. al crecimiento de los ingresos excluyendo el ajuste por hiperinflación, mientras que los cambios en el perímetro de consolidación tienen una contribución positiva de 0,7 p.p., también excluyendo el ajuste por hiperinflación.

Por servicios, los ingresos de conectividad de banda ancha, tanto fijos como móviles, así como los ingresos de aplicaciones y nuevos servicios, continúan incrementando su contribución a los ingresos totales del Grupo, aportando 2,3 p.p. al crecimiento orgánico de los ingresos en el primer trimestre del año.

En términos absolutos, es importante destacar que casi dos terceras partes de los ingresos del Grupo se generan ya fuera de España (Telefónica Latinoamérica representa el 40,4% del total y Telefónica Europa un 25,0%).

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en enero-marzo de 2010 alcanzan 9.021 millones de euros, con un incremento del 3,1% respecto al mismo periodo de ejercicio anterior en términos orgánicos (+5,0% en términos reportados), explicado por los mayores gastos de personal y servicios exteriores.

Los **aprovisionamientos** se mantienen estables interanualmente en términos reportados alcanzando 4.024 millones de euros. En términos orgánicos, los aprovisionamientos se reducen un 1,1% interanualmente, principalmente por las caídas en los gastos de interconexión tras los recortes de tarifas de terminación que se han ido produciendo en diferentes países en los últimos doce meses.

Los **gastos de personal** se sitúan en 1.842 millones de euros en enero-marzo 2010, con un incremento interanual del 6,7% en términos orgánicos (+8,8% reportado). La plantilla promedio del primer trimestre del año alcanza 259.209 empleados (+2.577 personas frente a promedio de marzo de 2009), fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se incrementa casi un 1% respecto al mismo periodo de 2009, situándose en 125.707 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (2.660 millones de euros) se incrementan interanualmente un 9,6% en enero-marzo 2010 en términos orgánicos (+13,3% en términos reportados). Este incremento se explica fundamentalmente por los mayores gastos comerciales en todos los países y por el aumento de los gastos de gestión de clientes y de red en Telefónica Latinoamérica.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 5.114 millones de euros en el primer trimestre del año (-4,1% en términos reportados; -3,4% en términos orgánicos), reflejando la mayor actividad comercial, con un fuerte foco en el segmento contrato en el negocio móvil e impactado negativamente por medidas regulatorias y efectos no recurrentes que explican 2,6 p.p. de la variación interanual y que afectan fundamentalmente al OIBDA de Telefónica España (en el que también incide la pérdida de ingresos de mayor margen en el entorno económico actual) y de Telefónica Europa.

Por geografías, destaca la mayor aportación al OIBDA de Telefónica Latinoamérica que, junto a Telefónica Europa suponen ya el 58,1% del OIBDA consolidado.

La Compañía sigue manteniendo un alto nivel de eficiencia operativa, que se refleja en un margen OIBDA del 36,7% (-1,6 p.p. interanual en términos orgánicos).

Por otra parte, la **amortización del inmovilizado** en el primer trimestre de 2010 se sitúa en 2.184 millones de euros, presentando un descenso interanual del 4,8% en términos orgánicos, al que contribuyen las tres regiones de operaciones. En términos reportados, la amortización del inmovilizado crece un 0,4% interanualmente.

Así, en el primer trimestre del año, el **resultado operativo (OI)** alcanza 2.930 millones de euros, con un descenso interanual en términos orgánicos del 2,4% (-7,2% reportado).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa a cierre de marzo en 36 millones de euros (frente a 5 millones de euros en el mismo periodo de 2009), reflejando fundamentalmente los mayores resultados procedentes de la participación de la Compañía en Portugal Telecom y las menores pérdidas registradas por su participación en Telco, S.p.A.

El **resultado financiero neto** negativo a marzo de 2010 asciende a 573 millones de euros (-26,0% respecto a marzo 2009), situándose el coste medio de la deuda del Grupo en el 5,0%. La variación interanual de esta partida se explica fundamentalmente por:

- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a marzo de 2010 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un menor gasto de 66 millones de euros.
- Un descenso de los gastos de 63 millones de euros, por la captura de la caída de tipos de interés en el último año, fundamentalmente en divisas europeas.
- Las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado han generado un menor gasto de 48 millones de euros respecto del mismo periodo del año anterior.
- Las variaciones del efecto de hiperinflación de Venezuela suponen un menor gasto de 42 millones de euros.
- Un aumento del 3,1% de la deuda media, que supone un incremento del gasto de 17 millones de euros.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a marzo de 2010 asciende a 1.225 millones de euros, de los cuales 446 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera y 243 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, principalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Adicionalmente, se ha registrado un pago neto por inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo por importe de 1.213 millones de euros. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha incrementado en 678 millones de euros en el trimestre. Por otro lado, hay que añadir 1.053 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto supone un aumento total de 1.730 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2009 (43.551 millones de euros), situándola a cierre de marzo de 2010 en 45.281 millones de euros.

Resultados Consolidados

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA, se sitúa en 2,2 veces a marzo de 2010, lo que supone un incremento respecto al ratio registrado a diciembre 2009 debido, principalmente, al incremento en la deuda neta por efecto tipo de cambio (devaluación en Venezuela y apreciación del peso colombiano respecto al euro) y a las mayores inversiones financieras acometidas en este periodo, entre ellas el pago de la adquisición de Hansenet (912 millones de euros) y Jajah (145 millones de euros).

Durante el primer trimestre del ejercicio 2010 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, se ha situado en torno a los 2.200 millones de euros. De estos, aproximadamente 1.800 millones de euros equivalentes se han realizado en Telefónica, S.A. con el objetivo de financiar por anticipado los vencimientos de deuda de 2011, en la medida que la posición de caja del Grupo se sitúa por encima de los vencimientos de deuda del año 2010. Cabe destacar la emisión del bono en Euros a 5 años por importe de 1.400 millones realizada en marzo y la línea de financiación para compra de bienes de equipo por valor de cerca de 500 millones de dólares con garantía de la Agencia Sueca de Crédito a la Exportación (EKN).

En este trimestre se ha procedido al repago de deuda bancaria (crédito sindicado) con vencimiento en 2011, por valor de 1.000 millones de euros.

Telefónica S.A. y sociedades instrumentales han continuado durante el primer trimestre de 2010 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de marzo de cerca de 1.300 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta marzo de 2010 por un importe cercano a los 400 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciar anticipadamente vencimientos de 2010.

A 31 de marzo de 2010, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera consolidada** se sitúa en el 64% frente al 36% que representa la deuda con instituciones financieras.

A cierre del primer trimestre de 2010, el **gasto por impuestos** asciende a 714 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 29,8%.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 23 millones de euros al beneficio neto del primer trimestre de 2010 (-31 millones de euros en enero-marzo de 2009), asociados fundamentalmente a la participación de los minoritarios en los beneficios de Telesp, Telefónica O2 República Checa y en las pérdidas de Telefónica Telecom. La evolución interanual viene explicada por el menor resultado atribuido a los socios minoritarios de Telefónica O2 República Checa, así como por las mayores pérdidas de Telefónica Telecom.

Como consecuencia de la evolución de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** en enero-marzo 2010 asciende a 1.656 millones de euros, un 2,0% superior al obtenido en el primer trimestre de 2009 en términos reportados, mientras que el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,36 euros, con un crecimiento interanual del 2,6%.

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre del año alcanza 1.191 millones de euros (-0,2% interanual en términos orgánicos), habiéndose priorizado la inversión destinada a proyectos de transformación y crecimiento (73% de la inversión total a cierre de marzo de 2010), fundamentalmente aquellos destinados a cubrir las demandas de servicios de banda ancha, tanto fija como móvil.

Como resultado, la Compañía mantiene un elevado **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el trimestre, que se sitúa en 3.923 millones de euros (-4,3% interanual en términos orgánicos, -5,1% en términos reportados). Esta evolución viene explicada por la menor contribución de Telefónica España (-9,2% en términos comparables hasta 1.820 millones de euros), que compensa los crecimientos presentados por Telefónica Latinoamérica (+2,6% en términos orgánicos hasta 1.577 millones de euros) y en Telefónica Europa (+7,4% en términos orgánicos hasta 583 millones de euros).

Resultados Consolidados

Por otro lado, las economías de escala y una gestión eficiente de los gastos operativos y de la inversión permiten alcanzar un ratio de eficiencia del 74,5%, reflejando una mejora interanual de 1,0 p.p.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	13.932	13.698	1,7
Trabajos para inmovilizado	150	155	(3,5)
Gastos por operaciones	(9.021)	(8.587)	5,0
Aprovisionamientos	(4.024)	(4.027)	(0,1)
Gastos de personal	(1.842)	(1.693)	8,8
Servicios exteriores	(2.660)	(2.347)	13,3
Variación de provisiones de tráfico	(216)	(215)	0,8
Tributos	(278)	(305)	(8,8)
Otros ingresos (gastos) netos	23	64	(64,2)
Resultado de enajenación de activos	5	6	(23,7)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	25	(2)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.114	5.334	(4,1)
Margen OIBDA	36,7%	38,9%	(2,2 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.184)	(2.176)	0,4
Resultado operativo (OI)	2.930	3.158	(7,2)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	36	5	n.s.
Resultados financieros	(573)	(775)	(26,0)
Resultado antes de impuestos	2.393	2.388	0,2
Impuesto de Sociedades	(714)	(735)	(2,8)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.679	1.653	1,6
Resultado operaciones en discontinuación	0	(0)	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(23)	(31)	(23,9)
Resultado neto	1.656	1.623	2,0
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.543	4.568	(0,5)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,36	0,36	2,6

Notas:

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010 respectivamente, y el perímetro de Telefónica España excluye Telycó Marruecos desde el 1 de enero del 2010.

- 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.

- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

Resultados Consolidados

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		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var	2010	2009	Var
Telefónica España (1)	4.633	4.913	(5,7)	2.153	2.402	(10,4)	46,5%	48,9%	(2,4 p.p.)
Telefónica Latinoamérica	5.626	5.398	4,2	2.056	2.061	(0,3)	36,5%	38,2%	(1,6 p.p.)
Telefónica Europa (2)	3.486	3.245	7,4	914	883	3,6	26,2%	27,2%	(1,0 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	187	142	31,8	(9)	(11)	(23,4)	n.s.	n.s.	n.s.
Total Grupo (2)	13.932	13.698	1,7	5.114	5.334	(4,1)	36,7%	38,9%	(2,2 p.p.)

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OpCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Telefónica España (1)	1.660	1.871	(11,3)	333	334	(0,1)	1.820	2.068	(12,0)
Telefónica Latinoamérica	1.109	1.168	(5,1)	479	474	1,1	1.577	1.587	(0,7)
Telefónica Europa (2)	205	163	25,7	331	356	(7,0)	583	527	10,7
Otras sociedades y eliminaciones	(44)	(44)	0,4	48	35	38,3	(57)	(46)	22,9
Total Grupo (2)	2.930	3.158	(7,2)	1.191	1.198	(0,6)	3.923	4.136	(5,1)

Notas:

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

- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.

- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. En términos comparables, los ingresos de Telefónica España disminuirían un 3,9%, el OIBDA descendería un 7,9% y el OpCF decrecería un 9,2%. Términos comparables, excluye el impacto del Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida de Telyco Marruecos del perímetro de consolidación: 17 millones de euros en ingresos y 0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y Tasa TV: 38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010.

(2) HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente.

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO*Datos no auditados (Millones de euros)*

	marzo 2010	diciembre 2009	% Var
Activos no corrientes	85.672	84.311	1,6
Intangibles	15.961	15.846	0,7
Fondo de comercio	19.557	19.566	(0,0)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	32.646	32.003	2,0
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	11.793	10.925	7,9
Activos por impuestos diferidos	5.716	5.971	(4,3)
Activos corrientes	21.993	23.830	(7,7)
Existencias	845	934	(9,5)
Deudores	10.638	10.622	0,2
Administraciones Públicas deudoras	996	1.246	(20,1)
Activos financieros corrientes	1.618	1.906	(15,1)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.882	9.113	(13,5)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13	9	46,9
Total Activo = Total Pasivo	107.665	108.141	(0,4)
Patrimonio Neto	23.926	24.274	(1,4)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	21.246	21.734	(2,2)
Patrimonio neto atribuible a socios externos	2.681	2.540	5,5
Pasivos no corrientes	55.869	56.931	(1,9)
Deuda financiera a largo plazo	46.540	47.607	(2,2)
Pasivos por impuestos diferidos	3.074	3.082	(0,2)
Provisiones a largo plazo	5.029	4.993	0,7
Otros acreedores a largo plazo	1.226	1.249	(1,9)
Pasivos corrientes	27.870	26.936	3,5
Deuda financiera a corto plazo	11.371	9.184	23,8
Acreedores comerciales	7.491	7.365	1,7
Administraciones Públicas acreedoras	2.557	2.766	(7,6)
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	6.452	7.621	(15,3)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	45.281	43.551	4,0

(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 - Activos financieros no corrientes y participaciones en asociadas.

Nota: Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2010	2009	% Var
I	Flujo de caja operacional	4.376	4.558	(4,0)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(891)	(844)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(532)	(512)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.953	3.202	(7,8)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(1.969)	(2.064)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	984	1.138	(13,6)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	28	
E	Pagos netos por inversión financiera	(1.215)	(86)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)	(448)	(299)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(678)	782	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.945	(28)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(892)	333	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	43.551	42.733	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	45.281	42.256	7,2

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

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

- Nota: Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2010	2009	% Var
OIBDA		5.114	5.334	(4,1)
-	CapEx devengado en el periodo	(1.191)	(1.198)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(243)	(226)	
-	Pago de intereses financieros netos	(891)	(844)	
-	Pago por impuestos	(532)	(512)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(5)	(6)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.268)	(1.409)	
=	Flujo de caja operativo retenido	984	1.139	(13,6)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	28	
-	Pagos netos por inversión financiera	(1.215)	(86)	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(448)	(299)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	(678)	783	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2010	2009	% Var
Flujo de caja operativo retenido		984	1.138	(13,6)
+	Pagos por amortización de compromisos	243	226	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(2)	(9)	
=	Flujo de caja libre	1.225	1.355	(9,6)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.543	4.568	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,27	0,30	(9,1)

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 retenido" 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 de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

- Nota: Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2010
Acreedores a LP (1)	47.056
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	11.371
Efectivo y equivalente de efectivo	(7.882)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(5.264)
A Deuda financiera neta	45.281
Garantías otorgadas a IPSE 2000	71
B Compromisos por garantías	71
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	4.063
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(808)
Impuestos deducibles (5)	(1.131)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	2.124
A + B + C Deuda total + Compromisos	47.477
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	2,2x
Deuda total + Compromisos / OIBDA (6)	2,3x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 517 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 3.645 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

(3) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas del estado de situación financiera "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro

(4) Importe incluido en la cuenta del estado de situación financiera "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas". 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.

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

(6) Calculado a partir del OIBDA a marzo de 2010 anualizado linealmente excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

- Nota: Los datos reportados de 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2010				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	68%	15%	8%	5%	4%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's	Baa1	P-2	Positiva	17/02/2009
JCR	A	-	Estable	17/12/2008
S&P	A-	A-2	Estable	02/12/2008
Fitch/IBCA	A-	F-2	Estable	25/11/2008

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2010	ene - mar 2009	marzo 2010	diciembre 2009
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,383	1,303	1,348	1,441
Reino Unido (Libra/Euro)	0,887	0,909	0,890	0,888
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,311	4,618	5,227	5,474
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,491	3,016	2,401	2,508
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,877	27,588	25,445	26,465
Chile (Peso Chileno/Euro)	717,648	789,889	706,919	730,460
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.687,312	3.134,796	2.590,499	2.941,176
Guatemala (Quetzal/Euro)	11,306	10,366	10,764	12,035
México (Peso Mexicano/Euro)	17,683	18,705	16,800	18,812
Nicaragua (Córdoba/Euro)	29,001	26,026	28,431	30,023
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,941	4,153	3,831	4,165
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	27,180	30,676	26,219	28,275
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	5,796	2,802	5,796	3,097

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

(2) Tipos de cambio a 31/03/10 y 31/12/09.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España¹

Durante el primer trimestre del año, en línea con sus prioridades estratégicas para 2010, Telefónica España ha registrado una elevada actividad comercial, especialmente destacable en los servicios de mayor crecimiento, manteniendo así su sólido liderazgo y fortaleciendo su base de posicionamiento futuro.

Asimismo hay que destacar, un trimestre más, la mejor evolución de los ingresos de la Compañía en términos comparables, con una desaceleración en su ritmo de descenso interanual de 0,6 p.p. frente al trimestre anterior y de 1,8 p.p. con respecto al mismo periodo de 2009.

A cierre de marzo de 2010 la Compañía alcanza un total de 47,0 millones de accesos, tras registrar una ganancia neta de 247 mil accesos en el trimestre, apoyada en la mejora del volumen de altas y la contención del churn. Destaca la aceleración del crecimiento interanual de los accesos minoristas de Internet de **banda ancha fija**, de **TV de pago** y del segmento de **contrato móvil**. Así:

- La ganancia neta trimestral de accesos minoristas de banda ancha fija (102 mil) prácticamente duplica las registradas en el primer y cuarto trimestre de 2009, superándose 5,5 millones de accesos (+5,4% interanual frente a +4,4% a diciembre de 2009).
- Los clientes de **TV de pago** crecen un 21,2% frente a marzo de 2009 (+14,8% a diciembre de 2009), con una ganancia neta de 30 mil accesos en el trimestre (negativa en el mismo periodo de 2009).
- Los clientes de contrato en el negocio móvil aumentan un 6,7% interanual (+5,3% a diciembre de 2009), tras obtener en el trimestre una ganancia neta de 197 mil clientes (negativa en el primer trimestre de 2009), impulsada por los servicios de banda ancha móvil, lo que permite alcanzar un total de 23,7 millones de **clientes móviles**. Los accesos de banda ancha móvil superan 3 millones, más de 2,2 veces la cifra de marzo de 2009, de los cuales 2,3 millones corresponden a tarifas planas mensuales de datos móviles (2,2 veces frente al año anterior).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 4.633 millones de euros en los tres primeros meses de 2010, con un descenso interanual del 3,9% en términos comparables (-4,5% en el cuarto trimestre de 2009). La mejor evolución trimestral viene explicada principalmente, por el mejor comportamiento de los ingresos del negocio móvil, positivamente afectados por los ingresos de servicio que mejoran 0,6 p.p. frente al trimestre anterior -si bien decrecen un 7,1% interanual- y la mejor evolución de los ingresos por la venta de terminales móviles. Destaca asimismo el fuerte crecimiento de los ingresos de conectividad de datos (+68,5% frente al primer trimestre de 2009).

En términos reportados, los ingresos decrecen interanualmente un 5,7%, negativamente impactados por la contabilización en el primer trimestre de 2009 de los ingresos por Servicio Universal (75 millones de euros) y la salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos (aportación a ingresos de 17 millones de euros en el primer trimestre de 2009).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 2.545 millones de euros en el primer trimestre de 2010, prácticamente estables respecto a marzo de 2009 (-0,8% reportado; +0,5% comparable). Por conceptos y en términos comparables:

¹ A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010.

Telefónica España

- Los gastos por servicios exteriores permanecen estables, al verse compensados los mayores gastos comerciales por la contención de los gastos generales y de red.
- Los gastos de personal aumentan un 1,0% interanual, contando el Grupo Telefónica España con un total de 35.262 empleados al cierre del trimestre.
- Los gastos por aprovisionamientos aumentan un 2,1% interanual (+0,5% reportado), básicamente por los mayores gastos de equipos móviles, que absorben los menores costes de interconexión.
- Los tributos se reducen interanualmente un 2,5%, si bien en términos reportados decrecen un 13,1%, afectados por el reconocimiento de 54 millones de euros asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009, frente a la contabilización de la Tasa de TV por importe de 38 millones de euros en el primer trimestre de 2010.
- Las provisiones de tráfico se reducen un 24,5% interanual, reflejando las iniciativas realizadas por la Compañía para mejorar los niveles de incobrabilidad.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 2.153 millones de euros en el trimestre, con un descenso interanual del 7,9% en términos comparables, en línea con el registrado en el cuarto trimestre de 2009 (-7,5% interanual). Esta evolución viene explicada fundamentalmente por el drástico aumento de la actividad comercial frente al primer trimestre de 2009 y por la pérdida de ingresos de mayor margen, asociados al tráfico de voz fija y móvil y acceso tradicional. El margen OIBDA en términos comparables se sitúa en el 47,3% en el trimestre (-2,1 p.p. interanual), mejorando 1,5 p.p frente al cuarto trimestre de 2009.

En términos reportados, el OIBDA desciende un 10,4% frente al primer trimestre de 2009, con un margen OIBDA del 46,5%.

La **inversión (CapEx)** asciende a 333 millones de euros en el trimestre, manteniéndose en niveles similares a los del primer trimestre de 2009, reflejando una mayor inversión en las áreas de negocio de fuerte crecimiento como la banda ancha móvil.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 1.820 millones de euros hasta marzo de 2010, con un descenso interanual del 9,2% en términos comparables (-12,0% reportado).

ACTIVIDAD COMERCIAL Y EVOLUCION DE LOS INGRESOS POR NEGOCIO

NEGOCIO FIJO²

A cierre de marzo de 2010, el mercado de accesos de telefonía fija muestra una reducción interanual estimada del 0,6%, si bien a lo largo del primer trimestre del año se estima que el mercado ha registrado un leve crecimiento. En este entorno, el número de **accesos fijos** de la Compañía (accesos de telefonía fija, alquiler mayorista de línea telefónica -AMLT-, bucle desagregado y ADSL mayorista desnudo) crece aproximadamente en 9 mil accesos en el trimestre, reflejando una desaceleración en el ritmo de descenso interanual hasta el 1,4% al cierre de marzo (-2,4% a diciembre de 2009).

Los **accesos de telefonía fija minorista** de la Compañía se sitúan en 13,9 millones a finales de marzo de 2010 (15,0 millones en marzo de 2009), impactados por la continua desagregación de bucles. Así, la cuota de mercado estimada de la Compañía se sitúa en torno al 72% a finales de marzo. Debe señalarse la significativa mejora de la pérdida neta de accesos en el trimestre en términos interanuales (278 mil; -13,6% frente al primer trimestre de 2009), y su estabilización con respecto al trimestre anterior (-1,7% frente al cuarto trimestre de 2009). Adicionalmente, cabe destacar que esta pérdida de accesos

² A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos en el primer trimestre de 2009 y la salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: 17 millones de euros en ingresos en el primer trimestre de 2009.

Telefónica España

minoristas es más que compensada en el trimestre con el crecimiento neto de accesos mayoristas, que generan ingresos para la Compañía.

Las líneas preseleccionadas mantienen una continua reducción (casi -130 mil en el trimestre), situándose a finales de marzo en el entorno de 0,9 millones de líneas.

En el mercado de **accesos fijos de Internet de banda ancha** Telefónica mantiene su liderazgo, con una cuota de mercado estimada en el entorno del 55%, acercándose a los 5,6 millones de accesos al cierre del trimestre (+5,4% frente a marzo de 2009). Destaca el fuerte repunte de la ganancia neta trimestral, que se sitúa en 102 mil accesos, duplicando la del mismo periodo de 2009 y superando la registrada en la primera mitad del año anterior. El mercado en su conjunto, supera a finales de marzo de 2010 los 10,1 millones de accesos estimados, con un crecimiento interanual estimado del 8,3%, mostrando signos de recuperación en los últimos meses.

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha de la Compañía alcanzan 419 mil (+3,3% frente a marzo de 2009), impulsados por el ADSL mayorista desnudo. El alquiler del bucle registra una ganancia neta de aproximadamente 107 mil en el trimestre, superando los 2,2 millones, de los cuales algo menos del 17% corresponde a la modalidad de bucle compartido, y el resto a bucles desagregados (incluyendo 490 mil bucles compartidos desnudos). Los bucles compartidos se reducen en 68 mil accesos en el trimestre, mientras los bucles desagregados presentan una ganancia neta inferior a la del trimestre anterior (174 mil accesos, de los cuales un 35% son bucles compartidos desnudos).

Por su parte, los accesos de **televisión de pago** mantienen una excelente evolución, con una ganancia neta de más de 30 mil clientes en el trimestre (frente a la pérdida neta en el mismo periodo de 2009), que supera la media trimestral del ejercicio 2009. Así, la Compañía alcanza un total de aproximadamente 733 mil clientes (+21,2% interanual), con un importante avance en su cuota estimada de mercado, hasta situarla en torno al 18% a finales de marzo.

La planta total de Dúos y Tríos representa a finales de marzo de 2010 el 89% de los accesos de banda ancha minorista de la Compañía .

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 2.828 millones de euros en el primer trimestre, con un descenso interanual del 4,8% en términos comparables (-7,7% reportado). El mayor descenso interanual de los ingresos del negocio fijo en términos comparables con respecto al trimestre anterior (-2,9% interanual) es resultado de los siguientes impactos: -0,6 p.p. vienen explicados por la menor contribución de ingresos tradicionales; -0,8 p.p. por la estacionalidad de los ingresos de TI y el menor crecimiento de los ingresos de datos, y -0,7 p.p. por la menor contribución de las filiales. En el lado positivo hay que destacar +0,3 p.p. explicados por la mayor contribución de los ingresos de banda ancha. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** descienden en términos comparables un 9,5% interanual, impactados fundamentalmente por el menor número de accesos (-7,2% interanual) y el menor ingreso medio por línea. En términos reportados, el descenso se sitúa en el 18,7% interanual, fuertemente impactado por la contabilización de 75 millones de euros de ingresos asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009.
- Los **ingresos por servicios de voz** se reducen un 10,9% en el trimestre, afectados por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas.
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** descienden un 0,3% interanual en el trimestre:
 - Los ingresos minoristas estabilizan su ritmo de descenso interanual hasta el 1,8% (-2,7% en el trimestre anterior), fundamentalmente afectados por el mayor crecimiento de los accesos minoristas de banda ancha y la reducción del ARPU efectivo (-5,4% en el trimestre frente a -6,4% en el conjunto de 2009).
 - Los ingresos mayoristas (+17,7% interanual en el trimestre) reflejan el crecimiento de la planta de bucles alquilados y ADSL mayorista.

Telefónica España

- Los ingresos de **servicios de datos** mantienen un sólido crecimiento interanual del 8,3%, impulsado por los mayores ingresos de alquiler de circuitos a operadores móviles, fundamentalmente Telefónica Móviles España, derivados del fuerte crecimiento de la banda ancha móvil. Excluyendo los ingresos intragrupo, los ingresos de datos aumentarían un 3,1%.
- Los ingresos por **servicios TI** mantienen en el primer trimestre un crecimiento muy positivo del 7,2%, aunque debido a su estacionalidad, inferior al registrado en el trimestre anterior.

NEGOCIO MÓVIL³

A finales de marzo de 2010 el mercado de la telefonía móvil en España alcanza una penetración estimada del 122%, con un aumento interanual de 4 p.p.

Durante el primer trimestre de 2010 la actividad comercial de Telefónica se ha incrementado significativamente con respecto al mismo período de 2009, impulsada fundamentalmente por el mayor volumen de altas (+31,0% interanual). Así, la Compañía mantiene su liderazgo en cuota de ingresos, siendo la compañía con el mayor diferencial entre cuota de ingresos y cuota de parque del mercado español.

La ganancia neta del trimestre supera los 189 mil **accesos** (10 mil accesos en el primer trimestre de 2009), por encima del promedio trimestral del año 2009, impulsada una vez más por el buen comportamiento del segmento contrato, que aumenta en 197 mil accesos en el trimestre.

El fuerte crecimiento del parque de contrato en los últimos doce meses (+6,7%, con una aceleración de 1,5 p.p. respecto a diciembre de 2009) permite alcanzar un total de 23,7 millones de accesos móviles (+0,5% en términos interanuales, afectado por la desconexión de 715 mil accesos inactivos de prepago en diciembre de 2009). Así, a finales de marzo de 2010 el segmento contrato representa ya el 65,5% de los accesos totales de la Compañía.

El **churn** se sitúa en el 2,2% en el trimestre, en línea con el registrado el trimestre anterior (excluyendo el efecto de la desconexión de líneas inactivas). En los segmentos de mayor valor se siguen manteniendo niveles de churn significativamente inferiores al total, situándose el de contrato en el 1,5% en el trimestre, prácticamente estable con respecto al primer y cuarto trimestre de 2009.

Debe señalarse el mejor comportamiento del **tráfico** en términos interanuales, que en el primer trimestre del año, y por primera vez desde el cuarto trimestre de 2008, registra un ligero crecimiento positivo, a pesar de las fuertes campañas promocionales realizadas en 2009. Se confirma así la mejora en la tendencia observada en los últimos trimestres, pasando de un descenso interanual del 2,2% en el cuarto trimestre de 2009 (-3,5% en el conjunto del año) a un crecimiento del 0,1% en el primer trimestre del 2010.

Por tercer trimestre consecutivo, la evolución del **ARPU**, excluyendo el impacto de los recortes en las tarifas de interconexión y en términos comparables, mejora ligeramente (-6,7% frente a -7,1% en el cuarto trimestre de 2009). Por su parte, el **ARPU total** se sitúa en 25,6 euros (-7,4% interanualmente; -10,2% en términos comparables), afectado por las menores tarifas de interconexión (-21,7% tras los recortes realizados en abril y octubre de 2009).

El **ARPU de voz** mejora en 1,0 p.p. su ritmo de descenso interanual frente al trimestre anterior, situándose en el primer trimestre en el -12,1% en términos comparables (-9,3% reportado hasta 20,2 euros). Este descenso sigue afectado por las menores tarifas de interconexión y por el cambio en los patrones de uso de los clientes en el entorno económico actual. El ARPU de salida de voz presenta una mejor evolución, con un descenso interanual en el trimestre del -9,6% en términos comparables (-6,7% reportado) frente al -10,6% del cuarto trimestre de 2009.

³ Términos comparables excluye a efectos del cálculo del ARPU del primer trimestre de 2009 los 715 mil accesos inactivos del segmento prepago dados de baja en diciembre de 2009.

Telefónica España

El **ARPU de datos** se sitúa en 5,3 euros en el primer trimestre de 2010 (+0,9% reportado; -2,2% en términos comparables), influido por la menor contribución de los SMS interpersonales y SMS Premium, tras el cambio regulatorio introducido sobre los últimos el trimestre anterior y la ausencia de superconcursos como los realizados en el primer trimestre de 2009.

Destaca la notable evolución de los ingresos de datos asociados a la conectividad, que siguen presentando un sólido crecimiento interanual del 68,5% frente al primer trimestre de 2009. Así, los ingresos de datos no-P2P SMS representan el 65,3%, avanzando 5,8 p.p. frente al primer trimestre de 2009. Este fuerte crecimiento está impulsado por la fuerte demanda de banda ancha móvil, que supera los 3 millones de accesos en marzo de 2010, multiplicando por 2,2 veces la cifra del año anterior, de los cuales 2,3 millones corresponden a tarifas planas mensuales de datos móviles (2,2 veces frente a marzo de 2009). Debe señalarse asimismo la mayor penetración de los dispositivos 3G entre los clientes (9,3 millones, 1,4 veces más que en marzo de 2009). Así, el ARPU de datos representa ya en el primer trimestre de 2010 el 20,9% del ARPU total (+1,7 p.p. en términos interanuales).

Por tercer trimestre consecutivo, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra una desaceleración en su descenso interanual (-3,6% en el trimestre frente a -4,4% en el cuarto trimestre de 2009). Por componentes:

- Los **ingresos de servicio** mejoran 0,6 p.p. su comportamiento frente al trimestre anterior y decrecen un 7,1% interanual en el primer trimestre, hasta alcanzar 1.785 millones de euros, fuertemente afectados por las menores tarifas de interconexión, que explican 3,6 p.p. de la caída.
 - Los **ingresos de clientes** decrecen un 4,2% en el primer trimestre frente al mismo periodo de 2009 hasta 1.540 millones de euros, con una ligera mejora en la evolución respecto al trimestre anterior (-4,5%), apoyado en una incipiente recuperación de los patrones de uso de los clientes.
 - Los **ingresos de interconexión** decrecen un 22,9% interanual hasta 206 millones de euros, afectados por las menores tarifas de interconexión.
 - Los **ingresos de roaming-in** descienden un 19,9% interanual en el trimestre, hasta 23 millones de euros, impactados por el continuado descenso de los precios mayoristas.
- Los **ingresos de terminales** alcanzan 309 millones de euros en el primer trimestre del año, con un incremento interanual del 22,9%, influidos por los diferentes ritmos de aprovisionamiento del canal debido a la dinámica de la actividad comercial.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	44.885,7	44.676,7	44.858,6	44.164,2	44.181,1	(1,6)
Accesos de telefonía fija (1)	15.004,9	14.691,4	14.482,5	14.200,1	13.922,5	(7,2)
ADSL Libre	0,0	0,0	0,0	14,7	30,3	n.s.
Accesos de datos e internet	5.661,3	5.660,1	5.728,7	5.722,5	5.797,8	2,4
Banda estrecha	336,4	297,6	276,5	219,5	194,8	(42,1)
Banda ancha (2)	5.291,8	5.331,4	5.423,5	5.476,8	5.578,6	5,4
Otros (3)	33,1	31,1	28,7	26,2	24,4	(26,2)
Accesos móviles	23.614,7	23.715,6	23.993,2	23.538,6	23.727,8	0,5
Prepago (4)	9.061,8	9.021,2	8.984,0	8.204,5	8.197,2	(9,5)
Contrato	14.552,9	14.694,4	15.009,1	15.334,1	15.530,6	6,7
TV de Pago	604,8	609,5	654,3	703,0	733,0	21,2
Accesos Mayoristas	2.271,5	2.369,1	2.418,1	2.614,0	2.844,3	25,2
AMLT (5)	25,9	45,4	55,6	97,4	161,3	n.s.
Bucle Alquilado	1.835,3	1.950,7	2.021,3	2.153,8	2.260,5	23,2
Bucle Compartido	584,8	546,1	500,0	447,7	380,1	(35,0)
Bucle Desagregado (6)	1.250,5	1.404,7	1.521,3	1.706,1	1.880,5	50,4
Mayorista ADSL	405,8	368,8	337,2	359,0	419,0	3,3
Otros (7)	4,4	4,2	3,9	3,7	3,3	(23,8)
Total Accesos	47.157,2	47.045,7	47.276,6	46.778,2	47.025,4	(0,3)

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) Se han dado de baja 715 mil accesos móviles inactivos del segmento prepago en diciembre de 2009.

(5) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	4.633	4.913	(5,7)
Trabajos para inmovilizado	58	45	30,3
Gastos por operaciones	(2.545)	(2.566)	(0,8)
Aprovisionamientos	(1.033)	(1.028)	0,5
Gastos de personal	(608)	(602)	1,0
Servicios exteriores	(743)	(743)	(0,0)
Variación de provisiones de tráfico	(41)	(55)	(24,5)
Tributos	(120)	(138)	(13,1)
Otros ingresos (gastos) netos	5	15	(63,4)
Resultado de enajenación de activos	3	(3)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(2)	(33,6)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.153	2.402	(10,4)
Margen OIBDA	46,5%	48,9%	(2,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(493)	(531)	(7,2)
Resultado operativo (OI)	1.660	1.871	(11,3)

Notas:

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

- A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. En términos comparables, los ingresos de Telefónica España disminuirían un 3,9%, el OIBDA descendería un 7,9% y el OpCF decrecería un 9,2%. Términos comparables, excluye el impacto del Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida de Telyco Marruecos del perímetro de consolidación: 17 millones de euros en ingresos y 0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y Tasa TV: 38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Acceso Tradicional (1)	603	741	(18,7)
Servicios de Voz Tradicional	919	1.032	(10,9)
Tráfico (2)	520	588	(11,6)
Interconexión (3)	206	229	(9,9)
Comercialización de terminales y otros (4)	192	214	(10,1)
Servicios Internet y Banda Ancha	736	738	(0,3)
Banda Estrecha	5	10	(45,5)
Banda Ancha	731	728	0,3
Minorista (5)	638	649	(1,8)
Mayorista (6)	93	79	17,7
Servicios Datos	325	300	8,3
Servicios TI	122	114	7,2
Filiales y eliminaciones	124	138	(10,0)
Importe neto de la cifra de negocios	2.828	3.062	(7,7)

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

(2) Tráfico metropolitano, larga distancia (nacional 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 tránsitos.

(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.

-Notas:

- Asociado al reconocimiento del Servicio Universal se han contabilizado 75 millones de euros en el primer trimestre de 2009, recogidos en el apartado de ingresos por acceso tradicional.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Ingresos de servicio	1.785	1.921	(7,1)
Ingresos de clientes	1.540	1.608	(4,2)
Interconexión	206	267	(22,9)
Roaming - In	23	29	(19,9)
Otros	15	16	(3,4)
Ingresos de terminales	309	251	22,9
Importe neto de la cifra de negocios	2.094	2.172	(3,6)

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2009				2010	% Var Anual
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico (millones de minutos)	10.038	10.499	11.007	10.495	10.051	0,1
ARPU (EUR) (1)	27,6	27,6	28,0	26,7	25,6	(7,4)
Prepago (1)	12,5	12,6	13,2	11,9	11,4	(9,0)
Contrato	36,9	36,8	37,0	35,3	33,1	(10,4)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,3	5,1	5,4	5,6	5,3	0,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	59,4%	60,6%	61,9%	60,7%	65,3%	5,8 p.p.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Variación del ARPU impactada por 715 mil clientes inactivos dados de baja en diciembre 2009.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS

Datos no auditados

	2009				2010	% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
Tráfico (millones de minutos)	10.038	20.537	31.544	42.039	10.051	0,1
ARPU (EUR) (1)	27,6	27,6	27,7	27,5	25,6	(7,4)
Prepago (1)	12,5	12,5	12,8	12,6	11,4	(9,0)
Contrato	36,9	36,9	36,9	36,5	33,1	(10,4)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,3	5,2	5,3	5,4	5,3	0,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	59,4 %	60,0%	60,6%	60,6 %	65,3 %	5,8 p.p.

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Variación del ARPU impactada por 715 mil clientes inactivos dados de baja en diciembre 2009.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica¹

En el actual entorno macroeconómico, Latinoamérica se consolida como una de las regiones que encabeza la salida de la crisis. De hecho, las últimas previsiones estiman crecimientos importantes de la región para el conjunto del año, al mismo tiempo que se observa una mejora relativa tanto de las primas de riesgo de los países de la zona como la relativa fortaleza de las principales monedas latinoamericanas.

En este entorno, el sector de las telecomunicaciones registra una importante reactivación, que en el primer trimestre del año se refleja en un significativo incremento de la actividad comercial.

En línea con la estrategia de capturar el potencial de crecimiento en sus mercados, Telefónica Latinoamérica ha liderado el cambio en la dinámica de mercado, alcanzando en los tres primeros meses de 2010 una ganancia neta que triplica la del primer trimestre de 2009, hasta gestionar un total de 172 millones de **accesos** al cierre de marzo de 2010. Esta evolución supone un incremento interanual del 8,1%, reflejando una aceleración con respecto a diciembre de 2009 (+6,5%), gracias al repunte de la actividad en el negocio móvil -especialmente en el segmento contrato- y en la banda ancha.

En cuanto a los resultados económico-financieros, debe recordarse que la evolución de los mismos respecto al primer trimestre de 2009, en euros corrientes, viene fuertemente condicionada por la devaluación del bolívar a principios de este año, que supone que la conversión de los resultados de Telefónica Móviles Venezuela se realiza a un tipo de cambio de 4,3 bolívares fuertes por dólar, lo que supone una devaluación interanual del 50%. Asimismo, debe recordarse que los resultados de esta Compañía reflejan el ajuste por hiperinflación, tanto en 2009 como en el año en curso.

A efectos comparativos, y con el objetivo de facilitar la interpretación de la evolución interanual del negocio, las variaciones frente al año 2009 en moneda constante de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste (variaciones en términos orgánicos).

Respecto a las principales tendencias en el negocio de **telefonía móvil** en el primer trimestre de 2010 cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 91% a finales de marzo de 2010, con un crecimiento interanual de 8 p.p.
- Telefónica gestiona en la región 138 millones de **accesos** móviles, con un aumento interanual del 11,0%, 1,8 p.p. superior al registrado el trimestre anterior.
- La Compañía registra por tercer trimestre consecutivo una aceleración en el crecimiento interanual de su **actividad comercial**, obteniendo una ganancia neta de 3,7 millones de accesos, casi 3 veces más que en el mismo periodo del año anterior y un 39,8% superior a la registrada en los primeros seis meses de 2009.

¹ Crecimientos orgánicos: Asumiendo tipos de cambio promedio de 2009 y excluyendo los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios.

Los promedios trimestrales de ganancia neta de 2009 excluyen las desconexiones realizadas en diciembre 2009.

Telefónica Latinoamérica

Este repunte de la actividad comercial es destacable no sólo por su intensidad, sino también por su composición, ya que la ganancia neta de contrato supone un 45% del total, más del doble que en el mismo trimestre de 2009 (21%), marcando un hito en la trayectoria comercial de la Compañía. Así, los clientes de contrato aumentan un 16,6% en los últimos doce meses hasta alcanzar el 18% de la base de clientes total.

La reactivación comercial queda patente en el aumento interanual de las altas, que alcanzan los 13,5 millones (un 24,2% mayor que en el primer trimestre de 2009). Asimismo, es muy destacable la evolución de las altas de contrato, que aumentan un 48,5% respecto al primer trimestre de 2009.

En paralelo, la Compañía avanza en su objetivo de reducir el churn que, en el primer trimestre de 2010, se sitúa en el 2,4%, con una mejora de 0,2 p.p. interanual.

- El **tráfico** gestionado aumenta interanualmente en el primer trimestre de 2010 un 31,0%, impulsado por el mayor tráfico de salida (+41,1%), gracias a las iniciativas lanzadas para incentivar el consumo, fundamentalmente potenciando el efecto comunidad.
- El negocio de **datos** sigue manteniendo elevadas tasas de crecimiento (+43,6% interanual orgánico) y se sitúa como una palanca crítica para el negocio. Los ingresos de datos suponen ya el 20,6% del total del negocio móvil en el primer trimestre del año (+5,3 p.p. interanual en términos orgánicos). La banda ancha móvil es ya una realidad en la región y en todos los mercados se sitúa como una gran oportunidad de crecimiento, habiéndose multiplicado por 2,5 veces la base de clientes en los últimos doce meses hasta casi 5 millones.
- El **ARPU** del trimestre permanece prácticamente estable en términos orgánicos interanuales (+0,1%), consolidando la tendencia de recuperación iniciada en 2009 (-4,3% en el primer trimestre de 2009; -2,1% en el conjunto del año). Todo ello en un entorno de importante crecimiento de la base de accesos y de menores tarifas de interconexión. Cabe destacar la positiva evolución del ARPU de salida (+3,5% orgánico), reflejando el éxito de las políticas comerciales implementadas.

Por otro lado, en el **negocio fijo** la Compañía comienza a observar mejoras operativas importantes derivadas de las mejoras de calidad implementadas en 2009, al tiempo que se sigue avanzando en el desarrollo de una oferta paquetizada para impulsar el crecimiento de los nuevos negocios y en la estabilización del negocio tradicional. Así, Telefónica alcanza una base de **accesos** fijos en la región de 33,9 millones al cierre de marzo de 2010, permaneciendo estable respecto a diciembre de 2009 (34,8 millones en marzo de 2009):

- El impulso a la **paquetización** de servicios supone que ya el 57% de los accesos de banda ancha disfrutan de alguna oferta 2P/3P (+6 p.p. interanual) y que el 64% de los accesos de telefonía fija disponen de algún tipo de paquete (+4 p.p. respecto a marzo de 2009).
- En **banda ancha** destaca el sólido aumento de la ganancia neta, que se sitúa en 215 mil accesos en el trimestre, un 51,3% superior a la del primer trimestre de 2009 y 2,2 veces mayor a la media trimestral del año 2009. La evolución del negocio en Brasil es notable, tras alcanzar una cifra récord de ganancia neta en el trimestre y consolidar la tendencia de crecimiento iniciada ya en el cuarto trimestre de 2009. Así, la Compañía gestiona 6,6 millones de accesos de banda ancha al cierre de marzo (+7,0% interanual), acelerándose su crecimiento respecto al trimestre anterior (+5,9% en diciembre de 2009).
- En **TV de pago** Telefónica Latinoamérica continúa enfocando el producto en determinados segmentos de valor para consolidar una oferta integral diferenciada en el mercado. Con ello, el número de clientes se sitúa en 1,7 millones en marzo 2010 (+4,9% interanual), tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 46 mil accesos.
- En **telefonía fija tradicional** la Compañía ha conseguido reducir significativamente la pérdida neta de accesos (119 mil en el trimestre, un 31,0% inferior a la media trimestral de 2009). Así, se consolida la tendencia marcada en trimestres anteriores en los que la pérdida de líneas se minimiza

Telefónica Latinoamérica

a pesar de la fuerte presión por la sustitución fijo-móvil, alcanzando un total de 24,5 millones de accesos al cierre de marzo.

En el primer trimestre del año el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 5.626 millones de euros, reflejando un incremento interanual del 5,4% términos orgánicos (+4,2% reportado).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 3,619 millones de euros, con un aumento del 6,5% en términos orgánicos (+6,9% reportado), explicado fundamentalmente por la mayor actividad comercial, mayores tráficos y mejoras constantes de los niveles de calidad, que se han traducido en necesidades de recursos que afectan al negocio fijo en Colombia y Brasil por proyectos que ya están reportando mejoras operativas y comerciales.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 2.056 millones de euros en el primer trimestre de 2010 registrando un crecimiento interanual del 3,4% orgánico (estable en términos reportados). La Compañía sigue manteniendo un alto nivel de eficiencia operativa, con un margen OIBDA del 36,5%.

El menor margen OIBDA respecto al primer trimestre de 2009 (-1,6 p.p. en términos reportados) viene determinado principalmente por el gran esfuerzo comercial desempeñado en el primer trimestre del año y el mayor foco en clientes de valor, reinvirtiéndose las ganancias de eficiencia en fomentar el crecimiento, en línea con las prioridades estratégicas marcadas para el año en curso. Asimismo, el margen refleja el comportamiento en las operaciones fijas en Brasil y Colombia y el impacto de la devaluación en un entorno inflacionista en el negocio móvil de Venezuela.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el primer trimestre del año alcanza 1.577 millones de euros, con un aumento interanual del 2,6% en términos orgánicos, siendo particularmente destacable la variación del flujo de caja en euros corrientes, que permanece estable en comparación con el primer trimestre de 2009 a pesar de la devaluación en Venezuela.

Telefónica Latinoamérica continúa apostando por una estrategia regional muy enfocada en la satisfacción de las necesidades de los clientes como palanca de crecimiento. Así, la Compañía es capaz de alcanzar un positivo desempeño económico financiero por su capacidad de capturar todo el valor de sus activos con una visión regional y coordinada de las operaciones.

Cabe destacar a este respecto la continua búsqueda de nuevos modelos de negocio y nuevas formas de colaboración con socios y terceros que aportan a Telefónica nuevas fuentes de valor. Así, la iniciativa "Open Telefónica", enfocada en abrir nuevas oportunidades de futuro, continúa generando mejoras en los resultados reportados derivados del acceso de terceros a la plataforma de servicios y al know-how o la cesión de derechos de uso. Así, en el primer trimestre de 2010 suponen una mejora en el importe neto de la cifra de negocios y en el OIBDA de 5,7 millones de euros.

De forma paralela, cabe destacar la continua búsqueda de eficiencias en la gestión apalancada en la visión regional de nuestras operaciones. Así, se exploran nuevas formas de relación con proveedores y novedosas mejoras en los procesos críticos con una visión a medio y largo plazo. Todo ello, se materializa en proyectos específicos que impactan positivamente en la generación de sinergias, y por tanto, en los resultados de Telefónica Latinoamérica. En el primer trimestre de 2010 suponen una mejora en el importe neto de la cifra de negocios y en el OIBDA de 42,8 millones de euros.

Por último, cabe destacar la importante diversificación geográfica de los resultados de Telefónica Latinoamérica, tanto en su composición como en sus fuentes de crecimiento. En su composición, Brasil sigue siendo el principal mercado en contribución al grupo, generando un 41,0% de los ingresos reportados en la región, seguido de Argentina (12,0%), Chile (8,7%), Venezuela (8,7%) y Perú (8,0%). En cuanto al crecimiento continúa destacando la aportación de México al crecimiento orgánico ya que contribuye en +1,0 p.p. a los crecimientos de la región tanto en términos de ingresos como de OIBDA, y continúa siendo el principal país en términos de aportación al crecimiento del flujo de caja operativo (+2,1 p.p.)

Telefónica Latinoamérica

BRASIL

El mercado brasileño de las telecomunicaciones ha seguido mostrando durante el primer trimestre del año un importante nivel de actividad, apalancado en las sólidas perspectivas económicas del país.

En este entorno, Telefónica se consolida como referencia en el mercado, reforzando en los últimos meses su liderazgo nacional en telefonía móvil y manteniéndose líder en el negocio fijo en el área de Sao Paulo.

Así, en el primer trimestre de 2010 se registra un importante aumento de la ganancia neta total, que se sitúa en 2,3 millones de accesos, 3,6 veces superior a la del mismo período de 2009.

Como reflejo del buen momento de Telefónica en el mercado, en los últimos doce meses el número de accesos gestionados por la Compañía en Brasil aumenta un 12,8%, hasta un total de 69,2 millones de **accesos**, mostrando una aceleración desde principios de este año (+10,2% interanual en diciembre de 2009).

En el negocio fijo, cabe destacar el muy positivo comportamiento de la banda ancha, alcanzándose en el primer trimestre del año la mayor ganancia neta trimestral de los últimos años, gracias al relevante esfuerzo comercial y de mejora de calidad del servicio que ha implementado la Compañía. En el negocio móvil, la Compañía ha liderado el crecimiento del mercado en un trimestre en el que la expansión del mercado es la mayor registrada en el periodo enero-marzo de los últimos diez años.

Estos sólidos resultados comerciales se han obtenido en un período marcado por adversas condiciones meteorológicas debido a fuertes lluvias e inundaciones en enero y febrero en el Estado de Sao Paulo. Debe señalarse, en particular en el negocio fijo, que la Compañía ha hecho frente a esta situación reforzando la operación con mayores recursos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre del año se sitúa en 2.304 millones de euros, con un crecimiento interanual del 0,3% en moneda local, recuperando la senda de crecimiento gracias al positivo comportamiento del negocio móvil y a la mejora de la tendencia en la operación fija respecto al tercer y cuarto trimestre de 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en los primeros tres meses del año alcanza 770 millones de euros (-9,2% interanual en moneda local), situándose el margen OIBDA en el 33,4% en el trimestre (-3,5 p.p. interanual). Esta evolución es consecuencia de la mayor actividad comercial en ambos negocios, y del mayor peso de negocios con menor margen.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 561 millones de euros (-3,4% interanual en moneda local), situándose la **inversión (CapEx)** en 209 millones de euros en el primer trimestre del año (-21,7% interanual en moneda local, por la estacionalidad de la misma).

VIVO

A finales de marzo 2010, el mercado de la telefonía móvil de Brasil alcanza 179,1 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 16,6%, tras crecer durante el primer trimestre en 5,2 millones de accesos, el mayor crecimiento en un primer trimestre desde el año 2000. Así, la penetración estimada alcanza el 93% a marzo de 2010, 12 p.p. superior a la de hace doce meses.

En este entorno, Vivo refuerza su liderazgo y se posiciona como la compañía con mayor cuota de ganancia neta en el trimestre, alcanzando una cuota de mercado a marzo de 2010 del 30,1%, según datos de Anatel, con un avance de 42 puntos básicos frente a marzo de 2009.

El éxito comercial de la Compañía refleja una estrategia que apuesta por capturar el crecimiento del mercado, impulsar el efecto comunidad y desarrollar el negocio de datos. Todo ello encuadrado en unos niveles de calidad que son referencia en el sector, tal y como reflejan las estadísticas publicadas regularmente por Anatel.

Telefónica Latinoamérica

Así, a marzo de 2010 Vivo alcanza 53,9 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 18,2%, destacando el avance del 19,5% de la base de clientes de contrato. La ganancia neta del trimestre supera los 2,2 millones de accesos, superando la registrada en los seis primeros meses de 2009, y siendo 3,2 veces superior a la del primer trimestre de 2009.

Destaca el peso del contrato en la ganancia neta total, el 33% en el primer trimestre de 2010 (18% de promedio trimestral en 2009), reflejando los esfuerzos de la Compañía para impulsar las migraciones de prepago a contrato. Igualmente, cabe destacar que la base de clientes GSM y 3G supone ya el 87% del parque total de Vivo.

El buen comportamiento de la ganancia neta se apoya tanto en un mayor nivel de altas (+54,7% frente al primer trimestre de 2009), como en la buena evolución del churn. Así, en un mercado altamente competitivo y con un peso creciente del SIM-only, la Compañía mantiene prácticamente estable el nivel de **churn** en el 2,5% en el primer trimestre del año (+0,1 p.p. interanual y similar al del trimestre anterior).

El **tráfico** gestionado en el primer trimestre de 2010 totaliza 18.345 millones de minutos, con un fuerte aumento interanual (+77,3%) apoyado en el extraordinario crecimiento del tráfico de salida (2,2 veces superior al del mismo periodo de 2009), como resultado del impulso del efecto comunidad. Así, el tráfico on-net registrado en los primeros tres meses de 2010 es 2,3 veces el del primer trimestre del 2009. Esta tendencia refleja la clara apuesta de Vivo por fomentar el uso como palanca clave para incrementar el valor del cliente y reducir el churn de sus clientes.

Por otro lado, Vivo sigue posicionándose como referencia en el negocio de datos, siendo Internet móvil uno de sus motores de crecimiento. Así, los ingresos de datos en el primer trimestre del año alcanzan un crecimiento interanual en moneda local del 58,5%, acelerándose respecto a trimestres anteriores, hasta representar el 16,3%, un avance superior a 5 p.p. frente al primer trimestre de 2009. Destaca especialmente la sólida evolución de los ingresos de datos no-P2P SMS, que alcanzan ya el 66,2% de los ingresos de datos (+15,7 p.p. frente a enero-marzo de 2009), reflejando el potencial del Internet móvil en Brasil.

El **ARPU** muestra una mejor evolución que en trimestres anteriores y desciende interanualmente un 7,9% en moneda local (-9,5% en el cuarto trimestre de 2009), afectado fundamentalmente por el mayor peso del SIM-only y las promociones de tráfico.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 854 millones de euros en el primer trimestre del año, con un crecimiento en moneda local del 4,4%. Debe señalarse la aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos del servicio, que se sitúa en el 6,5% en el trimestre (+4,6% en el trimestre anterior), y más que compensa los menores ingresos por venta de terminales (-16,8% interanual en moneda local).

Especialmente destacable es el buen comportamiento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en un entorno de fuerte actividad comercial e intensidad competitiva. Así, el OIBDA alcanza 257 millones de euros en el primer trimestre del año, con un crecimiento interanual del 4,6% en moneda local, situándose el margen OIBDA en el 30,1%, con un ligero avance interanual (+0,1 p.p.).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 191 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un importante crecimiento interanual del 35,6% en moneda local. La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre de 2010 asciende a 66 millones de euros (-37,1% interanual en moneda local), estando destinada a aumentar la capacidad de las redes para soportar la mayor demanda de voz y datos.

TELESP

Telesp ha comenzado el año 2010 asentado en las sólidas mejoras a nivel operativo realizadas en la segunda mitad del año 2009, incluyendo una importante reingeniería de procesos, que resultó en una significativa mejora de los parámetros de gestión (impulso de los niveles de calidad, reducción del nivel

Telefónica Latinoamérica

de reclamaciones y mejora de la satisfacción de los clientes) que se traduce en un avance en el crecimiento de los accesos y en una reducción del churn.

La Compañía ha completado un exitoso trimestre a nivel comercial, marcando el máximo histórico de ganancia neta de accesos de banda ancha y registrando en el mes de marzo una ganancia neta positiva de los accesos de telefonía fija tradicional por primera vez en casi un año. Todo ello en un trimestre marcado por unas fuertes inclemencias meteorológicas que han afectado negativamente a los servicios públicos y a la actividad ordinaria del país. En el negocio fijo se han reforzado los recursos a efectos de minimizar los impactos en la actividad comercial.

Así, a finales de marzo de 2010 Telesp gestiona 15,3 millones de **accesos**, tras registrar en el trimestre la primera ganancia neta positiva en el último año y medio (+55 mil accesos), apoyada en el fuerte crecimiento de los accesos de banda ancha.

En el negocio de telefonía fija tradicional destaca la gestión del churn y el positivo comportamiento de las altas durante el mes de marzo, tras las intensas lluvias de enero y febrero que han afectado negativamente a las altas, al concentrar la Compañía sus esfuerzos en mantener la calidad del servicio. Así, Telesp registra una ganancia neta negativa en el trimestre de 61 mil accesos tradicionales, inferior al promedio de 2009 (-102 mil).

A cierre del primer trimestre de 2010, Telesp gestiona 2,8 millones de **accesos de banda ancha fija**, alcanzando un aumento interanual del 5,3% y una ganancia neta en el trimestre de 163 mil accesos (+60,6% interanual). Esta cifra récord de ganancia neta se sustenta tanto en la positiva evolución de las altas como en las exitosas políticas de fidelización, que han impulsado al churn a niveles históricamente bajos.

En **TV de pago**, Telesp ha reforzado su apuesta por un producto de calidad y muy enfocado en el valor del cliente, si bien esto afecta al nivel de actividad comercial. Así, a cierre del primer trimestre la Compañía gestiona 470 mil accesos de TV de pago (487 mil en diciembre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza 1.579 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un descenso interanual del 1,4% en moneda local, mejorando la evolución mostrada en el tercer y cuarto trimestre de 2009 (-5,8% y -3,8% interanual respectivamente).

Los menores ingresos registrados son consecuencia de la continua presión sobre los ingresos de telefonía tradicional, que no obstante muestran en el primer trimestre de 2010 el mejor comportamiento de los últimos cinco trimestres, con un descenso interanual en moneda local del 2,6% (-5,9% en el acumulado a diciembre de 2009). La evolución de los ingresos está afectada por el fuerte avance del mercado móvil, que ha presentado crecimientos muy elevados en los últimos dos trimestres.

Los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos (-1,9% en moneda local) reflejan la caída de la banda estrecha, que compensa el crecimiento de los ingresos de banda ancha y TV. Estos ingresos suponen el 14,4% del total de ingresos en el primer trimestre de 2010. Destaca el crecimiento interanual del 9,5% en moneda local de los ingresos de Datos y TI, que siguen mostrando un buen comportamiento.

Por su parte, los **gastos por operaciones** muestran un crecimiento interanual del 2,7% en moneda local, impactados por el incremento de los gastos asociados a los diferentes planes enfocados en la mejora de la calidad y la mayor actividad comercial. Además, este trimestre se ha visto afectado por inclemencias meteorológicas, que han requerido recursos adicionales. Por otro lado, la provisión de tráfico se reduce un 22,2% interanual en el trimestre en moneda local y alcanza el 2,6% de los ingresos (3,1% en el conjunto de 2009).

Con todo ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** totaliza 516 millones de euros en el primer trimestre del año, con un descenso interanual del 14,3% en moneda local, ligeramente inferior al del cuarto trimestre de 2009 (-16,1%), como resultado de los factores mencionados anteriormente. El margen OIBDA se sitúa en el 32,7% mostrando una reducción

Telefónica Latinoamérica

interanual de 4,9 p.p. fruto del cambio en el mix de ingresos de la Compañía, con mayor peso de ingresos de menor margen y de los factores ya mencionados.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre de 2010, con un fuerte efecto estacional, asciende a 144 millones de euros (-11,8% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 373 millones de euros (-15,2% interanual en moneda local).

ARGENTINA

En el primer trimestre de 2010 el mercado argentino de telecomunicaciones mantiene elevadas tasas de crecimiento, impulsado por el incremento del consumo y el potencial del mercado de banda ancha.

En este contexto, en el negocio fijo, la paquetización de los servicios de telefonía tradicional (76% de los accesos) y las ofertas diferenciadoras de banda ancha son clave para el crecimiento futuro del negocio, mientras que en el negocio móvil, el efecto comunidad y la banda ancha son los principales motores de crecimiento.

A cierre del trimestre los clientes de Telefónica en Argentina ascienden a 22,2 millones (+6,2% frente a marzo de 2009), apoyados por el fuerte aumento de los accesos móviles (+7,9% interanual) y de la banda ancha fija (+15,4% interanual), destacando el ligero avance de los accesos de la telefonía fija tradicional (+0,4% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** mantiene un sólido ritmo de crecimiento y asciende a 678 millones de euros en el primer trimestre de 2010 (+12,9% interanual en moneda local) apoyados en la positiva evolución de los ingresos del negocio móvil y de los ingresos de Internet y de datos del negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 242 millones de euros en el primer trimestre (+10,7% en moneda local), con un margen del 34,7% (-0,8 p.p. respecto al primer trimestre de 2009).

La **inversión (CapEx)** supera los 66 millones de euros en el primer trimestre (+67,1% en moneda local), permaneciendo prácticamente estable el **flujo de caja operativo (OIBDA - CapEx)** en moneda local frente al primer trimestre de 2009 (175 millones).

T. MÓVILES ARGENTINA

El mercado de telefonía móvil en Argentina alcanza una alta tasa de penetración estimada del 122%, con un incremento de 11 p.p. respecto a marzo de 2009.

A cierre del primer trimestre de 2010, Telefónica gestiona 16,2 millones de **accesos** móviles, un 7,9% superior a marzo de 2009. Destaca el fuerte aumento de la ganancia neta trimestral en términos interanuales (+45,2%), que se sitúa en 251 mil accesos, reflejando un mayor volumen de altas y una mejora de 0,1 p.p. en el **churn** respecto al primer trimestre de 2009. Debe señalarse el positivo comportamiento de la ganancia neta en el segmento contrato, que representa en el trimestre el 48% de la ganancia neta total, frente a la pérdida neta de accesos en este segmento en el mismo trimestre de 2009, apoyado en una notable mejora del churn y en el aumento de las migraciones a contrato.

El **tráfico** presenta un importante incremento de 16,3% interanual, hasta alcanzar 4.052 millones de minutos, impulsado principalmente por las promociones de tráfico enfocadas a fomentar el consumo on-net, potenciando el efecto comunidad y la fidelización de los clientes.

Destaca el buen comportamiento de los ingresos de datos, que crecen interanualmente un 46,4% en moneda local, y suponen ya el 35,2% de los ingresos de servicio (+7,6 p.p. respecto al primer trimestre de 2009). Esta positiva evolución se fundamenta en los ingresos por SMS y los ingresos de datos no-P2P SMS, que avanzan un 44,6% y representan ya el 24,0% de los ingresos de datos, reflejando la gran aceptación de la oferta de banda ancha móvil como complemento de la banda ancha fija.

Telefónica Latinoamérica

Así, el **ARPU** en el primer trimestre de 2010 aumenta interanualmente un 5,0% en moneda local, con avances tanto en el segmento contrato como prepago.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2010 se sitúa en 429 millones de euros, con un incremento interanual en moneda local del 14,0%, impulsado por el fuerte aumento de los ingresos del servicio (+15,0% interanual en moneda local) en un trimestre en el que los ingresos por venta de terminales permanecen estables.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 146 millones de euros en el primer trimestre de 2010 (+16,1% en moneda local), continuando con crecimientos interanuales superiores a los de los ingresos, como resultado de la continua mejora en la eficiencia de la Compañía. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 34,0% en el primer trimestre, con un avance de 0,6 p.p interanual, a pesar de la mayor actividad comercial.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 121 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un incremento interanual del 7,1% en moneda local, a pesar de la mayor inversión. En el primer trimestre, la **inversión (CapEx)** alcanza 25 millones de euros, casi duplicando la del primer trimestre de 2009 en moneda local, enfocada en la expansión de la red 3G para mejorar su capacidad y cobertura y en el incremento de la capacidad de la red GSM.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Telefónica de Argentina gestiona a finales de marzo de 2010 casi 6 millones de **accesos**, mostrando un crecimiento interanual del 2,1%, principalmente por el buen comportamiento de los accesos de banda ancha (+15,4% interanual) y de los accesos fijos, que aumentan ligeramente (+0,4% interanual).

La ganancia neta de banda ancha del primer trimestre se sitúa en 38 mil accesos, con un fuerte crecimiento interanual del 58,4%, resultado de unas altas ligeramente superiores a las del primer trimestre de 2009 y un positivo comportamiento del churn, situándose el total de **accesos de banda ancha** en casi 1,3 millones al cierre del trimestre.

La Compañía mantiene su liderazgo en el mercado de banda ancha gracias al crecimiento sostenido de su base de accesos, que está favorablemente influenciado por la paquetización de servicios, base de la estabilidad del negocio fijo tradicional. En este sentido destaca el peso de las altas de banda ancha que contratan Dúos (75%, +1,0 p.p. frente al primer trimestre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 270 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un incremento interanual del 10,6% en moneda local, explicado fundamentalmente por el fuerte aumento de los ingresos de Internet, TV y contenidos (+28,9% en moneda local), que ya suponen el 23,1% del total de ingresos, y por el crecimiento sostenido del negocio tradicional (+2,5% interanual), gracias a la alta paquetización de los servicios básicos.

Los **gastos por operaciones** aumentan un 11,3% interanualmente, afectados por los niveles de inflación, destacando el buen comportamiento de los aprovisionamientos, por menores gastos de interconexión. La provisión de tráfico se sitúa en el 1,8% de los ingresos del trimestre (+0,1 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina alcanza 95 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un incremento interanual del 2,9% en moneda local, situándose el margen OIBDA en el 31,5%, cifra superior a la del cuarto trimestre de 2009 (30,7%), si bien en términos interanuales se reduce 2,1 p.p.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre totaliza 41 millones de euros (+53,2% interanual en moneda local) impactada por diferente ejecución temporal frente al primer trimestre de 2009, situando el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 54 millones de euros (-17,7% interanual en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

CHILE

Durante este primer trimestre del año el mercado de telecomunicaciones chileno mantiene un importante dinamismo, tanto en el negocio de la telefonía móvil como en el de la fija.

No obstante, la evolución del mercado en el trimestre se ha visto condicionada por los efectos del terremoto que tuvo lugar a finales de febrero y que afectó considerablemente al país a nivel social y económico. En este sentido, cabe señalar el esfuerzo realizado por Telefónica en la gestión de la crisis, no sólo como actor principal en un sector vital para el país, sino también como parte inherente de la sociedad chilena, destacando la celeridad de la Compañía en restaurar la comunicaciones en el país en un tiempo récord, así como la iniciativa de poner a disposición de los ciudadanos chilenos el servicio de telecomunicaciones de forma gratuita para ayudar a localizar a los damnificados.

En este entorno, Telefónica continúa reforzando su posicionamiento competitivo apalancándose en el valor de la marca Movistar, que desde 2009 engloba todos los servicios que presta la Compañía. Adicionalmente, se continúa trabajando en la integración de las operaciones, lo que se refleja ya en la oferta comercial, con una positiva aceptación en el mercado.

Al cierre de marzo de 2010 Telefónica consolida su liderazgo en el mercado con 10,9 millones de **accesos** totales, mostrando un crecimiento interanual del 7,6%, con una aceleración respecto a trimestres anteriores (+6,4% en diciembre 2009) a pesar de la menor actividad comercial en el mes de marzo como consecuencia del terremoto. El negocio de la telefonía móvil (+11,1% en accesos) y de la banda ancha fija (+9,9% interanual en accesos) continúan siendo los motores del crecimiento. Asimismo, cabe destacar el aumento registrado en banda ancha móvil, servicio por el que Telefónica apuesta con un producto diferenciado y complementario del servicio fijo.

Los resultados económico financieros continúan afectados por las reducciones de los cargos de interconexión implementados por los decretos tarifarios de 2009 (de 23 de enero de 2009 para la terminación móvil y de 7 de mayo para la terminación en redes fijas). Por otro lado, y aunque no se ha finalizado la evaluación de los impactos como consecuencia del terremoto, debe señalarse la existencia de seguros de cobertura para dicha contingencia, por lo que no se han contabilizado impactos significativos en los resultados de la Compañía.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2010 alcanza 492 millones de euros y se reduce interanualmente un 1,1% en moneda local, frente a -3,3% en el conjunto de 2009. Excluyendo el efecto de los decretos tarifarios los ingresos crecerían un 1,4% interanual en moneda local.

En un entorno fuertemente regulado y muy competitivo, la Compañía mantiene el foco de gestión en la captura del crecimiento rentable. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2010 se sitúa en 210 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 10,0%, mostrando una aceleración respecto al ejercicio anterior (+5,5% en 2009) y alcanzando un margen OIBDA del 42,7%, con un avance de 4,3 p.p. respecto al mismo periodo de 2009.

La **inversión (CapEx)** realizada en el primer trimestre de 2010 es de 58 millones de euros (-18,7% interanual en moneda local), generando un **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** de 152 millones de euros, un 27,2% superior al del mismo periodo de 2009 en moneda local. La evolución del CapEx en los próximos trimestres reflejará las labores de reconstrucción de las infraestructuras afectadas por el terremoto, si bien su impacto neto en los resultados de la Compañía se verá compensado por las coberturas de seguro.

T. MÓVILES CHILE

El mercado chileno de la telefonía móvil alcanza una penetración estimada del 109% a cierre de marzo de 2010, con un crecimiento interanual de 11 p.p.

Telefónica Latinoamérica

Como ya se ha señalado anteriormente, los resultados de la Compañía se encuentran condicionados por el efecto del terremoto, que ha alterado la actividad comercial y el tráfico cursado en el último mes del trimestre.

En este entorno, Movistar Chile sigue siendo líder del mercado, manteniendo su cuota de mercado a nivel de accesos e incrementándola a nivel de ingresos. Este posicionamiento es resultado de la clara estrategia de la Compañía, centrada en la captación selectiva y en el aumento del valor del cliente, que se refleja en iniciativas concretas para incrementar el número de recargas, mejorar el mix apalancándose en las migraciones de prepago a contrato e impulsar la banda ancha móvil.

La base de clientes de la Compañía alcanza 7,8 millones de **accesos** a cierre de marzo de 2010, con un crecimiento interanual del 11,1%, 1,6 p.p. superior al registrado en 2009 y un sólido aumento en el segmento contrato (+13,9%). Destaca la ganancia neta del trimestre, que se sitúa en 235 mil accesos y más que duplica la alcanzada en el mismo periodo de 2009, a pesar de que el terremoto afectó al nivel de altas en el mes de marzo.

La base de la positiva evolución del parque es el éxito de las políticas de fidelización, que se reflejan en la continua reducción del **churn**, que en el primer trimestre del año se sitúa en el 1,4%, 0,3 p.p. menor al del mismo periodo del año anterior, mejorando también respecto al trimestre anterior. Así, la Compañía se consolida como una referencia en la gestión de la retención y de la fidelización.

El **tráfico** gestionado por la red alcanza 2.822 millones de minutos, con un incremento interanual del 11,2%, que muestra el positivo comportamiento del tráfico on-net, palanca principal del crecimiento del consumo. Cabe señalar que la evolución del tráfico está impactada por los efectos del terremoto, si bien la tendencia sigue siendo positiva.

La comparativa interanual del **ARPU** del trimestre se encuentra afectada por la reducción de las tarifas de interconexión en enero de 2009, si bien en los meses de febrero y marzo, no afectados en términos comparativos por los cambios regulatorios, el ARPU muestra una tendencia muy positiva. Así, el ARPU del primer trimestre de 2010 se reduce interanualmente un 4,9% en moneda local, con una significativa mejora respecto su evolución en el año 2009 (-10,7% en moneda local) y registrándose crecimientos en el ARPU de salida.

Uno de los motores de crecimiento del ARPU es el negocio de datos, fundamentalmente los servicios de conectividad y de valor añadido, y para el cual es clave el posicionamiento de la Compañía en el servicio de banda ancha móvil, apalancándose en sus activos diferenciales y en una visión integral del cliente. Con todo ello, los ingresos de datos del primer trimestre de 2010 crecen interanualmente un 25,2% en moneda local y representan ya el 13,7% de los ingresos de servicio (+2,3 p.p. respecto al primer trimestre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 280 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 2,5%, reflejando un cambio de tendencia frente a trimestres anteriores, apoyado en un aumento de los ingresos de servicio del 4,4% interanual en moneda local. Igualmente, cabe destacar el incremento de los ingresos de salida, no afectados por medidas regulatorias, que se sitúa en el 10,9% interanual en moneda local.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2010 asciende a 125 millones de euros, con un importante crecimiento interanual en moneda local del 17,7%. De este modo, el margen OIBDA se sitúa en el 44,8%, con un avance de 5,8 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior.

El buen comportamiento del OIBDA y la menor **inversión (CapEx)** en el trimestre, que totaliza 34 millones de euros (-21,2% interanual en moneda local), se traduce en fuerte incremento del **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)**, que alcanza 92 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 43,8%.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA CHILE

Los efectos del terremoto han sido más notorios en el negocio de la telefonía fija, tanto a nivel comercial como de los resultados financieros, si bien los impactos que en las infraestructuras ha tenido el desastre natural a efectos financieros estaría minimizados por los seguros de los que disponía la Compañía.

En este entorno, Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos** a cierre de marzo de 2010, cifra similar a la de marzo del año anterior. La banda ancha y la televisión de pago mantienen su positivo comportamiento, con crecimientos interanuales del 9,9% y del 13,0% respectivamente, ligeramente superiores a los registrados al cierre de 2009. Con ello, la Compañía gestiona 0,8 millones de **accesos de banda ancha** y 0,3 millones de accesos de TV de pago, tras registrar en el trimestre ganancias netas de 246 y de 12 mil accesos, respectivamente (en el primer trimestre de 2009 la ganancia neta de accesos fue negativa en ambos servicios). Esta evolución debe considerarse positiva teniendo en cuenta los efectos del terremoto, que ha afectado al ritmo de altas, y la estacionalidad propia del primer trimestre.

La paquetización es la clave de la gestión de la Compañía, sobre una oferta comercial 2P/3P muy bien posicionada en el mercado. Con ello, un 67% de los accesos STB se encuentran paquetizados y prácticamente todos los accesos de banda ancha disfrutaban de un servicio 2P/3P. Dentro de esta estrategia de paquetización la Compañía está comenzando a desarrollar productos basados en el valor de los paquetes de banda ancha fija y móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2010 se sitúa en 235 millones de euros, con una significativa mejora respecto a trimestres anteriores. Así, los ingresos muestran un descenso interanual del 3,9% en moneda local, explicado en gran parte por el decreto tarifario que regula los cargos de interconexión, con una mejora de 2,4 p.p. frente al descenso del año 2009.

La Compañía sigue avanzando en la transformación de su mix de ingresos y ya el 45,3% de los mismos no dependen del servicio de telefonía fija. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos muestran un crecimiento interanual del 8,2% en moneda local en este primer trimestre del año, hasta representar el 27,7% del total (+3,1 p.p.). Gracias a ello, se minimizan los efectos de la evolución de los ingresos del negocio tradicional, que muestran una desaceleración en su ritmo de descenso interanual hasta el 12,1% en moneda local, como consecuencia de los menores accesos (-4,7%) y de los recortes establecidos en el decreto tarifario, que continuarán afectando al crecimiento del negocio tradicional hasta Mayo.

Los gastos por operaciones decrecen interanualmente un 6,6% en moneda local durante el primer trimestre del año. Adicionalmente a las mejoras de eficiencia, cabe destacar la reducción de los costes de interconexión y roaming y el importante descenso de la provisión de tráfico, que reduce su peso sobre ingresos en 0,6 p.p. interanualmente hasta el 4,4%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 85 millones de euros en el primer trimestre del año, mostrando crecimiento por segundo trimestre consecutivo (+0,3% interanual en moneda local) y permitiendo alcanzar un margen OIBDA del 36,2%, 1,5 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre de 2010 asciende a 25 millones de euros (-14,9% interanual en moneda local). Así, la Compañía obtiene un **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** de 61 millones de euros, con un importante aumento del 8,1% en moneda local respecto al primer trimestre de 2009.

PERÚ

Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado peruano, gestionando 16,2 millones de **accesos** a cierre del primer trimestre de 2010, un 6,2% más que en el mismo periodo del año anterior, gracias al fuerte crecimiento de los accesos móviles (+8,6% interanual) y a la continua expansión en banda ancha fija (+10,2% interanual).

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 451 millones de euros, prácticamente estable con respecto al primer trimestre de 2009 en moneda local, siendo destacable el buen comportamiento de los ingresos del servicio móvil, especialmente en el segmento contrato, banda ancha y televisión de pago, principales palancas de la transformación del negocio.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 163 millones de euros, con un descenso interanual del 3,3% en moneda local, que refleja el impacto de la elevada actividad comercial registrada en el trimestre frente al mismo periodo de 2009. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 36,2% (-1,1 p.p. frente a marzo de 2009).

La **inversión (CapEx)** asciende a 18 millones de euros al cierre del trimestre (-1,5% interanual en moneda local), alcanzando el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** 145 millones de euros (-3,5% interanual en moneda local).

T. MÓVILES PERÚ

La penetración estimada del mercado móvil en Perú a finales del mes de marzo se sitúa en el 65%, con un incremento interanual de 4 p.p., reflejando un alto potencial de crecimiento.

En el primer trimestre de 2010, la Compañía registra un fuerte aumento interanual de la ganancia neta, que se sitúa en casi 223 mil accesos, un 55,3% superior a la del mismo periodo de 2009, impulsada por la positiva evolución en el segmento contrato, que aumenta en más de 285 mil accesos en el trimestre (más de cinco veces la ganancia neta registrada en el primer trimestre de 2009). Este crecimiento en contrato refleja fundamentalmente el alto nivel de migraciones desde prepago, el mayor volumen de altas (+68,5% interanual) y la contención del churn.

Estos resultados comerciales son fruto de la estrategia de la Compañía, enfocada en los clientes de valor como palanca del crecimiento de los ingresos. Así, el total de accesos de contrato aumenta un 40,5% en los últimos doce meses, y representa ya el 13% del parque, con un avance interanual de 3 p.p. permitiendo alcanzar un total de **accesos** de 11,7 millones (+8,6% interanual).

El **churn** del primer trimestre se sitúa en el 3,1%, reduciéndose 0,2 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando la mayor captación de clientes contrato, cuyo churn es sensiblemente inferior.

El **tráfico** asciende a 3.072 millones de minutos en el trimestre, con un crecimiento interanual del 9,4%, apoyado principalmente en el mayor tráfico on-net.

El **ARPU** en el primer trimestre muestra una mejor evolución que en trimestres anteriores (-1,4% interanual en moneda local frente a -11,5% en el conjunto de 2009) debido a la dilución del efecto de promociones ofrecidas, si bien continúa afectado por el importante incremento de la base de clientes en el último año.

Así, el **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** del primer trimestre de 2010 asciende a 225 millones de euros, con un incremento interanual en moneda local del 1,5%, acelerando con respecto al cuarto trimestre de 2009. El aumento de los ingresos está impulsado por el continuo avance de los ingresos de servicio (+3,8% interanual en moneda local), especialmente en contrato, que compensa los menores ingresos por venta de terminales (-6,0% interanual). Debe destacarse la favorable evolución de los servicios de banda ancha móvil, lo que se refleja en el peso de los ingresos de datos sobre los ingresos de servicio (11,5% en el trimestre).

El **resultado neto antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 82 millones de euros en el trimestre, con un incremento interanual en moneda local del 1,7%, superior al registrado por los ingresos y a pesar de la elevada actividad comercial. En consecuencia, el margen OIBDA se sitúa en el 36,5%, estable respecto a primer trimestre de 2009 (+0,1 p.p.).

La **inversión (CapEx)** asciende a 4 millones de euros (frente a 10 millones de euros hasta marzo de 2009), y con ello el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 78 millones de euros, con un significativo crecimiento interanual del 11,2% en moneda local.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA DEL PERÚ²

A cierre del primer trimestre de 2010, la Compañía gestiona casi 4,5 millones de **accesos** (+0,4% frente a marzo de 2009), apalancándose en su estrategia de paquetización de servicios como elemento clave para la transformación del negocio.

Debe señalarse la mayor actividad comercial registrada en el trimestre frente al primer y cuarto trimestre de 2009. En banda ancha la Compañía obtiene una ganancia neta de 24 mil accesos en el trimestre (un 17,1% superior a la del mismo trimestre de 2009), mientras en TV de pago el número de accesos se incrementa en 26 mil accesos (estable respecto al primer trimestre de 2009). Asimismo, la pérdida neta de accesos tradicionales en el trimestre se reduce un 63,2% con respecto al trimestre anterior.

En consecuencia, la Compañía supera los 792 mil **accesos de banda ancha**, con un crecimiento interanual del 10,2% mientras, en **televisión de pago** los accesos aumentan interanualmente un 4,6% (impactado por la desactivación de accesos realizada en el cuarto trimestre de 2009), alcanzando más de 712 mil accesos a cierre de marzo. Por su parte, los accesos de telefonía fija tradicional se reducen en el primer trimestre un 2,8% interanual, debido al menor crecimiento de los clientes de telefonía fija inalámbrica derivado del nuevo modelo de comercialización del servicio dirigido a mejorar la captación de altas de calidad, y al efecto de sustitución fijo-móvil.

Como muestra de la apuesta de Telefónica por la paquetización y la segmentación de la oferta, cabe destacar que el 53% de los accesos de telefonía fija disfrutaban ya de algún tipo de paquete, y el 65% de los accesos de banda ancha dispone de un servicio Dúo o Trío, lo que representa un importante incremento (+13 p.p. frente a marzo de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 258 millones de euros al cierre del primer trimestre, con un descenso interanual del 3,5% en moneda local, explicado fundamentalmente por los menores ingresos del negocio tradicional, afectados por el menor número de accesos tradicionales y la menor tarifa de terminación fija (-32% nominal) efectiva desde el mes de septiembre de 2009. Sin embargo, cabe destacar el buen comportamiento de los ingresos de Internet, TV y contenidos, que aceleran su crecimiento interanual hasta el 11,5% en moneda local, hasta representar el 35,4% de los ingresos totales (+4,8 p.p. interanual).

Los gastos por operaciones del trimestre se incrementan un 2,3% en moneda local interanualmente, impactados principalmente por los mayores gastos de equipos, comisiones y publicidad relacionados con la mayor actividad comercial. Las provisiones de tráfico en el trimestre suponen el 3,2% de los ingresos (+0,5 p.p. frente al primer trimestre de 2009).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 81 millones de euros (-13,1% interanual en moneda local), y el margen OIBDA se sitúa en el 31,5%, con un descenso interanual de 3,5 p.p., explicado fundamentalmente por la mayor actividad comercial del periodo y la menor tarifa de terminación fija.

La **inversión (CapEx)** a cierre de marzo de 2010 alcanza 14 millones de euros (frente a 7 millones de euros a marzo de 2009), principalmente destinada al desarrollo de banda ancha satelital y a la mejora de velocidad del servicio de banda ancha. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 67 millones de euros con un descenso interanual del 21,5% en moneda local.

² 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

COLOMBIA

Telefónica está completando en Colombia un importante reenfoque comercial y operativo que ya en este primer trimestre del año está comenzando a mostrar resultados positivos. Así, la Compañía muestra un incremento trimestral del número de accesos por primera vez en los últimos cinco trimestres.

A cierre de marzo de 2010 Telefónica Colombia alcanza un total de 11,5 millones de **accesos**, destacando el buen comportamiento comercial en el trimestre en los negocios de banda ancha fija y en el negocio móvil. La Compañía gestiona ya 460 mil accesos de banda ancha y 9,3 millones de accesos móviles, con ganancias netas trimestrales de 40 mil y 323 mil accesos, respectivamente.

La mejora en los resultados comerciales se va reflejando de forma gradual en los resultados económico-financieros, y en este primer trimestre ya se observa una mejor evolución del crecimiento interanual de los ingresos de telefonía móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en los primeros tres meses del año 346 millones de euros, con un descenso interanual del 6,0% en moneda local y el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 113 millones de euros (-18,2% interanual en moneda local), reflejando fundamentalmente la evolución del negocio fijo. El margen OIBDA se sitúa en el 32,7%, superando el registrado en 2009 (31,3%), mostrando un descenso interanual de 4,9 p.p. frente al mismo periodo del año anterior.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 91 millones de euros en el primer trimestre (-19,9% interanual en moneda local), situándose la **inversión (CapEx)** en los primeros tres meses del año en 22 millones de euros (-10,3% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado colombiano de telefonía móvil alcanza a marzo de 2010 una penetración estimada del 93%, con un crecimiento interanual de 1 p.p. Cabe destacar que en los últimos meses el mercado está recuperando el tono comercial, consolidando las tendencias observadas en el cuarto trimestre de 2009.

Como consecuencia del importante esfuerzo de reposicionamiento desarrollado a lo largo de 2009, Telefónica Móviles Colombia comienza a obtener mejoras a nivel comercial, como se observa en el volumen de altas del trimestre (+4,3% respecto al primer trimestre de 2009), siendo especialmente destacable la mayor calidad de las mismas, como refleja el hecho de que las altas de contrato se hayan duplicado interanualmente.

Así, la Compañía registra en el trimestre una ganancia neta de 323 mil **accesos**, más del doble que la del cuarto trimestre de 2009, destacando la ganancia neta en contrato, que alcanza 157 mil accesos. De esta manera, el crecimiento interanual del parque de contrato se sitúa en el 19,9%, y permite a la Compañía alcanzar un total de 9,3 millones de accesos (-5,3% interanual).

Otro signo de mejora comercial es la favorable evolución del **churn**, que en el primer trimestre se reduce interanualmente 1,2 p.p. hasta el 3,2%, con descensos en todos los segmentos. La reducción del churn continúa siendo una de las prioridades de gestión de la Compañía.

En el primer trimestre de 2010 el **tráfico** alcanza 3.779 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 15,8%, impulsado por el fuerte aumento del tráfico de salida (+19,8% interanual).

El **ARPU** también refleja las mejoras operativas de la Compañía y en el primer trimestre del año aumenta interanualmente un 5,2% en moneda local, representando el primer crecimiento positivo de esta variable en los últimos cinco trimestres. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por el mejor mix de clientes, el aumento de tráfico y el negocio de datos.

Hay que destacar que los ingresos de datos crecen interanualmente un 65,8% en moneda local, afianzándose como palanca clave de crecimiento. El éxito de las ofertas comerciales de banda ancha móvil se reflejan en el continuo incremento del peso de los ingresos de datos sobre los ingresos de

Telefónica Latinoamérica

servicio (+5,3 p.p. interanual), de los cuales el 75,7% corresponde a ingresos no-P2P SMS (+74,1% interanual en moneda local).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2010 asciende a 193 millones de euros, permaneciendo prácticamente estable en términos interanuales (-0,3% en moneda local), consolidando la tendencia hacia la recuperación del crecimiento que se venía observando a lo largo de 2009, apoyado en una importante mejora de los ingresos de servicio (-2,2% interanual en el trimestre en moneda local frente a -10,3% en 2009).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 58 millones de euros en el primer trimestre de 2010 (-3,6% en moneda local). Esta evolución es consecuencia del incremento de la actividad comercial, que se refleja en mayores costes de comisiones y terminales. Así, el margen OIBDA en el trimestre se sitúa en el 30,2%, superior al del conjunto de 2009 y 1,0 p.p. inferior al del primer trimestre de 2009.

La **inversión (CapEx)** en el trimestre alcanza 9 millones de euros, con un fuerte crecimiento del 126,4% interanual en moneda local. Debe mencionarse que éste crecimiento no es extrapolable al conjunto del año. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 50 millones de euros (-12,6% interanual en moneda local).

TELEFÓNICA TELECOM

Con el objetivo de mejorar su posición competitiva, desde principios de año Telefónica Telecom se encuentra inmersa en un fuerte proceso de reposicionamiento de marca, tarifas y calidad de sus productos. Destacan iniciativas como por ejemplo las mejoras de las velocidades del servicio de banda ancha y, en el negocio tradicional, el lanzamiento de planes con tarifa plana de voz para llamadas locales y de larga distancia nacional.

Este proceso está permitiendo obtener ya resultados positivos en los niveles de ganancia neta en banda ancha y televisión, gracias al impulso del número de altas.

Debe señalarse también la mejora del volumen de altas en los accesos tradicionales, que permite estabilizar la base de clientes en el trimestre, con una significativa reducción en la pérdida neta de accesos trimestral (12 mil accesos frente a 52 mil accesos en el mismo periodo del 2009). En términos interanuales, la evolución de los accesos (-27,5%) viene determinada por los elevados niveles de churn registrados en trimestres anteriores, incluyendo la desactivación de accesos en diciembre de 2009, en un entorno caracterizado por un diferencial muy ajustado en precios respecto a la telefonía móvil y una fuerte presión en la sustitución fijo-móvil.

Por su parte, los accesos de **banda ancha** aceleran su comportamiento positivo y se sitúan en marzo de 2010 en 460 mil (+10,6% interanual), con una ganancia neta en el trimestre de casi 40 mil accesos, superior a la conseguida en todo el año 2009. Los accesos de **TV de pago** alcanzan 147 mil, con una ganancia neta en el trimestre superior a 20 mil accesos (frente a una ganancia neta negativa en el conjunto de 2009).

Como consecuencia de lo anterior, a finales de marzo de 2010 Telefónica Telecom gestiona 2,2 millones de **accesos**, en línea con el cierre de 2009 (2,8 millones en marzo 2009). La evolución interanual está fuertemente impactada por la desconexión de líneas inactivas realizada en diciembre de 2009.

La estrategia de paquetización ha continuado a lo largo del año y en marzo de 2010 el 80% de los accesos de telefonía fija están paquetizados y la totalidad de los accesos de banda ancha se encuentran comercializados bajo alguna modalidad de Dúo o Trío.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 161 millones de euros en el primer trimestre de 2010, mostrando una desaceleración en su ritmo de descenso interanual de 5,2 puntos porcentuales frente al trimestre anterior hasta un 12,3% en moneda local. Esta evolución viene fuertemente marcada por los menores ingresos de telefonía tradicional (-23,1% interanual en moneda local), consecuencia fundamentalmente del menor número de accesos y del reenfoque de la oferta que

Telefónica Latinoamérica

se está implementando. El reposicionamiento de la oferta comercial se refleja también en los ingresos de Internet, TV y contenidos, que se mantienen prácticamente estables (-0,3% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior). Los ingresos de alquiler de capacidad, datos y TI avanzan un 20,5% interanual en moneda local y se consolidan como una fuente de crecimiento fundamental para la Compañía.

Por su parte, los gastos por operaciones en el primer trimestre de 2010 aumentan interanualmente un 2,8% en moneda local, principalmente por los gastos asociados al reposicionamiento comercial de la Compañía. La provisión de tráfico se sitúa en el 4,6% de los ingresos (+1,8 p.p. interanual) reflejando una mejora significativa respecto al trimestre anterior (-1,1 p.p.).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2010 alcanza 54 millones de euros (-29,6% en moneda local), situándose el margen OIBDA en el 33,8%, en línea con el registrado en el conjunto del año 2009 (-8,3 p.p. frente al primer trimestre de 2009).

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre del año totaliza 14 millones de euros (-35,6% interanual en moneda local), ascendiendo el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 41 millones de euros (-27,3% interanual en moneda local).

MÉXICO

En el primer trimestre de 2010 México ha continuado experimentando una rápida y significativa recuperación de su economía, observándose un mayor dinamismo en los sectores manufactureros y de servicios, al mismo tiempo que se mantienen estables los niveles de inflación.

El sector de las telecomunicaciones también registra una importante recuperación, destacando el buen comportamiento de la telefonía móvil, cuya penetración estimada avanza 4 p.p. en los últimos 12 meses hasta situarse en el 77% en marzo de 2010.

En este contexto, Telefónica Móviles México continúa mejorando su posicionamiento competitivo, con foco en el valor del cliente como palanca de crecimiento, alcanzando unos buenos resultados económico-financieros y consolidándose como una importante fuente de generación de caja del Grupo.

En términos comerciales, conviene destacar el foco en el segmento contrato en el trimestre, con nuevos planes comerciales específicos, muy bien acogidos en el mercado, como el "Plan Pagamenos +3", un complemento del "Plan Personal". Así, al cierre de marzo de 2010 la Compañía alcanza 17,8 millones de accesos móviles, con un aumento interanual del 14,8%. Especialmente destacable es el comportamiento del segmento contrato, que registra un importante repunte de su actividad comercial en el primer trimestre del año, tanto en altas como en migraciones, permitiendo aumentar el parque contrato un 33,7% interanualmente (+19,4% en diciembre 2009). Con todo ello, los **accesos totales** de la Compañía se sitúan en 18,2 millones, con un crecimiento interanual del 16,0%.

El fuerte impulso del crecimiento de la base de clientes se apoya tanto en la captación de nuevos clientes como en la buena gestión del churn. Así, las altas en el trimestre se sitúan un 14,8% por encima de las del mismo periodo del año anterior, acelerándose la tendencia de crecimiento interanual observada ya en el cuarto trimestre de 2009 (+5,1%), con crecimiento en todos los segmentos.

El **churn** de la Compañía sigue siendo la referencia en el mercado y se sitúa en el 2,2%, 0,4 p.p. por debajo del primer trimestre de 2009, aunque se observa un ligero repunte respecto al cuarto trimestre de 2009 consecuencia del efecto de la campaña de Navidad.

Como resultado, la **ganancia neta** en los primeros tres meses de 2010 alcanza casi 413 mil accesos móviles, más que duplicando la ganancia neta del primer trimestre de 2009, como resultado tanto de la recuperación del mercado como del éxito comercial de la Compañía, que alcanza una cuota estimada de mercado en telefonía móvil del 21% (+1,5 p.p. en el último año).

Telefónica Latinoamérica

El **tráfico** continúa con la tendencia de crecimiento interanual iniciada en el tercer trimestre de 2009, registrando una aceleración hasta el 17,1%, apoyada en el buen comportamiento del tráfico de salida (+20,3%), tanto on-net como off-net.

El **ARPU** en el primer trimestre del año 2010 decrece un 4,3% en moneda local, afectado tanto por los recortes de las tarifas de interconexión, como por la política comercial de la Compañía. Así, se han reducido los subsidios de terminales apostando por una política más activa de promociones de tráfico, que han permitido un mejor posicionamiento, avanzando en cuota de mercado.

Por su parte, los ingresos de datos presentan un sólido comportamiento y crecen un 23,7% en el primer trimestre de 2010 en moneda local y representan el 22,5% de los ingresos de servicio (+2,4 p.p. frente al primer trimestre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 436 millones de euros en el primer trimestre del año, con un crecimiento interanual del 14,6% en moneda local. Esta evolución refleja el positivo comportamiento de los ingresos del servicio (+10,7% interanual en moneda local) y de los ingresos por venta de terminales (+58,8%), afectados por la mayor actividad comercial con menor subsidio y un mayor peso de terminales de gama Premium, consecuencia de la apuesta de la Compañía por clientes de mayor valor.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un crecimiento superior al de los ingresos y se sitúa en 132 millones de euros (+20,2% interanual en moneda local), con una mejora del margen OIBDA de 142 puntos básicos frente al primer trimestre de 2009, hasta alcanzar el 30,2%, a pesar de la mayor actividad comercial, especialmente en contrato.

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre de 2010 asciende a 23 millones de euros, permitiendo a la Compañía alcanzar un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 109 millones de euros en el primer trimestre del año, un 47,7% más que en el mismo periodo del año anterior en moneda local.

VENEZUELA

Para una interpretación correcta de la evolución de los resultados de Telefónica Móviles Venezuela en euros, debe recordarse que a principios de enero de 2010 el gobierno Venezolano devaluó el bolívar, y por tanto, en 2010 la conversión de los resultados de Telefónica Móviles Venezuela se realiza a un tipo de cambio de 4,3 bolívares fuertes por dólar, lo que supone una devaluación interanual del 50%. Asimismo, debe recordarse que los resultados de esta Compañía reflejan el ajuste por hiperinflación, tanto en 2009 como en el año en curso.

A efectos comparativos, y con el objetivo de facilitar la interpretación de la evolución interanual del negocio, las variaciones frente al año 2009 en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste (variaciones en términos orgánicos).

El mercado venezolano alcanza una penetración estimada del 102% en marzo de 2010, estable respecto a marzo de 2009.

Telefónica Móviles Venezuela mantiene un posicionamiento diferencial en el mercado, con una oferta integral de servicios, enfocando su estrategia comercial en la fidelización y en los clientes de alto valor, con una captación selectiva en el mercado.

La Compañía gestiona 11,5 millones de **accesos** totales a marzo de 2010 (12,0 millones a marzo de 2009). La base de clientes móviles asciende a 10,3 millones (10,7 millones en marzo de 2009), destacando el positivo comportamiento del segmento contrato, que en los últimos doce meses aumenta un 7,2%.

Como resultado del foco en la captación selectiva de clientes de alto valor, la Compañía registra ganancias netas positivas en el trimestre en el segmento contrato, en banda ancha móvil, y también en TV de pago, que son compensadas por una menor actividad comercial en general y el mayor churn en prepago. Así, en el trimestre se produce una pérdida neta de 315 mil accesos totales.

Telefónica Latinoamérica

El **churn** en el primer trimestre del año se sitúa en el 2,6%, en línea con el registrado en el trimestre anterior. En términos interanuales el churn aumenta 0,5 p.p. debido al repunte en el segmento prepago, si bien en contrato se observa una importante reducción interanual del churn, que se sitúa en niveles inferiores a la media.

El **tráfico** del primer trimestre del año asciende a 3.560 millones de minutos (-5,5% interanual), afectado por la menor base de clientes.

El **ARPU** sigue manteniendo un sólido comportamiento, y en el primer trimestre de 2010 crece interanualmente un 23,3% en términos orgánicos, apoyado en la buena evolución del negocio de datos, con especial foco en la banda ancha móvil y la excelente evolución de los ingresos de clientes con smartphones. Así, los ingresos de datos aumentan un 49,2% frente al primer trimestre de 2009 en términos orgánicos, hasta representar el 31,9% de los ingresos de servicio. Los ingresos de datos no-P2P SMS se duplican orgánicamente, consolidándose de este modo como palanca clave para el crecimiento del negocio, hasta representar el 14,1% (+3,9 p.p. frente al primer trimestre de 2009).

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 491 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un incremento orgánico interanual del 12,9% apoyado en el fuerte aumento de los ingresos de servicio, que crecen un 21,1% en términos orgánicos, reflejando la buena evolución del negocio de datos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el primer trimestre en 227 millones de euros, con un crecimiento orgánico interanual del 1,7%, como resultado de una gestión exitosa de los costes en un entorno inflacionista y mayores costes de terminales. Así, la Compañía sigue registrando una alta rentabilidad operativa, con un margen OIBDA en el primer trimestre del año del 46,2% (frente a 45,0% en el trimestre anterior y 50,5% en el primer trimestre de 2009).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza en el primer trimestre del año 168 millones de euros (-14,0% interanual orgánico), consecuencia del importante esfuerzo inversor. Así, la **inversión (CapEx)** se multiplica por 2,2 veces en términos orgánicos, impactada por la diferente ejecución temporal, hasta alcanzar 59 millones de euros, destinada a mejorar la cobertura y despliegue de las redes GSM y 3G y el servicio de TV por satélite.

CENTROAMÉRICA

Los mercados móviles de Telefónica en Centroamérica alcanzan una penetración estimada del 91% a cierre de marzo de 2010 (+11 p.p. interanual), con niveles en el entorno del 120% tanto en El Salvador como en Panamá, mercados marcados por una alta intensidad competitiva.

En este entorno, a finales de marzo Telefónica Centroamérica gestiona 6,4 millones de **accesos** totales, con un crecimiento interanual del 5,7%. Los accesos móviles casi alcanzan 6,0 millones, con un incremento de 6,0% interanual, tras registrar en el primer trimestre de 2010 una ganancia neta de 163 mil accesos, apoyada tanto en el mayor nivel de altas (+29,7% interanualmente) como en el buen comportamiento del **churn**, que se sitúa en el 2,2% (-0,7 p.p. frente al primer trimestre de 2009) como resultado de un mayor foco en la base de clientes de alto valor.

En el primer trimestre de 2010, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 135 millones de euros, con un descenso interanual del 3,2% en moneda constante, afectado por la fuerte intensidad competitiva en la región.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 46 millones en el trimestre (-21,5% interanual en términos constantes), impactado por la fuerte actividad comercial del trimestre. El margen OIBDA se sitúa en 33,8% con una variación interanual de -8,0 p.p., impactado por los mayores gastos comerciales y de publicidad con el fin de mejorar su posicionamiento en los distintos mercados de operaciones.

Telefónica Latinoamérica

La **inversión (CapEx)** asciende a 11 millones de euros en el primer trimestre de 2010 frente a 3 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** alcanza 35 millones de euros (60 millones de euros en el primer trimestre de 2009).

ECUADOR

El mercado de la telefonía móvil en Ecuador alcanza una penetración estimada del 97% a cierre de marzo de 2010, con un avance de más de 10 p.p. frente a marzo 2009.

Telefónica gestiona en Ecuador 3,9 millones de accesos totales al cierre del trimestre, de los cuales 3,8 millones son **accesos** móviles, con crecimientos interanuales del 20,7% y del 21,0%, respectivamente.

La ganancia neta móvil alcanza 125 mil accesos en el primer trimestre del año, multiplicando por 2,2 veces la reportada en el mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento se apoya en un incremento interanual de las altas del 16,8%, y en la mejora interanual del churn, que se sitúa en el primer trimestre del año en el 2,5%, con una mejora interanual de 0,6 p.p. La contención del churn continúa siendo clave en los positivos resultados de la Compañía y en la evolución de la cuota de mercado.

El **tráfico** en el primer trimestre sigue mostrando un comportamiento muy positivo, alcanzando 1.035 millones de minutos, con un aumento interanual del 29,1%, apoyado en el fuerte incremento del tráfico on-net (+55,4% interanual).

El **ARPU** del primer trimestre presenta un descenso interanual del 7,9% en moneda local, afectado por el mayor peso del tráfico on-net, con precios unitarios menores. Destaca el buen comportamiento del negocio de datos, que registra un aumento del 31,8% de sus ingresos en moneda local hasta representar el 23,3% de los ingresos de servicio (+4,0 p.p. frente al primer trimestre de 2009), tras avanzar los ingresos de datos no-P2P SMS un 74,0% hasta 46,4% de los ingresos de datos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2010 consolida la tendencia positiva de los trimestres previos. Así, los ingresos alcanzan 90 millones de euros, con un crecimiento interanual del 9,7% en moneda local, apoyado en un avance del 9,0% interanual de los ingresos de servicio y en los mayores ingresos por venta de terminales (+17,8% interanual en moneda local).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre de 2010 aumenta un 1,5% en moneda local respecto al mismo periodo de 2009, totalizando 26 millones de euros. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 29,3%, en línea con el registrado en el conjunto del año 2009. El menor margen respecto al primer trimestre del año anterior (-2,4 p.p.) viene explicado fundamentalmente por la mayor actividad comercial registrada en 2010.

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre asciende a 6 millones de euros (+24,9% interanual en moneda local), manteniéndose la apuesta de la Compañía por la mejora de la cobertura y del servicio. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del primer trimestre asciende a 20 millones de euros (-3,7% en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	159.401,5	160.749,5	163.656,9	168.531,1	172.265,3	8,1
Accesos de telefonía fija (1)	25.517,1	25.391,2	25.108,4	24.578,3	24.459,1	(4,1)
Accesos de datos e internet	7.611,1	7.662,5	7.555,5	7.605,2	7.733,8	1,6
Banda estrecha (2)	1.306,4	1.207,7	1.147,4	1.070,6	983,6	(24,7)
Banda ancha (3) (4)	6.208,9	6.352,2	6.304,1	6.426,8	6.641,5	7,0
Otros (5)	95,8	102,6	104,0	107,8	108,7	13,4
Accesos móviles	124.658,3	126.016,4	129.300,0	134.698,9	138.377,4	11,0
Prepago	103.333,4	104.298,9	107.017,2	111.503,6	113.517,7	9,9
Contrato	21.324,9	21.717,5	22.282,9	23.195,4	24.859,7	16,6
TV de Pago	1.615,1	1.679,4	1.692,9	1.648,6	1.695,0	4,9
Accesos Mayoristas	58,5	58,1	57,1	56,1	55,8	(4,6)
Total Accesos Grupo	159.460,0	160.807,7	163.714,0	168.587,2	172.321,1	8,1

(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 y Terra México.

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

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

Nota: Se han dado de baja clientes inactivos en Colombia, Perú y Guatemala en diciembre 2009.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.626	5.398	4,2
Trabajos para inmovilizado	31	23	33,4
Gastos por operaciones	(3.619)	(3.387)	6,9
Aprovisionamientos	(1.506)	(1.467)	2,6
Gastos de personal	(484)	(448)	8,1
Servicios exteriores	(1.357)	(1.183)	14,7
Variación de provisiones de tráfico	(123)	(131)	(5,6)
Tributos	(149)	(158)	(5,5)
Otros ingresos (gastos) netos	10	31	(66,6)
Resultado de enajenación de activos	8	(4)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	-	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.056	2.061	(0,3)
Margen OIBDA	36,5%	38,2%	(1,6 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(947)	(893)	6,0
Resultado operativo (OI)	1.109	1.168	(5,1)

Notas:

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

- Los resultados consolidados de Telefónica Latinoamérica de 2009 y 2010 están impactados por los ajustes

por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	61.332,8	62.418,5	64.119,3	66.925,7	69.185,5	12,8
Accesos de telefonía fija (1)	11.578,3	11.469,9	11.322,8	11.253,8	11.193,2	(3,3)
Accesos de datos e internet	3.610,7	3.615,0	3.440,5	3.440,2	3.573,4	(1,0)
Banda estrecha	882,9	811,5	785,2	723,1	689,4	(21,9)
Banda ancha (2)	2.659,2	2.728,7	2.579,8	2.638,4	2.801,4	5,3
Otros (3)	68,6	74,8	75,5	78,7	82,6	20,5
Accesos móviles	45.641,5	46.819,3	48.847,2	51.744,4	53.949,1	18,2
Prepago	36.847,3	37.775,5	39.580,5	41.960,7	43.435,9	17,9
Contrato	8.794,1	9.043,8	9.266,7	9.783,7	10.513,2	19,5
TV de Pago	502,4	514,3	508,8	487,2	469,8	(6,5)
Accesos Mayoristas	34,9	34,7	34,6	34,2	33,6	(3,8)
Total Accesos	61.367,7	62.453,2	64.153,9	66.959,8	69.219,1	12,8
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	20.856,7	20.969,9	21.360,8	21.890,7	22.157,2	6,2
Accesos de telefonía fija (1)	4.592,3	4.585,6	4.596,8	4.607,7	4.608,9	0,4
Fixed wireless	26,0	31,2	33,4	36,2	38,0	45,7
Accesos de datos e internet	1.262,0	1.267,9	1.310,6	1.351,0	1.365,5	8,2
Banda estrecha	156,0	140,7	124,1	112,7	89,1	(42,9)
Banda ancha (2)	1.106,0	1.127,2	1.186,5	1.238,3	1.276,4	15,4
Accesos móviles	15.002,4	15.116,4	15.453,4	15.931,9	16.182,8	7,9
Prepago	9.889,2	10.057,7	10.349,7	10.736,8	10.867,3	9,9
Contrato	5.113,2	5.058,7	5.103,8	5.195,2	5.315,5	4,0
Accesos Mayoristas	9,5	9,7	9,8	9,3	9,8	4,0
Total Accesos	20.866,1	20.979,5	21.370,6	21.900,0	22.167,0	6,2
CHILE						
Accesos Clientes Finales	10.078,5	10.208,5	10.364,0	10.645,0	10.847,4	7,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.088,5	2.069,2	2.048,9	2.028,0	1.990,9	(4,7)
Accesos de datos e internet	741,3	767,2	790,2	807,2	800,0	7,9
Banda estrecha	20,1	18,7	17,4	15,9	8,5	(57,6)
Banda ancha (2)	712,8	740,3	764,6	783,2	783,5	9,9
Otros (3)	8,5	8,3	8,3	8,1	8,0	(5,2)
Accesos móviles	6.986,0	7.104,4	7.255,4	7.524,7	7.759,6	11,1
Prepago	5.030,6	5.078,0	5.179,8	5.435,9	5.531,7	10,0
Contrato	1.955,3	2.026,4	2.075,7	2.088,8	2.228,0	13,9
TV de Pago	262,8	267,6	269,5	285,1	296,9	13,0
Accesos Mayoristas	10,5	10,0	8,9	8,9	8,6	(17,8)
Total Accesos	10.089,1	10.218,5	10.373,0	10.653,8	10.856,1	7,6

(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, cable modem y circuitos de banda ancha.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	15.221,8	15.414,6	15.680,8	15.916,3	16.162,6	6,2
Accesos de telefonía fija (1)	3.029,3	3.068,7	3.041,6	2.971,2	2.945,3	(2,8)
Fixed wireless	555,5	610,5	620,1	582,7	555,8	0,1
Accesos de datos e internet	755,4	779,4	795,0	800,6	824,0	9,1
Banda estrecha	22,5	20,3	17,5	16,9	15,0	(33,4)
Banda ancha (2)	719,0	745,0	762,5	768,0	792,2	10,2
Otros (3)	13,8	14,2	15,0	15,6	16,8	21,6
Accesos móviles	10.756,2	10.863,2	11.120,8	11.458,2	11.681,1	8,6
Prepago	9.667,4	9.726,9	9.940,0	10.214,2	10.151,5	5,0
Contrato	1.088,9	1.136,3	1.180,8	1.244,1	1.529,6	40,5
TV de Pago (4)	680,9	703,2	723,4	686,3	712,3	4,6
Accesos Mayoristas	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	11,7
Total Accesos	15.222,3	15.415,0	15.681,2	15.916,8	16.163,1	6,2
COLOMBIA (5)						
Accesos Clientes Finales	12.625,5	11.792,4	11.462,3	11.159,9	11.528,0	(8,7)
Accesos de telefonía fija (1)	2.247,2	2.182,9	2.074,4	1.639,8	1.628,2	(27,5)
Accesos de datos e internet	427,0	437,7	441,2	428,4	464,9	8,9
Banda estrecha	8,9	7,7	6,4	5,9	4,9	(45,2)
Banda ancha (2)	416,0	427,8	432,6	420,3	460,0	10,6
Otros (3)	2,0	2,2	2,2	2,2	0,0	(100,0)
Accesos móviles	9.805,8	9.028,0	8.810,9	8.964,6	9.287,5	(5,3)
Prepago	8.206,1	7.409,6	7.099,0	7.203,2	7.369,0	(10,2)
Contrato	1.599,6	1.618,4	1.711,8	1.761,4	1.918,5	19,9
TV de Pago	145,6	143,8	135,9	127,2	147,4	1,2
Accesos Mayoristas	3,2	3,2	3,3	3,3	3,3	2,4
Total Accesos	12.628,7	11.795,6	11.465,6	11.163,2	11.531,3	(8,7)
MÉXICO						
Accesos móviles	15.517,7	15.942,5	16.518,4	17.400,5	17.813,2	14,8
Prepago	14.623,0	15.026,6	15.557,1	16.328,3	16.617,3	13,6
Contrato	894,7	915,9	961,2	1.072,1	1.195,9	33,7
Fixed Wireless	167,9	203,3	249,8	334,3	381,1	127,0
Total Accesos	15.685,6	16.145,9	16.768,1	17.734,8	18.194,3	16,0
VENEZUELA						
Accesos móviles	10.679,5	10.752,9	10.613,8	10.531,4	10.254,6	(4,0)
Prepago	10.070,2	10.139,0	9.988,7	9.891,1	9.601,7	(4,7)
Contrato	609,3	613,9	625,1	640,3	652,9	7,2
Fixed Wireless	1.291,5	1.290,3	1.237,7	1.214,3	1.170,8	(9,4)
TV de Pago	23,4	50,4	55,4	62,8	68,7	194,0
Total Accesos	11.994,4	12.093,5	11.906,9	11.808,5	11.494,0	(4,2)

(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.

(4) En diciembre de 2009 se han dado de baja 67 mil accesos de TV de pago inactivos en Perú.

(5) En diciembre de 2009 se han dado de baja en Colombia 376 mil accesos de STB, 25 mil accesos de banda ancha y 5 mil accesos de TV de pago, todos ellos inactivos.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	441,1	444,9	456,0	444,5	453,2	2,8
Fixed Wireless	288,7	288,3	287,6	331,9	223,1	(22,7)
Accesos de datos e internet	17,6	16,6	15,7	14,7	12,7	(28,2)
Banda ancha (3)	15,6	14,6	13,5	12,6	11,4	(26,8)
Otros (4)	2,0	2,0	2,2	2,1	1,2	(39,3)
Accesos móviles	5.630,2	5.605,7	5.655,8	5.806,5	5.969,2	6,0
Prepago (5)	5.242,7	5.213,4	5.252,7	5.385,2	5.473,2	4,4
Contrato	387,5	392,3	403,1	421,3	496,0	28,0
Total Accesos	6.089,0	6.067,3	6.127,5	6.265,8	6.435,1	5,7
ECUADOR						
Accesos móviles	3.179,2	3.253,3	3.451,8	3.721,8	3.846,7	21,0
Prepago	2.711,6	2.772,1	2.952,9	3.193,9	3.299,4	21,7
Contrato	467,6	481,2	499,0	527,9	547,3	17,0
Fixed Wireless	81,0	76,3	80,6	84,7	87,5	8,0
Total Accesos	3.260,2	3.329,6	3.532,5	3.806,4	3.934,2	20,7
URUGUAY						
Accesos móviles	1.459,9	1.530,8	1.572,5	1.614,9	1.633,5	11,9
Prepago	1.045,4	1.100,1	1.116,8	1.154,3	1.170,7	12,0
Contrato	414,5	430,7	455,7	460,6	462,8	11,7
Total Accesos	1.459,9	1.530,8	1.572,5	1.614,9	1.633,5	11,9

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

(2) 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".

(3) Fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

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

(5) En diciembre de 2009 se han dado de baja 116 mil accesos móviles prepago inactivos en Guatemala.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009				2010	% Var Anual M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	10.344	10.918	12.689	18.181	18.345	77,3
ARPU (EUR)	9,0	9,7	10,2	10,4	10,1	(7,9)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	3.485	3.744	4.080	4.253	4.052	16,3
ARPU (EUR)	9,3	8,6	8,1	8,5	8,5	5,0
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.537	2.553	2.632	2.799	2.822	11,2
ARPU (EUR)	11,0	10,4	10,5	11,0	11,5	(4,9)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.809	2.792	2.817	3.042	3.072	9,4
ARPU (EUR)	5,5	5,6	5,3	5,6	5,7	(1,4)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.265	3.208	3.489	3.703	3.779	15,8
ARPU (EUR)	5,4	5,7	6,3	6,2	6,7	5,2
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.378	5.720	5.881	6.208	6.298	17,1
ARPU (EUR)	6,7	7,3	6,8	6,7	6,8	(4,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.767	3.692	3.735	3.758	3.560	(5,5)
ARPU (EUR) (1)	21,0	20,6	21,1	22,2	12,9	23,3
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.690	1.691	1.722	1.766	1.802	6,7
ARPU (EUR) (3)	7,5	7,2	6,6	6,5	6,6	(8,8)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	802	902	970	1.071	1.035	29,1
ARPU (EUR)	7,3	6,9	6,6	6,3	6,3	(7,9)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	616	628	685	718	691	12,3
ARPU (EUR)	8,9	8,1	8,2	9,4	9,9	(1,1)

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2009, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

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

(3) Variación del ARPU impactada por los clientes inactivos dados de baja en Guatemala en diciembre de 2009.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009				2010	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	10.344	21.263	33.952	52.134	18.345	77,3
ARPU (EUR)	9,0	9,4	9,7	9,9	10,1	(7,9)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	3.485	7.228	11.309	15.562	4.052	16,3
ARPU (EUR)	9,3	8,9	8,6	8,6	8,5	5,0
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.537	5.090	7.722	10.521	2.822	11,2
ARPU (EUR)	11,0	10,7	10,6	10,7	11,5	(4,9)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.809	5.601	8.418	11.460	3.072	9,4
ARPU (EUR)	5,5	5,5	5,5	5,5	5,7	(1,4)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.265	6.473	9.962	13.665	3.779	15,8
ARPU (EUR)	5,4	5,6	5,8	5,9	6,7	5,2
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.378	11.098	16.979	23.186	6.298	17,1
ARPU (EUR)	6,7	7,0	6,9	6,9	6,8	(4,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.767	7.458	11.193	14.951	3.560	(5,5)
ARPU (EUR) (1)	21,0	20,8	20,9	21,2	12,9	23,3
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.690	3.380	5.102	6.868	1.802	6,7
ARPU (EUR) (3)	7,5	7,3	7,1	6,9	6,6	(8,7)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	802	1.704	2.673	3.744	1.035	29,1
ARPU (EUR)	7,3	7,1	6,9	6,8	6,3	(7,9)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	616	1.243	1.928	2.646	691	12,3
ARPU (EUR)	8,9	8,5	8,4	8,7	9,9	(1,1)

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2009, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

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

(3) Variación del ARPU impactada por los clientes inactivos dados de baja en Guatemala en diciembre de 2009.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2010	2009	% Var	% Var M Local
BRASIL				
Importe neto de la cifra de negocios	2.304	1.898	21,4	0,3
OIBDA	770	700	9,9	(9,2)
Margen OIBDA	33,4%	36,9%	(3,5 p.p.)	
CapEx	209	221	(5,2)	(21,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	561	479	16,9	(3,4)
Vivo				
Importe neto de la cifra de negocios	854	676	26,4	4,4
Ingresos de servicio	792	615	28,9	6,5
OIBDA	257	203	26,7	4,6
Margen OIBDA	30,1%	30,0%	0,1 p.p.	
CapEx	66	87	(23,8)	(37,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	191	116	64,2	35,6
Telesp				
Importe neto de la cifra de negocios	1.579	1.323	19,4	(1,4)
OIBDA	516	498	3,8	(14,3)
Margen OIBDA	32,7%	37,6%	(4,9 p.p.)	
CapEx	144	134	6,8	(11,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	373	363	2,6	(15,2)
ARGENTINA				
Importe neto de la cifra de negocios	678	690	(1,8)	12,9
OIBDA	242	251	(3,8)	10,7
Margen OIBDA (1)	34,7%	35,4%	(0,8 p.p.)	
CapEx	66	46	45,3	67,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	175	205	(14,6)	(1,8)
T. Móviles Argentina				
Importe neto de la cifra de negocios	429	432	(0,9)	14,0
Ingresos de servicio	401	401	(0,0)	15,0
OIBDA	146	145	1,0	16,1
Margen OIBDA	34,0%	33,4%	0,6 p.p.	
CapEx	25	15	70,6	96,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	121	130	(6,9)	7,1
Telefónica de Argentina				
Importe neto de la cifra de negocios	270	281	(3,8)	10,6
OIBDA	95	106	(10,6)	2,9
Margen OIBDA (1)	31,5%	33,6%	(2,1 p.p.)	
CapEx	41	31	33,2	53,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	54	76	(28,4)	(17,7)
CHILE				
Importe neto de la cifra de negocios	492	452	8,8	(1,1)
OIBDA	210	174	21,1	10,0
Margen OIBDA	42,7%	38,4%	4,3 p.p.	
CapEx	58	65	(10,5)	(18,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	152	109	40,0	27,2
T. Móviles Chile				
Importe neto de la cifra de negocios	280	248	12,9	2,5
Ingresos de servicio	264	230	14,9	4,4
OIBDA	125	97	29,5	17,7
Margen OIBDA	44,8%	39,0%	5,8 p.p.	
CapEx	34	39	(13,2)	(21,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	92	58	58,2	43,8
Telefónica Chile				
Importe neto de la cifra de negocios	235	222	5,8	(3,9)
OIBDA	85	77	10,4	0,3
Margen OIBDA	36,2%	34,7%	1,5 p.p.	
CapEx	25	26	(6,3)	(14,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	61	51	19,0	8,1

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2010	2009	% Var	% Var M Local
PERU				
Importe neto de la cifra de negocios	451	429	5,0	(0,3)
OIBDA	163	160	1,9	(3,3)
Margen OIBDA	36,2%	37,4%	(1,1 p.p.)	
CapEx	18	18	3,8	(1,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	145	143	1,6	(3,5)
T. Móviles Perú				
Importe neto de la cifra de negocios	225	210	6,9	1,5
Ingresos de servicio	191	174	9,4	3,8
OIBDA	82	76	7,2	1,7
Margen OIBDA	36,5%	36,4%	0,1 p.p.	
CapEx	4	10	(57,7)	(59,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	78	66	17,2	11,2
Telefónica del Perú				
Importe neto de la cifra de negocios	258	254	1,7	(3,5)
OIBDA	81	89	(8,5)	(13,1)
Margen OIBDA	31,5%	35,0%	(3,5 p.p.)	
CapEx	14	7	90,6	80,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	67	81	(17,3)	(21,5)
COLOMBIA				
Importe neto de la cifra de negocios	346	315	9,6	(6,0)
OIBDA	113	118	(4,5)	(18,2)
Margen OIBDA	32,7%	37,5%	(4,9 p.p.)	
CapEx	22	21	4,6	(10,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	91	97	(6,6)	(19,9)
T. Móviles Colombia				
Importe neto de la cifra de negocios	193	166	16,3	(0,3)
Ingresos de servicio	182	160	14,1	(2,2)
OIBDA	58	52	12,4	(3,6)
Margen OIBDA	30,2%	31,3%	(1,0 p.p.)	
CapEx	9	3	164,1	126,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	50	49	2,0	(12,6)
Telefónica Telecom				
Importe neto de la cifra de negocios	161	158	2,3	(12,3)
OIBDA	54	66	(17,8)	(29,6)
Margen OIBDA	33,8%	42,1%	(8,3 p.p.)	
CapEx	14	18	(24,9)	(35,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	41	48	(15,2)	(27,3)
MEXICO (T. Móviles Mexico)				
Importe neto de la cifra de negocios	436	359	21,2	14,6
Ingresos de servicio	387	330	17,1	10,7
OIBDA	132	104	27,2	20,2
Margen OIBDA	30,2%	28,8%	1,4 p.p.	
CapEx	23	34	(31,8)	(35,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	109	69	56,2	47,7
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	491	879	(44,2)	12,9
Ingresos de servicio	436	727	(40,0)	21,1
OIBDA	227	443	(48,9)	1,7
Margen OIBDA	46,2%	50,5%	(4,3 p.p.)	
CapEx	59	54	8,2	116,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	168	389	(56,9)	(14,0)
CENTROAMÉRICA (2)				
Importe neto de la cifra de negocios	135	150	(10,4)	(3,2)
Ingresos de servicio	127	142	(10,7)	(3,6)
OIBDA	46	63	(27,5)	(21,5)
Margen OIBDA	33,8%	41,8%	(8,0 p.p.)	
CapEx	11	3	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	35	60	(42,5)	(36,4)

Notas:

-OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Las cifras de Venezuela incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2009, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2010	2009	% Var	% Var M Local
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)				
Importe neto de la cifra de negocios	90	87	3,4	9,7
Ingresos de servicio	79	76	2,7	9,0
OIBDA	26	27	(4,4)	1,5
Margen OIBDA	29,3%	31,7%	(2,4 p.p.)	
CapEx	6	5	17,7	24,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	20	22	(9,2)	(3,7)
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)				
Importe neto de la cifra de negocios	54	44	22,7	8,8
Ingresos de servicio	51	41	26,0	11,6
OIBDA	23	16	50,7	33,5
Margen OIBDA	43,4%	35,3%	8,0 p.p.	
CapEx	2	4	(32,3)	(40,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	21	12	75,3	55,3

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa¹

Telefónica Europa continúa mostrando un sólido comportamiento en sus principales palancas de crecimiento, destacando la fuerte expansión de la penetración de "smartphones" y el mayor uso de Internet móvil. Asimismo, el Grupo ha reforzado la estructura de su negocio con las adquisiciones realizadas en el trimestre: Jajah (consolidada dentro Telefónica Europa como entidad independiente), y HanseNet (consolidada dentro del perímetro de Telefónica O2 Alemania).

A finales de marzo de 2010, el número total de accesos de Telefónica Europa alcanza 53,9 millones (+15,5% interanual; +6,7% interanual en términos orgánicos), gracias a la continua expansión del segmento móvil de contrato y de los accesos de banda ancha (fija y móvil).

La estrategia comercial de la Compañía, enfocada en mejorar el mix de clientes con un mayor peso del segmento contrato, fomentando la migración de clientes prepago y la adopción de dispositivos de datos por parte de los clientes, permite que el parque de contrato crezca interanualmente un 11,7%, situando el número total de **accesos de telefonía móvil** en 44,6 millones (+6,6% interanual). Los clientes de contrato ya representan el 48% del total, 2 p.p. más que en marzo de 2009.

La ganancia neta de accesos móviles en el trimestre asciende a 504 mil (+11,2% interanual), impulsada por el sólido crecimiento de los accesos de banda ancha móvil (+67,3% interanual, superando los 7 millones de accesos).

Los **accesos fijos de Internet de banda ancha** alcanzan 3,8 millones a finales de marzo de 2010, con un incremento de 2,2 millones de líneas en el trimestre, principalmente debida a la integración de HanseNet en el negocio (en términos orgánicos la ganancia neta se sitúa en 83 mil accesos).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre registra una aceleración en su ritmo de crecimiento interanual, situándose en el 5,4% en términos orgánicos y excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión (+3,2% interanual en 2009). En términos orgánicos los ingresos aumentan un 1,7% interanualmente, consolidando la tendencia alcista observada en trimestres anteriores.

En términos reportados, los ingresos ascienden a 3.486 millones de euros y se incrementan interanualmente un 7,4%, aportando HanseNet y Jajah, 114 millones de euros en el primer trimestre de 2010 (HanseNet se consolida desde mediados de febrero y Jajah desde enero).

Debe destacarse que los ingresos de datos no-P2P SMS continúan registrando un sólido crecimiento orgánico interanual, del 35,2% en el primer trimestre de 2010, impulsados por el incremento de la penetración de "smartphones" y de la banda ancha móvil en todos los mercados, que se traducen en un fuerte aumento del número de tarifas de datos.

Las operaciones en Alemania y Reino Unido son las que más contribuyen al crecimiento de los ingresos en términos orgánicos, compensando los descensos registrados en Irlanda y la República Checa y poniendo en valor la diversificación de nuestra cartera de activos.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 2.618 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un incremento interanual del 1,6% en términos orgánicos (+7,7% en términos reportados). Esta evolución viene explicada por los mayores gastos por servicios exteriores, producto de la política comercial de la

¹ **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio de 2009, así como las aportaciones de HanseNet y Jajah, activos que han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente. En términos de accesos se excluyen los accesos de Hansenet.

Telefónica Europa

Compañía enfocada en la captación y retención selectiva de clientes en sus mercados, que son parcialmente compensados por los menores gastos por aprovisionamientos (principalmente, menores costes de interconexión móvil).

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 914 millones de euros en el primer trimestre del año, prácticamente estable en términos orgánicos con respecto al ejercicio anterior (-0,4%). Los negocios del Reino Unido y Alemania continúan siendo los principales contribuidores al crecimiento del OIBDA de Telefónica Europa en términos orgánicos (+3,0 p.p. cada uno). En términos reportados, el OIBDA registra un incremento interanual del 3,6% en el primer trimestre de 2010, siendo la aportación absoluta de HanseNet y Jajah de 12 millones de euros.

La evolución interanual del OIBDA está impactada por factores no recurrentes que superan -21 millones de euros en el primer trimestre de 2010 (gastos de reestructuración en la República Checa e Irlanda por importe de 15 y 7 millones de euros, respectivamente, así como el impacto por Servicio Universal en la República Checa, de +0,3 millones de euros), frente a la cifra positiva de 16 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2009 (ventas de activos inmobiliarias y Servicio Universal en la República Checa).

El margen OIBDA alcanza el 26,2% en el primer trimestre de 2010 (27,2% en el primer trimestre de 2009), con un descenso de 0,6 p.p. en términos orgánicos. Excluyendo los factores no recurrentes anteriormente mencionados, el margen OIBDA en términos orgánicos aumentaría 0,5 p.p. interanualmente.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registra un fuerte crecimiento orgánico del 7,4% interanual en el primer trimestre de 2010 (+10,7% interanual en términos reportados), alcanzando 583 millones de euros. La **inversión (CapEx)** desciende un 12,1% interanual en términos orgánicos debido a la finalización del despliegue de la red en Alemania, con una clara orientación al crecimiento y transformación para reforzar la capacidad y la cobertura de las redes móviles 3G.

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

En el primer trimestre de 2010, y en un entorno muy competitivo, Telefónica O2 Reino Unido ha continuado mostrando los mejores resultados económico-financieros del mercado. Así, el enfoque de la Compañía en capturar la oportunidad de Internet móvil para impulsar el crecimiento de sus ingresos ya se está viendo reflejado en la evolución del ARPU que, excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, crece en términos interanuales. En paralelo, la Compañía continúa registrando el menor churn del mercado y, gracias a una disciplinada gestión de los costes, el margen OIBDA aumenta interanualmente.

Por otro lado, Telefónica O2 Reino Unido sigue estando por delante de otros operadores en la curva de aprendizaje del comportamiento de los clientes de Internet móvil, realizando un constante esfuerzo para reforzar sus redes y proporcionar así la mejor experiencia de cliente.

El parque total **de accesos de telefonía móvil** (excluyendo Tesco Mobile) alcanza 21,4 millones, con un crecimiento interanual del 4,6%, impulsado por la fuerte expansión del segmento de contrato (+12,1% interanual). Hay que destacar la mejora significativa en la calidad del parque, gracias a la mayor adopción de "smartphones". Así, y tras registrar en el primer trimestre una ganancia neta de contrato de 195 mil clientes (56 mil en total), a finales de marzo de 2010 el 46% del parque móvil es de contrato (+3 puntos porcentuales interanualmente).

La Compañía continúa registrando el mejor **churn** del mercado en el segmento contrato, que se sitúa en el 1,1% (-0,1 p.p. interanualmente), lo que demuestra la capacidad de la Compañía para retener a los clientes de alto valor. El **churn** total desciende 0,2 p.p. con respecto al año anterior, hasta el 2,6%.

En relación al consumo, el **tráfico** alcanza 14.155 millones de minutos en el primer trimestre de 2010, con un crecimiento interanual del 10,6%, reflejando el mayor parque de contrato y la mejora de tendencias en el tráfico de roaming.

Telefónica Europa

En el primer trimestre de 2010, el **ARPU total** de Telefónica O2 Reino Unido muestra un mejor comportamiento intertrimestral, con un descenso del 3,1% interanual en moneda local, hasta los 24,0 euros (-4,5% interanual en el cuarto trimestre de 2009). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de terminación móvil, el ARPU registraría un crecimiento interanual del 2,7% en moneda local.

También hay que destacar el sólido comportamiento del ARPU de voz, que en el trimestre registra un descenso del 9,0% en términos interanuales en moneda local hasta alcanzar 14,4 euros, frente al descenso interanual en moneda local del 10,5% registrado en el último trimestre de 2009. Esta mejor evolución viene explicada por el mayor peso del segmento contrato, parcialmente compensado por la reducción de las tarifas interconexión de 2009.

La evolución del ARPU de datos (+7,2% interanual en moneda local hasta 9,6 euros) presenta una aceleración con respecto al cuarto trimestre de 2009 (+6,2% interanual en moneda local). Esta evolución ha sido debida al significativo crecimiento del ARPU de datos no-P2P SMS, parcialmente compensada por la proliferación de ofertas que incluyen un número ilimitado de SMS en tarifas paquetizadas (voz y datos) y por la reducción voluntaria de las tarifas de interconexión de SMS.

Por otro lado, los **accesos fijos de Internet de banda ancha** de la Compañía alcanzan 0,6 millones a finales de marzo de 2010 (+56,3% interanual).

Así, el sólido comportamiento financiero mostrado en trimestres anteriores se mantiene durante el primer trimestre de 2010, con una aceleración en la tasa de crecimiento interanual del **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)**, que alcanza el 2,1% en moneda local (+1,2% interanual en el cuarto trimestre de 2009), hasta situarse en 1.634 millones de euros.

Los ingresos de servicio móvil (1.503 millones de euros en el trimestre) registran una notable evolución interanual, con un crecimiento del 9,4% en moneda local y excluyendo la reducción de tarifas de terminación móvil (+8,2% interanual en moneda local en el cuarto trimestre de 2009). En términos reportados, los ingresos de servicio aumentan interanualmente un 3,1% en moneda local, acelerándose el crecimiento en 1,5 p.p. con respecto al trimestre anterior, y confirmando el perfil de crecimiento diferencial de Telefónica O2 Reino Unido en el mercado. Esta evolución viene impulsada principalmente por la expansión de la base de clientes, sobre todo en el segmento contrato, y por el fuerte crecimiento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+43,8% interanual en moneda local hasta alcanzar el 30,7% del total de ingresos de datos), gracias a la mayor penetración de las tarifas de datos asociadas a "smartphones". Los ingresos totales de datos alcanzan 614 millones de euros, constituyendo el 40,9% de los ingresos de servicio en el trimestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un sólido crecimiento interanual del 7,3% en moneda local hasta alcanzar 414 millones de euros. El margen OIBDA aumenta interanualmente 1,2 p.p. hasta el 25,3%, reflejando la reducción del churn y mayores eficiencias, tanto en áreas comerciales como en aquellas no relacionadas directamente con el cliente.

La **inversión (CapEx)** aumenta un 27,1% interanual en moneda local, mostrando el continuado esfuerzo inversor en actividades de soporte al cliente, así como en la red móvil. Estudios independientes ya han confirmado que la red de O2 es líder en calidad de servicio en el mercado británico. Por otro lado, debe señalarse que la evolución interanual del CapEx en el trimestre no debe extrapolarse al conjunto del año debido a los distintos calendarios de ejecución de las inversiones.

En consecuencia, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los tres primeros meses de 2010 desciende marginalmente hasta totalizar 252 millones de euros (-2,5% interanual en moneda local).

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En el trimestre, Telefónica O2 Alemania mantiene su fuerte pulso comercial al tiempo que sigue mejorando sus resultados respecto a la ya sólida evolución financiera registrada en 2009.

En línea con la estrategia de ofrecer un enfoque integrado que permita seguir creciendo en nuevos segmentos del mercado, en el primer trimestre de 2010 se ha materializado la integración de HanseNet,

Telefónica Europa

ampliándose el ámbito del negocio. Asimismo, en el trimestre se ha lanzado la nueva tarifa "O2 on" dirigida al segmento de pequeñas y medianas empresas, que confirma el posicionamiento competitivo de la Compañía en innovación de productos y servicios.

Telefónica O2 Alemania continúa registrando un mejor comportamiento relativo que el conjunto del mercado alemán, habiendo registrado una ganancia neta de 357 mil accesos en el primer trimestre de 2010, con un incremento interanual del 16,2%, debido principalmente al éxito continuado de la tarifa "O2o". La ganancia neta de contrato aumenta interanualmente un 30,6% y supone el 43% de la ganancia neta total del trimestre.

Así, los **accesos de telefonía móvil** de Telefónica O2 Alemania se sitúan en 15,9 millones a 31 de marzo de 2010, mostrando un incremento interanual del 9,4% impulsado por la expansión del segmento contrato (+10,9% interanual), que a finales de marzo representa el 50% del total (+1 p.p. interanual).

En un mercado muy competitivo el **churn** total se sitúa en el 2,2%, prácticamente estable con respecto al ejercicio anterior (+0,1 p.p.).

El sostenido crecimiento de la base de clientes se refleja en un incremento interanual del **tráfico** del 12,0%, hasta alcanzar 6.223 millones de minutos en el primer trimestre de 2010.

El **ARPU total** del primer trimestre se sitúa en 14,8 euros (-6,6% interanualmente), al compensar parcialmente el sólido crecimiento del ARPU de datos el menor ARPU de voz. Excluyendo el impacto de la desconexión de clientes inactivos de la base de prepago en diciembre de 2009, la tendencia interanual de crecimiento se mantendría estable frente a trimestres anteriores.

El ARPU de datos muestra una notable aceleración en su crecimiento, aumentando un 7,5% interanual en el primer trimestre, gracias al buen comportamiento de los ingresos de banda ancha móvil.

El ARPU de voz está impactado por la reducción de las tarifas de interconexión realizada en abril de 2009, así como por la optimización de los patrones de consumo de los clientes y se sitúa en 9,8 euros en el trimestre (-12,5% interanual).

En el negocio fijo, el número de **accesos minoristas de Internet de banda ancha** de Telefónica O2 Alemania alcanza los 2,4 millones a finales de marzo de 2010, tras incorporar 2,1 millones de accesos de HanseNet. Los accesos mayoristas se reducen un 14,4% interanual en el trimestre, hasta 1,0 millones como consecuencia de la consolidación de HanseNet.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre de 2010 sigue manteniendo un sólido comportamiento, situándose en 1.074 millones de euros, con un crecimiento interanual del 8,8% en términos orgánicos (21,2% interanual en términos reportados).

Hay que destacar la buena evolución de los ingresos de servicio móvil que, en términos orgánicos y excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, muestran una aceleración en su ritmo de crecimiento interanual por quinto trimestre consecutivo hasta aumentar un 3,8%, situándose en 702 millones de euros hasta marzo de 2010 (+1,3 p.p. con respecto al cuarto trimestre de 2009). Esta evolución permite volver a registrar, por primera vez desde el primer trimestre de 2009, crecimientos interanuales en términos reportados (+1,0%).

El principal impulsor de esta evolución es el rápido crecimiento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+43,9% interanual hasta alcanzar el 40,9% del total de ingresos de datos), apoyados en la mayor penetración de los accesos con banda ancha móvil y la expansión del parque de clientes. Los ingresos de datos alcanzan 227 millones de euros y representan ya, en el primer trimestre de 2010, el 32,3% de los ingresos de servicio móvil. La Compañía sigue manteniendo un competitivo tercer puesto en el mercado de banda ancha móvil, gracias a la consecución de los más altos estándares de calidad en la red móvil.

Telefónica Europa

La aceleración del crecimiento de los ingresos totales también está apoyada en la mayor contribución del negocio fijo (259 millones de euros, incluyendo HanseNet) y de los ingresos por venta de terminales ("My Handy").

Telefónica O2 Alemania sigue aumentando su rentabilidad, como refleja el incremento interanual del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del 13,2% en términos orgánicos (+19,4% en términos reportados), hasta alcanzar 241 millones de euros en el primer trimestre de 2010. Así, el margen OIBDA avanza 0,9 p.p. en términos orgánicos respecto al ejercicio anterior, apoyado en el apalancamiento operativo alcanzado en 2009 y a pesar de los mayores gastos dedicados a captar el crecimiento.

En términos reportados el margen OIBDA alcanza el 22,4% en el primer trimestre de 2010, negativamente impactado por la inclusión de HanseNet en el trimestre, que resta 1,3 p.p. en la variación interanual del margen.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 128 millones de euros en el trimestre, superior en más de siete veces a la cifra registrada en el mismo periodo de 2009, impulsado por el incremento del OIBDA y el descenso del CapEx (-44,6% en términos orgánicos) debido a la finalización del despliegue de la red.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En un entorno económico adverso, Telefónica O2 Irlanda mantiene su foco comercial en el segmento contrato del negocio móvil, que continúa mostrando una sólida demanda de smartphones, y en el churn, que alcanza el nivel más bajo desde hace más de dos años.

La ganancia neta de contrato (10 mil clientes en el trimestre) registra un sólido comportamiento, mostrando un crecimiento interanual del 24,8%. El número total de **accesos** alcanza 1,7 millones (-0,3% interanual) gracias al crecimiento de la base de contrato (+7,8% interanual). Así, el peso del segmento contrato en la base total de clientes aumenta 3 p.p. hasta situarse en el 41% a finales de marzo de 2010.

El **churn** se reduce 0,4 p.p. hasta el 2,4% en el primer trimestre de 2010, como resultado del éxito de los esfuerzos realizados por la Compañía para retener a los clientes de alto valor.

El **tráfico** aumenta en el primer trimestre de 2010 un 0,7%, hasta 1.166 millones de minutos, invirtiendo la tendencia descendente registrada en 2009 (-4,0% interanual), como consecuencia del buen comportamiento del segmento contrato.

El **ARPU** asciende a 37,4 euros en el primer trimestre del año, registrando un descenso interanual del 5,0% (-7,3% en el último trimestre de 2009).

El ARPU de voz (25,4 euros) decrece un 8,5% interanual, con un mejor tendencia frente a 2009 (-13,5% en el cuarto trimestre de 2009).

El ARPU de datos sigue registrando un buen crecimiento interanual del 3,5% en el primer trimestre de 2010, hasta los 12,0 euros, gracias al incremento de la base de clientes de banda ancha móvil y al mejor mix de clientes, y a pesar del menor volumen de SMS derivado del cambio en los patrones de consumo de los clientes.

Los **ingresos** del primer trimestre alcanzan 211 millones de euros, con un descenso del 5,8% respecto al mismo periodo del año anterior (-6,0% interanual en el cuarto trimestre de 2009). Hay que destacar la mejora de 2,2 p.p. en el ritmo de descenso interanual de los ingresos de servicio móvil, hasta el -6,6% a marzo de 2010 (196 millones de euros).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre alcanza 59 millones de euros, mostrando un descenso interanual del 14,6%, impactado por el registro en el primer trimestre de 2010 de gastos de reestructuración por importe de 7 millones de euros. Excluyendo este impacto el

Telefónica Europa

OIBDA descendería interanualmente un 4,7%, y el margen OIBDA aumentaría 0,4 p.p. El margen OIBDA reportado se sitúa en el 27,8% (30,7% en marzo de 2009)

El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) alcanza 50 millones de euros hasta marzo (-16,3% interanual). Excluyendo los gastos de reestructuración el descenso se situaría en el 4,8% interanual, con un **CapEx** prácticamente estable respecto al año anterior (9 millones de euros).

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

En un escenario económico difícil, la Compañía mantiene un sólido pulso comercial, tanto en banda ancha fija como en el segmento contrato en el negocio móvil en la República Checa, mientras que en Eslovaquia, además de mantener un buen comportamiento comercial, la Compañía mejora sus resultados económico-financieros.

A finales de marzo el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluida Eslovaquia, se sitúa en 8,5 millones, con un incremento interanual del 5,2%.

Los **accesos de telefonía móvil** de la República Checa (5,0 millones a finales de marzo) registran un incremento interanual del 3,6%, impulsado fundamentalmente por el sólido crecimiento de la base de contrato (+10,1% interanual), gracias al continuo éxito de las tarifas "Neon" y a la migración de clientes de prepago a contrato. La ganancia neta alcanza los 8 mil accesos en el trimestre (-19 mil en el primer trimestre de 2009), apoyada en la buena evolución en el segmento contrato (44 mil accesos). Así, el peso de la base de contrato aumenta 3 p.p. respecto al año anterior, hasta el 58%.

Los **accesos de telefonía fija** (1,7 millones a finales de marzo de 2010) continúan mostrando una mejora en la pérdida neta de líneas (33 mil, un 21,9% inferior a la registrada en el primer trimestre de 2009), como resultado de la buena aceptación de los "accesos desnudos" tras el lanzamiento en 2009 de una nueva oferta comercial centrada en banda ancha.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** alcanzan los 708 mil (+14,8% interanual), registrando una ganancia neta de 25 mil clientes en el trimestre. El **número de clientes de TV de pago** aumenta un 7,8% interanual, hasta situarse en 138 mil a finales de marzo.

Telefónica O2 Eslovaquia obtiene una ganancia neta de 93 mil clientes en el primer trimestre de 2010, más del doble de la registrada en el mismo periodo de 2009, y alcanza un total de 646 mil clientes a finales de marzo de 2010 (+76,8% interanual). Destaca el fuerte incremento de los clientes de contrato, cuyo número casi se ha doblado desde marzo de 2009.

En la República Checa, el **churn** se sitúa en el 2,2%, prácticamente estable frente al año anterior, y registra un descenso de 0,2 p.p. frente al trimestre anterior.

El **tráfico** móvil en la República Checa en el primer trimestre crece un 9,6% interanual, hasta 2.127 millones de minutos, impulsado por el aumento del parque de contrato y la buena aceptación de las tarifas planas "Neon".

El **ARPU** móvil total de la República Checa (17,8 euros) decrece respecto al año anterior un 11,2% en moneda local.

El ARPU de voz desciende un 11,5% interanual en moneda local (-13,4% en el cuarto trimestre de 2009), como consecuencia de la optimización del consumo por parte de los clientes y la reducción de tarifas de interconexión. El ARPU de datos suaviza su tasa de descenso interanual (-10,2% en el trimestre en moneda local frente a -14,1% en el último trimestre de 2009) gracias principalmente a la creciente adopción de la banda ancha móvil.

En consecuencia, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa se reduce interanualmente un 8,9% en moneda constante, hasta situarse en 530 millones de euros en el primer trimestre de 2010. Esta evolución está impactada fundamentalmente por el difícil entorno económico, la reducción de las tarifas de interconexión (2009 y enero 2010), y por

Telefónica Europa

el registro del Servicio Universal (+6 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y +1 millón de euros en el primer trimestre de 2010). Excluyendo estos impactos, los ingresos mostrarían una reducción del 6,1% interanual en moneda constante. El negocio checo registra un descenso interanual del 9,3% de los ingresos de servicio móvil en moneda local (261 millones de euros), debido a la continúa optimización del consumo, menores ingresos de roaming y la reducción de las tarifas de interconexión. Los ingresos de telefonía fija se reducen un 9,0% interanual en moneda local en el primer trimestre de 2010, mientras que los ingresos de Eslovaquia aumentan un 51,0% respecto al mismo trimestre del año anterior.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** totaliza 215 millones de euros (-18,4% interanual en moneda constante) impactado por el menor consumo, las plusvalías inmobiliarias registradas en el primer trimestre de 2009 (12 millones de euros), los menores ingresos por el registro de la Obligación de Servicio Universal (3 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y 0,3 millones de euros en el primer trimestre de 2010), y los costes de reestructuración de 2010 (15 millones de euros). Excluyendo los últimos tres impactos, el OIBDA descendería un 7,1% interanualmente y el margen OIBDA aumentaría 0,4 p.p. El margen OIBDA reportado se sitúa en el 40,5% en el trimestre (45,1% en el periodo enero-marzo de 2009).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 173 millones de euros (-9,7% interanual en moneda constante excluyendo los impactos anteriormente mencionados; -22,8% en moneda constante) mientras que el **CapEx** se sitúa en 42 millones de euros hasta marzo (+6,6% respecto al año anterior en moneda constante) debido a la expansión de la red móvil, con una mayor inversión en el desarrollo de la red 3G, así como a la inversión en DSL.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	45.356,5	46.197,4	47.182,1	47.814,9	52.769,9	16,3
Accesos de telefonía fija (1)	1.909,6	1.861,8	1.847,1	1.827,5	3.620,8	89,6
Accesos de datos e internet	1.463,7	1.555,4	1.656,8	1.754,7	4.364,0	198,2
Banda estrecha	155,4	148,7	142,6	137,3	559,4	n.s.
Banda ancha	1.277,8	1.375,9	1.483,6	1.589,1	3.776,0	195,5
Otros (2)	30,4	30,9	30,6	28,3	28,5	(6,2)
Accesos móviles	41.855,5	42.647,5	43.542,3	44.095,0	44.599,5	6,6
Prepago (3)	22.673,4	22.916,5	23.163,8	23.098,5	23.167,9	2,2
Contrato	19.182,1	19.731,1	20.378,6	20.996,5	21.431,6	11,7
TV de Pago	127,8	132,6	135,9	137,6	185,6	45,3
Accesos Mayoristas (4)	1.324,4	1.381,3	1.403,2	1.425,2	1.152,5	(13,0)
Total Accesos	46.680,9	47.578,8	48.585,3	49.240,1	53.922,4	15,5

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

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

(3) Se han dado de baja en diciembre de 2009 clientes móviles de prepago inactivos en Alemania.

(4) Incluye bucles alquilados por T. O2 Alemania.

Nota:

- Los accesos móviles, accesos de telefonía fija y accesos de banda ancha incluyen los clientes de MANX.

- A partir de marzo de 2010, los accesos de Telefónica Europa incluyen los accesos de HanseNet.

TELEFÓNICA EUROPA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.486	3.245	7,4
Trabajos para inmovilizado	43	55	(21,0)
Gastos por operaciones	(2.618)	(2.431)	7,7
Aprovisionamientos	(1.480)	(1.509)	(1,9)
Gastos de personal	(364)	(319)	14,2
Servicios exteriores	(717)	(570)	25,8
Variación de provisiones de tráfico	(52)	(29)	80,2
Tributos	(4)	(4)	17,2
Otros ingresos (gastos) netos	4	1	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(0)	13	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(0)	(1,5)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	914	883	3,6
Margen OIBDA	26,2%	27,2%	(1,0 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(709)	(720)	(1,5)
Resultado operativo (OI)	205	163	25,7

Notas:

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

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2009				2010	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	20.821,0	21.125,6	21.487,9	21.890,8	21.987,9	5,6
Accesos de datos e internet	404,5	456,9	527,1	591,5	632,4	56,3
Banda ancha	404,5	456,9	527,1	591,5	632,4	56,3
Accesos móviles	20.416,5	20.668,7	20.960,8	21.299,3	21.355,5	4,6
Prepago	11.718,0	11.657,6	11.637,4	11.740,3	11.602,0	(1,0)
Contrato	8.698,5	9.011,1	9.323,5	9.558,9	9.753,5	12,1
Total Accesos	20.821,0	21.125,6	21.487,9	21.890,8	21.987,9	5,6
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	14.737,6	15.186,1	15.672,6	15.792,5	20.571,4	39,6
Accesos de telefonía fija	0,0	0,0	0,0	0,0	1.826,3	n.s.
Accesos de datos e internet	231,7	253,4	272,3	285,1	2.832,5	n.s.
Banda estrecha	0,0	0,0	0,0	0,0	428,0	n.s.
Banda ancha	231,7	253,4	272,3	285,1	2.404,5	n.s.
Accesos móviles	14.506,0	14.932,7	15.400,3	15.507,4	15.864,7	9,4
Prepago (1)	7.420,7	7.708,1	7.959,9	7.807,0	8.009,9	7,9
Contrato	7.085,2	7.224,5	7.440,4	7.700,4	7.854,8	10,9
TV Pago	0,0	0,0	0,0	0,0	47,9	n.s.
Accesos Mayoristas (2)	1.215,7	1.273,1	1.295,4	1.316,8	1.040,1	(14,4)
Total Accesos	15.953,3	16.459,2	16.968,0	17.109,3	21.611,5	35,5
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Accesos móviles	1.710,6	1.716,7	1.717,5	1.714,3	1.705,6	(0,3)
Prepago	1.059,4	1.054,0	1.041,1	1.022,5	1.003,8	(5,2)
Contrato	651,2	662,6	676,4	691,8	701,8	7,8
Total Accesos	1.710,6	1.716,7	1.717,5	1.714,3	1.705,6	(0,3)
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.564,7	7.590,5	7.678,0	7.701,5	7.696,4	1,7
Accesos de telefonía fija (3)	1.851,0	1.803,9	1.790,0	1.770,6	1.737,5	(6,1)
ADSL Libre	0,0	0,0	29,8	62,1	89,8	n.s.
Voz sobre IP	0,0	0,0	14,0	16,9	23,4	n.s.
Accesos de datos e internet	803,2	818,9	829,5	848,7	868,4	8,1
Banda estrecha	155,4	148,7	142,6	137,3	131,4	(15,5)
Banda ancha	617,3	639,3	656,3	683,1	708,4	14,8
Otros (4)	30,4	30,9	30,6	28,3	28,5	(6,2)
Accesos móviles	4.782,8	4.835,1	4.922,7	4.944,6	4.952,7	3,6
Prepago	2.186,7	2.172,5	2.176,7	2.130,2	2.094,8	(4,2)
Contrato	2.596,1	2.662,6	2.746,0	2.814,4	2.857,9	10,1
TV de Pago	127,8	132,6	135,9	137,6	137,7	7,8
Accesos Mayoristas	108,7	108,2	107,9	108,4	112,4	3,4
Total Accesos	7.673,4	7.698,7	7.785,9	7.810,0	7.808,8	1,8
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	365,2	417,0	463,1	552,9	645,7	76,8
Prepago	247,6	281,2	305,9	357,2	418,1	68,8
Contrato	117,6	135,8	157,2	195,6	227,6	93,5
Total Accesos	365,2	417,0	463,1	552,9	645,7	76,8

(1) Se han dado de baja 450 mil accesos móviles inactivos del segmento prepago en diciembre de 2009.

(2) Incluye bucles alquilados por T. O2 Alemania.

(3) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

Nota: A partir de marzo de 2010, los accesos de Telefónica Europa incluyen los accesos de HanseNet.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAIS

Datos no auditados

	2009				2010	% Var Anual M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.798	13.304	13.579	14.176	14.155	10,6
ARPU (EUR)	24,2	25,3	25,5	24,0	24,0	(3,1)
Prepago	12,3	12,8	12,4	11,7	11,3	(10,8)
Contrato	40,6	41,6	42,0	39,1	39,4	(5,3)
ARPU de datos (EUR)	8,8	9,2	9,6	9,5	9,6	7,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	23,9%	26,6%	29,3%	29,4%	30,7%	6,8 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.555	5.819	5.775	6.108	6.223	12,0
ARPU (EUR) (1)	15,9	15,7	15,7	15,3	14,8	(6,6)
Prepago (1)	5,4	5,5	5,9	5,8	5,7	4,2
Contrato	26,8	26,5	26,1	25,2	24,2	(9,7)
ARPU de datos (EUR) (1)	4,7	4,6	4,6	4,8	5,0	7,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	33,5%	34,8%	37,4%	40,7%	40,9%	7,4 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.158	1.170	1.166	1.177	1.166	0,7
ARPU (EUR)	39,3	39,8	39,9	39,5	37,4	(5,0)
Prepago	24,2	25,6	25,8	26,5	21,8	(10,1)
Contrato	64,5	62,5	62,1	58,8	60,1	(6,8)
ARPU de datos (EUR)	11,6	11,9	11,6	12,1	12,0	3,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	35,8%	36,4%	36,2%	38,3%	38,3%	2,5 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.940	2.085	2.054	2.153	2.127	9,6
ARPU (EUR)	18,7	19,4	19,9	19,1	17,8	(11,2)
Prepago	8,0	8,6	8,7	8,7	7,6	(10,2)
Contrato	28,2	28,4	29,0	27,1	25,3	(15,7)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,7	4,9	4,6	4,5	(10,2)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,5%	43,1%	45,7%	43,9%	45,0%	(0,5 p.p.)

(1) Variación del ARPU impactada por 450 mil clientes dados de baja en diciembre de 2009 en Alemania.

(2) KPIs del negocio móvil de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009				2010	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.798	26.102	39.680	53.856	14.155	10,6
ARPU (EUR)	24,2	24,7	25,0	24,7	24,0	(3,1)
Prepago	12,3	12,6	12,5	12,3	11,3	(10,8)
Contrato	40,6	41,1	41,4	40,8	39,4	(5,3)
ARPU de datos (EUR)	8,8	9,0	9,2	9,3	9,6	7,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	23,9%	25,2%	26,6%	27,4%	30,7%	6,8 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.555	11.375	17.150	23.257	6.223	12,0
ARPU (EUR) (1)	15,9	15,8	15,8	15,6	14,8	(6,6)
Prepago (1)	5,4	5,5	5,6	5,7	5,7	4,2
Contrato	26,8	26,6	26,5	26,1	24,2	(9,7)
ARPU de datos (EUR) (1)	4,7	4,7	4,6	4,7	5,0	7,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	33,5%	34,2%	35,3%	36,7%	40,9%	7,4 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.158	2.328	3.494	4.672	1.166	0,7
ARPU (EUR)	39,3	39,5	39,7	39,6	37,4	(5,0)
Prepago	24,2	24,9	25,2	25,5	21,8	(10,1)
Contrato	64,5	63,5	63,0	62,0	60,1	(6,8)
ARPU de datos (EUR)	11,6	11,8	11,7	11,8	12,0	3,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	35,8%	36,1%	36,1%	36,7%	38,3%	2,5 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.940	4.025	6.080	8.232	2.127	9,6
ARPU (EUR)	18,7	19,1	19,4	19,3	17,8	(11,2)
Prepago	8,0	8,3	8,4	8,5	7,6	(10,2)
Contrato	28,2	28,3	28,5	28,2	25,3	(15,7)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,7	4,8	4,7	4,5	(10,2)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,5%	44,3%	44,8%	44,6%	45,0%	(0,5 p.p.)

(1) Variación del ARPU impactada por 450 mil clientes inactivos dados de baja en diciembre de 2009 en Alemania.

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2010	2009	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO				
Importe neto de la cifra de negocios	1.634	1.563	4,6	2,1
Ingresos de servicio	1.503	1.422	5,6	3,1
OIBDA	414	376	9,9	7,3
<i>Margen OIBDA</i>	25,3%	24,1%	1,2 p.p.	
CapEx	162	124	30,2	27,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	252	252	(0,1)	(2,5)
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA				
Importe neto de la cifra de negocios	1.074	886	21,2	21,2
Ingresos de servicio	702	695	1,0	1,0
OIBDA	241	202	19,4	19,4
<i>Margen OIBDA</i>	22,4%	22,8%	(0,4 p.p.)	
CapEx	113	184	(38,4)	(38,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	128	18	n.s.	n.s.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA				
Importe neto de la cifra de negocios	211	224	(5,8)	(5,8)
Ingresos de servicio	196	210	(6,6)	(6,6)
OIBDA	59	69	(14,6)	(14,6)
<i>Margen OIBDA</i>	27,8%	30,7%	(2,9 p.p.)	
CapEx	9	9	(3,8)	(3,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	50	60	(16,3)	(16,3)
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	530	548	(3,1)	n.c.
Ingresos de servicio	261	270	(3,3)	n.c.
OIBDA	215	247	(13,0)	n.c.
<i>Margen OIBDA</i>	40,5%	45,1%	(4,6 p.p.)	
CapEx	42	37	13,3	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	173	210	(17,6)	n.c.

Notas:

-OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente.

(1) Incluye Eslovaquia.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

Grupo Atento¹

El Grupo Atento continúa presentando en los primeros tres meses del año 2010 crecimientos del negocio, al tiempo que siguen las mejoras de la rentabilidad.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 362 millones de euros en el primer trimestre de 2010, con un crecimiento interanual del 14,2% (+6,0% en términos orgánicos) debido fundamentalmente al incremento de la actividad en Brasil, Argentina y España, además del nuevo negocio conseguido con el BBVA en EE.UU. desde finales de 2009.

Asimismo, la diversificación de la cartera de clientes continúa reforzándose en los tres primeros meses del año, incrementándose los ingresos procedentes de clientes multisector (externos al Grupo Telefónica) hasta el 56,3% (56,0% a marzo de 2009).

Por geografías, destaca el fuerte crecimiento de los ingresos en Brasil, país que ya aporta el 54% de los ingresos del Grupo Atento (frente al 47% en el primer trimestre del ejercicio 2009). España representa en el primer trimestre de 2010 un 15% frente al 17% del mismo periodo del año anterior y México contribuye un 11% frente al 12% de los tres primeros meses de 2009.

Los ingresos deslocalizados del Grupo Atento suponen el 6,8% del total de los ingresos en el primer trimestre de 2010 y principalmente provienen de los mercados de España y de México.

Destaca el fuerte crecimiento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que se sitúa en 35 millones de euros, registrando un incremento interanual del 23,5% en los tres primeros meses del ejercicio (+16,0% en términos orgánicos), por encima de la tasa de crecimiento de los ingresos. Esta evolución se explica fundamentalmente por la optimización de los costes de plataformas principalmente en España, México, Chile y Colombia.

En términos de rentabilidad, el **margen OIBDA** se sitúa en el 9,6%, 0,7 p.p. superior al alcanzado en los tres primeros meses de 2009 (en términos orgánicos +0,8 p.p.)

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre 2010 asciende a 27 millones de euros (+173,8% interanual; +154,7% orgánico), destinado fundamentalmente a la renovación de equipos en México, creación de nuevas posiciones de atención y compra de equipos en Brasil. Esta evolución del capex no es extrapolable al resto de trimestres.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 7,7 millones de euros, un 58,0% menos respecto a enero-marzo de 2009 (-59,0 % orgánico).

A cierre del trimestre, el Grupo Atento cuenta con 71.035 posiciones construidas, con un crecimiento interanual del 11,4%.

¹ Orgánico asume tipos de cambio promedio del periodo respectivo del 2009 y se excluye el ajuste por hiperinflación en Venezuela tanto en 2009 como en 2010.

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	362	317	14,2
Trabajos para inmovilizado	-	-	-
Gastos por operaciones	(327)	(289)	13,3
Aprovisionamientos	(19)	(27)	(28,6)
Gastos de personal	(257)	(223)	15,4
Servicios exteriores	(51)	(38)	32,6
Variación de provisiones de tráfico	1	(0)	c.s.
Tributos	(1)	(1)	24,7
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	(32,4)
Resultado de enajenación de activos	-	(0)	n.s
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	35	28	23,5
Margen OIBDA	9,6%	8,9%	0,7 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(9)	(9)	3,3
Resultado operativo (OI)	25	19	32,9

Nota: Los datos de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

ANEXOS

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

	% Part
Telefónica de España (1)	100,00
Telefónica Móviles España (1)	100,00
Telyco	100,00
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,00
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,00
Iberbanda	58,94

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

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica O2 Reino Unido	100,00
Telefónica O2 Alemania (1)	100,00
Telefónica O2 Irlanda	100,00
Manx	100,00
Be	100,00
Hansenet (Alemania) (2)	100,00
Jajah (Estados Unidos)	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 Telefónica O2 Alemania.

(3) Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú (2)	98,34
Telefónica de Argentina	100,00
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile (3)	97,89
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (4)	100,00
Brasilcel (5)(6)	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	100,00
T. Móviles México (6)	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) (6)	100,00

(1) Participación efectiva 88,01%.

(2) Latin American Cellular Holdings, B.V. posee el 48,28%, Telefónica Internacional, S.A. posee el 49,9% y Telefónica S.A. posee el 0,16%.

(3) Telefónica Internacional de Chile, S.A. posee el 44,89% e Inversiones Telefónica Internacional Holding Ltda. posee el 53%.

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

(5) 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. (59,42%).

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

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Grupo Atento (1)	100,00
Telefónica de Contenidos (España) (1)	100,00
Mobipay Internacional (1)	50,00
Telco SpA (Italia) (2)	46,18
IPSE 2000 (Italia) (3)	39,92
Mobipay España (3)	16,63
Lycos Europe	32,10
Hispatat	13,23
Portugal Telecom (4)	9,86
China Unicom (Hong Kong) Limited (China)	8,37
ZON Multimedia (5)	5,40
BBVA (1)	0,97
Amper (1)	6,10

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

(2) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,49%. 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 7,21%.

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

(4) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica. Sin considerar los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 10%.

(5) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica. Sin considerar los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 5,46%.

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 11 de mayo de 2010 se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2010 por un importe de 0,65 euros. Asimismo, el Consejo de Administración acordó proponer a la próxima Junta General de Accionistas la distribución, en el segundo semestre de 2010, de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe de 0,65 euros.

En este sentido, la Compañía confirma sus objetivos de distribución de dividendos hasta 2012 en los términos ya anunciados (un aumento del dividendo hasta 1,40 euros por acción en relación al ejercicio 2010, y un mínimo de 1,75 euros por acción para 2012).

- El 6 de mayo de 2010 Telefónica, S.A. presentó a la sociedad portuguesa Portugal Telecom, SGPS, S.A. una oferta para la adquisición de las acciones representativas del 50% del capital de la sociedad holandesa Brasilcel, N.V., de titularidad de aquélla, por un importe, en efectivo, de 5.700 millones de euros.

La Oferta es vinculante, no se encuentra sometida a ningún tipo de condiciones y establece un plazo de dos meses, desde su aceptación, para completar la referida adquisición de las acciones de Brasilcel, N.V.. Telefónica, S.A. considera que obtendrá en dicho plazo la correspondiente aprobación regulatoria en Brasil.

Brasilcel, N.V. es una sociedad participada al 50% por Telefónica, S.A. y Portugal Telecom, SGPS, S.A., y es propietaria de acciones representativas de, aproximadamente, el 60% del capital social de la sociedad brasileña Vivo Participações, S.A.

La Oferta contempla, asimismo, la presentación, por parte de Telefónica, S.A. de una oferta pública de adquisición sobre las acciones ordinarias (ONs) de Vivo Participações, S.A., que no son de titularidad de Brasilcel, N.V. y que representan, aproximadamente, un 11,1% del número total de acciones ordinarias (ONs) y un 3,8% del total capital social de Vivo Participações, S.A.. El precio por acción ordinaria (ON) en dicha oferta pública de adquisición sería el 80% del valor atribuido a cada acción ordinaria (ON), propiedad de Brasilcel, N.V., en la Oferta, con lo que el precio total sería de, aproximadamente, 600 millones de euros.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

En el transcurso del primer trimestre del ejercicio 2010 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El Grupo Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Europe Plc, adquirió en el mes de enero de 2010 el 100% de la sociedad JAJAH Inc., compañía innovadora líder de comunicaciones, por un importe de 145 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 16 de febrero del presente año, y tras haberse cumplido las condiciones establecidas, el Grupo Telefónica, a través de su filial Telefónica Deutschland GmbH, completó la adquisición del 100% de las acciones de HanseNet Telekommunikation GmbH. El importe finalmente desembolsado fue de aproximadamente 912 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el primer trimestre del presente ejercicio, la inversión en la sociedad filial Telyco Marruecos, S.A. se ha contabilizado dentro de los epígrafes Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta. Anteriormente la sociedad se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía. Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con 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 con información más completa 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.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento. 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.

Por último, este documento puede contener información resumida o información no auditada. En este sentido, la información contenida en el mismo está sujeta a, 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.

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)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.es)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores