

Telefonica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – MARZO 2011

Enero – Marzo 2011

INDICE

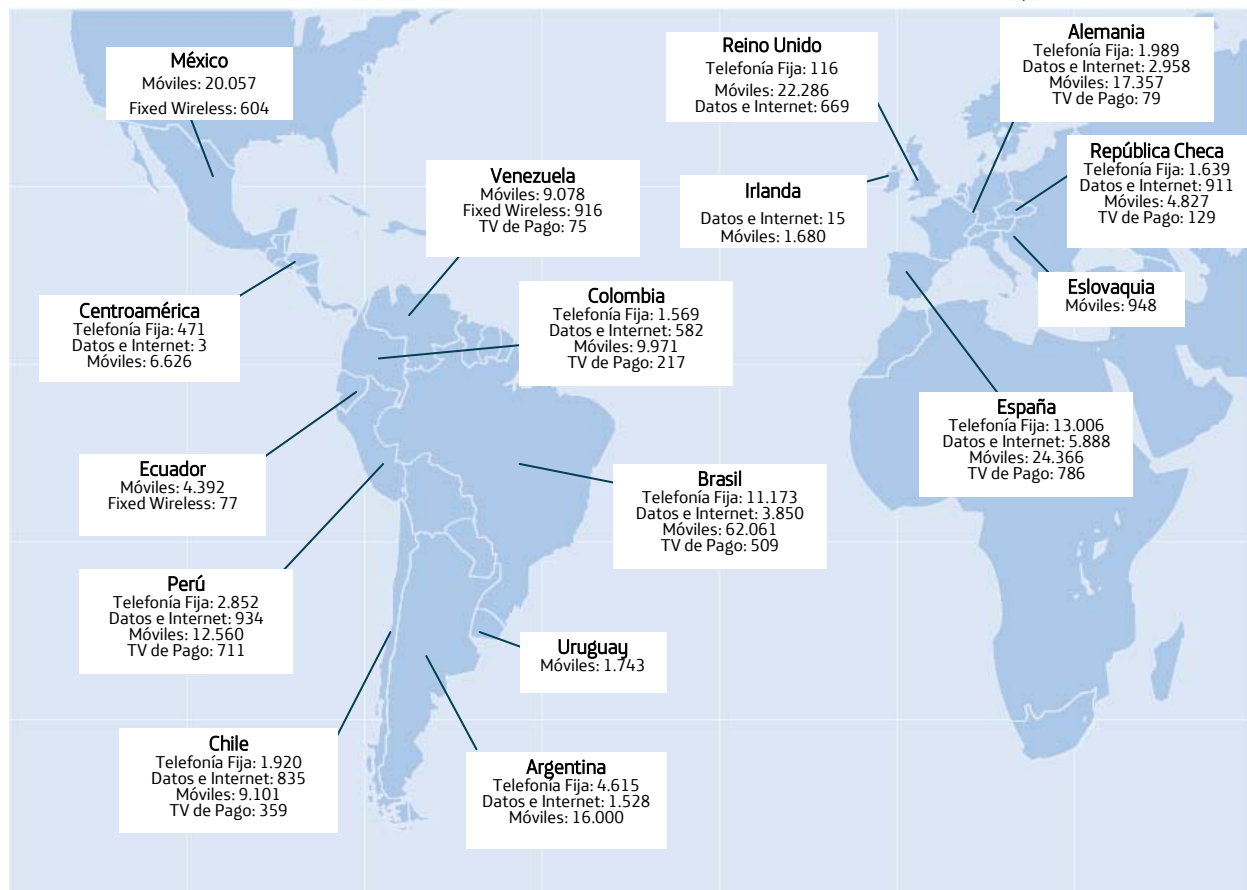
TELEFÓNICA	
Tamaño de Mercado	5
Resultados Consolidados	7
Datos Financieros	12
RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO	
Telefónica España	19
• Negocio Fijo	20
• Negocio Móvil	21
Telefónica Latinoamérica	26
• Brasil	28
• Argentina	30
• Chile	31
• Perú	33
• Colombia	35
• México	36
• Venezuela	37
• Centroamérica	38
• Ecuador	39
Telefónica Europa	50
• Telefónica Reino Unido	51
• Telefónica Alemania	53
• Telefónica Irlanda	54
• Telefónica O2 República Checa	55
Otras Sociedades	63
• Atento	63
ANEXOS	65
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	65
Hechos Significativos	66
Cambios en el Perímetro	67

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.

TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles de accesos)



TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2011	2010	% Var
Accesos Clientes Finales	285.634,6	269.216,3	6,1
Accesos de telefonía fija (1)	40.946,4	42.002,4	(2,5)
Accesos de datos e internet	18.769,4	17.895,6	4,9
Banda estrecha	1.185,4	1.737,7	(31,8)
Banda ancha (2)	17.423,2	15.996,2	8,9
Otros (3)	160,8	161,7	(0,5)
Accesos móviles	223.053,5	206.704,7	7,9
Prepago	152.471,6	144.882,8	5,2
Contrato	70.581,9	61.821,9	14,2
TV de Pago	2.865,3	2.613,6	9,6
Accesos Mayoristas	4.856,4	4.052,6	19,8
Bucle Alquilado	2.630,3	2.313,1	13,7
Bucle Compartido	240,3	380,1	(36,8)
Bucle Desagregado	2.390,0	1.933,0	23,6
Mayorista ADSL (4)	747,3	526,6	41,9
Otros (5)	1.478,8	1.212,9	21,9
Total Accesos	290.491,0	273.268,9	6,3

Notas:

- El crecimiento interanual de los accesos está afectado por la inclusión de los accesos de HanseNet a partir de marzo de 2010 y la exclusión de los accesos de Manx Telecom desde el 1 de julio de 2010.

(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 T. Alemania.

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

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

La estructura organizativa de 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 de la Compañía.

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 aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

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.

Con efectividad 1 de enero de 2011, y de acuerdo con el esquema organizativo aprobado por la Compañía en septiembre de 2010, Telefónica Europa, además de los negocios en Reino Unido, Alemania, Irlanda República Checa y Eslovaquia, también incluye en su perímetro de consolidación Telefónica International Wholesale Services (TIWS) y Telefónica North America (TNA), cuyas actividades se centran principalmente en la provisión de servicios al área de multinacionales y de servicios mayoristas de telecomunicaciones a nivel global a operadores internacionales de voz fijos y móviles, ISPs y proveedores de contenidos. En 2010 ambas sociedades se integraban dentro del perímetro de consolidación de Telefónica Latinoamérica. Para facilitar una comparación homogénea de la información, los resultados económico-financieros de Telefónica Europa y de Telefónica Latinoamérica correspondientes al ejercicio 2010 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2010. Este cambio no tiene ningún impacto en los resultados consolidados de Telefónica.

Por otro lado, en el contexto de una creciente gestión integrada de los negocios fijo y móvil en Latinoamérica, y con el objetivo de facilitar la comprensión y el seguimiento de la evolución económica financiera de las operaciones de la Compañía en los mercados en los que está presente en la región y evitar distorsiones que, sin afectar a los resultados de Telefónica Latinoamérica en cada uno de estos países, 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 2011 la Compañía ha decidido publicar los datos financieros seleccionados correspondientes a Telefónica Latinoamérica consolidados por país, facilitando únicamente por negocio la apertura de los ingresos. Las variables operativas no sufren variación.

Durante los primeros tres meses del año la Compañía ha enfocado su estrategia comercial en valor, más que en volumen, con atención especial en nuevos servicios de fuerte crecimiento, como la banda ancha móvil. Esta estrategia se ha traducido en un sostenido crecimiento de los accesos (+6% interanual, tanto en términos orgánicos como reportados) hasta situarse en 290,5 millones a finales de marzo de 2011. Destaca la expansión de la base de clientes de Telefónica Latinoamérica (+8% interanual) y de Telefónica Europa (+6% interanual orgánico). Por tipo de acceso:

- Los **accesos móviles** de Telefónica se sitúan en 223,1 millones a cierre del primer trimestre de 2011, con un incremento interanual del 8%, tanto en términos orgánicos como reportados.

La apuesta comercial por los clientes de mayor valor y por nuevos servicios se refleja en el creciente peso del segmento contrato en la ganancia neta, que alcanza el 57% en el primer trimestre de 2011, resultando en una base total de clientes de contrato de 70,6 millones (+14% interanual orgánico), equivalente a casi el 32% de la base total de accesos móviles (+2 p.p. interanual orgánico).

Asimismo, el impulso de los servicios de **banda ancha móvil**, gracias a una mayor segmentación de las tarifas y a la disponibilidad de una gama de terminales cada vez más amplia y con precios más competitivos para todos los segmentos, permiten a la Compañía alcanzar 26,5 millones de accesos de banda ancha móvil a marzo de 2011. Esta cifra supone ya una penetración del 12% sobre el total de accesos móviles de Telefónica, con niveles superiores al 20% tanto en Telefónica España como en Telefónica Europa. Debe recordarse que todos estos accesos tienen contratada una tarifa de datos y, por tanto, son usuarios activos del servicio.

- Los **accesos minoristas de Internet de banda ancha fija** alcanzan un total de 17,4 millones (+9% interanual tanto en términos reportados como orgánicos). La paquetización de servicios de voz, banda ancha y televisión sigue siendo clave en la estrategia, y especialmente en el control del churn. Así, tanto en España como en Latinoamérica, el 89% de los accesos de banda ancha fija minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 2,9 millones al cierre del primer trimestre (+10% interanual), mostrando un repunte en su crecimiento gracias al éxito del reposicionamiento comercial del servicio en Latinoamérica.
- Los **accesos de telefonía fija tradicional** totalizan 40,9 millones, lo que supone un descenso interanual del 2% en términos orgánicos.

Debe recordarse que Vivo se consolida por integración global a partir del mes de octubre de 2010 (anteriormente los resultados de Vivo se consolidaban proporcionalmente), impactando por tanto en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros de Telefónica en términos reportados.

El aumento de la base de clientes y la mayor contribución del negocio de datos móviles impulsan el crecimiento del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, que en el primer trimestre del año se sitúa en 15.435 millones de euros, con un avance del 10,8% interanual. Los cambios en el perímetro de consolidación explican 6,0 p.p. de este crecimiento, mientras que el impacto de los tipos de cambio aporta 3,3 p.p. al crecimiento.

En términos orgánicos, los ingresos aumentan en el primer trimestre del año un 1,4%, impactados negativamente por los recortes de las tarifas de interconexión móvil, que restan 1,0 p.p. a dicho crecimiento.

La fuerte diversificación de Telefónica es la clave que explica la positiva evolución de sus ingresos. Por regiones, destaca el sostenido ritmo de crecimiento de los ingresos de Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, que aportan 2,4 p.p. y 0,6 p.p. al crecimiento orgánico de los ingresos consolidados, respectivamente, y compensan la menor contribución de Telefónica España (-1,8 p.p.). Así, en el primer trimestre del año, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa suponen casi el 71% de los ingresos consolidados, mientras que Telefónica España representa alrededor del 28% de los ingresos de Telefónica.

Los **gastos por operaciones** consolidados ascienden a 10.176 millones de euros (+12,8% interanual reportado), con un incremento orgánico del 2,7% en el primer trimestre del año:

- Los **aprovisionamientos** totalizan 4.476 millones de euros y aumentan un 2,0% en términos orgánicos respecto al primer trimestre de 2010 (+11,2% en términos reportados), como resultado del mayor consumo de terminales en las tres regiones, asociado a la creciente

adopción de “smartphones” en todos los mercados que, no obstante, se ve compensado por las menores tarifas de terminación móvil en las tres regiones.

- Los **gastos de personal** se sitúan en 2.077 millones de euros y crecen un 6,2% en términos orgánicos (+12,8% en términos reportados), principalmente por el incremento de gastos de personal en Latinoamérica, tras la internalización de personal realizada en Brasil en 2010, y en Atento, como resultado de la mayor inflación en algunos de los mercados de operaciones y del incremento de plantilla, asociado a la mayor actividad del trimestre.

La plantilla promedio a cierre de marzo 2011 alcanza 284.352 empleados (25.113 personas más que a marzo de 2010), fundamentalmente por la mayor plantilla de Atento. Excluyendo Atento, la plantilla promedio de Telefónica se situaría en 133.834 empleados.

- Los **gastos por servicios exteriores** alcanzan 3.129 millones de euros y aumentan un 3,5% respecto a marzo de 2010 en términos orgánicos (+17,6% reportado), como resultado principalmente del mayor esfuerzo comercial en las tres regiones y del aumento de los gastos de gestión de red en Latinoamérica. En el trimestre cabe destacar el incremento de gastos en Brasil para poder paliar los efectos de las inclemencias meteorológicas.

Por otro lado, los proyectos globales de Telefónica continúan contribuyendo positivamente a los resultados consolidados en el primer trimestre del año (69 millones de euros en ingresos y 66 millones de euros en OIBDA).

El **resultado de enajenación de activos** asciende a 104 millones de euros en enero-marzo 2011, recogiendo fundamentalmente el impacto positivo derivado de la reducción parcial de nuestra exposición económica en Portugal Telecom.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre de 2011 se sitúa en 5.574 millones de euros, con un sólido crecimiento interanual del 9,0%. Los cambios en el perímetro de consolidación aportan 6,9 p.p. a este crecimiento, y el impacto de los tipos de cambio contribuye con 2,9 p.p. El margen OIBDA reportado alcanza el 36,1% en el trimestre, prácticamente estable en términos interanuales (-0,6 p.p.).

En términos orgánicos, el OIBDA decrece un 1,0% interanual, situándose el margen OIBDA en el 35,6%, y mostrando una erosión limitada de 0,9 p.p. respecto al primer trimestre de 2010, en línea con las previsiones de la Compañía.

Por geografías, Telefónica Latinoamérica incrementa interanualmente en 5,6 p.p. su contribución al OIBDA consolidado hasta superar el 45%. Así, junto a la mayor contribución de Telefónica Europa, casi el 64% del OIBDA consolidado del primer trimestre de 2011 se genera fuera del ámbito del negocio de Telefónica España.

La **amortización del inmovilizado** en el trimestre totaliza 2.517 millones de euros, con un incremento interanual del 15,2% en términos reportados, reflejando la consolidación global de Vivo y la dotación a la amortización del valor de compra de Vivo asignado a los activos (86 millones de euros). Las dotaciones a las amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos ascienden a 324 millones de euros en el trimestre, con un fuerte crecimiento interanual del 12,9%.

En términos orgánicos las amortizaciones decrecen un 0,7% respecto al primer trimestre de 2010.

En consecuencia, el **resultado operativo (OI)** en enero-marzo 2011 alcanza 3.057 millones de euros, con un crecimiento interanual reportado del 4,3% (-1,3% en términos orgánicos).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa en -16 millones de euros en el trimestre frente a los 36 millones de euros positivos registrados a cierre de marzo de 2010. Esta variación interanual viene explicada fundamentalmente por la salida del perímetro de consolidación

de Portugal Telecom desde el segundo semestre de 2010 (contribución de 32 millones de euros en el primer trimestre de 2010) y la menor contribución a esta partida de los resultados de China Unicom.

Los **gastos financieros netos** a marzo 2011 alcanzan 579 millones de euros, lo que supone un coste efectivo del 4,23% sobre la deuda total media de 55.608 millones de euros en el primer trimestre del año. Como resultado, el gasto financiero crece un 1,1% interanual (6,3 millones de euros), tasa inferior al 20% de incremento experimentado en la deuda media consolidada entre ambos periodos (9.100 millones de euros). Este incremento de deuda se ha producido fundamentalmente en divisas con tipos bajos (el euro principalmente) lo que ha permitido reducir el coste efectivo de la deuda. Así, el coste efectivo del primer trimestre del año ha sido 78 puntos básicos inferior al del mismo periodo del año anterior. Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a marzo de 2011 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un incremento de los gastos de 1 millón de euros.

El **flujo de caja libre** generado por Telefónica a marzo de 2011 asciende a 966 millones de euros, lo que supone un descenso de 260 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior. El flujo de caja operativo antes de circulante ha presentado una mejora del 2,5% respecto al primer trimestre del año pasado, que se ve más que contrarrestada por el incremento en el capital circulante, derivado de mayores pagos de CapEx.

La **deuda neta financiera** se ha reducido en 1.373 millones de euros con respecto a diciembre de 2010 (55.593 millones de euros), por la generación de caja neta de inversiones, depreciación de las divisas respecto al euro, mayores pagos de intereses respecto a los devengados en el periodo y otros efectos contables, situándose a cierre de marzo de 2011 en 54.220 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA, de los últimos 12 meses (incluyendo el 100% del OIBDA de Vivo acumulado de los últimos 12 meses, excluyendo el resultado de enajenación de activos y ajustado por la provisión por compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica), se redujo hasta 2,4 veces a cierre de marzo de 2011, fundamentalmente por la reducción de deuda desde diciembre de 2010. Si el cálculo del ratio se hiciese sobre el OIBDA del primer trimestre anualizado (multiplicando por 4), el ratio se situaría en 2,5 veces.

Durante el primer trimestre de 2011, la **actividad de financiación** de Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, se ha situado en torno a los 4.000 millones de euros equivalentes, y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2011 a nivel de Telefónica, S.A., de tal forma que a cierre de marzo la posición de caja del Grupo se sitúa por encima de los vencimientos de deuda del año. Cabe destacar la actividad de la Compañía durante el primer trimestre del año en el mercado de bonos:

- Se ha realizado una emisión en euros por importe de 1.200 millones a 6 años en febrero, ampliada en 100 millones en marzo mediante una colocación privada.
- En EE.UU. se ha realizado una emisión de bonos en febrero por valor de 2.750 millones de dólares, distribuida en dos tramos: 1.250 millones de dólares a 5 años y 1.500 millones de dólares a 10 años.

Como consecuencia de esta actividad en el mercado de bonos, donde la vida media de las emisiones realizadas ha sido superior a 7 años, la vida media de la deuda supera los 6 años a marzo 2011 (frente a los 5,72 años a diciembre 2010), restaurando así el nivel mínimo que exige nuestra política de liquidez, después de habernos desviado temporalmente de nuestro objetivo debido a la adquisición de Brasilcel en julio 2010, parcialmente financiada con un préstamo sindicado con un tramo a 3 años.

En este sentido, conviene destacar la reciente firma de la extensión del préstamo sindicado para la adquisición de Brasilcel, de forma que de los 5.000 millones de euros que inicialmente vencían en julio de 2013, 2.000 millones de euros se extienden un año, hasta julio de 2014, y otros 2.000 millones de euros a tres años, hasta julio de 2016.

Telefónica S.A. y sociedades instrumentales han continuado durante el primer trimestre de 2011 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de marzo de 1.850 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta marzo de 2011 por un importe superior a los 400 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciar anticipadamente vencimientos de este año.

A 31 de marzo de 2011, el peso de obligaciones y bonos dentro de la deuda financiera consolidada se sitúa en el 63% frente al 37% que representa la deuda con instituciones financieras.

El **gasto por impuestos** en el primer trimestre del año alcanza 728 millones de euros, sobre un resultado antes de impuestos de 2.461 millones de euros, lo que supone una tasa efectiva del 29,5%, sin que se hayan registrado todavía efectos fiscales derivados de la adquisición de Vivo.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 110 millones de euros al beneficio neto en el primer trimestre del año, explicados principalmente por la participación de los minoritarios en los beneficios de Vivo -con incremento muy significativo respecto al primer trimestre de 2010 dado el cambio en el criterio de consolidación y la sólida evolución del beneficio neto de esta compañía-, Telesp, y Telefónica O2 República Checa, que han más que compensado la participación de los minoritarios en las pérdidas de Telefónica Telecom.

Como resultado de la evolución de todas las partidas anteriores, en el trimestre el **beneficio neto consolidado** asciende a 1.624 millones de euros (-1,9% interanual) y el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,36 euros (-1,5% interanual).

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre del año asciende a 1.551 millones de euros, un 30,2% superior a la registrada hace un año (+11,5% en términos orgánicos). La Compañía sigue enfocando su esfuerzo inversor en proyectos de crecimiento y transformación (81% de la inversión total), impulsando el desarrollo de los servicios de banda ancha, tanto fija como móvil. No obstante, debe señalarse que el crecimiento interanual del trimestre no debe extrapolarse para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

En consecuencia, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 4.022 millones de euros en el trimestre (+2,5% interanual). En términos orgánicos, el flujo de caja operativo se reduce un 4,9% interanual.

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-marzo 2010 y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en enero-marzo 2010 se incluye la consolidación global de Vivo, HanseNet y Tuenti y se excluyen los resultados de Manx Telecom. A nivel de OIBDA, en enero-marzo 2011 se excluye el impacto positivo derivado de la venta parcial de nuestra participación económica en Portugal Telecom. Los resultados de la operación de Costa Rica se excluyen del cálculo del crecimiento orgánico. El CapEx de Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona e inversiones en espectro.

Deuda total media: Se corresponde a los saldos promedios a marzo 2011 de las partidas indicadas en la tabla de "Deuda Financiera Neta+ Compromisos".

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

TELEFÓNICA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	15.435	13.932	10,8
Trabajos para inmovilizado	169	150	12,8
Gastos por operaciones	(10.176)	(9.021)	12,8
Aprovisionamientos	(4.476)	(4.024)	11,2
Gastos de personal	(2.077)	(1.842)	12,8
Servicios exteriores	(3.129)	(2.660)	17,6
Variación de provisiones de tráfico	(181)	(216)	(16,1)
Tributos	(312)	(278)	12,1
Otros ingresos (gastos) netos	42	23	81,4
Resultado de enajenación de activos	104	5	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	25	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.574	5.114	9,0
Margen OIBDA	36,1%	36,7%	(0,6 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.517)	(2.184)	15,2
Resultado operativo (OI)	3.057	2.930	4,3
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(16)	36	c.s.
Resultados financieros	(579)	(573)	1,1
Resultado antes de impuestos	2.461	2.393	2,9
Impuesto de Sociedades	(728)	(714)	2,0
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.733	1.679	3,2
Resultado operaciones en discontinuación	-	-	-
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(110)	(23)	n.s.
Resultado neto	1.624	1.656	(1,9)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.524	4.543	(0,4)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,36	0,36	(1,5)

Notas:

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010 respectivamente. El perímetro de T. España incluye Tuenti desde agosto de 2010 y el perímetro de consolidación de T. Latinoamérica incluye el 100% de Vivo desde octubre de 2010.

- Telefónica International Wholesale Services (TIWS) y Telefónica North America (TNA) han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde el 1 de enero de 2011 (previamente en T. Latinoamérica). Para facilitar una comparación homogénea de la información los resultados económico-financieros de T. Europa y de T. Latinoamérica correspondientes al ejercicio 2010 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2010. Este cambio no tiene ningún impacto en los resultados consolidados de Telefónica.

- 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 2010 y 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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		
	2011	2010	% Var	2011	2010	% Var	2011	2010	Var
Telefónica España (1)	4.372	4.633	(5,6)	1.925	2.153	(10,6)	44,0%	46,5%	(2,4 p.p.)
Telefónica Latinoamérica (1)(2)	7.006	5.561	26,0	2.535	2.038	24,4	36,2%	36,7%	(0,5 p.p.)
Telefónica Europa (1)(2)	3.892	3.591	8,4	1.028	931	10,4	26,4%	25,9%	0,5 p.p.
Otras sociedades y eliminaciones	165	147	12,7	86	(8)	c.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Telefónica (1)	15.435	13.932	10,8	5.574	5.114	9,0	36,1%	36,7%	(0,6 p.p.)

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OpCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2011	2010	% Var	2011	2010	% Var	2011	2010	% Var
Telefónica España (1)	1.402	1.660	(15,5)	386	333	15,8	1.540	1.820	(15,4)
Telefónica Latinoamérica (1)(2)	1.383	1.114	24,1	705	478	47,5	1.830	1.560	17,3
Telefónica Europa (1)(2)	223	196	13,8	337	333	1,4	691	599	15,3
Otras sociedades y eliminaciones	47	(41)	c.s.	124	48	159,3	(38)	(56)	(31,9)
Telefónica (1)	3.057	2.930	4,3	1.551	1.191	30,2	4.022	3.923	2,5

(1) HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010 respectivamente. El perímetro de T. España incluye Tuenti desde agosto de 2010 y el perímetro de consolidación de T. Latinoamérica incluye el 100% de Vivo desde octubre de 2010.

(2) Telefónica International Wholesale Services (TIWS) y Telefónica North America (TNA) han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde el 1 de enero de 2011 (previamente en T. Latinoamérica). Para facilitar una comparación homogénea de la información los resultados económico-financieros de T. Europa y de T. Latinoamérica correspondientes al ejercicio 2010 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2010. Este cambio no tiene ningún impacto en los resultados consolidados de Telefónica.

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 2010 y 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2011	diciembre 2010	% Var
Activos no corrientes	104.510	108.721	(3,9)
Intangibles	24.038	25.026	(3,9)
Fondo de comercio	28.806	29.582	(2,6)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.443	35.802	(3,8)
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	11.958	12.618	(5,2)
Activos por impuestos diferidos	5.265	5.693	(7,5)
Activos corrientes	21.692	21.054	3,0
Existencias	1.059	1.028	3,0
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.841	12.426	(4,7)
Administraciones Públicas deudoras	1.280	1.331	(3,9)
Activos financieros corrientes	1.628	1.574	3,5
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.507	4.220	30,5
Activos no corrientes mantenidos para la venta	377	475	(20,6)
Total Activo = Total Pasivo	126.203	129.775	(2,8)
Patrimonio Neto	31.441	31.684	(0,8)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	25.159	24.452	2,9
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.282	7.232	(13,1)
Pasivos no corrientes	65.696	64.599	1,7
Deuda financiera a largo plazo	52.793	51.356	2,8
Pasivos por impuestos diferidos	5.784	6.074	(4,8)
Provisiones a largo plazo	4.750	4.865	(2,4)
Otros acreedores a largo plazo	2.370	2.304	2,8
Pasivos corrientes	29.065	33.492	(13,2)
Deuda financiera a corto plazo	7.527	9.744	(22,8)
Acreedores comerciales	8.493	9.314	(8,8)
Administraciones Públicas acreedoras	2.564	2.822	(9,1)
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	10.481	11.612	(9,7)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	54.220	55.593	(2,5)

(1) Cifras en millones de euros. Incluye: Deuda financiera a largo plazo + Otros acreedores a largo plazo (1.803) + Deuda financiera a corto plazo + Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales (1.984) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (2.752) - Inversiones financieras temporales incluidas dentro de los Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota: Los datos reportados de 2010 y 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
 FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2011	2010	% Var
I	Flujo de caja operacional	4.517	4.376	3,2
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(878)	(891)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(476)	(532)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	3.164	2.953	7,1
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(2.433)	(1.969)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	730	984	(25,8)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	8	2	
E	Pagos netos por inversión financiera	(893)	(1.215)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)	342	(448)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	188	(678)	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(408)	1.945	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(777)	(892)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	55.593	43.551	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	54.220	45.281	19,7

(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 2010 y 2011 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		
	2011	2010	% Var
OIBDA	5.574	5.114	9,0
- CapEx devengado en el periodo	(1.551)	(1.191)	
- Pagos por amortización de compromisos	(235)	(243)	
- Pago de intereses financieros netos	(878)	(891)	
- Pago por impuestos	(476)	(532)	
- Resultado por enajenación de activos	(104)	(5)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.599)	(1.268)	
= Flujo de caja operativo retenido	730	984	(25,8)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	8	2	
- Pagos netos por inversión financiera	(893)	(1.215)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	342	(448)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	188	(678)	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Flujo de caja operativo retenido	730	984	(25,8)
+ Pagos por amortización de compromisos	235	243	
- Operaciones con accionistas minoritarios	0	(2)	
= Flujo de caja libre	966	1.225	(21,2)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.524	4.543	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,21	0,27	(20,9)

Notas:

- 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.

- Los datos reportados de 2010 y 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2011
Acreeedores a LP (1)	54.596
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	9.511
Efectivo y equivalente de efectivo	(5.507)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(4.380)
A Deuda financiera neta	54.220
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	3.250
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(794)
Impuestos deducibles (6)	(977)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	1.479
A + B Deuda total + Compromisos	55.698
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,4x
Deuda total neta + Compromisos/ OIBDA (7)	2,4x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.803 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 1.984 millones de euros de "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales" por el compromiso pendiente de pago a Portugal Telecom.

(3) Incluye "Activos financieros corrientes" y 2.752 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "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 Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

(5) Importe incluido en la cuenta de balance "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.

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

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses (con Vivo al 100%) y excluyendo el resultado de enajenación de activos y ajustado por la provisión por compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación

- Nota: Los datos reportados de 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2011				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	73%	16%	7%	3%	2%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's	Baa1	P-2	Estable	29/07/2010
JCR	A	-	Estable	17/12/2008
S&P	A-	A-2	Negativa	06/08/2010
Fitch/IBCA	A-	F-2	Estable	25/11/2008

TELEFÓNICA
 TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2011	ene - mar 2010	marzo 2011	diciembre 2010
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,367	1,383	1,421	1,336
Reino Unido (Libra/Euro)	0,854	0,887	0,884	0,861
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,488	5,311	5,760	5,313
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,279	2,491	2,314	2,226
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	24,375	25,877	24,540	25,060
Chile (Peso Chileno/Euro)	658,679	717,648	681,171	625,356
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.566,024	2.687,312	2.657,560	2.557,460
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,702	11,306	10,923	10,708
México (Peso Mexicano/Euro)	16,495	17,683	16,918	16,502
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,102	29,001	31,465	29,239
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,800	3,941	3,982	3,754
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	26,785	27,180	27,305	26,850
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	6,109	5,796	6,109	5,746

(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 31/03/11 y 31/12/10.

(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 España

Durante el primer trimestre del año el entorno de operaciones de Telefónica España ha seguido caracterizado por un alto nivel de competencia orientada a precios y un escenario macroeconómico desfavorable. En este contexto y en línea con sus prioridades de gestión, la Compañía ha enfocado su estrategia comercial en los clientes de valor, la inversión en servicios de crecimiento y mantenido un continuo esfuerzo en la contención de costes.

Telefónica España a cierre de marzo gestiona un total de 47,6 millones de accesos (+1% interanual). En el negocio fijo, los accesos de internet de **banda ancha fija minorista** aumentan un 3% interanual y los clientes de **TV de pago** crecen un 7% interanual. En el negocio móvil cabe señalar el incremento de los clientes de contrato (+7% interanual) y la continua expansión de los accesos de **banda ancha móvil**, que se multiplican por 1,6 veces con respecto a marzo de 2010.

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2011 ascienden a 4.372 millones de euros, con un descenso interanual del 5,6%, explicado principalmente por el menor consumo de los clientes en los diferentes negocios y la fuerte presión en precios, que se traducen en un descenso significativo del ARPU en los diferentes servicios.

Debe señalarse la mejor evolución interanual de los ingresos con respecto al trimestre anterior, explicada en el negocio fijo por el mejor comportamiento de los ingresos de servicios TI (+10,6%) y datos (+10,3%), y en el negocio móvil por el crecimiento de los ingresos de datos (+10,0%) impulsados fundamentalmente por el sólido aumento de los ingresos no-P2P SMS (+21,4% interanual), y por el avance de los ingresos por terminales (+6,8% interanual). Hay que recordar que la variación interanual de los ingresos del cuarto trimestre de 2010 estaba impactada negativamente, entre otros factores, por la contabilización de menores ingresos por Servicio Universal en comparación con el año anterior, si bien excluyendo estos impactos se mantiene la mejora secuencial de los ingresos.

Por otro lado, los **gastos por operaciones** alcanzan 2.526 millones de euros en el primer trimestre de 2011, y se reducen un 0,7% frente al mismo trimestre del año anterior, como consecuencia de las continuas acciones de mejora de eficiencia. Por conceptos:

- Los gastos por **servicios exteriores** ascienden a 740 millones de euros en el trimestre, con un descenso del 0,4% interanual.
- Los gastos de **personal** alcanzan 628 millones de euros, con un aumento del 3,2% interanual, afectados negativamente por la revisión de los salarios en base al IPC de 2010, contando el Grupo Telefónica España con una plantilla de 35.322 empleados al cierre del trimestre.
- Los gastos por **aprovisionamientos** ascienden a 1.024 millones de euros en el trimestre y se reducen un 0,9% interanual, reflejando los menores gastos de interconexión móvil, que compensan los mayores gastos en terminales móviles derivados de la creciente adopción de "smartphones".
- Los **tributos** disminuyen en el trimestre un 16,0% interanual hasta 101 millones de euros.
- Las **provisiones de tráfico** (34 millones de euros), que suponen el 0,8% de los ingresos en el trimestre, se reducen interanualmente un 17,3%, reflejando las acciones de mejora de los niveles de incobrabilidad.

El **OIBDA** alcanza 1.925 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (-10,6% interanual), reflejando la pérdida de ingresos de mayor margen y el esfuerzo comercial enfocado en los clientes de valor, situándose el margen OIBDA en el 44,0% (-2,4 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 386 millones de euros en el primer trimestre del año (+15,8% interanual), reflejo de la apuesta de la Compañía por contar con la mejor red de servicios, especialmente en banda ancha fija y móvil. Debe señalarse que el crecimiento interanual del trimestre no debe extrapolarse para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Así, el **flujo de caja operativo** alcanza 1.540 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (-15,4% interanual).

[Actividad comercial y evolución de los ingresos por negocio](#)

Negocio Fijo

Al cierre de marzo de 2011 la Compañía gestiona un total de 15,9 millones de **accesos fijos** (accesos de telefonía fija, alquiler mayorista de la línea telefónica -AMLT-, bucle desagregado y ADSL mayorista desnudo), con un ligero descenso del 1% interanual.

Los **accesos de telefonía fija minorista**, afectados por la desagregación de bucles, ascienden a 13,0 millones a cierre de marzo (-7% interanual). La pérdida de accesos en el trimestre, ligeramente inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, ha sido compensada en un 77% por el crecimiento neto de accesos mayoristas, que continúan generando ingresos para la Compañía.

Los **accesos fijos de Internet de banda ancha** de Telefónica España aumentan un 3% interanual y alcanzan 5,7 millones a marzo de 2011. La reducida ganancia neta trimestral refleja la estrategia de la Compañía de centrarse en “valor” en un entorno de fuerte intensidad competitiva. La cuota de mercado de accesos estimada de la Compañía se sitúa en torno al 53%, comercializándose más del 89% de los accesos de banda ancha fija minorista en algún paquete de doble o triple oferta.

Por otro lado, los accesos de **televisión de pago** se sitúan en 786 mil accesos, con un crecimiento del 7% interanual.

En el negocio mayorista, los accesos indirectos de banda ancha continúan aumentando (+47% interanual) hasta situarse en 615 mil accesos a marzo de 2011, mientras que el alquiler de bucle sigue ralentizando su ritmo de crecimiento (+14% interanual) hasta alcanzar casi 2,6 millones de bucles. Del total, 9% son bucles compartidos y el resto corresponde a bucles desagregados (incluyendo 648 mil bucles compartidos desnudos).

Los **ingresos** ascienden a 2.679 millones de euros en el primer trimestre de 2011, con un descenso interanual del 5,3%, mostrando una mejora secuencial en su variación interanual y reflejando, fundamentalmente, los menores ingresos de acceso, voz y banda ancha. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** se reducen interanualmente un 8,8% por el menor número de accesos y el menor ingreso medio por línea, si bien moderan ligeramente su caída interanual frente al trimestre anterior.
- Los **ingresos por servicios de voz** disminuyen un 10,9% interanual, impactados por el menor tráfico cursado y el creciente peso de las tarifas planas. La mejor evolución mostrada en el trimestre se explica principalmente por el mejor comportamiento de la interconexión.
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** descienden un 4,2% frente a marzo de 2010:
 - Los ingresos minoristas se reducen un 9,6% interanual, reflejando el descenso del ARPU efectivo (-12,7% interanual) afectado por las promociones del periodo, y el menor crecimiento de los accesos.
 - Los ingresos mayoristas mantienen un crecimiento interanual del 34,5%.
- Los ingresos de **servicios de datos** crecen un 10,3% interanual en el trimestre y recuperan la senda de crecimiento. Excluyendo los ingresos procedentes del negocio móvil de Telefónica España, los ingresos de datos crecerían un 1,1% frente al primer trimestre de 2010.

- Los ingresos por **servicios TI** muestran en el año un crecimiento interanual del 10,6%, acelerando notablemente con respecto al trimestre anterior.

Negocio Móvil

La penetración estimada del mercado de telefonía móvil en España se sitúa a marzo de 2011 próxima al 126%.

Durante el primer trimestre del año, Telefónica ha mantenido una estrategia centrada en el valor de los clientes y en la apuesta por nuevos servicios, lo que le ha permitido mantener su liderazgo en el mercado móvil español, siendo la compañía con el mayor diferencial entre cuota de ingresos y cuota de accesos.

En un entorno de fuerte competencia, destaca el crecimiento de las altas, especialmente en el segmento contrato (+17% interanual).

El **churn** en el trimestre se sitúa en el 2,4% (+0,2 p.p. interanual), si bien en el segmento contrato se mantiene en niveles significativamente inferiores (1,8%).

En consecuencia, la base de clientes móviles se sitúa a cierre de marzo en 24,4 millones de **accesos**, con un crecimiento del 3% frente a marzo de 2010, impulsado por el sólido aumento del 7% de los accesos de contrato, que suponen ya el 68% de los accesos totales de la Compañía (+2 p.p. interanual).

A finales del primer trimestre, más del 21% de los accesos móviles de la Compañía (+7 p.p. interanual y +2 p.p. frente a diciembre de 2010) disponen de **banda ancha móvil**, multiplicando por 1,6 veces la cifra de marzo de 2010.

El **tráfico** desciende interanualmente un 1,1% en el trimestre, reflejando el menor consumo de los clientes.

El **ARPU total** se sitúa en 23,2 euros en el primer trimestre del año, con un descenso interanual del 9,1%.

El menor tráfico, los recortes de las tarifas de interconexión (-19,2% interanual tras las bajadas de octubre y abril de 2010), y la continua presión en los precios minoristas, con descensos de casi dos dígitos, explican la reducción del **ARPU de voz** (-13,5% interanual).

En sentido contrario, el **ARPU de datos** muestra una evolución muy positiva en el trimestre y aumenta un 7,6% interanual, explicado fundamentalmente por la creciente contribución de los ingresos de datos, con un crecimiento del 10,0% interanual, y en menor medida, por la dilución del efecto negativo del cambio regulatorio en la mensajería Premium. El ARPU de datos representa ya el 25% del ARPU total (+4 p.p. interanual).

Resulta especialmente reseñable la fuerte demanda de la banda ancha móvil, que impulsa el crecimiento de los ingresos no-P2P SMS en el primer trimestre de 2011 (+21,4% interanual) hasta suponer el 72% de los ingresos de datos (+7 p.p. interanual). En consecuencia, los ingresos de datos representan ya a cierre de marzo el 24% de los ingresos de servicio móvil.

Los **ingresos** ascienden a 1.978 millones de euros en el primer trimestre de 2011, con un descenso interanual del 5,5%, inferior al registrado en el cuarto trimestre de 2010:

- Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.648 millones de euros en el trimestre y se reducen un 7,6% frente al mismo periodo de 2010, afectados por el menor consumo y la evolución a la baja de los precios en un entorno muy competitivo. Las menores tarifas de interconexión explican 2,0 p.p. de esta caída.

- Los **ingresos de clientes** (1.435 millones de euros) decrecen interanualmente un 6,8%, si bien muestran un mejor comportamiento en el trimestre explicado por la notable mejora de los ingresos de datos.
- Los **ingresos de interconexión** (174 millones de euros) disminuyen un 15,9% interanual, afectados por las menores tarifas de interconexión.
- Los **ingresos de roaming-in** aumentan un 1,2% interanual alcanzando 23 millones de euros en el trimestre.
- Los **ingresos de terminales** ascienden a 330 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento interanual del 6,8%, impulsado por las mayores ventas de “smartphones”.

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	44.181,1	44.113,8	44.231,5	44.257,4	44.047,0	(0,3)
Accesos de telefonía fija (1)	13.922,5	13.663,9	13.485,0	13.279,7	13.006,2	(6,6)
ADSL Libre	30,3	37,0	39,1	38,1	37,4	23,3
Accesos de datos e internet	5.797,8	5.823,0	5.849,5	5.879,8	5.888,0	1,6
Banda estrecha	194,8	179,6	155,2	136,1	118,4	(39,2)
Banda ancha (2)	5.578,6	5.620,3	5.672,1	5.722,3	5.749,2	3,1
Otros (3)	24,4	23,2	22,2	21,4	20,4	(16,6)
Accesos móviles	23.727,8	23.879,1	24.123,6	24.309,6	24.366,4	2,7
Prepago (4)	8.197,2	8.095,6	8.022,3	7.919,8	7.823,1	(4,6)
Contrato	15.530,6	15.783,5	16.101,3	16.389,7	16.543,3	6,5
TV de Pago	733,0	747,8	773,4	788,2	786,4	7,3
Accesos Mayoristas	2.844,3	3.004,1	3.132,5	3.333,8	3.536,2	24,3
AMLT (5)	161,3	205,1	250,5	294,5	341,7	111,8
Bucle Alquilado	2.260,5	2.331,8	2.371,5	2.477,1	2.578,9	14,1
Bucle Compartido	380,1	324,8	296,7	264,0	240,3	(36,8)
Bucle Desagregado (6)	1.880,5	2.007,0	2.074,8	2.213,1	2.338,6	24,4
Mayorista ADSL	419,0	464,4	508,0	561,3	614,9	46,7
Otros (7)	3,3	2,8	2,5	0,9	0,8	(76,7)
Total Accesos	47.025,4	47.117,9	47.364,0	47.591,2	47.583,2	1,2

(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 113 mil accesos móviles inactivos del segmento prepago en mayo de 2010.

(5) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.

TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	4.372	4.633	(5,6)
Trabajos para inmovilizado	72	58	23,5
Gastos por operaciones	(2.526)	(2.545)	(0,7)
Aprovisionamientos	(1.024)	(1.033)	(0,9)
Gastos de personal	(628)	(608)	3,2
Servicios exteriores	(740)	(743)	(0,4)
Variación de provisiones de tráfico	(34)	(41)	(17,3)
Tributos	(101)	(120)	(16,0)
Otros ingresos (gastos) netos	6	5	6,6
Resultado de enajenación de activos	2	3	(15,8)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(1)	(77,9)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.925	2.153	(10,6)
Margen OIBDA	44,0%	46,5%	(2,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(523)	(493)	6,1
Resultado operativo (OI)	1.402	1.660	(15,5)

Notas:

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO
DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Acceso Tradicional (1)	550	603	(8,8)
Servicios de Voz Tradicional	818	919	(10,9)
Tráfico (2)	456	520	(12,3)
Interconexión (3)	184	206	(11,1)
Comercialización de terminales y otros (4)	179	192	(7,1)
Servicios Internet y Banda Ancha	705	736	(4,2)
Banda Estrecha	3	5	(41,3)
Banda Ancha	702	731	(4,0)
Minorista (5)	577	638	(9,6)
Mayorista (6)	125	93	34,5
Servicios Datos	358	325	10,3
Servicios TI	135	122	10,6
Filiales y eliminaciones	113	124	(8,4)
Importe neto de la cifra de negocios	2.679	2.828	(5,3)

(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 tránsito.

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

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL
DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Ingresos de servicio	1.648	1.785	(7,6)
Ingresos de clientes	1.435	1.540	(6,8)
Interconexión	174	206	(15,9)
Roaming - In	23	23	1,2
Otros	16	15	6,0
Ingresos de terminales	330	309	6,8
Importe neto de la cifra de negocios	1.978	2.094	(5,5)

- Los ingresos de servicio incluyen Tuenti desde agosto de 2010.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL
DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2010				2011	% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico (millones de minutos)	10.051	10.562	10.675	10.412	9.936	(1,1)
ARPU (EUR) (1)	25,6	25,6	26,2	24,5	23,2	(9,1)
Prepago (1)	11,4	11,6	12,2	10,6	9,6	(16,0)
Contrato	33,1	32,9	33,2	31,2	29,7	(10,1)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,3	5,2	5,6	5,7	5,7	7,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	65,3%	65,8%	67,8%	67,8%	72,0%	6,7 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 113 mil clientes inactivos dados de baja en mayo de 2010.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS

Datos no auditados

	2010				2011	% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
Tráfico (millones de minutos)	10.051	20.613	31.288	41.700	9.936	(1,1)
ARPU (EUR) (1)	25,6	25,6	25,8	25,4	23,2	(9,1)
Prepago (1)	11,4	11,5	11,7	11,4	9,6	(16,2)
Contrato	33,1	33,0	33,1	32,6	29,7	(10,1)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,3	5,3	5,4	5,5	5,7	7,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	65,3 %	65,4 %	66,2 %	66,6 %	72,0 %	6,7 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 113 mil clientes inactivos dados de baja mayo de 2010.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica¹

Latinoamérica se ha consolidado como una de las regiones de mayor crecimiento apoyada en la fortaleza de su demanda interna, las exportaciones y la inversión extranjera, mientras Brasil continúa reforzando su posición de liderazgo regional.

En este contexto, destaca la creciente contribución de los negocios de Telefónica en Brasil a los resultados consolidados del Grupo, no solo por el incremento en la participación en Vivo sino también por la aceleración en el crecimiento orgánico de los negocios.

Telefónica gestiona una cartera de activos diferenciales en la región, y alcanza al cierre del primer trimestre de 2011 un total de 186 millones de accesos (+8% interanual), gracias al crecimiento del negocio móvil, de la banda ancha tanto fija como móvil, y a la estabilidad de los accesos tradicionales.

Respecto a las principales tendencias en el **negocio de telefonía móvil** en el primer trimestre de 2011 cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 101% (+10 p.p. interanual).
- Los **accesos** móviles gestionados en la región se sitúan en 152 millones, con un aumento interanual del 10%.
- La **ganancia neta** del trimestre alcanza 2,3 millones de accesos, reflejando una política de captación más enfocada en el valor del cliente. Así, el 44% de la ganancia neta registrada en el trimestre corresponde al segmento contrato, situando el peso de este segmento sobre la base total de clientes en el 20% (+2 p.p. interanual).
- La **penetración de la banda ancha móvil** sigue mostrando un alto potencial de crecimiento y alcanza el 6% de la base de accesos móviles (+1 p.p. respecto a diciembre de 2010).
- El **churn** (2,7% en el trimestre; +0,3 p.p. interanual) refleja desconexiones en el segmento prepago, si bien se mantiene prácticamente estable respecto al trimestre anterior, con niveles en contrato significativamente inferiores.
- El **tráfico** gestionado aumenta interanualmente un 9,1%, impulsado por el tráfico de salida.
- Los **ingresos de datos** representan una de las palancas de crecimiento clave y suponen ya más del 24% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual orgánico), registrando un sólido aumento del 32% interanual en el primer trimestre de 2011.
- El **ARPU** del primer trimestre de 2011 se mantiene prácticamente estable (-0,1% interanual orgánico), a pesar del sostenido crecimiento de la base de accesos, gracias al mayor ARPU de salida (+2,1% interanual).

En el **negocio de telefonía fija** cabe señalar:

- Telefónica gestiona un total de 34,5 millones **accesos** fijos en la región al cierre de marzo de 2011 (+1% interanual).

¹ Crecimiento orgánico: se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2010, excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- La apuesta por la **paquetización** y la banda ancha se refleja en que el 68% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado, mientras un 89% de los accesos de banda ancha disfrutaban también de alguna oferta 2P/3P.
- En **banda ancha**, la Compañía gestiona 7,6 millones de accesos (+15% interanual), tras registrar una ganancia neta trimestral de 187 mil accesos, impactada por las fuertes lluvias en Sao Paulo, que han impedido mantener el elevado ritmo de altas.
- En **TV de pago** el número de clientes se sitúa en 1,9 millones, con un crecimiento interanual del 10%. La ganancia neta en el trimestre asciende a 78 mil accesos, con un fuerte aumento respecto al primer trimestre de 2010 (+68%), reflejando el éxito del reenfoque comercial del servicio con un producto más segmentado.
- En el **negocio tradicional** se mantienen los esfuerzos enfocados en la progresiva estabilización de la base de clientes. Así, los accesos fijos alcanzan los 24,2 millones en el primer trimestre de 2011, con un leve descenso interanual (-1%) y una ganancia neta negativa de 207 mil accesos.

Respecto a los resultados económico-financieros de Telefónica Latinoamérica, debe recordarse que la evolución interanual a partir del cuarto trimestre de 2010 está impactada por la consolidación global de Vivo desde el mes de octubre de 2010 (anteriormente los resultados de esta compañía se consolidaban proporcionalmente).

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2011 alcanzan 7.006 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico del 5,7% (+26,0% reportado).

En términos de contribución por países, Brasil se consolida como el principal mercado de la región en el primer trimestre de 2011, generando el 50% de los ingresos. Tras Brasil, destacan las contribuciones de Argentina (11% de los ingresos), Chile (8%), Venezuela (7%), Perú (7%) y México (6%). En términos de contribución al crecimiento orgánico de ingresos, es también Brasil el principal contribuyente (+3,0 p.p.), seguido de Argentina (+1,7 p.p.), Venezuela (+0,7 p.p.) y Chile (+0,5 p.p.).

Los **gastos por operaciones** (4.552 millones de euros en el trimestre) aumentan en términos orgánicos un 6,3% interanual (+27,4% reportado).

- Los gastos de **aprovisionamientos** presentan un incremento del 3,2% en términos orgánicos alcanzando 1.794 millones, impactados por los mayores gastos de circuitos y proveedores de contenidos asociados a los nuevos servicios.
- Los gastos de **servicios exteriores** alcanzan 1.829 millones, tras aumentar un 8,2% interanual en términos orgánicos. Este incremento se debe fundamentalmente a aumentos en red y sistemas, junto con mayores costes de atención de clientes y comisiones, tanto en las operaciones fijas como en las móviles.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 630 millones de euros, con incremento interanual del 15,1% en términos orgánicos, y continúan afectados por mayores tasas de inflación en determinados países de la región, así como por la internalización de personal realizada en Brasil en 2010 que ha tenido como contrapartida ahorros en otros costes operativos.

El **OIBDA** se sitúa en 2.535 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico del 4,9% (+24,4% reportado) destacando la aceleración en el crecimiento de los resultados obtenidos en los países de operaciones en el primer trimestre, que compensan la menor contribución de proyectos regionales (-48 millones de euros en la comparativa interanual de ingresos y de OIBDA).

Así, el margen OIBDA alcanza el 36,2% y se mantiene prácticamente estable (-0,3 p.p. interanual orgánico; -0,5 p.p. reportado).

El **CapEx** se sitúa en 705 millones de euros en los primeros tres meses de 2011 (+22,0% interanual en términos orgánicos; +47,5% reportado), destinado fundamentalmente al crecimiento de banda

ancha móvil y mejora de cobertura y capacidad 3G, así como a la mejora del servicio de banda ancha en las operadoras fijas. Debe señalarse que el crecimiento interanual del trimestre no debe extrapolarse para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

El **flujo de caja operativo** del trimestre se sitúa en 1.830 millones de euros (-0,4% interanual en términos orgánicos; +17,3% reportado).

BRASIL (variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2011 Brasil continúa mostrando un sólido impulso económico, con importantes avances en el consumo interno y en la inversión extranjera, aspectos que unidos a la estabilidad socioeconómica y política del país continúan favoreciendo su positivo comportamiento y las buenas perspectivas para todo el año 2011.

En este entorno, Telefónica obtiene unos sólidos resultados operativos y financieros en Brasil, y consolida su posicionamiento como líder en el mercado, tanto en número de accesos como en ingresos y OIBDA.

Al cierre del primer trimestre de 2011 Telefónica gestiona en Brasil 77,6 millones de **accesos**, con un incremento interanual del 12%. Destaca el fuerte avance registrado tanto en el negocio de telefonía móvil (+15% interanual) como en el servicio de banda ancha fija (+21% vs. marzo de 2010).

Respecto a los resultados económico-financieros, debe recordarse que la evolución interanual está impactada por la consolidación global de Vivo desde el mes de octubre de 2010 (anteriormente los resultados de esta compañía se consolidaban proporcionalmente).

Así, los **ingresos** de Telefónica en Brasil se sitúan en 3.515 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2011, con un incremento interanual del 6,2%, acelerándose frente a trimestres anteriores en todos los negocios.

Los **gastos** por operaciones aumentan en el primer trimestre de 2011 un 4,0% interanual, claramente por debajo del crecimiento de los ingresos, reflejando los esfuerzos realizados por ambas operaciones por ser más eficientes.

- Los **aprovisionamientos** se reducen un 4,5% respecto al mismo periodo del año anterior, afectados por una mejora importante en el coste unitario de equipos y terminales, especialmente en el negocio móvil.
- El **gasto de personal** crece un 20% interanualmente, fruto del crecimiento de la plantilla en ambas operadoras debido, principalmente, a los procesos de internalización llevados a cabo en 2010 y que han tenido como contrapartida ahorros en otros costes operativos.
- Los gastos por **servicios exteriores** muestran un crecimiento del 9,6%, aumentando principalmente los gastos comerciales y de atención al cliente, asociados al crecimiento de clientes móviles y de banda ancha. Adicionalmente, el negocio fijo refleja el impacto de las inclemencias meteorológicas en mantenimiento de planta y atención al cliente.

El **OIBDA** al cierre del primer trimestre de 2011 se sitúa en 1.260 millones de euros, mostrando una aceleración en el ritmo de crecimiento (+11,9% interanual). Con ello, la Compañía alcanza elevados ratios de rentabilidad, con un margen OIBDA del 35,8% (+1,8 p.p.).

El **CapEx** se sitúa en 313 millones de euros en el primer trimestre (+3,8% interanual) generando un **flujo de caja operativo** de 947 millones de euros (+14,8% interanual).

Actividad comercial y evolución de los ingresos por negocio

Negocio Móvil

La penetración estimada del mercado móvil brasileño se sitúa en 108%, con un crecimiento interanual de 15 p.p., alcanzando 211 millones de accesos al cierre del primer trimestre de 2011.

Debe recordarse que Vivo entró a formar parte del modelo de gestión integrado de Telefónica en el cuarto trimestre de 2010, habiéndose obtenido beneficios tangibles en los últimos seis meses. Al mismo tiempo, la Compañía ha continuado reforzando su posición competitiva, consolidando sus niveles de calidad, reconocimiento de marca, satisfacción de clientes y rentabilidad, siendo todos ellos la referencia del sector en Brasil.

En el primer trimestre de 2011 Vivo consolida su liderazgo en el mercado, tanto en accesos, como en ingresos y rentabilidad, a pesar de la fuerte presión competitiva en el mercado. Así, a finales de marzo la Compañía gestiona 62,1 millones de accesos, con un incremento interanual de 15%, tras registrar una ganancia neta de 1,8 millones de accesos en el primer trimestre. La cuota de mercado de Vivo se sitúa en el 29,4%.

Destaca la calidad del incremento de la base de clientes, que viene impulsado por un mayor aumento de los clientes de contrato (+27% interanual). La ganancia neta de contrato en el trimestre supone el 39% del total, y permite a la Compañía reforzar su cuota de mercado en este segmento hasta el 35,5% (+5,4 p.p. interanual). Con esto, el segmento contrato representa ya el 21% del parque total, con un crecimiento interanual de 2 p.p.

El churn se sitúa en el 2,7% en el trimestre, con un crecimiento interanual de 0,2 p.p. debido al comportamiento del segmento prepago. Hay que señalar la positiva evolución del churn de contrato que, en un momento de alto crecimiento del número de clientes, se mantiene prácticamente estable interanualmente y se consolida en niveles de referencia en el mercado.

Durante el primer trimestre de 2011, el tráfico gestionado aumenta interanualmente un 13,2%, principalmente impulsado por el crecimiento del tráfico on-net.

Por su parte, el **ARPU** mantiene la tendencia hacia la estabilización que se viene observando ya desde finales de 2009 y muestra un descenso de 1,8% interanual, gracias al fuerte aumento de los ingresos de datos.

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2011 alcanzan 2.120 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,6%, siendo especialmente destacable la sólida evolución de los ingresos del servicio móvil, que aumentan interanualmente un 14,6%, manteniendo el ritmo de aceleración iniciado desde que la Compañía es gestionada únicamente por Telefónica.

Los ingresos de **datos** en el primer trimestre se incrementan un 47,0% interanual y ya representan el 21% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual). Es importante destacar que los ingresos de datos no-P2P SMS suponen el 65% de los ingresos de datos totales, reflejando el buen comportamiento de la banda ancha móvil, servicio en el que Vivo también es referencia del sector. Así, el negocio de datos es ya la principal palanca de crecimiento de la Compañía.

Negocio Fijo

En el negocio fijo, al cierre del primer trimestre de 2011 Telefónica gestiona en Brasil 15,6 millones de **accesos** (+2% en términos interanuales).

Debe señalarse que la actividad comercial de la Compañía en los primeros meses del año ha estado condicionada por fuertes inclemencias meteorológicas, que se han visto reflejadas en un nivel de altas inferior al de anteriores trimestres.

En el **negocio tradicional** la Compañía gestiona 11,2 millones de accesos, estables respecto al año anterior, con una pérdida de 120 mil accesos en el trimestre derivada de los factores ya comentados, si bien el churn se mantiene en línea respecto al mismo periodo del año anterior.

El negocio de **banda ancha** sigue mostrando un fuerte dinamismo, con un crecimiento interanual del 21%, alcanzándose un total de 3,4 millones de accesos al cierre de marzo. Debe señalarse que estos accesos representan ya un 30% de los accesos fijos de la Compañía (+5 p.p. respecto a marzo de 2010). Por otro lado, la ganancia neta en el trimestre se sitúa en 74 mil accesos, a pesar de las menores altas derivadas de las importantes lluvias en São Paulo.

Telesp gestiona 509 mil accesos de **TV de pago** al cierre del primer trimestre de 2011 (+8% interanual), tras registrar una ganancia neta positiva por segundo trimestre consecutivo de 22 mil accesos (similar a la del trimestre anterior), reflejando el éxito del reposicionamiento de la oferta de la Compañía.

Los **ingresos** alcanzan 1.756 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento interanual del 1,7%, mostrando una clara aceleración respecto al trimestre anterior.

Cabe destacar el incremento de los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos, que continúan con su positiva evolución en el primer trimestre de 2011 (+9,5% interanual) y representan ya el 16% de los ingresos totales.

Los ingresos de telefonía tradicional muestran también una mejor evolución, y permanecen prácticamente estables en términos interanuales (-0,5%), a pesar de los menores ingresos por tráfico local y larga distancia y de telefonía pública.

ARGENTINA (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre del 2011 la Compañía continúa apostando por una estrategia enfocada en la fidelización y el incremento del valor del cliente y en el desarrollo de la banda ancha, tanto fija como móvil.

Al cierre del primer trimestre de 2011, Telefónica gestiona en Argentina un total de 22,2 millones de **accesos** (estable frente al año anterior), destacando el crecimiento de la banda ancha fija (+15% interanual) y la estabilidad de los accesos tradicionales fijos.

Los **ingresos** se sitúan en 759 millones de euros en el primer trimestre, mostrando un importante crecimiento interanual del 15,8%, apoyado en el sólido aumento de los ingresos del negocio móvil y de banda ancha fija, así como en el constante aumento de los ingresos del negocio fijo tradicional.

Los **gastos por operaciones** se incrementan un 20,9% interanual en el primer trimestre de 2011 hasta 503 millones de euros, afectados principalmente por el aumento generalizado de los precios, que se traslada a mayores gastos de personal y mayores gastos asociados a servicios contratados a terceros. Los gastos por aprovisionamientos crecen un 19,0% interanual, por mayores gastos de interconexión y roaming, asociados al mayor nivel de tráfico.

El **OIBDA** en el primer trimestre de 2011 se sitúa en 259 millones de euros, con un incremento del 11,0% interanual, alcanzando un margen OIBDA del 33,3% (-1,4 p.p. interanual).

El **CapEx** en el primer trimestre alcanza 60 millones de euros (-6,0% interanual), situándose el **flujo de caja operativo** en 199 millones de euros, con un aumento del 17,4% respecto a marzo de 2010.

Actividad comercial y evolución de los ingresos por negocio

Negocio Móvil

La penetración estimada del mercado móvil en Argentina, alcanza el 129% al cierre del primer trimestre de 2011, con un crecimiento interanual de 7 p.p.

Telefónica en Argentina gestiona 16,0 millones de **accesos** móviles a finales de marzo 2011 (-1% interanual), tras registrar una pérdida neta de 149 mil accesos en el trimestre, impactado por la desconexión de accesos inactivos de prepago. Cabe destacar la positiva evolución del segmento contrato, con una ganancia neta en el trimestre de 93 mil accesos y una base de accesos que se incrementa un 10% frente al primer trimestre del año anterior, representando ya el 37% del total de accesos (+4 p.p. interanual).

El **churn** se sitúa en el 2,8% (+1,0 p.p. interanual), afectado por las desconexiones de prepago realizadas, si bien cabe destacar la positiva evolución del churn en contrato (-0,1 p.p. interanual), que continúa siendo una referencia en el mercado.

El **tráfico** al cierre de marzo 2011 presenta un crecimiento interanual del 6,0%, principalmente por el incremento del tráfico on-net (+9,5% interanual).

El **ARPU** presenta un sólido comportamiento, con un crecimiento interanual del 14,9%, principalmente por el mayor consumo unitario de voz y el creciente uso de los datos.

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2011 ascienden a 482 millones de euros, mostrando un positivo crecimiento interanual del 16,1%, reflejando el buen comportamiento de los ingresos de servicio móvil (+13,7%) y los mayores ingresos por ventas de terminales, derivados del foco de la Compañía en la captación y fidelización de clientes de alto valor.

El sólido crecimiento de los servicios de banda ancha móvil impulsa el aumento de los ingresos de datos en el primer trimestre de 2011 (+21,7% interanual), y suponen ya el 38% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual).

Negocio Fijo

Telefónica gestiona en Argentina 6,2 millones de **accesos fijos** a marzo 2011 (+3% interanual).

La Compañía se consolida como referente del mercado en el negocio de **banda ancha**, con altos niveles de calidad y servicio. Así, la Compañía gestiona 1,5 millones de accesos al cierre del primer trimestre de 2011, con un fuerte crecimiento del 15% interanual, tras registrar una ganancia neta de 33 mil accesos en el trimestre. Destaca el positivo comportamiento del churn, como consecuencia del foco de la Compañía en los niveles de calidad, con un alto nivel de satisfacción por parte de los clientes.

La estrategia de paquetización tiene muy buenos resultados, y así el 73% de los accesos de banda ancha se encuentra con alguna modalidad de paquete de servicios (+4 p.p. interanual).

Los **accesos de telefonía tradicional** se sitúan en 4,6 millones al cierre del primer trimestre de 2011, manteniéndose estables interanualmente. Resulta importante destacar que el 72% de estos accesos están acogidos a alguna modalidad de paquetes de tráfico (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos** ascienden a 303 millones de euros en el primer trimestre, con un fuerte aumento interanual del 16,0%, apoyado en el alto crecimiento de los ingresos de Internet y contenidos (+32,4% interanual) y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad (+18,0% interanual), representando el 26% y el 17% del total de ingresos, respectivamente. Asimismo, cabe destacar el buen comportamiento de los ingresos del negocio tradicional (+8,9% interanual) gracias a una clara apuesta estratégica por la paquetización.

CHILE (variaciones en moneda local)

El mercado de telecomunicaciones en Chile, pese a presentar uno de los niveles más maduros de la región, continúa mostrando un fuerte potencial de crecimiento en los negocios móvil, de banda ancha y televisión, destacando además la estabilidad que registra el negocio tradicional.

En este entorno, Telefónica mantiene su liderazgo en todos los negocios, gracias a su oferta integrada y global bajo una marca Movistar unificada, que es una ventaja competitiva única.

La Compañía gestiona en Chile 12,2 millones de **accesos** al cierre de trimestre, con un importante crecimiento interanual del 13%, impulsado principalmente por el positivo comportamiento de los accesos móviles (+17% interanual) y por el foco en la masificación rentable de la banda ancha fija (+5% interanual) y de la TV de pago (+21% interanual).

Los **ingresos** alcanzan 573 millones de euros en el primer trimestre, con un crecimiento interanual del 6,9%, reflejando la sólida evolución de los ingresos del negocio móvil y la estabilización de los ingresos del negocio fijo.

Los **gastos por operaciones** del trimestre aumentan un 6,3% interanual, situándose en 328 millones de euros, principalmente por los mayores aprovisionamientos (+16,6% interanual), que reflejan un incremento de los costes de equipamiento en el segmento empresas y la mayor actividad comercial del negocio móvil, y por mayores gastos de personal (+6,0% interanual). Estos gastos han sido parcialmente compensados por la contención en servicios exteriores (-0,6% interanual) gracias a las medidas para mejorar la eficiencia.

Así, el **OIBDA** asciende a 247 millones de euros, aumentando interanualmente un 7,8%. El margen OIBDA alcanza el 43,1% (+0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 76 millones de euros (+20,4% interanual), situándose el **flujo de caja operativo** en 170 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (+2,9% interanual).

[Actividad comercial y evolución de los ingresos por negocio](#)

Negocio Móvil

El mercado de telefonía móvil en Chile presenta una penetración estimada del 127% a marzo 2011, mostrando un crecimiento interanual de 19 p.p.

La estrategia de la Compañía, enfocada en asegurar un crecimiento rentable y a largo plazo, centra los esfuerzos comerciales en la banda ancha móvil y en la captura de los clientes de mayor valor en el negocio tradicional, a través de una óptima segmentación del cliente.

Telefónica gestiona en Chile 9,1 millones de **accesos móviles** al cierre del primer trimestre de 2011, con un sólido aumento interanual del 17%. El segmento contrato continúa siendo la palanca fundamental del crecimiento, con un aumento interanual del 19%, suponiendo ya el 29% de los accesos totales.

La ganancia neta trimestral alcanza 307 mil accesos, con un importante crecimiento interanual del 30%, impulsado por el crecimiento sostenido de las altas y la estabilización de las bajas, en donde Movistar es referencia en el sector con un churn del 1,4% (estable interanualmente).

El **tráfico** gestionado aumenta un 6,3% respecto al primer trimestre de 2010, gracias al positivo comportamiento del tráfico on-net (+8,7% interanual).

Los **ingresos** ascienden a 347 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (+13,6% interanual), impulsados por el fuerte aumento de los ingresos de servicio móvil (+12,0% interanual) y las mayores ventas de terminales (+45,0% interanual), fruto de la mayor actividad comercial dirigida a clientes de valor.

Destaca la evolución de los ingresos de datos, que muestran un crecimiento del 50,2% interanual en el primer trimestre de 2011. Así, los ingresos de datos suponen ya el 18% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual). Hay que señalar que los ingresos no-P2P SMS representan el 71% de los ingresos de datos (+7 p.p. interanual).

Negocio Fijo

Telefónica gestiona en Chile 3,1 millones de **accesos fijos** al cierre del primer trimestre de 2011 (+1% interanual).

Los **accesos de banda ancha** alcanzan 821 mil a finales de marzo de 2011, con un incremento interanual del 5%, siendo importante destacar que el porcentaje de líneas paquetizadas representa casi la totalidad de la base de accesos.

En **TV de pago** la Compañía gestiona 359 mil accesos (+21% interanual). La fortaleza de la oferta del servicio de alta definición y la continua mejora en la redefinición de canales y servicios de valor añadido han permitido lograr una ganancia neta en el trimestre de 18 mil accesos (+52% interanual) reforzando al negocio de TV como una importante palanca de crecimiento hacia futuro.

Por otro lado, los **accesos del negocio tradicional** muestran una ralentización en su ritmo de descenso interanual (-3,6% frente a -4,4% en 2010), gracias a las mayores altas y a la mejora progresiva del churn, con una pérdida neta de accesos un 48% inferior a la registrada en el primer trimestre de 2010.

Los **ingresos** se sitúan en 256 millones de euros en el primer trimestre, manteniéndose prácticamente estables interanualmente (+0,1%). Esta evolución viene explicada por el sólido crecimiento de los ingresos de Internet, TV y contenidos (+9,3% interanual), que representan el 30% de los ingresos del trimestre (+3 p.p. interanual) y por los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad (+12,5% interanual), que compensan los menores ingresos del negocio tradicional (-7,4% interanual) derivados del menor número de accesos y el menor ARPU.

PERÚ (variaciones interanuales en moneda local)

En un mercado que sigue mostrando un sólido crecimiento, Telefónica mantiene su liderazgo, gestionando 17,1 millones de **accesos totales** al cierre del primer trimestre de 2011 (+6% interanual). Destaca la positiva evolución de los accesos de banda ancha fija (+14% interanual) y el sostenido aumento de los accesos móviles (+8% interanual).

Los **ingresos** continúan acelerando secuencialmente su ritmo de crecimiento interanual, registrando un aumento del 5,9% en el primer trimestre hasta alcanzar 495 millones de euros, impulsados por la buena evolución de los ingresos del negocio móvil y de los ingresos de banda ancha fija y televisión de pago.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 312 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (+4,0% interanual), registrando un crecimiento inferior al de los ingresos, y explicado fundamentalmente por el aumento de los aprovisionamientos (+2,4% interanual), derivados de los mayores gastos de interconexión por el aumento del tráfico y por los mayores gastos de personal (+6,9% interanual).

El **OIBDA** se sitúa en 188 millones de euros en el trimestre, con un incremento interanual del 11,1%, consolidando la tendencia positiva reportada en los dos últimos trimestres. Así, el margen OIBDA alcanza el 38,0% (+1,8 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 34 millones de euros en el trimestre (+82,6% interanual), no siendo extrapolable para el conjunto del año este crecimiento, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. El **flujo de caja operativo** se sitúa en 154 millones de euros (+2,1% interanual).

Actividad comercial y evolución de los ingresos por negocio

Negocio Móvil

El mercado de la telefonía móvil en Perú presenta una penetración estimada al cierre del primer trimestre de 2011 del 69% (+3 p.p. interanual).

Telefónica se consolida como referente del mercado, gestionando 12,6 millones de **accesos** móviles a marzo de 2011 (+8% interanual), y a pesar de la desconexión en el trimestre de accesos inactivos de prepago sin identificar. La estrategia de la Compañía, centrada en la migración de clientes de valor de prepago hacia el segmento contrato, y la sólida evolución de las altas en este segmento (+56% interanual) se reflejan en el fuerte incremento de los accesos de contrato (+61% interanual), que representan ya el 20% de los accesos móviles totales (+6 p.p. frente a marzo de 2010).

La ganancia neta asciende en el trimestre a 53 mil accesos, tras captar 57 mil nuevos clientes en el segmento contrato. El **churn** se sitúa en el 3,5% en el primer trimestre de 2011 (+0,5 p.p. interanual), impactado por las desconexiones mencionadas.

El **tráfico** aumenta un 25,9% interanual, impulsado por el positivo comportamiento tanto del tráfico de salida (+26,3% interanual) como de entrada (+23,5% interanual).

El **ARPU** en los tres primeros meses de 2011 acelera el ritmo de crecimiento registrado en trimestres anteriores hasta el 2,9% interanual, apoyado en el mayor peso del segmento contrato.

Los **ingresos** continúan consolidando la progresiva aceleración registrada en 2010 y crecen un 12,7% interanual en el trimestre, hasta alcanzar 263 millones de euros. Esta evolución refleja el buen comportamiento de los ingresos de servicio móvil (+12,9% interanual), gracias al mayor peso del segmento contrato en la base y a la positiva evolución de los ingresos de datos, que muestran una importante aceleración en su crecimiento. Así, en el primer trimestre del año, los ingresos de datos aumentan interanualmente un 42,8%, hasta representar el 15% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual), impulsados por el fuerte crecimiento de los ingresos no-P2P SMS (+66,4% interanual), que ya suponen el 61% de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual).

Negocio Fijo²

A cierre del primer trimestre de 2011, los **accesos fijos totales** de Telefónica en Perú se mantienen prácticamente estables en términos interanuales, alcanzando los 4,5 millones.

Los **accesos de banda ancha** aceleran su ritmo de crecimiento interanual hasta el 14% en el primer trimestre y superan los 900 mil clientes, tras registrar una ganancia neta histórica de 53 mil accesos en los primeros tres meses del año (más del doble de la registrada en el primer trimestre de 2010).

Los **accesos de TV** se sitúan al cierre de marzo en 711 mil, y se mantienen prácticamente estables frente a marzo de 2010, a pesar de la intensidad competitiva.

Los **accesos de telefonía fija tradicional** alcanzan 2,9 millones (-3% interanual), afectados principalmente por la sustitución fijo-móvil, si bien siguen manteniendo su progresiva tendencia hacia la estabilización ya observada en trimestres anteriores.

La paquetización de servicios continúa siendo clave para la Compañía. Así, a marzo de 2011 el 57% de los accesos de telefonía tradicional están paquetizados (+4 p.p. interanual) y el 70% de los accesos de banda ancha fija disponen de un paquete Dúo ó Trío (+5 p.p. interanual).

Los **ingresos** alcanzan 264 millones de euros en el trimestre (-1,2% interanual), mejorando la tendencia decreciente observada en 2010. Esta evolución refleja los menores ingresos de telefonía tradicional derivados del impacto de nuevas medidas regulatorias (reducción de tarifas F-M y el área móvil virtual, vigente desde septiembre de 2010, así como por la aplicación del factor de productividad). Este descenso es compensado en parte, por el crecimiento del 6,4% interanual de los

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.

ingresos de Internet, TV y contenidos, que representan ya el 38% de los ingresos totales (+3 p.p. interanual).

COLOMBIA (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre del 2011, Telefónica en Colombia continúa consolidando su posicionamiento en el mercado, mostrando mejoras importantes en los nuevos negocios que están actuando como palanca de crecimiento.

Así, a cierre de marzo de 2011, Telefónica gestiona 12,3 millones de **accesos** en Colombia, con un crecimiento interanual del 7%, apoyado en el incremento de los accesos móviles (+7% interanual), de banda ancha fija (+25% interanual) y de televisión de pago (+47% interanual).

Los **ingresos** alcanzan 377 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (+4,0% interanual), manteniendo la tendencia de aceleración observada en trimestres anteriores.

Los **gastos por operaciones** se incrementan un 7,6% interanualmente en el primer trimestre de 2011, situándose en 280,3 millones de euros. Este crecimiento viene explicado por los mayores aprovisionamientos (+11,8% interanual), asociados al mayor coste por alquiler de infraestructuras y circuitos, así como por el aumento de gastos por servicios exteriores (+5,1% interanual), derivados de los gastos de mantenimiento afectados por la ola invernal. Por otro lado, los gastos de personal permanecen estables (-0,3% interanual).

El **OIBDA** asciende a 119 millones de euros en los primeros tres meses del año (+0,9% interanual), tras contabilizarse en el trimestre 11 millones de euros derivados de la cesión de uso de activos no estratégicos. Así, el margen OIBDA en el primer trimestre de 2011 se sitúa en el 31,7% (-1,0 p.p. interanual).

El **CapEx** en el primer trimestre del año asciende a 47 millones de euros, duplicando la cifra registrada en el mismo periodo de 2010 (+99,7% interanual). Debe señalarse que el crecimiento interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. Como consecuencia, el **flujo de caja operativo** presenta un descenso interanual del 23,6%, situándose en 72 millones de euros.

Actividad comercial y evolución de los ingresos por negocio

Negocio Móvil

El mercado de la telefonía móvil en Colombia alcanza una penetración estimada del 99% al cierre del primer trimestre de 2011, con un incremento de 5 p.p. respecto a marzo de 2010.

Telefónica a finales del primer trimestre de 2011 gestiona 10 millones de **accesos** (+7% interanual), gracias al fuerte crecimiento de los accesos de contrato (+27% interanual) y al positivo comportamiento de la banda ancha móvil, que se consolida como una de las palancas fundamentales del crecimiento.

En el trimestre la Compañía registra una pérdida neta de 34 mil accesos, a pesar de la ganancia neta de 114 mil accesos de contrato en el primer trimestre de 2011.

El **churn** se sitúa en el 3,5% (+0,3 p.p. interanual) impactado por la evolución del segmento prepago y a pesar de la mejora del churn de contrato hasta el 1,5%.

El **tráfico** en el primer trimestre aumenta un 9,8% interanual hasta los 4.148 millones de minutos, impulsado por el aumento del tráfico de salida (+11,4% interanual).

En el primer trimestre de 2011 el **ARPU** decrece un 2,9% interanualmente, a pesar del sólido aumento del ARPU de datos.

Los **ingresos** ascienden a 221 millones de euros en el primer trimestre, con un incremento interanual del 9,0%, reflejando el positivo comportamiento de los ingresos de servicio móvil (+7,4% interanual) y las mayores ventas de terminales (+35,1% interanual).

Los ingresos de datos continúan reforzando su papel como palanca de crecimiento y aumentan interanualmente un 71,1%, hasta representar el 21% de los ingresos de servicio móvil (+8 p.p. interanual). Destaca el positivo comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS, casi duplicándose frente al primer trimestre de 2010 (+96,2% interanual), y suponen ya el 87% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual).

Negocio Fijo

Telefónica gestiona 2,4 millones de **accesos fijos** a finales de marzo de 2011 (+6% interanual), tras registrar una ganancia neta de 22 mil accesos en el trimestre.

Los **accesos de banda ancha** de la Compañía se sitúan en 576 mil, mantienen un elevado ritmo de crecimiento interanual (+25% respecto al primer trimestre de 2010) y registran un incremento de 28 mil accesos en el trimestre.

Los **accesos de televisión de pago** siguen mostrando un fuerte aumento (+47% interanual) y ascienden a 217 mil, con una ganancia neta de 12 mil accesos en el trimestre.

En el **negocio tradicional**, la Compañía gestiona 1,6 millones de accesos (-4% interanual), con una pérdida neta en el trimestre de 18 mil accesos.

Cabe destacar que el 79% 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.

Los **ingresos** ascienden a 165 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (-2,2% interanual), reflejando los menores ingresos del servicio tradicional (-9,3% interanual), derivados del menor número de accesos y de la aplicación de tarifas promocionales.

Los ingresos de Internet, TV y contenidos muestran una sólida evolución en el trimestre y avanzan un 15,4% interanual hasta suponer el 26% de los ingresos totales del negocio fijo (+4 p.p. interanual), mientras los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad disminuyen un 3,1% interanual, afectados por la mayor estacionalidad de los ingresos por venta en TI.

MÉXICO (variaciones interanuales en moneda local)

El mercado mexicano alcanza a marzo de 2011 una penetración móvil estimada del 83%, con un incremento interanual de 6 p.p.

Los indicadores operativos y financieros de la Compañía del primer trimestre de 2011 reflejan el reenfoque comercial que se está desarrollado desde mediados de 2010 y que se ha reforzado en los primeros meses de este año 2011. Así, la Compañía ha incrementado las promociones y las campañas destinadas tanto a la captación como al incentivo del consumo, éstas últimas fundamentalmente enfocadas en el segmento prepago.

Al cierre del primer trimestre de 2011, la Compañía gestiona 20,7 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 14%. Los accesos móviles se sitúan en 20,1 millones (+13% interanual), destacando el fuerte crecimiento del segmento contrato (+32% respecto a marzo de 2010). La ganancia neta en el trimestre asciende a 395 mil accesos móviles. El **churn** en el trimestre se sitúa en el 2,4%, con un repunte interanual de 0,2 p.p., manteniendo la Compañía un churn de contrato referencia en el mercado (1,0%).

Los esfuerzos de la Compañía para fortalecer su posición competitiva en el negocio de banda ancha móvil, a través del espectro adquirido en la segunda mitad del año 2010, empiezan a mostrar

resultados y así los accesos de banda ancha móvil se multiplican por más de 4 veces, frente a marzo de 2010.

Así, Telefónica Móviles México alcanza una cuota de mercado móvil estimada del 22% (+1 p.p. interanual).

El **tráfico** en el primer trimestre de 2011 muestra un descenso del 7,0% interanual, afectado por los cambios realizados en la oferta comercial en la primera mitad del año 2010, y los mayores impuestos indirectos vigentes desde la primera mitad de 2010 (tasa del 3% por impuesto especial de producción y servicios e incremento de un 1% adicional del IVA).

El **ARPU** en el primer trimestre de 2011 se reduce interanualmente un 20,3%, fundamentalmente debido a la tendencia del segmento prepago.

Los **ingresos** alcanzan 417 millones de euros en los primeros tres meses de 2011 (-10,8% interanual), reflejando los menores ingresos de servicio móvil (-8,7% interanual), derivados fundamentalmente del negativo comportamiento del segmento prepago y pese a continuar la buena evolución de los ingresos de contrato.

Los ingresos de datos representan ya el 25% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual), siendo muy destacable la evolución de los ingresos no-P2P SMS, que aumentan interanualmente un 68,7% y representan el 21% de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual).

La evolución de los ingresos y los mayores gastos comerciales para impulsar el crecimiento de los clientes se traducen en un **OIBDA** en el trimestre de 114 millones de euros (-19,2% interanual), situándose el margen OIBDA en el 27,4% (-2,8 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 77 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (+207,9% interanual), reflejando el importante esfuerzo de la Compañía en el despliegue de cobertura 3G para maximizar el valor del espectro en el periodo de tiempo más corto. El **flujo de caja operativo** se sitúa en 37 millones de euros (-67,9% interanual).

VENEZUELA (variaciones interanuales en términos orgánicos)

El mercado venezolano alcanza una penetración de telefonía móvil estimada del 99% al cierre de marzo 2011 (-3 p.p. interanual).

En el entorno actual, Telefónica Móviles Venezuela consolida una estrategia centrada en la innovación y en la maximización del valor del cliente, con una oferta de servicios líderes en banda ancha, televisión y telefonía y un enfoque fuertemente segmentado. Por otro lado, en el primer trimestre de 2011 la Compañía ha reenfocado su oferta comercial para los segmentos más bajos.

Telefónica gestiona en Venezuela 10,1 millones de **accesos** (-12% interanual), con un total de 9,1 millones de accesos móviles (-12% interanual). Esta evolución está afectada por la propia dinámica del mercado, si bien en el trimestre se observa un repunte de las altas móviles (+8% interanual). Adicionalmente, destaca el fuerte crecimiento de los clientes de contrato (+23% interanual), que representan ya el 9% del total de accesos (+3 p.p. interanual).

El **churn** móvil se sitúa en el 3,7% a marzo 2011(+1,1 p.p. interanual), afectado principalmente por el comportamiento del segmento prepago y destacando el menor churn del segmento contrato (0,8%).

El **tráfico** gestionado se reduce un 2,7% interanual, impactado por los menores accesos frente al mismo periodo del año anterior.

El foco de la Compañía en el valor unitario del cliente se refleja en la sólida evolución del **ARPU**, que en el trimestre aumenta un 27,1% interanual, impulsado por el fuerte crecimiento del ARPU de datos (+40,1%).

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2011 se sitúan en 508 millones de euros y registran elevadas tasas de crecimiento interanual (+9,3%), reflejando el positivo comportamiento de los ingresos de servicio móvil (+11,0% interanual), a pesar de los menores ingresos por venta de terminales (-4,3% interanual).

En el negocio de datos, Telefónica Móviles Venezuela se consolida como una compañía de referencia en el desarrollo de nuevos productos y servicios innovadores, destacando los sólidos resultados en banda ancha móvil. Así, en el primer trimestre de 2011 los ingresos de datos aumentan interanualmente un 24,6% en el trimestre, y suponen ya el 36% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual).

El **OIBDA** se sitúa en 233 millones de euros en el primer trimestre de 2011 y crece un 8,1% interanual. La Compañía sigue manteniendo una alta eficiencia, con un margen OIBDA del 45,9%, prácticamente estable en términos interanuales (-0,5 p.p.).

El **CapEx** alcanza 81 millones de euros (+36,9% interanual) no siendo extrapolable su evolución en el trimestre para el conjunto del año, dado el diferente ritmo de ejecución de la inversión a lo largo del ejercicio. Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 152 millones de euros (-1,8% interanual).

CENTROAMÉRICA (variaciones interanuales en términos orgánicos)³

Los mercados donde opera Telefónica en Centroamérica alcanzan una penetración móvil estimada del 101% al cierre del primer trimestre de 2011, con un crecimiento interanual de 9 p.p. y en donde destaca la penetración de El Salvador y Panamá, que superan el 100% y Nicaragua, que experimentó en los últimos 12 meses un aumento de 11 p.p.

Telefónica gestiona en estos mercados un total de 7,1 millones de **accesos** al cierre del trimestre (+10% interanual), de los cuales 6,6 millones son accesos móviles (+11% interanual), manteniendo la aceleración en el crecimiento observada a lo largo de 2010, y destacando la positiva evolución del segmento contrato (+27% interanual). Así, la Compañía muestra una recuperación en su cuota de mercado en los últimos 12 meses, consolidando la mejora de su posicionamiento competitivo.

La ganancia neta móvil en el primer trimestre del año se sitúa en 223 mil accesos (+37% interanual), con una sensible mejora de la cuota de ganancia neta en el trimestre. Este buen comportamiento viene impulsado por la mayor actividad comercial, fruto de la diferenciación de la oferta, y del buen comportamiento del **churn** (2,4%), que se mantiene estable interanualmente y mejora frente al trimestre pasado (-0,2 p.p.).

Los **ingresos** ascienden a 135 millones de euros en el trimestre (-1,4% interanual), como consecuencia fundamentalmente de los menores ingresos de servicio móvil en Guatemala y Panamá y de las nuevas medidas regulatorias en El Salvador, que no han sido compensados por el positivo comportamiento de los ingresos en Nicaragua.

Destaca la buena evolución de los ingresos de datos en el trimestre, que registran un incremento interanual del 22,4% y suponen ya el 17% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual), siendo también destacable, el crecimiento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+25,1% interanual), que representan el 52% de los ingresos de datos (+1 p.p. interanual).

El **OIBDA** se sitúa en 39 millones de euros en el trimestre (-14,2% interanual) impactado por los mayores gastos comerciales en un entorno de incremento de la actividad. De esta forma, el margen OIBDA se sitúa en el 28,6% (-4,4 p.p. interanual).

³ Variaciones interanuales en términos orgánicos: en términos financieros, se asumen variaciones interanuales en euros constantes, excluyéndose los resultados de la operación de Costa Rica del cálculo del crecimiento orgánico.

El **CapEx** asciende a 5 millones de euros en el trimestre, con un descenso interanual del 65,3%. Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 34 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (+2,1 % interanual).

ECUADOR (variaciones interanuales en moneda local)

El mercado ecuatoriano alcanza a marzo de 2011 una penetración móvil estimada del 107%, con un crecimiento interanual de 10 p.p.

A cierre de marzo de 2011, Telefónica gestiona en Ecuador 4,5 millones de **accesos** totales (+14% interanual).

La ganancia neta móvil alcanza 173 mil accesos en el primer trimestre (+38% interanual), situándose los accesos móviles en 4,4 millones (+14% interanual), impulsados por la positiva evolución del segmento contrato, que crece un 22% interanual, gracias a la buena acogida de la banda ancha móvil y la migración de clientes de prepago a contrato.

El **churn** móvil se sitúa en el 2,5% (+0,1 p.p. interanual), destacando el buen comportamiento del churn de contrato (-1,2 p.p. interanual).

En el primer trimestre del año, el **tráfico** mantiene su tendencia creciente, con un aumento interanual del 13,6%, favorecido por el mayor tráfico on-net y en menor medida, del off net.

Por otro lado, destaca la evolución del **ARPU**, que en el primer trimestre de 2011 invierte la tendencia negativa registrada desde el segundo trimestre de 2010 y registra un crecimiento interanual del 0,7%, debido fundamentalmente al mejor comportamiento del ARPU de los clientes de contrato.

Los **ingresos** crecen un 6,0% interanualmente hasta alcanzar 96 millones de euros en el primer trimestre de 2011, impulsados por el sólido aumento de los ingresos de servicio móvil (+8,0% interanual).

Los ingresos de datos se mantienen como una de las palancas clave de crecimiento y registran un incremento del 19,0% frente al primer trimestre de 2010 y suponen el 26% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual). Destaca el crecimiento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+53,1% interanual), representando ya el 60% del total de los ingresos de datos (+13 p.p. interanual).

El **OIBDA** se sitúa en 31 millones de euros, con un crecimiento interanual del 18,1%, superior al de los ingresos, lo que permite una expansión del margen OIBDA hasta el 32,7% (+3,3 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 2 millones de euros en el primer trimestre de 2011 (-66,5% interanual).

En consecuencia, el **flujo de caja operativo** crece un 42,4% interanual hasta 29 millones de euros.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	172.265,3	176.044,0	179.102,5	183.686,9	185.984,0	8,0
Accesos de telefonía fija (1)	24.459,1	24.514,9	24.456,5	24.403,6	24.196,2	(1,1)
Accesos de datos e internet	7.733,8	7.911,5	8.102,7	8.235,1	8.327,9	7,7
Banda estrecha (2)	983,6	881,6	808,0	674,8	586,7	(40,3)
Banda ancha (3) (4)	6.641,5	6.916,0	7.183,0	7.442,3	7.629,0	14,9
Otros (5)	108,7	113,9	111,7	118,0	112,3	3,3
Accesos móviles	138.377,4	141.882,2	144.790,1	149.255,4	151.589,0	9,5
Prepago	113.517,7	115.102,4	116.267,5	119.359,1	120.676,5	6,3
Contrato	24.859,7	26.779,8	28.522,6	29.896,3	30.912,5	24,3
TV de Pago	1.695,0	1.735,4	1.753,2	1.792,7	1.870,9	10,4
Accesos Mayoristas	55,8	58,8	56,1	55,9	54,5	(2,3)
Total Accesos Grupo	172.321,1	176.102,8	179.158,5	183.742,8	186.038,6	8,0

(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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.006	5.561	26,0
Trabajos para inmovilizado	35	31	11,7
Gastos por operaciones	(4.552)	(3.572)	27,4
Aprovisionamientos	(1.794)	(1.488)	20,6
Gastos de personal	(630)	(469)	34,3
Servicios exteriores	(1.829)	(1.346)	35,9
Variación de provisiones de tráfico	(105)	(123)	(14,9)
Tributos	(194)	(146)	33,1
Otros ingresos (gastos) netos	38	11	n.s.
Resultado de enajenación de activos	8	8	(2,9)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	(1)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.535	2.038	24,4
Margen OIBDA	36,2%	36,7%	(0,5 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.151)	(924)	24,6
Resultado operativo (OI)	1.383	1.114	24,1

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Los resultados consolidados de 2010 y 2011 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Los resultados de T. Latinoamérica incluyen el 100% de Vivo desde octubre de 2010.
- A partir del 1 de enero de 2011 el perímetro de consolidación de Telefónica Latinoamérica excluye Telefónica International Wholesale Services (TIWS) y Telefónica North America (TNA) (actualmente T. Europa). Para facilitar una comparación homogénea de la información, los resultados económico-financieros de T. Latinoamérica correspondientes al ejercicio 2010 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2010.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	69.185,5	71.353,9	73.243,2	75.919,6	77.592,3	12,2
Accesos de telefonía fija (1)	11.193,2	11.256,8	11.299,3	11.292,6	11.172,6	(0,2)
Accesos de datos e internet	3.573,4	3.651,0	3.764,0	3.848,2	3.849,7	7,7
Banda estrecha	689,4	595,8	547,0	446,2	378,1	(45,2)
Banda ancha (2)	2.801,4	2.974,2	3.138,9	3.319,2	3.393,6	21,1
Otros (3)	82,6	81,0	78,1	82,8	78,0	(5,6)
Accesos móviles	53.949,1	55.977,3	57.714,4	60.292,5	62.061,3	15,0
Prepago	43.435,9	44.626,1	45.641,8	47.658,6	48.742,0	12,2
Contrato	10.513,2	11.351,2	12.072,6	12.633,9	13.319,2	26,7
TV de Pago	469,8	468,8	465,5	486,3	508,7	8,3
Accesos Mayoristas	33,6	34,1	33,8	33,9	32,9	(1,9)
Total Accesos	69.219,1	71.388,1	73.277,0	75.953,5	77.625,2	12,1
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	22.157,2	22.384,3	22.501,9	22.275,8	22.142,2	(0,1)
Accesos de telefonía fija (1)	4.608,9	4.612,1	4.620,9	4.621,5	4.614,6	0,1
Fixed wireless	38,0	36,1	38,8	35,5	36,8	(2,9)
Accesos de datos e internet	1.365,5	1.408,2	1.468,4	1.505,4	1.527,8	11,9
Banda estrecha	89,1	83,9	76,5	65,7	54,9	(38,3)
Banda ancha (2)	1.276,4	1.324,4	1.391,9	1.439,7	1.472,9	15,4
Accesos móviles	16.182,8	16.364,0	16.412,6	16.148,9	15.999,8	(1,1)
Prepago	10.867,3	10.911,8	10.793,3	10.370,4	10.127,8	(6,8)
Contrato	5.315,5	5.452,1	5.619,3	5.778,5	5.871,9	10,5
Accesos Mayoristas	9,8	12,6	12,8	13,0	12,8	30,1
Total Accesos	22.167,0	22.396,9	22.514,8	22.288,8	22.155,0	(0,1)
CHILE						
Accesos Clientes Finales	10.847,4	11.077,5	11.397,8	11.910,5	12.214,7	12,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.990,9	1.966,9	1.952,8	1.939,3	1.920,2	(3,6)
Accesos de datos e internet	800,0	811,0	830,6	836,0	834,9	4,4
Banda estrecha	8,5	7,6	7,0	6,6	6,3	(26,2)
Banda ancha (2)	783,5	795,3	815,7	821,5	820,8	4,8
Otros (3)	8,0	8,0	7,9	7,9	7,8	(3,4)
Accesos móviles	7.759,6	7.992,7	8.290,8	8.794,0	9.100,5	17,3
Prepago	5.531,7	5.640,0	5.805,3	6.179,3	6.448,1	16,6
Contrato	2.228,0	2.352,7	2.485,4	2.614,7	2.652,5	19,1
TV de Pago	296,9	306,9	323,6	341,2	359,1	21,0
Accesos Mayoristas	8,6	8,4	5,7	5,3	5,1	(41,2)
Total Accesos	10.856,1	11.085,8	11.403,5	11.915,8	12.219,8	12,6

(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
ACCESOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	16.162,6	16.304,7	16.611,5	16.954,3	17.057,3	5,5
Accesos de telefonía fija (1)	2.945,3	2.915,0	2.895,4	2.871,2	2.852,0	(3,2)
Fixed wireless	555,8	539,7	535,6	537,8	515,4	(7,3)
Accesos de datos e internet	824,0	860,0	863,1	885,4	934,3	13,4
Banda estrecha	15,0	16,5	15,9	15,4	11,0	(26,5)
Banda ancha (2)	792,2	825,3	828,4	850,8	903,6	14,1
Otros (3)	16,8	18,2	18,8	19,2	19,7	17,1
Accesos móviles	11.681,1	11.805,4	12.141,9	12.507,1	12.559,9	7,5
Prepago	10.151,5	9.873,8	9.880,8	10.104,4	10.100,5	(0,5)
Contrato	1.529,6	1.931,6	2.261,1	2.402,7	2.459,5	60,8
TV de Pago	712,3	724,3	711,1	690,6	711,1	(0,2)
Accesos Mayoristas	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	(5,7)
Total Accesos	16.163,1	16.305,2	16.611,9	16.954,8	17.057,7	5,5
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	11.528,0	11.835,4	12.062,9	12.350,3	12.338,5	7,0
Accesos de telefonía fija (1)	1.628,2	1.627,1	1.623,7	1.586,9	1.569,2	(3,6)
Accesos de datos e internet	464,9	499,7	534,5	553,6	581,6	25,1
Banda estrecha	4,9	4,6	5,3	5,6	6,0	23,0
Banda ancha (2)	460,0	495,0	529,2	548,0	575,6	25,1
Accesos móviles	9.287,5	9.537,6	9.720,1	10.004,5	9.970,6	7,4
Prepago	7.369,0	7.497,1	7.520,5	7.679,1	7.531,4	2,2
Contrato	1.918,5	2.040,5	2.199,6	2.325,5	2.439,2	27,1
TV de Pago	147,4	171,0	184,7	205,3	217,1	47,3
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
Total Accesos	11.531,3	11.838,7	12.066,2	12.353,6	12.341,8	7,0
MÉXICO						
Accesos móviles	17.813,2	18.256,9	18.760,5	19.661,6	20.057,0	12,6
Prepago	16.617,3	16.904,4	17.289,7	18.061,3	18.476,2	11,2
Contrato	1.195,9	1.352,5	1.470,8	1.600,2	1.580,8	32,2
Fixed Wireless	381,1	430,6	496,0	565,5	604,1	58,5
Total Accesos	18.194,3	18.687,5	19.256,5	20.227,1	20.661,1	13,6
VENEZUELA						
Accesos móviles	10.254,6	10.265,4	9.851,0	9.514,7	9.078,1	(11,5)
Prepago	9.601,7	9.596,1	9.137,0	8.740,3	8.272,2	(13,8)
Contrato	652,9	669,3	714,0	774,4	805,9	23,4
Fixed Wireless	1.170,8	1.175,8	1.023,4	966,2	916,3	(21,7)
TV de Pago	68,7	64,4	68,3	69,3	74,9	9,1
Total Accesos	11.494,0	11.505,6	10.942,7	10.550,2	10.069,2	(12,4)

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	453,2	441,5	451,0	465,7	470,6	3,8
Fixed Wireless	223,1	224,9	238,4	301,7	303,1	35,8
Accesos de datos e internet	12,7	11,6	10,9	3,0	2,7	(78,5)
Banda ancha (3)	11,4	10,4	9,5	0,5	1,6	(86,2)
Otros (4)	1,2	1,2	1,3	2,4	1,1	(7,1)
Accesos móviles	5.969,2	6.044,0	6.166,6	6.403,7	6.626,3	11,0
Prepago	5.473,2	5.454,1	5.550,5	5.776,0	5.994,9	9,5
Contrato	496,0	589,9	616,2	627,7	631,4	27,3
Total Accesos	6.435,1	6.497,2	6.628,5	6.872,4	7.099,7	10,3
ECUADOR						
Accesos móviles	3.846,7	3.981,1	4.060,7	4.219,8	4.392,4	14,2
Prepago	3.299,4	3.405,8	3.448,7	3.561,6	3.723,3	12,8
Contrato	547,3	575,3	612,1	658,2	669,1	22,2
Fixed Wireless	87,5	89,0	94,0	94,8	76,5	(12,5)
Total Accesos	3.934,2	4.070,1	4.154,8	4.314,6	4.468,9	13,6
URUGUAY						
Accesos móviles	1.633,5	1.657,8	1.671,5	1.708,5	1.743,1	6,7
Prepago	1.170,7	1.193,0	1.199,9	1.228,1	1.260,0	7,6
Contrato	462,8	464,8	471,6	480,4	483,1	4,4
Total Accesos	1.633,5	1.657,8	1.671,5	1.708,5	1.743,1	6,7

(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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2010				2011	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	18.345	18.639	20.196	20.283	20.774	13,2
ARPU (EUR)	10,1	11,1	11,3	11,3	10,8	(1,8)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.052	4.271	4.515	4.713	4.297	6,0
ARPU (EUR)	8,5	9,2	9,5	9,6	9,4	14,9
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.822	2.859	3.025	3.085	3.000	6,3
ARPU (EUR)	11,5	12,0	12,4	12,5	12,0	(4,4)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	3.072	3.208	3.502	3.881	3.868	25,9
ARPU (EUR)	5,7	6,3	6,3	6,3	6,1	2,9
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.779	3.995	4.148	4.303	4.148	9,8
ARPU (EUR)	6,7	7,1	7,6	7,4	6,8	(2,9)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	6.298	5.745	5.426	5.764	5.860	(7,0)
ARPU (EUR)	6,8	7,5	6,8	6,6	5,8	(20,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.560	3.519	3.523	3.593	3.464	(2,7)
ARPU (EUR) (1)	12,9	14,1	14,6	15,5	15,7	27,1
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.802	1.906	2.107	2.220	2.249	24,8
ARPU (EUR)	6,6	7,1	6,6	6,4	6,1	(9,5)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.035	1.067	1.063	1.103	1.176	13,6
ARPU (EUR)	6,3	7,0	7,0	6,8	6,4	0,7
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	691	706	742	797	764	10,6
ARPU (EUR)	9,9	10,5	9,8	10,0	9,9	(1,0)

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 2010, 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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2010				2011	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	18.345	36.984	57.180	77.463	20.774	13,2
ARPU (EUR)	10,1	10,6	10,9	11,0	10,8	(1,8)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.052	8.323	12.837	17.550	4.297	6,0
ARPU (EUR)	8,5	8,8	9,0	9,2	9,4	14,9
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.822	5.681	8.706	11.791	3.000	6,3
ARPU (EUR)	11,5	11,8	12,0	12,1	12,0	(4,4)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	3.072	6.280	9.781	13.662	3.868	25,9
ARPU (EUR)	5,7	6,0	6,1	6,2	6,1	2,9
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.779	7.774	11.923	16.226	4.148	9,8
ARPU (EUR)	6,7	6,9	7,1	7,2	6,8	(2,9)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	6.298	12.043	17.468	23.232	5.860	(7,0)
ARPU (EUR)	6,8	7,2	7,0	6,9	5,8	(20,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.560	7.078	10.602	14.195	3.464	(2,7)
ARPU (EUR) (1)	12,9	13,5	13,9	14,3	15,7	27,1
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.802	3.709	5.815	8.035	2.249	24,8
ARPU (EUR)	6,6	6,9	6,8	6,7	6,1	(7,5)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.035	2.102	3.165	4.268	1.176	13,6
ARPU (EUR)	6,3	6,7	6,8	6,8	6,4	0,7
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	691	1.397	2.139	2.936	764	10,6
ARPU (EUR)	9,9	10,2	10,1	10,1	9,9	(1,0)

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, OMs, 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 2010, 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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2011	2010	% Var	% Var M Local
BRASIL (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	3.515	2.304	52,5	39,6
Negocio Móvil	2.120	854	148,3	127,2
Ingresos de servicio	1.985	792	150,5	129,2
Negocio Fijo	1.756	1.579	11,2	1,7
OIBDA	1.260	770	63,6	49,7
Margen OIBDA	35,8%	33,4%	2,4 p.p.	
CapEx	313	209	49,2	36,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	947	561	69,0	54,6
ARGENTINA				
Importe neto de la cifra de negocios	759	678	12,0	15,8
Negocio Móvil	482	429	12,3	16,1
Ingresos de servicio	441	401	10,0	13,7
Negocio Fijo	303	270	12,3	16,0
OIBDA	259	242	7,4	11,0
Margen OIBDA (2)	33,3%	34,7%	(1,4 p.p.)	
CapEx	60	66	(9,1)	(6,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	199	175	13,7	17,4
CHILE				
Importe neto de la cifra de negocios	573	492	16,4	6,9
Negocio Móvil	347	280	23,8	13,6
Ingresos de servicio	322	264	22,0	12,0
Negocio Fijo	256	235	9,1	0,1
OIBDA	247	210	17,4	7,8
Margen OIBDA	43,1%	42,7%	0,4 p.p.	
CapEx	76	58	31,2	20,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	170	152	12,2	2,9

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

(1) Incluye el 100% de Vivo desde octubre de 2010.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2011	2010	% Var	% Var M Local
PERÚ				
Importe neto de la cifra de negocios	495	451	9,8	5,9
Negocio Móvil	263	225	16,9	12,7
Ingresos de servicio	223	191	17,1	12,9
Negocio Fijo	264	258	2,4	(1,2)
OIBDA	188	163	15,2	11,1
Margen OIBDA	38,0%	36,2%	1,8 p.p.	
CapEx	34	18	89,4	82,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	154	145	5,9	2,1
COLOMBIA				
Importe neto de la cifra de negocios	377	346	9,0	4,0
Negocio Móvil	221	193	14,1	9,0
Ingresos de servicio	205	182	12,5	7,4
Negocio Fijo	165	161	2,4	(2,2)
OIBDA	119	113	5,7	0,9
Margen OIBDA	31,7%	32,7%	(1,0 p.p.)	
CapEx	47	22	109,1	99,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	72	91	(20,0)	(23,6)
MEXICO (T. Móviles Mexico)				
Importe neto de la cifra de negocios	417	436	(4,4)	(10,8)
Ingresos de servicio	379	387	(2,2)	(8,7)
OIBDA	114	132	(13,4)	(19,2)
Margen OIBDA	27,4%	30,2%	(2,8 p.p.)	
CapEx	77	23	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (1)	37	109	(65,6)	(67,9)
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	508	491	3,6	9,3
Ingresos de servicio	450	436	3,3	11,0
OIBDA	233	227	2,9	8,1
Margen OIBDA	45,9%	46,2%	(0,3 p.p.)	
CapEx	81	59	38,4	36,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	152	168	(9,5)	(1,8)
CENTROAMÉRICA (2)				
Importe neto de la cifra de negocios	135	135	0,0	(1,4)
Ingresos de servicio	127	127	0,3	(1,1)
OIBDA	39	46	(15,3)	(16,5)
Margen OIBDA	28,6%	33,8%	(5,2 p.p.)	
CapEx	5	11	(57,2)	(56,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	34	35	(2,0)	(3,6)

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 2010, 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, Nicaragua y Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2011	2010	% Var	% Var M Local
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)				
Importe neto de la cifra de negocios	96	90	7,3	6,0
Ingresos de servicio	86	79	9,2	8,0
OIBDA	31	26	19,4	18,1
Margen OIBDA	32,7%	29,3%	3,3 p.p.	
CapEx	2	6	(66,1)	(66,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	29	20	44,0	42,4
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)				
Importe neto de la cifra de negocios	58	54	7,9	6,3
Ingresos de servicio	56	51	8,8	7,2
OIBDA	27	23	16,7	15,1
Margen OIBDA	46,9%	43,4%	3,6 p.p.	
CapEx	1	2	(73,3)	(73,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	27	21	27,1	25,2

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa¹

Telefónica Europa ha obtenido unos sólidos resultados económico-financieros en el primer trimestre de 2011, manteniendo el enfoque de su estrategia en valor, más que en volumen e impulsando al mismo tiempo el crecimiento en nuevas áreas de negocio.

A finales de marzo de 2011, la base total de clientes de Telefónica Europa se sitúa en 56,9 millones, reflejando la continua expansión del segmento de contrato móvil, impulsada por los accesos de banda ancha móvil.

La actividad comercial, centrada en una captación selectiva y en la mayor adopción de "smartphones", se ha traducido en una ganancia neta móvil de contrato de 446 mil accesos en el trimestre (+2% interanual). Así, la ganancia neta móvil total se sitúa en 423 mil accesos en el trimestre, alcanzando la Compañía un total de 47,1 millones de accesos móviles (+6% interanual), gracias a la sólida expansión interanual de la base de clientes de contrato (+8%), que ya supone el 49% del total (+1 p.p. interanual).

Por otro lado, la adopción de la banda ancha móvil continúa acelerándose, hasta alcanzar el 27% de la base total de accesos de telefonía móvil a finales de marzo de 2011 (24% al cierre de 2010).

Los **accesos de banda ancha fija minorista** de Telefónica Europa ascienden a 4,0 millones a finales de marzo de 2011, con una ganancia neta de 80 mil accesos en 2011.

Los **ingresos** se sitúan en 3.892 millones de euros en el primer trimestre, con un crecimiento interanual del 8,4% (+2,4% interanual en términos orgánicos). Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión móvil, el crecimiento orgánico de los ingresos se situaría en el 4,4% interanual, al compensar los buenos resultados de Reino Unido y la aceleración del crecimiento en Alemania la fuerte intensidad competitiva de República Checa y la incertidumbre económica en Irlanda.

Los ingresos de datos no-P2P SMS aumentan un 29,4% interanual orgánico en el primer trimestre, impulsados por el rápido crecimiento de la penetración de la banda ancha móvil. Así, los ingresos de datos se mantienen como la principal palanca de crecimiento y aumentan un 11,7% interanual orgánico, representando el 41% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual orgánico).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 2.918 millones de euros en el primer trimestre, con un crecimiento del 7,8% interanual (+1,6% en términos orgánicos).

Por conceptos:

- Los aprovisionamientos crecen un 11,1% interanual hasta 1,708 millones de euros en el primer trimestre, principalmente impactados por la consolidación de HanseNet desde mediados de

¹ Crecimiento orgánico: en términos financieros, asume unos tipos de cambio constantes (media de enero-marzo de 2010) e incluye tres meses de HanseNet en el primer trimestre de 2010. Se excluyen los resultados financieros y operativos de Manx T.

Nota:

TNA y TIWS forman parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde el 1 de enero de 2011.

Las cifras de 2010 se reportan incluyendo TNA y TIWS en línea con 2011.

febrero de 2010. En términos orgánicos, estos gastos aumentan un 3,7%, principalmente por los mayores costes de terminales asociados a la creciente demanda de "smartphones", que no son compensados por los menores gastos de interconexión, que continúan viéndose afectados por la regulación.

- Los gastos de personal descienden un 2,2% hasta 371 millones de euros. En términos orgánicos, estos gastos se reducen un 6,5%, debido en parte a los gastos de reestructuración registrados en el primer trimestre de 2010 en Telefónica O2 República Checa y en Telefónica Irlanda, y por las mejoras de eficiencia derivadas de estos programas de reestructuración.
- Los gastos de servicios exteriores aumentan un 2,7% en términos orgánicos hasta 790 millones de euros (+8,3% reportado), como consecuencia del crecimiento de la base de clientes, principalmente en el segmento de contrato.

Así, el **OIBDA** asciende a 1.028 millones de euros en el trimestre, registrando un sólido crecimiento interanual del 10,4% (+6,2% en términos orgánicos).

El margen OIBDA se sitúa en el 26,4% en el primer trimestre, con un avance de 1,0 p.p. interanual en términos orgánicos (+0,5 p.p. interanual en términos reportados).

El **CapEx** asciende a 337 millones de euros en el primer trimestre, con un descenso en términos orgánicos del 3,3% interanual. La Compañía sigue mejorando sus redes y maximizando los beneficios de la compartición de redes en el Reino Unido, Irlanda y la República Checa.

El flujo de caja operativo se sitúa en 691 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento del 11,7% interanual en términos orgánicos.

TELEFÓNICA REINO UNIDO (variaciones interanuales en moneda local)

Durante el primer trimestre de 2011, en un entorno de fuerte competencia en precios, especialmente en los segmentos de mercado más bajos, Telefónica Reino Unido ha continuado centrando su actividad en valor, adoptando un enfoque selectivo en captación y retención. Asimismo, el desarrollo de nuevos negocios se mantiene como herramienta clave en la estrategia de mejorar la experiencia de los clientes y aumentar su fidelización, incrementando la base de clientes y la generación de ingresos adicionales.

Esta estrategia, combinada con una experiencia única de cliente, tal y como refleja el sostenido liderazgo en el mercado en términos de churn, ha permitido a la Compañía seguir registrando unos resultados financieros que baten a los de la competencia. El negocio máquina-a-máquina también continúa jugando un importante papel en nuestra estrategia móvil.

Este enfoque se ha reflejado también en el lanzamiento, al final del trimestre, de nuevas tarifas de datos segmentadas ("tiered pricing"), ofreciendo a los clientes la flexibilidad de personalizar los planes de precios en función de sus necesidades individuales de consumo y estableciendo un marco sólido para la monetización de la creciente demanda de datos.

Al cierre del trimestre, los **accesos** totales alcanzan 23,1 millones (+5% en términos interanuales), impulsados principalmente por el negocio móvil.

La joint venture Tesco Mobile también sigue creciendo en el mercado móvil, con una ganancia neta en el trimestre de 51 mil clientes, hasta alcanzar un total de 2,6 millones de accesos (+24% interanual), gracias al éxito de sus contratos de 12 meses.

Los **accesos de telefonía móvil** de la Compañía (excluyendo Tesco Mobile) aumentan interanualmente un 4% hasta 22,3 millones en marzo, impulsados el sólido incremento del segmento contrato (+9% interanual), que representa el 48% del total a marzo de 2011 (+2 p.p. respecto al año anterior).

La ganancia neta de clientes móviles del trimestre se sitúa en 75 mil, un 33% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, pero inferior a la media registrada en trimestres anteriores, tras la decisión adoptada por la Compañía de no centrarse en captar volumen, dado el escaso valor visto en el mercado.

La ganancia neta de contrato asciende a 151 mil accesos, manteniéndose la fuerte demanda de “smartphones” con tarifas de datos. Así, la penetración de “smartphones”² al final del trimestre se sitúa en el 33%, casi 4 p.p. superior a la registrada al cierre de 2010.

El **churn** en el primer trimestre se sitúa en el 2,8%, incrementándose 0,2 p.p. interanualmente, si bien el churn de contrato (1,1%) continúa manteniéndose en un nivel bajo, tal y como lo ha reflejado recientemente el Wireless Intelligence Report, que ha apuntado como principales palancas del mismo el programa de fidelización de la Compañía y su capacidad de innovación en el lanzamiento de nuevas ofertas de contrato.

El **tráfico** de voz móvil decrece en el primer trimestre un 4,6% interanual, debido principalmente al menor consumo registrado en el segmento de prepago. Sin embargo, el tráfico de datos de los accesos de banda ancha móvil continúa creciendo, con un aumento del 45% interanual a pesar de la exclusión de accesos de uso muy intensivo de la base de clientes para garantizar una mejor experiencia de usuario, dado el crecimiento sostenido del consumo de datos unitario y de penetración de banda ancha móvil.

El **ARPU** total desciende un 2,9% interanual hasta alcanzar 24,2 euros.

El ARPU de voz decrece un 8,2% respecto al primer trimestre de 2010 ante el menor consumo promedio por parte de los clientes. Esta evolución está parcialmente compensada por el crecimiento interanual del ARPU de datos (+5,0%), gracias a la mayor penetración de “smartphones” y a la creciente monetización de los servicios de datos.

Los **accesos fijos de Internet de banda ancha** de Telefónica Reino Unido se sitúan en 0,7 millones al final del trimestre (+6% interanual), sentando las bases para maximizar las oportunidades de crecimiento en el segmento de negocios a través de la joint venture “O2 Unify”.

Los **ingresos** registran un sólido crecimiento interanual del 5,3% hasta alcanzar 1.788 millones de euros en el primer trimestre de 2011, impulsados por el sostenido aumento de los ingresos de servicio móvil, los mayores ingresos por venta de terminales derivados de la creciente demanda de “smartphones” y el crecimiento de los ingresos del negocio fijo.

Los ingresos de servicio móvil se sitúan en 1.619 millones y aumentan un 3,6% interanual. En el primer trimestre de 2011, los ingresos no se han visto afectados significativamente por recortes de tarifas de interconexión, pero es importante señalar que a partir del 1 de abril de 2011 entrarán en vigor las nuevas bajadas en las tarifas de interconexión.

Los ingresos de datos no-P2P SMS continúan siendo una de palancas clave en la evolución de los ingresos y crecen un 34,5% interanual. Así, los ingresos totales de datos aumentan interanualmente un 9,8% hasta alcanzar el 43% de los ingresos de servicio móvil en el primer trimestre de 2011 (41% en el primer trimestre de 2010).

El **OIBDA** se sitúa en 489 millones de euros en el primer trimestre y registra un crecimiento interanual del 13,7%, afectado por el menor volumen de canjes respecto al año anterior derivado del enfoque selectivo en la captación y retención de clientes. Hay que destacar que la Compañía sigue avanzando en la ejecución del proceso de reestructuración iniciado en el cuarto trimestre de 2010, que permitirá mejoras de eficiencias en el futuro.

Así, el margen OIBDA en el trimestre aumenta 2,0 p.p. en términos interanuales hasta el 27,3%.

² “Smartphones” con tarifa de datos/base móvil total, excluyendo “dongles” y M2M.

El **CapEx** registra un descenso interanual del 3,2% y se sitúa en 163 millones de euros. La Compañía continúa mejorando la cobertura y capacidad de su red móvil, principalmente a través de la reutilización del espectro en la banda de 900 MHz. Debe señalarse que la evolución interanual del CapEx en el trimestre no debe extrapolarse al conjunto del año debido al distinto calendario de ejecución de las inversiones.

El **flujo de caja operativo** alcanza 326 millones de euros en el primer trimestre, registrando un incremento interanual del 24,6%.

TELEFÓNICA ALEMANIA

En el primer trimestre de 2011, Telefónica Alemania ha mantenido su sólido impulso en el mercado de telecomunicaciones alemán, gracias a la calidad de su red -de primer nivel- y a su innovadora oferta de servicios.

La Compañía ha obtenido unos sólidos resultados, con un fuerte crecimiento de los ingresos, a pesar del impacto negativo de la regulación, al mismo tiempo que avanza en el proceso de reestructuración anunciado en 2010 para operar bajo un modelo operativo más eficiente.

Así, Telefónica Alemania ha mantenido el pulso comercial, registrando una ganancia neta total de 437 mil accesos en el primer trimestre, hasta alcanzar una base de 23,5 millones de accesos (+9% interanual).

Los **accesos de telefonía móvil** se sitúa en 17,4 millones (+9% interanual), reflejando la continua fortaleza del segmento contrato. La ganancia neta móvil en el primer trimestre asciende a 308 mil accesos, impulsada por el segmento contrato, que registra una ganancia neta de 206 mil accesos (+34% interanual), lo que supone el 67% del total de la ganancia neta móvil. La importante demanda de "smartphones", con sus correspondientes tarifas de datos, y los mejores resultados obtenidos en el segmento corporativo son las principales palancas de este crecimiento. Como resultado, al cierre del primer trimestre el segmento de contrato representa el 49% de la base de accesos de telefonía móvil. La ganancia neta en el segmento prepago se sitúa en 102 mil accesos, reflejando los buenos resultados de los canales indirectos de distribución.

Los accesos de banda ancha móvil siguen aumentando hasta alcanzar una penetración del 22%, 2 p.p. más que al cierre de 2010, impulsando el crecimiento del uso de los servicios de datos y sus correspondientes ingresos.

El **churn** registra un crecimiento interanual de 0,2 p.p. en el primer trimestre hasta situarse en el 2,3%. No obstante, el churn de contrato registra una mejora interanual de 0,1 p.p. hasta el 1,9%, reflejo de la mejora relativa de la satisfacción del cliente y la creciente demanda de productos innovadores, incluyendo la opción de servicio "Global Friends" de llamadas internacionales desarrollada por Jajah.

El **tráfico** en el primer trimestre aumenta interanualmente el 10,2%, impulsado tanto por el crecimiento del número de clientes como del consumo unitario, sobre todo en el segmento prepago.

En el primer trimestre de 2011, el **ARPU** muestra un descenso interanual del 11,7% hasta situarse en 13,1 euros. Excluyendo el impacto de las bajadas de las tarifas de terminación móvil de diciembre de 2010, el ARPU caería un 5,1% interanual. Cabe destacar que los ingresos procedentes del modelo de comercialización de terminales "My Handy" no se contabilizan en los ingresos de servicio móvil, sino dentro de los ingresos por venta de terminales, lo que implica que el incremento de las ventas de "smartphones" no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

El ARPU de voz también está influido por los factores ya mencionados y muestra un descenso interanual del 19,6%. No obstante, el ARPU de datos crece un 3,9%, impulsado por la fuerte demanda de "smartphones" con tarifas de datos y por el sostenido crecimiento de los "dongles" y las "tablets".

En el negocio fijo, Telefónica Alemania mantiene su favorable evolución en el mercado, registrando una ganancia neta de 62 mil accesos **fijos de Internet de banda ancha** en el trimestre, hasta alcanzar una base de 2,6 millones de clientes (+8% interanual). La Compañía continúa capturando los beneficios derivados de su modelo de operador integrado, ampliándose el campo de actuación tras la fusión legal de HanseNet y Telefónica Alemania, que abre nuevas oportunidades para la venta cruzada de servicios. Por otro lado, el negocio mayorista crece interanualmente un 8% hasta situarse en 1.1 millones de accesos.

Telefónica Alemania alcanza unos **ingresos** de 1.228 millones de euros en el primer trimestre de 2011, con un crecimiento del 14,4% respecto al mismo periodo del año anterior. En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 1,9% interanualmente (+6,1% interanual excluyendo impactos regulatorios).

Los **ingresos totales de telefonía móvil** continúan registrando un fuerte crecimiento interanual del 6,2%, a pesar del importante impacto regulatorio (+12,3% interanual excluyendo las bajadas de las tarifas de terminación móvil), y reflejando los buenos resultados del negocio de venta de "smartphones" a través de "My Handy", que elimina el subsidio del terminal de los ingresos de servicio móvil.

Los ingresos de servicio móvil ascienden a 686 millones de euros en el primer trimestre (-2,2% interanual). Excluyendo el impacto de los fuertes recortes en las tarifas de terminación móvil en vigor desde diciembre de 2010, los ingresos de servicio móvil aumentarían interanualmente un 4,9%, manteniendo una tendencia muy positiva.

Los ingresos de datos no-P2P SMS continúan siendo la principal palanca de los ingresos de servicio móvil, y muestran un crecimiento interanual del 31,8%, impulsado por la positiva evolución de la banda ancha móvil. Los ingresos totales de datos se incrementan interanualmente un 18,5% y suponen el 39% de los ingresos de servicios móvil (32% en el primer trimestre de 2010).

El **OIBDA** del primer trimestre alcanza 261 millones de euros, con un incremento del 8,1% interanual. En términos orgánicos, el OIBDA crece un 1,4% interanual, impactado por la presión regulatoria y los mayores costes comerciales ligados a la mayor adopción de "smartphones", con un coste superior.

El margen OIBDA del primer trimestre se sitúa en el 21,2%, prácticamente estable interanualmente en términos orgánicos (-1,2 p.p. en términos reportados).

El **CapEx** alcanza 114 millones de euros en el primer trimestre (+0,4% interanual), con un descenso del 6,7% interanual en términos orgánicos. La Compañía continúa su despliegue de LTE en línea con el plan previsto.

El **flujo de caja operativo** se sitúa en 147 millones de euros, lo que supone un incremento del 15,0% interanual (+8,7% interanual orgánico).

TELEFÓNICA IRLANDA

Telefónica Irlanda mantiene una generación de caja sostenida, a pesar del difícil entorno económico, los recortes de tarifas de interconexión móvil y la alta competencia en el mercado.

Asimismo, la Compañía continúa tomando medidas para garantizar la generación de caja en el futuro, y ha alcanzando el primer acuerdo de compartición de redes firmado en Irlanda con Eircom. Este acuerdo permitirá optimizar la inversión en la red y pondrá a disposición de los clientes una red más sólida en un entorno en el que la calidad de la red gana importancia ante el crecimiento de los datos.

Los **accesos de telefonía móvil** de Telefónica Irlanda se sitúan en 1,7 millones (-1% interanual), impactados por la evolución del segmento prepago en un mercado que decrece y en entorno de mayor competencia. El segmento contrato registra un buen comportamiento y crece un 5% interanual en el primer trimestre, con una ganancia neta de 7 mil accesos. La Compañía continúa

apostando por los clientes de valor, gestionando activamente las migraciones del segmento prepago. Así, los clientes de contrato suponen ya el 44% de los accesos móviles (+3 p. p. interanual). La penetración de la banda ancha móvil se sitúa en el 39%.

El **churn** se sitúa en el 2,5%, incrementándose 0,1 p.p. frente al primer trimestre de 2010.

El **tráfico de voz** decrece un 4,2% interanual, como resultado del menor uso por parte de los clientes en un difícil entorno económico.

El **ARPU** total desciende un 8,0% interanual hasta situarse en 34,4 euros, explicando el recorte de las tarifas de interconexión móvil 6,7 p.p. de esta caída.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 187 millones de euros (-11,5% interanual), impactados por las medidas regulatorias y los menores ingresos por venta de terminales ante la mayor proporción de clientes que han optado por tarifas SIM-only. Los ingresos de servicio móvil descienden un 9,4% frente al primer trimestre de 2010. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio caerían un 3,0%, mejorando la tendencia del cuarto trimestre de 2010 (-4,6% interanual).

Los ingresos de datos mantienen un buen comportamiento, y registran un crecimiento interanual del 18,1%, representando un 41% de los ingresos de servicio móvil. Los ingresos de datos no-P2P SMS mantienen su impulso y crecen un 15,5% frente a enero-marzo de 2010.

El **OIBDA** asciende a 54 millones de euros en el trimestre (-8,8% interanual), reflejando la fuerte presión en ingresos y los esfuerzos para aumentar la penetración de "smartphones" a corto con el objetivo de impulsar el negocio a futuro. En el primer trimestre de 2010 la Compañía registró 7 millones de euros en gastos de reestructuración. El margen OIBDA se sitúa en el 28,6% en el primer trimestre del año (27,8% el año anterior).

El **CapEx** totaliza 9 millones de euros en el primer trimestre, con expectativas de generar mayores eficiencias en los próximos años ante el acuerdo de compartición de redes alcanzado con Eircom.

El **flujo de caja operativo** se sitúa en 44 millones de euros (-11,5% interanual).

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

En el primer trimestre Telefónica O2 República Checa ha registrado un margen y un flujo de caja sólidos, a pesar de fuerte la intensidad competitiva del mercado checo, tanto en el negocio fijo como en el móvil.

Durante el primer trimestre, la Compañía ha alcanzado un acuerdo de compartición de redes con T-Mobile, que se centrará en el despliegue de 3G para aumentar la cobertura en zonas que actualmente no cuentan con este servicio. Así se pretende ofrecer servicios de datos a un mayor número de clientes y optimizar la inversión en la red.

Los **accesos totales** de Telefónica O2 República Checa, incluida Eslovaquia, crecen un 2% interanual, hasta alcanzar 8,6 millones al cierre del trimestre.

La **base de clientes móviles** en la República Checa se sitúa en 4,8 millones (-3% vs. marzo de 2010), fundamentalmente debido al menor parque del segmento prepago (-8% interanual). Por otro lado, el segmento contrato mantiene su buen comportamiento (+1% interanual) y supone ya el 60% de los accesos móviles totales (+2 p.p. interanual). La pérdida neta de accesos (12 mil en el trimestre) mejora secuencialmente, con una ganancia neta de 36 mil accesos en el segmento contrato. La penetración de banda ancha móvil alcanza el 14% (+2 p.p. vs. a diciembre de 2010).

Los **accesos de telefonía fija** se reducen un 6% interanual hasta 1,6 millones, con una pérdida neta de 30 mil accesos en el primer trimestre.

Los **accesos fijos de Internet de banda ancha** continúan creciendo y registran una ganancia neta de 17 mil accesos en el trimestre hasta alcanzar 770 mil clientes (+9% interanual). Los **clientes de TV de pago** (129 mil) permanecen prácticamente estables intertrimestralmente.

Telefónica O2 Eslovaquia continúa aumentando su cuota de mercado, con una ganancia neta de 67 mil accesos en el trimestre, un 68% del total en el segmento contrato. La **base de clientes móviles** de la Compañía se sitúa en 948 mil (+47% interanual), apoyada en el segmento contrato (+67% interanual), que supone ya el 40% de la base móvil total (+5 p.p. frente a marzo de 2010).

En la República Checa el **churn** móvil se reduce 0,2 p.p. interanualmente hasta el 2,0%, reflejando el foco en la captación de clientes de mayor valor y el éxito de las campañas de retención.

El **tráfico** de voz crece un 1,5% interanual, impulsado por el aumento de la base de clientes y un mayor uso, y por el éxito de algunas tarifas planas.

El **ARPU** móvil total desciende un 7,6% interanual en moneda local, hasta situarse en 17,4 euros, debido fundamentalmente a la caída del ARPU de voz (-9,8% interanual) ante la fuerte competencia y la lenta recuperación de los patrones de consumo de los clientes. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión móvil, el ARPU total se reduciría un 3,8%.

Los **ingresos** en la República Checa y Eslovaquia ascienden a 528 millones de euros en el primer trimestre (-5,9% interanual en moneda constante).

Los ingresos de telefonía fija alcanzan 230 millones de euros, un 8,2% menos que en el mismo periodo del año anterior en moneda local, fundamentalmente por los menores ingresos de voz del negocio fijo, que no son compensados por el crecimiento de la banda ancha (+2,7% interanual).

Los ingresos de servicio móvil en la República Checa (250 millones de euros) continúan presionados por el recorte de las tarifas de interconexión móvil, la menor confianza de los consumidores y la intensidad competitiva, y se reducen un 9,7% frente al primer trimestre de 2010. Excluyendo el recorte de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil descenderían un 5,9%. En Eslovaquia, los ingresos de servicio móvil crecen un 54,7% interanual, impulsado por el importante aumento de la base de clientes y el crecimiento del ARPU.

Los **gastos por operaciones** se mantienen estables frente al año anterior en términos reportados y descienden un 5,2% en moneda constante hasta alcanzar 325 millones de euros en el primer trimestre, como resultado, principalmente, de los menores gastos de personal, impactando positivamente los gastos de reestructuración registrados en 2010 en la mayor eficiencia del negocio. Los aprovisionamientos también decrecen en moneda constante, reflejando los menores costes de interconexión por medidas regulatorias, que más que compensan los mayores costes por compra de terminales.

El **OIBDA** de Telefónica O2 en la República Checa y Eslovaquia asciende a 218 millones de euros en el primer trimestre, descendiendo un 4,1% interanual en moneda constante. En el primer trimestre de 2010, la Compañía contabilizó gastos de reestructuración por importe de 15 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2011 se han registrado 6 millones de euros. El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 41,3%, con un incremento de 0,9 p.p. frente al año anterior.

El **CapEx** alcanza 46 millones de euros en el trimestre (+4,8% interanual en moneda constante), principalmente destinado a la actualización de la red de banda ancha fija (VDSL) en la República Checa, mejoras de calidad en la red 3G y a inversiones adicionales en la red de Eslovaquia. La inversión en red en la República Checa también se beneficiará de la mayor eficiencia derivada del acuerdo de compartición de redes ya mencionado.

El **flujo de caja operativo** desciende un 6,3% interanual en moneda constante, hasta alcanzar 172 millones de euros.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	52.769,9	53.355,5	54.080,0	55.050,6	55.603,6	5,4
Accesos de telefonía fija (1)	3.620,8	3.564,7	3.533,5	3.672,4	3.744,0	3,4
Accesos de datos e internet	4.364,0	4.382,4	4.409,4	4.496,4	4.553,5	4,3
Banda estrecha	559,4	537,9	528,6	503,2	480,3	(14,1)
Banda ancha	3.776,0	3.815,5	3.852,8	3.964,9	4.045,1	7,1
Otros (2)	28,5	29,0	28,0	28,3	28,1	(1,4)
Accesos móviles	44.599,5	45.217,0	45.938,5	46.675,5	47.098,1	5,6
Prepago	23.167,9	23.430,4	23.787,9	23.994,9	23.972,0	3,5
Contrato (3)	21.431,6	21.786,6	22.150,6	22.680,6	23.126,1	7,9
TV de Pago	185,6	191,4	198,6	206,4	208,0	12,1
Accesos Mayoristas (4)	1.152,5	1.186,1	1.216,2	1.247,7	1.265,6	(9,6)
Total Accesos	53.922,4	54.541,6	55.296,3	56.298,3	56.869,2	5,5

(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 junio de 2010 clientes móviles de contrato inactivos en la República Checa.

(4) Incluye bucles alquilados por T. Alemania.

Notas:

- Incluye los accesos de Manx Telecom hasta junio de 2010.

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

TELEFÓNICA EUROPA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.892	3.591	8,4
Trabajos para inmovilizado	49	43	13,4
Gastos por operaciones	(2.918)	(2.706)	7,8
Aprovisionamientos	(1.708)	(1.537)	11,1
Gastos de personal	(371)	(379)	(2,2)
Servicios exteriores	(790)	(729)	8,3
Variación de provisiones de tráfico	(41)	(53)	(21,6)
Tributos	(8)	(8)	(0,0)
Otros ingresos (gastos) netos	1	4	(84,7)
Resultado de enajenación de activos	5	(0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(0)	(81,3)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.028	931	10,4
Margen OIBDA	26,4%	25,9%	0,5 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(805)	(735)	9,4
Resultado operativo (OI)	223	196	13,8

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 T. Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010, respectivamente y Manx Telecom ha causado baja del perímetro de consolidación desde julio de 2010.
- Adicionalmente, Telefónica International Wholesale Services (TIWS) y Telefónica North America (TNA) han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde el 1 de enero de 2011 (previamente en T. Latinoamérica). Para facilitar una comparación homogénea de la información, los resultados económico-financieros de T. Europa correspondientes al ejercicio 2010 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2010.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2010				2011	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	21.987,9	22.255,6	22.620,9	22.883,1	23.071,7	4,9
Accesos de telefonía fija (1)	-	20,6	50,4	86,7	116,1	n.d.
Accesos de datos e internet	632,4	650,0	663,8	671,6	669,2	5,8
Banda ancha	632,4	650,0	663,8	671,6	669,2	5,8
Accesos móviles	21.355,5	21.605,6	21.957,1	22.211,5	22.286,4	4,4
Prepago	11.602,0	11.544,6	11.659,6	11.712,3	11.636,5	0,3
Contrato	9.753,5	10.061,0	10.297,4	10.499,2	10.649,9	9,2
Total Accesos	21.987,9	22.276,2	22.671,3	22.969,8	23.071,7	4,9
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	20.571,4	20.934,3	21.344,5	21.957,5	22.383,2	8,8
Accesos de telefonía fija (1)	1.826,3	1.779,4	1.797,3	1.916,4	1.988,6	8,9
Accesos de datos e internet	2.832,5	2.824,7	2.851,2	2.914,7	2.958,5	4,4
Banda estrecha	428,0	411,4	406,2	385,7	367,7	(14,1)
Banda ancha	2.404,5	2.413,3	2.445,1	2.529,1	2.590,8	7,7
Accesos móviles	15.864,7	16.272,1	16.628,0	17.049,2	17.357,2	9,4
Prepago	8.009,9	8.336,0	8.602,5	8.795,2	8.896,8	11,1
Contrato	7.854,8	7.936,0	8.025,5	8.254,0	8.460,4	7,7
TV Pago	47,9	58,2	68,0	77,2	79,0	64,8
Accesos Mayoristas (2)	1.040,1	1.072,6	1.098,6	1.116,5	1.127,6	8,4
Total Accesos	21.611,5	22.006,9	22.443,0	23.074,0	23.510,8	8,8
TELEFÓNICA IRLANDA						
Accesos de datos e internet	4,1	5,8	7,9	11,2	15,2	n.s.
Banda ancha	4,1	5,8	7,9	11,2	15,2	n.s.
Accesos móviles	1.705,6	1.710,8	1.716,2	1.695,8	1.680,3	(1,5)
Prepago	1.003,8	997,6	993,6	966,5	944,2	(5,9)
Contrato	701,8	713,1	722,7	729,4	736,0	4,9
Total Accesos	1.709,7	1.716,6	1.724,1	1.707,1	1.695,4	(0,8)
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.696,4	7.558,5	7.559,1	7.535,8	7.505,6	(2,5)
Accesos de telefonía fija (1)	1.737,5	1.708,3	1.685,8	1.669,2	1.639,3	(5,7)
ADSL Libre	89,8	114,8	138,8	163,7	186,7	107,9
Voz sobre IP	23,4	28,5	33,1	38,6	41,1	75,3
Accesos de datos e internet	868,4	874,8	886,5	898,8	910,7	4,9
Banda estrecha	131,4	126,5	122,4	117,5	112,6	(14,3)
Banda ancha	708,4	719,3	736,1	753,0	769,9	8,7
Otros (3)	28,5	29,0	28,0	28,3	28,1	(1,4)
Accesos móviles	4.952,7	4.842,2	4.856,2	4.838,6	4.826,6	(2,5)
Prepago	2.094,8	2.060,4	2.037,6	1.975,0	1.927,1	(8,0)
Contrato (4)	2.857,9	2.781,8	2.818,6	2.863,6	2.899,5	1,5
TV de Pago	137,7	133,2	130,6	129,2	129,0	(6,3)
Accesos Mayoristas	112,4	113,5	117,7	131,2	138,0	22,8
Total Accesos	7.808,8	7.672,0	7.676,7	7.667,0	7.643,6	(2,1)
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	645,7	708,6	781,1	880,4	947,7	46,8
Prepago	418,1	450,6	494,6	545,9	567,4	35,7
Contrato	227,6	257,9	286,4	334,5	380,3	67,1
Total Accesos	645,7	708,6	781,1	880,4	947,7	46,8

(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) Incluye bucles alquilados por T. Alemania.

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

(4) Se han dado de baja 111 mil accesos móviles inactivos del segmento contrato en junio de 2010.

Nota: A partir de marzo de 2010, los accesos de T. Alemania incluyen los accesos de HanseNet.

- Los accesos en Reino Unido e Irlanda muestran un desglose más detallado frente a trimestres anteriores. En el caso de Reino Unido, a partir del 1 de enero de 2011, Telefónica reporta "Accesos de telefonía fija" debido a la importancia de las variaciones interanuales. Lo mismo ocurre con los "Accesos de datos e internet" de Irlanda. Como consecuencia, los accesos totales de ambos países incluyen este nuevo desglose, contabilizado en trimestres anteriores a nivel de T. Europa. Los accesos totales de T. Europa en 2010 no están afectados por este cambio.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2010				2011	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	14.155	14.346	14.565	15.076	13.500	(4,6)
ARPU (EUR)	24,0	25,3	26,1	25,2	24,2	(2,9)
Prepago	11,3	11,7	12,0	12,0	10,8	(7,5)
Contrato	39,4	41,0	42,1	40,0	39,0	(4,8)
ARPU de datos (EUR)	9,6	10,1	10,4	10,4	10,5	5,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	30,7%	33,7%	33,1%	33,5%	37,6%	6,9 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	6.223	6.299	6.292	6.729	6.859	10,2
ARPU (EUR)	14,8	14,8	15,0	14,5	13,1	(11,7)
Prepago	5,7	6,0	6,2	6,6	5,4	(4,1)
Contrato	24,2	23,9	24,3	23,0	21,3	(11,9)
ARPU de datos (EUR)	5,0	4,7	4,9	5,2	5,2	3,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	40,9%	39,4%	43,5%	43,6%	47,5%	6,5 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.166	1.181	1.172	1.213	1.117	(4,2)
ARPU (EUR)	37,4	36,9	37,2	36,6	34,4	(8,0)
Prepago	21,8	27,0	24,3	24,3	20,1	(7,5)
Contrato	60,1	50,9	55,1	53,1	53,0	(11,8)
ARPU de datos (EUR)	12,0	12,1	12,5	12,5	14,3	19,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	38,3%	39,5%	37,4%	37,7%	37,4%	(0,9 p.p.)
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)						
Tráfico (millones de minutos)	2.127	2.260	2.170	2.233	2.159	1,5
ARPU (EUR) (2)	17,8	18,6	19,0	18,8	17,4	(7,6)
Prepago	7,6	8,2	8,2	8,6	7,5	(7,8)
Contrato (2)	25,3	26,3	26,9	26,0	24,2	(10,1)
ARPU de datos (EUR) (2)	4,5	4,6	4,9	5,0	4,7	(1,3)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,0%	43,8%	45,1%	44,8%	45,5%	0,5 p.p.

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

(2) Variación del ARPU impactada por 111 mil clientes inactivos dados de baja en junio de 2010 en la República Checa.

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
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2010				2011	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	14.155	28.502	43.067	58.143	13.500	(4,6)
ARPU (EUR)	24,0	24,6	25,1	25,1	24,2	(2,9)
Prepago	11,3	11,5	11,7	11,8	10,8	(7,5)
Contrato	39,4	40,2	40,9	40,6	39,0	(4,8)
ARPU de datos (EUR)	9,6	9,9	10,0	10,1	10,5	5,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	30,7%	32,2%	32,5%	32,8%	37,6%	6,9 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	6.223	12.522	18.814	25.543	6.859	10,2
ARPU (EUR)	14,8	14,8	14,9	14,8	13,1	(11,7)
Prepago	5,7	5,8	6,0	6,1	5,4	(4,1)
Contrato	24,2	24,0	24,1	23,8	21,3	(11,9)
ARPU de datos (EUR)	5,0	4,9	4,9	5,0	5,2	3,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	40,9%	40,2%	41,3%	41,9%	47,5%	6,5 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.166	2.347	3.519	4.732	1.117	(4,2)
ARPU (EUR)	37,4	37,1	37,1	37,0	34,4	(8,0)
Prepago	21,8	24,3	24,3	24,3	20,1	(7,5)
Contrato	60,1	55,5	55,3	54,7	53,0	(11,8)
ARPU de datos (EUR)	12,0	12,0	12,2	12,3	14,3	19,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	38,3%	38,9%	38,4%	38,2%	37,4%	(0,9 p.p.)
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)						
Tráfico (millones de minutos)	2.127	4.387	6.558	8.790	2.159	1,5
ARPU (EUR) (2)	17,8	18,2	18,5	18,5	17,4	(7,6)
Prepago	7,6	7,9	8,0	8,1	7,5	(7,8)
Contrato (2)	25,3	25,8	26,2	26,1	24,2	(10,1)
ARPU de datos (EUR) (2)	4,5	4,6	4,7	4,8	4,7	(1,3)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,0%	44,4%	44,6%	44,7%	45,5%	0,5 p.p.

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

(2) Variación del ARPU impactada por 111 mil clientes inactivos dados de baja en junio de 2010 en la República Checa.

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
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2011	2010	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA REINO UNIDO				
Importe neto de la cifra de negocios	1.788	1.634	9,4	5,3
Ingresos de servicio	1.619	1.503	7,7	3,6
OIBDA	489	414	18,2	13,7
Margen OIBDA	27,3%	25,3%	2,0 p.p.	
CapEx	163	162	0,6	(3,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	326	252	29,5	24,6
TELEFÓNICA ALEMANIA				
Importe neto de la cifra de negocios	1.228	1.074	14,4	14,4
Ingresos de servicio	686	702	(2,2)	(2,2)
OIBDA	261	241	8,1	8,1
Margen OIBDA	21,2%	22,4%	(1,2 p.p.)	
CapEx	114	113	0,4	0,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	147	128	15,0	15,0
TELEFÓNICA IRLANDA				
Importe neto de la cifra de negocios	187	211	(11,5)	(11,5)
Ingresos de servicio	178	196	(9,4)	(9,4)
OIBDA	54	59	(8,8)	(8,8)
Margen OIBDA	28,6%	27,8%	0,8 p.p.	
CapEx	9	9	6,6	6,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	44	50	(11,5)	(11,5)
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	528	530	(0,5)	n.c.
Ingresos de servicio	250	261	(4,1)	n.c.
OIBDA	218	215	1,6	n.c.
Margen OIBDA	41,3%	40,5%	0,9 p.p.	
CapEx	46	42	10,3	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	172	173	(0,5)	n.c.

Notas:

-OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

- HanseNet ha entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Alemania desde mediados de febrero de 2010.

(1) Incluye Eslovaquia, excepto en ingresos de servicio.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

Atento¹

En el primer trimestre de 2011 los **ingresos** de Atento ascienden a 446 millones de euros, con un crecimiento del 23,4% frente al primer trimestre de 2010. En términos orgánicos, el crecimiento de ingresos del primer trimestre se sitúa en el 16,6%, manteniéndose las elevadas tasas de crecimiento registradas en 2010.

Los clientes multisector, clientes externos a Telefónica, generan el 50% de los ingresos de la Compañía, incrementado su participación frente a los tres primeros meses de 2010 (49%).

Por zonas geográficas, el negocio brasileño incrementa su peso en volumen de ingresos de Atento hasta el 55% frente al 54% en el primer trimestre de 2010, consecuencia de su mayor crecimiento frente al resto de regiones. Así, la región de Brasil, representa cerca del 60% del crecimiento de ingresos de Atento (50% en términos orgánicos). Las regiones de Américas y EMEAA presentan un crecimiento de ingresos de dos dígitos y mayor al registrado en 2010, manteniendo su participación en ingresos en el primer trimestre de 2011 en el 29% y 16% respectivamente, frente al 29% y 17% en el ejercicio 2010.

El negocio deslocalizado, cuyos principales mercados de origen y destino son España y México por un lado y Centroamérica, Colombia, Perú y Marruecos por otro, respectivamente, representa el 6,0% de los ingresos en el primer trimestre de 2011 (6,8% en el primer trimestre de 2010).

El **resultado operativo (OI)** de Atento alcanza 29 millones de euros, presentando un crecimiento del 13,1% interanual frente al primer trimestre de 2010 (+5,9% en términos orgánicos).

El **margen de explotación (OI)** se sitúa en el 6,5% frente al 7,1% en los tres primeros meses de 2010 (-0,6 p.p. en términos reportados y en términos orgánicos).

El **CapEx** en el primer trimestre alcanza 16 millones de euros frente a los 27 millones de euros en el primer trimestre de 2010.

Atento cuenta con 152.086 empleados a cierre de marzo de 2011, registrándose un incremento del 10,5% frente a marzo de 2010.

¹ Orgánico asume tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2010 y excluye los impactos derivados de los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios.

Notas:

- La región Américas incluye México, Argentina, Perú, Venezuela, Colombia, Chile, Centroamérica, Puerto Rico y EEUU. EMEAA incluye España, República Checa y Marruecos. Por su elevado volumen de negocio, Brasil se considera como una Región.
- Atento, en las regiones donde presta servicios a sus clientes, alquila los edificios y equipos en lugar de comprarlos como el resto de sus competidores. Por ello, el OIBDA y los gastos operativos de Atento están afectados negativamente cuando se compara frente a sus competidores mientras que la depreciación se ve impactada positivamente. Por esta razón, el OI es la métrica a seguir más comparable.

ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2011	2010	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	446	362	23,4
Trabajos para inmovilizado	-	-	-
Gastos por operaciones	(402)	(327)	23,0
Aprovisionamientos	(24)	(19)	28,2
Gastos de personal	(316)	(257)	22,9
Servicios exteriores	(59)	(51)	16,5
Variación de provisiones de tráfico	(1)	1	c.s.
Tributos	(1)	(1)	28,3
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	136,3
Resultado de enajenación de activos	(0)	-	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	44	35	27,7
Margen OIBDA	10,0%	9,6%	0,3 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(16)	(9)	68,0
Resultado operativo (OI)	29	25	13,1
Margen OI	6,5%	7,1%	(0,6 p.p.)

Nota: Los datos de 2010 y 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

-Atento, en las regiones donde presta servicios a sus clientes, alquila los edificios y equipos en lugar de comprarlos como el resto de sus competidores. Por ello, el OIBDA y los gastos operativos de Atento están afectados negativamente cuando se compara frente a sus competidores, mientras que la depreciación se ve impactada positivamente. Por esta razón, el OI es la métrica a seguir más comparable.

ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica, detallado por unidades de negocio.

TELEFÓNICA ESPAÑA

	% Part
Telefónica de España (1)	100,0
Telefónica Móviles España (1)	100,0
Telyco	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Tuenti (2)	91,4
Iberbanda	58,9

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

(2) Sociedad participada a través de Telefónica Móviles España, S.A.U.

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Alemania (1)	100,0
Telefónica Irlanda	100,0
Be	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (2)	100,0
Jajah (Estados Unidos)	100,0
Tesco Mobile	50,0
Telefónica O2 República Checa (1)	69,4
Telefónica O2 Eslovaquia (3)	100,0

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

(2) Telefónica, S.A. posee el 80,56% y T. Int. Wholesale Services, S.L. el 19,44%.

(3) Sociedad participada por T. O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	88,0
Telefónica del Perú (2)	98,3
Telefónica de Argentina	100,0
TLD Puerto Rico	100,0
Telefónica Chile (3)	97,9
Telefónica Telecom	52,0
Vivo	62,3
T. Móviles Argentina	100,0
T. Móviles Perú	100,0
T. Móviles México (4)	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
T. Móviles El Salvador	99,1
T. Móviles Guatemala	100,0
Telcel (Venezuela)	100,0
T. Móviles Colombia	100,0
Otecel (Ecuador)	100,0
T. Móviles Panamá	100,0
T. Móviles Uruguay	100,0
Telefonía Celular Nicaragua	100,0
Azules y Plata (Costa Rica)	100,0

(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, Ltda. posee el 44,89% e Inversiones Telefónica Internacional Holding Ltda. posee el 53%.

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

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Atento	100,0
Telefónica de Contenidos (España)	100,0
Telco SpA (Italia) (1)	46,2
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
Hispasat	13,2
Portugal Telecom	2,0
China Unicom (Hong Kong) Limited (CHINA)	8,9
ZON Multimedia (2)	5,4
BBVA	1,0
Amper	5,8

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,47%. 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 7,20%.

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

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 6 de mayo de 2011 se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2011 por un importe de 0,75 euros por acción. Asimismo, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la próxima Junta General de Accionistas la distribución, en el segundo semestre de 2011, de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe de 0,77 euros por acción.
- El día 13 de abril de 2011, la Compañía reiteró su compromiso de distribuir un dividendo de 1,75 euros por acción en 2012. Adicionalmente, la Compañía anunció un objetivo de remuneración mínima anual al accionista de 1,75 euros por acción a partir de 2012. La forma de remuneración (dividendo, recompra de acciones o combinación de ambas) se decidirá teniendo en cuenta las circunstancias y preferencias de los inversores en ese momento. La remuneración al accionista de Telefónica no será pagada con deuda.
- Conforme al acuerdo suscrito el 28 de julio de 2010 por Telefónica y Portugal Telecom, el 27 de septiembre de 2010 la Compañía confirmó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) para la adquisición de las acciones con derecho a voto en poder de accionistas minoritarios de Vivo Participações, S.A. Esta oferta fue aprobada por el organismo regulador del mercado de valores brasileño (C.V.M.) el 11 de febrero de 2011, siendo cerrada el pasado 23 de marzo de 2011.

El 25 de marzo de 2011, el Consejo de Administración de cada una de las filiales controladas por Telefónica, Vivo Participações y Telecomunicações de São Paulo, S.A., Telesp ("Telesp"), aprobó los términos y condiciones de una reestructuración por la que todas las acciones de Vivo Participações de las que Telesp no sea titular, serán canjeadas por acciones de Telesp y pasarán a ser de su propiedad, convirtiendo así Vivo Participações en una filial 100% de Telesp. La reestructuración fue aprobada por los accionistas de Vivo Participações en una Junta General Extraordinaria celebrada el 27 de abril de 2011 así como por los accionistas de Telesp, en una Junta General Extraordinaria celebrada en esa misma fecha.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

En el transcurso del primer trimestre de 2011 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Conforme al Acuerdo de Alianza Estratégica suscrito por Telefónica, S.A. y China Unicom el 23 de enero de 2011, Telefónica, S.A. ha incrementado su porcentaje de participación en China Unicom en aproximadamente un 0,5%, situándose éste al final del primer trimestre del ejercicio actual en un 8,9%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- Tras la ejecución el 23 de marzo de 2011 de la OPA lanzada por Telefónica para la adquisición de las acciones con derecho a voto en poder de accionistas minoritarios de Vivo Participações, S.A., Telefónica ha adquirido un 2,9% adicional del capital de la sociedad brasileña, alcanzando un porcentaje total del 62,3%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación de Telefónica por el método de integración global.

AVISO LEGAL

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

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