

Telefónica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – MARZO 2012

enero – marzo 2012

INDICE

TELEFÓNICA

Accesos	5
Resultados Consolidados	6
Datos Financieros	12

RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica	19
• Brasil	21
• Argentina	23
• Chile	24
• Perú	26
• Colombia	28
• México	29
• Venezuela	30
Telefónica Europa	42
• Telefónica España	43
• Telefónica Reino Unido	46
• Telefónica Alemania	48
• Telefónica República Checa	50
Otras Sociedades	58
• Atento	58

ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	59
---	----

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta información no ha sido auditada.

TELEFÓNICA

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2012	2011	% Var
Accesos Clientes Finales	303.974,6	285.634,6	6,4
Accesos de telefonía fija (1)	40.283,9	40.946,4	(1,6)
Accesos de datos e internet	19.282,1	18.769,4	2,7
Banda estrecha	785,1	1.185,4	(33,8)
Banda ancha (2)	18.340,9	17.423,2	5,3
Otros (3)	156,0	160,8	(2,9)
Accesos móviles (4)	241.084,6	223.053,5	8,1
Prepago (5)	164.136,3	152.471,6	7,7
Contrato (6)	76.948,3	70.581,9	9,0
TV de Pago (7)	3.324,0	2.865,3	16,0
Accesos Mayoristas	5.438,4	4.856,4	12,0
Bucle Alquilado	3.031,2	2.630,3	15,2
Bucle Compartido	194,8	240,3	(18,9)
Bucle Desagregado	2.836,4	2.390,0	18,7
Mayorista ADSL (8)	878,0	747,3	17,5
Otros (9)	1.529,2	1.478,8	3,4
Total Accesos	309.413,0	290.491,0	6,5

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2012	2011	% Var
Porcentaje prepago (%)	68,1%	68,4%	(0,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	31,9%	31,6%	0,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	41.170,4	26.518,4	55,3%
Penetración BAM (%)	17%	12%	5,2 p.p.
Penetración smartphones (%)	14%	9%	5,5 p.p.

Notas:

(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. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

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

(4) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 2,0 millones de accesos inactivos en España.

(5) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España. En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos y 1,0 millones de accesos inactivos en Brasil en el cuarto trimestre de 2011.

(6) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 800 mil accesos inactivos en España.

(7) Incluye 153 mil clientes de TVA a partir de junio de 2011.

(8) Incluye bucles alquilados por T. Alemania y T. Reino Unido.

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

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

A partir de enero de 2012, los resultados consolidados de Telefónica se reportan según la nueva estructura organizativa aprobada en el mes de septiembre de 2011, que contempla dos unidades de negocio regionales, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, y dos unidades globales, Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales.

El modelo de gestión de Telefónica, regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera de la Compañía, y por tanto, los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio se presentan 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 la nueva organización, Telefónica ha incorporado en Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa toda la información correspondiente a los negocios de telefonía fija, móvil, cable, datos, Internet y televisión de acuerdo con su localización geográfica. Dentro del epígrafe "Otras sociedades" se incluyen las unidades globales Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales, que no se reflejan en el reporte de información financiera por segmentos, el negocio de Atento, así como otras sociedades del Grupo y las eliminaciones del proceso de consolidación.

Así, con efectividad 1 de enero de 2012, Telefónica Europa pasa a incluir en su perímetro de consolidación a Telefónica España con excepción de Tuenti y Terra España, quedando fuera de este perímetro Telefónica International Wholesale Services (TIWS), Telefónica North America (TNA) y Jajah, que pasan a formar parte de "otras sociedades y eliminaciones" dentro del conjunto de negocios gestionados por Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales. Del mismo modo, los negocios de Terra, Medianetworks Perú, las compañías Wayra y la joint venture Wanda, que en 2011 formaban parte de Telefónica Latinoamérica, se incluyen ahora en "otras sociedades y eliminaciones", dentro del conjunto de negocios gestionados por Telefónica Digital.

Para facilitar una comparación homogénea de la información, los resultados económico-financieros de Telefónica Europa y de Telefónica Latinoamérica correspondientes al ejercicio 2011 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2011. Este cambio no tiene ningún impacto en los resultados consolidados de Telefónica.

Asimismo, y para incorporar un mayor detalle del desglose de los ingresos de forma homogénea en todas las regiones, a partir de 2012 los ingresos por país se presentan bajo una nueva estructura, de tal modo que el negocio fijo se subdivide en "Ingresos de banda ancha y nuevos servicios", "Ingresos de voz y acceso" y "otros"; y el negocio móvil en "Ingresos de servicio móvil", que a su vez incluyen "Ingresos de datos móvil", e "Ingresos de terminales".

Los resultados de Telefónica del primer trimestre de 2012 reflejan los beneficios de la elevada diversificación y del renovado impulso comercial iniciado a partir de la segunda mitad de 2011, orientado a reforzar las oportunidades de crecimiento de la Compañía. En este sentido, es especialmente destacable la mejora significativa del ritmo de crecimiento de los ingresos, fruto del sólido aumento de los accesos y objetivo prioritario de Telefónica para el año en curso:

- Los **accesos** totales se incrementan un 7% interanual hasta alcanzar 309 millones a finales de marzo 2012. La elevada actividad comercial en el trimestre en el segmento móvil (+11%

interanual en altas y canjes de terminal) es el principal factor que explica la ganancia neta trimestral de telefonía móvil de 4,3 millones (excluyendo la desconexión de 2 millones de accesos móviles en España), superando en 1,5 veces a la obtenida en el primer trimestre de 2011. El segmento contrato registra un crecimiento interanual del 9%, hasta representar el 32% del total de accesos móviles.

- Los accesos de banda ancha móvil registran un fuerte crecimiento interanual del 55% hasta un total de 41 millones a cierre del trimestre, representando el 17% sobre el total de accesos móviles (+5 p.p. respecto a marzo de 2011). En Latinoamérica, el número de accesos de banda ancha móvil se multiplica por dos frente al primer trimestre de 2011. En Europa, es especialmente significativo el incremento interanual de 9 p.p. de la penetración de "smartphones" hasta el 30% que, junto a la adopción generalizada de tarifas de datos integradas, contribuye a la monetización de la creciente demanda de conectividad de datos móviles por parte de nuestros clientes.
- Por geografías destaca Telefónica Latinoamérica, con una base total de accesos que aumentan un 11% interanual, impulsados por una ganancia neta de telefonía móvil en el trimestre de 4,5 millones, que casi duplica la obtenida en el primer trimestre de 2011.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre de 2012 se sitúa en 15.511 millones de euros, con un crecimiento interanual del 0,5% (-1,8% en el trimestre anterior), impulsado por las mayores ventas de Telefónica Latinoamérica (+8,3% interanual), que más que compensan los menores ingresos de las operaciones europeas (-6,6% interanual). Excluyendo el impacto negativo de los recortes de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos crecerían un 1,6% respecto al primer trimestre de 2011. La variación de los tipos de cambio aporta 0,4 p.p., resultando un crecimiento del 0,1% en términos orgánicos.

La apuesta de la Compañía por el negocio de datos móviles se refleja en el sostenido aumento de estos ingresos, que presentan un crecimiento interanual del 15,4% (+14,8% en términos orgánicos) y suponen más del 33% de los ingresos de servicio móvil en el trimestre (+4 p.p. interanual). Asimismo, destaca el fuerte incremento de los ingresos de datos no-SMS del 27,3% interanual (+26,5% interanual en términos orgánicos), que ya suponen más del 55% de los ingresos de datos totales (+5 p.p. interanual).

Así, el peso de los servicios con mayor potencial de crecimiento (banda ancha fija y móvil, y nuevos servicios sobre la conectividad), continúa incrementando su importancia sobre el total de ingresos consolidados (27%; +3 p.p. interanual), compensando la menor contribución de los ingresos tradicionales de accesos y voz.

La alta y creciente diversificación de la Compañía explica la positiva evolución de los ingresos. Telefónica Latinoamérica supone ya el 48% de los ingresos consolidados (+3,5 p.p. respecto al ejercicio anterior), y se mantiene como motor y mayor contribuidor al crecimiento (+3,7 p.p.). Por otra parte, los ingresos de Telefónica Europa suponen el 49% de los ingresos consolidados (-3,7 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** consolidados del primer trimestre de 2012 ascienden a 10.775 millones de euros (+5,9% interanual; +5,4% orgánico) en un entorno de mayor gasto comercial respecto a los primeros tres meses de 2011. Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** totalizan 4.596 millones de euros y aumentan interanualmente un 2,7% (+1,9% orgánico) debido al mayor esfuerzo en adquisición de terminales realizado en el trimestre, principalmente en Latinoamérica, parcialmente compensado por el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil.
- Los **gastos por servicios exteriores** (3.400 millones de euros) se incrementan un 8,7% interanual (+8,4% orgánico), fundamentalmente por la mayor actividad comercial,

incluyendo comisiones a distribuidores, así como por el aumento de los costes operativos derivados de la expansión de la red en Latinoamérica.

- Los **gastos de personal** se sitúan en 2.217 millones de euros y crecen respecto al año anterior un 6,7% (+6,6% orgánico), reflejando los mayores costes en Latinoamérica en países de mayor inflación y gastos no recurrentes asociados a planes de reestructuración de plantilla en Brasil y en la República Checa, parcialmente minorados por los ahorros generados en España derivados del plan de reestructuración de plantilla aprobado en 2011.

La plantilla promedio a cierre del primer trimestre de 2012 alcanza 289.037 empleados (superior en 4.685 personas al promedio de marzo de 2011), debido principalmente a la mayor plantilla de Atento. Excluyendo Atento, la plantilla promedio de Telefónica se situaría en 133.322 empleados, inferior en 512 personas respecto al mismo período de 2011, tras la reducción de plantilla en España mencionada anteriormente.

El **resultado de enajenación de activos** asciende a 136 millones de euros en el primer trimestre de 2012 y recoge fundamentalmente el impacto de la venta de torres no estratégicas en España y Brasil por un importe conjunto de 123 millones de euros. En el primer trimestre de 2011 esta partida ascendió a 104 millones de euros, debida principalmente al impacto positivo derivado de la reducción parcial de nuestra exposición económica en Portugal Telecom.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre alcanza 5.081 millones de euros (-8,8% interanual; -7,4% en términos subyacentes) y el margen OIBDA del primer trimestre del ejercicio se sitúa en 32,8% (-3,4 p.p. interanuales), con una erosión interanual de 2,8 p.p. en términos subyacentes.

Por geografías, Telefónica Latinoamérica continúa incrementando su contribución al OIBDA consolidado, representando ya más del 50% del OIBDA (+4,1 p.p. interanuales en términos subyacentes) mientras que Telefónica Europa reduce su aportación en 4,3 p.p. en términos subyacentes con respecto al primer trimestre de 2011 hasta situarse en el 49%. Dentro de este último, Telefónica España pasa a representar el 33% del OIBDA total (-2,4 p.p. interanual).

La **amortización del inmovilizado** del primer trimestre (2.570 millones de euros) crece un 2,1% frente al primer trimestre de 2011 (+1,2% orgánico). El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 262 millones de euros en el trimestre y desciende interanualmente un 19,5%.

El **resultado operativo (OI)** alcanza 2.511 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (-17,8% interanual; -15,8% en términos subyacentes).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** alcanza un saldo negativo de 481 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (-16 millones de euros en el mismo periodo de 2011). Esta variación interanual se explica fundamentalmente por el efecto del ajuste de valor que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado sobre su participación en Telecom Italia, así como por las sinergias operativas recuperadas, con un importe total de ambos efectos de 482 millones de euros (337 millones de euros después del correspondiente efecto fiscal). Es importante señalar que estos efectos no han supuesto salida de caja.

Los **gastos financieros** netos del primer trimestre de 2012 alcanzan 818 millones de euros, de los cuales 23 millones corresponden a diferencias de cambio negativas. Esto supone un coste efectivo del 5,57% en los últimos 12 meses (5,22% a 31 de diciembre de 2011). Si excluimos las diferencias de cambio, el tipo efectivo de la deuda se sitúa en el 5,23% comparado con el 4,91% a cierre de 2011. De este aumento en el coste de la deuda (excluido FX), más de un tercio se explica por los mayores costes de financiación, la mayor proporción de deuda a tipo fijo y el programa de desvinculación de plantilla de Telefónica España; aproximadamente otro tercio se debe a los mayores costes y al mayor apalancamiento en divisas latinoamericanas, explicándose el resto por efectos varios.

La Compañía ha alcanzado en el primer trimestre del año un **flujo de caja operacional** de casi cuatro mil millones de euros (3.956 millones de euros; -12,4% en términos interanuales). De este descenso, 211 millones de euros se explican por el consumo de capital circulante derivado de la habitual reducción de actividad del primer trimestre del año en comparación con el cierre del año anterior. El CapEx pagado (2.594 millones de euros) aumenta en 161 millones de euros respecto al primer trimestre de 2011 y excede en 882 millones de euros al CapEx devengado en el trimestre. Esto se traducirá en menores pagos en el futuro, lo que unido a la desaparición del efecto de menor actividad debería mejorar la evolución del capital circulante a lo largo del año.

Los pagos de **intereses** ascienden a 1.169 millones de euros, 291 millones de euros más que en el primer trimestre del año anterior. De ellos, 170 millones de euros se deben a efectos no recurrentes (pago de intereses realizados en el marco de la reorganización de las sociedades colombianas, pagos a SUNAT en Perú y comisiones iniciales en las operaciones de financiación realizadas en el trimestre). El resto se explica fundamentalmente por la estacionalidad en los pagos de intereses. Cabe destacar que el pago de intereses ha superado en 373 millones de euros a lo devengado en el trimestre, efecto que tenderá a corregirse a lo largo del año.

Los pagos de **impuestos** han quedado en 319 millones de euros en el primer trimestre de 2012, 157 millones de euros por debajo del primer trimestre del ejercicio anterior, debido fundamentalmente a devoluciones de impuestos pagados a cuenta en 2011, y a la amortización fiscal en Brasil del fondo de comercio generado en la adquisición de VIVO.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** de la Compañía asciende a 82 millones de euros en el primer trimestre, no siendo extrapolable esta evolución a la esperada para el conjunto del año, dados los diversos conceptos en los que los pagos han superado a los devengos por estacionalidad.

La deuda neta financiera se sitúa en 57.131 millones de euros al cierre del trimestre. La evolución respecto a diciembre de 2011 (+828 millones de euros) viene explicada, por un lado, por los mayores pagos por compromisos, inversiones financieras y recompra de acciones, por un importe conjunto de 625 millones de euros. Por otro lado, la apreciación de las divisas latinoamericanas respecto al euro y otros impactos explican un incremento de la deuda en 285 millones. Estos factores compensan la generación de caja libre en el trimestre.

El **ratio de endeudamiento** de los últimos 12 meses (deuda neta sobre OIBDA, ajustado por los gastos de reestructuración de plantilla en España), se situó en 2,55 veces a cierre de marzo de 2012. Si consideramos los compromisos netos por reducción de plantilla, el ratio de deuda neta más compromisos sobre OIBDA (excluyendo el resultado de enajenación de activos y ajustado por los gastos de reestructuración de plantilla en España) se situó en 2,74 veces.

Durante el primer trimestre de 2012, 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 7.500 millones de euros equivalentes, y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2012, así como a suavizar el perfil de vencimientos de deuda en 2013 a nivel de Telefónica S.A. Los vencimientos netos de deuda de 2013 ascienden a unos 7.100 millones de euros y a unos 7.700 millones de euros en 2014. Las principales operaciones de financiación han sido:

- En enero se firmó una línea de financiación con una entidad financiera china para financiar compras de un suministrador del mismo país por importe de 375 millones de dólares.
- En febrero se realizó una ampliación del bono a 6 años emitido en febrero de 2011 por valor de 120 millones de euros mediante una colocación privada.
- En febrero, en el mercado de bonos, se ha realizado una emisión en euros por importe de 1.500 millones a 6 años, con un exceso de demanda superior a 6,5 veces.

- En el mes de febrero, se ha firmado un préstamo con una entidad financiera por importe de 200 millones de euros y un plazo de 3 años.
- En marzo, se ha realizado una emisión en libras esterlinas por importe de 700 millones de libras a 8 años, sobresuscrita en 3,8 veces.
- También en el mes de marzo, se realizó una emisión en coronas checas por importe de 1.250 millones de coronas a 5 años, mediante una colocación privada.
- Cabe destacar, en el mercado de préstamos, la refinanciación firmada en marzo con cerca de 40 entidades financieras de los dos tramos del préstamo sindicado de O2 con vencimiento diciembre 2012 y diciembre 2013 por un importe total aproximado de 3.400 millones de libras equivalentes. Por una parte, se extienden a diciembre de 2015 aproximadamente 1.300 millones de libras de los 2.100 millones de libras que vencen en diciembre 2012. Por otra parte, se extienden a febrero de 2017 los 2.100 millones de libras con vencimiento en diciembre de 2013.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado durante el primer trimestre de 2012 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de marzo aproximado de 2.100 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta marzo de 2012 por un importe cercano a los 350 millones de euros equivalentes.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con las entidades de crédito por un valor aproximado de 11.400 millones de euros, de los cuales en torno a 8.500 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre de marzo de 2012, el peso de obligaciones y bonos dentro de la deuda financiera consolidada se sitúa en el 64% frente al 36% que representa la deuda con instituciones financieras.

El **gasto por impuestos** en el primer trimestre de 2012 se sitúa en 401 millones de euros, sobre un resultado antes de impuestos de 1.212 millones de euros, lo que supone una tasa efectiva del 33%.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 63 millones de euros al beneficio neto en el primer trimestre de 2012 y presentan una caída interanual del 42,9%, debida fundamentalmente al aumento de la participación de Telefónica en Vivo y a la participación de los minoritarios de Colombia Telecom.

Como resultado de la evolución de todas las partidas anteriores, el **beneficio neto consolidado** del primer trimestre del ejercicio asciende a 748 millones de euros (-53,9% interanual) que, en términos subyacentes, supone un descenso interanual del 26,6%. El **beneficio neto básico por acción**, también en términos subyacentes, se sitúa en 0,29 euros. En términos reportados, el beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,17 euros.

El **CapEx** del trimestre asciende a 1.712 millones de euros, un 10,3% más que en el mismo periodo de 2011 (+16,3% en términos orgánicos), con un ratio de CapEx (excluyendo inversiones en espectro) sobre ingresos del 11,0%. La Compañía sigue enfocando mayoritariamente sus inversiones en proyectos de crecimiento y transformación (81% de la inversión total), impulsando la expansión de los servicios de banda ancha, tanto fija como móvil. Es importante destacar que la evolución de la inversión en el primer trimestre no debe extrapolarse al conjunto del ejercicio debido a las diferencias existentes entre los niveles de ejecución en ambos ejercicios.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo inversiones en espectro, alcanza 3.374 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (-16,3% interanual orgánico; -14,2% en términos subyacentes).

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-marzo 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en enero-marzo 2011, se excluye del OIBDA y el OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de nuestra participación económica en Portugal Telecom (+89 millones de euros). El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En el primer trimestre de 2012 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia (-482 millones de euros; -337 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-262 millones de euros; -199 millones de euros netos de impuestos y minoritarios). En el primer trimestre de 2011 se excluye el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+89 millones de euros), así como PPAs (-325 millones de euros; -215 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

TELEFÓNICA

Datos Financieros

TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var
	2012	2011	
Importe neto de la cifra de negocios	15.511	15.435	0,5
Trabajos para inmovilizado	187	169	10,4
Gastos por operaciones	(10.775)	(10.176)	5,9
Aprovisionamientos	(4.596)	(4.476)	2,7
Gastos de personal	(2.217)	(2.077)	6,7
Servicios exteriores	(3.400)	(3.129)	8,7
Variación de provisiones de tráfico	(245)	(181)	35,2
Tributos	(317)	(312)	1,5
Otros ingresos (gastos) netos	23	42	(44,5)
Resultado de enajenación de activos	136	104	30,6
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(0)	164,2
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.081	5.574	(8,8)
Margen OIBDA	32,8%	36,1%	(3,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.570)	(2.517)	2,1
Resultado operativo (OI)	2.511	3.057	(17,8)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(481)	(16)	n.s.
Resultados financieros	(818)	(579)	41,2
Resultado antes de impuestos	1.212	2.461	(50,8)
Impuesto de Sociedades	(401)	(728)	(44,9)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	811	1.733	(53,2)
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(63)	(110)	(42,9)
Resultado neto	748	1.624	(53,9)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.473	4.524	(1,1)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,17	0,36	(53,4)

Notas:

- A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo.

- Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
GUIDANCE 2012

Datos no auditados (Millones de euros)

	2012 Ene-Mar	Guidance 2012	Base 2011
Ingresos	0,5%	>1%	62.837
Margen OIBDA	(2,8 p.p.)	Caída del margen inferior a la de 2011	(2,0 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	11,0%	CapEx / ventas similar que en 2011	14,2%
Deuda financiera neta / OIBDA	2,55x	Deuda financiera neta / OIBDA < 2,35	2,46x

- Criterio guidance 2012: Asume tipos de cambio corrientes (promedio de 2012 de € 1: US\$ 1,32; € 1: BRL 2,30; € 1: £ 0,85) y perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye inversiones en espectro.

TELEFÓNICA
REPORTADO VS. SUBYACENTE

Datos no auditados (Millones de euros)

	Enero - Marzo			%	
	Ene-Mar 2012 Reportado	Ene-Mar 2012 Subyacente	Ene-Mar 2011 Subyacente	Var. subyacente interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	15.511	15.511	15.435	0,5%	0,5%
OIBDA	5.081	5.081	5.485	-7,4%	-8,8%
Margen OIBDA	32,8%	32,8%	35,5%	(2,8 p.p.)	(3,4 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.511	2.773	3.292	-15,8%	-17,8%
Resultado Neto	748	1.284	1.749	-26,6%	-53,9%
Resultado neto básico por acción (euros)	0,17	0,29	0,39	-25,7%	-53,4%
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	3.374	3.374	3.933	-14,2%	-16,1%
Efectos extraordinarios		2012	2011		
OIBDA reportado		5.081	5.574		
Plusvalía PT			(89)		
OIBDA subyacente		5.081	5.485		
Resultado Neto reportado		748	1.624		
Plusvalía PT			(89)		
Ajuste de valor de Telco		337			
PPAs		199	215		
Resultado Neto subyacente		1.284	1.749		

- **Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En el primer trimestre de 2012 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia (-482 millones de euros; -337 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-262 millones de euros; -199 millones de euros netos de impuestos y minoritarios). En el primer trimestre de 2011 se excluye el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+89 millones de euros), así como PPAs (-325 millones de euros; -215 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

TELEFÓNICA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2012	diciembre 2011	% Var
Activos no corrientes	107.038	108.800	(1,6)
Intangibles	23.707	24.064	(1,5)
Fondo de comercio	29.207	29.107	0,3
Inmovilizado material y propiedades de inversión	35.168	35.469	(0,9)
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	12.369	13.743	(10,0)
Activos por impuestos diferidos	6.588	6.417	2,7
Activos corrientes	22.125	20.823	6,2
Existencias	1.190	1.164	2,2
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.364	11.331	0,3
Administraciones Públicas deudoras	1.529	1.567	(2,4)
Activos financieros corrientes	2.312	2.625	(11,9)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.729	4.135	38,5
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1	1	(3,8)
Total Activo = Total Pasivo	129.162	129.623	(0,4)
Patrimonio Neto	27.551	27.383	0,6
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	21.663	21.636	0,1
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	5.888	5.747	2,5
Pasivos no corrientes	70.882	69.662	1,8
Deuda financiera a largo plazo	56.561	55.659	1,6
Pasivos por impuestos diferidos	4.909	4.739	3,6
Provisiones a largo plazo	7.259	7.172	1,2
Otros acreedores a largo plazo	2.153	2.092	2,9
Pasivos corrientes	30.729	32.579	(5,7)
Deuda financiera a corto plazo	10.985	10.652	3,1
Acreedores comerciales	8.621	9.406	(8,3)
Administraciones Públicas acreedoras	2.413	2.568	(6,0)
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	8.709	9.953	(12,5)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	57.131	56.304	1,5

(1) Cifras en millones de euros. Incluye: Deuda financiera a largo plazo + Otros acreedores a largo plazo (1.665) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores comerciales (58) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (4.040) - Deudores y cuentas a cobrar (57) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota: Los datos reportados de 2011 y 2012 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		
		2012	2011	% Var
I	Flujo de caja operacional	3.956	4.517	(12,4)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.169)	(878)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(319)	(476)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.468	3.164	(22,0)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(2.594)	(2.433)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	(126)	730	c.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	12	8	
E	Pagos netos por inversión financiera	(195)	(893)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)	(234)	342	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(542)	188	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	389	(408)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(103)	(777)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	56.304	55.593	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	57.131	54.220	5,4

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

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

-Nota: Los datos reportados de 2011 y 2012 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		
	2012	2011	% Var
OIBDA	5.081	5.574	(8,8)
- CapEx devengado en el periodo	(1.712)	(1.551)	
- Pagos por amortización de compromisos	(210)	(235)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.169)	(878)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(319)	(476)	
- Resultado por enajenación de activos	(136)	(104)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.662)	(1.599)	
= Flujo de caja operativo retenido	(126)	730	c.s.
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	12	8	
- Pagos netos por inversión financiera	(195)	(893)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(234)	342	
= Flujo de caja libre después de dividendos	(542)	188	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2012	2011	% Var
Flujo de caja operativo retenido	(126)	730	c.s.
+ Pagos por amortización de compromisos	210	235	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(1)	0	
= Flujo de caja libre	82	966	(91,5)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4,473	4,524	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,02	0,21	(91,4)

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

- Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2012
Acreedores a LP (1)	58.227
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	11.043
Efectivo y equivalente de efectivo	(5.729)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(6.409)
A Deuda financiera neta	57.131
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.042
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(886)
Impuestos deducibles (6)	(1.211)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	1.945
A + B Deuda total + Compromisos	59.077
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,55x
Deuda total neta + Compromisos / OIBDA (8)	2,74x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.665 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 58 millones de euros de "Acreedores comerciales" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 4,040 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas" y 57 millones euros de "Deudores y cuentas a cobrar" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

(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 actuales por reducción de plantilla.

(7) Calculado a partir de! OIBDA de los últimos 12 meses ajustado por la reestructuración de plantilla en España.

(8) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo el resultado de enajenación de activos y ajustado por la reestructuración de plantilla en España.

-Nota: Los datos reportados de 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2012				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	73%	15%	6%	3%	3%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa1	P-2	Negativo	02/02/2012
JCR ²	A	-	Negativo	23/03/2012
S&P ¹	BBB+	A-2	Negativo	21/12/2011
Fitch/IBCA ¹	BBB+	F-2	Estable	27/09/2011

(1) El rating crediticio es asignado por una agencia de calificación crediticia establecida en la UE y registrada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

(2) El rating crediticio es emitido por una agencia de calificación crediticia establecida en un tercer país que ha sido certificada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2012	ene - mar 2011	marzo 2012	diciembre 2011
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,311	1,367	1,336	1,294
Reino Unido (Libra/Euro)	0,834	0,854	0,834	0,835
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,689	5,488	5,849	5,569
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,316	2,279	2,434	2,427
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,083	24,375	24,730	25,800
Chile (Peso Chileno/Euro)	640,783	658,679	651,025	671,795
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.356,984	2.566,024	2.393,490	2.513,662
Costa Rica (Colon/Euro)	675,676	694,927	686,342	670,691
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,189	10,702	10,273	10,106
México (Peso Mexicano/Euro)	17,014	16,495	17,108	18,047
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,338	30,102	31,187	29,726
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,515	3,800	3,563	3,489
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	25,599	26,785	26,100	25,746
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	5,743	6,109	5,743	5,564

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

(2) Tipos de cambio a 31/03/12 y 31/12/11.

(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 Latinoamérica¹

En el primer trimestre de 2012 Telefónica ha seguido apostando por capturar el crecimiento de sus mercados, impulsando fuertemente la actividad comercial como palanca del crecimiento futuro de los ingresos.

Esta estrategia se ha traducido en un récord histórico en el volumen de captación de clientes en un primer trimestre, a pesar de los mayores niveles de penetración en la región, y permite acelerar el ritmo de crecimiento de la base de clientes hasta alcanzar 205 millones de accesos. Así, el crecimiento interanual de los accesos asciende al 11% en el trimestre, lo que supone el cuarto trimestre consecutivo de aceleración en el ritmo de crecimiento de la base de clientes.

Respecto a las principales tendencias en el negocio de **telefonía móvil** en el primer trimestre de 2012 cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 122% (+21 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de Telefónica aceleran su ritmo de crecimiento hasta el 13% interanual en el primer trimestre (+11% hasta diciembre de 2011), situándose la base de accesos en 170,8 millones.
- Telefónica mantiene su liderazgo regional en el segmento **contrato**, con un total de más de 36,0 millones de accesos (+17% interanual en el trimestre), que representan más del 21% del total de accesos móviles.
- Los **accesos de banda ancha móvil** se duplican con respecto al primer trimestre de 2011 y alcanzan 18,6 millones, lo que representa una penetración del 11% sobre la base de accesos móviles de la Compañía. Destaca el fuerte incremento en la demanda de "smartphones", con unos accesos que más que triplican la base de marzo 2011.
- La **ganancia neta** alcanza 4,5 millones de accesos, casi el doble de la registrada en el primer trimestre de 2011, impulsada por las mayores altas (+24% interanual) y la contención del churn.
- El **tráfico** en la red móvil se incrementa un 19%, con un tráfico de salida que aumenta un 22%, mostrando un crecimiento del tráfico de voz por encima del incremento en los accesos.
- El **ARPU** en la región aumenta un 0,4% interanual orgánico a pesar del impacto negativo de la reducción en las tarifas de interconexión. El ARPU de salida aumenta un 4,2% interanual orgánico en el trimestre, reflejando el enfoque de la Compañía en la maximización del valor del cliente.

En el negocio de **telefonía fija** durante el primer trimestre de 2012, cabe señalar:

- Los **accesos** de Telefónica Latinoamérica aumentan un 2% interanual hasta los 34,6 millones de accesos.

¹ **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. La variación de CapEx excluye inversiones en espectro.

- Los **accesos del negocio tradicional** mejoran su evolución de trimestres anteriores y disminuyen un 1% interanual, situándose en 23,9 millones de accesos.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** de la Compañía aumentan un 12% interanual hasta los 8,0 millones, tras registrar una ganancia neta de 169 mil accesos en el trimestre.
- **Los accesos de TV de pago** registran una ganancia neta en el trimestre de 37 mil accesos y se sitúan en 2,3 millones, con un crecimiento interanual del 23%.
- La continua apuesta por la **paquetización** y la banda ancha se refleja en que el 75% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado (+7 p.p. interanual), mientras que un 89% de los accesos de banda ancha disfrutan también de alguna oferta Dúo/Trío.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 7.519 millones de euros en el trimestre y aumentan un 8,3% en términos reportados (+7,8% en términos orgánicos), mostrando una significativa aceleración en el primer trimestre del año en ambos casos (+2,5% reportado en el cuarto trimestre de 2011; +5,3% orgánico). La aceleración en el crecimiento de los ingresos refleja fundamentalmente el mejor comportamiento de los ingresos de servicio móvil, y pone de manifiesto el éxito del giro comercial realizado por la Compañía a mediados del año 2011.

El fuerte crecimiento de los servicios de banda ancha móvil se mantiene como una de las principales palancas de crecimiento y se refleja, un trimestre más, en un significativo incremento de los **ingresos de datos móviles**, que aumentan un 28,8% interanual y suponen el 28% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). El aumento de los ingresos de conectividad impulsa el creciente peso de los ingresos de datos no-SMS, que alcanza el 55% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 5.136 millones de euros en el trimestre, aumentando un 14,3% interanual (+13,8% en términos orgánicos), en un entorno de niveles de actividad comercial superiores a los registrados en el mismo período de 2011 dirigidos a impulsar el crecimiento futuro de los ingresos de la Compañía:

- Los gastos de **aprovisionamientos** presentan un incremento interanual del 7,6% (+6,7% en términos orgánicos) alcanzando 1.916 millones de euros, consecuencia de la dinámica del mercado caracterizada por el crecimiento de los nuevos negocios. Así, se observa crecimiento de los gastos de circuitos, emplazamientos y alquiler de torres, mayores gastos de terminales, influidos igualmente por el mayor peso de los terminales de gamas más altas como los "smartphones" y mayores gastos de proveedores de contenidos.
- Los gastos de **servicios exteriores** alcanzan 2.074 millones de euros, tras aumentar un 14,8% interanual (+14,6% en términos orgánicos). Esta evolución es consecuencia de la mayor actividad comercial y de la apuesta por mantener altos niveles de calidad en un entorno de mayor inflación en algunos países, que impactan en mayores comisiones, costes de red y sistemas y en mayor esfuerzo en atención al cliente.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 741 millones de euros, con un aumento interanual del 21,2% (+20,9% en términos orgánicos), incremento parcialmente asociado a los gastos no recurrentes de reestructuración asociados a planes de adecuación de plantilla en Brasil (56 millones de euros en el trimestre).

El **OIBDA** se sitúa en 2.549 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento interanual del 0,8% en términos reportados (+0,2% orgánico), a pesar del significativo incremento de la actividad comercial. El OIBDA del primer trimestre recoge los impactos derivados de la venta de torres no estratégicas (95 millones de euros frente a 11 millones de euros en el primer trimestre de 2011) y los gastos de reestructuración asociados a planes de adecuación de plantilla en Brasil mencionados anteriormente. Asimismo, el OIBDA recoge el impacto del inicio de la operación en

Costa Rica desde el cuarto trimestre de 2011 (-15 millones de euros). El margen OIBDA se sitúa en el 33,9% en el trimestre.

El **CapEx** alcanza 906 millones de euros en el trimestre y refleja un incremento interanual del 28,8% (+27,5% en términos orgánicos), principalmente destinado al despliegue de red para proveer servicios de voz y banda ancha fija y móvil, así como inversiones vinculadas al desarrollo de servicios de TV de pago, servicios a empresas y sistemas.

Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 1.643 millones de euros y presenta una disminución interanual del 10,0%, si bien la comparativa interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

BRASIL (variaciones interanuales en moneda local)

En un entorno económico favorable, el mercado de telecomunicaciones en Brasil continúa registrando un importante crecimiento.

Telefónica Brasil mantiene su liderazgo en el mercado, gracias a la fortaleza de sus activos diferenciales, a los beneficios derivados de ser un operador integrado y a su liderazgo en los segmentos de mayor valor.

Cabe destacar el éxito en el lanzamiento de la marca "VIVO" para todos los servicios realizada el 15 de abril y que refuerza el posicionamiento de la Compañía en todo Brasil con una oferta integrada de servicios.

Por otro lado, es importante destacar la consolidación del liderazgo en términos de calidad del servicio, con los mejores índices de calidad en atención al cliente y el menor número de reclamaciones en el negocio móvil. En el negocio fijo, los esfuerzos en inversión para garantizar la mejora en la calidad de servicio se reflejan en la fuerte caída en el volumen de reclamaciones en todos los servicios.

En el primer trimestre del año la Compañía ha registrado una intensa actividad comercial, especialmente en el negocio móvil, impulsada por la creciente adopción de los nuevos servicios y planes tarifarios lanzados en la segunda mitad de 2011. Así, destacan los positivos resultados que la Compañía sigue cosechando en el segmento prepago gracias a "VIVO Sempre", y en el segmento contrato gracias al éxito de los nuevos planes tarifarios "VIVO Ilimitado". Adicionalmente cabe destacar que la Compañía continúa reforzando su posicionamiento competitivo tras el comienzo de la actividad comercial en la banda de 1800 MHz que alcanza ya cobertura nacional.

En el negocio fijo, la Compañía ha seguido avanzando en el lanzamiento de servicios a través de tecnología "fixed wireless" en nuevas áreas de operaciones, estando este servicio ya disponible en las principales ocho regiones metropolitanas del país.

Así, la Compañía gestiona 90,4 millones de **accesos** al cierre del primer trimestre de 2012, acelerando su crecimiento interanual hasta alcanzar el 16% (+15% a diciembre 2011).

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración en Brasil al cierre del trimestre alcanza el 128% (+20 p.p. interanual).
- En un entorno muy competitivo la Compañía sigue ganando **cuota de mercado** hasta alcanzar el 29,8% al cierre del trimestre (+0,3 p.p. interanual), con un destacado posicionamiento en los segmentos de mayor valor gracias a las ventajas competitivas tanto en términos de calidad y cobertura de red como de imagen de la marca, alcanzando una cuota del 36,5% en el segmento contrato y del 43,8% en datos móviles (+1 p.p. y +2 p.p. superiores a las de hace un año respectivamente).

- Los **accesos móviles** de la Compañía alcanzan 74,8 millones al cierre de marzo de 2012, con un crecimiento interanual del 20%, impulsados por el fuerte crecimiento de la ganancia neta que, con 3,2 millones de nuevos accesos, casi duplica la obtenida en el primer trimestre de 2011. Asimismo, hay que señalar la progresiva aceleración en el crecimiento de los accesos de banda ancha móvil, que representan ya el 11% de los accesos totales, y multiplican en más de 2 veces los accesos del mismo trimestre de 2011, gracias al fuerte crecimiento en los "smartphones" (x4 interanual).
- El **churn** se sitúa en el 2,5%, mostrando una reducción interanual de 0,2 p.p.
- El éxito de las nuevas campañas comerciales se refleja en la evolución del **tráfico**, que en el primer trimestre del año muestra un aumento del 30% interanual.
- El **ARPU** desciende un 5,5% interanual, impactado por el fuerte crecimiento de los nuevos accesos en un entorno de penetración más elevada y por la reducción de las tarifas de interconexión móvil.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** del primer trimestre del año cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,9 millones (-3% interanual), registrándose una pérdida neta de accesos un 20% inferior a la del primer trimestre de 2011 (-96 mil accesos en 2012).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 3,7 millones (+9% interanual), tras registrarse una ganancia neta de 52 mil accesos en el trimestre en un entorno de fuerte competencia. La banda ancha fija incrementa su peso sobre los accesos fijos de la Compañía en 4 p.p. respecto al primer trimestre de 2011 hasta alcanzar el 34% de los accesos tradicionales. Cabe destacar que la Compañía continúa aumentando su base de clientes de banda ancha de alta velocidad sobre fibra, con más de 70 mil accesos al final del trimestre.
- Los **accesos de TV de pago** crecen un 34% interanual hasta situarse en 683 mil accesos. Excluyendo la consolidación de los accesos de TVA, efectiva desde junio 2011, el crecimiento de accesos sería del 4% interanual.

Los **ingresos** se sitúan en 3.604 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento interanual del 4,2%, que refleja fundamentalmente el buen comportamiento del negocio móvil, que compensa los menores ingresos en el negocio fijo. Cabe destacar que el 25 de febrero se hizo efectiva la reducción de las tarifas de interconexión móvil (VUM; -13,7%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -10,4%), con un impacto negativo de 30 millones de euros en los ingresos del trimestre, reduciendo el crecimiento interanual en el trimestre en 0,9 p.p. En la evolución por negocio hay que señalar:

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 2.208 millones de euros en el trimestre, con un sólido crecimiento interanual del 10,2%:

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 13,7% interanual en el trimestre (+12,6% en el conjunto de 2011) pese a la reducción de las tarifas de interconexión (+14,8% excluyendo este efecto), impulsados por el fuerte crecimiento de los accesos y la creciente contribución de los **ingresos de datos**, que aumentan un 29,4% interanual y suponen ya el 25% de los ingresos del servicio (+3 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS representan el 62% de los ingresos de datos totales gracias al buen comportamiento de la banda ancha móvil.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 1.395 millones de euros en el primer trimestre de 2012 y muestran una evolución interanual similar a la del trimestre anterior (-4,1% interanual; -3,9% interanual en el cuarto trimestre 2011), si bien, excluyendo el efecto de la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, los ingresos mostrarían una mejora en el trimestre (-3,4% interanual):

- Los **ingresos de voz y acceso** decrecen un 10,4%, reflejando el efecto de la sustitución fijo-móvil asociado al éxito de las campañas de larga distancia móvil, la disminución de los precios minoristas regulados en las llamadas fijo-móvil (-9,7% interanual excluyendo este efecto) y el menor número de accesos.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen en su conjunto un 11,4% interanual, gracias al sólido incremento de los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos (+10,4%) y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad (+13,6%), representando en total el 34% de los ingresos fijos de la Compañía.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 2.479 millones de euros, aumentando un 10,0% interanual en el primer trimestre, principalmente por el incremento de los gastos comerciales asociados a la mayor actividad comercial, a los gastos no recurrentes de reestructuración asociados a planes de adecuación de plantilla (56 millones de euros en el trimestre) y al gasto no recurrente asociado al proceso de unificación de marca (9 millones de euros). Los gastos de aprovisionamientos se reducen un 1,2% interanual debido a los menores costes de interconexión derivados de la reducción de las tarifas de interconexión, así como por el menor tráfico "off-net".

Por otro lado, debe señalarse que el trimestre recoge la contabilización de la venta de torres no estratégicas (93 millones de euros).

Así, el **OIBDA** en el primer trimestre de 2012 se sitúa en 1.246 millones de euros (+0,5% interanual), situándose el margen OIBDA en el 34,6% (-1,3 p.p. interanual).

El **CapEx** a marzo de 2012 alcanza 507 millones de euros, con un aumento interanual del 64,9% principalmente por la finalización en este trimestre de proyectos asociados a la mejora de la capacidad y la cobertura móvil. No obstante, la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

ARGENTINA (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre de 2012 Telefónica de Argentina ha continuado reforzando su posición competitiva gracias a una oferta diferencial basada en la paquetización de servicios.

Durante el primer trimestre cabe destacar el refuerzo de la oferta de paquetes de banda ancha y servicios de valor añadido con tres diferentes configuraciones (Inicial, Familiar y Premium) y un enfoque muy segmentado que cubre todas las necesidades del cliente. Asimismo, la Compañía continúa apostando por el desarrollo de ofertas integradas de banda ancha fija y móvil.

Así, la Compañía gestiona 22,8 millones de **accesos** al cierre de marzo de 2012, con un crecimiento interanual del 3%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** en el trimestre cabe destacar:

- La penetración móvil estimada en el mercado alcanza el 137% (+7 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 16,5 millones, con un crecimiento interanual del 3%, impulsado por el sólido comportamiento de los accesos del segmento contrato (+7% interanual), que suponen el 38% de los accesos móviles.
- El **churn** aumenta hasta el 3,3% en el trimestre (+0,5 p.p. interanual) como consecuencia de las mayores bajas de accesos de bajo valor en el segmento prepago, provocando una pérdida neta de 232 mil accesos en el trimestre.
- El **tráfico** aumenta un 9% interanualmente en el trimestre gracias al incremento en el tráfico de salida (+11% interanual).

- El **ARPU** muestra un fuerte crecimiento del 15,9% interanual, impulsado por el sólido aumento del tráfico y la mayor penetración de los servicios de datos.

Sobre la actividad comercial del primer trimestre de 2012 en el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales fijos** se sitúan en 4,6 millones y permanecen estables interanualmente (-0,4%). La continua apuesta por la paquetización de servicios se ve reflejada en que el 64% de los accesos cuenta con alguna modalidad de paquete de servicios (+3 p.p. interanual).
- Telefónica gestiona 1,6 millones de **accesos minoristas de banda ancha**, con un crecimiento interanual del 10% y una ganancia neta en el trimestre de 32 mil accesos. Estos resultados reflejan el foco comercial de la Compañía en las ofertas de “Speedy” y en los nuevos servicios digitales y de entretenimiento, en un entorno en el que Telefónica continúa reforzando los altos niveles de calidad y excelencia en el servicio como base de su posicionamiento en el mercado.

Los **ingresos** alcanzan 869 millones de euros en el primer trimestre del año, acelerando su crecimiento interanual hasta el 18,6% (+12,9% en el cuarto trimestre de 2011).

Los **ingresos en el negocio móvil** se sitúan en 561 millones de euros en el trimestre, con una aceleración en su crecimiento interanual (+20,8%) respecto a trimestres anteriores:

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran una evolución muy positiva (+21,8% interanual) que refleja tanto los mayores niveles de consumo. Los **ingresos de datos** son la principal palanca de crecimiento y aumentan un 33,6% interanual en el primer trimestre, acelerando su ritmo de crecimiento, y representan ya el 41% de los ingresos de servicio.

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan en el primer trimestre 337 millones de euros, con un sólido crecimiento interanual del 15,3%:

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 8,0% en el trimestre como resultado del positivo resultado de la estrategia basada en paquetización de servicios de voz y de la estabilidad de los accesos.
- Destaca el fuerte incremento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+26,2% interanual), que reflejan el sólido crecimiento de los ingresos de internet y contenidos (+24,8% interanual) y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad (+25,5% interanual), y representan ya el 45% de los ingresos fijos (+4 p.p. interanual).

Los **gastos de operaciones** aumentan un 23,9% principalmente por el aumento generalizado de los precios que se traslada a mayores gastos de servicios exteriores (+31,8% interanual) y mayores gastos de personal (23,3% interanual). Asimismo, los gastos por aprovisionamientos aumentan un 18,2% interanual por mayores compras de equipos.

El **OIBDA** en el trimestre se sitúa en 271 millones de euros, con un crecimiento interanual de 8,2% y un margen OIBDA de 30,6% (-2,7 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 86 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento interanual del 47,8% consecuencia de la apuesta por reforzar el liderazgo en calidad, especialmente en los servicios de banda ancha fija y banda ancha móvil. La comparativa interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

CHILE (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica continúa liderando el mercado chileno en el primer trimestre de 2012 gracias a una oferta integrada única y diferencial en un entorno de fuerte competencia.

Cabe destacar la reciente introducción en el mercado de la portabilidad numérica: la portabilidad numérica fija entró en vigor en la región metropolitana de Santiago a finales del primer trimestre y se espera que el proceso de implantación finalice a lo largo del tercer trimestre de este año, mientras que en el negocio móvil se inició para todo el mercado el 16 de enero de 2012.

La Compañía sigue desarrollando una oferta de servicios que es referencia en el mercado, con especial foco en la paquetización de servicios y en el desarrollo de la oferta de banda ancha fija de alta velocidad a través de la tecnología VDSL y de fibra óptica. En el negocio móvil, destacan en el trimestre las campañas asociadas a la portabilidad numérica y la continua mejora de la oferta de planes de banda ancha móvil.

En este entorno, Telefónica en Chile gestiona 12,8 millones de **accesos** con crecimiento interanual del 5%.

En la evolución operativa del **negocio móvil** en el primer trimestre de 2012 cabe destacar:

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 145% (+17 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de Telefónica Chile se sitúan en 9,7 millones y muestran un sólido incremento interanual del 7% tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 155 mil accesos, impulsada por la positiva evolución de las altas (+19% interanual).
- El **churn** se incrementa hasta el 2,2% (+0,9 p.p. interanual), impactado por la introducción de la portabilidad numérica y la mayor agresividad competitiva en el mercado.
- Los **accesos de banda ancha móvil** registran un fuerte crecimiento (x2 interanual) y alcanzan una penetración del 13% de los accesos móviles.
- El **tráfico** aumenta un 6% interanual impulsado por el tráfico de salida (+7% interanual).
- El **ARPU** se reduce un 2,6%, afectado por la disminución en el ARPU del segmento prepago asociado a los elevados niveles de penetración, y pese a la positiva evolución del ARPU en el segmento contrato.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** al cierre de marzo de 2012, hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,8 millones (-6% interanual), tras registrar una pérdida neta de 38 mil accesos en el trimestre
- La Compañía gestiona 886 mil **accesos minoristas de banda ancha**, que aceleran por segundo trimestre consecutivo su ritmo de crecimiento interanual hasta un 8%, tras registrar una ganancia neta de 8 mil accesos en el trimestre.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 401 mil accesos, con un incremento del 12% interanual, gracias a una ganancia neta de 10 mil accesos en el trimestre.

Los **ingresos** de Telefónica en Chile se sitúan en 622 millones de euros en el primer trimestre de 2012, acelerando su crecimiento interanual hasta el 5,7%.

Los **ingresos del negocio móvil** (378 millones de euros) muestran un crecimiento interanual del 6,2%:

- Destaca el positivo comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+5,9% interanual), impulsados por el crecimiento de los accesos y la sólida contribución de los **ingresos de datos** (+5,0% interanual) pese a estar afectados negativamente en el trimestre por un cambio en la estrategia de comercialización de los SMS Premium. Los ingresos no-SMS representan el 73% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual), gracias a la mayor penetración de los servicios de banda ancha móvil.

- Los **ingresos de terminales** aumentan un 9,4% interanual, asociados a la mayor actividad comercial.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 269 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento interanual del 1,9%, revirtiendo la tendencia negativa del trimestre pasado (-3,7% interanual):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 15,1% interanual y en conjunto suponen ya el 50% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual). Este positivo comportamiento resulta de la aceleración en el crecimiento de los ingresos de Internet, TV y contenidos (+19,0% interanual) y del incremento en los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad (+5,4% interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 8,3% interanual en un entorno de mayor madurez del mercado y menor planta de accesos tradicionales.

Los **gastos por operaciones** muestran un incremento interanual del 14,4%, derivado del aumento de los gastos por aprovisionamientos (+18,2% interanual) consecuencia de la mayor actividad comercial en el negocio móvil, mayores gastos de contenidos y crecimiento del tráfico de interconexión. Adicionalmente, los gastos por servicios exteriores aumentan un 15,3%, asociados a mayor inversión publicitaria y a la mejora en el canal de atención al cliente.

Así, el **OIBDA** alcanza 242 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (-4,7% interanual) con un margen OIBDA de 38,9% (-4,3 p.p. interanual) que refleja principalmente el impacto de la mayor actividad comercial.

El **CapEx** alcanza 107 millones de euros en el trimestre, incrementándose interanualmente un 35,9%, principalmente asociado al desarrollo y mejora en la calidad de los servicios de banda ancha fija y móvil. Es importante destacar que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

PERÚ (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre de 2012 Telefónica ha consolidado su liderazgo en el mercado peruano, apalancando las ventajas de su oferta de servicios integrada.

En el trimestre, la propuesta comercial ha estado enfocada en la banda ancha móvil, impulsando la venta de "smartphones" y de planes de datos, además del impulso de la paquetización de servicios en el negocio fijo.

Así, Telefónica en Perú gestiona 19,3 millones de accesos a cierre del primer trimestre de 2012 (+13% interanual).

Respecto a la evolución operativa trimestral del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 79% (+11 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 14,4 millones a cierre de marzo, con una aceleración en su crecimiento interanual por quinto trimestre consecutivo hasta alcanzar el 15%, impulsados por el buen comportamiento de los accesos de contrato, que aumentan interanualmente un 25% y suponen ya el 21% del total de accesos (+2 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** del trimestre asciende a 447 mil accesos, 8 veces superior a la registrada en el mismo periodo de 2011, gracias a las mayores altas y a la reducción del **churn** (3,3%; -0,2 p.p. interanual).

- El **tráfico** presenta un fuerte crecimiento del 29% interanual en el trimestre, asociado al incremento de los accesos de mayor valor.
- El **ARPU** se reduce un 1,7%, con una clara mejora respecto al trimestre anterior (-3,4% interanual en el cuarto trimestre), impulsado por el ARPU de salida (+2,8% interanual en el trimestre).

Sobre la actividad comercial del primer trimestre de 2012 en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** alcanzan 2,9 millones a cierre de marzo de 2012, con un crecimiento del 1%, revirtiendo las variaciones negativas registradas en 2011 y recuperando la totalidad de la pérdida neta de accesos del año anterior.
- La Compañía gestiona 1,2 millones de **accesos minoristas de banda ancha**, con un fuerte incremento interanual del 28%, impulsado por alta ganancia neta registrada en el trimestre (62 mil accesos), superior tanto a del mismo trimestre de 2011 como a la del trimestre anterior.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 828 mil, acelerando por cuarto trimestre consecutivo el crecimiento interanual hasta el 16%, con una ganancia neta de 29 mil accesos (+42% interanual).

Los **ingresos** alcanzan 566 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento interanual del 5,8% a pesar de los negativos impactos regulatorios que afectan a las llamadas fijo-móvil (tanto por el cambio de titularidad en la llamada como por la reducción de la tarifa minorista regulada) y de la reducción en octubre de 2011 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo dichos impactos regulatorios, los ingresos presentarían un crecimiento del 9,4%.

Los **ingresos en el negocio móvil** (312 millones de euros en el primer trimestre de 2012) aceleran su crecimiento interanual hasta el 10,0% (+8,3% interanual en el cuarto trimestre de 2011):

- Destaca el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+11,8% interanual vs. +7,5% en el trimestre anterior), a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios anteriormente mencionados. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 16,5% interanual. Hay que señalar la fuerte aceleración en el crecimiento de los **ingresos de datos** (+30,5% interanual en el trimestre vs. +15,3% en el cuarto trimestre del 2011), que suponen el 16% de los ingresos del servicio (+2 p.p. interanual), impulsados por los ingresos de datos no-SMS (+32,6% en el trimestre), que ya representan el 63% de los ingresos de datos móviles (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 285 millones de euros en el primer trimestre de 2012 y se mantienen prácticamente estables (-0,3% interanual):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** representan ya el 58% de los ingresos y crecen un 10,8% interanual en conjunto, gracias al buen comportamiento de los ingresos de internet, TV y contenidos (+14,0% interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 11,6%, afectados negativamente por los cambios regulatorios (-5,6% excluyendo estos factores).

Los **gastos por operaciones** crecen un 10,2% interanual, fundamentalmente por el incremento del gasto comercial, consecuencia del aumento sustancial de la actividad comercial tanto en el negocio fijo como en el móvil, con un peso de los "smartphones" cada vez mayor. Estos gastos se compensan parcialmente con el ahorro en los gastos de personal (-3,3% interanual) asociados a las eficiencias derivadas del programa de desvinculaciones que se llevó a cabo a lo largo del año anterior.

El **OIBDA** se sitúa en 204 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (+0,3% interanual), con un margen OIBDA del 36,1% (-2,0 p.p. interanual).

El **CapEx** en el primer trimestre asciende a 58 millones de euros, con un crecimiento interanual del 54,9% sustentando el fuerte crecimiento de la Compañía a nivel comercial tanto en la operación fija como en la operación móvil (despliegue de red 3G e incremento de capacidad). Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

COLOMBIA (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica ha obtenido unos sólidos resultados en Colombia en el trimestre, registrando importantes mejoras tanto en el ámbito comercial como en los resultados económicos de la Compañía.

Durante el primer trimestre de 2012 destaca el lanzamiento de nuevos planes comerciales en el negocio móvil enfocados a la integración de voz y datos, además del fortalecimiento de las ofertas de servicios paquetizados en el negocio fijo.

Así, Telefónica en Colombia gestiona 14,3 millones de **accesos** al cierre de marzo de 2012, acelerando su crecimiento interanual (+16%) respecto a trimestres anteriores.

En relación la evolución operativa del **negocio móvil** en el trimestre cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 106% al cierre del primer trimestre, con un crecimiento interanual de 8 p.p.
- Los **accesos móviles** se sitúan en 11,9 millones, mostrando por tercer trimestre consecutivo una importante aceleración en su crecimiento (+20% interanual), con un positivo comportamiento tanto en el segmento prepago (+21% interanual) como en el segmento contrato (+17% interanual).
- La **ganancia neta** del trimestre continúa registrando un evolución muy positiva y alcanza 542 mil accesos (frente a una pérdida neta en el primer trimestre de 2011 de 34 mil accesos), gracias al impulso de las altas y a la contención del **churn**, que se sitúa en el 2,4% y disminuye 1,2 p.p. interanual.
- El **tráfico** gestionado crece un 4,9% interanual.
- El **ARPU** mejora su tendencia frente al trimestre anterior (-4,0% interanual frente a un -6,3% interanual en el cuarto trimestre), aunque sigue impactado negativamente por la reducción de las tarifas de interconexión.

Respecto a la actividad comercial del primer trimestre de 2012, en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,5 millones, prácticamente estables respecto al cierre de 2011 (-7% interanual).
- La Compañía gestiona 628 mil **accesos minoristas de banda ancha**, con un crecimiento interanual del 9%, tras registrar una ganancia neta de 16 mil accesos en el trimestre (6 mil accesos en el cuarto trimestre de 2011).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 255 mil con un aumento interanual del 17%, lo que muestra el esfuerzo de la Compañía por reposicionar la oferta como un aspecto diferencial de su estrategia de paquetización.

Los **ingresos** en el trimestre se sitúan en 439 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual hasta el 7,0% (+3,4% en el cuarto trimestre de 2011).

Los **ingresos en el negocio móvil** se sitúan en 267 millones de euros, con un crecimiento interanual del 11,2%, el mayor de los últimos cinco trimestres:

- Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+10,8% interanual). Los **ingresos de datos** móviles vuelven a ser la principal palanca de crecimiento y muestran un fuerte incremento interanual (+30,2% en el primer trimestre de 2012), representando el 24% de los ingresos del servicio (+4 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS suponen el 89% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual) y crecen un 32,9% interanual en el primer trimestre del año.

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 181 millones y vuelven a la senda del crecimiento (+0,8% interanual en el primer trimestre del año) tras cerrar el año 2011 con crecimiento negativo:

- Destaca el importante crecimiento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+15,6% interanual), que representan conjuntamente el 50% de los ingresos totales, gracias al fuerte impulso de los ingresos de internet y contenidos (+8,8% interanual) y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad (+22,6% interanual).
- Los ingresos de **voz y acceso** reducen su ritmo de descenso hasta el 11,0% interanual, en un entorno de fuerte competencia.

Los **gastos por operaciones** crecen un 2,0% interanual en el trimestre, principalmente por el mayor dinamismo comercial presentado por el negocio móvil, que repercute en mayores gastos en aprovisionamientos y servicios exteriores, que son parcialmente compensados por los ahorros en otros gastos, producto de las eficiencias aplicadas en la gestión del negocio, como muestra la reducción de los gastos de personal (-4,6% interanual).

El **OIBDA** en el trimestre alcanza 137 millones de euros (+5,4% interanual), con un margen OIBDA del 31,2%, prácticamente estable en términos interanuales (-0,5 p.p. interanual). La comparativa interanual se encuentra afectada por la contabilización de la cesión de uso de activos no estratégicos en el primer trimestre de 2011 (11 millones de euros).

El **CapEx** se sitúa en el trimestre en 38 millones de euros (-25,0% interanual). Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. La Compañía continúa apostando por Colombia como un mercado de fuerte recorrido de crecimiento enfocando las inversiones en la mejora constante del servicio de banda ancha, tanto fijo como móvil.

MÉXICO (variaciones interanuales en moneda local)

En un contexto de fuerte dinamismo del mercado y tras la importante reducción de las tarifas de interconexión por parte del regulador en el segundo trimestre de 2011, la Compañía ha actuado de forma proactiva, reforzando los planes todo destino para afianzar su posicionamiento en el mercado móvil y acelerar la captura de valor del negocio fijo.

En este sentido, cabe destacar la buena aceptación en el mercado de los nuevos planes "Lite" en el segmento prepago, basados en tarifas a todo destino. Adicionalmente, la Compañía continúa reforzando su foco en el valor del cliente a través de planes segmentados para el contrato.

Respecto a la evolución operativa del negocio en el primer trimestre de 2012, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil de México alcanza el 82% (-2 p.p. interanual).
- Los **accesos totales** de Telefónica ascienden a 20,0 millones (-3% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,2 millones, con un descenso interanual del 4%, derivado de la adopción a partir del tercer trimestre de 2011 de criterios más restrictivos tanto en las altas como en las bajas de clientes.

- La aplicación de estos criterios incide en la evolución de la **ganancia neta** de accesos móviles (-531 mil accesos en el trimestre), reflejando las menores altas (-18% interanual) y el incremento del **churn** (3,5%; +1,0 p.p. interanual) generado por las bajas de clientes de prepago de bajo valor.
- Los **accesos de banda ancha móvil** se multiplican por 2,4 veces respecto a marzo de 2011, reflejando el rápido despliegue de la red 3G y el reposicionamiento comercial de la Compañía en el negocio de datos.
- El **ARPU** se reduce un 1,9% interanual en el trimestre, impactado por la reducción de las tarifas de interconexión. El ARPU de salida aumenta un 10,4% interanual, con una importante aceleración respecto al crecimiento registrado el trimestre anterior (+0,3% interanual).

Los **ingresos** del primer trimestre de 2012 se sitúan en 390 millones de euros y continúan su avance progresivo hacia la recuperación (-3,4% interanual; -11,3% en el cuarto trimestre de 2011), gracias a la importante mejora de los **ingresos de servicio móvil** (-5,0% en el primer trimestre; -14,3% en el trimestre anterior) y en menor medida, a los mayores ingresos por venta de terminales. La reducción de las tarifas de interconexión impacta negativamente en los ingresos en 40 millones de euros en el trimestre. Excluyendo este efecto, los ingresos de servicio mostrarían un significativo repunte en el trimestre y aumentarían un 5,9% interanual, frente a la caída del 1,7% en el trimestre anterior, impulsados por el crecimiento de los ingresos de salida (+8,1% interanual; +4,7% en el cuarto trimestre de 2011).

Asimismo, los **ingresos de datos** aumentan significativamente (+24,8% interanual) y suponen el 33% de los ingresos de servicio móvil (+8 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS (+85% interanual) son la principal palanca de esta positiva evolución, y ya suponen un 31% de los ingresos de datos.

Los **gastos por operaciones** en el primer trimestre de 2012 muestran un crecimiento del 5,7% interanual fundamentalmente derivado del incremento de los gastos de atención al cliente y publicidad, y del crecimiento de los gastos asociados al fuerte desarrollo de la red.

El **OIBDA** en el primer trimestre de 2012 se sitúa en 83 millones de euros (-24,7% interanual) con un margen OIBDA del 21,4% (-6,1 p.p. interanual). La evolución interanual del OIBDA y del margen se encuentran afectados fuertemente por los efectos de la reducción de las tarifas de interconexión mencionadas anteriormente (-15 millones de euros). Excluyendo este efecto el OIBDA disminuiría un 11,1% principalmente por los mayores gastos asociados al reposicionamiento comercial de la Compañía.

El **CapEx** se sitúa en 28 millones de euros en el trimestre (-62,2% interanual), principalmente dedicado a inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 2G y 3G. La evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

VENEZUELA (variaciones interanuales en términos orgánicos)

La penetración estimada al cierre del primer trimestre de 2012 en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 106% (+8 p.p. interanual).

Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado venezolano, con una estrategia enfocada en la innovación a través de una oferta de servicios referencia en el mercado, lo que se refleja en su positiva evolución en el primer trimestre de 2012. Cabe destacar que en el trimestre continúa la mejora en la oferta de banda ancha móvil con el lanzamiento de nuevos "smartphones".

Telefónica gestiona en Venezuela 10,7 millones de **accesos** a marzo de 2012 (+6% interanual). Respecto a la evolución operativa en el primer trimestre de 2012, cabe destacar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 9,7 millones y vuelven a la senda de crecimiento (+7% interanual), tras registrar una **ganancia neta** de 256 mil accesos en el primer trimestre de 2012 (-437 mil accesos el primer trimestre 2011; +192 mil accesos en el cuarto trimestre de 2011).
- El **churn** muestra una significativa reducción y se sitúa en el 2,0% (-1,7 p.p. interanual), con mejoras en todos los segmentos.
- El **tráfico** consolida su progresivo crecimiento interanual y aumenta un 9%.
- El **ARPU** aumenta un 18,6% interanual, reflejando el fuerte repunte del ARPU de datos, soportado por una calidad de red diferencial en el mercado.

Los **ingresos** del primer trimestre de 2012 se sitúan en 663 millones de euros, acelerando su incremento interanual hasta el 23,5%. Esta evolución es consecuencia del buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que crecen un 23,7% interanual, impulsados por la mayor base de clientes y la sólida evolución del ARPU. Cabe destacar la positiva evolución de los **ingresos de datos**, que aumentan un 33,4% interanual y suponen ya el 39% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS suponen un 51% de los ingresos de datos y crecen un 59% interanual.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 287 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento interanual del 17,8%. La Compañía alcanza un margen OIBDA del 43,3% (-2,6 p.p. interanual), manteniendo altos niveles de eficiencia en un entorno marcado por el aumento generalizado de los precios, que se traslada a mayores gastos de personal y a mayores gastos por servicios contratados a terceros.

El **CapEx** alcanza 64 millones de euros en el trimestre, principalmente dedicado a inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 3G. Es importante destacar que la variación interanual del trimestre (-30,9% interanual) no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

LATINOAMÉRICA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2011				2012	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	185.432,9	189.779,0	194.260,6	200.760,5	205.433,8	10,8
Accesos de telefonía fija (1)	24.196,2	24.173,4	24.126,6	23.960,7	23.905,3	(1,2)
Accesos de datos e internet	7.776,8	7.974,5	8.147,9	8.244,2	8.397,3	8,0
Banda estrecha	493,0	449,3	386,9	304,6	291,1	(40,9)
Banda ancha (2)	7.171,6	7.412,7	7.651,8	7.828,9	7.997,8	11,5
Otros (3)	112,3	112,5	109,2	110,6	108,4	(3,5)
Accesos móviles	151.589,0	155.523,1	159.795,4	166.297,9	170.836,9	12,7
Prepago (4)	120.676,5	123.108,6	125.569,4	131.087,2	134.802,7	11,7
Contrato	30.912,5	32.414,4	34.226,0	35.210,7	36.034,2	16,6
TV de Pago (5)	1.870,9	2.108,0	2.190,6	2.257,7	2.294,3	22,6
Accesos Mayoristas	54,5	54,4	53,8	50,9	49,3	(9,6)
Total Accesos T. Latam	185.487,4	189.833,5	194.314,4	200.811,3	205.483,1	10,8
Accesos Terra	551,1	539,0	572,3	641,7	691,5	25,5
Total Accesos en Latinoamérica	186.038,6	190.372,4	194.886,7	201.453,0	206.174,6	10,8

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	marzo		
	2012	2011	% Var
Porcentaje prepago (%)	78,9%	79,6%	(0,7 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,1%	20,4%	0,7 p.p.
Accesos BAM ('000)	18.554,3	8.716,0	112,9%
Penetración BAM (%)	11%	6%	5,1 p.p.
Penetración smartphones (%)	8%	3%	5,1 p.p.

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

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

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

(4) En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos y 1,0 millones de accesos inactivos en Brasil en el cuarto trimestre de 2011.

(5) Incluye 153 mil clientes de TVA a partir de junio de 2011.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.519	6.941	8,3
Trabajos para inmovilizado	39	35	14,3
Gastos por operaciones	(5.136)	(4.494)	14,3
Aprovisionamientos	(1.916)	(1.781)	7,6
Gastos de personal	(741)	(611)	21,2
Servicios exteriores	(2.074)	(1.806)	14,8
Variación de provisiones de tráfico	(172)	(103)	67,5
Tributos	(233)	(192)	21,2
Otros ingresos (gastos) netos	30	38	(22,6)
Resultado de enajenación de activos	96	8	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.549	2.528	0,8
Margen OIBDA	33,9%	36,4%	(2,5 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.239)	(1.148)	7,9
Resultado operativo (OI)	1.309	1.379	(5,1)

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Los resultados consolidados de 2011 y 2012 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2011				2012	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	77.592,3	79.767,2	82.750,8	87.172,1	90.333,7	16,4
Accesos de telefonía fija (1)	11.172,6	11.126,6	11.086,6	10.977,4	10.880,9	(2,6)
Accesos de datos e internet	3.849,7	3.909,8	3.933,1	3.942,6	3.986,3	3,5
Banda estrecha	378,1	344,2	287,7	214,5	207,9	(45,0)
Banda ancha (2)	3.393,6	3.486,9	3.567,5	3.648,0	3.700,1	9,0
Otros (3)	78,0	78,8	77,9	80,0	78,2	0,3
Accesos móviles	62.061,3	64.049,1	67.038,4	71.553,6	74.783,7	20,5
Prepago (4)	48.742,0	49.809,7	51.679,3	55.438,1	58.163,0	19,3
Contrato	13.319,2	14.239,4	15.359,1	16.115,5	16.620,7	24,8
TV de Pago (5)	508,7	681,7	692,7	698,6	682,8	34,2
Accesos Mayoristas	32,9	32,4	32,0	28,0	26,9	(18,3)
Total Accesos	77.625,2	79.799,6	82.782,8	87.200,1	90.360,6	16,4
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	22.142,2	22.537,3	22.630,4	23.008,4	22.786,3	2,9
Accesos de telefonía fija (1)	4.614,6	4.621,3	4.617,1	4.611,0	4.597,0	(0,4)
Fixed wireless	36,8	40,2	38,2	38,2	36,8	0,0
Accesos de datos e internet	1.527,8	1.562,6	1.611,1	1.630,7	1.655,0	8,3
Banda estrecha	54,9	48,4	43,4	35,7	28,4	(48,2)
Banda ancha (2)	1.472,9	1.514,1	1.567,7	1.595,1	1.626,6	10,4
Accesos móviles	15.999,8	16.353,5	16.402,2	16.766,7	16.534,2	3,3
Prepago	10.127,8	10.347,3	10.303,2	10.581,3	10.274,0	1,4
Contrato	5.871,9	6.006,2	6.099,0	6.185,4	6.260,2	6,6
Accesos Mayoristas	12,8	13,2	13,2	13,9	13,4	5,0
Total Accesos	22.155,0	22.550,5	22.643,6	23.022,3	22.799,7	2,9
CHILE						
Accesos Clientes Finales	12.214,7	12.442,1	12.253,1	12.674,4	12.809,1	4,9
Accesos de telefonía fija (1)	1.920,2	1.903,8	1.871,4	1.848,1	1.810,3	(5,7)
Accesos de datos e internet	834,9	857,1	875,1	887,4	894,9	7,2
Banda estrecha	6,3	6,0	6,0	5,8	5,7	(9,0)
Banda ancha (2)	820,8	844,2	864,9	878,1	886,0	7,9
Otros (3)	7,8	6,8	4,2	3,5	3,2	(59,4)
Accesos móviles	9.100,5	9.308,3	9.125,5	9.548,1	9.703,3	6,6
Prepago (6)	6.448,1	6.586,0	6.326,0	6.732,7	6.922,7	7,4
Contrato	2.652,5	2.722,3	2.799,5	2.815,4	2.780,6	4,8
TV de Pago	359,1	372,9	381,1	390,8	400,6	11,6
Accesos Mayoristas	5,1	5,1	4,9	5,2	5,3	3,7
Total Accesos	12.219,8	12.447,1	12.258,0	12.679,6	12.814,4	4,9

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

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

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

(4) En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja en Brasil 1,0 millones de accesos inactivos.

(5) Incluye 153 mil clientes de TVA a partir de junio de 2011.

(6) En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Miles)

	2011				2012	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	17.057,3	17.504,6	18.205,6	18.766,1	19.332,8	13,3
Accesos de telefonía fija (1)	2.852,0	2.842,8	2.855,8	2.848,4	2.877,2	0,9
Fixed wireless	515,4	491,7	471,2	444,6	638,0	23,8
Accesos de datos e internet	934,3	1.005,3	1.070,3	1.120,4	1.182,5	26,6
Banda estrecha	11,0	10,5	9,8	9,4	9,7	(11,9)
Banda ancha (2)	903,6	974,7	1.040,3	1.090,6	1.152,2	27,5
Otros (3)	19,7	20,1	20,2	20,4	20,5	4,2
Accesos móviles	12.559,9	12.920,9	13.506,8	13.998,3	14.445,2	15,0
Prepago	10.100,5	10.300,8	10.707,6	11.079,6	11.372,7	12,6
Contrato	2.459,5	2.620,1	2.799,2	2.918,7	3.072,5	24,9
TV de Pago	711,1	735,6	772,6	799,0	828,0	16,4
Accesos Mayoristas	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	(4,4)
Total Accesos	17.057,7	17.505,1	18.206,0	18.766,6	19.333,3	13,3
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	12.338,5	12.312,8	13.081,0	13.746,9	14.287,7	15,8
Accesos de telefonía fija (1)	1.569,2	1.540,4	1.521,0	1.480,6	1.463,3	(6,7)
Accesos de datos e internet	581,6	594,3	613,6	620,3	636,4	9,4
Banda estrecha	6,0	6,7	7,1	7,9	8,5	41,7
Banda ancha (2)	575,6	587,6	606,5	612,3	627,9	9,1
Accesos móviles	9.970,6	9.949,4	10.700,0	11.391,1	11.933,0	19,7
Prepago	7.531,4	7.420,0	8.047,6	8.626,8	9.076,4	20,5
Contrato	2.439,2	2.529,4	2.652,4	2.764,2	2.856,6	17,1
TV de Pago	217,1	228,7	246,4	255,0	255,0	17,4
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
Total Accesos	12.341,8	12.316,1	13.084,3	13.750,2	14.291,0	15,8
MÉXICO						
Accesos móviles	20.057,0	20.566,7	20.515,7	19.742,4	19.210,8	(4,2)
Prepago	18.476,2	18.930,9	18.731,4	18.149,8	17.690,8	(4,3)
Contrato	1.580,8	1.635,9	1.784,3	1.592,6	1.520,0	(3,8)
Fixed Wireless	604,1	667,6	726,6	745,3	821,4	36,0
Total Accesos	20.661,1	21.234,3	21.242,2	20.487,7	20.032,2	(3,0)
VENEZUELA						
Accesos móviles	9.078,1	9.359,7	9.246,2	9.438,7	9.695,0	6,8
Prepago	8.272,2	8.515,7	8.391,7	8.570,9	8.812,2	6,5
Contrato	805,9	843,9	854,6	867,8	882,9	9,6
Fixed Wireless	916,3	920,0	893,7	883,4	866,8	(5,4)
TV de Pago	74,9	89,0	97,8	114,3	127,9	70,9
Total Accesos	10.069,2	10.368,6	10.237,8	10.436,4	10.689,8	6,2

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Miles)

	2011				2012	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	470,6	491,2	512,3	530,1	547,5	16,3
Fixed Wireless	303,1	314,2	328,0	340,9	391,7	29,2
Accesos de datos e internet	2,7	2,9	2,9	3,0	3,3	21,6
Banda ancha (3)	1,6	1,7	1,8	1,8	1,8	12,5
Otros (4)	1,1	1,1	1,2	1,2	1,5	34,3
Accesos móviles	6.626,3	6.805,8	7.018,2	7.562,5	8.085,3	22,0
Prepago	5.994,9	6.160,9	6.348,5	6.850,7	7.310,5	21,9
Contrato	631,4	644,9	669,7	711,8	774,9	22,7
Total Accesos	7.099,7	7.299,9	7.533,5	8.095,6	8.636,1	21,6
ECUADOR						
Accesos móviles	4.392,4	4.454,2	4.459,3	4.477,5	4.627,3	5,3
Prepago	3.723,3	3.775,6	3.758,8	3.756,5	3.887,6	4,4
Contrato	669,1	678,6	700,5	721,0	739,7	10,6
Fixed Wireless	76,5	59,8	42,1	36,4	40,8	(46,6)
Total Accesos	4.468,9	4.514,0	4.501,5	4.513,9	4.668,2	4,5
URUGUAY						
Accesos móviles	1.743,1	1.755,6	1.783,0	1.819,0	1.819,1	4,4
Prepago	1.260,0	1.261,7	1.275,4	1.300,8	1.292,9	2,6
Contrato	483,1	493,9	507,6	518,2	526,1	8,9
Total Accesos	1.743,1	1.755,6	1.783,0	1.819,0	1.819,1	4,4

(1) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

(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

	2011				2012	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	20.589	22.152	24.395	24.944	26.221	29,7
ARPU (EUR)	10,3	10,4	10,2	10,1	10,1	(5,5)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.297	4.674	4.871	4.947	4.665	8,6
ARPU (EUR)	9,4	9,3	9,9	10,5	10,5	15,9
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.000	3.006	3.039	3.173	3.188	6,2
ARPU (EUR)	12,0	11,3	11,7	11,6	12,0	(2,6)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	3.868	3.956	4.551	4.771	4.988	29,0
ARPU (EUR)	6,1	5,7	6,0	6,3	6,5	(1,7)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.148	4.573	4.727	4.439	4.351	4,9
ARPU (EUR)	6,8	7,1	7,2	6,8	7,1	(4,0)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos) (2)	5.860	5.857	6.004	5.754	4.454	(24,0)
ARPU (EUR)	5,8	5,3	5,1	5,1	5,5	(1,9)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.464	3.534	3.714	3.816	3.766	8,7
ARPU (EUR) (3)	15,7	15,7	16,5	19,0	19,4	18,6
CENTROAMÉRICA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.249	2.371	2.564	2.676	2.754	22,5
ARPU (EUR)	6,1	5,6	5,6	5,9	5,9	(2,4)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.176	1.158	1.163	1.222	1.127	(4,2)
ARPU (EUR)	6,4	6,3	6,6	7,4	7,3	8,2
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	764	744	781	825	827	8,2
ARPU (EUR)	9,9	9,7	10,0	10,5	10,6	2,0

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, OMTs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía". ARPU impactado por 1,0 millones de accesos inactivos dados de baja en Brasil en el cuarto trimestre de 2011.

(2) A partir del primer trimestre de 2012, el tráfico se contabiliza en segundos sin redondeo a minutos.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2011, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011				2012	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	20.589	42.741	67.136	92.081	26.221	29,7
ARPU (EUR)	10,3	10,3	10,3	10,2	10,2	(5,5)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.297	8.970	13.842	18.788	4.665	8,6
ARPU (EUR)	9,4	9,2	9,5	9,7	10,5	15,9
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.000	6.006	9.045	12.218	3.188	6,2
ARPU (EUR)	12,0	11,6	11,7	11,6	12,0	(2,6)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	3.868	7.823	12.374	17.145	4.988	29,0
ARPU (EUR)	6,1	5,9	5,9	6,0	6,5	(1,7)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.148	8.721	13.448	17.887	4.351	4,9
ARPU (EUR)	6,8	6,9	7,0	6,9	7,1	(4,0)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos) (2)	5.860	11.717	17.721	23.474	4.454	(24,0)
ARPU (EUR)	5,8	5,5	5,4	5,3	5,5	(1,9)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.464	6.998	10.713	14.529	3.766	8,7
ARPU (EUR) (3)	15,7	15,7	15,9	16,7	19,4	18,6
CENTROAMÉRICA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.249	4.620	7.184	9.860	2.754	22,5
ARPU (EUR)	6,1	5,9	5,8	5,8	5,9	(2,4)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.176	2.334	3.497	4.720	1.127	(4,2)
ARPU (EUR)	6,4	6,4	6,5	6,7	7,3	8,2
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	764	1.508	2.290	3.114	827	8,2
ARPU (EUR)	9,9	9,8	9,9	10,0	10,6	2,0

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, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía". ARPU impactado por 1,0 millones de accesos inactivos dados de baja en Brasil en el cuarto trimestre de 2011.

(2) A partir del primer trimestre de 2012, el tráfico se contabiliza en segundos sin redondeo a minutos.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2011, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (I)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2012	2011	% Var	% Var M Local
BRASIL				
Importe neto de la cifra de negocios	3.604	3.515	2,5	4,2
<i>Negocio Móvil</i> (1)	2.208	2.036	8,4	10,2
Ingresos de servicio	2.127	1.901	11,9	13,7
Ingresos de datos	531	417	27,3	29,4
Ingresos de terminales	81	135	(39,9)	(38,9)
<i>Negocio Fijo</i> (1)	1.395	1.479	(5,6)	(4,1)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	468	427	9,6	11,4
Ingresos de voz y acceso	914	1.037	(11,9)	(10,4)
Otros	14	15	(8,9)	(7,4)
OIBDA	1.246	1.260	(1,1)	0,5
Margen OIBDA	34,6%	35,8%	(1,3 p.p.)	
CapEx	507	313	62,2	64,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	739	947	(22,0)	(20,7)
ARGENTINA				
Importe neto de la cifra de negocios	869	759	14,4	18,6
<i>Negocio Móvil</i>	561	482	16,5	20,8
Ingresos de servicio	518	441	17,5	21,8
Ingresos de datos	214	166	28,9	33,6
Ingresos de terminales	43	41	6,0	9,9
<i>Negocio Fijo</i>	337	303	11,3	15,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	150	123	21,7	26,2
Ingresos de voz y acceso	176	169	4,2	8,0
Otros	11	11	3,3	7,1
OIBDA	271	259	4,4	8,2
Margen OIBDA (3)	30,6%	33,3%	(2,7 p.p.)	
CapEx	86	60	42,5	47,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	185	199	(7,1)	(3,7)
CHILE				
Importe neto de la cifra de negocios	622	573	8,7	5,7
<i>Negocio Móvil</i>	378	347	9,1	6,2
Ingresos de servicio	351	322	8,9	5,9
Ingresos de datos	64	59	7,9	5,0
Ingresos de terminales	27	24	12,5	9,4
<i>Negocio Fijo</i>	269	256	4,8	1,9
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	135	114	18,3	15,1
Ingresos de voz y acceso	126	134	(5,8)	(8,3)
Otros	7	8	(12,0)	(14,4)
OIBDA	242	247	(2,1)	(4,7)
Margen OIBDA	38,9%	43,1%	(4,3 p.p.)	
CapEx	107	76	39,7	35,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	135	170	(20,8)	(23,0)

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

(1) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía".

(2) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos u TI, u otros servicios de conectividad.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAIS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2012	2011	% Var	% Var M Local
PERÚ				
Importe neto de la cifra de negocios	566	495	14,3	5,8
<i>Negocio Móvil</i>	312	263	18,9	10,0
Ingresos de servicio	277	229	20,9	11,8
Ingresos de datos	45	32	41,1	30,5
Ingresos de terminales	35	33	5,2	(2,7)
<i>Negocio Fijo</i>	285	264	7,8	(0,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	166	138	19,7	10,8
Ingresos de voz y acceso	115	120	(4,4)	(11,6)
Otros	4	6	(25,0)	(30,6)
OIBDA	204	188	8,4	0,3
Margen OIBDA	36,1%	38,0%	(2,0 p.p.)	
CapEx	58	34	67,5	54,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	147	154	(4,8)	(11,9)
COLOMBIA				
Importe neto de la cifra de negocios	439	377	16,5	7,0
<i>Negocio Móvil</i>	267	221	21,0	11,2
Ingresos de servicio	247	205	20,6	10,8
Ingresos de datos	60	42	41,8	30,2
Ingresos de terminales	20	16	27,0	16,6
<i>Negocio Fijo</i>	181	165	9,8	0,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	91	73	25,9	15,6
Ingresos de voz y acceso	89	92	(3,2)	(11,0)
Otros	1	1	49,4	37,2
OIBDA	137	119	14,8	5,4
Margen OIBDA	31,2%	31,7%	(0,5 p.p.)	
CapEx	38	47	(18,4)	(25,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	99	72	36,2	25,1
MEXICO (T. Móviles Mexico)				
Importe neto de la cifra de negocios	390	417	(6,4)	(3,4)
Ingresos de servicio	349	379	(7,9)	(5,0)
Ingresos de datos	113	94	21,0	24,8
Ingresos de terminales	41	38	9,2	12,7
OIBDA	83	114	(27,0)	(24,7)
Margen OIBDA	21,4%	27,4%	(6,1 p.p.)	
CapEx	28	77	(63,4)	(62,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	55	37	47,7	52,3

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2012	2011	% Var	% Var M Local
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	663	508	30,5	23,5
Ingresos de servicio	597	450	32,6	23,7
Ingresos de datos (2)	229	161	41,9	33,4
Ingresos de terminales	66	58	14,2	29,2
OIBDA	287	233	23,2	17,8
Margen OIBDA	43,3%	45,9%	(2,6 p.p.)	
CapEx	64	81	(21,4)	(30,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	223	152	47,1	41,1
CENTROAMÉRICA (3)				
Importe neto de la cifra de negocios	163	135	20,9	17,1
Ingresos de servicio	145	127	13,8	10,3
Ingresos de datos	31	22	37,6	37,6
Ingresos de terminales	19	8	151,0	69,8
OIBDA	21	39	(44,6)	(46,3)
Margen OIBDA	13,1%	28,6%	(15,5 p.p.)	
CapEx (4)	8	5	61,2	60,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	14	34	(59,3)	(61,2)
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)				
Importe neto de la cifra de negocios	117	96	21,5	16,5
Ingresos de servicio	104	86	21,8	16,7
Ingresos de datos	31	21	46,5	40,4
Ingresos de terminales	12	10	19,5	14,5
OIBDA	39	31	24,8	19,6
Margen OIBDA	33,5%	32,7%	0,9 p.p.	
CapEx	8	2	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	31	29	6,4	2,0
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)				
Importe neto de la cifra de negocios	64	58	10,2	5,3
Ingresos de servicio	62	56	10,2	5,3
Ingresos de datos	21	19	6,8	2,1
Ingresos de terminales	3	2	11,2	6,3
OIBDA	29	27	7,3	2,5
Margen OIBDA	45,7%	46,9%	(1,3 p.p.)	
CapEx	2	1	n.s.	190,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	27	27	2,5	(2,0)

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

(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 2011, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

(2) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

(3) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

(4) CapEx incluye 5 millones de euros por la adquisición de espectro en Nicaragua en el primer trimestre de 2012.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

En el primer trimestre del año las operaciones de Telefónica Europa se han continuado desarrollando en un entorno caracterizado por una situación macroeconómica adversa, con impactos negativos de la regulación y una alta intensidad competitiva. En este contexto, Telefónica Europa ha seguido ejecutando su estrategia de expansión de la banda ancha móvil, obteniendo positivos resultados de las nuevas propuestas comerciales lanzadas en los diferentes mercados en la segunda mitad del 2011 con el objetivo de hacer más competitiva su oferta.

A cierre de marzo de 2012, la **base total de accesos** de Telefónica Europa se sitúa en 103,2 millones de accesos (-1% interanual), impactada por la desconexión de 2,0 millones de accesos móviles en España a efectos de parque declarado, derivada de la aplicación de criterios de actividad más selectivos, en el actual contexto de mercado y ante el cambio del modelo comercial de la Compañía, con efecto 1 de enero de 2012.

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil** en el primer trimestre del año, destaca:

- Los **accesos móviles totales** se sitúan en 70,2 millones (-2% interanual), impactados por la desconexión de accesos en España mencionada anteriormente, y reflejando el avance comercial registrado en el segmento contrato, que crece interanualmente un 3%, hasta representar el 58% del total de accesos móviles (+3 p.p. frente al año anterior). Hay que señalar que los canjes de terminales aumentan interanualmente un 16% en el trimestre.
- Los **accesos de banda ancha móvil** registran un sólido crecimiento interanual del 27% hasta alcanzar 22,6 millones a marzo de 2012, y ya suponen el 32% de los accesos móviles totales (+7 p.p. interanual). La mayor adopción de "smartphones" ha sido clave en esta evolución, con un peso estimado sobre las ventas totales de terminales del 81% en el trimestre, lo que ha permitido incrementar la penetración de "smartphones" hasta el 30% del total de accesos móviles en el trimestre (+9 p.p. respecto al año anterior).

En el negocio de **telefonía fija** hay que destacar:

- Los **accesos minoristas de telefonía fija** totalizan 16,4 millones a marzo 2012 (-2% interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** de Telefónica Europa se sitúan en 9,7 millones de accesos al cierre de marzo (-1% interanual), reflejando principalmente la ralentización del crecimiento del mercado y el alto nivel de competencia.
- Los **accesos de TV de pago** mantienen su crecimiento, al aumentar un 4% interanual hasta alcanzar 1,0 millones de clientes al final de marzo de 2012.

Los **ingresos** totales descienden un 6,6% interanual en el trimestre y se sitúan en 7.554 millones de euros (-6,9% en términos orgánicos). Esta evolución viene explicada fundamentalmente por los menores ARPUs de los distintos servicios en un contexto macroeconómico adverso, la evolución de la base de accesos, y los recortes de tarifas de interconexión móvil.

Los **ingresos de datos móviles** continúan registrando un sólido crecimiento del 6,1% interanual en el trimestre (+5,1% en términos orgánicos), hasta representar el 40% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. respecto al primer trimestre de 2011), impulsados por el fuerte crecimiento interanual de los ingresos de datos no-SMS (+21,1% interanual, +20,3% en términos orgánicos) hasta representar el 56% de los ingresos totales de datos (+7 p.p. interanual).

El continuo foco en la contención de los costes a pesar de la mayor actividad comercial se traducen en unos **gastos por operaciones** que se sitúan en 5.190 millones de euros, con un descenso interanual del 1,6% en el primer trimestre de 2012 (-2,1% en términos orgánicos). Por conceptos:

- Los gastos de **aprovisionamientos** descienden un 1,8% interanual hasta los 2.563 millones de euros en el trimestre (-2,5% en términos orgánicos), debido fundamentalmente a los menores costes de interconexión.
- Los **gastos de personal** disminuyen un 4,9% interanualmente hasta los 927 millones de euros, (-5,0% en términos orgánicos), reflejando principalmente los ahorros derivados de las reestructuraciones de personal de España y Alemania en 2011.
- Los **servicios exteriores** se sitúan en 1,564 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un aumento del 3,6% interanual (+3,3% en términos orgánicos) debido a los mayores costes comerciales asociados al fuerte impulso comercial del segmento de contrato.

En consecuencia, el **OIBDA** asciende a 2,513 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con una disminución interanual del 14,7% (-14,8% en términos orgánicos). El margen OIBDA se sitúa en el 33,3% en el primer trimestre de 2012 (frente al 36,4% del primer trimestre de 2011), impactado principalmente por la evolución de los ingresos y la mayor actividad comercial.

El **CapEx** se sitúa en 742 millones de euros en el primer trimestre de 2012, con un crecimiento del 2,9% interanual (+2,4% en términos orgánicos) explicado por la continua mejora de las redes móviles para optimizar la calidad de la provisión de servicios. Esta evolución no debe ser extrapolada al conjunto del año debido a los diferentes ritmos de ejecución de la inversión en ambos periodos.

El **flujo de caja operativo** asciende a 1.771 millones de euros a marzo de 2012 (-20,4% interanual, -20,3% en términos orgánicos).

TELEFÓNICA ESPAÑA

En un trimestre marcado por la contracción de la economía, y del consumo privado en particular, en un entorno de fuerte intensidad competitiva, la Compañía ha seguido avanzando en su reposicionamiento comercial en el mercado, impulsando la adopción de las nuevas tarifas lanzadas en el segundo semestre de 2011, siendo especialmente destacable la eliminación de las subvenciones al terminal en las actividades de captación en el negocio móvil a partir del mes de marzo de 2012.

Esta decisión, pionera en el mercado, refleja la estrategia de Telefónica de priorizar la retención de sus clientes como palanca clave para recuperar el pulso comercial en un entorno de fuertes volúmenes de portabilidad, reforzando los esfuerzos a través de las herramientas de fidelización de la Compañía (subsidios y programa de puntos para los clientes ya existentes).

Al mismo tiempo, y para los clientes nuevos, la Compañía ha introducido la posibilidad de adquirir nuevos terminales, financiando el pago entre 3 y 18 meses a través de una entidad financiera, sin coste para el cliente. Asimismo, se ha puesto en marcha un programa de recompra de móviles, que permite a los clientes actuales reducir el coste de renovación del terminal.

Estas iniciativas complementan los lanzamientos de nuevas tarifas, tanto en el negocio móvil como en el de banda ancha fija, mencionados anteriormente y dirigidos a simplificar la oferta y a incrementar el valor de la misma para los clientes.

En este sentido, debe señalarse que las nuevas tarifas ya están teniendo un impacto positivo en los ratios de fidelización, observándose una reducción del churn en el trimestre en los servicios de telefonía fija y de portabilidad en el móvil, objetivo clave de la Compañía para el conjunto del año.

El reposicionamiento de tarifas, que premia la contratación conjunta de servicios de banda ancha y móvil con descuentos adicionales, ha contribuido asimismo a incrementar el número de clientes con ambos servicios hasta superar 1 millón a cierre del trimestre.

Telefónica España gestiona un total de 44,3 millones de **accesos** (-7% interanual) a finales de marzo de 2012. Debe señalarse que en el contexto actual de madurez del mercado de telefonía móvil español y en el marco del cambio en el modelo comercial de la Compañía, desde principios de año se aplican criterios más selectivos de actividad para la contabilización de los accesos, lo que ha supuesto la desconexión de 2,0 millones de accesos móviles a efectos de parque declarado (1,2 millones en prepago y 0,8 millones en contrato) con efecto 1 de enero de 2012 y sin impacto en los ingresos de la Compañía.

En el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos de telefonía fija minorista** ascienden a 12,1 millones en marzo de 2012 (-7% interanual), registrando en el primer trimestre una pérdida de 202 mil accesos, un 26% inferior a la del mismo trimestre del año anterior, y que es compensada en un 64% por el crecimiento neto de los accesos mayoristas.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 5,6 millones (-3% interanual). El menor crecimiento del mercado en el trimestre y la fuerte actividad promocional de los competidores impactan en el volumen de altas y en la ganancia neta de los primeros tres meses del año (-9 mil accesos), si bien se registra una importante mejora respecto a la media trimestral del año anterior. Destaca la positiva evolución del churn, que se sitúa en el nivel más bajo de los últimos cinco trimestres, favorablemente impactado por la nueva oferta comercial.

Asimismo, hay que señalar el sostenido crecimiento de los clientes con fibra, que alcanzan 177 mil y suponen el 15% de los hogares pasados con esta tecnología (más de 1,3 millones de hogares, casi el triple que en términos interanuales).

- Los **accesos de televisión de pago** ascienden a 813 mil a finales de marzo, con un crecimiento del 3% interanual, registrándose una pérdida neta de 20 mil clientes en el trimestre tras la finalización del periodo promocional de ofertas realizadas en anteriores trimestres.
- Los **accesos mayoristas** se sitúan en 4,2 millones (+17% interanual) impulsados por el crecimiento de los bucles desagregados (+19% interanual).

En el **negocio móvil** hay que señalar:

- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 21,6 millones, impactados fundamentalmente por la desconexión de accesos mencionada anteriormente. Los accesos de **contrato** representan el 73% de los accesos totales.
- La **pérdida neta de accesos** en los primeros tres meses del año, excluyendo la desconexión de accesos (-611 mil), está fuertemente condicionada por los recientes cambios realizados en la política de captación de nuevos clientes (reducción de subsidios en el mes de febrero y su completa eliminación a partir del mes de marzo), que se ha traducido en una significativa reducción de las altas (-21% interanual) en un período en el que el resto de competidores ha apostado fuertemente por la subvención del terminal. No obstante, cabe destacar la significativa mejora interanual que se observa en el churn de portabilidad.
- El **churn** en el trimestre está afectado por la desconexión de accesos. Excluyendo este efecto, el churn de contrato se situaría en el 2,0% (en línea frente al trimestre anterior) y el total en el 2,8%.

- Los **accesos de banda ancha móvil** siguen mostrando un sólido dinamismo, con un crecimiento interanual del 36% hasta alcanzar 7,1 millones de accesos en el trimestre, representando a finales de marzo el 33% de los accesos móviles. Las ventas de "smartphones" han supuesto el 80% de las ventas totales de terminales en el trimestre, con un crecimiento interanual del 35% en los canjes de terminales.
- El **tráfico** se reduce un 5,9% interanual en el trimestre, reflejando el menor uso de los clientes en un contexto de contracción del consumo privado.
- El **ARPU total** desciende un 13,3% interanual en términos comparables (excluyendo el impacto de la desconexión de accesos realizada a principios de 2012), reflejando el menor consumo, los menores precios de salida derivados de la presión competitiva y de la creciente adopción de las nuevas ofertas comerciales (un 37% de la base de clientes en el segmento residencial ya tiene contratadas estas ofertas), y los recortes de las tarifas de interconexión.

En términos comparables, el ARPU de voz se reduce un 19,1% interanual, mientras el ARPU de datos mantiene una positiva evolución (+4,5% interanual), hasta representar el 30% del ARPU total. Esta evolución está impulsada por el fuerte crecimiento de los ingresos de conectividad, que compensan los menores ingresos por SMS, si bien hay que mencionar que los ingresos no-SMS se ven afectados negativamente en el trimestre por el cambio en la estrategia de comercialización de los SMS Premium (-61,4% interanual en ingresos).

Los **ingresos** de la Compañía en el primer trimestre del año se sitúan en 3.899 millones de euros (-10,7% interanual), reflejando fundamentalmente los menores ARPUs en los diferentes servicios y la evolución de los accesos.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 2.493 millones de euros en el trimestre (-6,9% interanual). Por conceptos:

- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen interanualmente un 10,7% hasta 1.218 millones de euros. Los menores ingresos de acceso (503 millones de euros; -8,5% interanual) reflejan la evolución de los accesos, mientras que los ingresos por servicios de voz (715 millones de euros; -12,1% interanual) se ven más impactados en este trimestre por el creciente peso de las tarifas planas y paquetes de tráfico (74% del total de accesos fijos) y el menor tráfico cursado por clientes finales y operadores.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** descienden un 3,7% frente a marzo de 2011 hasta 1.129 millones de euros. Los ingresos minoristas se reducen un 12,0% interanual en el trimestre hasta 487 millones de euros, reflejando fundamentalmente el descenso del ARPU efectivo de banda ancha hasta 29,6 euros (-9,0% interanual), impactado por la migración de clientes a las nuevas tarifas (un 50% de los accesos del segmento residencial ya disfruta de las nuevas tarifas). Los ingresos mayoristas ascienden a 148 millones de euros y registran un crecimiento interanual del 18,4%. Los **ingresos de datos** se sitúan en 344 millones de euros y descienden un 3,8% interanual en el trimestre mientras los **ingresos de servicios TI** (148 millones de euros) muestran un aumento interanual del 9,5%.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 1.705 millones de euros en el primer trimestre del año (-13,7% interanual). Por conceptos:

- Los **ingresos de servicio móvil** (1.354 millones de euros) se reducen interanualmente un 17,8%, reflejando fundamentalmente la evolución del ARPU y, en menor medida, los mayores esfuerzos realizados en retención de clientes en el trimestre, que parcialmente se recogen como menores ingresos (programa de puntos). Excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión los ingresos de servicio se reducirían un 16,2% interanual en el trimestre. Por partidas de los ingresos de servicio:

- Los **ingresos de clientes** (1.188 millones de euros) decrecen interanualmente un 17,2% en el trimestre. Los **ingresos de datos móviles** ascienden a 413 millones de euros y continúan mostrando una sólida expansión (+2,7% interanual en el trimestre) impulsados por el fuerte crecimiento de los ingresos no-SMS (+17,0% interanual en el trimestre), que ya suponen el 82% de los ingresos de datos (+10 p.p. interanual).
- Los **ingresos de interconexión** (133 millones de euros) disminuyen un 23,5% interanualmente en el trimestre, y los **ingresos de roaming-in** (18 millones de euros) se reducen un 22,6% interanual, impactados por el menor tráfico.
- Los **ingresos de terminales** ascienden a 351 millones de euros a cierre de marzo de 2012 (+6,5% interanual) impulsado por las mayores ventas de "smartphones" al canal de distribución.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 2.335 millones de euros en el trimestre, con un descenso del 7,2% interanual, que refleja los esfuerzos realizados por la Compañía en contención de costes. Por conceptos:

- Los gastos por **aprovisionamientos** (933 millones de euros) se reducen interanualmente un 8,7% en el trimestre, fundamentalmente por los menores gastos de interconexión móvil, y los gastos por **servicios exteriores** se sitúan en 722 millones de euros con un descenso del 2,0% interanual en el trimestre. Ambas partidas recogen parcialmente el impacto de los menores gastos comerciales (-3,0% interanual) derivados del cambio introducido en el modelo comercial con efecto desde el 1 de marzo.
- Los gastos de **personal** totalizan 576 millones de euros y se reducen un 7,6% interanual reflejando los ahorros derivados del ERE en el negocio fijo (56 millones en el primer trimestre). El Grupo Telefónica España cuenta con 32.355 empleados al cierre de marzo de 2012 (-8,4% interanual).
- Los **tributos** disminuyen a marzo un 37,1% interanual, y las **provisiones de tráfico** suponen el 1% de los ingresos.

La contención de costes en el trimestre y la venta de torres no estratégicas situadas en zonas rurales (28 millones de euros) permiten limitar a nivel de OIBDA el impacto derivado de la mayor presión en ingresos. Así, el **OIBDA** del trimestre asciende a 1.669 millones de euros, con un descenso interanual del 13,6%, en línea con el trimestre anterior. El margen OIBDA se sitúa en el 42,8% (-1,4 p.p. interanual), 1,9 p.p. superior al del cuarto trimestre en términos comparables.

El **CapEx** en el primer trimestre asciende a 356 millones de euros (-7,7% interanual). Hay que destacar que la evolución interanual de la inversión no es extrapolable al conjunto del año debido a los diferentes ritmos de ejecución en los distintos ejercicios.

TELEFÓNICA REINO UNIDO (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre de 2012 Telefónica Reino Unido ha continuado ejecutando su estrategia dirigida a recuperar el pulso comercial en un entorno muy competitivo. Así, la actividad comercial registra un fuerte crecimiento, alcanzando la mayor ganancia neta trimestral desde 2010.

La Compañía ha centrado sus esfuerzos en la retención y adquisición de clientes de "smartphones" de alta gama, lo que, junto al continuo éxito de las tarifas de "smartphones", se ha traducido en un sólido incremento de los accesos móviles de contrato y en una evolución positiva del churn de contrato.

El 30 de marzo de 2012, la Compañía lanzó una nueva campaña comercial, "On&On" que ofrece minutos y mensajes de texto ilimitados, así como un 1GB de datos, reforzando así el lanzamiento de tarifas de datos segmentadas "tiered pricing" del año pasado. Asimismo, la Compañía ha lanzado los

servicios de "O2 Health" y más recientemente "O2 Wallet", que impulsan el crecimiento de los ingresos de nuevos servicios hasta el 35% interanual.

En consecuencia, los accesos totales crecen un 1% y se sitúan en 23,3 millones a cierre de marzo de 2012, gracias a la estabilidad de la base de clientes móviles y al crecimiento de los accesos de telefonía fija, que compensan los menores accesos minoristas de banda ancha fija.

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil** en el primer trimestre del año, destaca:

- Los **accesos móviles de contrato** mantienen un crecimiento sostenido (+5% interanual) y representan ya el 50% del **total de accesos móviles** (+2 p.p. frente al año anterior), que se sitúan en 22,3 millones a marzo de 2012 (prácticamente estables en términos interanuales).
- La **ganancia neta de contrato** registra el nivel más alto desde el tercer trimestre de 2010 hasta alcanzar 223 mil accesos (+48% interanual). Esta evolución refleja el foco en la retención de clientes de alto valor, que se traduce en un aumento interanual del 40% en los canjes de terminales. La Compañía también ha mantenido su fortaleza competitiva en el mercado para atraer a clientes de alto valor hacia contratos de permanencia de larga duración, registrando las altas de contrato un crecimiento interanual del 8%. Así, la **ganancia neta total** del trimestre asciende a 158 mil accesos, más del doble que en el mismo periodo de 2011.
- El **churn de contrato** se reduce hasta el 1,0% (-0,1 p.p. interanual y -0,2 p.p. respecto al trimestre anterior), como resultado de la mayor actividad comercial en retención. Este comportamiento se explica por el mayor volumen de canjes de terminales y el éxito de las tarifas para smartphones introducidas en el mercado. El churn total asciende al 3,0% (+0,2 p.p. respecto al año anterior).
- La **penetración de "smartphones"** se incrementa hasta el 41% a cierre de marzo (+8 p.p. respecto al año anterior) y en torno al 80% de las ventas de terminales registradas durante el trimestre corresponden a "smartphones". Asimismo, hay que destacar que más del 82% de los nuevos clientes han contratado uno de los dos planes de datos de mayor precio durante el trimestre.
- La "joint venture" Tesco Mobile (no incluida en la cifra de clientes de la Compañía) sigue mostrando un excelente comportamiento, con una ganancia neta de 137 mil clientes en el primer trimestre hasta los 3,0 millones de clientes a finales de marzo de 2012 (+18% interanual).
- El **tráfico** desciende un 9% interanual en el trimestre como consecuencia del difícil entorno económico, si bien muestra una mejora secuencialmente. La caída del tráfico refleja la optimización en el consumo y la menor base de clientes de prepago.
- El **ARPU** desciende un 8,1% interanual debido fundamentalmente a la optimización del consumo por parte de los clientes y a la migración a tarifas más bajas, así como por las menores tarifas de interconexión móvil. No obstante, el ARPU registra una mejora secuencial (-9,5% en el cuarto trimestre de 2011), gracias al mayor peso de los clientes de contrato sobre la base por la mayor actividad comercial en torno a clientes de alto valor. El **ARPU de voz** decrece un 15,4% interanual en el primer trimestre, mientras que el **ARPU de datos** continúa creciendo (+1,3% interanual).

Los **ingresos** totalizan 1.719 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (-6,0% interanual), afectados por el difícil entorno económico y la regulación. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos descenderían interanualmente un 3,0% en el primer trimestre, estabilizando así su tendencia de caída interanual secuencialmente (-3,3% interanuales en el cuarto trimestre de 2011).

Los **ingresos de servicio móvil** muestran estabilidad en su ritmo de descenso interanual (-8,3% interanual) hasta alcanzar 1.518 millones de euros en el trimestre. Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos de servicio móvil descenderían un 5,0% interanual en el primer trimestre, con tendencias estables respecto al año anterior (-4,8% interanual en el cuarto trimestre de 2011).

La mayor penetración de "smartphones" y la adopción de tarifas segmentadas de datos impulsan el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS hasta el 17,3% interanual en el primer trimestre. Los **ingresos de datos** totales aumentan un 1,2% respecto a los tres primeros meses de 2011 y suponen ya el 48% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual), con menores ingresos de SMS impactados por la optimización de tarifas.

Así, y en línea con las expectativas, la mayor actividad comercial dirigida a recuperar el pulso comercial en el mercado se traduce en un aumento interanual de los gastos comerciales del 25,2%, y explican la mayor parte del descenso del **OIBDA** del primer trimestre, que se sitúa en 334 millones de euros (-33,2% interanual). El esfuerzo de la Compañía por retener la base de clientes resulta en una mejora del churn de contrato y debería traducirse en mayores eficiencias en el futuro. Así, el margen OIBDA en el primer trimestre se sitúa en el 19,4%.

El **CapEx** de los primeros tres meses de 2012 alcanza 198 millones de euros (+18,9% interanual), al continuar la Compañía mejorando la cobertura y capacidad de su red móvil mientras sigue aumentando la generación de eficiencias por la reutilización del espectro en la banda de 900 Mhz en zonas urbanas y por los avances en el acuerdo de compartición de infraestructuras con Vodafone. Esta evolución interanual no debe extrapolarse al conjunto del año, debido a los diferentes ritmos de ejecución de las inversiones en ambos años.

TELEFÓNICA ALEMANIA

Telefónica Alemania mantiene su exitosa evolución, registrando unos sólidos resultados en el primer trimestre de 2012. El pulso comercial de 2011 continúa en 2012, con un fuerte crecimiento de los clientes de contrato en todos los segmentos, impulsado por el segmento de empresas, los canales de distribución indirectos y el éxito de las tarifas de "smartphones" "O2 Blue". Todo ello se traduce en un crecimiento de dos dígitos de los ingresos de servicio móvil y en una sólida rentabilidad.

La Compañía continúa monetizando el crecimiento de los datos móviles y liderando la adopción de "smartphones" en el mercado, con una aceleración en la penetración de las tarifas "O2 Blue" lanzadas en enero de 2012, que incluyen de forma integrada voz, datos y SMS.

Asimismo, y para continuar captando el crecimiento de los datos, la Compañía sigue impulsando el despliegue de LTE en áreas urbanas, a la vez que garantiza la capacidad de sus redes gracias al acuerdo firmado con Deutsche Telekom, que permite el uso de su red de transporte de fibra. El foco en 2012 está en el desarrollo de diez áreas de alta velocidad para dar cobertura a las principales ciudades alemanas. A finales de año estarán disponibles los nuevos servicios de Internet a alta velocidad, y se ofrecerá una velocidad de hasta 50 megabits por segundo en más de 200 ciudades.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania se sitúan en 25,0 millones al final del primer trimestre, con un crecimiento del 6% interanual. Respecto a la evolución operativa en el trimestre cabe destacar:

- Los **accesos móviles de contrato** aumentan significativamente (+13% interanual) y representan ya el 51% de la base total de accesos móviles a finales de marzo de 2012 (+3 p.p. respecto al año anterior). Los **accesos totales móviles** aumentan un 7% interanual hasta 18,6 millones.

- La **ganancia neta de contrato** se sitúa en 294 mil accesos (+42% interanual), record histórico trimestral, impulsada principalmente por el sólido crecimiento de las altas (+11% interanual) y la fuerte contención del churn. La actividad comercial se ha visto impulsada tanto por los canales de distribución indirectos como por el segmento empresas. El **churn de contrato** continúa mejorando hasta el 1,6% en el primer trimestre (-0,3 p.p. respecto al año anterior), mientras que el churn total se sitúa en el 2,4% en el primer trimestre de 2012 (estable frente al mismo periodo del año anterior).
- La **penetración de la banda ancha móvil** se sitúa en el 27%, con un continuo crecimiento (+5 p.p. respecto a marzo de 2011), como resultado del liderazgo en la venta de "smartphones", que representan más del 95% de las ventas de terminales en el trimestre.
- El **tráfico** en el trimestre aumenta un 7% interanual, impulsado por el crecimiento de la base de clientes de contrato.
- El **ARPU**¹ registra un crecimiento del 2,7% interanual, positivamente impactado por la anualización de los recortes de tarifas de interconexión móvil y por el mayor peso de los clientes de contrato. El **ARPU de datos** continúa registrando un fuerte incremento en el primer trimestre de 2012, acelerando su ritmo de crecimiento hasta el 15,7% interanual, gracias a la mayor penetración de "smartphones" y al éxito de las tarifas segmentadas de datos ("tiered pricing"), que se han reflejado en el aumento del ARPU de contrato (+0,4% interanual). El ARPU de voz muestra una mejor evolución respecto al trimestre anterior y desciende un 5,9% interanual en el primer trimestre de 2012.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** descienden un 2% interanual hasta 2,5 millones a cierre de marzo 2012. Hay que señalar el lanzamiento de una atractiva oferta convergente y que en el trimestre los accesos de banda ancha fija están creciendo entre los clientes móviles de la Compañía.

Los **ingresos** alcanzan 1.258 millones de euros en el primer trimestre, con un crecimiento interanual del 2,5%.

Los **ingresos totales de telefonía móvil** crecen un 4,7% interanual hasta alcanzar 904 millones de euros en el primer trimestre de 2012, impulsados por el sólido crecimiento de los ingresos de servicio móvil y el continuo éxito del modelo "My Handy".

Los **ingresos de servicio móvil** continúan acelerando secuencialmente su ritmo de crecimiento interanual, hasta alcanzar el 10,5% en el primer trimestre (+2,2% interanual en el cuarto trimestre de 2011; +7,1% excluyendo el impacto de los recortes de tarifas de interconexión), como consecuencia del sólido crecimiento de la base de clientes de contrato, la mayor penetración de "smartphones" y del éxito en la monetización de los datos móviles.

Los ingresos de datos no-SMS muestran un sólido incremento y aumentan un 41,8% interanual en el primer trimestre, siendo el motor del crecimiento de los ingresos móviles. Los **ingresos totales de datos móviles** crecen un 24,8% respecto a enero-marzo de 2011 y ya suponen el 44% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual).

El **OIBDA** aumenta un 13,1% frente al primer trimestre de 2011 y alcanza 295 millones de euros, gracias al fuerte incremento de los ingresos móviles y a las mayores eficiencias, que compensan el incremento en los gastos comerciales.

¹ Los ingresos procedentes del modelo "My Handy" de comercialización de terminales no se registran dentro de 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 margen OIBDA continúa expandiéndose, a pesar de la creciente actividad a través de canales de distribución indirectos, situándose en los primeros tres meses de año en el 23,4% (+2,2 p.p. respecto al año anterior).

El **CapEx** totaliza 134 millones en el trimestre y crece un 18,0% interanual debido a la continua inversión en infraestructura de redes.

TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA (variaciones interanuales en moneda constante)

En el primer trimestre de 2012, y en un entorno de alta intensidad competitiva, Telefónica República Checa mantiene un sólido impulso comercial en las áreas estratégicas y registra una mejora en la evolución de los ingresos por tercer trimestre consecutivo.

El número total de **accesos** de Telefónica República Checa, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 9,0 millones al cierre del trimestre, con un crecimiento del 5% interanual.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- Sólido crecimiento del segmento contrato en la República Checa (+6% interanual), que impulsa la **base total de accesos móviles** hasta 4,9 millones de clientes a cierre de marzo (+2% interanual). La ganancia neta de contrato alcanza 27 mil accesos en el trimestre, representando ya el segmento contrato el 62% de la base total (+2 p.p. interanual), el nivel más alto de la historia de la Compañía.
- **Los accesos de Telefónica Eslovaquia** crecen un 28% interanual y alcanzan 1,2 millones de clientes. La ganancia neta del trimestre (53 mil clientes) refleja fundamentalmente la sólida ganancia neta en el segmento contrato (41 mil), permitiendo que este segmento represente el 44% de la base total de clientes móviles (+4 p.p. interanual).
- En la República Checa el **churn** del trimestre se sitúa en el 1,9% (-0,1 p.p. respecto al año anterior), gracias al buen comportamiento del churn de contrato (1,1% en el trimestre; -0,2 p.p. interanual).
- La **penetración de banda ancha móvil** se incrementa hasta el 16% a cierre de marzo de 2012, 3 p.p. más que hace un año, gracias a los buenos resultados de las recientes campañas comerciales.
- El **tráfico** crece un 8% interanual en el primer trimestre debido al éxito de las ofertas del segmento contrato.
- El descenso interanual del **ARPU** continúa moderándose hasta el 7,3% en el trimestre, presentando la mejor evolución de los últimos cinco trimestres. El descenso del ARPU se debe principalmente a la reducción del ARPU de voz, afectado por los recortes de las tarifas de interconexión móvil y la alta intensidad competitiva.

En el negocio de **telefonía fija** continúa la sólida evolución comercial ya observada en 2011:

- Los **accesos de telefonía fija** alcanzan 1,6 millones al cierre de marzo (-5% interanual), registrando una pérdida neta de 26 mil líneas en el primer trimestre (-13% interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 12% interanual hasta alcanzar 861 mil a cierre de marzo, con una ganancia neta trimestral de 22 mil accesos. La continua migración de clientes actuales hacia VDSL (19% de la base total de banda ancha minorista), con un ARPU superior a la media, ha contribuido a la gestión del ARPU y a la mejora del churn.
- El número total de clientes de **TV de pago** se incrementa un 7% interanual hasta 138 mil a finales de marzo de 2012.

Los **ingresos** de República Checa y Eslovaquia alcanzan 496 millones de euros en el primer trimestre de 2012 (-3,5% interanual), mostrando una mejor evolución por tercer trimestre consecutivo. En Eslovaquia, los ingresos aumentan un 27,0% interanual.

En el primer trimestre de 2012 los **ingresos del negocio fijo** (211 millones de euros) descienden un 6,2% interanual, moderándose el ritmo de descenso frente al primer trimestre de 2011 (-8,3% interanual), fundamentalmente por el mejor comportamiento de los ingresos de voz y por el crecimiento sostenido de los ingresos de banda ancha fija.

Los **ingresos móviles** totalizan 285 millones de euros (-1,3% interanual). Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 272 millones de euros (-1,6% interanual) y registran un mejor comportamiento que en el trimestre anterior (-4,7% interanual en el cuarto trimestre). Esta evolución se explica por la estabilización del gasto en el segmento residencial y la mejor evolución de los ingresos de datos, en un contexto de continua presión competitiva en los segmentos Empresas y PYMES en la República Checa y de recortes de tarifas de interconexión móvil. Excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio móvil del primer trimestre crecerían un 1,2% interanual.

Los **gastos por operaciones** aumentan un 0,6% respecto a los tres primeros meses de 2012 como consecuencia de los mayores gastos comerciales, que no son totalmente compensados por las eficiencias derivadas de programas de reestructuración (-7,2% interanual en gastos de personal). En 2012, la Compañía ha registrado gastos de reestructuración de 7 millones de euros (6 millones en el primer trimestre de 2011).

En el primer trimestre de 2012 el **OIBDA** se sitúa en 201 millones de euros (-5,2% interanual). Las medidas de eficiencia, la venta de activos no estratégicos (9 millones de euros) y la mayor rentabilidad en Eslovaquia no han compensado totalmente el incremento de los gastos comerciales. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 40,5% en el primer trimestre (-0,8 p.p. frente al año anterior).

El **CapEx** alcanza 39 millones de euros en los primeros tres meses del año (-13,2% interanual), al continuar la Compañía centrando sus inversiones en la mejora de la calidad de la red 3G y de la red de banda ancha fija (VDSL).

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2011				2012	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	99.650,6	99.711,0	99.703,6	99.909,7	97.849,3	(1,8)
Accesos de telefonía fija (1)	16.750,2	16.520,5	16.320,9	16.158,5	16.378,5	(2,2)
Accesos de datos e internet	10.441,5	10.396,2	10.285,4	10.248,3	10.193,4	(2,4)
Banda estrecha	598,7	577,6	554,7	519,8	494,0	(17,5)
Banda ancha	9.794,2	9.770,4	9.682,8	9.680,4	9.651,6	(1,5)
Otros (2)	48,5	48,1	47,8	48,2	47,7	(1,7)
Accesos móviles (3)	71.464,5	71.800,5	72.079,4	72.450,7	70.247,7	(1,7)
Prepago (4)	31.795,1	31.643,2	31.502,8	31.159,7	29.333,6	(7,7)
Contrato (5)	39.669,4	40.157,3	40.576,6	41.291,0	40.914,1	3,1
TV de Pago	994,4	993,9	1.017,9	1.052,2	1.029,7	3,5
Accesos Mayoristas (6)	4.801,9	4.939,7	5.126,2	5.245,1	5.389,1	12,2
Total Accesos	104.452,5	104.650,8	104.829,9	105.154,8	103.238,3	(1,2)

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	marzo		% Var
	2012	2011	
Porcentaje prepago (%)	41,8%	44,5%	(2,7 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	58,2%	55,5%	2,7 p.p.
Accesos BAM ('000)	22.616,1	17.802,4	27,0%
Penetración BAM (%)	32%	25%	7,3 p.p.
Penetración smartphones (%)	30%	22%	8,5 p.p.

(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. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

(3) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 2,0 millones de accesos inactivos en España.

(4) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España.

(5) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 800 mil accesos inactivos en España.

(6) Incluye bucles alquilados por T. Alemania y T. Reino Unido. En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja 78 mil accesos inactivos en Alemania.

TELEFÓNICA EUROPA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.554	8.088	(6,6)
Trabajos para inmovilizado	120	121	(0,8)
Gastos por operaciones	(5.190)	(5.276)	(1,6)
Aprovisionamientos	(2.563)	(2.612)	(1,8)
Gastos de personal	(927)	(974)	(4,9)
Servicios exteriores	(1.564)	(1.509)	3,6
Variación de provisiones de tráfico	(67)	(75)	(11,2)
Tributos	(69)	(106)	(34,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(10)	7	c.s.
Resultado de enajenación de activos	40	7	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(0)	164,2
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.513	2.947	(14,7)
Margen OIBDA	33,3%	36,4%	(3,2 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.251)	(1.295)	(3,4)
Resultado operativo (OI)	1.262	1.652	(23,6)

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2011				2012	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Accesos Clientes Finales	44.047,0	43.685,6	43.128,6	43.023,8	40.192,4	(8,8)
Accesos de telefonía fija (1)	13.006,2	12.729,0	12.494,7	12.305,4	12.103,5	(6,9)
ADSL Libre	37,4	37,2	36,3	34,4	32,4	(13,2)
Accesos de datos e internet	5.888,0	5.802,1	5.729,6	5.710,9	5.694,6	(3,3)
Banda estrecha	118,4	113,2	103,7	84,4	78,0	(34,2)
Banda ancha (2)	5.749,2	5.669,1	5.607,3	5.608,6	5.599,5	(2,6)
Otros (3)	20,4	19,8	18,5	17,9	17,2	(15,6)
Accesos móviles (4)	24.366,4	24.369,9	24.099,9	24.174,3	21.581,4	(11,4)
Prepago (5)	7.823,1	7.708,6	7.440,5	7.359,4	5.735,4	(26,7)
Contrato (6)	16.543,3	16.661,3	16.659,4	16.814,9	15.846,0	(4,2)
TV de Pago	786,4	784,6	804,4	833,2	812,9	3,4
Accesos Mayoristas	3.536,2	3.686,4	3.854,5	4.031,9	4.150,7	17,4
AMLT (7)	341,7	379,2	415,3	440,6	461,8	35,2
Bucle Alquilado	2.578,9	2.654,2	2.752,2	2.881,1	2.984,1	15,7
Bucle Compartido	240,3	223,7	215,0	205,0	194,8	(18,9)
Bucle Desagregado (8)	2.338,6	2.430,4	2.537,2	2.676,1	2.789,3	19,3
Mayorista ADSL	614,9	652,3	686,3	709,6	704,1	14,5
Otros (9)	0,8	0,7	0,7	0,6	0,6	(26,0)
Total Accesos	47.583,2	47.372,0	46.983,1	47.055,7	44.343,1	(6,8)
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	23.071,7	22.931,3	23.021,2	23.003,9	23.258,9	0,8
Accesos de telefonía fija (1)	116,1	135,9	182,3	216,1	315,8	172,1
Accesos de datos e internet	669,2	652,9	625,3	620,3	617,8	(7,7)
Banda ancha	669,2	652,9	625,3	620,3	617,8	(7,7)
Accesos móviles	22.286,4	22.142,6	22.213,6	22.167,5	22.325,4	0,2
Prepago	11.636,5	11.468,0	11.448,2	11.227,3	11.162,6	(4,1)
Contrato	10.649,9	10.674,6	10.765,4	10.940,3	11.162,8	4,8
Accesos Mayoristas (10)	-	-	22,6	26,7	31,4	n.d.
Total Accesos	23.071,7	22.931,3	23.043,8	23.030,7	23.290,3	0,9
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	22.383,2	22.849,5	23.219,7	23.440,9	23.943,3	7,0
Accesos de telefonía fija (1)	1.988,6	2.044,8	2.042,1	2.055,1	2.403,5	20,9
Accesos de datos e internet	2.958,5	2.977,2	2.949,2	2.922,3	2.865,6	(3,1)
Banda estrecha	367,7	356,8	346,7	334,6	319,0	(13,3)
Banda ancha	2.590,8	2.620,4	2.602,5	2.587,7	2.546,6	(1,7)
Accesos móviles	17.357,2	17.748,0	18.145,6	18.380,1	18.595,5	7,1
Prepago	8.896,8	9.035,1	9.180,7	9.144,5	9.066,3	1,9
Contrato	8.460,4	8.712,8	8.964,9	9.235,7	9.529,2	12,6
TV Pago	79,0	79,5	82,8	83,3	78,7	(0,3)
Accesos Mayoristas (11)	1.127,6	1.118,2	1.112,3	1.042,4	1.059,1	(6,1)
Total Accesos	23.510,8	23.967,7	24.332,0	24.483,2	25.002,3	6,3
TELEFÓNICA IRLANDA						
Accesos de datos e internet	15,2	18,5	21,3	24,2	26,4	74,1
Banda ancha	15,2	18,5	21,3	24,2	26,4	74,1
Accesos móviles	1.680,3	1.668,8	1.659,1	1.622,9	1.590,5	(5,3)
Prepago	944,2	927,1	912,5	870,1	830,0	(12,1)
Contrato	736,0	741,7	746,6	752,9	760,5	3,3
Total Accesos	1.695,4	1.687,2	1.680,4	1.647,2	1.616,9	(4,6)
TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.505,6	7.554,7	7.574,7	7.629,8	7.620,9	1,5
Accesos de telefonía fija (1)	1.639,3	1.610,8	1.601,9	1.581,9	1.555,8	(5,1)
ADSL Libre	186,7	198,2	222,1	237,4	247,2	32,4
Voz sobre IP	41,1	47,1	50,1	52,1	63,5	54,8
Accesos de datos e internet	910,7	945,6	960,0	970,6	989,0	8,6
Banda estrecha	112,6	107,6	104,3	100,7	97,1	(13,7)
Banda ancha	769,9	809,6	826,4	839,6	861,4	11,9
Otros (12)	28,1	28,3	29,3	30,3	30,5	8,3
Accesos móviles	4.826,6	4.868,6	4.882,2	4.941,7	4.938,0	2,3
Prepago	1.927,1	1.912,3	1.886,9	1.892,4	1.861,3	(3,4)
Contrato	2.899,5	2.956,4	2.995,4	3.049,3	3.076,7	6,1
TV de Pago	129,0	129,8	130,6	135,6	138,1	7,0
Accesos Mayoristas	138,0	135,1	136,8	144,1	147,9	7,1
Total Accesos	7.643,6	7.689,9	7.711,5	7.773,9	7.768,8	1,6
TELEFÓNICA ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	947,7	1.002,6	1.079,0	1.164,1	1.216,9	28,4
Prepago	567,4	592,1	634,1	666,1	678,1	19,5
Contrato	380,3	410,5	444,9	498,0	538,8	41,7
Total Accesos	947,7	1.002,6	1.079,0	1.164,1	1.216,9	28,4

(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.

A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija de Alemania incluyen 384 mil clientes de VoIPy en Reino Unido se incluyen 65 mil líneas fijas para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 2,0 millones de accesos inactivos.

(5) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 1,2 millones de accesos inactivos.

(6) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 800 mil accesos inactivos.

(7) Alquiler Mayorista de Línea.

(8) Incluye bucle compartido desnudo.

(9) Circuitos mayoristas.

(10) Incluye bucles alquilados por T. Reino Unido.

(11) Incluye bucles alquilados por T. Alemania. En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja 78 mil accesos inactivos en Alemania.

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

- Los accesos de Telefónica Reino Unido e Irlanda presentan un desglose más detallado frente a trimestres anteriores: Telefónica Reino Unido detalla accesos de telefonía fija y mayoristas, y Telefónica Irlanda, accesos de datos e Internet, previamente contabilizados a nivel de T. Europa.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011				2012	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	9.936	10.229	10.068	9.677	9.346	(5,9)
ARPU (EUR) (1)	23,2	23,2	23,4	21,5	21,9	(5,6)
Prepago (2)	9,6	9,5	9,6	8,4	9,3	(2,8)
Contrato (3)	29,7	29,6	29,7	27,3	26,7	(10,3)
ARPU de datos (EUR)	5,7	5,8	6,2	6,3	6,5	13,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	73,3%	75,4%	77,2%	82,0%	10,0 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	13.500	13.139	12.920	12.690	12.254	(9,2)
ARPU (EUR)	24,2	22,6	23,1	22,9	22,8	(8,1)
Prepago	10,8	10,1	10,1	10,1	9,9	(10,8)
Contrato	39,0	36,1	37,0	36,2	35,8	(10,2)
ARPU de datos (EUR)	10,5	10,3	10,6	10,7	10,9	1,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	37,6%	40,2%	41,7%	42,3%	43,6%	6,0 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	6.859	7.018	6.907	7.208	7.365	7,4
ARPU (EUR)	13,1	13,6	14,0	13,8	13,5	2,7
Prepago	5,4	5,7	5,8	5,8	5,3	(2,7)
Contrato	21,3	21,8	22,5	21,8	21,4	0,4
ARPU de datos (EUR)	5,2	5,6	5,8	5,9	6,0	15,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,5%	50,2%	51,6%	52,0%	53,9%	6,5 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.117	1.140	1.088	1.048	1.004	(10,1)
ARPU (EUR)	34,4	34,0	32,5	31,3	29,2	(15,0)
Prepago	20,1	22,4	21,6	21,1	19,5	(2,9)
Contrato	53,0	48,5	45,9	43,4	40,1	(24,3)
ARPU de datos (EUR)	14,3	13,0	13,0	13,0	13,0	(9,1)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	37,4%	43,0%	44,7%	42,9%	45,7%	8,2 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.159	2.274	2.213	2.310	2.330	7,9
ARPU (EUR)	17,4	17,6	17,4	16,5	15,7	(7,3)
Prepago	7,5	7,8	7,7	7,3	6,8	(6,0)
Contrato	24,2	24,1	23,6	22,3	21,1	(10,0)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,7	4,9	4,7	4,4	(3,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,5%	44,7%	45,3%	45,5%	45,6%	0,1 p.p.

(1) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 2,0 millones de accesos inactivos dados de baja.

(2) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 1,2 millones de accesos inactivos dados de baja.

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 0,8 millones de accesos inactivos dados de baja.

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011				2012	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	9.936	20.165	30.233	39.909	9.346	(5,9)
ARPU (EUR) (1)	23,2	23,2	23,3	22,9	21,9	(5,6)
Prepago (2)	9,6	9,6	9,6	9,3	9,3	(2,8)
Contrato (3)	29,7	29,7	29,7	29,1	26,7	(10,3)
ARPU de datos (EUR)	5,7	5,8	5,9	6,0	6,5	13,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	72,7%	73,6%	74,6%	82,0%	10,0 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	13.500	26.639	39.560	52.250	12.254	(9,2)
ARPU (EUR)	24,2	23,4	23,3	23,2	22,8	(8,1)
Prepago	10,8	10,5	10,3	10,3	9,9	(10,8)
Contrato	39,0	37,5	37,4	37,1	35,8	(10,2)
ARPU de datos (EUR)	10,5	10,4	10,5	10,5	10,9	1,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	37,6%	38,9%	39,8%	40,5%	43,6%	6,0 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	6.859	13.877	20.785	27.993	7.365	7,4
ARPU (EUR)	13,1	13,4	13,6	13,6	13,5	2,7
Prepago	5,4	5,6	5,7	5,7	5,3	(2,7)
Contrato	21,3	21,5	21,9	21,9	21,4	0,4
ARPU de datos (EUR)	5,2	5,4	5,5	5,6	6,0	15,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,5%	48,9%	49,8%	50,4%	53,9%	6,5 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.117	2.257	3.345	4.394	1.004	(10,1)
ARPU (EUR)	34,4	34,2	33,6	33,1	29,2	(15,0)
Prepago	20,1	21,3	21,4	21,3	19,5	(2,9)
Contrato	53,0	50,8	49,1	47,7	40,1	(24,3)
ARPU de datos (EUR)	14,3	13,7	13,5	13,4	13,0	(9,1)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	37,4%	40,1%	41,6%	41,9%	45,7%	8,2 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.159	4.433	6.645	8.956	2.330	7,9
ARPU (EUR)	17,4	17,5	17,5	17,2	15,7	(7,3)
Prepago	7,5	7,6	7,7	7,6	6,8	(6,0)
Contrato	24,2	24,1	23,9	23,5	21,1	(10,0)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,7	4,8	4,8	4,4	(3,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,5%	45,1%	45,2%	45,3%	45,6%	0,1 p.p.

(1) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 2,0 millones de accesos inactivos dados de baja.

(2) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 1,2 millones de accesos inactivos dados de baja.

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 0,8 millones de accesos inactivos dados de baja.

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2012	2011	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA ESPAÑA				
Importe neto de la cifra de negocios	3.899	4.369	(10,7)	
Negocio Móvil	1.705	1.977	(13,7)	
Ingresos de servicio	1.354	1.647	(17,8)	
Ingresos de datos	413	402	2,7	
Ingresos de terminales	351	330	6,5	
Negocio Fijo	2.493	2.677	(6,9)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.129	1.172	(3,7)	
Ingresos de voz y acceso	1.218	1.363	(10,7)	
Otros	147	142	2,9	
OIBDA	1.669	1.931	(13,6)	
Margen OIBDA	42,8%	44,2%	(1,4 p.p.)	
CapEx	356	385	(7,7)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.313	1.545	(15,0)	
TELEFÓNICA REINO UNIDO				
Importe neto de la cifra de negocios	1.719	1.788	(3,9)	(6,0)
Ingresos de servicio	1.518	1.619	(6,2)	(8,3)
Ingresos de datos	725	700	3,5	1,2
Ingresos de terminales y otros	201	169	19,0	16,4
OIBDA	334	489	(31,7)	(33,2)
Margen OIBDA	19,4%	27,3%	(7,9 p.p.)	
CapEx	198	163	21,6	18,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	136	326	(58,4)	(59,3)
TELEFÓNICA ALEMANIA				
Importe neto de la cifra de negocios	1.258	1.228	2,5	
Negocio Móvil	904	864	4,7	
Ingresos de servicio	758	686	10,5	
Ingresos de datos	336	269	24,8	
Ingresos de terminales	146	178	(17,9)	
Negocio Fijo	353	363	(2,8)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	251	290	(13,4)	
Ingresos de voz y acceso	97	67	45,5	
Otros	4	6	(30,9)	
OIBDA	295	261	13,1	
Margen OIBDA	23,4%	21,2%	2,2 p.p.	
CapEx	134	114	18,0	
OpCF (OIBDA-CapEx)	160	147	9,2	
TELEFÓNICA IRLANDA				
Importe neto de la cifra de negocios	155	187	(17,0)	
Ingresos de servicio	143	178	(19,3)	
Ingresos de datos	63	73	(13,5)	
Ingresos de terminales y otros	12	9	26,8	
OIBDA	31	54	(42,5)	
Margen OIBDA	19,9%	28,6%	(8,8 p.p.)	
CapEx	14	9	47,4	
OpCF (OIBDA-CapEx)	17	44	(61,6)	
TELEFÓNICA REP. CHECA (2)				
Importe neto de la cifra de negocios	496	528	(6,0)	(3,5)
Negocio Móvil	285	296	(3,7)	(1,3)
Ingresos de servicio	272	283	(4,0)	(1,6)
Ingresos de datos	75	75	(0,4)	2,2
Ingresos de terminales y otros	13	13	2,1	5,2
Negocio Fijo	211	231	(8,9)	(6,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	100	107	(6,5)	(3,7)
Ingresos de voz y acceso	110	123	(10,9)	(8,3)
Otros	1	1	(15,0)	(12,5)
OIBDA	201	218	(7,8)	(5,2)
Margen OIBDA	40,5%	41,3%	(0,8 p.p.)	
CapEx	39	46	(15,6)	(13,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	162	172	(5,7)	(3,1)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

(2) Incluye Eslovaquia.

Otras Sociedades

Atento

ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - marzo		
	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	484	446	8,3
Gastos por operaciones	(434)	(402)	7,9
Aprovisionamientos	(25)	(24)	1,3
Gastos de personal	(345)	(316)	9,0
Servicios exteriores	(62)	(59)	5,1
Variación de provisiones de tráfico	(0)	(1)	(78,9)
Tributos	(2)	(1)	53,1
Otros ingresos (gastos) netos	1	0	109,1
Resultado de enajenación de activos	(1)	(0)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	49	44	11,1
Margen OIBDA	10,2%	10,0%	0,3 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(18)	(16)	13,5
Resultado operativo (OI)	32	29	9,8
Margen OI	6,5%	6,5%	0,1 p.p.

Nota: Los datos de 2011 y 2012 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 del Grupo Telefónica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica Móviles Perú	100,0
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Móviles Guatemala	100,0
Telefónica Venezolana	100,0
Telefónica Móviles Colombia	100,0
Otecel	100,0
Telefónica Móviles Panamá	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefonía Celular Nicaragua	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica Móviles El Salvador	99,2
Telefónica del Perú	98,3
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil (1)	73,9
Telefónica Telecom	52,0

(1) Incluye el 100% de Vivo.

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Alemania	100,0
Telefónica República Checa (1)	69,4
Telefónica Irlanda	100,0
Tesco Mobile	50,0
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	100,0
Be	100,0
Acens Technologies	100,0

(1) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Atento	100,0
Telefónica de Contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Jajah	100,0
Tuenti	91,4
Telco SpA (1)	46,2
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
Hispasat	13,2
China Unicom	9,6
Amper	5,8
ZON Multimedia (2)	4,9
Portugal Telecom	2,0
BBVA	0,9

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,46%. 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 7,19%.

(2) Porcentaje efectivo de Telefónica. Sin considerar los intereses minoritarios, el porcentaje de participación de Telefónica sería del 4,95%.

AVISO LEGAL

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.

Por último, se hace constar que 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.

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