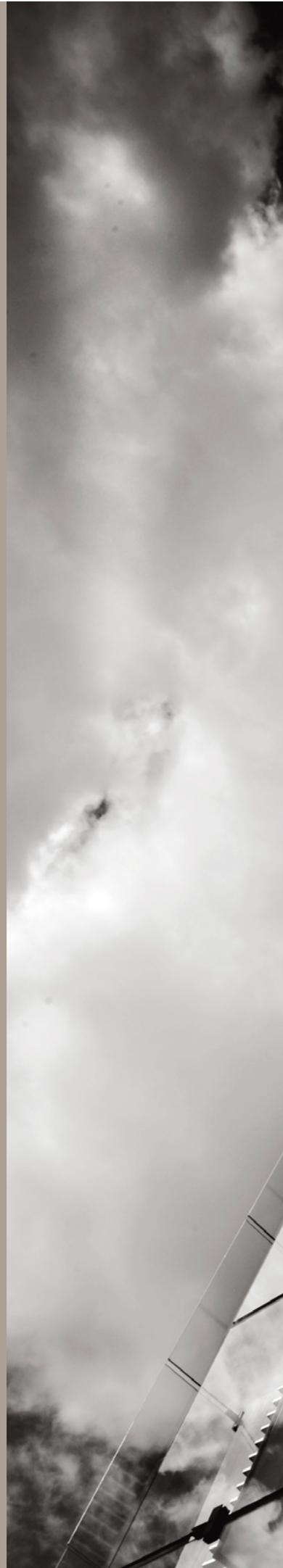


Resultados





Principales Aspectos Destacados

- **Telefónica cierra el ejercicio 2008 con unos sólidos resultados, apoyados en el importante crecimiento orgánico de las operaciones y en la alta capacidad de gestión de la Compañía:**
 - El número total de accesos se incrementa un 13,2% respecto a 2007 y se sitúa en torno a 259 millones en diciembre de 2008, impulsado por los fuertes crecimientos registrados en telefonía móvil (+16,6%), Banda Ancha (+20,9%) y TV de pago (+29,7%).
 - En términos reportados, los ingresos se incrementan un 2,7%, mientras que el OIBDA y el OI crecen un 0,4% y un 3,6%, respectivamente.
 - En términos orgánicos ex-plusvalías¹ se observa una aceleración en las tasas de crecimiento desde ingresos a resultado operativo: ingresos +6,9%, OIBDA +14,7%, y OI +28,7%. Los ingresos mantienen el ritmo de crecimiento de los primeros nueve meses del año (+7,0%), mientras que el OIBDA y el OI amplían el diferencial de crecimiento respecto a septiembre en 4,9 p.p. y 10,7 p.p., respectivamente.
- El beneficio neto en 2008 alcanza los 7.592 millones de euros, con un crecimiento interanual del 38,0% en términos comparables². El beneficio neto básico por acción se sitúa en 1,63 euros en 2008, un 41,4% superior al del año 2007 en términos comparables².
- **El continuo enfoque de la Compañía en 2008 en maximizar la eficiencia y la generación de caja en un entorno de fuerte actividad comercial e importante esfuerzo inversor para expandir sus redes, se traduce en un flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) de 14.519 millones de euros:**
 - El crecimiento interanual del flujo de caja operativo alcanza el 20,2% en términos orgánicos ex-plusvalías¹, tasa superior en 13,3 p.p. a la de los ingresos.
 - El flujo de caja por acción se sitúa en 1,97 euros en 2008, frente a 1,86 euros en el ejercicio anterior.
- **En 2008 Telefónica ha destinado el 69% del flujo libre de caja generado en el ejercicio a remunerar a sus accionistas equivalente al 10% de la capitalización bursátil³ de la Compañía.**
- **Telefónica mantiene su fortaleza financiera, con un ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA de 2,0 veces al cierre de 2008, en el límite inferior del rango marcado como objetivo por la Compañía (2-2,5 veces).**
- **Un año más, Telefónica alcanza todos los objetivos anunciados para el Grupo, poniendo en valor la alta diversificación de sus operaciones.** De acuerdo con los criterios aplicados para la fijación de los objetivos financieros de 2008⁴, **los crecimientos de todas las partidas de la cuenta de resultados se encuentran en la parte alta o por encima de los rangos anunciados al mercado:**
 - el crecimiento de los ingresos se sitúa en el 7,3%, frente al rango comunicado del 6%-8%;
 - el OIBDA se incrementa un 10,6%, frente al rango anunciado del 7,5%-11%;
 - el OI aumenta un 20,4%, superando el rango fijado del 13%-19%;
 - la inversión (CapEx) se sitúa en 8.544 millones de euros, frente a un objetivo de alrededor de 8.600 millones de euros.

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de Telefonía de Uso Público (-147,4 millones de euros en 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

² Excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos, así como la participación del Grupo Telefónica en el saneamiento que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado, a su vez, sobre su participación en Telecom Italia.

³ Capitalización de mercado a 25 de febrero de 2009.

⁴ Las cifras base de 2007 excluyen Airwave y Endemol e incluyen la consolidación de TVA en octubre-diciembre 2007. Los ingresos de T. España se encuentran ajustados por el nuevo modelo de negocio de los servicios de Telefonía de Uso Público. Como consecuencia, los ingresos del Grupo se encuentran ajustados siguiendo este nuevo modelo. Las cifras de 2008 incluyen TVA, Deltax y Telemig (desde abril de 2008). El CapEx de Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria. Los crecimientos facilitados para los objetivos 2008 asumen tipos de cambio constantes de 2007. En términos de cálculo de objetivos, OIBDA y OI no incluyen ingresos y gastos excepcionales no previsibles en 2007.

- La Compañía anuncia sus perspectivas de crecimiento⁵ para el ejercicio 2009, que reflejan la capacidad de Telefónica para gestionar con flexibilidad sus gastos e inversión en el entorno económico actual. La estrategia de la Compañía en 2009 apuesta por preservar la alta generación de caja en los mercados con un escenario económico más complejo, capturando al mismo tiempo el potencial de crecimiento en mercados en expansión. Telefónica prevé:

- Un importante crecimiento interanual del flujo de caja operativo consolidado (OIBDA-CapEx), en el rango de +8%/+11%;
- Un aumento interanual del OIBDA consolidado en el rango de +1%/+3%;
- Crecimiento de los ingresos consolidados;
- Una inversión inferior a los 7.500 millones de euros.

- **Bases 2008 para Objetivos Financieros:**

- Flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx): 14.201 millones de euros;
- OIBDA consolidado: 22.602 millones de euros;
- Ingresos consolidados: 57.946 millones de euros;
- CapEx consolidado: 8.401 millones de euros.

- **Las perspectivas de una fuerte generación de caja en el año 2009 han permitido anunciar a la Compañía su propuesta de distribuir a sus accionistas en forma de dividendo 1,15 euros por acción con cargo al ejercicio 2009, lo que supone un incremento del 15% respecto**

al dividendo a pagar con cargo a los resultados del ejercicio 2008 (1 euro/acción). Esta propuesta confirma el compromiso de Telefónica de priorizar la remuneración al accionista en el uso de la caja e incrementar progresivamente el dividendo por acción.

- La Compañía mantiene su objetivo de alcanzar un beneficio neto por acción (BPA)⁶ de 2,304 euros y un flujo de caja por acción (FCFA)⁷ de 2,87 euros en 2010.
- En un ejercicio de análisis de sensibilidad a los cambios en el entorno de operaciones, y que refleja un escenario extremo para la Compañía (extrapolando la fuerte depreciación de algunas de las divisas respecto al euro y el deterioro actual del escenario económico) en 2010, el BPA⁶ se situaría en 2,10 euros y el FCFA⁷ alcanzaría los 2,50 euros.

Telefónica España:

- La Compañía mantiene su fortaleza competitiva en el mercado, con 47,3 millones de accesos (+2,0% interanual):
 - En el mercado de **Banda Ancha Telefónica mantiene su liderazgo**, con una cuota de mercado estimada en torno al 57%. El número de accesos minoristas a Internet de Banda Ancha supera los 5,2 millones (+13,7% interanual), con una **sólida evolución del ARPU de Banda Ancha** en el conjunto del año (-3,9% interanual).
 - Los **clientes de TV de pago superan los 612.000**, un 19,8% más que en diciembre de 2007, incrementándose la cuota de mercado estimada hasta el 14%.
 - En un mercado de alta penetración, Telefónica presenta un **importante crecimiento de su base de clientes**

móviles de contrato del 6,8%, impulsando la base de clientes total hasta superar los 23,6 millones de líneas (+3,4% interanual).

- En un entorno económico adverso, **los resultados económico-financieros de la Compañía en 2008 muestran las eficiencias alcanzadas y una gestión enfocada en preservar los márgenes y la generación de caja:**

- En términos comparables⁸ los ingresos crecen un 1,5% en el año, frente al objetivo de crecimiento del 2,0% al 3,5%, reflejando fundamentalmente la ralentización del mercado en su conjunto y el menor consumo en algunos segmentos del mercado. Destacan los mayores ingresos de Internet y Banda Ancha en el negocio fijo (+8,7%), y el significativo aumento de los ingresos de conectividad móvil (+65,2% respecto a 2007), que se traducen en un incremento de los ingresos de datos móviles del 14,8%.
- El OIBDA muestra un incremento del 8,9% respecto al ejercicio 2007, con una expansión del margen de 3,7 p.p. hasta el 49,4%, alcanzándose los objetivos de crecimiento anunciados, a pesar de la presión en ingresos. Así, el crecimiento del OIBDA según los criterios definidos para la fijación de objetivos se sitúa en el 7,0%, dentro del rango anunciado del 6% - 8%.
- El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se incrementa un 14,3% frente a 2007, mostrando la capacidad de la Compañía para gestionar su inversión, y alcanza los 8.077 millones de euros en el conjunto del año 2008.

⁵ Las cifras base de 2008 excluyen el impacto derivado de las ventas de activos (143 millones de euros de plusvalía derivada de la venta de Sogecable y 174 millones de euros de aplicación de provisiones dotadas en T. Europa para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no materializado) e incluye 9 meses de consolidación de Telemig. Las cifras base para el guidance 2009 asumen tipos de cambio constantes de 2008 (promedio de 2008). A efectos del cálculo del guidance, el OIBDA excluye plusvalías y minusvalías derivadas de la venta de compañías y saneamientos. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefónica España e inversiones en espectro.

⁶ Beneficio por acción publicado.

⁷ Flujo de caja por acción disponible para remunerar a los accionistas de Telefónica, S.A., proteger los índices de solvencia y mantener la flexibilidad estratégica.

⁸ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en enero-diciembre 2007).

Principales Aspectos Destacados

Telefónica Latinoamérica:

- **Telefónica Latinoamérica cierra el año 2008 con unos sólidos resultados comerciales, impulsados por el fuerte dinamismo del mercado de telecomunicaciones en la región, que en el cuarto trimestre del año ha continuado mostrando un notable crecimiento:**

- Telefónica Latinoamérica amplía su base de clientes un 18% respecto a 2007, hasta superar los 158 millones en la región.
- La alta actividad comercial en telefonía móvil se traduce en una ganancia neta orgánica⁹ en 2008 de 18,9 millones de clientes, impulsada por las mayores altas y la contención del churn, incrementándose la base total de clientes móviles un 18,1% en términos orgánicos¹⁰ hasta alcanzar 123,4 millones de accesos. El ARPU de salida, en moneda constante, crece sólo un 0,9%¹¹, a pesar del fuerte aumento del parqué de clientes.
- En Banda Ancha la ganancia neta en 2008 supera el millón de accesos, alcanzándose un total de más de 6 millones de accesos (+20,5% interanual), mientras que en TV de pago se superan los 1,5 millones de clientes, y los accesos de telefonía fija se incrementan en un 1,0% respecto a diciembre de 2007. El ingreso promedio por acceso de telefonía fija aumenta un sólido 6,4% en euros constantes.

- **Telefónica Latinoamérica consolida en 2008 su posición como motor de crecimiento del Grupo, superando los objetivos de crecimiento anunciados a principios de año¹²:**

- De acuerdo con los criterios fijados para determinar los objetivos, el crecimiento interanual de los ingresos alcanza el 14,2%, frente a un objetivo del +11%/+14%, mientras que el OIBDA crece un 17,6%, muy por encima del objetivo anunciado de entre +12% y +16%.
- En el conjunto del año se mantiene una fuerte tasa de crecimiento orgánico¹³ de los ingresos (+12,9%), registrándose en el cuarto trimestre del año una significativa aceleración en el incremento orgánico del OIBDA¹⁴, que aumenta un 21,5% en 2008 (+15,6% en los nueve primeros meses del año).
- Telefónica Latinoamérica obtiene en 2008 un flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) de 4.415 millones de euros, un 21,8% más que en el mismo periodo de 2007 en euros constantes.

Telefónica Europa:

- **Telefónica Europa aumenta su base de clientes de telefonía móvil en 2,9 millones de líneas en 2008, hasta alcanzar los 41,2 millones al final del año (+7,6% interanual).**
- **Telefónica Europa obtiene unos sólidos resultados financieros en 2008, cumpliendo los objetivos a pesar del empeoramiento del entorno económico:**

- **De acuerdo con los criterios aplicados para la fijación de objetivos anuales, el crecimiento de los ingresos se sitúa en el 5,9%¹⁴ interanual en 2008, dentro del rango de 4%-7% comunicado, y refleja una contribución más equilibrada de los distintos negocios:**

- Telefónica O2 Reino Unido registra un fuerte crecimiento de los ingresos, del 10,6% interanual en moneda local en 2008, con una mejor evolución relativa respecto al conjunto del mercado, apoyada en el mejor churn de contrato y una actividad comercial enfocada alrededor de *Simplicity* y el *iPhone*.
- Telefónica O2 Alemania recupera la senda de crecimiento en ingresos de servicio móvil en el cuarto trimestre del año (+0,7% interanual), en un contexto de mercado muy competitivo. La Compañía cierra el ejercicio con un crecimiento interanual de sus ingresos totales del 1,5%, los cimientos fundamentales del negocio asentados y la introducción en el cuarto trimestre del año de un nuevo enfoque comercial.
- Los negocios de la República Checa, Eslovaquia e Irlanda han sido especialmente activos en el cuarto trimestre del año, reforzando las tendencias de mejora de cara al futuro.
- **De acuerdo con los criterios aplicados para la fijación de objetivos anuales, el OIBDA aumenta un 4,7%¹⁴ en el ejercicio, dentro del rango anunciado de 2%-6%. En 2008, el margen OIBDA alcanza el 29,2%, prácticamente estable respecto a 2007 en términos comparables¹⁵, gracias a las medidas de eficiencia adoptadas en 2007 y 2008, y a una actividad comercial más enfocada.**
- El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se incrementa un 6,7% interanual en términos comparables¹⁵ pese a las mayores inversiones en Alemania.

⁹ Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

¹⁰ Incluyendo los accesos de Telemig en diciembre 2007.

¹¹ Incluyendo Telemig en abril-diciembre 2007.

¹² Asumiendo tipos de cambio constantes de 2007. A efectos de cálculo del guidance el OIBDA excluye otros ingresos/gastos no previsibles. En la base de 2007 se incluye la consolidación de TVA en el periodo octubre-diciembre 2007.

¹³ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007.

¹⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007.

¹⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007. Se excluyen, además, la plusvalía por la venta de Airwave en 2007, la venta de inmuebles en la República Checa en 2008, gastos por reestructuración y similares, así como el resultado de aplicar provisiones dotadas para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no se han materializado.

Tamaño de Mercado

Datos en miles de accesos



México
Accesos Móviles
15.331
Ac. Fixed Wireless
134

Ecuador
Accesos Móviles
3.123
Ac. Fixed Wireless
89

Reino Unido
Accesos Móviles
19.470
Ac. Datos e Internet
341

Centroamérica
Accesos Telefonía Fija
437
Ac. Datos e Internet
18
Accesos Móviles
5.702

Perú
Ac. Telefonía Fija
2.986
Ac. Datos e Internet
729
Ac. Accesos Móviles
10.613
Ac. TV de Pago
654

Irlanda
Accesos Móviles
1.728

Venezuela
Accesos Móviles
10.584
Ac. Fixed Wireless
1.313
Ac. TV de Pago
9

Brasil
Accesos Telefonía Fija
11.662
Ac. Datos e Internet
3.626
Accesos Móviles
44.945
Ac. TV de Pago
472

Alemania
Accesos Móviles
14.198
Ac. Datos e Internet
215

Colombia
Ac. Telefonía Fija
2.299
Ac. Datos e Internet
396
Accesos Móviles
9.963
Ac. TV de Pago
142

Uruguay
Accesos Móviles
1.421

Chile
Ac. Telefonía Fija
2.121
Ac. Datos e Internet
744
Accesos Móviles
6.875
Ac. TV de Pago
263

Argentina
Ac. Telefonía Fija
4.603
Ac. Datos e Internet
1.284
Accesos Móviles
14.830

España
Ac. Telefonía Fija
15.326
Ac. Datos e Internet
5.670
Accesos Móviles
23.605
Ac. TV de Pago
612

República Checa
Ac. Telefonía Fija
1.893
Ac. Datos e Internet
780
Accesos Móviles
5.257
Ac. TV de Pago
114

Marruecos
Accesos Móviles
7.427
Ac. Fixed Wireless
7

Eslovaquia
Accesos Móviles
455

Tamaño de Mercado

Grupo Telefónica Accesos

Datos no auditados (Miles)	enero - diciembre		% Var.
	2008	2007	
Accesos Clientes Finales	255.451,4	226.119,4	13,0
Accesos de telefonía fija ¹	42.930,8	43.433,6	(1,2)
Accesos de datos e internet	14.654,3	13.156,6	11,4
Banda Estrecha	1.997,2	2.678,7	(25,4)
Banda Ancha ²	12.472,1	10.320,2	20,9
Otros ³	185,0	157,7	17,3
Accesos móviles ⁴	195.598,9	167.781,1	16,6
TV de Pago	2.267,5	1.748,1	29,7
Accesos Mayoristas	3.433,0	2.624,2	30,8
Bucle Alquilado	1.748,1	1.396,5	25,2
Bucle Compartido	602,3	776,4	(22,4)
Bucle Desagregado	1.145,8	620,1	84,8
Mayorista ADSL ⁵	534,7	571,7	(6,5)
Otros ⁶	1.150,1	656,0	75,3
Total Accesos	258.884,4	228.743,6	13,2

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 ADSL, satélite, fibra óptica, cable modem y circuitos de Banda Ancha.

3 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

4 Incluye clientes de Telemig desde abril de 2008.

5 Incluye bucles alquilados por Telefónica Deutschland.

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

Notas:

- Se incluyen los accesos de Iberbanda desde diciembre de 2006.
- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.
- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless" en accesos de telefonía fija.

Resultados Consolidados

En un entorno complejo, los sólidos resultados comerciales y financieros del Grupo Telefónica en 2008 demuestran las ventajas de su perfil diferencial: elevada diversificación de los negocios, carácter integrado de las operaciones en mercados clave, fortaleza competitiva en los principales mercados, alta capacidad de ejecución y solidez financiera.

Así, en 2008 el Grupo Telefónica presenta sólidas tasas de crecimiento en términos orgánicos ex-plusvalías¹, que se aceleran desde ingresos a resultado operativo. En paralelo, el enfoque de la Compañía para maximizar su eficiencia y la generación de caja se traduce en un incremento del flujo de caja operativo en términos orgánicos ex-plusvalías¹, 13,3 p.p. superior al crecimiento de ingresos y 5,5 p.p. superior al crecimiento del OIBDA.

El fuerte crecimiento orgánico¹ de los ingresos refleja el éxito de la apuesta de la Compañía en 2008 por captar el crecimiento en sus mercados. Así, a lo largo del ejercicio la Compañía ha mantenido una intensa actividad comercial que ha permitido incrementar el número de **accesos totales** un 13,2% respecto a diciembre de 2007, hasta alcanzar en torno a 259 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+16,6%), Banda Ancha (+20,9%) y TV de pago (+29,7%). Por áreas geográficas, destaca la creciente contribución de Telefónica Latinoamérica que, a cierre del ejercicio, contaba con más de 158 millones de accesos en la región (+18,0% respecto a diciembre de 2007).

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

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

Asimismo, Telefónica Europa comprende los resultados de Telefónica O2 Reino Unido, Telefónica O2 Alemania, Telefónica O2 Irlanda, Telefónica O2 República Checa y Telefónica O2 Eslovaquia.

Dentro del epígrafe "Otras sociedades y eliminaciones" se incluye el negocio de Atento, así como otras sociedades instrumentales y las eliminaciones del proceso de consolidación.

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica se aproximan a 196 millones a cierre de año, con una ganancia neta en el cuarto trimestre cercana a 6,7 millones y de alrededor de 24 millones de clientes² en el conjunto de 2008.

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

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

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

Asimismo, se incluyen variaciones orgánicas en Latinoamérica incluyendo los resultados de Telemig en el periodo abril-diciembre de 2007 con la mejor información homogénea disponible a la fecha de cierre del presente documento.

Los principales impulsores de la ganancia neta de 2008 son Brasil (7,5¹ millones), México (2,8 millones), Perú (2,5 millones) y Alemania (1,7 millones).

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

² Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

Resultados Consolidados

Los **accesos minoristas a Internet de Banda Ancha** se aproximan a 12,5 millones, registrando un crecimiento interanual cercano al 21%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV de pago. En este sentido, cabe destacar que en España más del 85% de los accesos de Banda Ancha minorista están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica el 49% de los accesos de Banda Ancha están empaquetados en ofertas de dúos y tríos. En el cuarto trimestre del año la ganancia neta asciende a 0,4 millones de accesos, totalizando 2,1 millones de accesos en el conjunto del ejercicio, de los que 1,0 millones proceden de Latinoamérica, 0,6 millones de España y 0,5 millones de Europa.

Los **accesos de TV de pago** superan a finales de 2008 los 2,2 millones, casi un 30% más que hace un año, tras registrar una ganancia neta de 109.500 accesos en el cuarto trimestre y de aproximadamente 519.500 accesos en el año. A finales de 2008, la Compañía contaba con operaciones de televisión de pago en España, la República Checa, Perú, Chile, Colombia, Brasil y Venezuela.

La expansión de la base de clientes y las iniciativas para impulsar el consumo permiten alcanzar un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el ejercicio 2008 de 57.946 millones de euros, con un incremento interanual muy similar, tanto en el conjunto del año (+2,7%) como en el cuarto trimestre (+2,6%). En 2008 el efecto negativo de los tipos de cambio resta cerca de 3 p.p. al crecimiento de los ingresos mientras que los cambios en el perímetro de consolidación restan otros 1,2 p.p..

En términos orgánicos³, el crecimiento de los ingresos prácticamente se mantiene respecto a septiembre, alcanzando el 6,9% en 2008 (+7,0% en enero-septiembre 2008), impulsado fundamentalmente por el fuerte crecimiento registrado por Telefónica Latinoamérica, que aporta 4,6 p.p. al

crecimiento y, en menor medida, por Telefónica Europa, con una aportación de 1,5 p.p. en el periodo. Por servicios, los ingresos de servicio móvil, apoyados en una creciente contribución de los datos, la Banda Ancha fija y la televisión de pago se consolidan como los principales motores del crecimiento orgánico de los ingresos.

En términos absolutos, en el conjunto del año los ingresos de Telefónica Latinoamérica representan el 38,3% de los ingresos totales del Grupo (+2,7 p.p. respecto a 2007), alcanzando Telefónica España y Telefónica Europa un peso del 36,0% y del 24,7%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en el conjunto de 2008 se sitúan en 36.553 millones de euros, con una caída del 2,3% respecto a 2007. Eliminando el impacto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones se incrementan un 0,9% interanualmente, consolidando la tendencia decreciente observada desde principio del ejercicio, fruto de las iniciativas puestas en marcha por la Compañía para maximizar la eficiencia en la gestión en ambos ejercicios.

En el conjunto del año los **aprovisionamientos** se reducen un 0,5% en términos interanuales hasta alcanzar 17.818 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por aprovisionamientos crecerían un 3,6%, como consecuencia de mayores gastos de interconexión en Telefónica Latinoamérica y Telefónica O2 Reino Unido.

Los **gastos de personal** se sitúan en 6.762 millones de euros, con una caída interanual del 14,3% (-12,4% en euros constantes), explicada en su mayor parte por los gastos de reestructuración de plantilla registrados en 2007 (1.199 millones de euros). La plantilla promedio del periodo alcanza los 251.775 empleados, con un incremento neto de 7.723 personas respecto a 2007, fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla

del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se reduce en 2.218 personas respecto a 2007, en parte como resultado de la salida del perímetro de Endemol y Airwave, situándose en 124.885 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (10.079 millones de euros) presentan un crecimiento anual del 0,9% (+3,7% en moneda constante), explicado fundamentalmente por los mayores gastos registrados en Telefónica Latinoamérica, principalmente en Brasil, Venezuela y Chile por actividades de *outsourcing* y comisiones, así como por el incremento de gastos de adquisición y de retención en Telefónica Europa.

Por otra parte, en 2008 el **resultado por enajenación de activos** asciende a 292 millones de euros, procedentes fundamentalmente de la plusvalía registrada por la venta de la participación en Sogecable por importe de 143 millones de euros y de las plusvalías derivadas de Programas Inmobiliarios registradas en Telefónica España y en Telefónica Europa. Cabe recordar que en 2007 se registraron las plusvalías por la venta de Airwave, por importe de 1.296 millones de euros y de Endemol, por importe de 1.368 millones de euros, en el segundo y tercer trimestre del año, respectivamente.

La positiva evolución de los ingresos unida a la contención de los gastos queda reflejada en la evolución del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 22.919 millones de euros en el conjunto de 2008 (+0,4% respecto a 2007). En el cuarto trimestre de 2008, el OIBDA presenta un crecimiento interanual cercano al 29%, impactado positivamente por el registro en el mismo periodo del año anterior de 900 millones de euros en concepto de provisiones para planes de adecuación de plantilla.

En términos orgánicos⁴, el OIBDA crece un 2,8% en enero-diciembre 2008. No obstante,

³ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en 2007).

⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007.

el OIBDA orgánico ex-plusvalías⁵ en el conjunto de 2008 aumentaría un 14,7%, 7,8 p.p. más que el incremento registrado por los ingresos, ampliándose este diferencial respecto a septiembre debido fundamentalmente al impacto de las provisiones por adecuación de plantilla registradas en el cuarto trimestre de 2007, antes mencionada. Telefónica Latinoamérica (+7,7 p.p.) y Telefónica España (+4,2 p.p.) son los principales impulsores de este crecimiento.

En términos absolutos, el OIBDA de Telefónica España representa casi un 45% del OIBDA total del Grupo frente al 36,8% y el 18,2% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

El margen OIBDA en 2008 se sitúa en el 39,6% (frente al 40,4% del año anterior, afectado fundamentalmente por las plusvalías de Airwave y Endemol).

En términos orgánicos ex-plusvalías⁵, el margen OIBDA avanzaría 2,6 p.p. interanualmente hasta el 38,7% a cierre de 2008, reflejando las mejoras de eficiencia y economías de escala en un entorno de elevada actividad comercial en el Grupo y de transformación del negocio fijo en Latinoamérica.

En el conjunto de 2008, la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 4,1% interanual hasta alcanzar 9.046 millones de euros. Telefónica Europa incluye la amortización del valor atribuido a los activos en el proceso de asignación del precio de compra del Grupo O2 (689 millones de euros) y de Telefónica O2 República Checa (131 millones de euros). La variación orgánica⁶ en 2008 de la amortización del inmovilizado del Grupo Telefónica sería del -0,9%, siendo Telefónica Europa y Telefónica España las regiones que contribuyen en mayor medida a esa caída.

En 2008 el **resultado operativo (OI)** alcanza 13.873 millones de euros, con un incremento del 3,6% interanual, impactado

fundamentalmente por el registro en 2007 de las plusvalías por las ventas de Airwave y Endemol. En términos orgánicos⁶, el resultado operativo crecería un 5,6%, si bien excluyendo el impacto derivado de las ventas de activos (Sogecable, Endemol y Airwave) en ambos periodos, el resultado operativo presentaría un crecimiento interanual del 28,7%.

Así, se observa una aceleración en las tasas de crecimiento orgánico ex-plusvalías⁷ de las diferentes partidas de la cuenta de resultados, desde ingresos a resultado operativo (Ingresos +6,9%, OIBDA +14,7%, OI +28,7%).

A cierre de ejercicio, el resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** asciende a -161 millones de euros (vs. +140 millones de euros en 2007). Los resultados del ejercicio 2008 recogen el efecto del saneamiento que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado, a su vez, sobre su participación en Telecom Italia. Para calcular el efecto, en el Grupo Telefónica se han considerado las sinergias que se obtendrán a través de la mejora de determinados procesos, principalmente en sus operaciones en Europa, gracias a las alianzas alcanzadas con Telecom Italia S.p.A. Así, se ha registrado en este epígrafe una pérdida por este concepto por importe de 209 millones de euros (146 millones de euros después del correspondiente efecto fiscal en Telefónica, S.A.).

Los **costes financieros** en 2008 se sitúan en 2.797 millones de euros, lo que supone una reducción del 1,6% respecto a 2007, como resultado fundamentalmente de:

- Por un lado, un descenso de un 7,6% de la deuda media, que ha supuesto un ahorro de 240 millones de euros. Adicionalmente se ha registrado un ingreso de 93 millones de euros, cifra 9 millones de euros superior en ingresos a la acumulada a diciembre de 2007 por las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs

y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado.

- Por otro lado, un incremento del coste medio de la deuda del Grupo, hasta el 6,0% sobre la deuda neta media total excluyendo los resultados por tipo de cambio, que supone un incremento de los gastos de 218 millones de euros, por la subida de los tipos de interés en promedio en el año 2008.

El **flujo de caja libre** generado en 2008 asciende a 9.145 millones de euros, de los cuales 2.224 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 4.165 millones de euros al reparto del dividendo de Telefónica S.A., 920 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla y 1.327 millones de euros a inversiones financieras e inmobiliarias netas en el periodo, explicadas fundamentalmente por la compra de los minoritarios de Telefonica Chile, el incremento de la participación en China Unicom, la compra de Telemig y la venta de la participación en Sogecable. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha reducido 508 millones de euros. Adicionalmente, hay que añadir 2.043 millones de euros de reducción de la deuda por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja una reducción total de 2.551 millones de euros con respecto a la deuda neta consolidada a finales del ejercicio 2007 (45.284 millones de euros), situando la deuda financiera neta del Grupo Telefónica a diciembre 2008 en 42.733 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA, se sitúa en 1,89 veces a diciembre de 2008 frente a 1,91 veces a septiembre de 2008, gracias a la reducción de deuda financiera neta en el periodo y al incremento del OIBDA. En el cuarto trimestre del año el ratio ha disminuido a pesar de los desembolsos para el pago del dividendo en el mes de noviembre y para el

5 Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

6 Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007.

7 Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

Resultados Consolidados

pago de operaciones de adquisición ya comprometidas (fundamentalmente el aumento de la participación en China Unicom y la adquisición de la participación de minoritarios en Telefónica Chile).

Durante el año 2008 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, se situó por encima de los 3.000 millones de euros, menos intensa comparada con años anteriores debido a la inestabilidad de los mercados de crédito y a la posición de liquidez de la que disfruta el Grupo. Dentro de este importe hay que destacar la emisión de bonos denominados en euros por importe de 1.250 millones realizada por Telefónica, S.A. en el mes de junio.

Telefónica S.A. y sociedades instrumentales han continuado en 2008 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a diciembre de 1.586 millones de euros, manteniéndose el margen sobre los tipos de interés de referencia.

En Latinoamérica, nuestras filiales han acudido a los mercados de financiación en 2008 por un importe cercano a los 1.800 millones de euros equivalentes principalmente para renovaciones de deuda existente.

A 31 de diciembre, la **deuda financiera** consolidada está compuesta en un 57% por obligaciones y bonos y en un 43% por deudas con instituciones financieras.

Por otro lado, gracias a la emisión de bonos denominados en euros del pasado mes de enero, por importe de 2.000 millones de euros, la posición de caja cubre en exceso los vencimientos de deuda de los próximos 12 meses, resultando en un importe de deuda neta negativa para el año 2009, de aproximadamente 400 millones de euros.

La solidez financiera del Grupo ha llevado a la agencia de rating Fitch a revisar al alza la calificación crediticia de Telefónica, S.A con

fecha 25 de noviembre pasando a "A-/perspectiva estable" de "BBB+/perspectiva positiva" debido a que el perfil financiero y operativo del Grupo Telefónica, se sitúa en su opinión, cómodamente en línea con el correspondiente rating 'A-' (A menos). El 2 de diciembre la agencia de rating Standard & Poor's revisó asimismo la calificación crediticia a largo plazo de Telefónica, S.A. a "A-/perspectiva estable" de "BBB+/perspectiva positiva", reflejando el continuo desapalancamiento durante los últimos años. Con fecha 17 de diciembre la agencia de rating japonesa JCR revisó también la calificación crediticia de Telefónica, S.A. asignándole un rating de "A/perspectiva estable" debido a la mejora en el ratio de endeudamiento apoyado por la alta rentabilidad y capacidad de generación de caja de Telefónica. Finalmente, con fecha 17 de febrero de 2009, la agencia de rating Moody's ha revisado al alza la perspectiva de Telefónica, S.A., pasando a "Baa1/positivo" de "Baa1/estable".

La **provisión de impuestos** a cierre de 2008 asciende a 3.089 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 28,3%, si bien la salida de caja para el Grupo Telefónica ha sido más reducida en 2008 en la medida que se compensan bases imponibles negativas generadas en ejercicios pasados así como deducciones todavía pendientes de utilizar. Cabe recordar que en el ejercicio 2007 la provisión de impuestos fue más reducida, fundamentalmente por la operación de venta de Endemol, que supuso una minusvalía fiscal.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 234 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de 2008, presentando un crecimiento interanual del 10,2%. La participación de los minoritarios en Telesp y Telefónica O2 República Checa explica en su mayor parte el resultado atribuido a socios externos, si bien el crecimiento interanual viene fundamentalmente explicado por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de Vivo.

Consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del ejercicio 2008 asciende a 7.592 millones de euros, un 14,8% inferior al de 2007, viéndose impactada su evolución fundamentalmente por las plusvalías derivadas de las ventas de Airwave y Endemol registradas en 2007. Excluyendo el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos, así como la participación del Grupo Telefónica en el saneamiento que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado, a su vez, sobre su participación en Telecom Italia, el resultado neto a diciembre de 2008 crecería un 38,0%.

A cierre de 2008, el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 1,63 euros, **con un crecimiento interanual del 41,4% en términos comparables**⁸.

En el conjunto del ejercicio 2008, la **inversión (CapEx)** alcanza los 8.401 millones de euros, un 4,7% superior a la registrada en 2007. Este crecimiento se deriva fundamentalmente de Telefónica Latinoamérica, como resultado del creciente desarrollo del negocio de Banda Ancha y de TV de pago y de la expansión de la cobertura y capacidad de las redes móviles.

Por otra parte, el esfuerzo de la Compañía para gestionar los gastos operativos y la inversión se ha traducido en un incremento significativo del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** que a cierre de 2008 se sitúa en 14.519 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 20,2% en términos orgánicos ex-plusvalías⁹. Por regiones, Telefónica España aporta 8.077 millones de euros, Telefónica Latinoamérica contribuye con 4.410 millones y Telefónica Europa con 2.108 millones de euros.

En el conjunto del año la Compañía ha destinado el 69% del flujo de caja generado a **remuneración al accionista**, mediante la combinación de pago de dividendos y recompra de acciones propias (126,7 millones de acciones en el conjunto del ejercicio 2008). La Compañía prevé completar el programa de recompra anunciado al mercado en 2008 (150 millones de acciones) durante el primer trimestre de 2009.

⁸ Excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos, así como la participación del Grupo Telefónica en el saneamiento que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado, a su vez, sobre su participación en Telecom Italia.

⁹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En OIBDA se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

Datos Financieros

Grupo Telefónica Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	57.946	56.441	2,7	14.804	14.426	2,6
Trabajos para inmovilizado	736	708	4,0	207	211	(1,9)
Gastos por operaciones	(36.553)	(37.431)	(2,3)	(9.367)	(10.381)	(9,8)
Aprovisionamientos	(17.818)	(17.907)	(0,5)	(4.607)	(4.653)	(1,0)
Gastos de personal	(6.762)	(7.893)	(14,3)	(1.697)	(2.578)	(34,2)
Servicios exteriores	(10.079)	(9.991)	0,9	(2.607)	(2.771)	(5,9)
Variación de provisiones de tráfico	(748)	(666)	12,3	(186)	(130)	43,2
Tributos	(1.147)	(974)	17,8	(271)	(249)	8,8
Otros ingresos (gastos) netos	510	358	42,6	196	192	2,1
Resultado de enajenación de activos	292	2.766	(89,4)	56	132	(57,7)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(12)	(17)	(30,8)	(3)	(4)	(26,3)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	22.919	22.825	0,4	5.893	4.577	28,8
Margen OIBDA	39,6%	40,4%	(0,9 p.p.)	39,8%	31,7%	8,1 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(9.046)	(9.437)	(4,1)	(2.243)	(2.452)	(8,5)
Resultado operativo (OI)	13.873	13.388	3,6	3.650	2.125	71,8
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(161)	140	c.s.	(180)	34	c.s.
Resultados financieros	(2.797)	(2.844)	(1,6)	(698)	(749)	(6,8)
Resultado antes de impuestos	10.915	10.684	2,2	2.771	1.409	96,7
Impuesto de Sociedades	(3.089)	(1.565)	97,3	(715)	(294)	143,1
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	7.826	9.119	(14,2)	2.057	1.115	84,4
Resultado operaciones en discontinuación	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(234)	(213)	10,2	(61)	(57)	6,8
Resultado neto	7.592	8.906	(14,8)	1.996	1.058	88,6
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.645,9	4.758,7	(2,4)	4.592,6	4.718,5	(2,7)
Resultado neto básico por acción (euros)	1,63	1,87	(12,7)	0,43	0,22	93,8

Notas:

- A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Excluyendo el impacto de la venta de activos (Airwave, Endemol y Sogetel) en ambos periodos, y el saneamiento que la compañía Telco S.p.A. ha realizado, a su vez, sobre su participación en Telecom Italia, el resultado neto a diciembre de 2008 crecería un 38,0% y el BPA se incrementaría un 41,4%.
- Airwave y Endemol no forman parte del perímetro de consolidación desde el segundo y tercer trimestre de 2007 respectivamente. La venta de Airwave generó una plusvalía de 1.296 millones de euros, registrados en el segundo trimestre de 2007. La venta de Endemol generó una plusvalía de 1.368 millones de euros, registrados en el tercer trimestre de 2007.
- En 2008 se incluyen 174 millones de euros de aplicación de provisiones dotadas para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no materializado.
- El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogetel (143 millones de euros).
- A partir de abril de 2008 el perímetro de consolidación de Vivo incluye Telemig.
- El crecimiento del OIBDA orgánico ex-plusvalías alcanza el 14,7% en el periodo enero-diciembre de 2008. El crecimiento orgánico del OI ex-plusvalías alcanza el 28,7% en el periodo enero-diciembre de 2008.

Datos Financieros

Grupo Telefónica Resultados por unidades de negocio

Datos no auditados (Millones de euros)	Importe Neto Cifra de Neg.			OIBDA			Margen OIBDA		
	enero - diciembre			enero - diciembre			enero - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.	2008	2007	Var.
Telefónica España ¹	20.838	20.683	0,7	10.285	9.448	8,9	49,4%	45,7%	3,7 p.p.
Telefónica Latinoamérica ²	22.174	20.078	10,4	8.445	7.121	18,6	38,1%	35,5%	2,6 p.p.
Telefónica Europa ³	14.308	14.458	(1,0)	4.180	4.977	(16,0)	29,2%	34,4%	(5,2 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones ⁴	625	1.221	(48,8)	9	1.278	(99,3)	n.s.	n.s.	n.s.
Total Grupo^{1,2,3,4}	57.946	56.441	2,7	22.919	22.825	0,4	39,6%	40,4%	(0,9 p.p.)

Datos no auditados (Millones de euros)	Resultado Operativo			CapEx			OpCF (OIBDA-CapEx)		
	enero - diciembre			enero - diciembre			enero - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Telefónica España ¹	8.046	7.067	13,9	2.208	2.381	(7,3)	8.077	7.067	14,3
Telefónica Latinoamérica ²	4.800	3.562	34,8	4.035	3.343	20,7	4.410	3.778	16,7
Telefónica Europa ³	1.144	1.591	(28,1)	2.072	2.125	(2,5)	2.108	2.852	(26,1)
Otras sociedades y eliminaciones ⁴	(117)	1.168	c.s.	85	178	(52,1)	(76)	1.100	c.s.
Total Grupo^{1,2,3,4}	13.873	13.388	3,6	8.401	8.027	4,7	14.519	14.797	(1,9)

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- CapEx calculado a tipos de cambio promedio acumulado.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.

- 1 Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan unas comparaciones homogéneas.
- 2 A partir de abril de 2008 el perímetro de consolidación de Vivo incluye Telemig.
- 3 Airwave no forma parte del perímetro de consolidación desde el segundo trimestre de 2007 (la venta de Airwave generó una plusvalía de 1.296 millones de euros, registrados en el segundo trimestre de 2007). En 2008 se incluyen 174 millones de euros de aplicación de provisiones dotadas para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no materializado.
- 4 Endemol no forma parte del perímetro de consolidación desde el tercer trimestre de 2007 (la venta de Endemol generó una plusvalía de 1.368 millones de euros). El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogecable (143 millones de euros).

Grupo Telefónica Balance Consolidado

Datos no auditados (Millones de euros)	diciembre 2008	diciembre 2007	% Var.
Activos no corrientes	81.923	87.395	(6,3)
Intangibles	15.921	18.320	(13,1)
Fondo de comercio	18.323	19.770	(7,3)
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	30.546	32.469	(5,9)
Activos financieros corrientes y participaciones en empresas asociadas	10.153	9.007	12,7
Activos por impuestos diferidos	6.980	7.829	(10,8)
Activos corrientes	17.973	18.478	(2,7)
Existencias	1.188	987	20,4
Deudores	9.315	9.662	(3,6)
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	970	1.010	(4,0)
Activos financieros corrientes	2.216	1.622	36,7
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.277	5.065	(15,6)
Activos no corrientes destinados para la venta	7	132	(94,8)
Total Activo = Total Pasivo	99.896	105.873	(5,6)
Fondos propios	19.562	22.855	(14,4)
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	17.231	20.125	(14,4)
Socios externos	2.331	2.730	(14,6)
Pasivos no corrientes	55.202	58.044	(4,9)
Deuda financiera a largo plazo	45.088	46.942	(4,0)
Pasivos por impuestos diferidos	3.576	3.926	(8,9)
Provisiones a largo plazo	5.421	6.161	(12,0)
Otros acreedores a largo plazo	1.117	1.015	10,1
Pasivos corrientes	25.132	24.974	0,6
Deuda financiera a corto plazo	8.100	6.986	15,9
Acreedores comerciales	7.939	8.729	(9,1)
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.275	2.157	5,5
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	6.818	7.102	(4,0)
Datos financieros			
Deuda financiera neta¹	42.733	45.284	(5,6)

¹ Deuda Financiera Neta = Deuda financiera a L/P + Otros acreedores a L/P + Deuda financiera a C/P - Inversiones financieras temporales - Efectivo y equivalentes de efectivo - Inmovilizaciones Financieras y otros activos a L/P.

Datos Financieros

Grupo Telefónica Flujo de caja y variación de deuda

Datos no auditados (Millones de euros)		enero - diciembre		
		2008	2007	% Var.
I	Flujo de caja operacional	20.571	20.132	2,2
II	Pagos de intereses financieros netos ¹	(2.781)	(3.097)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.413)	(1.457)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	16.377	15.578	5,1
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(7.861)	(7.205)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	8.516	8.373	1,7
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	248	129	
E	Pagos netos por inversión financiera	(1.575)	2.383	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias ²	(6.681)	(5.496)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	508	5.389	(90,6)
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(2.142)	(819)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	99	(653)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.284	52.145	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	42.733	45.284	(5,6)

¹ Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.

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

Reconciliaciones del flujo de caja con OIBDA menos CapEx

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre		
	2008	2007	% Var.
OIBDA	22.919	22.825	0,4
- CapEx devengado en el periodo	(8.401)	(8.027)	
- Pagos por amortización de compromisos	(920)	(781)	
- Pago de intereses financieros netos	(2.781)	(3.097)	
- Pago de Impuesto sobre Sociedades	(1.413)	(1.457)	
- Resultado por enajenación de inmovilizado	(292)	(2.766)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(597)	1.676	
= Flujo de caja operativo retenido	8.516	8.373	1,7
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	248	129	
- Pagos netos por inversión financiera	(1.575)	2.383	
- Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(6.681)	(5.496)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	508	5.389	(90,6)

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre		
	2008	2007	% Var.
Flujo de caja operativo retenido	8.516	8.373	1,7
+ Pagos por amortización de compromisos	920	781	
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(291)	(307)	
= Flujo de caja libre	9.145	8.847	3,4
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.646	4.759	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	1,97	1,86	5,9

Nota:

Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", el cual refleja el *cash flow* disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica.

Las diferencias con el "Flujo de caja operativo" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por reducciones de plantilla y garantías) y después del pago de dividendos a minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

Datos Financieros

Deuda financiera neta más compromisos

Datos no auditados (Millones de euros)		diciembre 2008
	Acreeedores a LP ¹	45.565
	Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	8.100
	Tesorería	(4.277)
	Inversiones financieras a CP y LP ²	(6.655)
A	Deuda financiera neta	42.733
	Garantías otorgadas a IPSE 2000	365
B	Compromisos por garantías	365
	Compromisos brutos por reducción de plantilla ³	4.782
	Valor de activos a largo plazo asociados ⁴	(697)
	Impuestos deducibles ⁵	(1.398)
C	Compromisos netos por reducción de plantilla	2.687
A + B + C	Deuda total + Compromisos	45.786
	Deuda financiera neta / OIBDA ⁶	1,9x
	Deuda total + Compromisos / OIBDA ⁶	2,0x

1 Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 477 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

2 Incluye "Inversiones financieras temporales" y 4.438 millones de euros de "Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo".

3 Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de la cuenta de balance "Provisiones para Riesgos y Gastos", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

4 Importe incluido en la cuenta de balance "Inmovilizado Financiero", epígrafe "Otros Créditos". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

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

6 Calculado a partir del OIBDA a diciembre de 2008 excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

Estructura de la deuda por divisa

Datos no auditados	diciembre 2008				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	65%	14%	9%	7%	5%

Ratings crediticios

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión
Moody's	Baa1	P-2	Positiva	17/2/09
JCR	A	-	Estable	17/12/08
S&P	A-	A-2	Estable	2/12/08
Fitch/IBCA	A-	F-2	Estable	25/11/08

Grupo Telefónica

Tipos de cambio aplicados

	Cuenta de Resultados y CapEx ¹		Balance ²	
	ene - dic 2008	ene - dic 2007	diciembre 2008	diciembre 2007
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,463	1,368	1,392	1,472
Reino Unido (Libra/Euro)	0,795	0,685	0,952	0,733
Argentina (Peso Argentino/Euro)	4,632	4,263	4,806	4,636
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,659	2,661	3,252	2,608
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	24,969	27,756	26,930	26,620
Chile (Peso Chileno/Euro)	758,725	714,637	885,740	731,472
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.873,563	2.837,126	3.125,000	2.965,928
El Salvador (Colón/Euro)	12,806	11,974	12,177	12,881
Guatemala (Quetzal/Euro)	11,069	10,502	10,830	11,234
México (Peso Mexicano/Euro)	16,239	14,953	18,841	15,996
Nicaragua (Córdoba/Euro)	28,365	25,229	27,623	27,827
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,285	4,282	4,371	4,409
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,605	32,101	33,888	31,724
Venezuela (Bolívar/Euro)	3,147	2,942	2,992	3,165

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

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

Resultados por unidades de negocio

Telefónica España

Al cierre de 2008 Telefónica España alcanza un total de 47,3 millones de **accesos**, un 2,0% más que en diciembre de 2007, impulsado por el crecimiento del 3,4% de los accesos móviles –que superan los 23,6 millones– y por el incremento de los accesos minoristas de Internet de Banda Ancha del negocio fijo, que aumentan un 13,7% y se sitúan por encima de los 5,2 millones.

Los resultados obtenidos en el año reflejan la capacidad de gestión de Telefónica en un mercado que claramente ha mostrado su carácter más defensivo ante la adversa evolución del entorno económico. Así, la solidez de un modelo de negocio que explota las ventajas derivadas de ser un operador integrado, con un fuerte posicionamiento en los segmentos de mayor valor, las medidas tomadas en 2007 para mejorar la eficiencia y la capacidad de la Compañía para gestionar sus costes y el ritmo inversor se han reflejado en unos crecimientos ascendentes a lo largo de la cuenta de resultados y en un significativo incremento del flujo de caja operativo.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 20.838 millones de euros en el año, con un crecimiento del 0,7% en el acumulado del año. En términos comparables¹, el crecimiento interanual de los ingresos en el cuarto trimestre (-0,9%) se sitúa en línea con el registrado en el tercer trimestre una vez excluido el impacto del Servicio Universal (-0,8%), y en el 1,5% en el año 2008.

Debe recordarse la contabilización de 182,8 millones de euros de ingresos en el tercer trimestre del año, asociados al reconocimiento del Coste del Servicio Universal en el Negocio Fijo de Telefónica España de los ejercicios 2003, 2004 y 2005, con un impacto positivo en el OIBDA de Telefónica España de 50,6 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un crecimiento interanual del 17,7% en el cuarto trimestre, y del 8,9% en 2008 hasta los 10.285 millones de euros, lo que sitúa el margen en el 49,4% en el conjunto del año, con un avance de 3,7 p.p. respecto a 2007.

La **inversión (CapEx)**, que asciende a 2.208 millones de euros en el conjunto del ejercicio, se reduce un 7,3% con respecto a 2007, tras acelerar en el último trimestre su ritmo de caída (-19,4%) reflejando el esfuerzo de Telefónica España para preservar la alta generación de caja de la Compañía. Así, en 2008 Telefónica España ha generado un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 8.077 millones de euros, con un crecimiento interanual del 14,3%.

Negocio fijo

En el entorno actual, el mercado de acceso de telefonía fija en España ha seguido creciendo, si bien reduce su ritmo de incremento interanual desde el 1,9% alcanzado en junio hasta el 0,7% a finales del ejercicio.

En este contexto, la planta de **accesos de telefonía fija** de la Compañía supera los 15,3 millones a finales de diciembre de 2008 (-3,7% frente a diciembre de 2007), tras registrar una reducción neta en el cuarto trimestre de 2008 de 200.585 accesos y de 592.492 en el acumulado del año. Esta evolución viene fundamentalmente explicada por la desagregación de bucles, el incremento de la intensidad competitiva, y la reducción del tamaño de mercado en los últimos meses de 2008. Así, la cuota de mercado de accesos de telefonía fija estimada de Telefónica se sitúa en torno al 77% en diciembre de 2008. Conviene destacar que del total de líneas perdidas en 2008 un 83% han correspondido a migraciones a líneas mayoristas, en cualquiera de las modalidades existentes -bucle desagregado, bucle compartido desnudo o la de reciente creación AMLT²-, y que por lo tanto continúan generando ingresos para la Compañía, mientras que el restante 17% corresponden a líneas captadas por la competencia mediante acceso directo o a reducción del tamaño de mercado.

Las líneas preseleccionadas mantienen su tendencia decreciente, con una reducción de 76.702 en el cuarto trimestre de 2008 y de 331.557 líneas en 2008, situándose a finales de diciembre por debajo de 1,5 millones de líneas.

¹ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en 2007; -41,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2007).

² AMLT: Alquiler Mayorista de Línea Telefónica. Durante el cuarto trimestre de 2008 Telefónica ha iniciado la comercialización de este servicio de reventa que permite a los operadores alternativos ofrecer una factura única a sus clientes, que incluye tanto la cuota mensual de línea como el tráfico consumido. A diciembre de 2008 la planta de AMLT se sitúa en 9.530 líneas.

La cuota de mercado estimada de tráfico del Negocio Fijo de Telefónica España se mantiene estable en torno al 64%.

El mercado español de accesos fijos de Internet de Banda Ancha ha registrado una ganancia neta estimada de 0,3 millones de accesos en el último trimestre y de 1,1 millones desde principios del año, frente al crecimiento de 1,4 millones de accesos en 2007. Así, al cierre de diciembre de 2008 el tamaño estimado del mercado de accesos fijos a Internet de Banda Ancha alcanza los 9,3 millones de accesos, un 13,4% superior al de diciembre de 2007.

Telefónica, con una ganancia neta de **accesos minoristas a Internet de Banda Ancha** en el cuarto trimestre del año de 129.478 conexiones y de 632.402 en el año (-25,2% interanual), supera a finales de diciembre los 5,2 millones de accesos (+13,7% frente a diciembre 2007), consolidando su posición competitiva con una cuota estimada en torno al 57%.

Los bucles alquilados incrementan moderadamente su participación estimada en el mercado de accesos fijos a Internet de Banda Ancha, superando el 18% del mismo. La ganancia neta trimestral alcanza los 112.842 bucles (-2,8% frente al cuarto trimestre de 2007) y 344.102 en el acumulado del año 2008 (-17,1% interanual); la planta total alcanza aproximadamente 1,7 millones de bucles, de los que el 35,5% (602.345) corresponde a la modalidad de bucle compartido, y los restantes 1.095.697 a bucles desagregados (incluyendo 259.868 bucles compartidos desnudos). Destaca el crecimiento de 150.739 bucles desagregados durante el trimestre, de los que el 32,2% (48.540) corresponden a bucle compartido desnudo. Los bucles compartidos presentan una ganancia neta negativa de 37.897 accesos en el trimestre.

El servicio ADSL mayorista mantiene su ritmo de descenso por la migración a bucles alquilados. Así, la planta total a finales de diciembre de 2008 es

de 423.764 accesos (-14,5% frente a diciembre de 2007), tras registrar una ganancia neta negativa en el cuarto trimestre de 21.008 accesos y de 71.728 en los doce meses de 2008.

En **televisión de pago**, Telefónica alcanza una cuota estimada de mercado del 14% a finales de diciembre de 2008, tras incorporar en el cuarto trimestre 22.943 nuevos clientes y 101.407 en 2008, alcanzando un total de 612.494 clientes (+19,8% interanual).

La planta total de Dúos y Tríos alcanza los 4,5 millones de unidades. Así, algo más del 85% de los accesos de Banda Ancha minorista de la Compañía están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 12.581 millones de euros en 2008, con un crecimiento interanual del 1,4%, tras reducirse un 2,2% en el cuarto trimestre de 2008. Los crecimientos en términos comparables³ son del 2,7% en 2008 y del -0,9% en el cuarto trimestre de 2008. La evolución de los ingresos en el último trimestre del año está asociada al deterioro de los ingresos por servicios de voz junto con un menor crecimiento de los ingresos de Internet y Banda Ancha.

- Los **ingresos por acceso tradicional** caen un 1,1% interanual en el cuarto trimestre, y alcanzan los 2.944 millones de euros en el año, con un incremento interanual del 6,2%. Excluyendo el impacto del reconocimiento del Coste del Servicio Universal, los ingresos presentarían un descenso del 0,4% en el año por la menor planta media, manteniéndose en el cuarto trimestre el ritmo de caída registrado en el tercer trimestre.
- Los **ingresos por servicios de voz se reducen** un 6,2% en el cuarto trimestre en términos comparables⁴ (-10,4% reportado) y un 3,5% en términos acumulados (-7,4% reportado), por el menor tráfico fijo-móvil

curtido, la caída en los precios efectivos del tráfico internacional, y el mayor peso en el tráfico nacional del tráfico asociado a tarifas planas.

- Los **ingresos de Internet y Banda Ancha** presentan en el trimestre un crecimiento del 5,2%, alcanzando 3.017 millones de euros en el año, con un crecimiento interanual del 8,7% en el conjunto del ejercicio. Por componentes:
 - Los ingresos de servicios de Banda Ancha minorista crecen un 6,3% en el trimestre y un 11,6% en términos acumulados, aportando 2,2 p.p. al crecimiento de los ingresos del Negocio Fijo de Telefónica España.
 - La mejor evolución de los ingresos de Banda Ancha mayorista (+12,5% en el trimestre y 2,6% en los doce primeros meses del año) refleja el crecimiento de los ingresos asociados a la mayor planta de bucles.
- Los ingresos de **servicios de datos** muestran un incremento interanual del 2,6% en 2008 (+1,5% en el cuarto trimestre), hasta los 1.190 millones de euros.
- Los ingresos por **servicios TI** se reducen un 1,8% interanual en el cuarto trimestre, alcanzando 443 millones de euros en el acumulado a diciembre, con un incremento interanual del 1,2% respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos por operaciones, tras registrar una caída del 21,8% en el cuarto trimestre, ascienden en 2008 a 6.716 millones de euros (-8,5% interanual). Su evolución en 2008 viene determinada por: i) el descenso del 5,4% de los gastos por servicios exteriores hasta 1.336 millones de euros, por el nuevo modelo de Locutorios y TUP; ii) la caída del 1,5% de los gastos por aprovisionamientos, que se sitúan en 2.962 millones de euros, por menores gastos de interconexión, compras de equipos y proyectos especiales; iii) la reducción de un 21,6% de los gastos de personal hasta los

³ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en 2007; -41,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2007).

⁴ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-193,7 millones de euros en ingresos por servicios de voz en 2007; -53,7 millones de euros en el cuarto trimestre de 2007).

Resultados por unidades de negocio

Telefónica España

2.071 millones de euros por los gastos de adecuación de plantilla registrados en 2007 (513 millones de euros; cero en 2008) -excluyendo este efecto los gastos de personal caerían un 2,7% en 2008- y por la menor plantilla media en 2008; y iv) la aportación de 73 millones de euros destinada a cubrir el fondo del Servicio Universal. En términos comparables⁵ los gastos por operaciones decrecerían un 6,6% en el ejercicio 2008 y un 20,3% en el cuarto trimestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del cuarto trimestre presenta un crecimiento interanual de 20,3%, recogiendo las menores provisiones asociadas al programa de adecuación de plantilla (397 millones de euros en el cuarto trimestre de 2007; cero en 2008) y las menores plusvalías inmobiliarias (1 millón de euros en octubre-diciembre de 2008 y 152 millones de euros en el mismo periodo de 2007).

En el conjunto de 2008 el OIBDA alcanza 6.050 millones de euros y se incrementa interanualmente un 15,3%. Este crecimiento refleja los siguientes efectos: reconocimiento del Coste del Servicio Universal (con un efecto positivo neto de 110 millones de euros en 2008), menores provisiones asociadas al programa de adecuación de plantilla (513 millones de euros en el acumulado a diciembre de 2007 y cero en 2008), menores plusvalías inmobiliarias (74 millones de euros en enero-diciembre 2008 y 161 millones en el mismo periodo de 2007), venta de cartera de incobrables por importe de 17 millones de euros en 2008 y la multa de 152 millones de euros impuesta por la Unión Europea en el segundo trimestre de 2007.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 45,6% en el trimestre mientras que en el año alcanza el 48,1%.

La **inversión (CapEx)** en 2008 se reduce un 7,2% hasta los 1.498 millones de euros en 2008, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 4.552 millones de euros, con un incremento interanual del 25,2%.

Negocio móvil

El **mercado de la telefonía móvil** español alcanza 53,1 millones de líneas en el 2008, con una penetración estimada del 116%, superando en más de 5 p.p. a la de diciembre de 2007.

En el contexto de la creciente madurez del mercado y la situación económica actual, en el conjunto del año la ganancia neta de la Compañía se sitúa en 778.280 líneas, con una elevada ganancia neta en el segmento contrato, que alcanza 923.076 líneas en 2008. En el cuarto trimestre se registra una ganancia neta de 168.862 líneas (406.837 líneas en el cuarto trimestre del 2007) impulsada principalmente por el segmento contrato (65% del total), que asciende a 110.358 líneas (383.049 en el mismo periodo del 2007).

Así, el **parque móvil** de Telefónica España supera a final de 2008 los 23,6 millones de líneas, lo que supone un crecimiento interanual del 3,4%, apoyado fundamentalmente en el ritmo de crecimiento del parque de contrato (+6,8% frente a diciembre de 2007), y que representa el 61,7% del parque total (1,9 p.p. más que a finales del año anterior).

En lo referente a la portabilidad, el saldo neto acumulado en el ejercicio 2008 asciende a -61.254 líneas, habiéndose registrado un saldo neto positivo en el segmento contrato de 38.750 líneas.

En un entorno altamente competitivo, el **churn** acumulado del año se incrementa ligeramente hasta situarse en el 1,9% (+0,1 p.p. frente a 2007), tras situarse en el 2,0% en el cuarto trimestre de 2008, y alcanza tasas significativamente inferiores en el segmento contrato (1,3% en el cuarto trimestre y el 1,2% en el año 2008), a pesar de su leve crecimiento (+0,1 p.p. frente a 2007).

En relación con el consumo, los minutos gestionados por la red en el último trimestre del año muestran un crecimiento

del 4,1% respecto al cuarto trimestre de 2007, alcanzando más de 65.000 millones de minutos en el conjunto del año (+3,3% frente a 2007). Así, el **MoU** se sitúa en 152 minutos en el cuarto trimestre (-2,3% respecto al mismo periodo de 2007), manteniendo una tendencia muy similar a la del trimestre anterior, y en 156 minutos en el acumulado de 2008 (-2,8% frente a 2007).

El **ARPU de voz** alcanza 24,1 euros en el último trimestre de 2008, un 10,0% menor que en el mismo trimestre de 2007, situándose en términos acumulados en 25,2 euros (-8,5% frente a 2007). Esta evolución viene impactada por el cambio en los patrones de uso de los clientes en el contexto actual y por el fuerte descenso de las tarifas de interconexión de abril y octubre (-17% en términos acumulados). El ARPU de voz de salida tiene un mejor comportamiento que el registrado en el tercer trimestre de 2008, con un descenso interanual del 8,4% en el cuarto trimestre y del 7,4% en el conjunto del año 2008.

Por su parte, el **ARPU de datos** en el último trimestre sigue la positiva tendencia observada desde principios del año, con un crecimiento del 8,3% frente al mismo periodo de 2007, situándose en 5,5 euros. En términos acumulados alcanza 5,2 euros, con un incremento interanual del 9,3%. Los buenos resultados en el negocio de los datos móviles se sustentan en los mayores ingresos de contenidos (+9,2% frente a 2007), y principalmente en el elevado crecimiento de los ingresos de conectividad, que aumentan un 65,4% interanual en el último trimestre y un 65,2% en el conjunto del año. Destaca el creciente peso de los ingresos de conectividad sobre los ingresos de datos, que ya representan el 19,8% en el conjunto de 2008, con un incremento de 6,2 p.p. frente a 2007.

Así, el ARPU de salida total asciende en el conjunto del año a 25,9 euros, un 4,6% menor que en 2007.

⁵ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-147,4 millones de euros en 2007; -41,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2007).

El **ARPU total** se sitúa en el conjunto del año 2008 en 30,4 euros, mostrando una reducción interanual del 5,9% en términos acumulados y del 7,1% en el último trimestre de 2008.

Durante todo el año se han introducido paulatinamente **dispositivos 3G** entre los clientes, hasta superar los 6,2 millones (1,8 veces más de dispositivos que en diciembre de 2007), con una penetración del 27% del parque excluyendo máquina a máquina (+11,5 p.p. frente al año pasado).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 9.684 millones de euros en 2008, manteniéndose prácticamente estable frente a 2007 (-0,1%) con un descenso del 1,0% en el cuarto trimestre de 2008 debido al menor consumo de los clientes y a los menores ingresos de entrada. Desagregando por componentes cabe destacar:

- Los **ingresos de servicio** mantienen prácticamente su valor en términos acumulados en el año (-0,6% interanual) hasta situarse en los 8.457 millones de euros. La variación interanual en el cuarto trimestre se sitúa en el -2,6%, tan sólo 0,5 p.p. inferior a la variación registrada en el trimestre anterior.

- Los **ingresos de clientes** muestran un crecimiento acumulado del 1,2% en el año 2008 hasta alcanzar los 6.943 millones de euros, con un comportamiento plano en el cuarto trimestre (-0,3% interanual), destacando la mejor evolución frente al trimestre anterior (-0,8% interanual).
- Los **ingresos de interconexión** se reducen en términos interanuales un 9,4% en el acumulado del año 2008 y un 13,9% en el cuarto trimestre, impactados por el descenso de las tarifas de interconexión (17% en el año).
- Los **ingresos de roaming in** se reducen un 9,9% frente al 2007, tras registrar una caída del 16,1% en el último trimestre, como resultado de la continuada rebaja de los precios mayoristas de *roaming*.
- Los **ingresos de venta de terminales** crecen en 2008 un 3,6% interanualmente hasta los 1.227 millones de euros, con un incremento en el último trimestre del año del 10,9% por un distinto ritmo de llenado de canal (-1,6% en el trimestre anterior).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 5,500 millones de euros en el año 2008, con una variación interanual del -0,7% con respecto al 2007. Esta variación está afectada por los gastos de adecuación de plantilla registrados en el cuarto trimestre de 2007 (154 millones de euros) y la aportación de 59 millones de euros destinada a cubrir el Coste del Servicio Universal en el tercer trimestre de 2008. En el cuarto trimestre del año los gastos por operaciones alcanzan los 1.389 millones de euros, con un descenso del 9,3% respecto al mismo periodo de 2007 (+0,8% excluyendo los citados gastos de adecuación de plantilla).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el año 2008 asciende a 4.265 millones de euros con un crecimiento del 0,5% frente a 2007, tras aumentar en el cuarto trimestre un 12,2%. Así, el margen OIBDA en 2008 se sitúa en el 44,0%, con un avance interanual de 0,3 p.p..

La **inversión (CapEx)** en 2008 asciende a 710 millones de euros, un 7,4% inferior a la registrada en el año anterior, lo que ha permitido obtener un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 3.555 millones de euros, un crecimiento interanual del 2,3%.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica España

Telefónica España Accesos

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	44.578,2	44.872,9	45.019,7	45.160,7	45.213,6	1,4
Accesos de telefonía fija ¹	15.918,8	15.842,1	15.670,0	15.526,9	15.326,3	(3,7)
Accesos de datos e internet	5.321,8	5.468,4	5.547,6	5.608,3	5.670,0	6,5
Banda Estrecha	660,8	589,5	502,3	453,9	388,0	(41,3)
Banda Ancha ²	4.614,0	4.835,9	5.005,0	5.117,0	5.246,4	13,7
Otros ³	47,0	43,1	40,4	37,4	35,6	(24,3)
Accesos móviles	22.826,6	23.008,4	23.225,4	23.436,0	23.604,8	3,4
Prepago	9.181,8	9.058,4	8.964,6	8.978,5	9.037,0	(1,6)
Contrato	13.644,7	13.950,0	14.260,8	14.457,5	14.567,8	6,8
TV de Pago	511,1	554,0	576,6	589,6	612,5	19,8
Accesos Mayoristas	1.855,5	1.953,3	2.001,3	2.035,0	2.136,1	15,1
AMLT ⁴	0,0	0,0	0,0	0,0	9,5	n.s.
Bucle Alquilado	1.353,9	1.467,4	1.532,6	1.585,2	1.698,0	25,4
Bucle Compartido	776,4	755,0	683,6	640,2	602,3	(22,4)
Bucle Desagregado ⁵	577,6	712,5	849,1	945,0	1.095,7	89,7
Mayorista ADSL	495,5	480,3	463,3	444,8	423,8	(14,5)
Otros ⁶	6,0	5,7	5,3	5,0	4,7	(21,7)
Total Accesos	46.433,6	46.826,3	47.020,9	47.195,7	47.349,7	2,0

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

2 ADSL, satélite, fibra óptica y circuitos de Banda Ancha.

3 Circuitos punto a punto.

4 Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

5 Incluye bucle compartido desnudo.

6 Circuitos mayoristas.

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

Telefónica España Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	20.838	20.683	0,7	5.132	5.222	(1,7)
Trabajos para inmovilizado	213	220	(3,3)	61	59	4,2
Gastos por operaciones	(10.818)	(11.505)	(6,0)	(2.738)	(3.366)	(18,7)
Otros ingresos (gastos) netos	7	(71)	c.s.	(24)	8	c.s.
Resultado de enajenación de activos	54	137	(61,0)	(0)	145	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(8)	(17)	(51,7)	(3)	(3)	(13,7)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	10.285	9.448	8,9	2.428	2.064	17,7
Margen OIBDA	49,4%	45,7%	3,7 p.p.	47,3%	39,5%	7,8 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.239)	(2.382)	(6,0)	(550)	(587)	(6,3)
Resultado operativo (OI)	8.046	7.067	13,9	1.878	1.476	27,2

Notas:

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

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

Telefónica España: Negocio fijo

Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	12.581	12.401	1,4	3.113	3.183	(2,2)
OIBDA	6.050	5.249	15,3	1.421	1.181	20,3
<i>Margen OIBDA</i>	48,1%	42,3%	5,8 p.p.	45,6%	37,1%	8,5 p.p.
CapEx	1.498	1.614	(7,2)	455	553	(17,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.552	3.635	25,2	966	628	53,7

Notas:

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

Telefónica España: Negocio fijo

Detalle ingresos

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Acceso Tradicional¹	2.944	2.772	6,2	681	688	(1,1)
Servicios de Voz Tradicional	4.436	4.792	(7,4)	1.078	1.203	(10,4)
Tráfico ²	2.566	2.921	(12,2)	619	729	(15,0)
Interconexión ³	960	952	0,8	230	237	(3,0)
Comercialización de terminales y otros ⁴	910	918	(0,9)	228	237	(3,6)
Servicios Internet y Banda Ancha	3.017	2.775	8,7	754	716	5,2
Banda Estrecha	55	95	(42,8)	7	18	(60,5)
Banda Ancha	2.962	2.679	10,5	747	698	6,9
Minorista ⁵	2.635	2.361	11,6	663	624	6,3
Mayorista ⁶	327	318	2,6	84	74	12,5
Servicios Datos	1.190	1.160	2,6	313	309	1,5
Servicios TI	443	437	1,2	131	133	(1,8)

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

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

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

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

5 Servicios minoristas ADSL y otros servicios de Internet.

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

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

Resultados por unidades de negocio

Telefónica España

Telefónica España: Negocio móvil Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	9.684	9.693	(0,1)	2.383	2.407	(1,0)
OIBDA	4.265	4.241	0,5	1.012	902	12,2
Margen OIBDA	44,0%	43,8%	0,3 p.p.	42,5%	37,5%	5,0 p.p.
CapEx	710	767	(7,4)	199	257	(22,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.555	3.474	2,3	813	645	26,2

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

Telefónica España: Negocio móvil Detalle ingresos

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Ingresos de servicio	8.457	8.509	(0,6)	2.055	2.111	(2,6)
Ingresos de clientes	6.943	6.861	1,2	1.713	1.718	(0,3)
Interconexión	1.243	1.372	(9,4)	286	333	(13,9)
Roaming - In	198	220	(9,9)	37	44	(16,1)
Otros	73	57	28,5	19	17	15,7
Terminales	1.227	1.184	3,6	328	296	10,9

Telefónica España: Negocio móvil Datos operativos

Datos no auditados	2007	2008				% Var. Anual
	4T	1T	2T	3T	4T	
MoU (minutos)	156	151	159	163	152	(2,3)
Prepago	64	63	69	84	66	2,8
Contrato	218	209	216	213	205	(5,7)
ARPU (EUR)	31,8	30,5	30,8	30,9	29,5	(7,1)
Prepago	15,0	14,6	14,5	15,4	13,8	(8,3)
Contrato	43,2	41,0	41,1	40,6	39,3	(9,0)
ARPU de datos	5,0	5,1	5,0	5,3	5,5	8,3
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	47,7%	52,7%	53,6%	54,8%	55,5%	7,8 p.p.

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

Telefónica España: Negocio móvil Datos operativos

Datos no auditados	enero - diciembre		% Var.
	2008	2007	
MoU (minutos)	156	161	(2,8)
Prepago	70	74	(4,8)
Contrato	211	223	(5,4)
ARPU (EUR)	30,4	32,3	(5,9)
Prepago	14,5	15,6	(6,6)
Contrato	40,5	44,3	(8,5)
ARPU de datos	5,2	4,8	9,3
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	54,2%	47,8%	6,4 p.p.

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del periodo enero-diciembre.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

Telefónica Latinoamérica ha cerrado el año 2008 con unos sólidos resultados comerciales y financieros, impulsados por el fuerte dinamismo del mercado de telecomunicaciones en la región, que en el cuarto trimestre del año ha continuado mostrando un notable crecimiento a nivel regional.

En este entorno, Telefónica Latinoamérica ha seguido enfocada en su estrategia de mantener un elevado esfuerzo comercial para capturar el crecimiento del negocio móvil y avanzar en la transformación de los negocios fijos, con un aumento del peso de los servicios de Internet, Banda Ancha y TV de Pago mediante ofertas paquetizadas y segmentadas.

Así, a finales de diciembre de 2008 Telefónica Latinoamérica gestiona 158,3 millones de **accesos** en la región, más de 24 millones superior a la cifra de cierre del año anterior, lo que supone un incremento interanual del 18,0%.

En **Telefonía Móvil**, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 5,1 millones de accesos y de 18,9 millones en el acumulado del año¹, Telefónica Latinoamérica alcanza 123,4 millones de accesos, con un fuerte incremento interanual del 22,7% (+18,1% orgánico²) gracias al sólido crecimiento de todas las operaciones. Esta evolución viene apoyada tanto por el mayor número de altas registradas en el ejercicio (+17,8%; +14,2% en términos orgánicos³), como

por el positivo comportamiento del churn, que se mantiene estable frente al año anterior.

Los mayores crecimientos del parque de accesos móviles se han registrado en: Brasil, donde Telefónica consolida su liderazgo con casi 45 millones de accesos móviles (11,5 millones de clientes más que en diciembre de 2007, de los que casi 4 millones proceden de la adquisición de Telemig completada en abril de 2008); seguido de México, donde la Compañía continúa capturando cuota de mercado gracias a un crecimiento interanual del parque de clientes del 22,3%, hasta alcanzar un total de 15,3 millones de accesos; Perú, con un aumento interanual de la base de clientes del 31,6% hasta superar los 10,6 millones de accesos y Colombia que, con un crecimiento del parque del 19,0%, alcanza casi los 10 millones de clientes. Asimismo, es destacable la evolución que se observa en mercados con altas penetraciones, como Argentina, Chile o Venezuela, donde se siguen manteniendo notables tasas de crecimiento interanual del parque de clientes (del 8,8%, 9,4% y 12,2%, respectivamente).

Junto a la fuerte expansión de los accesos móviles, la apuesta de Telefónica por el crecimiento de los niveles de consumo se refleja en un mayor **MoU**, que presenta un destacado aumento interanual en términos orgánicos⁴ del 7,8% en 2008 (estable en el cuarto trimestre del año frente al mismo periodo de 2007⁵). El **ARPU** en 2008 registra una caída en

términos orgánicos³ del 3,5% en euros constantes, y en el trimestre se reduce un 3,1%⁴, mejorando la evolución interanual mostrada en el trimestre anterior (-4,7% orgánico⁵), afectado por la revisión de las tarifas de interconexión en varios países y las políticas comerciales para fomentar el consumo. En términos acumulados el ARPU de salida presenta un crecimiento orgánico³ interanual del 0,9% en euros constantes (+0,4% en el cuarto trimestre⁴) sobre un parque con casi 23 millones de accesos más frente a diciembre de 2007.

En el **Negocio Fijo**, el avance en el proceso de transformación de las operaciones se traduce en un mayor peso de los negocios en crecimiento (Banda Ancha, TV de Pago y Datos), apoyado en la mayor paquetización de servicios y en la mejora de la gama de productos, lo que permite alcanzar una base de clientes en el negocio fijo de 34,9 millones de accesos, con un crecimiento del 3,9% interanual. Por servicios:

- En **Banda Ancha** la ganancia neta acumulada en 2008 supera el millón de accesos (más de 191.000 en el cuarto trimestre) alcanzándose más de 6 millones de accesos (+20,5% interanual). Destaca la apuesta por la masificación del servicio en Colombia, cuyo parque aumenta un 96,7% interanual, el crecimiento sostenido en Argentina (+32,1% interanual) y la consolidación del crecimiento en Brasil (+23,6% interanual) hasta superar 2,5 millones de accesos.

¹ Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

² Incluyendo los accesos de Telemig en diciembre de 2007.

³ Incluyendo Telemig en abril-diciembre de 2007.

⁴ Incluyendo Telemig en octubre-diciembre de 2007.

⁵ Incluyendo Telemig en julio-septiembre de 2007.

- En **TV de Pago**, Telefónica Latinoamérica ya cuenta con más de 1,5 millones de clientes, en sus operaciones de Perú, Chile, Colombia, Brasil y Venezuela, frente a 1,2 millones de clientes a diciembre de 2007.
- Los **accesos de telefonía fija** se sitúan en 25,6 millones al cierre del año, un 1,0% más que en diciembre de 2007. Destaca la iniciativa realizada en Perú con el proyecto común fijo-móvil que ha impulsado el crecimiento interanual registrado por los accesos de telefonía fija en el país hasta el 5,0%. Por otro lado, la planta de accesos *fixed wireless* en Venezuela mantiene un fuerte ritmo de crecimiento (+31,8% interanual), con más de 1,3 millones de accesos al cierre del ejercicio.

Como muestra de la política de puesta en valor de la base de clientes, el **ingreso promedio por acceso de telefonía fija** en 2008 aumenta un 6,4% en euros constantes (+5,5% en los nueve primeros meses del año), impulsado por el crecimiento de los ingresos de nuevos negocios y servicios.

La Compañía ha continuado apostando por la paquetización de servicios, y así el 49% de los accesos de Banda Ancha disfrutan del servicio bajo alguna oferta 2P/3P (+18 p.p. respecto a 2007). Adicionalmente, incluyendo los paquetes de tráfico local y líneas control, el 60% de los accesos de telefonía fija disponen de algún tipo de paquete (+7 p.p. respecto a diciembre de 2007).

El éxito comercial de la Compañía en el año 2008 se refleja en unos resultados económico-financieros muy positivos, a pesar de la peor evolución de los tipos de cambio, que restan 3,7 p.p. al crecimiento de ingresos y 4,0 p.p. al crecimiento del OIBDA (frente a -3,0 p.p. en ambas partidas en los nueve primeros meses de 2008).

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2008 alcanza los 22.174 millones de euros, un 10,4% más que en 2007 en euros corrientes.

En términos de contribución al negocio, Brasil continúa siendo el principal motor de la Compañía con el 38,8% de los ingresos de 2008 en moneda corriente, seguido de Venezuela (12,5% de los ingresos de la región) y de Argentina (11,4% de los ingresos consolidados).

En términos orgánicos⁶ los ingresos se incrementan un 12,9% interanual, manteniendo en el cuarto trimestre del año un ritmo de crecimiento similar al registrado en los primeros nueve meses del año. Por países, Brasil es el principal contribuidor al crecimiento orgánico de los ingresos (+3,5 p.p.), seguido de Venezuela (+2,8 p.p.), Argentina (+2,4 p.p.) y México (+1,7 p.p.).

El crecimiento de los ingresos, acompañado por una constante mejora de la eficiencia, se traslada a la evolución del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que en el conjunto de 2008 se sitúa en 8.445 millones de euros, con un crecimiento del 18,6% en euros corrientes, y del 21,5% orgánico⁶, con una importante aceleración en el crecimiento en el último trimestre del año (+15,6% orgánico⁷ hasta septiembre), afectado positivamente por las provisiones para adecuación de plantilla registradas en 2007, que en gran medida se concentraron en el último trimestre del ejercicio. Excluyendo estas provisiones, el OIBDA de 2008 aumentaría un 16,3% en términos orgánicos⁶.

De este modo, el margen de la Compañía registra avances significativos, tanto en términos anuales como intertrimestrales. Así, el margen OIBDA se sitúa en 2008 en el 38,1%, 2,6 p.p. superior al del ejercicio 2007, alcanzando el 41,2% en el último trimestre de 2008 (37,0% hasta septiembre).

La evolución interanual del margen OIBDA en el cuarto trimestre (+7,7 p.p.) refleja las mejoras de eficiencia registradas en 2008 y el impacto de las provisiones por adecuación de plantilla registradas en el último trimestre de 2007.

Por mercados, hay que resaltar el peso de Brasil, que aporta el 39,8% del OIBDA en moneda corriente de Telefónica Latinoamérica. Igualmente, cabe destacar la positiva evolución de Venezuela y Argentina, que aportan un 15,7% y un 10,9% del OIBDA, respectivamente, y la consolidación de las operaciones en México, cuyo peso en el OIBDA de la región se duplica desde el 2,5% en 2007 hasta el 5,0% en 2008.

En términos orgánicos⁸, el OIBDA se incrementa un 21,5% interanualmente, siendo los mayores contribuidores a este crecimiento los negocios de Venezuela (+5,0 p.p.), México (+3,9 p.p.) y Brasil (+3,2 p.p.).

La **inversión (CapEx)** de Telefónica en Latinoamérica en 2008 se eleva a 4.035 millones de euros (un 21,2% superior a la del ejercicio 2007 en términos orgánicos⁸), habiéndose destinado a cubrir la actividad comercial en el negocio fijo, tanto en Banda Ancha como en TV de pago, mientras que el negocio móvil continúa con la expansión de la cobertura y capacidad de las redes GSM y el despliegue en UMTS (incluida la adquisición de licencias en Brasil).

Telefónica Latinoamérica ha generado en 2008 un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 4.410 millones de euros, un 16,7% más que en el mismo periodo de 2007 en euros corrientes, que se eleva a un crecimiento del 21,8% en términos orgánicos⁸.

6 Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre de 2007.

7 Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre de 2007.

8 Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-diciembre de 2007.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

Brasil

El mercado de telecomunicaciones de Brasil ha sido uno de los que mayor crecimiento ha registrado durante 2008, con importantes incrementos del número de accesos móviles y de Banda Ancha.

En este mercado, al cierre de 2008 Telefónica alcanza 60,7 millones de **accesos**, un 24,0% más que en 2007, apoyado en el crecimiento de la base de clientes de Vivo y en el éxito de las políticas de transformación de Telesp basadas en la paquetización de servicios. Así, Vivo se consolida como líder del mercado y alcanza 44,9 millones de accesos (+34,2% interanual). Por su parte, Telesp ha conseguido captar gran parte del crecimiento del negocio de la Banda Ancha, alcanzando casi 2,6 millones de accesos (+23,6%), y dinamizar el negocio de la TV de pago contando ya con más de 472.000 accesos (+104,5%).

Con respecto a los resultados económico-financieros, debe destacarse que Telefónica en Brasil alcanza unos crecimientos en 2008 en moneda local superiores a los registrados en 2007. Igualmente, en el último trimestre de 2008 se mantiene la tendencia creciente, tanto en términos de ingresos como de OIBDA.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica en Brasil en el conjunto del ejercicio 2008 alcanza los 8.606 millones de euros, con un crecimiento del 12,2% en moneda local frente a 2007, tras haberse incrementado un 15,8% en moneda local en el cuarto trimestre. Esta evolución se debe al positivo comportamiento de Vivo y a la sostenida aceleración del crecimiento de ingresos de Telesp a lo largo del año.

En cuanto al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, Telefónica en Brasil alcanza los 3.359 millones de euros en 2008, lo que supone un crecimiento

del 9,8% frente a 2007 en moneda local (+16,8% en el cuarto trimestre). Esta positiva evolución recoge tanto mejoras de eficiencia en Vivo como el crecimiento del OIBDA de Telesp en un entorno de mayor peso de los nuevos negocios, que requieren una mayor cantidad de recursos. Con todo ello, el margen OIBDA de Telefónica en Brasil se mantiene prácticamente estable, alcanzando el 39,0% en 2008 frente al 39,9% en 2007.

Telefónica apuesta por Brasil como un mercado de elevado potencial, referencia en la adopción de las nuevas tecnologías y con gran recorrido de incremento de la penetración de los servicios. Por ello, la **inversión (CapEx)** en el país alcanza los 1.614 millones de euros en 2008 (+48,4% interanual en moneda local incluyendo la adquisición de las licencias 3G de Vivo y +27,7% excluyendo estas licencias).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado por Telefónica en Brasil alcanza los 1.745 millones de euros en 2008, inferior en un 11,5% en moneda local al del mismo periodo de 2007. No obstante, excluyendo el efecto de la adquisición de las licencias 3G de Vivo, el flujo de caja operativo se mantiene en los niveles de 2007 a pesar del fuerte esfuerzo inversor.

VIVO

El mercado brasileño de la telefonía móvil supera al cierre de 2008 los 150 millones de accesos, con un crecimiento del mercado en el entorno de los 30 millones de accesos en 2008. Con ello, a diciembre de 2008 Brasil alcanza una penetración de la telefonía móvil superior al 78% (+15 p.p. respecto a diciembre de 2007), consolidándose como uno de los mercados con mayor crecimiento del negocio móvil a nivel global.

En el último trimestre de 2008 Vivo ha realizado un importante esfuerzo comercial que se ha reflejado en un volumen de altas de 5,9 millones, muy superior en términos orgánicos⁹ a las alcanzadas en

octubre-diciembre 2007. Gracias a ello, Vivo mantiene su cuota de mercado en el entorno del 30%, a pesar de la mayor agresividad comercial en el mercado, principalmente en Sao Paulo.

En este entorno, Vivo mantiene contenido el **churn**, tanto en el conjunto del año como en el cuarto trimestre. En 2008 el churn se ha situado en el 2,6% (+0,2 p.p. interanual orgánico¹⁰), mientras que en el cuarto trimestre se sitúa levemente por debajo del promedio anual, en el 2,5% (+0,2 p.p. interanual orgánico⁹).

Con todo ello, Vivo registra una ganancia neta de 2,7 millones de accesos en el cuarto trimestre de 2008, un 9,0% superior a la del mismo periodo de 2007 en términos orgánicos⁹. En el año la ganancia neta alcanza los 7,5 millones de accesos¹¹ (+54,6% interanual en términos orgánicos¹⁰).

Así, Vivo casi alcanza 45 millones de **accesos** a finales de 2008, un 34,2% superior al parque de clientes alcanzado en 2007 (+20,2% orgánico⁹). El parque GSM supera los 30 millones de clientes, representando ya cerca de 68% del total (+34 p.p. interanual).

Hay que destacar el esfuerzo de la Compañía por impulsar el segmento contrato, que se ha traducido en una ganancia neta en este segmento en 2008 que prácticamente duplica la alcanzada en 2007 (+86,9% interanual en términos orgánicos⁹), impulsando el peso de parque de contrato hasta el 19,0% del total. Esta evolución refleja el éxito de las políticas comerciales de captación y fidelización centradas en clientes de alto valor, destacando el éxito de los planes "Vivo Escolha".

Teniendo en cuenta el entorno de elevado crecimiento e intensa competencia, destaca que Vivo alcanza un MoU de 86 minutos en 2008, un 12,0% mayor que en 2007 en términos orgánicos¹⁰, mientras que en el

⁹ Incluyendo Telemig en octubre-diciembre de 2007.

¹⁰ Incluyendo Telemig en abril-diciembre de 2007.

¹¹ Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

¹² Incluyendo Telemig en diciembre de 2007.

último trimestre el **MoU** asciende a 85 minutos, superior en un 6,9% en términos orgánicos¹³ al del mismo periodo de 2007. Esta positiva evolución viene determinada por el crecimiento del MoU de salida.

El **ARPU** de 2008, afectado por la mayor presión competitiva y el mayor peso de clientes "*SIM only*", es un 5,8% inferior al de 2007 en moneda local en términos orgánicos¹⁴, y en el cuarto trimestre se ve reducido un 6,4% en términos orgánicos¹³, si bien registra una mejor evolución en la comparativa intertrimestral (-1,4% frente al registrado en el tercer trimestre).

En cuanto al negocio de Datos, en 2008 los ingresos de Datos aportan el 9,2% de los ingresos de servicio, con un crecimiento del 46,6% frente al año 2007 (+38,3% en términos orgánicos¹⁴). Adicionalmente, hay que destacar el incremento del peso de los ingresos de Datos no SMS y conectividad, gracias en buena parte al éxito de las ofertas comerciales de tarjetas/MODEM y planes de servicio (Vivo Zap, Vivo Wap, Vivo Play).

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2008 se sitúa en 2.932 millones de euros, con un crecimiento interanual del 22,3% en moneda local (+13,1% en términos orgánicos¹⁴), tras haber registrado un significativo aumento interanual del 26,8% en moneda local en el cuarto trimestre (+14,3% orgánico¹³). La buena evolución de los ingresos viene determinada por el crecimiento del 23,2% en moneda local de los ingresos de servicio en el conjunto del ejercicio (+13,6% orgánico¹⁴), apoyados en el fuerte crecimiento de los de salida, que se incrementan un 24,6% (+15,6% orgánico¹⁴).

A pesar del mayor esfuerzo comercial, los costes de captación unitarios se reducen notablemente, lo que permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcance los 825 millones de euros, con un crecimiento en

2008 del 34,5% en moneda local (+22,4% orgánico¹⁴), muy por encima del crecimiento de los ingresos. En el cuarto trimestre el OIBDA registra un crecimiento interanual incluso superior, a pesar de la mayor actividad comercial, hasta el 35,9% en moneda local (+24,4% orgánico¹³). Estos resultados reflejan el esfuerzo de la Compañía por la mejora de la eficiencia de los procesos comerciales y de gestión, apoyado por el mayor peso del GSM y la mayor escala.

Con todo ello, el margen OIBDA de 2008 alcanza el 28,2%, 2,6 p.p. superior al de 2007 (+2,1 p.p. términos orgánicos¹⁴). En el cuarto trimestre Vivo alcanza un margen del 28,7%, 2,0 p.p. superior al registrado en el mismo periodo de 2007 (+2,4 p.p. en términos comparables¹³), a pesar de la mayor actividad comercial.

La **inversión (CapEx)** en 2008 asciende a 739 millones de euros, impactada en gran medida por la adquisición de las licencias 3G y el inicio de operaciones en el área Nordeste del país. En términos orgánicos¹⁴, el CapEx de 2008 aumenta un 24,8% excluyendo la adquisición de las licencias 3G.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registrado en 2008 asciende a 87 millones de euros, que excluyendo el coste de las licencias se incrementaría hasta los 312 millones de euros, con un incremento interanual del 22,2% en moneda local (+18,8% en términos orgánicos¹⁴).

TELESP

Telesp ha apostado durante el año 2008 por una estrategia de transformación de sus operaciones para maximizar el potencial del negocio, ofreciendo al cliente una gama de productos amplia y competitiva desarrollada sobre políticas de paquetización de servicios (2P/3P), en un mercado que mantiene un elevado dinamismo y refuerza su posición como referencia en Latinoamérica en el uso de nuevas tecnologías.

Así, el crecimiento estimado del mercado de Banda Ancha se sitúa en el 25% respecto a 2007, siendo Telesp el principal impulsor de este crecimiento, con una ganancia neta por encima de 488.000 accesos en 2008, superior en un 5,8% a la alcanzada en 2007.

Telesp alcanza 15,8 millones de **accesos** en 2008, tras duplicar sus accesos de TV de pago hasta los 472.200 accesos y capturar el crecimiento del mercado de Banda Ancha con una base de clientes de 2,6 millones de accesos (+23,6% interanual). El parque de líneas de telefonía fija refleja una ligera caída del 2,5% interanual.

En 2008 Telesp ha seguido desarrollando su oferta de servicios de Banda Ancha, con una oferta que abarca productos desde 1Mb de velocidad hasta 30Mb. En el negocio de TV de pago, la Compañía ha desplegado una excelente oferta de contenidos.

Los sólidos resultados comerciales se traducen en un notable crecimiento interanual del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, que en el conjunto del año alcanza los 6.085 millones de euros. Así, los ingresos en 2008 se incrementan en moneda local un 8,2% respecto a 2007 (+7,5% orgánico¹⁵), tras registrar un crecimiento del 10,6% en el cuarto trimestre, manteniendo la positiva tendencia de aceleración de los ingresos observada desde principios de año, impulsada por el crecimiento de los negocios de telefonía fija y, sobre todo, de los negocios de Internet, TV de Pago y contenidos.

Los ingresos de telefonía fija han registrado un crecimiento en 2008 del 2,7% en moneda local (+2,0% hasta septiembre), manteniendo la tendencia positiva del año. Esta evolución se ve favorecida por el crecimiento de los tráficos asociados al negocio móvil, al tiempo que muestra el éxito de las políticas de paquetización de servicios. Así, el 57% de las líneas de Telesp cuentan con una oferta paquetizada (9 p.p.

¹³ Incluyendo Telemig en octubre-diciembre de 2007.

¹⁴ Incluyendo Telemig en abril-diciembre de 2007.

¹⁵ Incluyendo TVA en enero-septiembre de 2007.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

más que en diciembre de 2007). De forma paralela, los ingresos de Internet y TV de pago en 2008 han alcanzado un crecimiento interanual del 41,1% en moneda local y aportan el 12,9% de los ingresos de la Compañía (14,0% en el cuarto trimestre), 3,0 p.p. más que en el ejercicio 2007. Igualmente, los ingresos de Datos, TI y Alquiler de Capacidad registran significativos niveles de crecimiento (+23,4% interanual en moneda local en 2008), captando el incremento de los nuevos negocios y aprovechando el crecimiento del Negocio Mayorista asociado a la evolución del tráfico móvil.

Los gastos por operaciones muestran en 2008 un crecimiento interanual del 7,7% en moneda local, inferior al incremento mostrado hasta septiembre (+8,9%). La ralentización de los gastos está afectada positivamente por las provisiones por adecuación de plantilla registradas 2007, principalmente en el cuarto trimestre; excluyéndolas, el crecimiento de los gastos por operaciones de Telesp se eleva al 9,4% interanual en moneda local en 2008. Esta evolución se debe fundamentalmente al crecimiento de los gastos de interconexión/transporte asociados al mayor tráfico y al incremento del peso de los nuevos negocios, que exigen un mayor uso de recursos. Igualmente, hay que destacar el crecimiento de los gastos asociados a la atención al cliente y al mantenimiento de red consecuencia del crecimiento de accesos de Banda Ancha y TV de pago, así como de las políticas implementadas por Telesp para maximizar la satisfacción de sus clientes. Por otro lado, se reducen los gastos de personal, tras haber completado el plan provisionado en 2007, y mejora el ratio de provisión de tráfico sobre ingresos, que se sitúa en el 3,1%, inferior al registrado tanto en trimestres anteriores, como en 2007 (3,6% en el ejercicio anterior).

El buen comportamiento de los ingresos y las medidas de mejora de la eficiencia permiten que el **resultado antes de amortizaciones (OIBDA)** alcance 2.515 millones en 2008, con un crecimiento interanual del 2,8% en moneda local. Con ello, el margen OIBDA en el año asciende al 41,3%, 2,1 p.p. por debajo del año 2007, pero por encima del margen registrado hasta septiembre (40,6%).

La **inversión (CapEx)** de 2008 asciende a 875 millones de euros (+20,0% interanual en moneda local), mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 1.639 millones de euros (-4,5% interanual en moneda local).

Argentina

El mercado de las telecomunicaciones argentino ha experimentado durante el año 2008 un importante crecimiento, tanto en el negocio de la telefonía móvil como en el de Banda Ancha.

En este contexto, el número de accesos gestionados por Telefónica en Argentina se incrementa en casi 1,3 millones respecto a diciembre de 2007 (+6,4% interanual), alcanzando un total de 20,7 millones de **accesos** a cierre de 2008. Este fuerte crecimiento se sustenta en la evolución del negocio móvil, con un crecimiento interanual del parque del 8,8%, y en el negocio de Banda Ancha, con un avance del 32,1%, superando a cierre de año el millón de accesos.

Adicionalmente, la Compañía ha desarrollado una política de puesta en valor de la base de clientes, apostando en telefonía fija por la paquetización de servicios (46,8% de las líneas con paquetes; +11,8 p.p. con respecto a diciembre 2007) y en telefonía móvil incentivando el consumo a través de la promoción del tráfico *on-net*.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2008 alcanza los 2.527 millones de euros, con un crecimiento en moneda local del 21,3% frente al año anterior, tras haber avanzado 20,7% en el cuarto trimestre de 2008.

La evolución de los ingresos y las medidas para contener los gastos en un entorno de alta inflación se reflejan en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que en 2008 alcanza 919 millones de euros, con un incremento interanual del 26,7% en moneda local, tras haber acelerado el crecimiento en el cuarto trimestre (+65,7% frente al cuarto trimestre de 2007), impulsado positivamente por los gastos asociados a adecuación de plantilla

registrados en 2007. Así, el margen OIBDA en el conjunto del año se sitúa en el 35,2%, con un avance de 1,8 p.p. respecto a 2007.

La **inversión (CapEx)** del año asciende a 344 millones de euros (+29,7% interanual en moneda local) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 574 millones de euros (+25,0% en moneda local respecto a 2007).

T. Móviles Argentina

El mercado argentino de telefonía móvil ha mantenido en el año 2008 un fuerte dinamismo, situándose la tasa de penetración estimada a diciembre de 2008 por encima del 110%, 12 p.p. más que en diciembre de 2007.

En este entorno la operadora alcanza un parque de 14,8 millones de **accesos**, un 8,8% superior al de hace doce meses. En el conjunto del año 2008 la ganancia neta asciende a 1,2 millones de accesos, con un **churn** que en 2008 se sitúa en el 1,9%. En el cuarto trimestre de 2008 la ganancia neta asciende a 176.926 clientes, con un churn del 1,8%, en línea con el cuarto trimestre de 2007.

La Compañía continúa reforzando el valor de su base de clientes, presentando unos ratios de consumo con evoluciones muy positivas. El **MoU** alcanza en 2008 los 76 minutos con un crecimiento interanual del 21,1%, situándose en el cuarto trimestre de 2008 en 83 minutos (+23,9% frente al cuarto trimestre de 2007), apoyado en el fuerte crecimiento del tráfico *on-net*.

El impulso del consumo se refleja igualmente en la evolución del **ARPU**, que se consolida como la palanca fundamental del crecimiento de los ingresos de la operadora. El ARPU en 2008 crece interanualmente en moneda local un 10,5%, destacando el significativo incremento registrado en el cuarto trimestre del año (+14,3% en moneda local). El crecimiento del ARPU se ve impulsado por el positivo comportamiento de los ingresos de datos, que alcanzan un incremento interanual en 2008 del 30,5% en moneda local y ya representan el 25,4% de los ingresos de servicio.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en 2008 los 1.585 millones

de euros, un 27,3% superior al de 2007 en moneda local, con un fuerte crecimiento en el cuarto trimestre de 2008 (+26,6% con respecto al cuarto trimestre de 2007). Esta positiva evolución se sustenta en los ingresos de salida, que alcanzan un crecimiento en el conjunto del año del 32,2% en moneda local y permiten que los ingresos de servicio crezcan un 28,2% en moneda local en 2008.

La Compañía continúa mejorando sus ratios de eficiencia, con un incremento de los gastos operativos en 2008 (+21,6% en moneda local frente a 2007) por debajo del crecimiento de los ingresos, a pesar de la creciente inflación. Así, los mayores gastos por interconexión y estructura más que se compensan por una importante mejora de la eficiencia, reduciendo significativamente el resto de gastos.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 514 millones de euros en 2008, con un crecimiento interanual del 33,4% en moneda local, destacando el crecimiento del 40,1% en moneda local frente al cuarto trimestre de 2007. De este modo, el margen de 2008 alcanza el 32,4% (+1,5 p.p. más que en 2007), apoyado en la buena evolución del margen del cuarto trimestre de 2008 que se sitúa en 39,5% (+2,9 p.p. con respecto al cuarto trimestre 2007).

La **inversión (CapEx)** en 2008 asciende a 154 millones de euros (+35,4% interanual), lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 360 millones de euros con un crecimiento del 32,6% en moneda local frente a 2007.

Telefónica de Argentina

El mercado de telecomunicaciones fijas en Argentina ha mantenido en 2008 un ritmo elevado de expansión, impulsado por la creciente penetración de los servicios de Banda Ancha.

En este entorno, Telefónica de Argentina gestiona 5,9 millones de **accesos** a finales de 2008, un 1,0% más que en 2007, manteniendo estables sus accesos de telefonía fija y presentando un importante crecimiento de los accesos de Banda Ancha, que alcanzan casi 1,1 millones (+32,1% con respecto a diciembre de 2007), tras registrar una ganancia neta en el conjunto del año

de 262.667 accesos (35.762 en el cuarto trimestre de 2008).

Esta favorable evolución se apoya en la estrategia de paquetización de servicios, que presenta una oferta de dúos cada vez más atractiva, y en la continua apuesta por la mejora de las velocidades y del servicio. Así, el 79% de las altas de Banda Ancha del año se han realizado sobre una oferta de dúo, incrementándose el peso de los dúos sobre el parque de ADSL hasta el 58% (+24 p.p. respecto a diciembre de 2007).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 1.027 millones de euros en 2008, un 13,5% superior en moneda local al registrado en 2007, con un importante crecimiento en el cuarto trimestre de 2008 (+12,5% en moneda local frente al cuarto trimestre de 2007). Esta evolución se sustenta en el fuerte aumento de los ingresos de Internet y contenidos y, paralelamente, en el mantenimiento del negocio de telefonía fija. Así, los ingresos de Internet y contenidos crecen un 42,5% en el conjunto del año en moneda local frente a 2007 (+57,8% en el trimestre) y representan ya un 17,3% de los ingresos totales (+3,5 p.p. frente a 2007). Por su parte, los ingresos de telefonía tradicional mantienen un crecimiento del 4,1% en 2008, impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de telefonía básica (+6,3% con respecto a 2007) a pesar de los menores ingresos de telefonía de uso público, que ya sólo representan un 5,6% de los ingresos (-2,4 p.p. frente a 2007). De este modo, el **ingreso medio acumulado por acceso de telefonía fija** avanza un 13,6% con respecto a 2007 en moneda local.

Los gastos por operaciones en 2008 alcanzan un crecimiento interanual del 10,4% en moneda local. Debe recordarse que durante 2007 y principalmente en el cuarto trimestre la Compañía registró provisiones por adecuación de plantilla. Excluyendo el impacto de estas provisiones, el crecimiento interanual de los gastos en 2008 hubiera sido del 29,3%. Esta evolución está influenciada principalmente por el aumento generalizado de los precios y por el incremento del peso de los nuevos negocios, que se refleja fundamentalmente en el incremento de los gastos de servicios exteriores y de personal.

Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,1% sobre los ingresos de 2008, 0,2 p.p. por encima del ratio registrado en 2007.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina muestra una sólida evolución y alcanza 405 millones de euros en 2008, con un incremento interanual del 19,0% en moneda local. Con ello, el margen se sitúa en el 34,4%, 2,3 p.p. por encima del alcanzado en 2007.

La **inversión (CapEx)** alcanza una cifra total de 191 millones de euros (+25,4% en moneda local).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 2008 asciende a 214 millones de euros (+13,8% frente a 2007 en moneda local).

Chile

En uno de los mercados de Latinoamérica con mayor penetración de los servicios de Banda Ancha y telefonía móvil, la estrategia de la Compañía en 2008 se ha enfocado en la mejora de los ratios de consumo, en la captación de los clientes de valor en el negocio móvil, y en avanzar en la transformación del negocio fijo.

En este entorno, al cierre de 2008 Telefónica gestiona más de 10 millones de **accesos** en Chile, un 6,8% más que en diciembre de 2007, consolidando su posición como líder del mercado, tanto en líneas fijas como en accesos de Banda Ancha y móviles.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica en Chile en 2008 alcanza los 1.936 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,3% en moneda local, tras haber registrado un incremento interanual del 10,2% en moneda local en el cuarto trimestre del año. El notable aumento de los ingresos se apoya principalmente en los mayores ingresos del negocio móvil, alcanzándose también tasas de crecimiento positivas en el negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2008 asciende a 740 millones de euros, un 9,7% superior en moneda local al de 2007, con una

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

importante aceleración en el último trimestre del año (+13,2% interanual), impulsado fundamentalmente por el crecimiento del OIBDA del negocio móvil. El margen OIBDA en 2008 se sitúa en el 38,2%, 1,3 p.p. inferior al del ejercicio anterior, afectado por los menores márgenes en el negocio fijo, derivado del cambio en el mix de ingresos.

La **inversión (CapEx)** en 2008 se sitúa en 423 millones de euros (+7,5% interanual en moneda local), mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado en 2008 alcanza los 316 millones de euros, un 12,6% superior en moneda local al registrado en el ejercicio anterior.

T. Móviles Chile

A cierre de 2008 el mercado chileno de las telecomunicaciones móviles alcanza una penetración estimada del 97%, 7 p.p. más que en diciembre de 2007.

En este entorno Movistar Chile se consolida como líder del mercado y alcanza un parque de **clientes** de casi 6,9 millones de accesos, con una ganancia neta en 2008 superior a los 592.000 accesos (más de 172.000 en el cuarto trimestre). De esta manera, la Compañía muestra un crecimiento interanual de su parque de clientes del 9,4%, destacando el creciente peso del parque de contrato, que supone ya el 27,9% del total (+3,4 p.p. frente a 2007). Así, el segmento contrato registra un crecimiento del 24,6% en los últimos doce meses, con una ganancia neta de 378.500 accesos en el año (72.700 accesos en el cuarto trimestre), lo que supone casi el 64% de la ganancia neta total del año.

La política de puesta en valor de la base de clientes de la Compañía, que se refleja en la mejora del mix, tiene efectos positivos tanto en el nivel de churn como en los ratios de consumo.

Así, la Compañía mantiene el **churn** tanto en el conjunto del año como en el cuarto trimestre en torno al 1,8%, ligeramente inferior al del último trimestre de 2007, y 0,1 p.p. por debajo del presentado en el año 2007.

En cuanto a los ratios de consumo, en 2008 el **MoU** alcanza 123 minutos, con un

crecimiento interanual del 16,3% (+7,5% interanual en el cuarto trimestre). Este crecimiento se refleja en la evolución del **ARPU** en 2008, que muestra un incremento interanual del 8,3% en moneda local (+3,7% interanual en el último trimestre).

Como consecuencia del positivo desempeño operativo, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 1.051 millones de euros en 2008, con un crecimiento interanual del 20,0% en moneda local (+13,3% en el cuarto trimestre). La mejora en los indicadores unitarios de consumo se refleja en la evolución de los ingresos de servicio, que registran un incremento interanual del 20,3% en moneda local (+14,9% en el cuarto trimestre), impulsados por el crecimiento de los ingresos de salida (+18,2% interanual en moneda local en 2008 y +6,8% en el cuarto trimestre). Por otro lado, los ingresos de datos de 2008 presentan un crecimiento interanual del 37,8% en moneda local, aportando ya el 8,9% de los ingresos del servicio.

Con respecto al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, en 2008 alcanza los 402 millones de euros, un 22,4% superior en moneda local al registrado en 2007 (+19,0% en moneda local en el trimestre). Esta positiva evolución del OIBDA permite que el margen se sitúe en el 38,2% en 2008, 0,7 p.p. por encima del registrado en 2007, a pesar del entorno altamente competitivo en el que opera la Compañía.

La **inversión (CapEx)** en 2008 alcanza los 228 millones de euros, un 10,1% superior en moneda local a la registrada en 2007. Por otro lado, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado asciende a 173 millones de euros en 2008, un 43,5% superior en moneda local al generado en 2007, gracias al mayor OIBDA alcanzado por la Compañía.

Telefónica Chile

A diciembre de 2008 Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 1,4%, impulsado por la positiva evolución de la banda ancha y de la TV de Pago, que compensan la menor planta de accesos de telefonía fija (-2,4% interanual).

En el mercado de la Banda Ancha, en el cuarto trimestre de 2008 la Compañía alcanza una ganancia neta de 16.391 accesos, situándose en el conjunto del año en los 70.565 accesos. Así, Telefónica Chile gestiona 716.562 accesos de Banda Ancha, un 10,9% más que en 2007. De forma paralela, los accesos de TV de Pago alcanzan los 262.957, con un crecimiento interanual del 19,6%.

Esta positiva evolución comercial está en buena parte apoyada en la estrategia de paquetización de servicios, que estructura una oferta de calidad para el cliente. De este modo, el 95% de los accesos de Banda Ancha disponen de un producto empaquetado (2P/3P). Esto, acompañado por la apuesta por la mejora de velocidades del servicio de Banda Ancha, consolida a Telefónica como líder del mercado en Chile. En este sentido, cabe destacar que Telefónica triplicó la velocidad de su oferta en el primer trimestre del ejercicio y en el último trimestre impulsó una nueva duplicación. Así, el cliente disfruta a finales de 2008 de una velocidad, en media, seis veces superior a la que disponía en 2007. Adicionalmente, la Compañía ha puesto a disposición de sus clientes una oferta de Banda Ancha en la modalidad de prepago, contando ya con más de 14.000 clientes desde su lanzamiento.

De forma paralela, la apuesta por la paquetización de servicios (63% de las líneas fijas en diciembre de 2008, frente al 52% en diciembre de 2007) impulsa positivamente el crecimiento del **ingreso medio por acceso de telefonía fija** (+5,7% en moneda local frente a 2007).

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2008 alcanza los 974 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,1% en moneda local (+5,5% en el cuarto trimestre). Destaca el crecimiento de los ingresos de Internet y TV de pago, que aportan el 21,9% de los ingresos de Telefónica Chile, tras haberse incrementado un 25,9% interanual en moneda local. Los ingresos del negocio de Telefonía Fija se mantienen prácticamente estables en 2008 (-0,5% interanual en moneda local), apoyados en la buena evolución de los ingresos por tráfico. Por otro lado, los ingresos de Datos, TI y Alquiler de Capacidad

aceleran su crecimiento hasta el 25,1% en moneda local en el ejercicio (+21,1% en los nueve primeros meses de 2008).

Los gastos operativos muestran un crecimiento interanual del 13,7% en moneda local en el conjunto del ejercicio, con una ligera desaceleración frente a los nueve primeros meses del año (+14,1%), principalmente debido al comportamiento del tipo de cambio y a la mejor evolución del IPC. Por otro lado, la provisión de tráfico sobre ingresos se sitúa en el 4,9% en 2008, y en el 4,6% en el último trimestre del año.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 339 millones de euros en 2008, con una caída interanual del 2,1% en moneda local, destacando la significativa mejora respecto a trimestres anteriores, al haber registrado un crecimiento del 8,3% en moneda local en el último trimestre del ejercicio, en el que se han registrado resultados positivos por venta de activos. El margen OIBDA de 2008 se sitúa en el 34,8%, 2,9 p.p. menor al de 2007, por el mayor peso de los nuevos negocios, con un margen inferior, si bien se compara favorablemente con el 33,9% registrado en los nueve primeros meses de 2008.

La **inversión (CapEx)** de 2008 asciende a 195 millones de euros, un 4,7% superior en moneda local a la registrada en el ejercicio anterior. Por otro lado, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado por Telefónica Chile en 2008 asciende a 144 millones de euros, un 10,1% inferior en moneda local al del ejercicio anterior.

Perú

Al cierre de diciembre de 2008 Telefónica gestiona en Perú un total de 15,0 millones de **accesos**, con un incremento interanual del 23,1%. Este sólido aumento se sustenta principalmente en el elevado ritmo de crecimiento de los clientes móviles que, tras sumar más de 2,5 millones de accesos en el año, ya superan los 10,6 millones (+31,6% interanual).

Adicionalmente, destaca el incremento registrado por los accesos de telefonía fija

(+5,0% interanual), la creciente expansión de la Banda Ancha hasta casi 700.000 accesos (+22,1% interanual), y el crecimiento de los accesos de TV de pago hasta alcanzar 654.537 accesos al cierre de 2008.

El elevado nivel de actividad comercial registrado a lo largo del año se traduce en un crecimiento interanual del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del 7,6% en moneda local hasta 1.627 millones de euros, impulsado por los mayores ingresos del negocio móvil, Banda Ancha y TV de pago. Asimismo, cabe mencionar la aceleración registrada en el crecimiento de los ingresos del cuarto trimestre, que se sitúa en el 11,8% en moneda local.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el conjunto de 2008 alcanza 621 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 29,0% en moneda local, impulsado por el fuerte aumento registrado en el trimestre (+213,1% interanual en moneda local). Así, el margen OIBDA de 2008 se sitúa en el 38,2%, mostrando una mejora de 6,3 p.p. con respecto a 2007.

La **inversión (CapEx)** acumulada a diciembre alcanza los 289 millones de euros (+2,8% en moneda local) lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 332 millones de euros, mostrando un significativo incremento interanual del 65,5% en moneda local.

T. Móviles Perú

La penetración estimada del mercado móvil peruano ha mantenido en el año 2008 un notable ritmo de crecimiento (+13 p.p. interanual), hasta alcanzar en diciembre el 61%, con un avance superior a 3 p.p. en el cuarto trimestre del año.

El parque total de **accesos móviles** de Telefónica en Perú al cierre de 2008 muestra un crecimiento interanual del 31,6%, superando los 10,6 millones, explicado por la fuerte expansión del segmento prepago (+32,3% interanual) y el continuo crecimiento de la base de contrato. Así, impulsados en parte por las migraciones desde el segmento prepago, los clientes de contrato superan ya el millón, lo que supone un crecimiento del 25,1% con respecto a 2007.

En el conjunto del año las altas superan los 6,0 millones (+15,1% interanual), registrándose casi 1,5 millones en el trimestre. El **churn** en términos acumulados alcanza el 3,1% (0,2 p.p. superior al registrado en 2007), mientras que en el trimestre se sitúa en el 2,9% (mejorando 0,3 p.p. frente al mismo trimestre de 2007). Tras sumar en el cuarto trimestre 602.592 nuevos clientes, la ganancia neta del año 2008 supera los 2,5 millones de accesos, con un significativo incremento en contrato (+68,1% interanual). Los clientes GSM al cierre de 2008 representan el 89,6% del total (+12,2 p.p. frente a diciembre de 2007).

El **MoU** alcanza en 2008 los 90 minutos, estable respecto al año anterior, situándose en el cuarto trimestre en 89 minutos (-5,9% interanual) debido a la caída en prepago, afectada por el cambio comercial a raíz del lanzamiento de la tarifa única en abril y a la reducción del tráfico promocional entregado por alta con respecto a 2007. Impactado negativamente por la reducción de tarifas de terminación en red móvil (-19% nominal desde el 1 de enero de 2008), las mayores promociones de tráfico respecto a 2007 y la notable expansión del parque de clientes, el **ARPU** en 2008 se reduce un 16,6% moneda local, si bien en el cuarto trimestre muestra un descenso menor (-9,1% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende en el año 2008 a 773 millones de euros, con un crecimiento interanual del 28,4% en moneda local (+25,5% en el cuarto trimestre), impulsado por el sólido crecimiento de los ingresos de servicio móvil (+20,1% interanual en moneda local en 2008). Los ingresos de salida móvil muestran un fuerte avance en el año, al crecer un 25,5% en moneda local. Por su parte, y a pesar de la reducción de las tarifas de terminación efectiva en enero de 2008, los ingresos de entrada registran en 2008 un avance interanual del 8,9% en moneda local, tras crecer en el cuarto trimestre un 39,6% gracias al mayor volumen de tráfico.

Cabe destacar también el significativo incremento registrado en el año por los ingresos de datos, un 66,3% interanual en moneda local, hasta representar el 13,3% de los ingresos de servicio móvil (+3,6 p.p. con respecto a diciembre 2007).

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

El notable crecimiento de los ingresos, junto con los esfuerzos realizados en la contención de costes, destacando el ahorro registrado en el gasto comercial a pesar de la fuerte actividad del periodo, permiten que en 2008 el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúe en 266 millones de euros, mostrando un crecimiento del 64,6% en moneda local (+58,9% en el cuarto trimestre). Así, el margen OIBDA del trimestre alcanza el 39,1% (7,9 p.p. superior al del mismo trimestre de 2007) alcanzando el margen del año el 34,4%, con una expansión de 7,6 p.p. frente a 2007.

La **inversión (CapEx)** en 2008 asciende a 144 millones de euros (reduciéndose un 6,8% en moneda local con respecto a diciembre de 2007), lo que permite alcanzar un **flujo operativo de caja (OIBDA – CapEx)** en 2008 de 122 millones de euros (frente a 7 millones a diciembre de 2007).

Telefónica del Perú¹⁶

Telefónica del Perú a finales de diciembre de 2008 gestiona 4,4 millones de **accesos**, con un crecimiento del 6,4% interanual, siendo destacable el incremento registrado por los accesos de telefonía fija (+5,0% interanual), principalmente impulsados por la expansión de la telefonía inalámbrica hasta 485.529 accesos, así como por los accesos de Banda Ancha (+22,1% interanual).

Así, el fuerte ritmo de crecimiento de la Banda Ancha se refleja en la ganancia neta acumulada en el año, que asciende a 126.330 accesos (+21,9% con respecto a 2007) hasta alcanzar una planta de casi 700.000 accesos.

Paralelamente a la expansión de la Banda Ancha, la Compañía viene desarrollando una política de paquetización de servicios y oferta segmentada clave para la transformación del negocio. Así, la planta de Dúos y Tríos se ha incrementado significativamente en el año hasta representar al cierre de 2008 el 44,3% de la planta de Banda Ancha (frente a 0,6% en diciembre de 2007, y 30,6% en septiembre de 2008). En el cuarto trimestre, las altas de

Dúos y Tríos se han acelerado, debido en parte a la mejora de la oferta básica de TV y al comienzo del proceso de digitalización de los clientes premium de TV en Lima, que supondrá un aumento de la parrilla de canales desde los 87 actuales hasta 107.

En este contexto, y tras crecer en el trimestre un 2,1% interanual en moneda local gracias al mejor comportamiento de los ingresos de telefonía de uso público y datos, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2008 se sitúa en 977 millones de euros, mostrando un descenso interanual del 5,1% en moneda local. Este comportamiento viene explicado fundamentalmente, por los menores ingresos de la telefonía tradicional, afectados por la fuerte expansión de la penetración móvil en el país y la reducción del tráfico con origen fijo.

No obstante, el éxito de los nuevos negocios compensa parcialmente esta tendencia, siendo destacable el crecimiento interanual registrado por los ingresos de Banda Ancha (+21,0% en moneda local). Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos acumulan un crecimiento interanual del 14,2% en moneda local, representando al cierre del año el 30,5% del total de los ingresos (+5,2 p.p. con respecto a diciembre de 2007).

Por otra parte, los gastos por operaciones muestran en 2008 un descenso interanual del 12,2% en moneda local, tras reducirse un 34,4% interanual en el cuarto trimestre debido en parte a la provisión de adecuación de plantilla dotada en el cuarto trimestre de 2007. Excluyendo el efecto de dicha provisión, los gastos operativos habrían crecido en 2008 un 3,3% en moneda local. Dicha evolución se explica por el incremento de los gastos comerciales y aprovisionamientos derivados de la importante actividad comercial llevada a cabo. Al cierre de diciembre la provisión de tráfico representa el 3,2% de los ingresos.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza en 2008 354 millones de euros (+10,6% interanual en moneda local), lo que sitúa el margen OIBDA acumulado en el 36,2%, mostrando

un incremento de 5,2 p.p. con respecto a enero-diciembre de 2007. En el cuarto trimestre el margen OIBDA alcanza el 37,1%.

La **inversión (CapEx)** en 2008 alcanza los 144 millones de euros, con un crecimiento interanual del 14,7% en moneda local, mientras el **flujo de caja operativo (OIBDA–CapEx)** asciende a 209 millones de euros presentando un crecimiento interanual del 7,9% en moneda local.

Colombia

Al cierre de 2008 Telefónica gestiona en Colombia 12,8 millones de **accesos**, con un crecimiento del 16,7% respecto al año anterior, impulsado por el incremento de los accesos móviles, hasta superar los 9,9 millones (+19,0% interanual), y la expansión de los accesos de Banda Ancha, que ya ascienden a 393.871, más del doble que a cierre de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el conjunto de 2008 asciende a 1.490 millones de euros, lo que supone un descenso interanual del 3,9% en moneda local. Esta evolución deriva de los menores ingresos, tanto en el negocio móvil como en el negocio fijo, afectados en ambos casos por las fuertes reducciones de las tarifas de interconexión de diciembre de 2007. En el cuarto trimestre los ingresos se reducen interanualmente un 13,8% en moneda local, debido fundamentalmente al negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2008 alcanza los 515 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,6% en moneda local. Esta evolución refleja los resultados de las medidas de mejora de la eficiencia implementadas por la Compañía y la reducción de los gastos de interconexión. No obstante, en el trimestre el OIBDA cae un 13,2% interanual en moneda local, debido fundamentalmente al descenso registrado en la operadora móvil. En consecuencia, al cierre de 2008 y a pesar de los menores ingresos, el margen OIBDA mejora 2,5 p.p. con respecto al año anterior, situándose en el 34,6% al cierre de 2008.

¹⁶ Dentro de los accesos de telefonía fija se incluyen la totalidad de los accesos *fixed wireless* de Telefónica en Perú, tanto los gestionados por el negocio fijo como los gestionados por el negocio móvil, si bien los resultados generados por los accesos *fixed wireless* se recogen dentro de los resultados del negocio móvil de Perú.

La **inversión (CapEx)** acumulada en 2008 asciende a 420 millones de euros (+17,9% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 95 millones de euros (-32,5% interanual en moneda local).

T. Móviles Colombia

El mercado colombiano de telefonía móvil ha mantenido un fuerte ritmo de crecimiento en 2008, alcanzando una penetración estimada del 91%, en torno a 16 p.p. más que en diciembre de 2007.

Al cierre de 2008 la Compañía gestiona casi 10 millones de **accesos**, un 19,0% más que en 2007 destacando el avance interanual del 25,9% registrado en el segmento prepago. La tecnología GSM representa ya el 91,6% del parque (+10,1 p.p. interanual).

En el cuarto trimestre de 2008 el número de altas ha ascendido a 1,3 millones, llevando el acumulado del año hasta los 5,5 millones, un 36,0% más que en 2007, gracias al importante esfuerzo realizado por la Compañía para ampliar la capilaridad de la red comercial en 2008.

Respecto al **churn**, en 2008 se sitúa en el 3,5%, mostrando un descenso de 0,2 p.p. con respecto al año 2007, mientras en el trimestre el churn asciende al 3,7% (1,2 p.p. superior al del mismo periodo del año anterior). Así, la ganancia neta del trimestre se sitúa en 261.145 accesos, lo que se traduce en una ganancia neta acumulada de 1,6 millones de accesos (2,6 veces la alcanzada en el año 2007).

En términos de uso, la evolución del **MoU** se ha mantenido positiva en 2008, alcanzando 124 minutos, con un crecimiento interanual de 11,8%, si bien en el cuarto trimestre el MoU se reduce un 3,4% frente al mismo periodo del año anterior, debido al diferente mix del parque, con un mayor peso de los clientes de prepago sobre el total (+4,6 p.p vs. diciembre de 2007).

La evolución del **ARPU** de 2008 (-21,6% en moneda local) viene explicada fundamentalmente por la fuerte reducción de las tarifas de interconexión en diciembre de 2007, de aproximadamente el 50%. Adicionalmente, el ARPU está afectado por el incremento del peso del segmento prepago.

En este sentido, la Compañía está implementando medidas para mejorar la calidad de su base de clientes y mejorar su posicionamiento competitivo. Entre ellas, cabe destacar dentro del segmento de contrato las promociones asociadas a la antigüedad del cliente y los nuevos planes enfocados en una tarifa única a cualquier destino con cargos básicos más bajos, lo que favorece el acceso del cliente a estos planes.

En 2008 el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 815 millones de euros, mostrando un descenso interanual del 5,1% en moneda local, mientras que los ingresos de servicio se reducen un 5,5% interanual en moneda local. Esta evolución viene impactada por la reducción de las tarifas de interconexión mencionada anteriormente, que se traduce en un descenso acumulado de los ingresos de entrada del 42,8% interanual en moneda local, no compensado por los mayores ingresos de salida (+10,3% interanual en moneda local). En el cuarto trimestre del año los ingresos se reducen un 12,6% interanual en moneda local, fundamentalmente por la caída del 36,3% de los ingresos de entrada y el moderado incremento de los ingresos de salida (+0,3% interanual en moneda local).

Por otra parte, cabe mencionar el avance de los ingresos de datos (+32,6% interanual en moneda local) hasta representar en 2008 el 5,8% de los ingresos de servicio (+1,7 p.p. frente a enero-diciembre de 2007).

A pesar de la evolución de los ingresos, en 2008 el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un sólido crecimiento interanual del 13,4% en moneda local, hasta 208 millones de euros, fruto de la reducción de los aprovisionamientos, la implementación de acciones de contención de costes, y en mucha menor medida, de la provisión por adecuación de plantilla dotada en el cuarto trimestre de 2007 (excluyendo esta provisión el crecimiento sería del 11,8%). Así, el margen OIBDA de 2008 se sitúa en el 25,6%, 4,2 p.p. superior al registrado en 2007.

La **inversión (CapEx)** en 2008 asciende a 230 millones de euros (+29,3% interanual en moneda local) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en -22 millones de euros (frente a 6 millones de euros a diciembre de 2007)

Telefónica Telecom

Telefónica Telecom gestiona a diciembre de 2008 más de 2,8 millones de **accesos**, con un crecimiento del 9,2% respecto al año anterior impulsado por el incremento de los accesos de Banda Ancha (+96,7% interanual) y TV de pago (+95,1% interanual).

Gracias a la estrategia de paquetización, la Compañía ha conseguido capturar el crecimiento del negocio de la Banda Ancha y dinamizar el mercado de la TV de pago de Colombia. Así, en Banda Ancha, y tras sumar 38.803 nuevos clientes en el cuarto trimestre de 2008, la ganancia neta del conjunto del año asciende a 193.600 accesos, con un significativo incremento interanual del 46,4%. Gracias a ello, el parque total de accesos de Banda Ancha alcanza 393.871 accesos, de los cuales casi el 83% disfruta de alguna oferta paquetizada. En TV de pago, la ganancia neta de 2008 asciende a 69.388 accesos, 4.810 obtenidos en el último trimestre, triplicando así la planta de 2007 hasta alcanzar un total de 142.318 accesos.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 710 millones de euros en 2008, con un descenso interanual del 2,9% en moneda local a pesar de la positiva evolución de los ingresos de Internet, TV y contenidos, que en 2008 crecen interanualmente un 74,7% en moneda local, suponiendo ya el 15,8% de los ingresos totales (+7,0 p.p. frente al año anterior). Los menores ingresos de telefonía tradicional (-11,4% interanual en moneda local) vienen fuertemente impactados por el efecto sustitución fijo-móvil y el recorte de las tarifas de terminación en red fija (-38% promedio), que provocan un fuerte descenso de los ingresos de interconexión (-19,2% en moneda local). En el cuarto trimestre los ingresos se reducen un 13,9% interanual en moneda local, debido en buena parte al registro en el cuarto trimestre de 2007 de proyectos llave en mano de tecnologías de la información. Excluyendo este efecto, la tendencia del cuarto trimestre sería similar a la del resto del año.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

Por otra parte, la creciente penetración de paquetes sobre la base total de accesos fijos ha permitido que el **ingreso medio por acceso de telefonía fija** en 2008 muestre un avance interanual del 4,0% en moneda local.

En el conjunto del año los gastos se mantienen prácticamente estables (-0,3% en moneda local con respecto a 2007) gracias a los resultados de las políticas de eficiencia implementadas por la Compañía a lo largo de 2008. En el cuarto trimestre los gastos operativos se reducen interanualmente un 19,4% en moneda local, impactados por la mayor venta de equipos realizada en el mismo periodo de 2007 y la provisión por adecuación de plantilla contabilizada en el cuarto trimestre de 2007. Así, excluyendo el impacto de dicha provisión, los gastos operativos de 2008 presentarían un incremento interanual del 0,5% en moneda local.

La provisión de tráfico representa al cierre de diciembre el 1,6% de los ingresos, tras haberse reducido 1,3 p.p. frente al año anterior.

Con todo ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2008 alcanza 307 millones de euros, con un descenso interanual del 2,1% en moneda local (-6,4% en el cuarto trimestre). De este manera, el margen OIBDA en 2008 se sitúa en el 43,2%, levemente superior al registrado en 2007 (+0,3 p.p.).

La **inversión (CapEx)** de 2008 asciende a 190 millones de euros (+6,5% interanual en moneda local), mientras el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 117 millones de euros (-13,4% interanual en moneda local).

México

En el conjunto del año el mercado de telefonía móvil en México ha mantenido un fuerte ritmo de expansión, alcanzándose una penetración estimada a final de 2008 del 72% (+8 p.p. con respecto a diciembre 2007).

La actividad de Telefónica en México en el cuarto trimestre de 2008 ha estado

marcada por el desarrollo de la Campaña de Navidad, en la que destaca el lanzamiento de productos innovadores orientados a la consolidación de una oferta comercial competitiva, manteniendo el enfoque de crecimiento y rentabilidad. Esto, unido al desarrollo de los canales comerciales y a las continuas mejoras en la calidad de la red, ha permitido sostener el fuerte crecimiento de la actividad.

Así, la base de **clientes** móviles de Telefónica Móviles México alcanza a final de diciembre de 2008 los 15,3 millones de líneas, con un crecimiento del 22,3% respecto a diciembre de 2007, y 15,5 millones de clientes totales (+23,3% frente a diciembre 2007), posicionando a México como el segundo país de Telefónica en Latinoamérica por número de clientes móviles y alcanzando una cuota de mercado estimada del 19,5% (+1,2 p.p. frente a diciembre de 2007).

Entre las iniciativas comerciales que han permitido mejorar el posicionamiento competitivo destaca la introducción en el marco de la Campaña de Navidad de 2008 de una nueva oferta comercial en prepago complementaria a la tarifa "por llamada" denominada "Movistar 1-2-3", que establece una nueva tarifa por minuto progresiva en torno a tres niveles a los que el cliente accede en función de su nivel de consumo y cuyo lanzamiento ha permitido superar 1,8 millones de altas en el cuarto trimestre de 2008, y 6,8 millones de altas en el conjunto del año 2008 (7,3 millones en 2007).

Por el lado del **churn**, la notable mejora en las actividades dirigidas a aumentar la fidelidad de la base de clientes, junto a las acciones comerciales para estimular las recargas permiten que éste continúe su tendencia favorable, situándose en el trimestre en el 2,7% y en el acumulado del año en el 2,4%, (-0,3 p.p. frente a 2007).

Como resultado de la elevada captación y de la mejora de churn, la ganancia neta móvil en el cuarto trimestre de 2008 se sitúa en 668.585 clientes y en el acumulado del año 2008 alcanza casi los 2,8 millones.

En términos acumulados el **MoU** asciende a 136 minutos (-6,3% frente al año anterior) y el **ARPU** a 8,2 euros (-4,3% en moneda local). El MoU en el cuarto trimestre de 2008

asciende a 127 minutos, lo que supone una reducción del 22,1% respecto al mismo periodo del año anterior, impactado tanto por las modificaciones realizadas sobre la oferta comercial ya existente como por el lanzamiento de nuevos planes tarifarios con el objetivo de construir una oferta innovadora e incrementar la rentabilidad de los mismos, manteniéndose estable con respecto al tercer trimestre de 2008. Por su parte, el ARPU del cuarto trimestre de 2008 decrece interanualmente en moneda local un 6,7%, como consecuencia de la reducción de los cargos de interconexión de principios de año y del menor consumo.

El **importe de la cifra de negocios (ingresos)** en 2008 se incrementa un 23,8% interanual en moneda local hasta alcanzar 1.631 millones de euros, impulsado por el positivo comportamiento de los ingresos del servicio, que aumentan un 32,1% en el acumulado del año y un 24,5% en el último trimestre (en línea con el ritmo de crecimiento registrado en el tercer trimestre). Destaca el significativo crecimiento de los ingresos de salida (+38,2% en moneda local con respecto al año 2007), apoyado en un sostenido incremento del tráfico, especialmente en salida (+29,2% en 2008), superior al crecimiento del parque de clientes.

Los ingresos de entrada registran en moneda local un avance interanual del 8,2% en el cuarto trimestre de 2008 y del 12,1% en el acumulado del año, a pesar de las bajadas en las tarifas de terminación móvil en enero de 2008 (9,7%). Así, el crecimiento de los ingresos totales en el cuarto trimestre del año se sitúa en el 10,9%, impactado por un menor crecimiento de los ingresos por venta de terminales.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2008 se sitúa en 420 millones de euros, multiplicando por dos veces y media en moneda local los 179 millones de euros conseguidos en el ejercicio 2007. Así, el margen OIBDA en el conjunto del ejercicio alcanza el 25,7%, con un avance interanual de 13,2 p.p., reflejando las importantes mejoras de eficiencia derivadas de la mayor escala de las operaciones y de los esfuerzos de contención de costes.

En el cuarto trimestre el OIBDA más que se duplica en moneda local respecto al mismo periodo de 2007, con una expansión de márgenes interanual de 16,5 p.p hasta el 32,2%.

La **inversión (CapEx)** acumulada en el ejercicio 2008 asciende a 317 millones de euros (+49,7% en moneda local frente a 2007).

Por último, la Compañía alcanza un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** positivo de 103 millones de euros, mejorando significativamente respecto al flujo de caja operativo en 2007 de -51 millones de euros, a pesar del fuerte crecimiento del parque de clientes y del mayor esfuerzo inversor realizado en el año.

Venezuela

Al cierre de 2008 el mercado móvil venezolano alcanzó una penetración estimada del 100%, lo que supone 14 p.p. más que en diciembre del año anterior, convirtiéndose en uno de los mercados con mayor penetración de la región.

En este entorno, las operaciones de Telefónica en este mercado han continuado en el cuarto trimestre con la tendencia de crecimiento y rentabilidad mostrada durante los nueve primeros meses del año.

En el último trimestre del año la Compañía ha centrado su estrategia en desarrollar su cartera de servicios, destacando el lanzamiento del servicio de TV de pago a nivel nacional mediante tecnología satelital DTH en octubre, así como el lanzamiento del servicio de Banda Ancha móvil 3G en diciembre, inicialmente en el área del Gran Caracas.

A nivel comercial, la Compañía continúa con su estrategia de ofrecer una mayor gama de terminales que sus competidores, ofertando terminales en exclusiva coincidiendo con la campaña de Navidad, así como aumentando las ventas en *fixed wireless*. Así, las altas móviles en el cuarto trimestre superan los 1,2 millones, situándose en el acumulado del año en casi 4,3 millones.

El **churn** del año se mantiene en línea con el de 2007 en el 2,7%, a pesar del

aumento de 0,3 p.p. que se registra en el cuarto trimestre. Destaca la capacidad de la Compañía para contener el churn en un año marcado por las intensas campañas promocionales de la competencia y el proceso de migración de la base de clientes a GSM.

De este modo, a cierre del ejercicio el parque de Telefónica Móviles Venezuela se sitúa en 11,9 millones de **acessos totales** (+14,1% frente a diciembre de 2007), impulsado por la base de clientes móviles (+12,2%) hasta alcanzar 10,6 millones y el fuerte crecimiento en *fixed wireless* (+31,8%), registrando 1,5 millones de ganancia neta total en el año. La ganancia neta total del cuarto trimestre asciende a 343.334 accesos, de los cuales 303.816 son nuevos clientes móviles.

Del total de altas móviles de 2008, alrededor del 66% se han realizado en tecnología GSM, representando el parque en GSM a diciembre de 2008 el 55% del total de líneas móviles, lo que supone 20 p.p. más que en diciembre de 2007.

El **MoU** acumulado del año registra un descenso del 2,2% respecto a 2007, impactado por el fuerte crecimiento del parque de clientes, y se sitúa en 129 minutos (-4,2% en el cuarto trimestre). El **ARPU** en el conjunto del año crece un 11,0% en moneda local frente a 2007, tras registrar un fuerte crecimiento en el cuarto trimestre (+15,9% en moneda local), impulsado por la creciente contribución de los servicios de datos, que representan ya el 22,1% de los ingresos del servicio (+3,2 p.p. interanual) y permiten que el ARPU de salida crezca un 13,9% interanual en moneda local.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2008 alcanza 2.769 millones de euros (+23,9% con respecto a 2007 en moneda local), apoyado en el fuerte crecimiento interanual de los ingresos de servicio (+22,6% en moneda local), que se aceleran en el cuarto trimestre (+27,9%) y siguen creciendo por encima del parque. Destaca la buena evolución de los ingresos de salida, que registran un crecimiento del 31,0% en moneda local en 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** para el conjunto del ejercicio alcanza los 1.328 millones de euros, un 34,0% superior al de 2007 en moneda local, gracias a los mayores ingresos y a los ahorros comerciales por los menores subsidios de terminales. Así, el margen acumulado del año se sitúa en el 48,0%, con una mejora de 3,6 p.p. frente 2007, alcanzándose en el cuarto trimestre el 51,5% (+6,4 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** del año 2008 asciende a 287 millones de euros (-17,0% en moneda local con respecto a 2007), continuando con el despliegue de la red GSM, 3G y el lanzamiento del servicio de TV de pago por satélite, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2008 en 1.042 millones de euros (+61,4% en moneda local frente a 2007).

Centroamérica

Centroamérica muestra a finales de 2008 una penetración de la telefonía móvil del 80%, 11 p.p. más que hace doce meses.

En conjunto, el número de **acessos** móviles gestionados por Telefónica en los mercados en los que opera (Guatemala, El Salvador, Panamá y Nicaragua) asciende a 5,7 millones, con un crecimiento interanual del 13,8%. En el contexto de mercados altamente competitivos, en el que destaca la entrada de dos nuevos competidores en Panamá, la ganancia neta de Telefónica en Centroamérica en 2008 alcanza los 692.168 accesos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2008 muestra un crecimiento interanual en euros constantes del 4,2%, alcanzando los 568 millones de euros (+4,5% en euros constantes frente al cuarto trimestre de 2007). Los ingresos de servicio de telefonía móvil en 2008 se incrementan un 5,2% respecto a 2007 en euros constantes.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2008 alcanza 217 millones de euros, con un descenso interanual del 1,5% en euros constantes que viene explicado por la venta de espectro realizada en El Salvador en 2007 (16,4

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

millones de euros). Excluyendo este impacto, el OIBDA de 2008 presentaría un crecimiento interanual del 5,9% en euros constantes y el margen OIBDA presentaría un crecimiento de 0,7 p.p.. En el cuarto trimestre de 2008, el OIBDA presenta un crecimiento del 4,6% en euros constantes y el margen OIBDA se sitúa en el 43,5%.

La **inversión (CapEx)** de 2008 se sitúa en 116 millones de euros (-6,0% frente a 2007 en moneda constante) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 101 millones de euros (+4,4% frente a 2007 en moneda constante).

Ecuador

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano ha experimentado un fuerte crecimiento en 2008 hasta alcanzar una penetración estimada del 81% a final de año, lo que supone un crecimiento de 11 p.p. respecto a diciembre de 2007.

En este contexto, el parque de Telefónica Móviles Ecuador se ha incrementado en 541.422 clientes en 2008, lo que supone multiplicar por cerca de seis veces la ganancia neta registrada en el conjunto de 2007, alcanzando un total de 3,1 millones de **accesos** en diciembre de 2008 (+21,0% interanual). En el cuarto trimestre la ganancia neta se sitúa en 165.123 accesos. Destaca el avance de los servicios GSM, teniendo ya la Compañía el 83% de sus clientes en esta tecnología (+13 p.p. frente a 2007) tras el apagado de la red TDMA.

En paralelo al fuerte crecimiento de la base de clientes se registra un importante incremento del **MoU**, favorecido por las promociones comerciales destinadas a incentivar recargas y el consumo. Así, el MoU en el conjunto del año aumenta un 76,1% hasta alcanzar 84 minutos, manteniendo un sólido comportamiento en el cuarto trimestre de 2008 (99 minutos, +70,9% interanual).

El mayor consumo se refleja en la evolución del **ARPU**, que se incrementa un 8,9% interanual en 2008 en moneda local, tras registrar un fuerte avance del 14,0% en el cuarto trimestre de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2008 asciende a 318 millones de euros, con un incremento del 16,8% en moneda local respecto a 2007. Destaca el crecimiento de los ingresos del servicio (+20,8% en moneda local respecto al ejercicio anterior), impulsado por el importante aumento de los ingresos de salida (+28,0% frente a 2007). En el cuarto trimestre de 2008, los ingresos presentan un crecimiento del 7,4% respecto a 2007.

Las economías de escala y el foco en mejorar la eficiencia se traducen en un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2008 de 92 millones de euros, registrando un crecimiento interanual en moneda local del 35,0%. Así, el margen OIBDA se sitúa en 2008 en el 29,0% lo que supone una mejora de 3,9 p.p. respecto al ejercicio 2007. En el cuarto trimestre de 2008, el OIBDA presenta un crecimiento del 38,4% en moneda local y el margen OIBDA se sitúa en el 33,7% (+6,9 p.p.).

La **inversión (CapEx)** en el conjunto del año 2008 se sitúa en 124 millones de euros, incluyendo la inversión asociada a la renovación de la concesión de sus licencias de telefonía móvil y de larga distancia internacional para los próximos 15 años hasta 2023. Excluyendo esta inversión (61 millones de euros) el CapEx en moneda local aumentaría un 13,4% como resultado del fuerte crecimiento del tráfico registrado y de las mejoras de cobertura de red.

La evolución interanual del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se ve impactada por la renovación de la licencia, sin cuyo impacto alcanzaría 29 millones de euros en términos acumulados, con un aumento del 128,9% en moneda local.

Telefónica Internacional Wholesale Services (TIWS)

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2008 de TIWS alcanza los 324 millones de euros, con un incremento interanual del 21,3% en euros constantes.

TIWS alcanza crecimientos significativos en todas sus áreas de negocio. En 2008, los

ingresos por Capacidad Internacional se incrementan un 45,5% en euros constantes, los ingresos por Servicios Corporativos (RPVs) un 23,6% y los Servicios Satelitales un 11,5%. Los Servicios de Interconexión IP aportan un 46% de las ventas de la Compañía, con un crecimiento interanual del 12,5% en euros constantes.

El crecimiento de los ingresos se refleja en una mejora en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que registra un crecimiento interanual del 19,4% en euros constantes en el conjunto del año, mejorando la evolución mostrada en los nueve primeros meses de 2008 (+13,3% interanual en euros constantes). De este modo, la Compañía presenta un OIBDA de 102 millones de euros para el conjunto del ejercicio y un margen del 31,3%, prácticamente estable respecto al ejercicio anterior (-0,6 p.p.).

Telefónica Latinoamérica Accesos

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	134.041,8	137.612,4	147.845,8	153.060,9	158.200,1	18,0
Accesos de telefonía fija ¹	25.381,0	25.595,4	25.757,6	25.758,2	25.644,5	1,0
Accesos de datos e internet	6.954,8	7.099,9	7.275,1	7.572,4	7.629,8	9,7
Banda Estrecha ²	1.815,6	1.752,9	1.635,3	1.587,9	1.445,8	(20,4)
Banda Ancha ^{3,4}	5.035,9	5.237,2	5.525,8	5.875,7	6.067,0	20,5
Otros ⁵	103,4	109,8	114,0	108,8	117,0	13,1
Accesos móviles ⁶	100.542,2	103.676,7	113.459,6	118.269,8	123.385,2	22,7
Prepago	83.162,9	85.634,0	93.527,9	97.713,7	102.329,7	23,0
Contrato	17.379,3	18.042,7	19.931,7	20.556,1	21.055,5	21,2
TV de Pago	1.163,8	1.240,4	1.353,6	1.460,5	1.540,5	32,4
Accesos Mayoristas	62,6	56,0	57,6	69,6	59,0	(5,7)
Total Accesos Grupo	134.104,4	137.668,4	147.903,4	153.130,5	158.259,0	18,0

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

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

3 Incluye ISP de Banda Ancha de Terra Brasil, Telefónica de Argentina, Terra Guatemala y Terra México.

4 Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem, circuitos de Banda Ancha e ISP de Telefónica de Argentina que presta servicios en la zona norte del país.

5 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

6 Incluye clientes de Telemig desde abril de 2008.

Notas:

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

Telefónica Latinoamérica Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	22.174	20.078	10,4	5.863	5.402	8,5
Trabajos para inmovilizado	108	105	3,4	27	36	(25,7)
Gastos por operaciones	(14.098)	(13.422)	5,0	(3.629)	(3.783)	(4,1)
Otros ingresos (gastos) netos	180	363	(50,5)	81	163	(50,3)
Resultado de enajenación de activos	81	(3)	c.s.	74	(6)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	0	c.s.	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	8.445	7.121	18,6	2.416	1.812	33,4
Margen OIBDA	38,1%	35,5%	2,6 p.p.	41,2%	33,5%	7,7 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(3.645)	(3.559)	2,4	(928)	(1.010)	(8,1)
Resultado operativo (OI)	4.800	3.562	34,8	1.488	802	85,6

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- A partir de abril de 2008 el perímetro de consolidación de Vivo incluye Telemig.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

Telefónica Latinoamérica Accesos por países (I)

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Brasil						
Accesos Clientes Finales	48.963,1	49.906,5	56.098,3	58.165,3	60.704,9	24,0
Accesos de telefonía fija ¹	11.960,0	11.931,9	11.893,5	11.860,7	11.661,9	(2,5)
Accesos de datos e internet	3.288,6	3.369,3	3.423,1	3.601,9	3.625,8	10,3
Banda Estrecha	1.155,9	1.133,6	1.055,2	1.079,2	996,4	(13,8)
Banda Ancha ²	2.069,6	2.167,7	2.297,1	2.458,3	2.557,8	23,6
Otros ³	63,1	68,0	70,8	64,4	71,6	13,5
Accesos móviles ⁴	33.483,5	34.323,0	40.434,8	42.276,6	44.945,0	34,2
Prepago	27.236,4	27.849,8	32.689,9	34.161,5	36.384,0	33,6
Contrato	6.247,1	6.473,2	7.745,0	8.115,1	8.561,0	37,0
TV de Pago	230,9	282,3	346,9	426,1	472,2	104,5
Accesos Mayoristas	37,4	34,1	35,0	47,1	34,1	(8,7)
Total Accesos	49.000,5	49.940,5	56.133,3	58.212,4	60.739,1	24,0
Argentina						
Accesos Clientes Finales	19.462,1	19.587,3	19.999,2	20.533,4	20.717,0	6,4
Accesos de telefonía fija ¹	4.682,5	4.664,2	4.656,1	4.599,0	4.603,1	(1,7)
Fixed wireless	104,3	98,1	90,1	13,2	22,4	(78,5)
Accesos de datos e internet	1.149,9	1.168,3	1.234,6	1.281,6	1.284,3	11,7
Banda Estrecha	312,2	264,5	249,4	215,9	182,8	(41,4)
Banda Ancha ²	819,3	885,3	966,4	1.046,2	1.082,0	32,1
Otros ³	18,4	18,5	18,9	19,5	19,5	5,8
Accesos móviles	13.629,7	13.754,8	14.108,4	14.652,7	14.829,6	8,8
Prepago	8.836,0	8.865,6	9.003,9	9.473,6	9.687,6	9,6
Contrato	4.793,7	4.889,2	5.104,6	5.179,0	5.142,0	7,3
Accesos Mayoristas	9,3	9,4	9,8	10,1	10,0	7,8
Total Accesos	19.471,4	19.596,8	20.009,0	20.543,4	20.726,9	6,4
Chile						
Accesos Clientes Finales	9.361,7	9.482,8	9.709,4	9.816,7	10.002,7	6,8
Accesos de telefonía fija ¹	2.172,4	2.140,1	2.148,1	2.134,6	2.121,0	(2,4)
Accesos de datos e internet	686,8	679,1	709,3	728,7	743,8	8,3
Banda Estrecha	31,8	22,1	20,7	19,7	18,7	(41,3)
Banda Ancha ²	646,0	648,1	679,8	700,2	716,6	10,9
Otros ³	8,9	8,8	8,8	8,8	8,6	(4,0)
Accesos móviles	6.282,7	6.432,0	6.611,3	6.702,6	6.875,0	9,4
Prepago	4.742,2	4.797,1	4.850,0	4.856,3	4.956,0	4,5
Contrato	1.540,5	1.634,9	1.761,3	1.846,3	1.919,0	24,6
TV de Pago	219,9	231,6	240,8	250,9	263,0	19,6
Accesos Mayoristas	15,4	12,1	12,4	12,0	11,5	(25,3)
Total Accesos	9.377,2	9.494,9	9.721,8	9.828,8	10.014,3	6,8

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

2 Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de Banda Ancha.

3 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

4 Incluye clientes de Telemig desde abril de 2008.

Notas:

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

Telefónica Latinoamérica Accesos por países (II)

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Perú						
Accesos Clientes Finales	12.173,8	12.839,9	13.542,8	14.300,9	14.982,6	23,1
Accesos de telefonía fija ¹	2.843,4	2.867,7	2.893,1	2.941,5	2.986,5	5,0
<i>Fixed wireless</i>	290,0	321,4	349,2	412,0	485,5	67,4
Accesos de datos e internet	623,1	639,4	672,4	703,3	728,9	17,0
Banda Estrecha	40,3	33,9	34,1	21,5	17,7	(56,1)
Banda Ancha ²	572,1	594,2	626,8	669,8	698,4	22,1
Otros ³	10,7	11,2	11,5	11,9	12,8	19,4
Accesos móviles	8.067,3	8.699,4	9.324,0	10.010,1	10.612,7	31,6
Prepago	7.238,1	7.826,1	8.411,1	9.036,7	9.575,2	32,3
Contrato	829,2	873,3	912,9	973,4	1.037,5	25,1
TV de Pago	640,0	633,4	653,2	646,0	654,5	2,3
Accesos Mayoristas	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	(10,5)
Total Accesos	12.174,3	12.840,3	13.543,2	14.301,3	14.983,0	23,1
Colombia						
Accesos Clientes Finales	10.973,8	11.484,3	12.116,7	12.516,9	12.800,5	16,6
Accesos de telefonía fija ¹	2.328,5	2.396,7	2.349,9	2.320,4	2.299,2	(1,3)
Accesos de datos e internet	200,3	240,0	295,7	357,0	395,9	97,7
Banda Estrecha	0,0	0,3	0,3	0,3	0,3	n.s.
Banda Ancha ²	200,3	238,3	294,0	355,1	393,9	96,7
Otros ³	0,0	1,3	1,5	1,6	1,7	n.s.
Accesos móviles	8.372,1	8.754,5	9.358,5	9.702,0	9.963,1	19,0
Prepago	6.612,9	6.931,7	7.506,0	7.959,7	8.327,3	25,9
Contrato	1.759,2	1.822,8	1.852,5	1.742,2	1.635,8	(7,0)
TV de Pago	72,9	93,0	112,6	137,5	142,3	95,1
Accesos Mayoristas	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	n.s.
Total Accesos	10.973,8	11.484,3	12.116,7	12.516,9	12.803,4	16,7
México						
Accesos móviles	12.534,1	13.258,6	14.114,2	14.662,0	15.330,6	22,3
Prepago	11.833,7	12.492,6	13.288,9	13.779,2	14.432,4	22,0
Contrato	700,4	766,0	825,4	882,8	898,1	28,2
<i>Fixed Wireless</i>	3,6	47,7	62,5	99,4	133,6	n.s.
Total Accesos	12.537,6	13.306,3	14.176,7	14.761,3	15.464,2	23,3
Venezuela						
Accesos móviles	9.434,0	9.311,1	9.841,2	10.280,2	10.584,0	12,2
Prepago	8.900,3	8.771,8	9.238,5	9.659,7	9.970,7	12,0
Contrato	533,7	539,3	602,7	620,5	613,3	14,9
<i>Fixed Wireless</i>	995,9	1.043,6	1.242,5	1.281,8	1.312,8	31,8
TV de Pago	0,0	0,0	0,0	0,0	8,5	n.s.
Total Accesos	10.429,9	10.354,7	11.083,8	11.562,0	11.905,3	14,1

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

2 Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de Banda Ancha.

3 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

Notas:

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

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

Telefónica Latinoamérica Accesos por países (III)

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Centroamérica¹						
Accesos de telefonía fija ²	393,4	419,3	429,2	435,2	437,2	11,1
<i>Fixed Wireless</i>	268,2	272,4	281,4	276,7	278,7	3,9
Accesos de datos e internet	22,0	20,9	20,1	19,3	18,4	(16,3)
Banda Ancha ³	19,8	19,1	18,2	17,3	16,5	(16,8)
Otros ⁴	2,2	1,9	1,8	1,9	1,9	(12,5)
Accesos móviles	5.009,9	5.256,6	5.530,2	5.665,8	5.702,0	13,8
Prepago	4.628,6	4.881,7	5.152,1	5.281,6	5.315,3	14,8
Contrato	381,2	375,0	378,1	384,1	386,7	1,4
Total Accesos	5.425,3	5.696,9	5.979,5	6.120,2	6.157,6	13,5
Ecuador						
Accesos móviles	2.581,1	2.675,8	2.862,2	2.957,4	3.122,5	21,0
Prepago	2.177,5	2.251,9	2.406,4	2.491,5	2.650,5	21,7
Contrato	403,6	423,9	455,8	465,9	472,0	16,9
<i>Fixed Wireless</i>	1,3	83,6	82,7	85,5	89,4	n.s.
Total Accesos	2.582,4	2.759,4	2.944,9	3.042,9	3.211,9	24,4
Uruguay						
Accesos móviles	1.147,8	1.210,8	1.274,7	1.360,6	1.420,7	23,8
Prepago	957,0	965,8	981,3	1.013,8	1.030,6	7,7
Contrato	190,8	245,0	293,5	346,7	390,1	104,5
Total Accesos	1.147,8	1.210,8	1.274,7	1.360,6	1.420,7	23,8

1 Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador y Nicaragua.

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

3 Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de Banda Ancha.

4 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

Notas:

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

Telefónica Latinoamérica

Datos operativos operadoras móviles por país

Datos no auditados	2007	2008				% Var. Anual
	4T	1T	2T	3T	4T	
Brasil¹						
MoU (minutos)	80	75	94	89	85	7,4
ARPU (EUR)	12,3	11,7	10,9	12,0	10,0	(7,1)
Argentina						
MoU (minutos)	67	64	78	79	83	23,9
ARPU (EUR)	8,5	7,9	8,1	8,9	9,8	14,3
Chile						
MoU (minutos)	119	120	122	122	127	7,5
ARPU (EUR)	13,0	13,5	12,2	11,7	11,7	3,7
Perú						
MoU (minutos)	94	97	88	88	89	(5,9)
ARPU (EUR)	6,4	6,4	5,8	5,9	6,1	(9,1)
Colombia						
MoU (minutos)	129	125	120	123	124	(3,4)
ARPU (EUR)	8,9	7,3	7,3	6,6	6,2	(27,7)
México						
MoU (minutos)	164	142	149	126	127	(22,1)
ARPU (EUR)	9,2	8,6	8,2	8,2	7,9	(6,7)
Venezuela						
MoU (minutos)	136	125	132	128	130	(4,2)
ARPU (EUR)	16,5	15,1	15,3	16,7	20,3	15,9
Centroamérica						
MoU (minutos)	139	127	129	118	114	(17,8)
ARPU (EUR)	8,6	7,8	7,0	7,1	7,9	(15,4)
Ecuador						
MoU (minutos)	58	67	80	88	99	70,9
ARPU (EUR)	6,2	6,3	6,3	6,7	7,4	14,0
Uruguay						
MoU (minutos)	70	82	101	130	158	125,1
ARPU (EUR)	8,7	8,3	8,1	8,5	8,7	(2,7)

¹ Incluye Telemig desde abril de 2008.

Nota:

MoU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Latinoamérica

Telefónica Latinoamérica Datos operativos operadoras móviles por país

Datos no auditados	enero - diciembre		
	2008	2007	% Var. M. Local
Brasil¹			
MoU (minutos)	86	77	12,9
ARPU (EUR)	11,2	11,9	(5,8)
Argentina			
MoU (minutos)	76	63	21,1
ARPU (EUR)	8,7	8,5	10,5
Chile			
MoU (minutos)	123	106	16,3
ARPU (EUR)	12,3	12,0	8,3
Perú			
MoU (minutos)	90	90	0,0
ARPU (EUR)	6,0	7,3	(16,6)
Colombia			
MoU (minutos)	124	110	11,8
ARPU (EUR)	6,8	8,8	(21,6)
México			
MoU (minutos)	136	145	(6,3)
ARPU (EUR)	8,2	9,3	(4,3)
Venezuela			
MoU (minutos)	129	132	(2,2)
ARPU (EUR)	16,9	16,3	11,0
Centroamérica			
MoU (minutos)	122	144	(15,2)
ARPU (EUR)	7,4	9,7	(17,7)
Ecuador			
MoU (minutos)	84	48	76,1
ARPU (EUR)	6,7	6,6	8,9
Uruguay			
MoU (minutos)	119	56	114,4
ARPU (EUR)	8,4	8,2	(2,4)

¹ Incluye Telemig desde abril de 2008.

Nota:
MoU y ARPU calculados como la media mensual del periodo enero-diciembre.

Telefónica Latinoamérica

Datos financieros seleccionados (I)

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local
Brasil								
Importe neto de la cifra de negocios	8.606	7.662	12,3	12,2	2.041	2.025	0,8	15,8
OIBDA	3.359	3.056	9,9	9,8	826	809	2,2	16,8
Margen OIBDA	39,0%	39,9%	(0,9 p.p.)		40,5%	39,9%	0,6 p.p.	
CapEx	1.614	1.087	48,5	48,4	507	431	17,8	29,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.745	1.970	(11,4)	(11,5)	319	378	(15,6)	2,4
Vivo¹								
Importe neto de la cifra de negocios	2.932	2.396	22,4	22,3	730	656	11,3	26,8
OIBDA	825	613	34,6	34,5	209	175	19,7	35,9
Margen OIBDA	28,2%	25,6%	2,6 p.p.		28,7%	26,7%	2,0 p.p.	
CapEx	739	358	106,2	106,1	210	183	14,5	26,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	87	255	(66,0)	(66,0)	(1)	(9)	(93,3)	(123,2)
Telesp								
Importe neto de la cifra de negocios	6.085	5.619	8,3	8,2	1.405	1.465	(4,1)	10,6
OIBDA	2.515	2.443	2,9	2,8	617	633	(2,6)	11,4
Margen OIBDA	41,3%	43,5%	(2,1 p.p.)		43,9%	43,2%	0,7 p.p.	
CapEx	875	729	20,1	20,0	297	247	20,3	31,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.639	1.714	(4,4)	(4,5)	320	386	(17,3)	(1,5)
Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	2.527	2.264	11,6	21,3	725	586	23,8	20,7
OIBDA	919	788	16,6	26,7	291	170	71,3	65,7
Margen OIBDA ²	35,2%	33,5%	1,8 p.p.		39,1%	28,0%	11,1 p.p.	
CapEx	344	289	19,4	29,7	157	109	44,0	47,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	574	499	15,1	25,0	134	61	120,2	94,7
T. Móviles Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.585	1.353	17,2	27,3	457	353	29,6	26,6
OIBDA	514	418	22,8	33,4	181	129	40,0	40,1
Margen OIBDA	32,4%	30,9%	1,5 p.p.		39,5%	36,6%	2,9 p.p.	
CapEx	154	123	24,6	35,4	99	52	92,0	100,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	360	295	22,0	32,6	82	77	5,4	1,0
Telefónica de Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.027	984	4,4	13,5	291	252	15,5	12,5
OIBDA	405	370	9,5	19,0	111	42	166,6	135,5
Margen OIBDA ²	34,4%	32,1%	2,3 p.p.		33,6%	14,2%	19,5 p.p.	
CapEx	191	165	15,4	25,4	58	58	0,9	0,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	214	205	4,7	13,8	53	(16)	c.s.	c.s.
Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	1.936	1.814	6,7	13,3	474	495	(4,4)	10,2
OIBDA	740	716	3,3	9,7	201	202	(0,7)	13,2
Margen OIBDA	38,2%	39,5%	(1,3 p.p.)		42,4%	40,8%	1,6 p.p.	
CapEx	423	418	1,3	7,5	134	133	0,5	13,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	316	298	6,1	12,6	67	69	(2,9)	13,5
T. Móviles Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	1.051	930	13,1	20,0	264	268	(1,5)	13,3
OIBDA	402	348	15,3	22,4	114	108	4,7	19,0
Margen OIBDA	38,2%	37,5%	0,7 p.p.		43,0%	40,4%	2,5 p.p.	
CapEx	228	220	3,7	10,1	70	72	(3,3)	9,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	173	128	35,2	43,5	44	36	20,6	38,5
Telefónica Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	974	974	(0,0)	6,1	233	255	(8,6)	5,5
OIBDA	339	368	(7,8)	(2,1)	88	93	(5,2)	8,3
Margen OIBDA	34,8%	37,7%	(2,9 p.p.)		37,7%	36,3%	1,3 p.p.	
CapEx	195	198	(1,3)	4,7	64	61	5,0	17,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	144	170	(15,3)	(10,1)	24	32	(25,0)	(9,3)

¹ 50% de Vivo. Incluye Telemig a partir de abril de 2008.

² Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

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

Telefónica Latinoamérica

Datos financieros seleccionados (II)

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local
Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	1.627	1.513	7,5	7,6	459	388	18,4	11,8
OIBDA	621	482	28,9	29,0	189	56	n.s.	n.s.
Margen OIBDA	38,2%	31,9%	6,3 p.p.		41,1%	14,4%	26,7 p.p.	
CapEx	289	281	2,7	2,8	160	125	28,1	25,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	332	201	65,4	65,5	29	(69)	c.s.	c.s.
T. Móviles Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	773	603	28,3	28,4	229	173	32,3	25,5
OIBDA	266	162	64,5	64,6	89	54	65,9	58,9
Margen OIBDA	34,4%	26,9%	7,6 p.p.		39,1%	31,2%	7,9 p.p.	
CapEx	144	155	(6,9)	(6,8)	85	74	15,2	13,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	122	7	n.s.	n.s.	4	(20)	c.s.	c.s.
Telefónica del Perú¹								
Importe neto de la cifra de negocios	977	1.031	(5,2)	(5,1)	266	245	8,5	2,1
OIBDA	354	320	10,5	10,6	99	2	n.s.	n.s.
Margen OIBDA	36,2%	31,1%	5,2 p.p.		37,1%	0,8%	36,3 p.p.	
CapEx	144	126	14,6	14,7	75	51	46,8	43,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	209	194	7,8	7,9	24	(49)	c.s.	c.s.
Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	1.490	1.569	(5,0)	(3,9)	359	431	(16,7)	(13,8)
OIBDA	515	503	2,4	3,6	135	161	(16,2)	(13,2)
Margen OIBDA	34,6%	32,0%	2,5 p.p.		37,6%	37,4%	0,2 p.p.	
CapEx	420	360	16,6	17,9	168	213	(21,4)	(19,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	95	143	(33,3)	(32,5)	(33)	(52)	(37,3)	(38,2)
T. Móviles Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	815	869	(6,2)	(5,1)	192	227	(15,5)	(12,6)
OIBDA	208	186	12,1	13,4	59	78	(23,9)	(21,0)
Margen OIBDA	25,6%	21,4%	4,2 p.p.		30,8%	34,3%	(3,4 p.p.)	
CapEx	230	180	27,9	29,3	100	117	(14,8)	(12,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	(22)	6	c.s.	c.s.	(41)	(39)	3,2	4,9
Telefónica Telecom								
Importe neto de la cifra de negocios	710	739	(4,0)	(2,9)	177	212	(16,8)	(13,9)
OIBDA	307	317	(3,2)	(2,1)	76	83	(9,3)	(6,4)
Margen OIBDA	43,2%	42,9%	0,3 p.p.		42,9%	39,3%	3,6 p.p.	
CapEx	190	180	5,3	6,5	68	96	(29,4)	(27,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	117	137	(14,4)	(13,4)	8	(12)	c.s.	c.s.
México (T. Móviles México)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.631	1.431	14,0	23,8	427	420	1,5	10,9
OIBDA	420	179	134,1	154,2	137	66	108,0	127,0
Margen OIBDA	25,7%	12,5%	13,2 p.p.		32,2%	15,7%	16,5 p.p.	
CapEx	317	230	37,8	49,7	161	77	109,6	123,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	103	(51)	c.s.	c.s.	(23)	(11)	119,1	105,0
Venezuela (T. Móviles Venezuela)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.769	2.392	15,8	23,9	898	675	32,9	25,3
OIBDA	1.328	1.060	25,3	34,0	462	305	51,7	44,4
Margen OIBDA	48,0%	44,3%	3,6 p.p.		51,5%	45,1%	6,4 p.p.	
CapEx	287	370	(22,4)	(17,0)	144	216	(33,5)	(32,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.042	691	50,8	61,4	319	89	n.s.	n.s.
Centroamérica²								
Importe neto de la cifra de negocios	568	585	(2,9)	n.c.	157	146	7,6	n.c.
OIBDA	217	236	(8,0)	n.c.	68	65	6,0	n.c.
Margen OIBDA	38,2%	40,3%	(2,1 p.p.)		43,5%	44,2%	(0,7 p.p.)	
CapEx	116	133	(12,6)	n.c.	62	69	(10,7)	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	101	103	(2,2)	n.c.	6	(5)	c.s.	n.c.
Ecuador (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	318	291	9,2	16,8	93	80	16,1	7,4
OIBDA	92	73	26,2	35,0	31	21	46,0	38,4
Margen OIBDA	29,0%	25,1%	3,9 p.p.		33,7%	26,8%	6,9 p.p.	
CapEx	124	60	108,3	122,8	90	32	182,9	193,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	(32)	13	c.s.	c.s.	(59)	(10)	n.s.	n.s.

¹ Telefónica del Perú incluye Cable Mágico.

² Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador y Nicaragua.

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

Telefónica Latinoamérica Datos financieros seleccionados (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local

Uruguay (T. Móviles Uruguay)

Importe neto de la cifra de negocios	150	104	44,5	37,8	43	32	36,6	31,9
OIBDA	48	28	72,5	64,5	17	10	68,2	61,9
Margen OIBDA	31,7%	26,6%	5,2 p.p.		40,3%	32,7%	7,6 p.p.	
CapEx	24	15	63,1	55,5	12	7	74,7	67,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	24	13	83,4	74,9	6	4	56,8	51,7

TIWS

Importe neto de la cifra de negocios	324	275	18,1	21,3	89	73	22,3	18,0
OIBDA	102	88	15,9	19,4	27	18	50,0	43,4
Margen OIBDA	31,3%	31,9%	(0,6 p.p.)		30,0%	24,6%	5,4 p.p.	
CapEx	51	54	(5,7)	(1,3)	25	24	5,9	5,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	50	33	51,2	53,5	1	(6)	c.s.	c.s.

Nota:

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

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Europa

Telefónica Europa ha registrado un sólido comportamiento en 2008, a pesar del empeoramiento del contexto económico y de los cambios en los patrones de comportamiento de los clientes. En este entorno, en el que no todos los mercados se han visto afectados por igual, la principal fortaleza común de Telefónica Europa en sus mercados ha sido el lanzamiento de nuevas propuestas comerciales que han anticipado las necesidades de los clientes en el contexto actual.

A finales de diciembre de 2008, el número total de accesos en Telefónica Europa alcanza los 45,8 millones (+9,0% interanual). La ganancia neta de **clientes de telefonía móvil** en el año asciende a 2,9 millones, alcanzando un parque total de 41,2 millones de líneas en diciembre (+7,6% interanual), con un buen comportamiento tanto en el segmento contrato como en el de prepago en todos los mercados. En el cuarto trimestre, con unas estrategias comerciales en los distintos negocios adaptadas al nuevo entorno de mercado, la ganancia neta se sitúa en 0,7 millones de clientes, un 28,1% inferior a la del mismo periodo de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra en 2008 un sólido crecimiento interanual del 5,9% en términos comparables¹, hasta alcanzar los 14.308 millones de euros, impulsado fundamentalmente por el sólido incremento de los ingresos de Telefónica O2 Reino Unido, del 10,6% interanual en moneda local, y por crecimiento registrado por Telefónica O2 Alemania, que en el cuarto trimestre del año presenta un

comportamiento positivo en sus ingresos de servicio móvil. En términos reportados, los ingresos muestran un descenso interanual del 1,0% en 2008, y del 1,7% en el cuarto trimestre del año, debido principalmente al impacto de la depreciación de la libra respecto al euro, y a la salida de Airwave del perímetro de consolidación.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2008 registra un significativo crecimiento interanual del 4,7% en términos comparables², hasta alcanzar 4.180 millones de euros, impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos y una actividad comercial más enfocada, así como por los beneficios de las medidas de reestructuración adoptadas en el cuarto trimestre de 2007. El OIBDA de 2008 en términos reportados se reduce interanualmente un 16,0%, impactado tanto por la plusvalía por la venta de Airwave registrada en el segundo trimestre de 2007 (1.296 millones de euros), como por la depreciación de la libra esterlina con respecto al euro. En el cuarto trimestre del año el OIBDA se incrementa interanualmente un 34,0%, debido principalmente a los costes de reestructuración registrados en el mismo periodo de 2007 y al resultado de la aplicación adicional por importe de 60 millones de euros de provisiones dotadas para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no se han materializado (174 millones de euros en el conjunto de 2008).

El margen OIBDA de 2008, un 29,2%, es similar al del ejercicio 2007 (-0,3 p.p.) en términos comparables², mientras que en el cuarto trimestre del año asciende al 30,6%, 0,6 p.p. superior al del mismo periodo de 2007 en términos comparables².

El **CapEx** para el conjunto del año asciende a 2.072 millones de euros, con un aumento interanual del 2,9% en términos comparables¹. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2008 alcanza los 2.108 millones de euros, mostrando un significativo incremento interanual del 6,7% en términos comparables².

Telefónica O2 Reino Unido

En 2008, Telefónica O2 Reino Unido ha superado al conjunto del mercado en todos los principales parámetros financieros y operativos, pese al empeoramiento del entorno económico, manteniendo un equilibrio entre crecimiento y eficiencia que ha contribuido a mantener su posición de liderazgo.

Es importante destacar también que, según un reciente informe publicado por JD Power and Associates, Telefónica O2 Reino Unido encabeza la lista de proveedores de servicios de Internet (ISP) de Banda Ancha de telefonía fija y móvil en el Reino Unido en cuanto a satisfacción del cliente, así como para el negocio móvil en general entre las principales operadoras con infraestructura propia. La empresa de marketing realizó dos encuestas de satisfacción del cliente basadas en cinco factores que determinan

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007.

² Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007. Se excluyen, además, la plusvalía por la venta de Airwave en 2007, la venta de inmuebles en la República Checa en 2008, gastos por reestructuración y similares, así como el resultado de aplicar provisiones dotadas para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no se han materializado.

el grado de satisfacción general con el servicio de Banda Ancha fija y móvil: a) rendimiento y fiabilidad; b) facturación; c) precio; d) servicio al cliente/sopORTE técnico; y e) ofertas/promociones.

En telefonía móvil, la ganancia neta en el conjunto de año asciende a 1,1 millones de líneas (+45,3% interanual), lo que sitúa el **parque total de telefonía móvil** en 19,5 millones de líneas (excluyendo a Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 5,9%. En el cuarto trimestre del año, la ganancia neta móvil alcanza los 390.365 clientes.

Tras registrar una ganancia neta de contrato en 2008 de 798.690 clientes (+35,2% interanual), el peso de este segmento sobre el parque total alcanza el 39,1% en diciembre (37,0% en diciembre de 2007). Esta evolución refleja el enfoque en los clientes de mayor valor de los distintos segmentos, el mantenimiento de los mejores niveles de churn del mercado, la fortaleza de propuestas como *Simplicity*, el *iPhone* (3G), la Banda Ancha móvil y la continua migración de clientes de prepago a contrato. En el cuarto trimestre de 2008 la ganancia neta de contrato se sitúa en 177.116 líneas.

En prepago la ganancia neta asciende a 289.176 clientes en 2008, lo que supone un crecimiento interanual del 82,7%, hasta alcanzar un parque de 11,9 millones de clientes. En el cuarto trimestre del año, y dada su estacionalidad, la ganancia neta se sitúa en 213.249 líneas, destacando el lanzamiento de nuevos productos en el trimestre, como la Banda Ancha móvil y el *iPhone* prepago.

Es importante destacar el mantenimiento del liderazgo en el mercado en términos de churn de contrato, que se sitúa en el 1,3% en el cuarto trimestre de 2008 frente al 1,5% registrado en el primer trimestre del año, y que refleja el correcto enfoque comercial de la Compañía y el liderazgo en términos de satisfacción del cliente en el entorno actual (en el conjunto del año el churn de contrato se reduce desde el 1,7% en 2007 hasta el 1,4%). El churn total en 2008 también se reduce hasta el 2,7%, frente al 2,9% en 2007.

El **MoU** ha registrado un sólido crecimiento interanual del 9,1%, hasta alcanzar 207 minutos en 2008, principalmente debido al incremento del número de clientes de prepago en productos como "*Unlimited*", mientras los clientes de contrato han continuado optimizando la utilización de paquetes de minutos en el entorno actual. En el cuarto trimestre el MoU se sitúa en 213 minutos (+8,0% interanual).

El **ARPU total** de Telefónica O2 Reino Unido alcanza los 30,0 euros en 2008, con un crecimiento interanual del 1,4% en moneda local impulsado por la mejora del mix de clientes. En el cuarto trimestre del año el ARPU muestra un descenso interanual del 1,7% en moneda local, reflejando el menor ARPU de voz, tanto en contrato como en prepago, que es parcialmente compensado por el crecimiento sostenido del ARPU de datos.

En 2008, el ARPU de contrato registra un descenso interanual en moneda local del 2,1% debido al proceso continuado de migración de clientes de prepago a contrato, a propuestas como "*Simplicity*", que se adaptan mejor a las expectativas de los clientes en el entorno actual, además de a la continua optimización en el uso de los paquetes de minutos por parte de los clientes. El ARPU de prepago disminuye en el año un 0,6% en moneda local con respecto a 2007, reflejando el proceso de migración antes mencionado y el mayor número de adscripciones a tarifas de prepago como "*Unlimited*".

El ARPU de datos muestra un sólido comportamiento en 2008, con un incremento interanual en moneda local del 9,2% hasta 10,3 euros (+6,6% interanual en el cuarto trimestre en moneda local), impulsado principalmente por el incremento en el número de conexiones de Banda Ancha móvil (se lanzó una nueva oferta comercial de prepago en el cuarto trimestre), y por el éxito continuado de los paquetes opcionales de datos en el resto de tarifas. Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 55,4% interanual en moneda local en el conjunto del año.

El servicio de **Banda Ancha** de Telefónica O2 Reino Unido registra una ganancia neta de 270.157 líneas en 2008, finalizando el año con niveles de satisfacción de clientes líderes en el mercado. En el cuarto trimestre el negocio vuelve a obtener unos sólidos resultados, con una ganancia neta de 73.776 líneas, lo que sitúa el parque de Banda Ancha en 340.866 líneas al final de diciembre de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el año los 7.052 millones de euros, con un incremento interanual del 10,6% en moneda local. En el cuarto trimestre de 2008 los ingresos aumentan un 10,4% interanual en moneda local, acelerando su ritmo de crecimiento con respecto al trimestre anterior (+8,7%) debido al diferente ritmo de llenado de terminales en el canal de distribución respecto al mismo periodo de 2007 (situación que no se producirá en el siguiente trimestre) y a la mayor actividad relacionada con el *iPhone* hacia el final del año. Los ingresos de servicio móvil en 2008 ascienden a 6.435 millones de euros, mostrando un incremento del 10,0% interanual en moneda local y del 8,0% en el cuarto trimestre, inferior al del tercer trimestre de 2008 debido al descenso del ARPU de voz, que es compensado por el crecimiento de la base de clientes y el negocio de datos móviles.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 1.839 millones de euros en 2008, con un crecimiento interanual del 11,1% en moneda local (+9,1% en términos comparables), impulsado por una actividad comercial más enfocada, continuas mejoras de eficiencia y el mejor churn de contrato del mercado. El OIBDA crece un 12,3% interanual en moneda local en el cuarto trimestre, siendo este crecimiento del 8,1% en términos comparables³.

El margen OIBDA del año se sitúa en el 26,1% (0,4 p.p. inferior al de 2007 en términos comparables³), estando la inversión asociada al lanzamiento comercial de nuevos productos de DSL y Banda Ancha móvil a lo largo del año parcialmente

3 Excluidos gastos de reestructuración en 2007.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Europa

compensada con mejoras de eficiencia.

En el cuarto trimestre de 2008 el margen alcanza el 27,3%, frente al 26,8% del mismo trimestre de 2007 (un 27,8% en términos comparables⁴).

La **inversión (CapEx)** en el conjunto del año asciende a 717 millones de euros (+0,1% interanual en moneda local), resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 1.122 millones de euros (+15,7% interanual en términos comparables⁴).

Telefónica O2 Alemania

En el cuarto trimestre de 2008, Telefónica O2 Alemania ha vuelto a registrar crecimiento positivo en los ingresos de servicio móviles, a pesar de operar en un entorno altamente competitivo y del menor tamaño del conjunto del mercado. A finales de diciembre, la Compañía había asentado satisfactoriamente los cimientos claves de su negocio para desarrollar su estrategia: el despliegue de red en línea con las previsiones, aumento de la capilaridad de la red de distribución por encima de los objetivos (725 tiendas al final del año) y la finalización del programa de migración de clientes desde antiguas a nuevas tarifas. La Compañía ha registrado también un significativo aumento del margen OIBDA, debido al éxito de ofertas comerciales como la tarifa plana "O2 Handy flatrate" (contratos de sólo seis meses de duración), y la introducción en el cuarto trimestre de un nuevo enfoque comercial basado en la mejora de la eficiencia de las actividades de adquisición y retención de clientes, con un prometedor arranque en los canales directos de distribución.

En 2008, Telefónica O2 Alemania registra una **ganancia neta** de 1,7 millones de clientes móviles (19,4% superior a la del año anterior), de los cuales 952.794 proceden de marcas asociadas, entre ellas HanseNet, Tchibo, Fonix, Schlecker y M-Net, alcanzando un parque de 14,2 millones de clientes de telefonía móvil (+13,8% con respecto a diciembre de 2007). La ganancia neta del cuarto trimestre asciende a 220.159 líneas,

con un descenso del 27,4% interanual, tras la desconexión de más de 240.000 líneas inactivas de prepago. Es importante destacar que esta decisión no tiene impacto en los resultados económicos y financieros del negocio.

La ganancia neta de contrato en 2008 se sitúa en 730.418 clientes, alcanzándose un parque de 7,0 millones de líneas (+11,7% interanual), con una ganancia neta en el cuarto trimestre de 85.895 clientes. Los clientes de contrato representan el 49,1% del parque total a finales de diciembre (50,0% en diciembre de 2007). En el conjunto del año, la ganancia neta de clientes de prepago asciende a 996.514 líneas (+44,3% interanual), hasta alcanzar un parque de 7,2 millones de clientes al final de diciembre (+16,0% interanual), con una ganancia neta en el trimestre de 134.264 líneas, después de las desconexiones previamente mencionadas.

En 2008, el **churn** se incrementa interanualmente 0,1 p. p., hasta el 2,0%, mostrando un descenso interanual de 0,7 p.p. en el cuarto trimestre del año hasta el 2,4%.

El **MoU** muestra un incremento interanual del 5,3% en 2008, hasta 138 minutos, y disminuye interanualmente un 3,8% en el cuarto trimestre, debido a la finalización en el trimestre de promociones previas de tarifas planas en prepago.

El **ARPU** total del año decrece interanualmente un 14,9% hasta alcanzar 17,4 euros, debido principalmente a la exitosa finalización de la migración de la base de clientes a tarifas como "Genion" e "Inklusivpakete", y al impacto de la reducción de las tarifas de terminación móvil desde noviembre de 2007. No obstante, en el cuarto trimestre (-13,2%) se observa un mejor comportamiento interanual que en el trimestre anterior (-16,8%). El ARPU de contrato decrece interanualmente un 15,0% en 2008, hasta alcanzar 29,0 euros, mientras que el ARPU de prepago decrece interanualmente un 11,0%.

El **ARPU de datos** en 2008 se reduce interanualmente un 5,8% hasta alcanzar 4,8 euros, mientras que en el cuarto trimestre del año decrece interanualmente un 7,0%, reflejando el impacto de la introducción de tarifas de mayor valor y de tarifas planas de voz en el consumo de SMSs. Es importante destacar que los ingresos no-SMS muestran un incremento interanual del 25,7% en 2008, impulsados principalmente por los "Surfsticks" de Internet móvil y los paquetes para navegar en Internet.

El servicio de **O2 DSL** registra una ganancia neta de 140.079 clientes en 2008, y de 16.713 en el cuarto trimestre, alcanzándose un parque de 214.783 clientes. Telefónica Deutschland registra un total de 1,3 millones de líneas ULL al final de diciembre, frente a los 0,7 millones de líneas en diciembre de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** presenta un crecimiento interanual del 1,5% en 2008, hasta alcanzar 3,595 millones de euros, explicado fundamentalmente por la evolución de los ingresos de servicio móvil (2.869 millones de euros, que decrecen interanualmente un 1,1%), y de los ingresos de Banda Ancha mayorista (435 millones de euros, que aumentan interanualmente un 44,3%). Es importante destacar que en el cuarto trimestre del año se vuelve a registrar un crecimiento positivo de los ingresos de servicio móvil (+0,7% interanual), gracias a un mejor comportamiento del ARPU interanual y al crecimiento del parque de clientes.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende en el año a 770 millones de euros, con un crecimiento interanual del 62,9%, que en términos comparables⁴ se sitúa en el 6,6%. El aumento de la rentabilidad del negocio (+1,0 p.p. en términos comparables⁴ hasta alcanzar un margen OIBDA del 21,4% en 2008) refleja el éxito de la Compañía en la cimentación de las bases de su negocio (menor dependencia del *roaming* nacional, mejora de la red de distribución y finalización del proceso de migración de

⁴ Excluidos gastos de reestructuración en 2007.

tarifas), y el nuevo enfoque comercial introducido en el cuarto trimestre, que ha reducido considerablemente los costes de adquisición y de retención de clientes.

La **inversión (CapEx)** se sitúa en 924 millones de euros en 2008, incrementándose interanualmente un 8,7%, principalmente como consecuencia de la aceleración del despliegue de la red móvil de acuerdo con los planes de inversión de la Compañía (99% de cobertura de la población en 2G y un 78% de cobertura de redes de datos, incluidos HSDPA y EDGE), y de la ampliación de la red de distribución.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2008 es negativo en 154 millones de euros (-377 millones de euros en 2007).

Telefónica O2 Irlanda

En un entorno económico más complicado, Telefónica O2 Irlanda ha seguido mejorando sus parámetros operativos y financieros a lo largo de 2008, y especialmente en el cuarto trimestre del año. En el conjunto del año, la Compañía ha registrado una **ganancia neta** de 81.561 clientes, y de 14.589 en el cuarto trimestre, hasta alcanzar un parque de 1,7 millones de clientes al final de diciembre, un 5,0% superior al del ejercicio anterior.

El segmento de contrato sigue siendo el motor del crecimiento de Telefónica O2 Irlanda, registrando una ganancia neta de 87.864 clientes en el año (+25,3% interanual), y de 12.513 en el cuarto trimestre, hasta alcanzar un parque de 643.091 clientes. Los principales impulsores de esta evolución son el importante esfuerzo realizado en el segmento corporativo, el buen comportamiento de la Banda Ancha móvil y el éxito de las nuevas ofertas comerciales "O2 Clear". Gracias a la buena acogida de "O2 Experience", lanzada en febrero de 2008, y al éxito de la campaña "O2 Treat card" en diciembre, la ganancia neta de prepago en el conjunto del ejercicio es negativa en 6.303 clientes, con una mejora significativa con respecto a 2007. En el cuarto trimestre de 2008 la ganancia

neta de prepago asciende a 2.076 clientes, mostrando una notable mejora con respecto al trimestre anterior (-12.409 líneas). El parque de prepago se sitúa en 1,1 millones de líneas al final de diciembre.

El **churn** en el conjunto del año se sitúa en el 2,8%, con un incremento interanual de 0,2 p.p. El churn de contrato aumenta como consecuencia del entorno competitivo, mientras que el churn de prepago se mantiene prácticamente estable a lo largo del año.

El **MoU** registra un descenso interanual del 1,1% en 2008 hasta los 245 minutos, y del 3,6% interanual en el cuarto trimestre. Este comportamiento viene explicado por el aumento del número de líneas de Banda Ancha móvil, la optimización del uso del servicio por parte de los clientes de contrato y la sustitución del uso de voz por SMS en tarifas de prepago "O2 Experience".

El **ARPU total** decrece interanualmente un 5,9% en 2008 hasta alcanzar los 43,2 euros, con un descenso interanual en el cuarto trimestre del 6,8%. El ARPU de prepago se reduce interanualmente un 7,0% en el año, y un 7,9% en el cuarto trimestre, como consecuencia de la suscripción por parte de los clientes, tanto nuevos como ya existentes, a planes de precios de mayor valor como "O2 Experience". El ARPU de contrato registra un descenso interanual del 11,9% en 2008, y del 12,2% en el cuarto trimestre, debido fundamentalmente al aumento de los clientes de Banda Ancha móvil y a la adopción continuada de las tarifas "O2 Clear".

El ARPU de datos se reduce un 7,2% en el año hasta alcanzar 10,8 euros, siendo la reducción interanual en el cuarto trimestre del 11,6%, como consecuencia de promociones como la oferta de SMS ilimitados dentro de "O2 Experience" (el volumen de SMS se ha incrementado interanualmente un 40,3% en 2008). Los ingresos por servicios de datos no-SMS aumentan interanualmente un 17,1% en 2008, impulsados por el crecimiento del parque de Banda Ancha móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el año asciende a 957 millones de euros, con un descenso interanual del 3,4%. Los ingresos de servicio móvil en 2008 se reducen interanualmente un 2,7%, hasta alcanzar 909 millones de euros, registrando un descenso interanual del 1,7% en el cuarto trimestre, al compensarse parcialmente la caída del ARPU con el crecimiento del parque.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el conjunto del año alcanza los 301 millones de euros, un 9,5% inferior al de 2007 en términos comparables⁵, debido a los menores ingresos y al aumento de los gastos comerciales para recuperar pulso en el mercado. En el cuarto trimestre el OIBDA registra un descenso interanual del OIBDA del 4,0% en términos comparables⁵, lo que supone una notable mejora con respecto al trimestre anterior (-12,6% en términos comparables⁵). Esta mejora viene explicada por la mayor actividad comercial en contrato en el trimestre anterior, la continuación de programas de racionalización de costes, y una mayor proporción de altas de clientes sólo-SIM de menor coste de adquisición en el cuarto trimestre. El margen OIBDA en el conjunto del año se sitúa en el 31,5% (2,1 p.p. menos que en 2007 en términos comparables⁵), mientras que en el cuarto trimestre asciende al 30,3% (0,4 p.p. inferior al del mismo periodo del año anterior en términos comparables⁵).

La **inversión (CapEx)** para el conjunto del año se sitúa en 83 millones de euros (-29,6% interanual), y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 219 millones de euros (+1,4% interanual en términos comparables⁵).

5 Excluidos gastos de reestructuración en 2007.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Europa

Telefónica O2 República Checa

En 2008 Telefónica O2 República Checa ha registrado unos sólidos resultados en el altamente competitivo mercado de telefonía móvil checo, reforzando al mismo tiempo su posición de liderazgo en el mercado de telefonía fija del mismo país, con una mejor evolución de las líneas, y manteniendo el buen comportamiento de las operaciones en Eslovaquia.

A finales de diciembre de 2008 el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 8,6 millones, lo que supone un ligero descenso interanual del 0,6%.

Los accesos de telefonía fija ascienden a 1,9 millones al final de diciembre, con un descenso interanual del 8,5%. En el cuarto trimestre del año los accesos de telefonía fija presentan una ganancia neta negativa subyacente de 30.072 líneas, mostrando una significativa mejora del 54,0% interanual, y del 37,9% en el conjunto del año, impulsada por la mejor evolución de las altas y el menor número de bajas gracias a la mejora de la oferta comercial con la paquetización de productos de voz y Banda Ancha. Al final de diciembre, un 14,2% de las líneas fijas tenía asociado un producto paquetizado (+9,6 p.p. interanual).

El número total de **accesos minoristas a Internet de Banda Ancha** alcanza los 583.698 en 2008 (+14,6% interanual), tras registrar una ganancia neta de 74.309 líneas en el año y de 31.518 en el cuarto trimestre de 2008, resultado de la fuerte actividad comercial registrada en el período. El número total de **clientes de TV de pago** se incrementa en 41.331 clientes en 2008 y en 6.435 en el trimestre, hasta un total de 114.496 clientes a finales de diciembre.

El **parque de telefonía móvil** en la República Checa crece interanualmente un 2,6%, hasta alcanzar los 5,3 millones de clientes a finales de diciembre, impulsado principalmente por el crecimiento del segmento de contrato, que registra una ganancia neta de 275.387

clientes en el año y de 89.868 en el cuarto trimestre. El parque de clientes de contrato se sitúa en diciembre de 2008 en 2,5 millones de clientes, gracias al continuo éxito de las tarifas "Neon". La ganancia neta de clientes de prepago ha sido negativa en 143.584 clientes en el conjunto del año, y de 20.122 en el cuarto trimestre, hasta situarse el parque en 2,7 millones de clientes a finales de diciembre, como consecuencia de la estrategia activa de migración de prepago a contrato. Telefónica O2 Eslovaquia alcanza un parque de 455.277 clientes registrados a finales de diciembre frente a los 565.424 clientes registrados a finales de 2007, con un incremento del segmento contrato apoyado en el éxito de "O2 Fér".

En la República Checa el **churn** se incrementa en 0,1 p.p. en el conjunto del año, hasta situarse en el 1,6%, alcanzando el 1,7% en el cuarto trimestre, lo que supone un incremento de 0,2 p.p. con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **MoU** en la República Checa registra un incremento interanual del 3,6% en 2008 hasta 121 minutos, mientras que en el cuarto trimestre aumenta interanualmente un 1,8%, impulsado por el crecimiento del parque de contrato y por el buen comportamiento de las tarifas planas "Neon" (cerca de 270.000 clientes habían optado por una de estas tarifas al final de diciembre).

El **ARPU** móvil total de la República Checa decrece interanualmente en moneda local un 0,9% en 2008 hasta alcanzar 20,7 euros, mientras que en el cuarto trimestre registra una reducción interanual del 1,6% en moneda local. El menor ARPU de voz se ha visto parcialmente compensado en 2008 por el incremento interanual en moneda local del 2,8% del ARPU de datos, hasta alcanzar 4,6 euros, como resultado del crecimiento del número de clientes de servicios de datos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa en 2008 aumenta interanualmente en moneda constante un 2,9%, hasta alcanzar los 2.581 millones de euros, con

un crecimiento interanual en moneda constante en el cuarto trimestre del 4,2%, destacando un positivo comportamiento en el trimestre de TI y soluciones empresariales. El negocio checo de telefonía móvil sigue siendo el principal impulsor del crecimiento subyacente de la Compañía, con un aumento interanual en moneda local de los **ingresos de servicio** del 3,9% en 2008 y del 2,8% en el cuarto trimestre. Los ingresos de telefonía fija tradicional presentan un descenso interanual en moneda local del 9,3% en 2008, -en el cuarto trimestre el descenso interanual es del 8,6%-, con un crecimiento interanual en moneda local de los ingresos por acceso a Internet, Banda Ancha y TV del 5,6% en 2008, y del 2,0% en el cuarto trimestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2008 registra un crecimiento interanual en moneda constante del 3,1%, hasta alcanzar 1.159 millones de euros, mientras que en el cuarto trimestre el OIBDA muestra un incremento interanual en moneda constante del 5,1%. En términos comparables⁶, el OIBDA en 2008 crece interanualmente en moneda constante un 0,8%. El margen de OIBDA se sitúa en el 44,9% en 2008, ligeramente mejor que en ejercicio anterior, con un menor efecto dilución por parte de las operaciones en Eslovaquia. En el cuarto trimestre el margen alcanza el 41,9%, mostrando una mejora sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

La **inversión (CapEx)** en el conjunto del año asciende a 324 millones de euros (+4,0% interanual en moneda constante), resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 835 millones de euros.

⁶ Excluidos gastos de reestructuración, plusvalías inmobiliarias y otras partidas.

Telefónica Europa Accesos

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	41.347,0	41.967,5	42.794,3	43.718,9	44.603,8	7,9
Accesos de telefonía fija ¹	2.130,0	2.056,5	1.998,1	1.952,3	1.952,7	(8,3)
Accesos de datos e internet	880,0	996,1	1.101,4	1.212,7	1.354,5	53,9
Banda Estrecha	202,4	188,7	177,0	170,3	163,4	(19,3)
Banda Ancha	670,3	800,2	917,3	1.035,5	1.158,7	72,9
Otros ²	7,3	7,2	7,1	6,9	32,4	n.s.
Accesos móviles	38.263,8	38.827,7	39.596,9	40.445,8	41.182,1	7,6
Prepago	22.327,7	22.387,7	22.643,0	22.965,1	23.314,4	4,4
Contrato	15.936,1	16.440,0	16.953,9	17.480,7	17.867,6	12,1
TV de Pago	73,2	87,2	97,9	108,1	114,5	56,5
Accesos Mayoristas³	706,2	831,3	1.008,1	1.139,0	1.237,9	75,3
Total Accesos	42.053,2	42.798,8	43.802,4	44.857,9	45.841,7	9,0

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

2 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

3 Incluye bucles alquilados por T. Deutschland.

Nota:

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

Telefónica Europa Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	14.308	14.458	(1,0)	3.618	3.682	(1,7)
Trabajos para inmovilizado	175	200	(12,4)	43	44	(2,0)
Gastos por operaciones	(10.514)	(10.987)	(4,3)	(2.616)	(2.896)	(9,7)
Otros ingresos (gastos) netos	181	14	n.s.	63	2	n.s.
Resultado de enajenación de activos	32	1.292	(97,5)	(1)	(6)	(79,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3)	(0)	n.s.	0	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.180	4.977	(16,0)	1.107	826	34,0
Margen OIBDA	29,2%	34,4%	(5,2 p.p.)	30,6%	22,4%	8,2 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(3.035)	(3.386)	(10,4)	(730)	(820)	(11,0)
Resultado operativo (OI)	1.144	1.591	(28,1)	377	6	n.s.

Notas:

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

• Airwave no forma parte del perímetro de consolidación desde el segundo trimestre de 2007 (la venta de Airwave generó una plusvalía de 1.296 millones de euros en el segundo trimestre de 2007).

• En 2008 se incluyen 174 millones de euros de aplicación de provisiones dotadas para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no materializado.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Europa

Telefónica Europa Accesos por país

Datos no auditados (Miles)	2007	2008				% Var. Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Reino Unido						
Accesos Clientes Finales	18.452,8	18.534,7	18.872,0	19.346,7	19.810,8	7,4
Accesos de datos e internet	70,7	131,4	194,2	267,1	340,9	n.s.
Banda Ancha	70,7	131,4	194,2	267,1	340,9	n.s.
Accesos móviles	18.382,1	18.403,2	18.677,8	19.079,6	19.470,0	5,9
Prepago	11.573,4	11.388,1	11.525,1	11.649,3	11.862,5	2,5
Contrato	6.808,7	7.015,1	7.152,7	7.430,3	7.607,4	11,7
Total Accesos	18.452,8	18.534,7	18.872,0	19.346,7	19.810,8	7,4
Alemania						
Accesos Clientes Finales	12.546,2	13.132,3	13.741,3	14.176,4	14.413,3	14,9
Accesos de datos e internet	74,7	124,7	165,4	198,1	214,8	187,5
Banda Ancha	74,7	124,7	165,4	198,1	214,8	187,5
Accesos móviles	12.471,5	13.007,5	13.575,9	13.978,3	14.198,5	13,8
Prepago	6.235,0	6.565,4	6.841,4	7.097,2	7.231,5	16,0
Contrato	6.236,6	6.442,1	6.734,5	6.881,1	6.967,0	11,7
Accesos Mayoristas ¹	596,0	719,9	897,4	1.026,7	1.128,4	89,3
Total Accesos	13.142,3	13.852,1	14.638,7	15.203,1	15.541,7	18,3
Irlanda						
Accesos móviles	1.646,1	1.662,9	1.687,6	1.713,1	1.727,7	5,0
Prepago	1.090,9	1.089,1	1.094,9	1.082,5	1.084,6	(0,6)
Contrato	555,2	573,8	592,6	630,6	643,1	15,8
Total Accesos	1.646,1	1.662,9	1.687,6	1.713,1	1.727,7	5,0
República Checa						
Accesos Clientes Finales	7.986,8	7.964,8	7.946,3	7.917,3	8.044,6	0,7
Accesos de telefonía fija ²	2.069,2	1.995,6	1.937,7	1.892,4	1.893,4	(8,5)
Accesos de datos e internet	719,1	723,4	724,4	729,4	779,5	8,4
Banda Estrecha	202,4	188,7	177,0	170,3	163,4	(19,3)
Banda Ancha	509,4	527,4	540,4	552,2	583,7	14,6
Otros ³	7,3	7,2	7,1	6,9	32,4	n.s.
Accesos móviles	5.125,4	5.158,7	5.186,3	5.187,4	5.257,2	2,6
Prepago	2.881,5	2.853,2	2.817,3	2.758,0	2.737,9	(5,0)
Contrato	2.243,9	2.305,5	2.369,1	2.429,4	2.519,3	12,3
TV de Pago	73,2	87,2	97,9	108,1	114,5	56,5
Accesos Mayoristas	110,2	111,5	110,7	112,2	109,5	(0,6)
Total Accesos	8.097,0	8.076,3	8.057,1	8.029,5	8.154,1	0,7
Eslovaquia						
Accesos móviles	565,4	523,1	394,7	412,7	455,3	(19,5)
Prepago	502,4	449,0	319,8	334,6	356,2	(29,1)
Contrato	63,0	74,1	74,9	78,1	99,0	57,2
Total Accesos	565,4	523,1	394,7	412,7	455,3	(19,5)

1 Incluye bucles alquilados por T. Deutschland.

2 RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye un ajuste positivo de 31.000 líneas realizado en diciembre 2008.

3 Resto de circuitos minoristas que no son de Banda Ancha.

Telefónica Europa

Datos operativos operadoras móviles por país

Datos no auditados	2007	2008				% Var. Anual M. Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
Telefónica O2 Reino Unido						
MoU (minutos)	197	197	208	208	213	8,0
ARPU (EUR)	33,9	31,1	30,2	30,6	28,1	(1,7)
Prepago	18,0	16,2	15,6	15,9	14,4	(5,3)
Contrato	61,0	56,0	53,6	54,1	49,6	(3,9)
ARPU de datos (EUR)	11,1	10,7	10,3	10,3	10,0	6,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	15,9%	18,3%	18,2%	21,0%	22,2%	6,2 p.p.
Telefónica O2 Alemania						
MoU (minutos)	134	147	144	133	129	(3,8)
ARPU (EUR)	19,4	17,7	17,6	17,3	16,9	(13,2)
Prepago	6,4	5,9	6,1	6,0	5,8	(9,5)
Contrato	32,3	29,7	29,3	28,9	28,3	(12,4)
ARPU de datos (EUR)	5,1	4,9	4,8	4,9	4,8	(7,0)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	25,7%	28,4%	26,9%	29,6%	31,7%	6,1 p.p.
Telefónica O2 Irlanda						
MoU (minutos)	252	240	250	246	243	(3,6)
ARPU (EUR)	45,7	43,4	43,2	43,7	42,6	(6,8)
Prepago	29,0	26,7	26,9	27,7	26,7	(7,9)
Contrato	78,8	75,5	73,8	72,2	69,2	(12,2)
ARPU de datos (EUR)	12,4	11,2	10,6	10,6	10,9	(11,6)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	31,4%	27,5%	30,2%	31,2%	32,6%	1,2 p.p.
Telefónica O2 Rep. Checa¹						
MoU (minutos)	122	117	122	120	124	1,8
ARPU (EUR)	20,5	19,4	21,0	21,7	20,4	(1,6)
Prepago	9,7	8,9	9,8	10,2	9,5	(2,7)
Contrato	34,5	32,7	34,7	35,1	32,6	(6,6)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,4	4,5	4,7	4,7	3,3
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	42,0%	43,0%	44,0%	45,7%	43,5%	1,5 p.p.

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

Nota:

MoU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

Resultados por unidades de negocio

Telefónica Europa

Telefónica Europa

Datos operativos operadoras móviles por país

Datos no auditados	enero - diciembre		
	2008	2007	% Var. M. Local
Telefónica O2 Reino Unido			
MoU (minutos)	207	190	9,1
ARPU (EUR)	30,0	34,4	1,4
Prepago	15,5	18,1	(0,6)
Contrato	53,3	63,2	(2,1)
ARPU de datos (EUR)	10,3	11,0	9,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	20,0%	14,8%	5,2 p.p.
Telefónica O2 Alemania			
MoU (minutos)	138	131	5,3
ARPU (EUR)	17,4	20,4	(14,9)
Prepago	5,9	6,7	(11,0)
Contrato	29,0	34,1	(15,0)
ARPU de datos (EUR)	4,8	5,1	(5,8)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	29,2%	25,4%	3,8 p.p.
Telefónica O2 Irlanda			
MoU (minutos)	245	248	(1,1)
ARPU (EUR)	43,2	45,9	(5,9)
Prepago	27,0	29,0	(7,0)
Contrato	72,5	82,3	(11,9)
ARPU de datos (EUR)	10,8	11,7	(7,2)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	31,1%	25,4%	5,6 p.p.
T. O2 República Checa¹			
MoU (minutos)	121	117	3,6
ARPU (EUR)	20,7	18,9	(0,9)
Prepago	9,8	8,9	(2,0)
Contrato	33,5	32,7	(6,7)
ARPU de datos (EUR)	4,6	4,0	2,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,6%	42,7%	0,9 p.p.

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

Nota:
MoU y ARPU calculados como la media mensual del periodo enero-diciembre.

Telefónica Europa

Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local	2008	2007	% Var.	% Var. M. Local
Telefónica O2 Reino Unido								
Importe neto de la cifra de negocios	7.052	7.403	(4,7)	10,6	1.755	1.877	(6,5)	10,4
OIBDA	1.839	1.923	(4,3)	11,1	479	503	(4,7)	12,3
<i>Margen OIBDA</i>	26,1%	26,0%	0,1 p.p.		27,3%	26,8%	0,5 p.p.	
CapEx	717	832	(13,8)	0,1	198	272	(27,1)	(13,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.122	1.090	2,9	19,5	281	230	21,8	42,5
Telefónica O2 Alemania								
Importe neto de la cifra de negocios	3.595	3.541	1,5	1,5	931	929	0,2	0,2
OIBDA	770	473	62,9	62,9	237	17	n.s.	n.s.
<i>Margen OIBDA</i>	21,4%	13,3%	8,1 p.p.		25,5%	1,8%	23,7 p.p.	
CapEx	924	850	8,7	8,7	304	245	24,4	24,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	(154)	(377)	(59,2)	(59,2)	(67)	(228)	(70,5)	(70,5)
Telefónica O2 Irlanda								
Importe neto de la cifra de negocios	957	991	(3,4)	(3,4)	243	250	(2,8)	(2,8)
OIBDA	301	316	(4,7)	(4,7)	74	63	17,4	17,4
<i>Margen OIBDA</i>	31,5%	31,9%	(0,4 p.p.)		30,3%	25,1%	5,2 p.p.	
CapEx	83	117	(29,6)	(29,6)	29	36	(18,7)	(18,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	219	199	10,0	10,0	44	27	65,5	65,5
Telefónica O2 Rep. Checa								
Importe neto de la cifra de negocios	2.581	2.257	14,4	n.c.	651	590	10,3	n.c.
OIBDA	1.159	1.010	14,7	n.c.	273	247	10,5	n.c.
<i>Margen OIBDA</i>	44,9%	44,8%	0,1 p.p.		41,9%	41,9%	0,1 p.p.	
CapEx	324	281	15,2	n.c.	157	117	34,3	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	835	729	14,5	n.c.	116	130	(10,9)	n.c.

Nota:

OIBDA antes de gastos de marca.

Resultados por unidades de negocio

Otras Sociedades

Grupo Atento

El ejercicio 2008 ha sido un año de crecimiento rentable para el Grupo Atento, en el que se ha continuado con la estrategia implementada, que está basada en la diferenciación a través de la creación de calidad y valor para sus clientes y la diversificación de la cartera de clientes.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 1.301 millones de euros en el ejercicio, con un crecimiento de 10,8% respecto a 2007 (+13,6% en términos constantes). El cuarto trimestre de 2008 muestra un aumento del 7,9% con respecto al cuarto trimestre de 2007. El crecimiento de los ingresos durante el ejercicio viene impulsado por la mayor actividad con Telefónica, principalmente en Brasil, Perú, Marruecos y Centroamérica. Al mismo tiempo, la diversificación de la cartera de clientes ha seguido reforzándose a lo largo del año, cerrando 2008 con un 53% de los ingresos generados por clientes multisector (externos al Grupo Telefónica), principalmente del

segmento telecomunicaciones y financiero en México, Brasil, Venezuela, y Argentina.

En lo que se refiere a la distribución geográfica de los ingresos, Brasil es el mayor contribuidor a los ingresos totales con un 46% (41% en 2007), seguido de España con un 17% (disminuye desde el 22% del año anterior por el efecto de la deslocalización creciente en 2008) y México con un 12% (13% en 2007). Los ingresos deslocalizados del Grupo Atento representan el 7% del total de sus ingresos, principalmente desde España hacia Colombia, Perú y Marruecos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza durante el ejercicio 2008 un crecimiento del 15,4% respecto al año anterior (+19% en términos constantes) hasta los 186 millones de euros y un incremento del 16,3% en el cuarto trimestre de 2008 respecto al mismo periodo de 2007. Este incremento se ha debido, por un lado, a la mayor actividad del negocio y por otro lado, a la contención en la tasa de crecimiento de los gastos por

operaciones (+9,8% a diciembre frente a +10,8% hasta septiembre), especialmente en el cuarto trimestre, destacando la contención en los gastos de personal.

El **margen OIBDA** en 2008 se sitúa en el 14,3% (+0,6 p.p. respecto a diciembre de 2007), y alcanza el 15,6% en el cuarto trimestre, 1,1 p.p. superior al del mismo periodo del año anterior.

La **inversión (CapEx)** asciende a 56 millones de euros (+46,3% en términos constantes) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 130 millones de euros, incrementándose un 6,5% en términos corrientes y un 10% en términos constantes. La inversión se ha destinado principalmente a la construcción de nuevas plataformas (Brasil, Venezuela y Perú) y a la remodelación de centros y compras de equipos (Brasil, México, Perú y España).

A 31 de diciembre el Grupo Atento cuenta con 60.714 posiciones construidas, un 14% más que a cierre de 2007.

Grupo Atento Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2008	2007	% Var.	2008	2007	% Var.
Importe neto de la cifra de negocios	1.301	1.174	10,8	329	305	7,9
Trabajos para inmovilizado	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Gastos por operaciones	(1.117)	(1.017)	9,8	(279)	(261)	6,8
Otros ingresos (gastos) netos	2	2	10,6	1	(0)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(0)	2	c.s.	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	186	161	15,4	51	44	16,3
Margen OIBDA	14,3%	13,7%	0,6 p.p.	15,6%	14,5%	1,1 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(33)	(30)	7,0	(8)	(8)	3,6
Resultado operativo (OI)	154	131	17,4	43	36	19,1

Anexos

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

Telefónica España

	% Part
Telefónica de España	100,00
Telefónica Móviles España	100,00
Telyco	100,00
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,00
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,00
Iberbanda	58,94
Medi Telecom	32,18

Telefónica Europa

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

1 Sociedad participada a través de Telefónica S.A.

2 Sociedad participada a través de Telefónica O2 Alemania.

3 Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

Telefónica Latinoamérica

	% Part
Telesp ¹	87,95
Telefónica del Perú	98,18
Telefónica de Argentina	98,20
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile ²	96,75
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) ³	100,00
Brasilcel ⁴	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	98,63
T. Móviles México	100,00
Telefónica Móviles Chile	100,00
T. Móviles El Salvador	99,08
T. Móviles Guatemala	100,00
Telcel (Venezuela)	100,00
T. Móviles Colombia	100,00
Otecel (Ecuador)	100,00
T. Móviles Panamá	100,00
T. Móviles Uruguay	100,00
Telefonía Celular Nicaragua	100,00
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile)	100,00

1 Participación efectiva 88,01%.

2 Telefónica Internacional de Chile, S.A. posee el 44,89% e Inversiones Telefónica Internacional Holding Ltda. posee el 51,86%. El 9 de enero de 2009 finalizó la segunda OPA incrementando el Grupo Telefónica su porcentaje en la sociedad chilena hasta el 97,89%.

3 Telefónica, S.A. posee el 92,51% y Telefónica DataCorp el 7,49%.

4 Joint Venture que consolida por el método de integración global la filial Vivo, S.A. a través de una participación en Vivo Participações, S.A. (63,54%).

Otras participaciones

	% Part
3G Mobile AG (Suiza)	100,00
Grupo Atento	100,00
Telefónica de Contenidos (España)	100,00
Mobipay Internacional	50,00
Telco SpA (Italia) ¹	42,30
IPSE 2000 (Italia) ²	39,92
Mobipay España ²	13,36
Lycos Europe	32,10
Hispatat	13,23
Portugal Telecom ³	9,86
China Unicom Limited (Hong Kong, China)	5,38
ZON Multimedia ⁴	5,40
BBVA	0,97
Amper	6,10

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

2 Sociedades participadas directa o indirectamente por Telefónica Móviles España.

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

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

Anexos

Hechos Significativos

- El 28 de enero de 2009, el Consejo de Administración de Telefónica analizó y consideró favorablemente una propuesta de actualización del importe del dividendo a pagar con cargo al ejercicio 2009, para situarlo en 1,15 euros por acción.
- El 17 de septiembre de 2008, Telefónica lanzó una Oferta Pública de Adquisición de acciones a través de su filial, Inversiones Telefónica Internacional Holding, Ltda., para adquirir la totalidad de las acciones de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. ("CTC"), que no poseía, directa o indirectamente, representativas de un 55,1% del capital de CTC -incluyendo las acciones de CTC cotizadas en las Bolsas de Santiago de Chile y de Nueva York a través de American Depositary Shares- a un precio por acción, pagadero en metálico, inicialmente de 1.000 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie A y de 900 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie B, precio que, con fecha 11 de octubre de 2008 fue incrementado a 1.100 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie A y de 990 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie B.

Finalizado el plazo de aceptación, el número total de acciones comprendidas en las aceptaciones presentadas fue de 496.341.699 (lo que representa un 94,11% del total de acciones a las que se dirigió la oferta), lo que ha representado un desembolso aproximado de 640 millones de euros. Una vez liquidada la operación, la participación de Telefónica, de forma indirecta, en el capital de CTC aumentó de un 44,9% a un 96,75%.

De conformidad con las obligaciones dispuestas en la normativa chilena y a través de la sociedad filial Inversiones Telefónica Internacional Holding, Ltda., se presentó el 1 de diciembre de 2008 una segunda Oferta Pública de Adquisición de Acciones para adquirir la totalidad de las acciones de CTC que no eran propiedad de Telefónica, directa o indirectamente, tras la liquidación de la primera oferta (representativas del 3,25% de la totalidad del capital de CTC), en los mismos términos económicos que la oferta inicial, y que finalizó el 9 de enero de 2009. Finalizada la operación, la participación de Telefónica, de forma indirecta, en el capital de CTC ha aumentado a un 97,89%.

Anexos

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante el ejercicio 2008 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Telefónica Latinoamérica

- El 17 de septiembre de 2008, Telefónica lanzó una Oferta Pública de Adquisición de acciones a través de su filial, Inversiones Telefónica Internacional Holding, Ltda., para adquirir la totalidad de las acciones de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. ("CTC"), que no poseía, directa o indirectamente, representativas de un 55,1% del capital de CTC.

Finalizado el plazo de aceptación y una vez liquidada esta operación, la participación de Telefónica, de forma indirecta, en el capital de CTC aumentó de un 44,9% a un 96,75%. Este porcentaje es el que aparece registrado como porcentaje de participación en los estados financieros consolidados. La sociedad chilena se sigue incorporando al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Para más información sobre esta operación, ver anexo: "Hechos significativos".

- El 3 de abril de 2008, de acuerdo con lo dispuesto en el contrato de compraventa suscrito el 2 de agosto de 2007, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas correspondientes, Vivo Participações, S.A. ("Vivo"), concluyó la adquisición del 53,90% del capital con derecho a voto (ON) y del 4,27% de las acciones preferentes (PN) de la sociedad Telemig

Celular Participações, S.A., sociedad controladora de Telemig Celular, S.A., operadora de telefonía móvil en el Estado de Minas Gerais (Brasil). De acuerdo con lo establecido en el contrato de compraventa, el precio total de la adquisición fue de 1.163 millones de reales (aproximadamente 429 millones de euros). Adicionalmente, Vivo adquirió el derecho del que era titular el vendedor para la suscripción futura de acciones liberadas de Telemig Celular Participações S.A. por un precio de aproximadamente 70 millones de reales (aproximadamente 26 millones de euros).

Asimismo, el 8 de abril de 2008, Vivo, a través de su filial Tele Centro Oeste IP, S.A., lanzó una Oferta Pública de Adquisición voluntaria por un número de acciones de hasta un tercio del capital flotante de las acciones preferentes de Telemig Celular Participações, S.A. y de su participada Telemig Celular, S.A. a un precio por acción de 63,90 reales y 654,72 reales, respectivamente. Concluida la Oferta, el 15 de mayo de 2008, alcanzándose un nivel de aceptación de acciones a las que se dirigía la oferta muy próximo al 100%, TCO IP, S.A. adquirió un 31,9% y un 6% de las acciones preferentes de Telemig Celular Participações, S.A. y de Telemig Celular, S.A., respectivamente. Asimismo, y de acuerdo con lo previsto en la ley de sociedades anónimas brasileña, el 15 de julio TCO IP, S.A. presentó una Oferta Pública de Adquisición obligatoria sobre la totalidad de las acciones con derecho de voto de Telemig Celular Participações, S.A. y Telemig Celular, S.A., a un precio por acción igual al 80% del precio de adquisición de las acciones con derecho a voto de estas compañías.

Con fecha 19 de diciembre de 2008, ha sido aprobado en las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de las sociedades Telemig Celular Participações, S.A., Telemig Celular, S.A. y Vivo, la reorganización del Grupo Vivo, según la cual, la sociedad TCO IP, S.A. se ha escindido, integrándose posteriormente sus activos en las sociedades Telemig Celular, S.A. y Telemig Celular Participações, S.A. de forma que la sociedad Vivo se ha convertido en la accionista de estas dos últimas sociedades brasileñas en las que posee, directa e indirectamente a 31 de diciembre de 2008, el 58,9% del capital de Telemig Celular Participações, S.A. y el 90,65% del capital de Telemig Celular S.A.. Ambas sociedades se han incorporado al perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

Anexos

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Otras sociedades

- En el mes de diciembre, la sociedad Portugal Telecom, S.G.P.S., S.A. (PT) en el marco de su programa de recompra de acciones, ha reducido su capital social amortizando 46.082.677 acciones propias. Tras esta operación, el Grupo Telefónica vio aumentar su porcentaje de participación directo e indirecto en la sociedad portuguesa hasta el 10,48%. En base al artículo 20 del código de valores mobiliarios de la sociedad portuguesa, Telefónica ha procedido a vender 4.264.394 acciones de PT, reduciendo su porcentaje de participación en PT hasta el 10%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia.
- En el mes de marzo de 2008, la sociedad Telco S.p.A., participada por Telefónica en un 42,3%, adquirió 121,5 millones de acciones de la sociedad italiana Telecom Italia (representativas de un 0,9% de su capital social), aumentando su porcentaje de participación hasta alcanzar de manera directa un 24,5% en porcentaje de voto y un 16,9% en derechos económicos a un precio de 1,23 euros por acción, lo que ha supuesto un desembolso de 149,8 millones de euros.

De esta forma, el Grupo Telefónica posee de forma indirecta el 10,4% de los derechos de voto de Telecom Italia y el 7,1% de los derechos económicos. Telco S.p.A. se incorpora a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.