

Telefónica

**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO- MARZO 2009**

INDICE

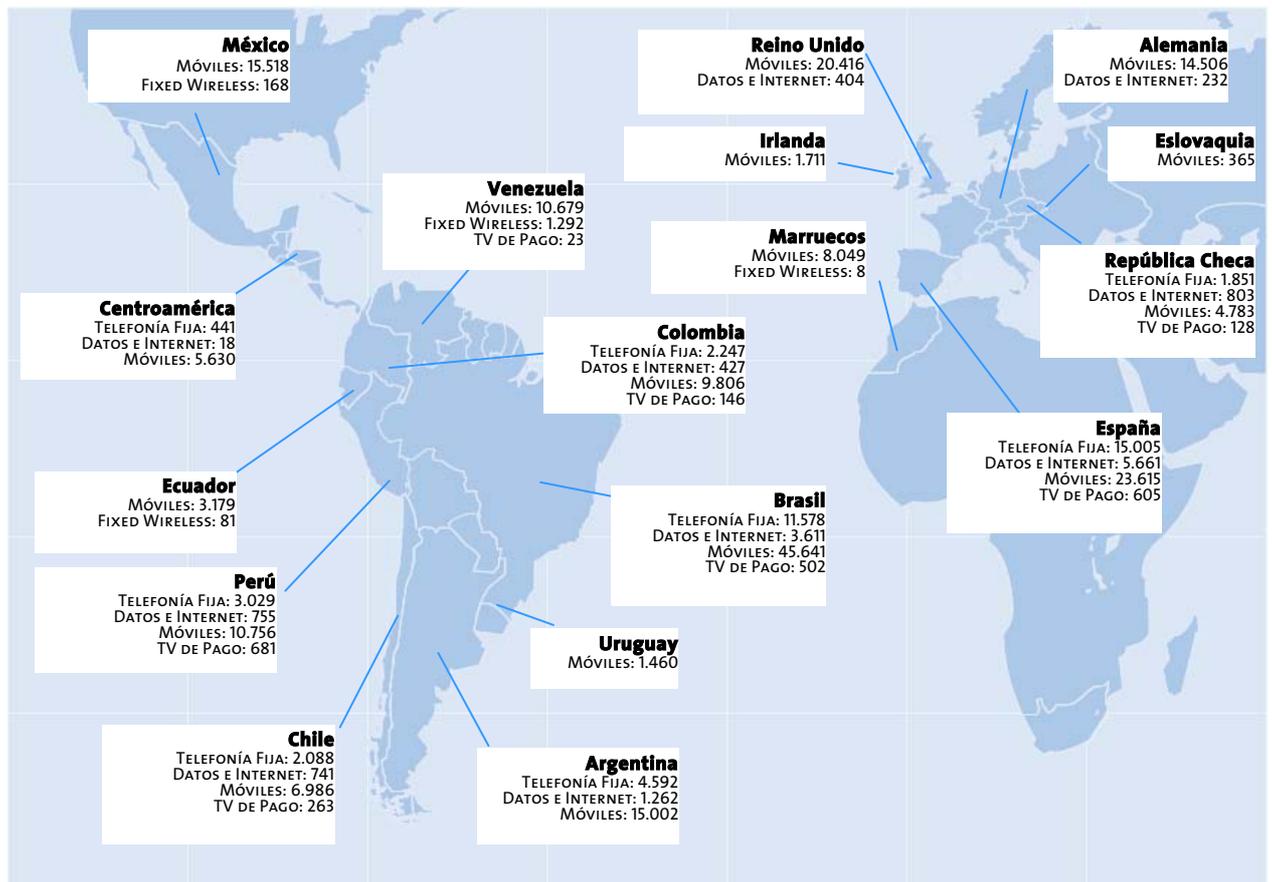
	GRUPO TELEFÓNICA	2
	Tamaño de Mercado	2
	Resultados Consolidados	4
	Datos Financieros	10
	RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO	16
	Telefónica España	16
	• Negocio Fijo	17
	• Negocio Móvil	18
	Telefónica Latinoamérica	23
	• Brasil	24
	• Argentina	27
	• Chile	29
	• Perú	30
	• Colombia	33
	• México	34
	• Venezuela	35
	• Centroamérica	36
	• Ecuador	36
	Telefónica Europa	46
	• Telefónica O2 Reino Unido	46
	• Telefónica O2 Alemania	48
	• Telefónica O2 Irlanda	49
	• Telefónica O2 República Checa	49
	Otras Sociedades	56
	• Grupo Atento	56
	ANEXOS	58
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	58
	Hechos Significativos	59
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	60

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada.

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles de accesos)



GRUPO TELEFÓNICA
ACCESOS*Datos no auditados (Miles)*

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Accesos Clientes Finales	257.700,8	230.665,4	11,7
Accesos de telefonía fija (1)	42.439,2	43.499,6	(2,4)
Accesos de datos e internet	14.736,1	13.564,5	8,6
Banda estrecha	1.798,2	2.531,1	(29,0)
Banda ancha (2)	12.778,5	10.873,3	17,5
Otros (3)	159,4	160,1	(0,4)
Accesos móviles (4)	198.177,8	171.719,7	15,4
TV de Pago	2.347,7	1.881,6	24,8
Accesos Mayoristas	3.654,3	2.840,7	28,6
Bucle Alquilado	1.886,7	1.512,4	24,8
Bucle Compartido	584,8	755,0	(22,5)
Bucle Desagregado	1.301,9	757,4	71,9
Mayorista ADSL (5)	513,9	552,9	(7,0)
Otros (6)	1.253,7	775,4	61,7
Total Accesos	261.355,1	233.506,0	11,9

Nota: Con efecto 31 de diciembre de 2007 y con el objetivo de homogeneizar los criterios de los indicadores operativos de las distintas operadoras móviles del Grupo, se ha revisado la serie de accesos móviles y, por tanto, totales del Grupo, incluyéndose los accesos máquina a máquina. Adicionalmente, a efectos de homogeneización de criterios, la contabilización del parque prepago de la República Checa y Eslovaquia se ha modificado, pasando de 13 meses (registrados) a tres meses (activos).

(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).

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

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

En línea con esta organización, 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" se incluye el negocio de Atento, así como otras sociedades instrumentales y las eliminaciones del proceso de consolidación.

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 2007 y con el objetivo de homogeneizar los criterios de los indicadores operativos de las distintas operadoras móviles del Grupo, se ha revisado la serie de accesos móviles y por tanto la del Grupo, incluyéndose los accesos máquina a máquina, presentándose de forma homogénea a este criterio el ARPU y el churn. Asimismo, y para evitar la distorsión sobre el MoU del fuerte crecimiento de dispositivos móviles que mayoritariamente cursan servicios de datos (M2M y dispositivos de banda ancha móvil) la Compañía ha decidido publicar la evolución del tráfico en volumen absoluto (millones de minutos), sustituyendo este indicador al MoU. Adicionalmente, a efectos de homogeneización de criterios, la contabilización del parque prepago de la República Checa y Eslovaquia se ha modificado, pasando de 13 meses (registrados) a tres meses (activos), presentándose de forma homogénea a este criterio el ARPU y el churn.

Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U.. A estos efectos, y para presentar comparaciones homogéneas, las variaciones en términos orgánicos de Telefónica del Perú y, por tanto, del consolidado del país, se han calculado excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

En el contexto económico actual, los sólidos resultados de Telefónica del primer trimestre de 2009 reflejan el éxito de la estrategia de la Compañía, enfocada en capturar el potencial de crecimiento en negocios en expansión e incrementar la caja, apalancando las ventajas de la fuerte diversificación de sus operaciones, tanto por negocios como por geografías.

Esta estrategia ha permitido consolidar el perfil de crecimiento diferencial de Telefónica en el sector, mostrando un notable crecimiento de los ingresos y OIBDA en términos orgánicos¹, evolución que se ve reforzada con una elevada generación de caja.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 13.703 millones de euros en el primer trimestre de 2009, mostrando un sólido crecimiento interanual en términos orgánicos¹ del 2,8%, impulsado fundamentalmente por la buena evolución que siguen registrando los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que aporta 3,3 p.p. al crecimiento y, en menor medida, por el buen comportamiento de los ingresos de Telefónica Europa, con una aportación de 0,9 p.p. en el periodo.

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008.

Resultados Consolidados

Por servicios, es de destacar la positiva evolución de los ingresos de conectividad de banda ancha, tanto fijos como móviles así como la gran aceptación y creciente contribución a ingresos de servicios de valor añadido, lo que demuestra el éxito de la estrategia comercial de la Compañía.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 5.354 millones de euros a cierre de marzo, presenta un crecimiento en términos orgánicos² del 2,5%. La positiva evolución del OIBDA de Telefónica Latinoamérica (+4,9 p.p.) y Telefónica Europa (+1,2 p.p.) compensa el menor OIBDA de T. España, poniendo en valor las ventajas de la elevada diversificación del Grupo.

La capacidad del Grupo Telefónica para gestionar con flexibilidad sus gastos e inversión se refleja en el ratio de eficiencia³, que mejora 0,9 p.p. respecto a enero-marzo 2008, situándose en el 75,3% a cierre del trimestre, permitiendo a la vez un incremento significativo del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** que, a cierre de marzo, se sitúa en 4.154 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 4,5% en términos orgánicos².

De esta manera, la tasa de crecimiento del flujo de caja operativo en términos orgánicos² supera en 1,7 p.p. a la de ingresos, como resultado del fuerte crecimiento registrado en Telefónica Latinoamérica (+14,3% en términos orgánicos²; 1.606 millones de euros) y en Telefónica Europa (+11,7% en términos orgánicos²; 527 millones de euros), unida a la estabilidad de la caja generada por Telefónica España en términos comparables⁴ (2.068 millones de euros).

En paralelo, la Compañía continúa enfocando su estrategia comercial en la captación del crecimiento en mercados en expansión, lo que ha permitido incrementar el número de **accesos totales** del Grupo Telefónica un 11,9% respecto al primer trimestre de 2008, hasta superar los 261,3 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+15,4%), banda ancha (+17,5%) y TV de pago (+24,8%). Por áreas geográficas, destaca la creciente contribución de Telefónica Latinoamérica que, a cierre de marzo, contaba con más de 159 millones de accesos en la región (+15,8% respecto a marzo de 2008).

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 198 millones a cierre de marzo, con una ganancia neta en el primer trimestre cercana a 2,4 millones de clientes y de alrededor de 22,5 millones⁵ respecto al cierre de marzo de 2008. Los principales impulsores de la ganancia neta en el primer trimestre del ejercicio son Brasil (0,7 millones), Alemania (0,3 millones), México (0,2 millones) y Argentina (0,2 millones).

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** se aproximan a 12,8 millones, registrando un crecimiento interanual del 17,5%, 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 86% de los accesos de banda ancha minorista están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica el 51% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de dúos y tríos. En el primer trimestre del año la ganancia neta asciende a 0,3 millones de accesos, en su mayor parte procedentes de Brasil.

Los **accesos de TV de pago** superan a cierre de marzo los 2,3 millones, casi un 25% más que hace un año. La Compañía cuenta con operaciones de televisión de pago en España, la República Checa, Perú, Chile, Colombia, Brasil y Venezuela.

En términos reportados los **ingresos** se reducen un 1,4% respecto al primer trimestre de 2008, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio, que restan 4,7 p.p. al crecimiento. Por su parte, los cambios en el perímetro de consolidación aportan 0,5 p.p. al crecimiento de ingresos.

En términos absolutos, los ingresos de Telefónica Latinoamérica continúan incrementando su peso sobre los ingresos totales del Grupo, alcanzando ya el 39,4% (+2,3 p.p. respecto al mismo periodo de

² Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008.

³ Definido como (Gastos por Operaciones + CapEx) / Ingresos por operaciones los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro.

⁴ En España, se excluyen plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones de euros en el mismo periodo de 2008), la venta de cartera de incobrables por importe de 25 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y el reconocimiento del coste del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 (75,3 millones de euros de ingresos con efecto en OIBDA de 21,7 millones de euros).

⁵ 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

2008), mientras que el peso de los ingresos procedentes de Telefónica España y de Telefónica Europa se sitúa en torno a un 36% y a un 24%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en el primer trimestre del año alcanzan los 8.572 millones de euros, con una caída del 2,3% respecto al cierre de marzo de 2008. Eliminando el impacto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones se incrementarían un 3,2% interanualmente, fundamentalmente por el incremento registrado en Telefónica Latinoamérica, explicado en su mayor parte por mayores gastos comerciales en Vivo y por los mayores recursos asociados a los nuevos negocios en Telesp, como consecuencia de los esfuerzos de la operadora por mejorar la calidad del servicio ofrecido al cliente. En términos orgánicos⁶, los gastos por operaciones se incrementarían un 2,6%.

A cierre de marzo, los **aprovisionamientos** caen un 6,9% en términos interanuales hasta alcanzar 4.013 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por provisionamientos caerían un 0,7%, dado que la contracción del gasto de Telefónica España, explicada fundamentalmente por menores gastos de interconexión y menor compra de terminales más que compensa el incremento, fundamentalmente procedente de gastos de interconexión, en Telefónica O2 Reino Unido y Telefónica Latinoamérica.

Los **gastos de personal** se sitúan en 1.694 millones de euros, con un crecimiento interanual del 0,6% (+4,7% en euros constantes). La plantilla promedio del periodo alcanza los 256.632 empleados, con un incremento neto de 7.582 personas respecto a marzo de 2008, fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se mantiene prácticamente estable respecto a marzo de 2008, situándose en 124.901 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (2.348 millones de euros) presentan una caída interanual del 1,6%. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por servicios exteriores crecerían un 4,0%, fundamentalmente como resultado de los mayores gastos registrados en Telefónica Latinoamérica, derivados de mayores comisiones, gastos de atención al cliente y mantenimiento de red y sistemas en los negocios móviles en Brasil, Venezuela y Argentina, así como mayores gastos de atención al cliente en Telesp.

Por otra parte, en el primer trimestre del año, el **resultado por enajenación de activos** asciende a 6 millones de euros, procedentes fundamentalmente de la plusvalía registrada por la venta de inmuebles en República Checa.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en términos reportados permanece prácticamente estable frente al primer trimestre de 2008 (-0,4% interanual). En términos absolutos, el OIBDA de Telefónica España representa casi un 45% del OIBDA total del Grupo frente al 38,9% y al 16,5% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

En el primer trimestre de 2009 se mantiene la tendencia de expansión de márgenes mostrada a lo largo de 2008, reflejando el continuo foco de la Compañía en mejorar la eficiencia, con una gestión activa de los costes para adecuarlos al entorno de mercado, y las ventajas de la mayor escala de las operaciones. Todas las regiones presentan mejoras en el margen OIBDA en términos comparables^{6,7}: +1,7 p.p. Telefónica Latinoamérica, +0,8 p.p. Telefónica Europa y +0,4 p.p. Telefónica España. El margen OIBDA reportado del Grupo Telefónica mejora 0,4 p.p. respecto al mismo periodo de 2008, situándose en el 39,1%.

A cierre del primer trimestre de 2009 la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 5,0% interanual hasta alcanzar 2.164 millones de euros. En términos orgánicos⁶, la amortización del inmovilizado del Grupo Telefónica se incrementaría un 0,6%, como resultado fundamentalmente de mayores amortizaciones registradas en Telefónica Latinoamérica.

En el primer trimestre del año, el **resultado operativo (OI)** alcanza 3.190 millones de euros, con un incremento en términos orgánicos⁶ del 3,9% o del 2,9% en términos reportados.

⁶ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008.

⁷ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En España, se excluyen plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones de euros en el mismo periodo de 2008), la venta de cartera de incobrables por importe de 25 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y el reconocimiento del coste del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 (75,3 millones de euros de ingresos con efecto en OIBDA de 21,7 millones de euros).

Resultados Consolidados

En el periodo enero-marzo 2009, el resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa en 5 millones de euros. El resultado procedente de la participación de la Compañía en Portugal Telecom se compensa en parte con las pérdidas registradas por la participación del Grupo Telefónica en Lycos Europe y en Telco SpA.

Los **costes financieros** acumulados a marzo 2009 se sitúan en 731 millones de euros, lo que supone una reducción del 4,7% respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado fundamentalmente de:

- Un descenso del coste medio de la deuda del Grupo, hasta el 5,95% sobre la deuda neta media total excluyendo los resultados por tipo de cambio, que supone un descenso de los gastos de 70 millones de euros, por la bajada de los tipos de interés en el año 2009.
- Un descenso de un 7,3% de la deuda media, que ha supuesto un ahorro de 48 millones de euros.
- Las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado han generado a marzo de 2009 un mayor gasto de 27 millones de euros respecto del mismo periodo del año anterior.
- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a marzo 2009 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un mayor gasto de 55 millones de euros.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica acumulado a marzo de 2009 asciende a 1.299 millones de euros, de los cuales 290 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 226 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla y 58 millones de euros a las inversiones financieras e inmobiliarias netas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha reducido en 726 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 249 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja una reducción total de 477 millones de euros con respecto a la deuda financiera consolidada a finales del ejercicio 2008 (42.733 millones de euros), situando la **deuda financiera neta** del Grupo Telefónica a cierre de marzo 2009 en 42.256 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA se sitúa en 1,9 veces a marzo de 2009 con una reducción de la deuda neta de casi 500 millones de euros.

En el primer trimestre del 2009 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, por importe superior a 7.350 millones de euros, se ha centrado en la refinanciación de la deuda a nivel de Telefónica, S.A. Cabe destacar las emisiones de bonos en euros por importe de 2.000 millones de euros en enero y 1.000 millones de euros en marzo, gracias a las que la posición de caja del Grupo se sitúa por encima de los vencimientos de deuda para 2009, refinanciándose anticipadamente casi en su totalidad los vencimientos previstos para 2009 fuera de Latinoamérica.

Adicionalmente en febrero se renegotió con éxito la extensión de 4.000 millones de euros del préstamo sindicado con vencimiento en 2011, trasladándose 2.000 millones de euros a 2012 y otros 2.000 millones de euros a 2013, reduciéndose los vencimientos para 2011 hasta niveles más ajustados a la generación de caja.

Telefónica S.A. y las sociedades instrumentales, han continuado en el primer trimestre de 2009 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a marzo de 1.521 millones de euros, manteniéndose el margen sobre los tipos de interés de referencia.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales del Grupo Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta marzo de 2009 por un importe superior a los 350 millones de euros equivalentes principalmente para renovaciones de deuda existente o refinanciaciones anticipadas de vencimientos a lo largo de 2009.

Resultados Consolidados

A 31 de marzo de 2009, como resultado de las nuevas emisiones de bonos, continúa incrementándose el peso de obligaciones y bonos hasta alcanzar el 58% dentro de la deuda financiera consolidada frente a un 42% que representa la deuda con instituciones financieras.

Por último, destacar que la solidez financiera del Grupo se mantiene en el primer trimestre del año con la mejora de la calidad de crédito por parte de la agencia de rating Moody's, tras las mejoras de la calificación crediticia por parte de Fitch, S&P's y JCR a A- ó A en el cuarto trimestre de 2008. Con fecha 17 de febrero de 2009, Moody's revisó al alza la perspectiva de Telefónica, S.A., pasando a Baa1/positivo de Baa1/estable.

A cierre del primer trimestre de 2009, el **gasto por impuestos** asciende a 744 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 30,2%, que no se ha visto afectada por ninguna operación extraordinaria.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 31 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de marzo, presentando una caída interanual del 46,1%. La participación de los minoritarios en Telesp, Telefónica O2 República Checa y Telefónica Telecom explica en su mayor parte el resultado atribuido a socios externos. La caída interanual viene fundamentalmente explicada por el menor resultado atribuido a los socios minoritarios de Vivo y Telefónica Chile (tras la OPA lanzada sobre los minoritarios de esta última en 2008) así como por las mayores pérdidas de Telefónica Telecom.

Consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del primer trimestre del año asciende a 1.690 millones de euros, un 9,8% superior al de cierre de marzo de 2008.

A cierre del trimestre, el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,37 euros, con un crecimiento interanual del 12,9%.

Como se ha señalado anteriormente, en el entorno actual, la estrategia de la Compañía está enfocada fundamentalmente en impulsar el crecimiento del negocio y de la caja. En este contexto, la gestión activa de los gastos operativos y de la inversión, así como el aprovechamiento de las economías de escala suponen palancas claves de esta estrategia.

Conviene destacar que en torno a un 45%-50% del total de gastos por operaciones de la Compañía pueden ser considerados variables, al proceder fundamentalmente de interconexión y gastos comerciales (subsidio de terminales, comisiones a distribuidores y publicidad), y, por tanto, modulables en función de la evolución de la demanda y gestionables en el corto plazo. Por ello, en un contexto de presión en los ingresos en aquellos mercados con mayor impacto de la coyuntura económica actual, la Compañía tiene flexibilidad para adaptar sus gastos operativos, dada la estructura de su base de costes. Adicionalmente, en el marco del proceso de transformación que exige el nuevo contexto de operaciones en algunos mercados, se han puesto en marcha iniciativas en distintas áreas (tecnología, TI, compras, comercial), que supondrán ahorros de costes en el corto y medio plazo.

Respecto al CapEx, es importante mencionar que alrededor del 75% de la inversión total prevista para 2009 corresponde a proyectos de transformación y crecimiento, por tanto modulables y gestionables en función de la evolución de la demanda, de la presión competitiva y de la situación macroeconómica. Por otra parte, algunas de las iniciativas antes mencionadas tienen como objetivo acelerar la transformación del modelo operativo, suponiendo mayor eficiencia en la gestión del CapEx y poniendo en valor las ventajas derivadas de la escala y del modelo de gestión integrado que siempre ha impulsado la Compañía.

Tras alcanzar en el ejercicio 2008 niveles máximos del ratio de CapEx/Ingresos (+14,5%), la Compañía ha anunciado para el conjunto del año 2009 un nivel de inversión consolidada inferior a 7.500⁸ millones de euros, frente a 8.401 en el ejercicio 2008, con reducciones generalizadas en todas las regiones de operaciones y priorizando proyectos de inversión en negocios en crecimiento, fundamentalmente aquellos destinados a cubrir las demandas de servicios de banda ancha, tanto fija como móvil.

⁸ Objetivo de CapEx 2009: < 7.500 millones de euros, asumiendo tipos de cambio constantes de 2008 y excluyendo el plan de eficiencia inmobiliaria en T. España y adquisición de espectro.

Resultados Consolidados

A cierre del primer trimestre de 2009 la inversión comprometida para el conjunto del año representa en torno a un 30% del objetivo de inversión anunciado para 2009⁹, lo que refleja la capacidad de la Compañía para adaptar su proceso inversor a la evolución de los distintos mercados.

⁹ Objetivo de CapEx 2009: < 7.500 millones de euros, asumiendo tipos de cambio constantes de 2008 y excluyendo plan de eficiencia inmobiliaria en T. España y adquisición de espectro.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	13.703	13.896	(1,4)
Trabajos para inmovilizado	155	167	(7,2)
Gastos por operaciones	(8.572)	(8.777)	(2,3)
Aprovisionamientos	(4.013)	(4.312)	(6,9)
Gastos de personal	(1.694)	(1.683)	0,6
Servicios exteriores	(2.348)	(2.386)	(1,6)
Variación de provisiones de tráfico	(211)	(180)	17,7
Tributos	(306)	(216)	41,8
Otros ingresos (gastos) netos	64	36	76,5
Resultado de enajenación de activos	6	55	(89,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(1)	55,6
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.354	5.376	(0,4)
Margen OIBDA	39,1%	38,7%	0,4 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.164)	(2.277)	(5,0)
Resultado operativo (OI)	3.190	3.099	2,9
Resultado participaciones puestas en equivalencia	5	(1)	c.s.
Resultados financieros	(731)	(767)	(4,7)
Resultado antes de impuestos	2.464	2.331	5,7
Impuesto de Sociedades	(744)	(736)	1,1
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.720	1.595	7,8
Resultado operaciones en discontinuación	(0)	0	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(31)	(57)	(46,1)
Resultado neto	1.690	1.538	9,8
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.567,6	4.696,8	(2,8)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,37	0,33	12,9

Notas:

- A partir de abril de 2008 el perímetro de consolidación de Vivo incluye Telemig.

- 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.

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

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	Var
Telefónica España (1)	4.913	5.131	(4,2)	2.402	2.597	(7,5)	48,9%	50,6%	(1,7)
Telefónica Latinoamérica (2)	5.403	5.158	4,8	2.081	1.877	10,9	38,5%	36,4%	2,1 P.P.
Telefónica Europa	3.245	3.472	(6,6)	883	912	(3,2)	27,2%	26,3%	0,9 P.P.
Otras sociedades y eliminaciones	142	135	4,9	(11)	(10)	16,6	N.S.	N.S.	N.S.
Total Grupo (2)	13.703	13.896	(1,4)	5.354	5.376	(0,4)	39,1%	38,7%	0,4 P.P.

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OPCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - marzo			enero - marzo			enero - marzo		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Telefónica España (1)	1.871	2.019	(7,4)	334	463	(28,0)	2.068	2.134	(3,1)
Telefónica Latinoamérica (2)	1.200	986	21,7	475	459	3,6	1.606	1.419	13,2
Telefónica Europa	163	135	20,8	356	382	(6,9)	527	530	(0,6)
Otras sociedades y eliminaciones	(44)	(41)	6,9	35	15	131,9	(46)	(25)	86,1
Total Grupo (2)	3.190	3.099	2,9	1.200	1.319	(9,1)	4.154	4.057	2,4

Notas:

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

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

(1) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 5,7%, el OIBDA descendería un 5,0% y el OpCF crecería un 0,2%. El cálculo de los crecimientos comparables excluye plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones de euros en el mismo periodo de 2008), la venta de cartera de incobrables por importe de 25 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y el reconocimiento del coste del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 (75,3 millones de euros de ingresos con efecto en OIBDA de 21,7 millones de euros).

(2) A partir de abril de 2008 el perímetro de consolidación de Vivo incluye Telemig.

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

	marzo 2009	diciembre 2008	% Var
Activos no corrientes	81.583	81.923	(0,4)
Intangibles	15.750	15.921	(1,1)
Fondo de comercio	18.510	18.323	1,0
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	30.412	30.546	(0,4)
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	9.676	10.153	(4,7)
Activos por impuestos diferidos	7.236	6.980	3,7
Activos corrientes	19.915	17.973	10,8
Existencias	1.197	1.188	0,7
Deudores	9.536	9.315	2,4
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	829	970	(14,5)
Activos financieros corrientes	2.065	2.216	(6,8)
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.280	4.277	46,8
Activos no corrientes destinados para la venta	8	7	19,0
Total Activo = Total Pasivo	101.498	99.896	1,6
Fondos propios	20.999	19.562	7,3
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	18.622	17.231	8,1
Socios externos	2.377	2.331	2,0
Pasivos no corrientes	56.074	55.202	1,6
Deuda financiera a largo plazo	45.873	45.088	1,7
Pasivos por impuestos diferidos	3.638	3.576	1,7
Provisiones a largo plazo	5.401	5.421	(0,4)
Otros acreedores a largo plazo	1.162	1.117	4,0
Pasivos corrientes	24.425	25.132	(2,8)
Deuda financiera a corto plazo	8.190	8.100	1,1
Acreedores comerciales	7.581	7.939	(4,5)
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.465	2.275	8,3
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	6.189	6.818	(9,2)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	42.256	42.733	(1,1)

(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 - marzo		
		2009	2008	% Var
I	Flujo de caja operacional	4.457	4.188	6,4
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(854)	(1.200)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(473)	(354)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	3.129	2.634	18,8
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(2.047)	(1.975)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.082	659	64,1
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	28	61	
E	Pagos netos por inversión financiera	(86)	(5)	
F		(299)	(569)	
	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)			
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	726	146	N.S.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(28)	(395)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	277	(321)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	42.733	45.284	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	42.256	44.423	(4,9)

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

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

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2009	2008	% Var
OIBDA		5.354	5.376	(0,4)
-	CAPEX devengado en el periodo	(1.200)	(1.319)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(226)	(193)	
-	Pago de intereses financieros netos	(854)	(1.200)	
-	Pago de Impuesto sobre Sociedades	(473)	(354)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(6)	(55)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.513)	(1.596)	
= Flujo de caja operativo retenido		1.082	659	64,1
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	28	61	
-	Pagos netos por inversión financiera	(86)	(5)	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(299)	(569)	
= Flujo de caja libre después de dividendos		726	146	N.S.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2009	2008	% Var
	Flujo de caja operativo retenido	1.082	659	64,1
+	Pagos por amortización de compromisos	226	193	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(9)	0	
= Flujo de caja libre		1.299	852	52,5
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.568	4.697	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,28	0,18	56,9

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

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

	marzo 2009
Acreeedores a LP (1)	46.401
E misiones y deudas con entidades de crédito a CP	8.190
E fectivo y equivalente de efectivo	(6.280)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(6.055)
A Deuda financiera neta	42.256
Garantías otorgadas a IPSE 2000	149
B Compromisos por garantías	149
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	4.684
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(718)
Impuestos deducibles (5)	(1.333)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	2.633
A + B + C Deuda total + Compromisos	45.038
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	1,9x
Deuda total + Compromisos / OIBDA (6)	2,1x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 528 millones de euros de "Otros acreedores a largo

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 3.990 millones de euros de "Activos financieros corrientes y participaciones en empresas asociadas".

(3) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

(4) Importe incluido en la cuenta de balance "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

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

(6) Calculado a partir del OIBDA a marzo de 2009 anualizado linealmente excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA*Datos no auditados*

	marzo 2009				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	65%	13%	9%	7%	6%

RATINGS CREDITICIOS

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

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - mar 2009	ene - mar 2008	marzo 2009	diciembre 2008
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,303	1,498	1,331	1,392
Reino Unido (Libra/Euro)	0,909	0,757	0,931	0,952
Argentina (Peso Argentino/Euro)	4,618	4,722	4,951	4,806
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,016	2,603	3,081	3,252
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	27,588	25,578	27,380	26,930
Chile (Peso Chileno/Euro)	789,889	693,963	776,398	885,740
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	3.134,796	2.865,330	3.389,831	3.125,000
El Salvador (Colon/Euro)	11,404	13,103	11,645	12,177
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,366	11,515	10,798	10,830
México (Peso Mexicano/Euro)	18,705	16,195	19,073	18,841
Nicaragua (Córdoba/Euro)	26,026	28,477	26,734	27,623
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,153	4,329	4,204	4,371
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,676	31,351	32,006	33,888
Venezuela (Bolívar/Euro)	2,802	3,220	2,861	2,992

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

(2) Tipos de cambio a 31/03/09 y 31/12/08.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España

En el escenario macroeconómico actual, durante el primer trimestre del año la Compañía ha mantenido una **estrategia enfocada en la maximización de la generación de caja y la defensa de sus clientes de mayor valor.**

Así, Telefónica España mantiene un sólido **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que alcanza 2.068 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un ligero **crecimiento en términos comparables¹ (+0,2% frente al mismo periodo de 2008; -3,1% en términos reportados)**. Este positivo comportamiento muestra la flexibilidad de la Compañía para gestionar los gastos y la inversión en un entorno de presión en ingresos, con una reducción del total de gastos operativos y CapEx del 6,8% frente al primer trimestre de 2008.

A finales de marzo **Telefónica España gestiona un total de 47,2 millones de accesos**, destacando el **mayor número de accesos** minoristas a Internet de **banda ancha, que crecen un 9,4% acercándose a los 5,3 millones**, y el crecimiento de la base de clientes móviles hasta 23,6 millones (+2,6% interanual), impulsado por la creciente adopción de tarifas planas de datos (se duplican frente a marzo de 2008).

En el primer trimestre, se han contabilizado 75,3 millones de euros de ingresos asociados al reconocimiento del Coste del Servicio Universal en el Negocio Fijo de Telefónica España correspondiente al ejercicio 2006, con un impacto positivo en el OIBDA de Telefónica España de 21,7 millones de euros.

De esta forma, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 4.913 millones de euros en el trimestre, con una caída interanual del 4,2%, reflejando fundamentalmente la ralentización del mercado en su conjunto, la alta intensidad competitiva que se mantiene en el mismo, y un menor consumo de los servicios de voz por parte de los clientes. En sentido contrario destacan los mayores ingresos por Servicios TI (+24,5% interanual) y por Servicios de Datos (+3,6% interanual) en el negocio fijo, así como el significativo aumento de los ingresos de conectividad móvil (+50,4% respecto a 2008). Excluyendo los ingresos asociados al reconocimiento del Coste del Servicio Universal, los ingresos presentarían una caída interanual del 5,7%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra en términos comparables¹ una caída interanual del 5,0% en el primer trimestre de 2009, destacando la mejora de 0,4 p.p. en términos de margen comparable² (hasta el 49,2%) derivada de las medidas de contención de costes llevadas a cabo por la Compañía, y especialmente en el negocio móvil (el margen avanza 1,2 p.p. hasta el 44,6% en términos comparables³).

El OIBDA reportado alcanza 2.402 millones de euros (-7,5% interanual), situándose el margen en el 48,9%.

La **inversión (CapEx)** asciende a 334 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y se reduce un 28,0% interanualmente, reflejo de la capacidad de gestión de la Compañía adaptándose a las fluctuaciones de la demanda y priorizando las inversiones en aquellas áreas de negocio que siguen mostrando un fuerte crecimiento, como la banda ancha móvil.

¹ Excluye, en el primer trimestre de 2009, 0,4 millones de euros de plusvalías inmobiliarias y 21,7 millones de euros asociados al Servicio Universal; en el primer trimestre de 2008 se excluyen 67 millones de euros de plusvalías inmobiliarias y 25 millones de euros por venta de cartera de impagados.

² Excluye plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones de euros en el mismo periodo de 2008), la venta de cartera de incobrables por importe de 25 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y el reconocimiento del coste del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 (75,3 millones de euros de ingresos con efecto en OIBDA de 21,7 millones de euros).

³ Excluye, en el primer trimestre de 2008, 8 millones de euros por venta de cartera de impagados así como el impacto negativo en OIBDA por importe de 23,9 millones de euros asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009.

Telefónica España

NEGOCIO FIJO

La evolución del mercado de acceso de telefonía fija en España en los primeros tres meses del año refleja el impacto de la situación económica actual y presenta una caída interanual estimada del 0,3%.

Así, y en un contexto de continua desagregación de bucles y menor tamaño de mercado, la planta de **accesos de telefonía fija** de la Compañía registra una reducción neta en el primer trimestre de 2009 de 321.341 accesos, situándose en más de 15,0 millones a finales de marzo de 2009 (-5,3% interanual), con una cuota de mercado estimada en el entorno del 76%. En relación a la reducción de accesos conviene destacar dos factores: i) el 53% de la disminución de accesos se debe a las diferentes modalidades regulatorias existentes de líneas mayoristas, y que por lo tanto generan ingresos para la Compañía; ii) el ARPU de estos clientes es significativamente inferior al ARPU medio de las líneas de la Compañía.

Las líneas preseleccionadas continúan su tendencia decreciente, con una reducción de 79.885 en el primer trimestre de 2009, situándose a finales de marzo por debajo de 1,4 millones de líneas.

En el mercado de **accesos fijos de Internet de banda ancha** se mantiene la tendencia de ralentización, parcialmente impactado por el fuerte crecimiento de la banda ancha móvil, alcanzando un total de 9,4 millones de accesos, un 10,0% superior al de marzo de 2008. Telefónica, con una cuota de mercado estimada superior al 56%, mantiene su liderazgo tras registrar una ganancia neta de 45.363 accesos en el trimestre, acercándose a los 5,3 millones de accesos (+9,4% frente a marzo 2008).

Los accesos mayoristas de banda ancha (ADSL mayorista más bucles alquilados) presentan una ganancia neta de 119.326 accesos en el trimestre, principalmente impulsados por el incremento del alquiler del bucle, cuya ganancia neta alcanza 137.290 bucles tras captar tanto crecimiento del mercado como migraciones de accesos ADSL mayoristas, que registran una ganancia neta negativa de 17.964 accesos. Así, la planta de accesos ADSL mayoristas se sitúa en 405.800 (-15,5% frente a marzo de 2008) mientras que la de bucles alquilados supera los 1,8 millones y el 19% del total de mercado de banda ancha. Casi el 32% de los bucles corresponde a la modalidad de bucle compartido, y el restante 68% a bucles desagregados (incluyendo más de 303.000 bucles compartidos desnudos). Destaca el crecimiento de 154.786 bucles desagregados durante el trimestre, de los que el 28% corresponden a bucle compartido desnudo, mientras que los bucles compartidos se reducen en 17.496 accesos en el trimestre.

En **televisión de pago**, Telefónica mantiene una cuota estimada de mercado en el entorno del 14% a finales de marzo de 2009, presentando un comportamiento mejor que el del mercado tras perder en el trimestre 7.675 clientes, alcanzando un total de 604.819 clientes (+9,2% interanual).

La planta total de Dúos y Tríos alcanza 4,6 millones de unidades. Así, algo más del 86% 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 3.062 millones de euros a finales de marzo de 2009, prácticamente estable en términos interanuales (-0,5%). En el trimestre se han contabilizado 75,3 millones de euros por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006, contabilizados en el apartado de ingresos por acceso tradicional. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** crecen un 5,4% interanual en el trimestre, impactados positivamente por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal.
- Los **ingresos por servicios de voz se reducen** un 8,4% en el trimestre, por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas.
- Los **ingresos de Internet y Banda Ancha** presentan en el trimestre una caída del 0,4%.
 - Los ingresos de servicios de Banda Ancha minorista crecen un 1,3% en el trimestre, por el menor crecimiento de la planta.

Telefónica España

- Los ingresos de Banda Ancha mayorista (-2,2% en el trimestre) reflejan el impacto de la reducción del 20% de la cuota mensual del bucle desagregado desde diciembre de 2008, que no ha sido compensado por el crecimiento de la planta de bucles.
- Los ingresos de **servicios de datos** muestran un incremento interanual del 3,6% en el trimestre hasta los 300 millones de euros.
- Los ingresos por **servicios TI** alcanzan 114 millones de euros en el trimestre con un incremento interanual del 24,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Por su lado, los gastos por operaciones ascienden a 1.641 millones de euros y registran una caída interanual comparable⁴ del 1,3% en el trimestre (crecimiento del 1,6% en términos reportados). Por partidas: i) los gastos por servicios exteriores se incrementan un 0,8%, hasta 322 millones de euros; ii) los gastos de personal aumentan un 1,9%, hasta los 529 millones de euros; iii) estos efectos son más que compensados por la caída del 5,3% de los gastos por aprovisionamientos, que se sitúan en 684 millones de euros, por menores gastos de interconexión asociados al menor tráfico fijo-móvil cursado y a la reducción de las tarifas de terminación de los operadores móviles.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre de 2009 alcanza 1.463 millones de euros y presenta una caída en términos comparables⁵ del 3,8% mientras que el margen OIBDA permanece prácticamente estable en términos comparables⁵ en el 47,4% (47,9% en el primer trimestre de 2008).

El OIBDA reportado se reduce interanualmente un 6,1% mientras que el margen OIBDA se sitúa en el 47,8%. Este comportamiento refleja la evolución de los ingresos y gastos explicada anteriormente, las menores plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones en el mismo periodo de 2008) y los impactos positivos de la venta de cartera de incobrables por importe de 17 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y del reconocimiento del coste del Servicio Universal por importe de 45,6 millones de euros en el primer trimestre de 2009.

NEGOCIO MÓVIL

El **mercado de la telefonía móvil** español alcanza 53,9 millones de líneas a marzo de 2009, con un crecimiento interanual del 5,1% y una penetración estimada del 118%, que supera en casi 6 p.p. a la de marzo de 2008.

En la coyuntura económica actual y dadas la características propias del mercado español (alta madurez y mantenimiento de la fuerte presión competitiva), la Compañía enfoca su actividad comercial a mantener su liderazgo en el mercado en términos de ingresos (con un diferencial positivo entre cuota de ingresos de salida y cuota de clientes estimado entre 4 y 5 p.p., que mejora frente al primer trimestre de 2008).

En este contexto, a finales de marzo de 2009 el **parque** móvil de Telefónica España supera los 23,6 millones de líneas, con un incremento interanual del 2,6%, apoyado fundamentalmente en el ritmo de crecimiento interanual del parque de contrato (+4,3% frente a marzo de 2008), que representa el 61,6% del parque total (1,0 p.p. más que a finales marzo del año anterior). En el primer trimestre de 2009 la ganancia neta se ha situado en 9.836 líneas.

El **churn** del trimestre se sitúa en el 1,9% prácticamente plano frente al primer trimestre de 2008 (+0,04 p.p.). El segmento contrato presenta una cifra inferior (1,4% en el primer trimestre de 2009), con un repunte por las mayores desconexiones en profesionales y negocios. En sentido contrario, el churn de prepago presenta una mejor evolución interanual.

En relación al consumo, el **tráfico** en los primeros tres meses del año alcanza un volumen total de 10.038 millones de minutos, un 3,6% inferior al tráfico del primer trimestre de 2008, reflejando la creciente propensión de los clientes a controlar su gasto, especialmente en servicios de voz.

⁴ Excluye la venta de cartera de incobrables por importe de 17 millones de euros en el primer trimestre de 2008, así como los gastos asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 de 29,7 millones de euros.

⁵ Excluye plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones de euros en el mismo periodo de 2008), la venta de cartera de incobrables por importe de 17 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y el reconocimiento del coste del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 (75,3 millones de euros de ingresos con efecto en OIBDA de 45,6 millones de euros).

Telefónica España

El **ARPU de voz** alcanza 22,3 euros en el primer trimestre de 2009, un 12,3% menor que en el mismo trimestre de 2008, impactado fundamentalmente por el menor consumo y el descenso de las tarifas de interconexión de abril y octubre de 2008 (-17,4% en términos acumulados).

Por su parte, el **ARPU de datos** presenta un crecimiento del 4,0% frente al mismo periodo de 2008, hasta situarse en los 5,3 euros y representar un 19,2% del ARPU total (+2,5 p.p. interanual). Los positivos resultados de los ingresos de datos móviles (+7,0% frente al primer trimestre de 2008) vienen impulsados fundamentalmente por el crecimiento de los ingresos de conectividad (+50,4% interanual en el trimestre) apoyados en la fuerte expansión de las tarifas planas de datos (más de un millón de tarifas planas a finales de marzo de 2009), así como por los mayores ingresos de contenidos (+3,9% frente al primer trimestre de 2008). A finales de marzo de 2009 la Compañía contaba con casi 6,9 millones de **dispositivos 3G** entre los clientes, 1,6 veces más que en marzo de 2008.

Así, el ARPU de salida total asciende a 23,7 euros, un 8,0% menor que en el primer trimestre de 2008, situándose el **ARPU total** en 27,6 euros (-9,5% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el primer trimestre del año 2.172 millones de euros con un descenso del 9,4% frente al mismo periodo de 2008, explicado principalmente por menores ingresos de terminales, de interconexión y consumo de los clientes. Desagregando por componentes:

- Los **ingresos de servicio** se reducen un 7,3%:
 - Los **ingresos de clientes** se reducen un 4,9% en términos interanuales hasta los 1.608 millones de euros, afectados por un mayor deterioro de los patrones de uso frente al último trimestre del año y un menor roaming out.
 - Los **ingresos de interconexión** se reducen en términos interanuales un 17,4% en el primer trimestre impactados por el descenso de las tarifas de interconexión (-17,4% en abril y octubre de 2008), que no ha sido compensado por un mayor tráfico.
 - Los **ingresos de roaming-in** se reducen un 32,3% en los tres primeros meses del año, como resultado de la continuada rebaja de los precios mayoristas de roaming y menor tráfico de visitantes en nuestra red.
- Los **ingresos de venta de terminales** se sitúan en 251 millones de euros, con una rebaja en el trimestre en términos interanuales de un 22,8%, como resultado de menor actividad comercial con terminales y un ritmo de llenado de canal diferente.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 1.241 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un descenso interanual del 9,4% con respecto al 2008, a pesar de la contabilización de 23,9 millones de euros destinados a cubrir el Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006, explicada por un menor consumo de terminales, la reducción de los gastos de interconexión, menores gastos comerciales dada la menor actividad, así como por las diferentes medidas de reducción de costes realizadas para adaptarse a la situación económica actual. El peso del esfuerzo comercial sobre ingresos de servicio se reduce aproximadamente 1 p.p. frente al primer trimestre de 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza en el primer trimestre de 2009 los 945 millones de euros, y presenta en términos comparables⁶ un descenso del 6,9%, destacando la evolución positiva del margen OIBDA comparable⁶, que avanza 1,2 p.p. hasta el 44,6%. El OIBDA reportado se reduce un 9,9% en términos interanuales, situándose el margen OIBDA en el 43,5%, prácticamente estable frente al primer trimestre de 2008.

⁶ Excluyendo la venta de cartera de incobrables por importe de 8 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y los gastos registrados asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009, 23,9 millones de euros.

Telefónica España

**TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS**

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	44.872,9	45.019,7	45.160,7	45.213,6	44.885,7	0,0
Accesos de telefonía fija (1)	15.842,1	15.670,0	15.526,9	15.326,3	15.004,9	(5,3)
Accesos de datos e internet	5.468,4	5.547,6	5.608,3	5.670,0	5.661,3	3,5
Banda estrecha	589,5	502,3	453,9	388,0	336,4	(42,9)
Banda ancha (2)	4.835,9	5.005,0	5.117,0	5.246,4	5.291,8	9,4
Otros (3)	43,1	40,4	37,4	35,6	33,1	(23,2)
Accesos móviles	23.008,4	23.225,4	23.436,0	23.604,8	23.614,7	2,6
Prepago	9.058,4	8.964,6	8.978,5	9.037,0	9.061,8	0,0
Contrato	13.950,0	14.260,8	14.457,5	14.567,8	14.552,9	4,3
TV de Pago	554,0	576,6	589,6	612,5	604,8	9,2
Accesos Mayoristas	1.953,3	2.001,3	2.035,0	2.136,1	2.271,5	16,3
AMLT (4)	0,0	0,0	0,0	9,5	25,9	N.S.
Bucle Alquilado	1.467,4	1.532,6	1.585,2	1.698,0	1.835,3	25,1
Bucle Compartido	755,0	683,6	640,2	602,3	584,8	(22,5)
Bucle Desagregado (5)	712,5	849,1	945,0	1.095,7	1.250,5	75,5
Mayorista ADSL	480,3	463,3	444,8	423,8	405,8	(15,5)
Otros (6)	5,7	5,3	5,0	4,7	4,4	(22,4)
Total Accesos	46.826,3	47.020,9	47.195,7	47.349,7	47.157,2	0,7

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

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

(3) Circuitos punto a punto.

(4) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(5) Incluye bucle compartido desnudo.

(6) Circuitos mayoristas.

**TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	4.913	5.131	(4,2)
Trabajos para inmovilizado	45	51	(12,2)
Gastos por operaciones	(2.566)	(2.646)	(3,1)
Otros ingresos (gastos) netos	15	6	155,3
Resultado de enajenación de activos	(3)	57	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(1)	39,4
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.402	2.597	(7,5)
Margen OIBDA	48,9%	50,6%	(1,7 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(531)	(577)	(8,0)
Resultado operativo (OI)	1.871	2.019	(7,4)

Notas:

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

- En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 5,7% y el OIBDA descendería un 5,0%. El cálculo de los crecimientos comparables excluye plusvalías inmobiliarias (0,4 millones de euros en enero-marzo 2009 y 67 millones de euros en el mismo periodo de 2008), la venta de cartera de incobrables por importe de 25 millones de euros en el primer trimestre de 2008 y el reconocimiento del Coste del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 (75,3 millones de euros de ingresos con efecto en OIBDA de 21,7 millones de euros).

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.062	3.079	(0,5)
OIBDA	1.463	1.557	(6,1)
Margen OIBDA	47,8%	50,6%	(2,8 p.p.)
CapEx	239	299	(19,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.224	1.259	(2,8)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- En el primer trimestre de 2009 se han contabilizado 75,3 millones de euros por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006; el impacto positivo en OIBDA asciende a 45,6 millones de euros.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Acceso Tradicional (1)	741	703	5,4
Servicios de Voz Tradicional	1.032	1.126	(8,4)
Tráfico (2)	588	672	(12,4)
Interconexión (3)	229	234	(2,2)
Comercialización de terminales y otros (4)	214	220	(2,7)
Servicios Internet y Banda Ancha	738	741	(0,4)
Banda Estrecha	10	19	(48,6)
Banda Ancha	728	722	0,9
Minorista (5)	649	641	1,3
Mayorista (6)	79	81	(2,2)
Servicios Datos	300	289	3,6
Servicios TI	114	91	24,5

(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: En el primer trimestre de 2009 se han contabilizado 75,3 millones de euros por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006, recogidos en el apartado de ingresos por acceso tradicional.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	2.172	2.398	(9,4)
OIBDA	945	1.048	(9,9)
Margen OIBDA	43,5%	43,7%	(0,2 p.p.)
CapEx	94	165	(42,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	850	883	(3,8)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- El OIBDA recoge un impacto negativo de 23,9 millones de euros por el registro del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Ingresos de servicio	1.921	2.072	(7,3)
Ingresos de clientes	1.608	1.692	(4,9)
Interconexión	267	324	(17,4)
Roaming - In	29	43	(32,3)
Otros	16	14	14,2
Ingresos de terminales	251	326	(22,8)

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2008				2009	% Var Anual
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico (millones de minutos)	10.408	10.991	11.441	10.727	10.038	(3,6)
ARPU (EUR)	30,5	30,8	30,9	29,5	27,6	(9,5)
Prepago	14,6	14,5	15,4	13,8	12,5	(14,2)
Contrato	41,0	41,1	40,6	39,3	36,9	(10,0)
ARPU de datos	5,1	5,0	5,3	5,5	5,3	4,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	52,7%	53,6%	54,8%	55,5%	59,4%	6,8 p.p.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica

Telefónica Latinoamérica ha completado de nuevo un trimestre con sólidos resultados comerciales y financieros, en un entorno de ligera desaceleración de la actividad comercial del mercado de las telecomunicaciones en la región, influido fundamentalmente por la estacionalidad posterior a la Campaña de Navidad y, en menor medida, por la ralentización económica en México y Centroamérica, pero que globalmente mantiene un elevado dinamismo en comparación con otras áreas geográficas.

En este contexto, Telefónica Latinoamérica ha continuado desarrollando su estrategia, que apuesta por capturar el crecimiento del negocio móvil y gestionar la transformación de los negocios fijos, aumentando el peso de los servicios de Internet, Banda Ancha y TV de pago, al tiempo que incrementa la eficiencia operativa para maximizar la rentabilidad de los negocios.

Así, la positiva evolución del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el trimestre (+8,7% en términos orgánicos¹) hasta 5.403 millones de euros y las medidas de contención de costes permiten que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúe en 2.081 millones de euros y registre un incremento del 13,9% orgánico¹, traduciéndose en un importante avance del margen OIBDA, que se incrementa interanualmente 1,7 p.p. en términos orgánicos¹.

Destaca asimismo el crecimiento orgánico¹ del 14,3% del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que alcanza los 1.606 millones de euros, a pesar de la mayor inversión (+12,6% interanual en términos orgánicos¹) en el negocio móvil y fundamentalmente en Brasil, México y Venezuela.

Desde el punto de vista operativo, a finales de marzo de 2009 Telefónica Latinoamérica gestiona 159,5 millones de **accesos**, con un incremento interanual del 15,8%, impulsado principalmente por el negocio móvil y el crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago.

En **telefonía móvil**, la penetración estimada en la región alcanza el 83%, 12 p.p. más que en marzo de 2008. Telefónica Latinoamérica alcanza 124,7 millones de accesos móviles, con un importante incremento interanual del 20,2% (+15,8% orgánico²) gracias fundamentalmente al sólido crecimiento de las operaciones móviles de Brasil, México, Perú, Argentina, Chile y Venezuela. La ganancia neta trimestral de accesos móviles asciende a 1,3 millones, apoyada por el positivo comportamiento del **churn**, que se sitúa en el 2,6% en el trimestre (-0,2 p.p. interanual) en un entorno de menores altas (-6,2% interanual; -10,1% en términos orgánicos¹).

Además de la notable expansión de los accesos móviles, la estrategia de incentivar los niveles de consumo de los clientes se refleja en un incremento del tráfico de salida del 17,7% interanual, que permite que el **tráfico** aumente en el primer trimestre un 16,6% interanual. El **ARPU** del trimestre presenta una caída del 4,3% en términos orgánicos¹, afectado por las menores tarifas de terminación móvil, mientras que el ARPU de salida muestra una mejor evolución (-1,0% interanual en términos orgánicos¹). Destacar que continúa la creciente contribución de los servicios de datos, que ya aportan el 17,2% de los ingresos de servicio móvil de la Compañía (+3,0 p.p. más que en el mismo periodo de 2008 en términos orgánicos¹), tras haber registrado un crecimiento interanual del 38,7% en términos orgánicos¹.

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 paquetización de servicios y en la mejora de la gama de productos, lo que permite alcanzar una base de clientes de 34,8 millones de accesos, con un crecimiento del 2,4% interanual. Así, el 51% de los accesos de banda ancha disfrutaron del servicio bajo alguna oferta 2P/3P (+14 p.p. vs. marzo de 2008). Adicionalmente, e incluyendo los paquetes de tráfico local y líneas control, más del 60% de

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

² Incluyendo los accesos de Telemig en marzo de 2008.

Telefónica Latinoamérica

los accesos de telefonía fija disponen de algún tipo de paquete (+5 p.p. respecto a marzo de 2008). Por servicios:

- En **Banda Ancha**, tras registrarse una ganancia neta en el trimestre de 142.000 accesos, la Compañía sigue registrando significativas tasas de crecimiento en su parque, alcanzando 6,2 millones de accesos (+18,6% interanual), gracias a la consolidación del crecimiento en Brasil (+22,7% interanual), el crecimiento sostenido en Argentina (+24,9% interanual) y la mantenida apuesta por la masificación del servicio en Colombia, cuyo parque aumenta un 74,6% interanual hasta 416.000 accesos.
- En **TV de pago**, Telefónica Latinoamérica ya cuenta con más de 1,6 millones de accesos (+30,2% interanual), tras haber captado 74.500 accesos en el primer trimestre de 2009.
- Los **accesos de telefonía fija** se mantienen prácticamente estables frente a marzo de 2008 en 25,5 millones (-0,3% interanual), gracias a la mayor planta de accesos fixed wireless en Venezuela y Perú.

El buen desempeño comercial y operativo de la Compañía en el trimestre se refleja en unos sólidos resultados económico-financieros en términos orgánicos³, que se ven impactados negativamente por la evolución interanual de los tipos de cambio (principalmente por las depreciaciones registradas por el real brasileño, el peso chileno y el peso mexicano frente al euro, parcialmente compensadas por la apreciación del tipo de cambio cruzado del bolívar venezolano frente al euro).

Así, los **ingresos** reportados se incrementan un 4,8% frente al primer trimestre de 2008 en euros corrientes (la evolución de los tipos de cambio resta 5,3 p.p. al crecimiento de los ingresos). Por países, Brasil continúa siendo el principal motor de la Compañía, con un peso del 35,1% de los ingresos de Telefónica Latinoamérica en el primer trimestre de 2009 en moneda corriente, seguido de Venezuela (16,3% de los ingresos de la región), y Argentina (12,8% del total).

En términos orgánicos³ los mayores contribuidores al crecimiento de los ingresos (+8,7% interanual) son Venezuela (+3,8 p.p.), Argentina (+2,2 p.p.) y Brasil (+1,8 p.p.).

La mayor escala de las operaciones y la puesta en marcha de diversos programas de reducción de costes se refleja en la positiva evolución de los gastos operativos, que se incrementan un 2,3% en euros corrientes (+8,4% en euros constantes). De esta manera, el **OIBDA** aumenta un 10,9% en euros corrientes, por encima del crecimiento de los ingresos (la evolución de los tipos de cambio resta 4,2 p.p. al crecimiento del OIBDA), y el margen OIBDA se sitúa en el 38,5%, mejorando 2,1 p.p. respecto al primer trimestre de 2008.

Por mercados, hay que resaltar el peso de Brasil, que aporta el 33,7% del OIBDA de Telefónica Latinoamérica. Asimismo, cabe destacar la positiva evolución de Venezuela y Argentina, que incrementan su contribución hasta el 22,2% y el 12,1% del OIBDA de la región, respectivamente. En términos orgánicos³, el OIBDA se incrementa un 13,9%, siendo los mayores contribuidores a este crecimiento los negocios de Venezuela (+6,8 p.p.), Argentina (+3,0 p.p.) y México (+2,4 p.p.).

En los tres primeros meses de 2009 la **inversión (CapEx)** de Telefónica en Latinoamérica en el trimestre se eleva a 475 millones de euros, un 3,6% superior al primer trimestre del ejercicio 2008 en euros corrientes (+12,6% en términos orgánicos³).

BRASIL

En este primer trimestre del año 2009, el sector de las telecomunicaciones en Brasil continúa mostrando un elevado dinamismo, alcanzando notables crecimientos tanto en el mercado de banda ancha como en el de la telefonía móvil, manteniendo recorrido en las tasas de penetración.

En este entorno, a cierre de marzo Telefónica gestiona 61,4 millones de **accesos** en Brasil, lo que supone un crecimiento interanual del 22,9%. Esta positiva evolución refleja los importantes crecimientos registrados tanto en el negocio móvil, como en banda ancha y TV de pago. En este sentido, Vivo sigue liderando el mercado con elevadas tasas de crecimiento en su parque de clientes, que supera ya los 45,6 millones de accesos (+33,0% interanual), mientras que Telesp

³ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

Telefónica Latinoamérica

cuenta con 2,7 millones de accesos de banda ancha, y más de medio millón de accesos de TV de pago.

En cuanto a los resultados económico-financieros, Telefónica continúa mostrando un crecimiento sólido en Brasil. El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 1.898 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un crecimiento del 7,8% en moneda local, apoyado fundamentalmente en el sostenido aumento de los ingresos de Vivo mientras que el negocio fijo mantiene tasas positivas de crecimiento.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 700 millones de euros, con un crecimiento del 4,4% en moneda local, situándose el margen OIBDA en el 36,9% (38,1% en el primer trimestre de 2008). Destaca el mantenimiento de los márgenes de Vivo en un entorno altamente competitivo, que no compensa el crecimiento de los negocios con menor margen en Telesp, asociado a los nuevos negocios y a los ingresos procedentes del tráfico con origen móvil.

La **inversión (CapEx)** alcanza en el trimestre 221 millones de euros, con un crecimiento interanual del 30,8% en moneda local, principalmente debido al mayor esfuerzo inversor de Vivo, que en este primer trimestre del año ha concluido diversos proyectos de red iniciados a finales de 2008 (operación Nordeste y ampliación de capacidad para banda ancha móvil, fundamentalmente) y a inversiones destinadas al cumplimiento de las metas de calidad impuestas por Anatel.

Con todo ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 479 millones de euros, un 4,4% inferior en moneda local al del mismo periodo del año anterior.

VIVO

A cierre de marzo de 2009 el mercado brasileño de telefonía móvil supera los 153 millones de accesos móviles, con un incremento en el primer trimestre del año de más de 3 millones. El mercado sigue manteniendo tasas de crecimiento importantes, alcanzándose una penetración del 80,5%, casi 15 p.p. más que en marzo de 2008.

El primer trimestre del año ha mostrado un elevado nivel de intensidad competitiva, consecuencia del mantenimiento del modelo comercial de la Campaña de Navidad con ofertas agresivas por parte de todos los operadores. En este entorno, Vivo ha sostenido el esfuerzo comercial, con un volumen de altas prácticamente en línea con el primer trimestre de 2008 en términos orgánicos (-1,9% interanual), destacando el importante esfuerzo realizado en el negocio de la banda ancha móvil. Con ello, la cuota de mercado se mantiene en el entorno del 30%.

Vivo continúa impulsando las políticas de fidelización y retención de clientes, lo que se refleja en una reducción interanual del **churn** de 0,3 p.p. en términos orgánicos⁴, situándose en el 2,4% en el primer trimestre del año.

Con todo ello, el **parque** de Vivo alcanza ya los 45,6 millones de accesos, con un crecimiento interanual en términos orgánicos⁵ del 19,1%, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 696.420 accesos. Cabe destacar el foco que la Compañía mantiene en cuanto a las nuevas tecnologías. Así, los clientes GSM+3G suponen ya el 73% del total de clientes de Vivo. Con respecto al mix de clientes, el segmento contrato alcanza un peso 19,3% del parque gracias a las políticas activas de puesta en valor de la base de clientes.

En cuanto al **tráfico**, las redes de Vivo gestionaron durante el primer trimestre del año 10.344 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 18,6% en términos orgánicos⁴. Este importante crecimiento se debe fundamentalmente a la evolución del tráfico on-net, que se ha incrementado más de un 46% frente al primer trimestre de 2008.

El **ARPU** del primer trimestre de 2009 se reduce un 9,4% en términos orgánicos⁴ en moneda local, fundamentalmente por el menor ARPU de entrada, afectado por el efecto comunidad consecuencia del estímulo del tráfico on-net por parte de las operadoras móviles. Así, el ARPU de salida, se reduce en menor medida (-6,2% en moneda local en términos orgánicos⁴).

⁴ Incluyendo Telemig en enero-marzo 2008.

⁵ Incluyendo los accesos de Telemig en marzo 2008.

Telefónica Latinoamérica

Los ingresos del negocio de datos mantienen elevadas tasas de crecimiento interanual, por encima del 30% en términos orgánicos⁶, impulsados por el incremento de los SMS, consecuencia en buena parte de la generalización de la tecnología GSM, así como de los ingresos de conectividad y contenidos. Los ingresos de datos aportan ya el 11,0% de los ingresos de servicio de Vivo. En este sentido, destaca el éxito del esfuerzo comercial por generalizar la banda ancha móvil a través de mejores ofertas de planes de servicio.

Como consecuencia del positivo desempeño operativo, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Vivo en el primer trimestre del año se sitúa en 676 millones de euros con un crecimiento del 21,6% en moneda local (+10,2% en términos orgánicos⁶). Esta evolución se sustenta en el crecimiento sostenido de los ingresos de servicio (+10,0% en términos orgánicos⁶), impulsado por la positiva evolución de los ingresos de salida tanto de voz como de datos (+12,5% en términos orgánicos⁶), que compensan en buena parte el moderado crecimiento de los ingresos de entrada.

A pesar de la fuerte competencia, que se traduce en el mantenimiento del esfuerzo comercial, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 203 millones de euros, con un crecimiento del 23,6% en moneda local (+11,7% en términos orgánicos⁶), en línea con el incremento de los ingresos, lo que permite mantener el margen OIBDA en el 30,0%.

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre de 2009 asciende a 87 millones de euros, duplicando la registrada en el mismo periodo de 2008 en términos orgánicos⁶, y recoge puntualmente la conclusión de proyectos de red iniciados a finales de 2008, además de inversiones destinadas al cumplimiento de metas de calidad impuestas por Anatel. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 116 millones de euros.

TELESP

Durante el primer trimestre Telesp ha continuado reforzando su estrategia de paquetización y segmentación, potenciándose en los primeros meses de 2009 la tarifa plana local y los paquetes Dúos y Tríos con altas velocidades de banda ancha. Así, al cierre del trimestre, se encuentran paquetizados algo más del 57% de los accesos de telefonía fija de Telesp y el 29% de los accesos de banda ancha.

Gracias a ello, la Compañía está siendo capaz de capturar el crecimiento de la banda ancha y la televisión de pago, compensando la reducción de la planta de accesos de telefonía fija (-3,0%), que se ha visto afectada por la entrada en vigor de la nueva ley de call centres desde finales de 2008. Con ello, Telesp gestiona 15,7 millones de accesos (+0,7% interanual). Los accesos de Banda Ancha muestran un crecimiento interanual del 22,7%, prácticamente en línea con el incremento registrado en el conjunto del ejercicio 2008, hasta alcanzar los 2,7 millones de accesos a cierre de marzo, tras registrar en el trimestre una ganancia neta de 101.500 accesos (+3,5% interanual). Igualmente, los accesos de TV de pago presentan un crecimiento interanual del 77,9% hasta superar el medio millón de clientes.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza los 1.323 millones de euros, con un incremento en moneda local del 2,2%. La desaceleración del crecimiento respecto a 2008 es consecuencia principalmente de los menores ingresos de telefonía fija (-3,3% en moneda local), afectados en gran medida por la reducción de accesos de telefonía fija (-2,9% promedio), el menor tráfico, en gran parte impactado por la sustitución fijo-móvil, así como por la ralentización del negocio de tráfico móvil (SMP), que, en todo caso, crece en línea con el incremento del mercado móvil. No obstante, esta evolución se ve más que compensada por el crecimiento de los ingresos de nuevos negocios. Así, los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos representan ya el 14,5% de los ingresos (+2,7 p.p. interanual), con un incremento interanual del 26,0% en moneda local, gracias al incremento de los ingresos de banda ancha (+20,7% interanual en moneda local) y de TV de pago (que se duplican frente a los registrados en el primer trimestre de 2008). Igualmente hay que destacar el positivo comportamiento de los ingresos de Datos, TI y alquiler de capacidad que muestran crecimientos interanuales del 24,9% en moneda local, prácticamente en línea con el incremento registrado en 2008.

Los gastos por operaciones alcanzan en este primer trimestre del año un crecimiento interanual del 6,1% en moneda local, explicado fundamentalmente por los mayores recursos asociados a los

⁶ Incluyendo Telemig en enero-marzo 2008.

Telefónica Latinoamérica

nuevos negocios y por los gastos de interconexión, dado el incremento del tráfico originado en las redes móviles (SMP). Adicionalmente, se observan mayores gastos comerciales, en atención al cliente, afectado por la nueva ley de call centres y mantenimiento de planta, reflejo del crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago, así como de los esfuerzos de la operadora en mejorar la calidad en la relación con el cliente. No obstante, Telesp continúa buscando de forma activa la mejora de la eficiencia, para lo que ha llevado a cabo diferentes planes de optimización de recursos y mejora de procesos. Adicionalmente, y gracias a los esfuerzos por mejorar el credit scoring y el proceso de cobro, la provisión de incobrables se mantiene en niveles similares a los de 2008 (3,3% sobre ingresos).

Así, el **resultado antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 498 millones de euros, con una leve caída interanual del 1,8% en moneda local. Con ello, el margen de este primer trimestre se sitúa en el 37,6%, 1,5 p.p. inferior al del mismo periodo de 2008, afectado por el mayor peso de los nuevos negocios, con un menor margen.

La **inversión (CapEx)** de 2008 asciende a 134 millones de euros (+5,1% interanual en moneda local), principalmente destinada a Banda Ancha y Televisión, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 363 millones de euros (-4,1% interanual en moneda local).

ARGENTINA

En el primer trimestre de 2009 el mercado de las telecomunicaciones de Argentina presenta un elevado dinamismo, mostrando importantes crecimientos a nivel de ingresos, apoyado en la mejora de los ratios de consumo y en el incremento del número de clientes.

En este entorno, la base de clientes de Telefónica alcanza los 20,9 millones de **accesos**, lo que supone un incremento interanual del 6,5%, impulsado por los importantes crecimientos interanuales de los accesos móviles (+9,1% crecimiento interanual hasta 15,0 millones) y de los accesos de banda ancha (+24,9% interanual gestionando ya más de 1,1 millones)

Destacan los resultados que se están obteniendo del proceso de puesta en valor de la base de clientes que está desarrollando la Compañía. Estos están permitiendo en el negocio móvil observar importantes crecimientos, incentivando el efecto comunidad sobre la promoción del tráfico on-net. Por su parte, el negocio fijo está impulsando la paquetización de servicios, disponiendo ya el 49% de los clientes de servicios paquetizados y encontrándose el 63% de los accesos de banda ancha en un servicio dúo.

El buen comportamiento operativo permite presentar unos sólidos resultados económico-financieros. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 690 millones de euros en el primer trimestre, con un crecimiento interanual del 20,6% en moneda local, en línea con el último trimestre del año 2008.

Paralelamente, la Compañía está gestionando exitosamente la evolución de los gastos operativos, trasladando el crecimiento de ingresos al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**. Con ello, el OIBDA se sitúa en 251 millones de euros en el primer trimestre de 2009 con un crecimiento interanual del 30,8% en moneda local, 10,1 p.p. más que el crecimiento de ingresos. Como resultado el margen se sitúa en el 35,4% (+3,0 p.p. frente al primer trimestre de 2008).

El mayor OIBDA y la menor **inversión (CapEx)** en el primer trimestre (46 millones de euros; -14,2% interanual en moneda local) permiten alcanzar un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 205 millones de euros (+47,9% en moneda local respecto al primer trimestre de 2008).

T. MÓVILES ARGENTINA

El negocio móvil en Argentina alcanza una tasa de penetración estimada en marzo de 2009 del 112%, 12 p.p. más que hace doce meses, observándose un fuerte crecimiento en el conjunto de los ingresos del sector apoyado también en el incremento de los ratios de consumo.

Telefónica gestiona a marzo de 2009 15,0 millones de accesos móviles con un crecimiento interanual del 9,1%. Así, la ganancia neta del primer trimestre de 2009 se sitúa en 172.794 accesos, un 38,1% por encima de la del mismo periodo del año anterior impulsada por la significativa mejora del **churn** (-0,9 p.p. frente al primer trimestre de 2008), situándose en el primer trimestre de 2009 en el 1,9%.

Telefónica Latinoamérica

En relación al **tráfico**, en el primer trimestre se han cursado 3.485 millones de minutos (+29,8% frente al primer trimestre de 2008), gracias al importante crecimiento de los minutos de salida (+36,9% frente al primer trimestre de 2008), impulsados por el tráfico on-net, que crece un 68,4%.

Como resultado del fuerte crecimiento del uso y el crecimiento del negocio de datos, el **ARPU** alcanza un crecimiento interanual en este primer trimestre del 14,7% en moneda local, manteniendo un ritmo similar a los alcanzados en los últimos trimestres de 2008.

Los ingresos de datos del primer trimestre de 2009 suponen ya el 27,7% de los ingresos del servicio, con un crecimiento interanual del 36,1% en moneda local, destacando el éxito de los negocios de conectividad y datos no SMS. Conviene destacar que la Compañía en este primer trimestre del año ha comenzado a comercializar más activamente los servicios de banda ancha móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 432 millones de euros en el primer trimestre del año, con un crecimiento interanual del 21,4% en moneda local impulsados por los ingresos de salida que crecen un 29,6% frente al primer trimestre de 2008. Esta positiva evolución y la mejora de los ratios de eficiencia se traducen en un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 145 millones de euros, con un crecimiento interanual del 45,7% en moneda local. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 33,4%, con un fuerte avance de 5,6 p.p. frente al primer trimestre de 2008.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 130 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento de 48,8% en moneda local frente al primer trimestre de 2008, a pesar de la mayor inversión en el periodo (15 millones de euros; +23,2% interanual en moneda local).

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Telefónica de Argentina gestiona 5,9 millones de **accesos** a cierre de marzo de 2009, un 0,4% más que hace doce meses, impulsado por el negocio de banda ancha, que registra un crecimiento interanual del 24,9% y supera ya los 1,1 millones accesos. La ganancia neta de banda ancha del trimestre se sitúa en 24.038 accesos, producto de una mejora de los niveles de churn y del mantenimiento del esfuerzo comercial. Los accesos de telefonía fija decrecen 1,5% interanualmente impactados por la pérdida de líneas de fixed wireless.

La evolución comercial del servicio de banda ancha se apoya en la estrategia de paquetización y en la mejora de la calidad del servicio. Así, el 74% de las altas del trimestre incluyen una oferta de dúo, con lo que el 63% de los accesos de banda ancha ya disfrutaban de este paquete. Por otra parte, los incrementos de velocidad realizados a finales de 2008 están aumentando los niveles de fidelidad de nuestros clientes, gracias a una oferta diferencial en el mercado.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 281 millones de euros, con un crecimiento interanual del 17,4% en moneda local. La estrategia de paquetización es la palanca fundamental detrás del crecimiento de los ingresos, permitiendo incrementar el valor unitario de la base de clientes. Así, la Compañía acelera las tasas de crecimiento experimentadas durante 2008, destacando los importantes incrementos de los ingresos de Internet, TV y contenidos (50,4% de crecimiento interanual en moneda local), que suponen ya el 19,8% de los ingresos totales y el crecimiento de los ingresos de telefonía fija tradicional, que se comportan de manera muy positiva con aumentos interanuales del 8,2% en moneda local.

El aumento generalizado de los precios afecta prácticamente por igual a todas las partidas de los gastos operativos, que experimentan en el primer trimestre del año un crecimiento interanual del 19,3% en moneda local. Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,7% sobre los ingresos del primer trimestre de 2009, 0,2 p.p. por encima del ratio registrado en el mismo periodo de 2008.

Como consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina alcanza 106 millones de euros en este primer trimestre del año, registrando un fuerte incremento interanual del 14,3% frente al primer trimestre de 2008 en moneda local, situándose en el 33,6% en términos de margen.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre del año se reduce un 25,0% en moneda local hasta 31 millones de euros, permitiendo alcanzar un significativo aumento del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que asciende a 76 millones de euros (+45,3% en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

CHILE

Chile es uno de los mercados con una de las tasas de penetración de los servicios de telecomunicaciones más elevadas en Latinoamérica. En este entorno, la estrategia de la Compañía se centra en incrementar el valor unitario del cliente y en implementar políticas de maximización de la eficiencia.

Al cierre del primer trimestre de 2009 Telefónica gestiona en Chile 10,1 millones de **accesos**, un 6,3% más que hace doce meses, gracias al sostenido incremento del parque de clientes móviles, y al ligero crecimiento de los accesos del negocio fijo, que se han visto afectados en el trimestre por la estacionalidad propia del verano. Así, la Compañía cuenta con 2,1 millones de accesos telefonía fija, 713.000 accesos de banda ancha y 7,0 millones de accesos móviles.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 452 millones de euros con un crecimiento del 1,9% en moneda local, impactado por la ralentización que se observa en el mercado y la aplicación del Decreto Tarifario desde el 23 de enero, que supone una rebaja del 44,6% de las tarifas de terminación móviles.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre del año muestra un crecimiento superior al de los ingresos (+4,1% en moneda local) y asciende a 174 millones de euros. El margen alcanza el 38,4%, con un avance de 0,8 p.p. respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsado por la mejora en el negocio móvil.

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre del año alcanza 65 millones de euros, un 11,8% inferior en moneda local frente al mismo periodo del año anterior, gracias al esfuerzo inversor realizado en ejercicios anteriores, que permite minimizar las inversiones en 2009 manteniendo una elevada calidad del servicio. Con ello, la Compañía muestra su compromiso con la generación de caja, alcanzando en el primer trimestre 109 millones de euros de **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, lo que supone un crecimiento interanual del 16,7% en moneda local.

T. MÓVILES CHILE

A cierre del primer trimestre de 2009 la penetración estimada de la telefonía móvil en Chile supera el 98%, 6 p.p. superior a la de marzo de 2008.

Movistar Chile se consolida como líder del mercado, tanto a nivel de ingresos como de parque. Así, la base de clientes registra un crecimiento interanual del 8,6% hasta los 7,0 millones de **accesos** a finales de marzo, de los cuales el 98% utilizan la tecnología GSM.

En el primer trimestre de 2009, la Compañía ha registrado una ganancia neta de 111.000 accesos, reflejando la ralentización del crecimiento del mercado, principalmente por las menores altas (-13,5% interanual). El **churn** mantiene su positiva tendencia y se sitúa en el primer trimestre del año en el 1,7%, 0,3 p.p. inferior al del mismo periodo del año anterior, a pesar del cierre de la red TDMA a finales de febrero.

Con respecto a los niveles de **tráfico**, la Compañía gestionó 2.537 millones de minutos en el primer trimestre del año, un 10,6% más que en el mismo periodo de 2008, gracias al crecimiento del tráfico de salida, que se incrementa interanualmente un 14,1%, impulsado por el tráfico on-net (+18,0% interanual).

El **ARPU** del primer trimestre de 2009 muestra una caída interanual del 7,5% en moneda local, afectado por la aplicación desde enero del nuevo Decreto Tarifario, que implica una reducción del 44,6% de las tarifas de terminación móvil, provocando que los ingresos de entrada del primer trimestre del año se reduzcan interanualmente un 17,1% en moneda local. La Compañía está enfocada en mejorar el valor del cliente, implementando políticas de incentivo del uso. Así, cabe destacar la adecuación de la oferta de productos híbridos y el esfuerzo comercial centrado en contrato puro con foco en la banda ancha móvil y voz 3G.

Los ingresos del negocio de datos mantienen su positiva tendencia, registrando en el primer trimestre del año un crecimiento del 43,1% en moneda local, por encima del 37,8% reportado en el conjunto del ejercicio 2008. Con ello, suponen ya el 11,4% de los ingresos de servicio de la Compañía (+3,3 p.p. interanual).

Telefónica Latinoamérica

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 248 millones de euros en el primer trimestre del año, con un incremento interanual del 3,3% en moneda local. Debe señalarse que los ingresos de servicio de salida mantienen un sólido ritmo de crecimiento en el primer trimestre, con un aumento interanual del 7,7% en moneda local, ligeramente por encima de la evolución registrada en el último trimestre de 2008.

Las mejoras de eficiencia permiten alcanzar un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre de 2009 de 97 millones de euros con un crecimiento interanual del 10,3% en moneda local, alcanzado un margen OIBDA del 39,0%, 2,5 p.p. superior al del primer trimestre de 2008.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra un crecimiento interanual del 19,4% en moneda local y alcanza 58 millones de euros, reflejando el buen comportamiento del OIBDA y la menor **inversión (CapEx)**, que asciende a 39 millones de euros (-0,9% en moneda local).

TELFÓNICA CHILE

A marzo de 2009 Telefónica Chile cuenta con 3,1 millones de **accesos**, un 1,3% más que hace doce meses. En el negocio de la Banda Ancha, Telefónica muestra un crecimiento interanual de accesos del 10,0% hasta 713.000 y mantiene su cuota de mercado estable, tras registrar en el trimestre una pérdida de casi 4.000 accesos, fundamentalmente debida a la ralentización del crecimiento del mercado, así como a la estacionalidad propia del primer trimestre del año, que muestra siempre un menor nivel de actividad comercial. Con respecto a la TV de pago, el número de accesos se incrementa un 13,4% respecto a marzo de 2008, hasta casi 263.000 accesos.

Con todo ello, Telefónica se consolida como líder del mercado apoyado en la estrategia de paquetización implementada. Así, el 96% de los accesos de banda ancha disfrutaron de algún servicio 2P/3P, mientras que el 64% de las líneas de telefonía fija están paquetizadas.

En el primer trimestre del año, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Chile alcanza los 222 millones de euros, un 1,0% inferior en moneda local al del mismo periodo del año anterior, afectado por el recorte de las tarifas de terminación móvil antes mencionado, que se ha trasladado a las tarifas de las llamadas fijo-móvil. De esta manera, los ingresos de telefonía fija caen un 8,2% en moneda local, afectados además por la menor planta de telefonía fija (-2,4%), y el menor tráfico cursado. Cabe destacar la positiva evolución de los ingresos de Internet, TV y contenidos, con crecimientos interanuales del 14,3% en moneda local y que ya aportan el 24,7% del total de ingresos (3,3 p.p. más que en el primer trimestre de 2008).

La Compañía mantiene un estricto control de los recursos, impulsando constantemente los niveles de eficiencia. Así, durante el primer trimestre del año los gastos operativos se mantienen en línea con el año anterior (-0,9% interanual en moneda local), consecuencia de las menores tarifas de interconexión móvil y de los menores gastos en servicios exteriores. La provisión de tráfico sobre ingresos, se sitúa en el 5,0% en este primer trimestre de 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 77 millones de euros en el primer trimestre del año, con una caída interanual del 3,1% en moneda local. El margen OIBDA se sitúa en el 34,7%, 0,7 p.p. inferior al registrado en los tres primeros meses de 2008.

La **inversión (CapEx)** acumulada hasta marzo de 2009 asciende a 26 millones de euros, un 24,3% inferior en moneda local a la registrada en el mismo periodo de 2008. Con ello, la Compañía alcanza un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 51 millones de euros, un 13,1% superior a la del primer trimestre de 2008 en moneda local.

PERÚ

A cierre de marzo de 2009 la planta de **accesos** gestionada por Telefónica en Perú supera los 15,2 millones, mostrando un crecimiento interanual del 18,6%, impulsado fundamentalmente por la expansión de la base de clientes móviles (+23,6% interanual).

Cabe destacar asimismo el incremento registrado por los accesos de telefonía fija (+5,6% interanual), el sostenido avance de los accesos de banda ancha (+21,0% interanual), que ya ascienden a 719.006 accesos, y el aumento de los accesos de TV de pago hasta alcanzar 680.927 (+7,5% interanual).

Telefónica Latinoamérica

Desde el punto de vista de los resultados económico-financieros, la Compañía sigue mostrando una positiva evolución, alcanzando en el trimestre un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 429 millones de euros, lo que supone un incremento orgánico⁷ del 10,9% (+9,5% en términos reportados) con respecto al primer trimestre de 2008. Este crecimiento se sustenta principalmente en los mayores ingresos del negocio móvil y en el aumento de los ingresos de Banda Ancha, TV de pago, Datos y TI.

Reflejando las continuas mejoras de eficiencia en el negocio móvil y las continuas medidas de contención de costes adoptadas por la Compañía, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un crecimiento orgánico⁷ interanual del 17,6% (+16,4% en términos reportados), superior al de los ingresos, alcanzando 160 millones de euros. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 37,4%, mostrando un avance orgánico⁷ de 2,1 p.p. con respecto al mismo periodo de 2008 (+2,2 p.p. en términos reportados)

La **inversión (CapEx)** acumulada a marzo se sitúa en 18 millones de euros (-43,2% interanual en moneda local) permitiendo que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** ascienda a 143 millones de euros, mostrando un destacable incremento interanual orgánico⁷ del 35,3% (+33,6% en términos reportados).

T. MÓVILES PERÚ

A finales de marzo de 2009 la penetración estimada del mercado móvil peruano alcanza el 62%, con un sólido aumento interanual de 10 p.p.

En este entorno, Telefónica mantiene el liderazgo del mercado a cierre de marzo, con un parque de **accesos móviles** que supera los 10,7 millones, lo que supone un crecimiento interanual del 23,6%, impulsado por la expansión tanto de los accesos de prepago (+23,5% interanual), como de contrato (+24,7% interanual).

Tras registrar 1,2 millones de altas en el trimestre, el **churn** se mantiene estable situándose en el 3,2% (0,1 p.p. inferior al del primer trimestre de 2008). La ganancia neta asciende a 143.534 accesos en los tres primeros meses de 2009, siendo destacable el incremento de la captación de clientes de contrato (+16,3% interanual). Por su parte, los clientes GSM representan al cierre de marzo el 91% del total (+10 p.p. frente a marzo de 2008).

Fruto del lanzamiento de la “Tarifa Única” a todo destino en abril de 2008, el **tráfico** muestra importantes crecimientos interanuales, tanto en salida como en entrada, hasta alcanzar 2.809 millones de minutos en el trimestre, con un aumento interanual del 18,4%. No obstante, el **ARPU** del primer trimestre de 2009 se reduce interanualmente un 18,1% moneda local, impactado negativamente por el fuerte crecimiento del parque en los últimos doce meses y las diversas campañas promocionales, fundamentalmente en el segmento prepago, asociadas a la oferta comercial que disminuye el bono de tráfico entregado en el momento del alta, incrementando el ingreso de venta de terminales y disminuyendo el ingreso de servicio asociado al ARPU.

Así, en el primer trimestre de 2009 el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 210 millones de euros, con un crecimiento interanual del 21,5% en moneda local, impulsado por los mayores ingresos de servicio móvil (+5,9% interanual en moneda local) y de venta de terminales del negocio móvil (6,5 veces más que en el mismo trimestre de 2008 en moneda local). Destaca el sólido crecimiento de los ingresos de entrada móvil (+21,2% interanual en moneda local) gracias al mayor volumen de tráfico y el incremento de los ingresos de datos (+11,3% interanual en moneda local), hasta representar el 12,1% de los ingresos de servicio móvil (+0,6 p.p. interanual). Por su parte, los ingresos de salida móvil crecen un 2,5% interanual en moneda local, afectados por la fuerte disminución del bono de tráfico entregado a los nuevos clientes del segmento prepago.

Gracias al crecimiento de los ingresos y a los esfuerzos realizados en medidas de eficiencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del trimestre muestra un notable crecimiento interanual del 57,2% en moneda local y se sitúa en 76 millones de euros, alcanzándose un margen OIBDA del 36,4%, que muestra un significativo avance de 8,3 p.p. frente al mismo trimestre de 2008.

⁷ En moneda local y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

Telefónica Latinoamérica

Esta evolución, junto a la menor **inversión (CapEx)** con respecto al primer trimestre de 2008 (10 millones de euros, -46,2% interanual en moneda local) contribuye a más que duplicar en moneda local el **flujo operativo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** hasta situarlo en 66 millones de euros (28 millones de euros a marzo de 2008).

TELEFÓNICA DEL PERÚ⁸

Telefónica del Perú gestiona a cierre de marzo de 2009 4,5 millones de **accesos**, con un crecimiento del 7,9% interanual. Destaca el incremento de los accesos de telefonía fija inalámbrica (+72,8% interanual) hasta 555.452 accesos, tras haber registrado una ganancia neta de 69.923 accesos en el primer trimestre de 2009, y la sólida expansión de los accesos de banda ancha (+21,0% interanual) hasta alcanzar una planta de 719.006 accesos, con una ganancia neta de 20.588 accesos en el trimestre.

Por otra parte, la planta de TV de pago se ha incrementado en el trimestre en 26.390 clientes alcanzando una planta de 680.927 accesos.

Enmarcado en la estrategia de expansión de la banda ancha, la paquetización de servicios y la segmentación de la oferta, cabe destacar el buen comportamiento del servicio “Puesto de trabajo Informático” para empresas y clientes residenciales, el avance del proceso de digitalización de los clientes premium de TV de pago en Lima, y la mejora de casi 8 p.p. con respecto a diciembre de 2008 del porcentaje de banda ancha empaquetada hasta representar a finales del trimestre el 52% de la planta de banda ancha.

En este contexto, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del trimestre asciende a 254 millones de euros, con un crecimiento orgánico⁹ del 3,7% interanual (+1,9% en términos reportados), apoyado en el aumento de los ingresos de Internet, TV y Contenidos (+9,2% en términos orgánicos⁹) y en el notable avance de los ingresos de Alquiler de capacidad, Datos y TI (+48,3% en moneda local). El avance de estos ingresos consigue compensar los menores ingresos de la telefonía tradicional que, a pesar de verse afectados por la sustitución fijo-móvil, presentan una desaceleración en su caída gracias a las políticas de reducción de tarifas de telefonía de uso público que ha supuesto un fuerte incremento del tráfico. Los ingresos de Internet, TV y Contenidos ya representan al cierre de marzo el 30,7% de los ingresos totales (+1,5 p.p. interanual en términos orgánicos⁹).

Los gastos por operaciones muestran un aumento interanual orgánico⁹ del 10,8%, explicado por los mayores gastos de personal y principalmente por el crecimiento de los gastos de interconexión, asociados al incremento de tráfico de telefonía de uso público, y de contenidos, impactados negativamente por la evolución del tipo de cambio. A cierre de marzo la provisión de tráfico representa el 2,7% de los ingresos, 1,2 p.p. inferior al registrado a marzo de 2008 en términos orgánicos⁹.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza en el trimestre 89 millones de euros (+1,0% orgánico⁹ en moneda local; -0,4% en términos reportados), situándose el margen OIBDA en el 35,0% (frente a 35,9% orgánico⁹ en el mismo periodo de 2008).

Destaca la contención de la **inversión (CapEx)** en el primer trimestre de 2009 (7 millones de euros; -38,3% en moneda local respecto al mismo trimestre de 2008), que permite obtener un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 81 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico⁹ del 7,1% (+5,3% en términos reportados).

Finalmente, debe señalarse que en el primer trimestre de 2009 se ha materializado la renovación del contrato de concesión hasta el año 2023 que el Ministerio de Transportes y Comunicaciones ha otorgado a Telefónica del Perú.

⁸ 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.

⁹ En moneda local y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

Telefónica Latinoamérica

COLOMBIA

A cierre de marzo de 2009 Telefónica gestiona 12,6 millones de **accesos** en Colombia, con un crecimiento del 10,0% frente al año anterior, sustentado en la expansión de los accesos móviles (+12,0%), banda ancha (+74,6%) y TV de pago (+56,5%).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre del año asciende a 315 millones de euros, con un descenso interanual del 6,2% en moneda local, derivado de los menores ingresos del negocio móvil y la estabilidad de los ingresos del negocio fijo.

Por otro lado, gracias al importante esfuerzo que la Compañía está realizando por maximizar la eficiencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 118 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 7,0% en moneda local. En consecuencia, el margen OIBDA se sitúa en el 37,5%, con un significativo avance de 4,6 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior gracias a la fuerte mejora en el negocio móvil.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 97 millones de euros en el trimestre, con un importante crecimiento interanual del 21,8% en moneda local, registrándose una menor **inversión (CapEx)** con respecto al primer trimestre del año anterior (21 millones de euros; -30,9% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado de telefonía móvil en Colombia alcanza una penetración estimada del 92% al cierre de marzo de 2009, 16 p.p. más que hace doce meses.

La Compañía gestiona al cierre del trimestre 9,8 millones de **accesos** móviles con un crecimiento interanual del 12,0%, representando el parque GSM un 93% del total (+9 p.p. interanual).

El nivel de actividad comercial del periodo se ha mantenido en niveles similares a los de 2008, alcanzando 1,1 millones de altas en el trimestre. Sin embargo, se observa un repunte del churn que en el trimestre alcanza el 4,4% (+1,1 p.p. interanual) impulsado por el comportamiento del segmento prepago. Con todo ello, en el trimestre se registra una ganancia neta negativa de 157.322 accesos.

El **tráfico** gestionado durante el trimestre asciende a 3.265 millones de minutos, manteniéndose estable con respecto al mismo periodo de 2008. No obstante, el **ARPU** se reduce en el trimestre un 18,9% en moneda local, impactado por el menor tráfico de salida.

Al cierre de marzo, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 166 millones de euros, con un descenso interanual del 10,5% en moneda local, explicado por la evolución de los ingresos de servicio (-6,2% interanual en moneda local) y las menores ventas de terminales (-57,2% en moneda local). Destaca el positivo comportamiento de los ingresos de datos, que aumentan interanualmente un 39,0% en moneda local, representando ya el 7,6% de los ingresos de servicio (+2,5 p.p. interanual).

Gracias a las mejoras de eficiencia que la Compañía continúa implementando, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 52 millones de euros registrando un significativo crecimiento interanual del 27,8% en moneda local. Así, el margen OIBDA alcanza el 31,3% (+9,4 p.p. frente a enero-marzo de 2008) manteniendo la senda de crecimiento observada a lo largo de 2008.

La contención de los costes y de la inversión, que se reduce un 72,1% interanual en moneda local, permite incrementar fuertemente el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que alcanza 49 millones de euros en el trimestre, con un aumento del 69,5% interanual en moneda local.

TELEFÓNICA TELECOM

A cierre de marzo de 2009 Telefónica Telecom gestiona 2,8 millones de **accesos**, con un crecimiento del 3,4% frente al mismo periodo del año anterior, derivado de la expansión de los accesos de banda ancha (+74,6% interanual) y TV (+56,5% interanual), que suman en el trimestre 22.151 y 3.275 nuevos accesos respectivamente y compensan el menor número de accesos fijos por el efecto de sustitución fijo-móvil (-6,2% interanual). La Compañía sigue avanzando en su estrategia de

Telefónica Latinoamérica

paquetización, y así a cierre de marzo el 73% de los accesos de telefonía fija y el 87% de los accesos de banda ancha (+20 p.p. interanual) se encuentran paquetizados.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** del primer trimestre alcanza 158 millones de euros, prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2008 (+0,5% en moneda local). Esta evolución refleja el éxito de la estrategia de masificación de accesos de banda ancha, que impulsa de forma notable el avance de los ingresos de Internet, TV y contenidos (+37,9% interanual en moneda local) hasta representar el 19,0% de los ingresos totales (+5,2 p.p. frente al mismo periodo de 2008). Así, el mayor peso de estos ingresos y el incremento de los ingresos de Alquiler de Capacidad, Datos y TI (+10,8% interanual en moneda local) compensan los menores ingresos de telefonía tradicional (-8,6% en moneda local) derivados de la menor planta de accesos de telefonía fija.

Los gastos operativos registran en el trimestre un crecimiento interanual del 4,1% en moneda local, fundamentalmente explicado por los mayores gastos asociados al desarrollo de los negocios de Banda Ancha y TV de pago, destacando los gastos de equipos y contenidos –estos últimos afectados negativamente por la evolución del tipo de cambio– y los gastos de energía y mantenimiento de red. Los niveles de morosidad se reducen ligeramente respecto al primer trimestre de 2008, y así la provisión de tráfico representa al cierre de marzo el 2,8% de los ingresos (-0,1 p.p. interanual).

Consecuencia de todo lo anterior, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre del año asciende a 66 millones de euros con un descenso interanual del 5,1% en moneda local, situándose el margen OIBDA en el 42,1%, 2,5 p.p. inferior al del mismo periodo del año anterior aunque en línea con el alcanzado en el cuarto trimestre de 2008 (42,9%).

La **inversión (CapEx)** acumulada a marzo de 2009 se sitúa en 18 millones de euros (-5,0% interanual en moneda local), ascendiendo el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 48 millones de euros (-5,1% interanual en moneda local).

MÉXICO

En el primer trimestre del año el mercado de telefonía móvil en México ha moderado su ritmo de crecimiento respecto al año 2008, alcanzando una penetración estimada a final de marzo del 72% (+8 p.p. respecto a marzo de 2008), por una menor actividad comercial en el mercado tras la Campaña de Navidad y la actual coyuntura económica del país.

La estrategia de Telefónica en el primer trimestre de 2009 ha estado enfocada en continuar mejorando la rentabilidad operativa del negocio, lanzando nuevas medidas de control de costes ante la ralentización del crecimiento. En este sentido destacan la progresiva reducción de los subsidios, la concentración de las ofertas de terminales en determinados modelos y unos mayores requisitos de “credit scoring”.

En consecuencia, y reflejando también las ventajas de la mayor escala del negocio, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre de 2009 se incrementa interanualmente un 61,4% en moneda local hasta alcanzar 104 millones de euros, mostrando un significativo avance de 9,8 p.p. en términos de margen hasta el 28,8%. A pesar de la mayor inversión asociada a la continua mejora de la capacidad de la red, la Compañía alcanza un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** positivo de 69 millones de euros, con un fuerte incremento del 41,3% en moneda local respecto al mismo periodo de 2008.

La **base de clientes** móviles de Telefónica en México alcanza a final de marzo de 2009 los 15,5 millones de líneas, con un crecimiento del 17,0% respecto a marzo de 2008, situándose la base de clientes total en 15,7 millones (+17,9% frente a marzo 2008), incrementándose hasta una cuota de mercado estimada superior al 19,5%, mostrando una mejora tanto de su cuota de mercado de ingresos como de parque.

Entre las iniciativas comerciales que han permitido mejorar el posicionamiento competitivo en los últimos trimestres, destacan el desarrollo de promociones segmentadas en función del historial de recargas de los clientes, complementando al plan Movistar 1,2,3, y el relanzamiento de la oferta de llamadas gratis a determinados números para el segmento prepago. Estas acciones, junto a actividades dirigidas a aumentar la fidelidad de los clientes, han permitido alcanzar la cifra de 1,4 millones de altas en el primer trimestre de 2009 (frente a 1,7 millones de altas en el mismo periodo del año anterior) y mantener el **churn** en un nivel similar al del mismo periodo del año anterior.

Telefónica Latinoamérica

(2,6%). Así, la ganancia neta móvil en el primer trimestre de 2009 se sitúa en 187.128 clientes. Debe destacarse que el churn de Telefónica continúa siendo la referencia en el mercado mexicano.

Respecto al consumo, el **tráfico** en el primer trimestre de 2009 asciende a 5.378 millones de minutos, en línea con el mismo trimestre de 2008 (-1,6%) afectado por el menor tráfico de salida (-5,1% interanual), que se ve impactado por un menor incentivo de tráfico en la oferta comercial actual respecto al mismo periodo de 2008 y la optimización del consumo por parte de los clientes. Esta evolución se refleja en el **ARPU**, que en el primer trimestre de 2009 decrece interanualmente en moneda local un 9,7%.

El crecimiento de la base de clientes y los mayores ingresos de datos (+40,9% en moneda local respecto a marzo de 2008) impulsan el positivo comportamiento de los ingresos del servicio, que aumentan un 16,7% en el trimestre en moneda local, más de 2 veces y media superior al crecimiento de los ingresos totales. Destaca el crecimiento de los ingresos de salida (+9,1% en moneda local frente al primer trimestre de 2008). En sentido contrario, los ingresos por venta de terminales se reducen un 46,6% afectados por la menor actividad comercial. Así, el **importe de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre de 2009 aumenta un 6,5% interanual en moneda local hasta alcanzar 359 millones de euros.

VENEZUELA

Durante el primer trimestre de 2009 el mercado móvil venezolano ha seguido mostrando un gran dinamismo, alcanzando una penetración estimada del 103%, lo que supone 16 p.p. más que en marzo del año anterior, una de las mayores penetraciones de la región.

Las operaciones de Telefónica en Venezuela en el trimestre presentan una muy positiva evolución, obteniendo tanto unos sólidos resultados comerciales -con una mayor actividad comercial frente al primer trimestre de 2008- como financieros, impulsados por la aceleración de los ingresos de servicio y la mejora de la rentabilidad.

El enfoque comercial de la Compañía en el trimestre ha estado dirigido a seguir captando el sólido crecimiento del mercado y a continuar desarrollando su oferta de servicios -incluyendo el servicio de TV de pago a nivel nacional mediante DTH y el servicio de banda ancha móvil 3G-, mejorando al mismo tiempo la eficiencia comercial -procesos más exigentes de "credit scoring", promociones segmentadas para clientes de contrato, y menores subsidios de terminales y gastos de publicidad. Todo ello ha permitido incrementar significativamente las altas móviles en el primer trimestre (+15,5% respecto al mismo periodo del año anterior) y reducir el **churn** sustancialmente hasta el 2,1% (-0,7 p.p.).

De este modo, a cierre del trimestre Telefónica Móviles Venezuela alcanza los 12,0 millones de **accesos totales** (+15,8% frente marzo de 2008), impulsados por la base de clientes móviles (+14,7%) hasta alcanzar 10,7 millones y por el fuerte crecimiento en fixed wireless (+23,8%). El parque en GSM representa ya el 57% del total, lo que supone 16 p.p. más que en marzo de 2008.

El **tráfico** asciende a 3.767 millones de minutos (+7,4% frente al primer trimestre de 2008), apoyado en la buena evolución tanto del tráfico de entrada como de salida. De este modo, el **ARPU** muestra un fuerte crecimiento del 22,0% en moneda local frente al primer trimestre de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** registra un sólido crecimiento interanual del 34,5% en moneda local y alcanza los 883 millones de euros en el primer trimestre de 2009, impulsado por el importante incremento interanual de los ingresos de servicio (+33,3% en moneda local), que se aceleran frente a la tasa de crecimiento del trimestre anterior (+27,7% en el cuarto trimestre de 2008) y continúan avanzando por encima del parque. Destaca la buena evolución de los ingresos de salida, que registran un aumento del 40,4% interanual en los primeros tres meses del año en moneda local.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el trimestre alcanza los 463 millones de euros, un 47,3% superior al del mismo periodo del año anterior en moneda local, impulsado por los mayores ingresos, los ahorros comerciales y los menores gastos de interconexión. Así, el margen se sitúa en el 52,4%, con una mejora de 4,5 p.p. frente al mismo trimestre del ejercicio anterior.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se incrementa un 45,7% en moneda local frente a enero-marzo de 2008 hasta los 407 millones de euros, a pesar de la mayor inversión respecto al primer

Telefónica Latinoamérica

trimestre de 2008 (+59,8% en moneda local) derivada de los avances en el despliegue de la red GSM y 3G y del servicio de TV de pago por satélite.

CENTROAMÉRICA

A finales de marzo de 2009, Centroamérica muestra una tasa de penetración en telefonía móvil estimada próxima al 80%, observándose en el primer trimestre del año una moderación de la actividad comercial en la zona, en línea con el trimestre anterior.

En este contexto, las altas registradas por la Compañía en los primeros tres meses de 2009 mantienen un tono positivo, registrándose una ganancia neta de -68.662 accesos, impactada por evolución en El Salvador, mercado que en su conjunto se estima ha registrado un crecimiento negativo en el trimestre.

Así, a finales de marzo de 2009 Telefónica gestiona en la región 6,1 millones de accesos con un crecimiento interanual del 6,9%, destacando la positiva evolución registrada en Panamá (+23,3% interanual) y en Nicaragua (+16,0%).

En un entorno de menor crecimiento, la Compañía ha centrado su estrategia en maximizar la caja, apostando por incrementar la eficiencia comercial con una política de captación más selectiva y con un esfuerzo significativo en contención de gastos en todas las áreas. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre de 2009 alcanza 63 millones de euros, con un incremento del 14,9% interanual en moneda constante, a pesar del menor **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** que asciende a 150 millones de euros (-3,8% interanual en moneda constante). Con todo ello, el margen OIBDA se sitúa en el 41,8%, con un avance de 6,8 p.p. respecto al mismo periodo de 2008.

La **inversión (CapEx)** en el primer trimestre de 2009 se sitúa en 3 millones de euros frente a los 2 millones del mismo periodo del año anterior, alcanzándose un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 60 millones de euros, mostrando un sólido crecimiento interanual del 14,7% en moneda constante.

ECUADOR

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano ha mantenido este trimestre la senda de crecimiento mostrada en 2008, alcanzando una penetración estimada del 81% a final de marzo, lo que supone un crecimiento de 9 p.p. respecto al mismo periodo de 2008.

En este contexto, la ganancia neta de Telefónica Móviles Ecuador en el trimestre se sitúa en 48.285 clientes, hasta alcanzar un total de 3,3 millones de accesos a marzo de 2009 (+18,1% interanual), impulsado por la contención del **churn**, que se sitúa en el 3,1%, con una reducción de 0,5 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior.

Destaca el avance de los servicios GSM, con el 87% de los clientes en esta tecnología (+10 p.p. frente a 2008).

En paralelo al crecimiento de la base de clientes se registra un importante incremento del tráfico (+52,7% interanual), tanto en salida - favorecido por las promociones comerciales destinadas a incentivar recargas y el consumo- como en entrada. Así, el **ARPU** aumenta ligeramente un 1,0% interanual en el primer trimestre de 2009 en moneda local.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer trimestre asciende a 87 millones de euros, con un incremento del 8,7% en moneda local respecto a 2008, impulsado por los mayores ingresos del servicio (+17,1% en moneda local), que mantienen los sólidos crecimientos registrados a lo largo de 2008, y en particular por el importante aumento de los ingresos de salida (+27,0% frente al primer trimestre de 2008 en moneda local).

La Compañía ha continuado trabajando para aumentar la eficiencia operativa, lo que ha permitido registrar un crecimiento interanual del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en moneda local del 46,2%, hasta alcanzar 27 millones de euros en los primeros tres meses de 2009. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 31,7%, mostrando una mejora de 8,1 p.p. respecto al mismo trimestre de 2008.

Telefónica Latinoamérica

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 22 millones de euros, con un sólido aumento interanual del 48,8% en moneda local, a pesar del mayor CapEx (5 millones de euros; +35,6% interanual en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	137.612,4	147.845,8	153.060,9	158.200,1	159.401,5	15,8
Accesos de telefonía fija (1)	25.595,4	25.757,6	25.758,2	25.644,5	25.517,1	(0,3)
Accesos de datos e internet	7.099,9	7.275,1	7.572,4	7.629,8	7.611,1	7,2
Banda estrecha (2)	1.752,9	1.635,3	1.587,9	1.445,8	1.306,4	(25,5)
Banda ancha (3) (4)	5.237,2	5.525,8	5.875,7	6.067,0	6.208,9	18,6
Otros (5)	109,8	114,0	108,8	117,0	95,8	(12,7)
Accesos móviles (6)	103.676,7	113.459,6	118.269,8	123.385,2	124.658,3	20,2
Prepago	85.634,0	93.527,9	97.713,7	102.329,7	103.333,4	20,7
Contrato	18.042,7	19.931,7	20.556,1	21.055,5	21.324,9	18,2
TV de Pago	1.240,4	1.353,6	1.460,5	1.540,5	1.615,1	30,2
Accesos Mayoristas	56,0	57,6	69,6	59,0	58,5	4,5
Total Accesos Grupo	137.668,4	147.903,4	153.130,5	158.259,0	159.460,0	15,8

(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 ISP de banda estrecha de Terra Brasil y Terra Colombia.

(3) Incluye ISP de banda ancha de Terra Brasil y Terra México.

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

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

(6) Incluye accesos de Telemig desde abril de 2008.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	5.403	5.158	4,8
Trabajos para inmovilizado	23	22	5,8
Gastos por operaciones	(3.372)	(3.296)	2,3
Otros ingresos (gastos) netos	31	(1)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(4)	(5)	(16,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.081	1.877	10,9
Margen OIBDA	38,5%	36,4%	2,1 P.P.
Amortizaciones de inmovilizado	(881)	(891)	(1,2)
Resultado operativo (OI)	1.200	986	21,7

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.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	49.906,5	56.098,3	58.165,3	60.704,9	61.332,8	22,9
Accesos de telefonía fija (1)	11.931,9	11.893,5	11.860,7	11.661,9	11.578,3	(3,0)
Accesos de datos e internet	3.369,3	3.423,1	3.601,9	3.625,8	3.610,7	7,2
Banda estrecha	1.133,6	1.055,2	1.079,2	996,4	882,9	(22,1)
Banda ancha (2)	2.167,7	2.297,1	2.458,3	2.557,8	2.659,2	22,7
Otros (3)	68,0	70,8	64,4	71,6	68,6	0,8
Accesos móviles (4)	34.323,0	40.434,8	42.276,6	44.945,0	45.641,5	33,0
Prepago	27.849,8	32.689,9	34.161,5	36.384,0	36.847,3	32,3
Contrato	6.473,2	7.745,0	8.115,1	8.561,0	8.794,1	35,9
TV de Pago	282,3	346,9	426,1	472,2	502,4	77,9
Accesos Mayoristas	34,1	35,0	47,1	34,1	34,9	2,3
Total Accesos	49.940,5	56.133,3	58.212,4	60.739,1	61.367,7	22,9
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	19.587,3	19.999,2	20.533,4	20.717,0	20.856,7	6,5
Accesos de telefonía fija (1)	4.664,2	4.656,1	4.599,0	4.603,1	4.592,3	(1,5)
Fixed wireless	98,1	90,1	13,2	22,4	26,0	(73,4)
Accesos de datos e internet	1.168,3	1.234,6	1.281,6	1.284,3	1.262,0	8,0
Banda estrecha	264,5	249,4	215,9	182,8	156,0	(41,0)
Banda ancha (2)	885,3	966,4	1.046,2	1.082,0	1.106,0	24,9
Otros (3)	18,5	18,9	19,5	19,5	0,0	(100,0)
Accesos móviles	13.754,8	14.108,4	14.652,7	14.829,6	15.002,4	9,1
Prepago	8.865,6	9.003,9	9.473,6	9.687,6	9.889,2	11,5
Contrato	4.889,2	5.104,6	5.179,0	5.142,0	5.113,2	4,6
Accesos Mayoristas	9,4	9,8	10,1	10,0	9,5	0,3
Total Accesos	19.596,8	20.009,0	20.543,4	20.726,9	20.866,1	6,5
CHILE						
Accesos Clientes Finales	9.482,8	9.709,4	9.816,7	10.002,7	10.078,5	6,3
Accesos de telefonía fija (1)	2.140,1	2.148,1	2.134,6	2.121,0	2.088,5	(2,4)
Accesos de datos e internet	679,1	709,3	728,7	743,8	741,3	9,2
Banda estrecha	22,1	20,7	19,7	18,7	20,1	(9,2)
Banda ancha (2)	648,1	679,8	700,2	716,6	712,8	10,0
Otros (3)	8,8	8,8	8,8	8,6	8,5	(4,2)
Accesos móviles	6.432,0	6.611,3	6.702,6	6.875,0	6.986,0	8,6
Prepago	4.797,1	4.850,0	4.856,3	4.956,0	5.030,6	4,9
Contrato	1.634,9	1.761,3	1.846,3	1.919,0	1.955,3	19,6
TV de Pago	231,6	240,8	250,9	263,0	262,8	13,4
Accesos Mayoristas	12,1	12,4	12,0	11,5	10,5	(13,1)
Total Accesos	9.494,9	9.721,8	9.828,8	10.014,3	10.089,1	6,3

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

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

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

(4) Incluye accesos de Telemig desde abril de 2008.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	12.839,9	13.542,8	14.300,9	14.982,6	15.221,8	18,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.867,7	2.893,1	2.941,5	2.986,5	3.029,3	5,6
Fixed wireless	321,4	349,2	412,0	485,5	555,5	72,8
Accesos de datos e internet	639,4	672,4	703,3	728,9	755,4	18,1
Banda estrecha	33,9	34,1	21,5	17,7	22,5	(33,6)
Banda ancha (2)	594,2	626,8	669,8	698,4	719,0	21,0
Otros (3)	11,2	11,5	11,9	12,8	13,8	23,3
Accesos móviles	8.699,4	9.324,0	10.010,1	10.612,7	10.756,2	23,6
Prepago	7.826,1	8.411,1	9.036,7	9.575,2	9.667,4	23,5
Contrato	873,3	912,9	973,4	1.037,5	1.088,9	24,7
TV de Pago	633,4	653,2	646,0	654,5	680,9	7,5
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	8,5
Total Accesos	12.840,3	13.543,2	14.301,3	14.983,0	15.222,3	18,6
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	11.484,3	12.116,7	12.516,9	12.800,5	12.625,5	9,9
Accesos de telefonía fija (1)	2.396,7	2.349,9	2.320,4	2.299,2	2.247,2	(6,2)
Accesos de datos e internet	240,0	295,7	357,0	395,9	427,0	77,9
Banda estrecha	0,3	0,3	0,3	0,3	8,9	N.S.
Banda ancha (2)	238,3	294,0	355,1	393,9	416,0	74,6
Otros (3)	1,3	1,5	1,6	1,7	2,0	51,4
Accesos móviles	8.754,5	9.358,5	9.702,0	9.963,1	9.805,8	12,0
Prepago	6.931,7	7.506,0	7.959,7	8.327,3	8.206,1	18,4
Contrato	1.822,8	1.852,5	1.742,2	1.635,8	1.599,6	(12,2)
TV de Pago	93,0	112,6	137,5	142,3	145,6	56,5
Accesos Mayoristas	0,0	0,0	0,0	2,9	3,2	N.S.
Total Accesos	11.484,3	12.116,7	12.516,9	12.803,4	12.628,7	10,0
MÉXICO						
Accesos móviles	13.258,6	14.114,2	14.662,0	15.330,6	15.517,7	17,0
Prepago	12.492,6	13.288,9	13.779,2	14.432,4	14.623,0	17,1
Contrato	766,0	825,4	882,8	898,1	894,7	16,8
Fixed Wireless	47,7	62,5	99,4	133,6	167,9	N.S.
Total Accesos	13.306,3	14.176,7	14.761,3	15.464,2	15.685,6	17,9
VENEZUELA						
Accesos móviles	9.311,1	9.841,2	10.280,2	10.584,0	10.679,5	14,7
Prepago	8.771,8	9.238,5	9.659,7	9.970,7	10.070,2	14,8
Contrato	539,3	602,7	620,5	613,3	609,3	13,0
Fixed Wireless	1.043,6	1.242,5	1.281,8	1.312,8	1.291,5	23,8
TV de Pago	0,0	0,0	0,0	8,5	23,4	N.S.
Total Accesos	10.354,7	11.083,8	11.562,0	11.905,3	11.994,4	15,8

(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.

Telefónica Latinoamérica

**TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAISES (III)**

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	419,3	429,2	435,2	437,2	441,1	5,2
Fixed Wireless	272,4	281,4	276,7	278,7	288,7	6,0
Accesos de datos e internet	20,9	20,1	19,3	18,4	17,6	(15,8)
Banda ancha (3)	19,1	18,2	17,3	16,5	15,6	(18,1)
Otros (4)	1,9	1,8	1,9	1,9	2,0	8,1
Accesos móviles	5.256,6	5.530,2	5.665,8	5.702,0	5.630,2	7,1
Prepago	4.881,7	5.152,1	5.281,6	5.315,3	5.242,7	7,4
Contrato	375,0	378,1	384,1	386,7	387,5	3,3
Total Accesos	5.696,9	5.979,5	6.120,2	6.157,6	6.089,0	6,9
ECUADOR						
Accesos móviles	2.675,8	2.862,2	2.957,4	3.122,5	3.179,2	18,8
Prepago	2.251,9	2.406,4	2.491,5	2.650,5	2.711,6	20,4
Contrato	423,9	455,8	465,9	472,0	467,6	10,3
Fixed Wireless	83,6	82,7	85,5	89,4	81,0	(3,1)
Total Accesos	2.759,4	2.944,9	3.042,9	3.211,9	3.260,2	18,1
URUGUAY						
Accesos móviles	1.210,8	1.274,7	1.360,6	1.420,7	1.459,9	20,6
Prepago	965,8	981,3	1.013,8	1.030,6	1.045,4	8,2
Contrato	245,0	293,5	346,7	390,1	414,5	69,2
Total Accesos	1.210,8	1.274,7	1.360,6	1.420,7	1.459,9	20,6

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

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2008				2009	% Var Anual M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	7.593	11.013	10.951	10.990	10.344	36,2
ARPU (EUR)	11,7	10,9	12,0	10,0	9,0	(10,3)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	2.684	3.158	3.426	3.673	3.485	29,8
ARPU (EUR)	7,9	8,1	8,9	9,8	9,3	14,7
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.294	2.379	2.447	2.583	2.537	10,6
ARPU (EUR)	13,5	12,2	11,7	11,7	11,0	(7,5)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.372	2.373	2.550	2.745	2.809	18,4
ARPU (EUR)	6,4	5,8	5,9	6,1	5,5	(18,1)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.250	3.215	3.518	3.585	3.265	0,4
ARPU (EUR)	7,3	7,3	6,6	6,2	5,4	(18,9)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.465	6.024	5.351	5.591	5.378	(1,6)
ARPU (EUR)	8,6	8,2	8,2	7,9	6,7	(9,7)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.508	3.718	3.809	3.958	3.767	7,4
ARPU (EUR)	15,1	15,3	16,7	20,3	21,0	22,0
CENTROAMÉRICA						
Tráfico (millones de minutos)	1.779	1.892	1.779	1.724	1.690	(5,0)
ARPU (EUR)	7,8	7,0	7,1	7,9	7,5	(14,0)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	525	647	759	869	802	52,7
ARPU (EUR)	6,3	6,3	6,7	7,4	7,3	1,0
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	292	374	514	643	616	110,7
ARPU (EUR)	8,3	8,1	8,5	8,7	8,9	5,0

(1) Incluye Telemig desde abril de 2008.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2009	2008	% Var	% Var M Local
BRASIL				
Importe neto de la cifra de negocios	1.898	2.040	(7,0)	7,8
OIBDA	700	777	(9,8)	4,4
Margen OIBDA	36,9%	38,1%	(1,2 P.P.)	
CapEx	221	196	13,0	30,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	479	581	(17,5)	(4,4)
Vivo (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	676	644	4,9	21,6
OIBDA	203	190	6,7	23,6
Margen OIBDA	30,0%	29,5%	0,5 P.P.	
CapEx	87	47	82,3	111,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	116	143	(18,5)	(5,5)
Telesp				
Importe neto de la cifra de negocios	1.323	1.500	(11,8)	2,2
OIBDA	498	587	(15,2)	(1,8)
Margen OIBDA	37,6%	39,1%	(1,5 P.P.)	
CapEx	134	148	(9,3)	5,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	363	438	(17,2)	(4,1)
ARGENTINA				
Importe neto de la cifra de negocios	690	560	23,3	20,6
OIBDA	251	188	33,7	30,8
Margen OIBDA (2)	35,4%	32,4%	3,0 P.P.	
CapEx	46	52	(12,3)	(14,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	205	136	51,3	47,9
T. Móviles Argentina				
Importe neto de la cifra de negocios	432	348	24,1	21,4
OIBDA	145	97	49,0	45,7
Margen OIBDA	33,4%	27,8%	5,6 P.P.	
CapEx	15	12	26,0	23,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	130	85	52,1	48,8
Telefónica de Argentina				
Importe neto de la cifra de negocios	281	234	20,1	17,4
OIBDA	106	91	16,8	14,3
Margen OIBDA (2)	33,6%	33,6%	0,0 P.P.	
CapEx	31	40	(23,3)	(25,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	76	51	48,6	45,3
CHILE				
Importe neto de la cifra de negocios	452	505	(10,5)	1,9
OIBDA	174	190	(8,6)	4,1
Margen OIBDA	38,4%	37,6%	0,8 P.P.	
CapEx	65	84	(22,5)	(11,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	109	106	2,5	16,7
T. Móviles Chile				
Importe neto de la cifra de negocios	248	274	(9,3)	3,3
OIBDA	97	100	(3,1)	10,3
Margen OIBDA	39,0%	36,5%	2,5 P.P.	
CapEx	39	45	(12,9)	(0,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	58	55	4,9	19,4
Telefónica Chile				
Importe neto de la cifra de negocios	222	256	(13,1)	(1,0)
OIBDA	77	91	(14,9)	(3,1)
Margen OIBDA	34,7%	35,4%	(0,7 P.P.)	
CapEx	26	39	(33,5)	(24,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	51	51	(0,6)	13,1

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2009	2008	% Var	% Var M Local
PERU				
Importe neto de la cifra de negocios	429	376	14,1	9,5
OIBDA	160	132	21,4	16,4
Margen OIBDA	37,4%	35,1%	2,2 P.P.	
CapEx	18	30	(40,8)	(43,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	143	103	39,3	33,6
T. Móviles Perú				
Importe neto de la cifra de negocios	210	166	26,7	21,5
OIBDA	76	47	63,8	57,2
Margen OIBDA	36,4%	28,2%	8,3 P.P.	
CapEx	10	18	(43,9)	(46,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	66	28	133,3	123,8
Telefónica del Perú (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	254	239	6,2	1,9
OIBDA	89	85	3,8	(0,4)
Margen OIBDA	35,0%	35,8%	(0,8 P.P.)	
CapEx	7	11	(35,7)	(38,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	81	74	9,8	5,3
COLOMBIA				
Importe neto de la cifra de negocios	315	368	(14,3)	(6,2)
OIBDA	118	121	(2,2)	7,0
Margen OIBDA	37,5%	32,9%	4,6 P.P.	
CapEx	21	34	(36,8)	(30,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	97	87	11,3	21,8
T. Móviles Colombia				
Importe neto de la cifra de negocios	166	203	(18,2)	(10,5)
OIBDA	52	44	16,8	27,8
Margen OIBDA	31,3%	21,9%	9,4 P.P.	
CapEx	3	13	(74,5)	(72,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	49	31	54,9	69,5
Telefónica Telecom				
Importe neto de la cifra de negocios	158	171	(8,1)	0,5
OIBDA	66	76	(13,2)	(5,1)
Margen OIBDA	42,1%	44,6%	(2,5 P.P.)	
CapEx	18	21	(13,2)	(5,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	48	56	(13,3)	(5,1)
MEXICO (T. Móviles Mexico)				
Importe neto de la cifra de negocios	359	390	(7,8)	6,5
OIBDA	104	74	39,8	61,4
Margen OIBDA	28,8%	19,0%	9,8 P.P.	
CapEx	34	17	96,6	127,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	69	57	22,4	41,3
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela)				
Importe neto de la cifra de negocios	883	571	54,6	34,5
OIBDA	463	274	69,2	47,3
Margen OIBDA	52,4%	47,9%	4,5 P.P.	
CapEx	55	30	83,6	59,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	407	243	67,5	45,7
CENTROAMÉRICA (2)				
Importe neto de la cifra de negocios	150	138	8,7	(3,8)
OIBDA	63	48	29,7	14,9
Margen OIBDA	41,8%	35,0%	6,8 P.P.	
CapEx	3	2	29,3	18,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	60	46	29,7	14,7
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)				
Importe neto de la cifra de negocios	87	69	24,9	8,7
OIBDA	27	16	68,0	46,2
Margen OIBDA	31,7%	23,6%	8,1 P.P.	
CapEx	5	3	55,8	35,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	22	13	71,0	48,8

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

(1) Telefónica del Perú incluye Cable Mágico.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2009	2008	% Var	% Var M Local
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)				
Importe neto de la cifra de negocios	44	34	30,9	28,1
OIBDA	16	11	36,8	33,9
Margen OIBDA	35,3%	33,8%	1,5 p.p.	
CapEx	4	5	(30,9)	(32,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	12	6	92,9	88,8
TIWS				
Importe neto de la cifra de negocios	91	76	19,7	12,2
OIBDA	21	26	(16,0)	(25,5)
Margen OIBDA	23,7%	33,7%	(10,1 p.p.)	
CapEx	2	3	(37,7)	(45,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	20	23	(13,4)	(23,0)

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

Telefónica Europa ha registrado unos sólidos resultados financieros en el primer trimestre de 2009 en un entorno de mercado más complicado, manteniendo su posicionamiento competitivo e incrementando la generación de caja, gracias al continuo enfoque en la mejora de la eficiencia y a una contribución más equilibrada por parte de los distintos negocios.

A finales de marzo de 2009, el número total de accesos de Telefónica Europa alcanza los 46,7 millones (+9,0% interanual). La ganancia neta de **clientes de telefonía móvil** durante el trimestre se sitúa en 453.679 accesos, hasta alcanzar un parque total de 41,9 millones de líneas (+7,7% interanual), destacando el buen comportamiento del segmento contrato (+12,1% interanual), impulsado por la venta de tarifas planas, "SIM-only" y la banda ancha móvil, así como el éxito de las actividades de retención de clientes en todos los mercados.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre de 2009 sigue mostrando un sólido crecimiento interanual del 4,0% en moneda constante hasta alcanzar los 3.245 millones de euros, apoyado por el fuerte incremento interanual de los ingresos de Telefónica O2 Reino Unido del 7,0% en moneda local, y del 3,6% en Telefónica O2 Alemania, que compensan los descensos registrados en Irlanda y la República Checa.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre muestra un significativo crecimiento interanual del 7,0% en moneda constante, hasta alcanzar 883 millones de euros, impulsado principalmente por el sólido comportamiento del Reino Unido, las mayores eficiencias alcanzadas en Alemania y las plusvalías por la venta de inmuebles por 13 millones de euros, principalmente en la República Checa. Así, el margen OIBDA del primer trimestre de 2009 mejora en 0,8 p.p. con respecto al del mismo periodo de 2008 en moneda constante.

En términos reportados, los ingresos y el OIBDA del primer trimestre muestran un descenso interanual del 6,6% y 3,2% respectivamente, con el margen de OIBDA incrementándose en 0,9 p.p. hasta alcanzar 27,2%, impactados fundamentalmente por la depreciación de la libra esterlina y la corona checa en el periodo.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 527 millones de euros, con un significativo incremento interanual del 11,7% en moneda constante, reflejando la sólida evolución del OIBDA y de la **inversión (CapEx)** (+0,4% interanual en moneda constante debido a unos mayores niveles de inversión en Alemania y la República Checa que no deben extrapolarse al conjunto del año).

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

En el primer trimestre de 2009, Telefónica O2 Reino Unido ha continuado mostrando un mejor comportamiento relativo que el conjunto del mercado, que presenta un menor crecimiento, alcanzando los menores niveles de churn en el segmento contrato, reforzando su liderazgo en indicadores de satisfacción del cliente en todos los segmentos y avanzando al mismo tiempo en la consecución de mayores eficiencias operativas.

En telefonía móvil, la ganancia neta en el primer trimestre asciende a 141.753 líneas, dos veces y media la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior, lo que sitúa el **parque total de telefonía móvil** en 20,4¹ millones de líneas (excluyendo a Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 7,0%. Esta evolución está apoyada en las innovadoras propuestas comerciales lanzadas en el trimestre, que incluyen las nuevas tarifas "Simplicity", las nuevas tarifas "Business", promociones del servicio DSL, y nuevas tarifas de banda ancha móvil de contrato y prepago.

¹ Con efecto 31 de diciembre de 2007 se han incluido en la base de accesos las líneas máquina a máquina, presentándose de forma homogénea a este criterio el ARPU y el churn, y todas las comparaciones interanuales. Así, el parque de clientes móviles a marzo de 2009 incluye 836 mil líneas máquina a máquina.

Telefónica Europa

Tras registrar una ganancia neta de 286.267 clientes de contrato en el primer trimestre de 2009 (+18,4% interanual), el peso de este segmento sobre el parque total alcanza el 42,6% a finales de marzo (40,3% en marzo de 2008). Esta positiva evolución viene impulsada por la migración de clientes de prepago a contrato, una oferta más amplia de propuestas "Simplicity", el importante crecimiento en el negocio de banda ancha móvil y la excelente evolución de la venta de terminales de gama alta (incluyendo el iPhone y terminales Blackberry).

La evolución del segmento de prepago viene explicada fundamentalmente por la anteriormente mencionada migración de clientes de prepago a contrato, así como por las desconexiones estacionales tras el periodo navideño. Propuestas como "Unlimited" y "Top up Surprises" están contribuyendo a retener clientes en este segmento.

El **churn** de contrato continúa mostrando un sólido comportamiento, con una reducción interanual de 0,2 p.p. en el trimestre hasta alcanzar el 1,2%, lo que refleja el enfoque de la Compañía en el cliente, resultando en niveles de satisfacción líderes en el mercado. Así, el churn total en el trimestre se reduce interanualmente en 0,1 p.p. hasta alcanzar el 2,8%.

En relación al consumo, **el tráfico** en el primer trimestre de 2009 alcanza un volumen de 12.798 millones de minutos, un 17,5% superior al del mismo periodo de 2008, con los clientes de prepago aumentando su consumo gracias a propuestas como "Unlimited", mientras que los clientes de contrato han continuado optimizando la utilización de los paquetes de minutos contratados.

El ARPU de voz decrece interanualmente un 6,3% en moneda local, debido a la mayor aceptación por parte de los clientes de propuestas como Simplicity, que se adaptan mejor a las actuales expectativas de los clientes, con menores costes de adquisición para la Compañía, y a la continua optimización en el uso de los paquetes de minutos por parte de los clientes. La actividad de roaming saliente durante el trimestre también se redujo por los menores viajes al extranjero en el entorno económico actual.

El ARPU de datos presenta un crecimiento interanual en moneda local del 1,5% en el primer trimestre de 2009, impulsado principalmente por el incremento en los accesos de banda ancha móvil, además del éxito continuado de los paquetes opcionales de datos en el resto de las tarifas, que compensan el menor ARPU de SMS como consecuencia de la optimización del uso por parte de los clientes y de la reducción voluntaria de las tarifas de terminación. Los ingresos de datos móviles presentan un crecimiento interanual en moneda local del 8,4%, con los ingresos de datos no P2P-SMS aumentando interanualmente un 42,2% en moneda local en el primer trimestre del año.

Así, el **ARPU total** de Telefónica O2 Reino Unido se reduce un 3,6% interanualmente en moneda local en el primer trimestre de 2009.

El servicio de **banda ancha** fija de Telefónica O2 Reino Unido registra una ganancia neta de 63.618 líneas en el trimestre, alcanzando un parque total de 404.484 líneas a finales de marzo.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra un sólido crecimiento interanual del 7,0% en moneda local en el primer trimestre, hasta alcanzar 1.563 millones de euros, impulsado principalmente por el crecimiento interanual del 5,2% en moneda local de los ingresos de servicio móvil, que ascienden a 1.422 millones de euros. Tal y como estaba previsto, los ingresos por venta de terminales registran un menor crecimiento que en el trimestre anterior debido al llenado de canales de cara a la campaña navideña.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un incremento interanual del 6,9% en moneda local hasta alcanzar 376 millones de euros en el primer trimestre de 2009, apoyado en la optimización del gasto comercial (liderazgo en churn e incremento en la proporción de clientes "SIM-only"), así como en mayores eficiencias en la gestión de gastos no comerciales y en la mayor contribución del negocio DSL. Así, al tiempo que la Compañía ha mantenido el pulso comercial en el mercado con una actividad comercial más segmentada, ha registrado un margen OIBDA del 24,1%, estable con respecto al mismo periodo de 2008.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del trimestre asciende a 252 millones de euros, mostrando un significativo incremento interanual en moneda local del 31,5%, y reflejando el sólido comportamiento del OIBDA y la contención de la **inversión (CapEx)** (-22,5% interanual en moneda local, hasta alcanzar 124 millones de euros).

Telefónica Europa

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

Siguiendo la tendencia iniciada en trimestres anteriores, Telefónica O2 Alemania sigue demostrando los beneficios derivados de la inversión realizada en los fundamentales del negocio, como el uso más intensivo de los canales directos de distribución. Complementariamente, a principios de mayo la Compañía ha lanzado nuevas propuestas comerciales alrededor de la denominada "O2 o" para impulsar su actividad en el mercado.

A finales de marzo de 2009, el **parque total de telefonía móvil** de Telefónica O2 Alemania alcanza los 14,5 millones de líneas (+11,5% interanual). Destaca la positiva evolución de la ganancia neta de clientes de contrato en el primer trimestre, que se sitúa en 118.225 líneas y muestra un incremento del 37,6% respecto al trimestre anterior, impulsado por el nuevo enfoque comercial y el éxito de propuestas como "Handy Flat rate" (tarifa plana) y la banda ancha móvil. Al cierre del trimestre los clientes de contrato representan el 48,8% del parque (49,5% a finales de marzo de 2008).

En el primer trimestre de 2009 el **churn** se incrementa interanualmente en 0,4 p.p. hasta el 2,1%; la Compañía continúa manteniendo el foco en la retención de clientes de alto valor.

El **tráfico** registra un descenso interanual del 0,9% en el primer trimestre de 2009, hasta los 5.555 millones de minutos, con un crecimiento del 1,9% con respecto al trimestre anterior. Esta evolución viene explicada por la optimización en el uso de paquetes de minutos por parte de los clientes y las menores promociones en el segmento de prepago con respecto al mismo periodo de 2008.

El ARPU de voz se reduce en el primer trimestre un 12,6% interanual hasta los 11,2 euros, impactado por el proceso de migración de tarifas que se produjo a lo largo de 2008 y por el mayor peso en la base de clientes procedentes de marcas asociadas.

El ARPU de datos en el primer trimestre se sitúa en 4,7 euros (-4,9% interanual), estando el consumo de SMSs impactado por la introducción de tarifas más ventajosas para el cliente y por la mayor adopción de tarifas planas de voz. Los ingresos de datos móviles presentan un crecimiento interanual del 6,9%, con los ingresos de datos no P2P-SMS creciendo interanualmente un 26,2% en el primer trimestre, principalmente impulsados por el crecimiento de los "Surfsticks" de banda ancha móvil.

Así, debido al descenso de los ARPUs de voz y datos, el **ARPU** total del primer trimestre refleja un descenso interanual del 10,5% hasta alcanzar los 15,9 euros.

En el primer trimestre de 2009 se registra una ganancia neta de 16.895 clientes de O2 DSL, alcanzándose al final de marzo un parque de 231.678 clientes, lo que constituye una mejora con respecto al cuarto trimestre de 2008. Por su parte, Telefónica Deutschland alcanza un total de 1,4 millones de líneas ULL a finales de marzo de 2009 (+71,4% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** presenta un crecimiento interanual del 3,6% hasta alcanzar 886 millones de euros en el primer trimestre de 2009, apoyado en el sostenido incremento de los ingresos de servicio móvil (695 millones de euros, +0,6% interanual) y la creciente aportación de los ingresos de banda ancha mayorista (113 millones de euros, +15,3% en términos interanuales).

Destaca el fuerte aumento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer trimestre, un 24,2% superior al del mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar los 202 millones de euros, con una mejora de 3,8 p.p. en el margen hasta alcanzar el 22,8%. Esta evolución es resultado de la mayor cobertura alcanzada con la red móvil propia y la mejora de la red de distribución, y refleja la mayor rentabilidad del negocio mayorista de banda ancha y la significativa reducción de los costes de adquisición y retención de clientes derivados del nuevo enfoque comercial introducido en el cuarto trimestre de 2008.

La inversión (**CapEx**) se incrementa interanualmente un 34,7%, hasta alcanzar 184 millones de euros en el primer trimestre, reflejando la continuación en el despliegue de la red móvil y la aceleración en la ampliación de la red de distribución. Esta evolución no debe extrapolarse para el conjunto del año debido a la estacionalidad de las inversiones.

Telefónica Europa

En consecuencia, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 18 millones de euros en el primer trimestre de 2009, frente a los 26 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2008.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En un entorno económico más complicado, Telefónica O2 Irlanda sigue registrando avances. Así, el **parque de clientes total** se incrementa interanualmente un 2,9% hasta alcanzar 1,7 millones de clientes y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** aumenta un 1,1% frente al primer trimestre de 2008, a pesar de la presión en ingresos.

El mercado de contrato continúa aportando crecimiento a Telefónica O2 Irlanda, registrando una ganancia neta de 8.069 clientes en el primer trimestre de 2009, hasta alcanzar un parque de 651.160 líneas (+13,5% interanual hasta representar el 38,1% del parque total). Esta positiva evolución viene explicada por los avances realizados en el segmento corporativo y de negocios, así como por el buen comportamiento de la banda ancha móvil.

Con el fin de satisfacer los cambios en las demandas de los clientes y su necesidad de mayor flexibilidad y control del gastos, a lo largo del trimestre la Compañía ha lanzado nuevas propuestas comerciales como "O2 Experience" (planes de prepago más ventajosos), "Spend Alerts" (innovador servicio para el control del gasto) y, específico para empresas, "O2 Analyser" (herramienta de gestión del gasto).

El **churn** se sitúa en el 2,9% en el primer trimestre de 2009, con un ligero incremento interanual. Por segmentos, el repunte del churn de contrato refleja el impacto del entorno económico, mientras que en prepago se mantiene prácticamente estable con respecto al ejercicio anterior.

En el primer trimestre de 2009, el **tráfico** se reduce un 0,3% hasta los 1.158 millones de minutos, impactado por el mayor número de clientes que optimizan su consumo, la continuación de la tendencia de sustitución de voz por SMS derivada de planes tarifarios ventajosos como "O2 Experience" (que incluye mensajes de texto gratuitos a cualquier red móvil de Irlanda), y por la menor actividad de roaming out de los clientes.

El ARPU de voz registra un descenso interanual del 13,7% en el primer trimestre de 2009, fundamentalmente por la optimización del gasto por parte de los clientes y la menor actividad de roaming out.

El **ARPU de datos** se incrementa un 3,5% en el primer trimestre de 2009 hasta alcanzar 11,6 euros, y refleja la migración de clientes a paquetes de servicio más ventajosos. Destaca el sólido crecimiento de los ingresos por servicios de datos, con un crecimiento interanual del 7,7% en el primer trimestre del ejercicio, con los ingresos por servicios de datos no-P2P SMS aumentando interanualmente un 40,5%, impulsados por el incremento del parque de clientes de banda ancha móvil.

Como resultado, el **ARPU total** alcanza los 39,3 euros en el primer trimestre de 2009 (-9,3% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer trimestre desciende interanualmente un 3,6% hasta alcanzar 224 millones de euros. Los ingresos de servicio móvil se reducen un 5,6% hasta alcanzar 210 millones de euros, ya que el descenso del ARPU se compensa parcialmente por el crecimiento del parque de clientes.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer trimestre registra un descenso interanual del 8,4% hasta alcanzar 69 millones de euros. A lo largo del trimestre se han reducido los costes comerciales y se ha avanzado en la consecución de eficiencias operativas. El margen del primer trimestre se sitúa en el 30,7% (- 1,6 p.p. interanual).

La fuerte reducción de la inversión (CapEx) realizada por la Compañía para adaptarse al entorno actual permite que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registre un crecimiento interanual del 1,1% en el trimestre para alcanzar 60 millones de euros.

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

Telefónica O2 República Checa ha registrado una fuerte actividad comercial en el primer trimestre de 2009, adaptándose su negocio móvil a un entorno más complicado, mientras que en Eslovaquia

Telefónica Europa

la Compañía continúa mostrando un sólido crecimiento de su parque de clientes móviles y mejora sus resultados económico-financieros.

A finales de marzo, el número total de **accesos**² de Telefónica O2 República Checa, incluida Eslovaquia, se sitúa en 8,0 millones, con un incremento interanual del 1,0%.

Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 1,9 millones de líneas a finales de marzo de 2009, con un descenso interanual del 7,2%. Esta evolución refleja la continua mejora en la cifra neta de desconexiones (42.399), un 42,4% inferiores a las registradas en el primer trimestre de 2008, gracias a la mejora de las propuestas comerciales de banda ancha.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** alcanzan los 617.283 (+17,0% interanual), tras registrar una ganancia neta de 33.585 líneas en el primer trimestre (1,8 veces superior a la del mismo periodo del año anterior), como resultado de la fuerte actividad comercial entorno a campañas promocionales como “crazy week” y de los incrementos de velocidad realizados. La ganancia neta trimestral en el servicio de **TV de pago** se sitúa en 13.289 clientes, alcanzando un total de 127.785 clientes al final de marzo.

El **parque de telefonía móvil** de la República Checa aumenta un 0,6% interanual, hasta alcanzar los 4,8 millones clientes al cierre del trimestre, impulsado principalmente por el crecimiento del segmento contrato (+12,6% interanual), gracias continuo éxito de las tarifas “Neon”, actualizadas recientemente con nuevos paquetes y opciones. Telefónica O2 Eslovaquia mantiene su buen comportamiento, y a finales de marzo de 2009, gracias al éxito de la oferta comercial “O2 Fér”, alcanza un parque de 365.249 clientes, con una ganancia neta en el trimestre de 39.915 clientes.

En la República Checa, el **churn** desciende 0,1 p.p. en el primer trimestre, hasta situarse en el 2,1%, destacando la mejor evolución del segmento de contrato.

En relación con el consumo, el **tráfico** en la red móvil de la República Checa en el primer trimestre de 2009 crece interanualmente un 8,7% hasta superar los 1.940 millones de minutos, gracias al incremento del segmento de contrato y a los buenos resultados de las tarifas planas “Neon” (más de 360.000 clientes habían optado por una de estas tarifas al final de marzo de 2009).

El ARPU de voz en el primer trimestre de 2009 registra un descenso interanual del 8,1% en moneda local, debido principalmente a la reducción del consumo fuera del paquete contratado por parte de los clientes de contrato, así como a la menor actividad de roaming out y del segmento prepago.

El ARPU de datos se reduce interanualmente en moneda local un 1,7% en el trimestre hasta los 4,7 euros como consecuencia de la migración de clientes hacia paquetes de servicio más ventajosos y a la continua optimización del uso de los mismos por parte de los clientes. Los ingresos por servicios de datos se han reducido interanualmente un 1,5% en moneda local en el trimestre, mientras que los ingresos por servicios de datos no-P2P SMS aumentan interanualmente en moneda local un 3,3%.

El **ARPU** móvil total en la República Checa decrece un 6,5% en moneda local respecto al primer trimestre de 2008, situándose en 18,7 euros en el primer trimestre de 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa alcanza los 548 millones de euros en el primer trimestre de 2009 (-1,8% interanual en moneda constante). El negocio checo de telefonía móvil contribuye negativamente, con una reducción de los ingresos de servicio móvil del 3,6% interanual en moneda local en el primer trimestre debido a la optimización del consumo y a la reducción de las tarifas de terminación móvil (-11,4% desde febrero de 2009). Los ingresos de telefonía fija en la República Checa se reducen interanualmente un 1,8% en moneda local, mientras que los ingresos de Eslovaquia registran un incremento del 51,0% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 247 millones de euros en el trimestre (-0,9% interanual en moneda constante), impactado positivamente por las plusvalías por

² A efectos de homogeneización de criterios, desde el 31 de diciembre de 2007, la contabilización del parque de prepago de la República Checa y Eslovaquia se ha modificado, pasando de 13 meses (registrados) a 3 meses (activos), presentándose de forma homogénea a este criterio el ARPU y el churn. Así, el parque de clientes de telefonía móvil en el primer trimestre de 2009 es inferior en 581 mil con respecto al criterio aplicado anteriormente.

Telefónica Europa

la venta de activos inmobiliarios contabilizadas en el trimestre. El incremento de los gastos comerciales se ve parcialmente compensado por ahorros en gastos no comerciales y por la mejor evolución de las operaciones en Eslovaquia. El margen de OIBDA reportado en el primer trimestre de 2009 alcanza el 45,1%, prácticamente estable frente al del mismo periodo del ejercicio anterior (44,8%).

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre aumenta interanualmente un 26,0% en moneda constante hasta alcanzar 37 millones de euros debido al diferente calendario de inversiones, resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 210 millones de euros.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	42.001,0	42.938,0	43.866,4	44.823,5	45.356,5	8,0
Accesos de telefonía fija (1)	2.056,5	1.998,1	1.952,3	1.952,7	1.909,6	(7,1)
Accesos de datos e internet	996,1	1.101,4	1.212,7	1.354,5	1.463,7	46,9
Banda estrecha	188,7	177,0	170,3	163,4	155,4	(17,6)
Banda ancha	800,2	917,3	1.035,5	1.158,7	1.277,8	59,7
Otros (2)	7,2	7,1	6,9	32,4	30,4	n.s.
Accesos móviles (3)	38.861,2	39.740,6	40.593,3	41.401,8	41.855,5	7,7
Prepago	21.749,3	22.072,0	22.353,7	22.729,4	22.673,4	4,2
Contrato	17.111,9	17.668,7	18.239,6	18.672,4	19.182,1	12,1
TV de Pago	87,2	97,9	108,1	114,5	127,8	46,6
Accesos Mayoristas (4)	831,3	1.008,1	1.139,0	1.237,9	1.324,4	59,3
Total Accesos	42.832,4	43.946,1	45.005,3	46.061,4	46.680,9	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) Con efecto 31 de diciembre de 2007 y con el objetivo de homogeneizar los criterios de los indicadores operativos de las distintas operadoras móviles del Grupo, se ha revisado la serie de accesos móviles y, por tanto, totales del Grupo, incluyéndose los accesos máquina a máquina. Adicionalmente, a efectos de homogeneización de criterios, la contabilización del parque prepago de la República Checa y Eslovaquia se ha modificado, pasando de 13 meses (registrados) a tres meses (activos).

(4) 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 - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	3.245	3.472	(6,6)
Trabajos para inmovilizado	55	40	35,2
Gastos por operaciones	(2.431)	(2.602)	(6,6)
Otros ingresos (gastos) netos	1	1	(29,8)
Resultado de enajenación de activos	13	0	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	883	912	(3,2)
Margen OIBDA	27,2%	26,3%	0,9 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(720)	(777)	(7,4)
Resultado operativo (OI)	163	135	20,8

Notas:

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2008				2009	% Var Anual
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	19.206,6	19.586,8	20.105,5	20.615,6	20.821,0	8,4
Accesos de datos e internet	131,4	194,2	267,1	340,9	404,5	N.S.
Banda ancha	131,4	194,2	267,1	340,9	404,5	N.S.
Accesos móviles (1)	19.075,2	19.392,6	19.838,4	20.274,7	20.416,5	7,0
Prepago	11.388,1	11.525,1	11.649,3	11.862,5	11.718,0	2,9
Contrato	7.687,1	7.867,5	8.189,2	8.412,2	8.698,5	13,2
Total Accesos	19.206,6	19.586,8	20.105,5	20.615,6	20.821,0	8,4
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	13.132,3	13.741,3	14.176,4	14.413,3	14.737,6	12,2
Accesos de datos e internet	124,7	165,4	198,1	214,8	231,7	85,7
Banda ancha	124,7	165,4	198,1	214,8	231,7	85,7
Accesos móviles	13.007,5	13.575,9	13.978,3	14.198,5	14.506,0	11,5
Prepago	6.565,4	6.841,4	7.097,2	7.231,5	7.420,7	13,0
Contrato	6.442,1	6.734,5	6.881,1	6.967,0	7.085,2	10,0
Accesos Mayoristas (2)	719,9	897,4	1.026,7	1.128,4	1.215,7	68,9
Total Accesos	13.852,1	14.638,7	15.203,1	15.541,7	15.953,3	15,2
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Accesos móviles	1.662,9	1.687,6	1.713,1	1.727,7	1.710,6	2,9
Prepago	1.089,1	1.094,9	1.082,5	1.084,6	1.059,4	(2,7)
Contrato	573,8	592,6	630,6	643,1	651,2	13,5
Total Accesos	1.662,9	1.687,6	1.713,1	1.727,7	1.710,6	2,9
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.562,5	7.495,0	7.441,3	7.589,5	7.564,7	0,0
Accesos de telefonía fija (3)	1.995,6	1.937,7	1.892,4	1.893,4	1.851,0	(7,2)
Accesos de datos e internet	723,4	724,4	729,4	779,5	803,2	11,0
Banda estrecha	188,7	177,0	170,3	163,4	155,4	(17,6)
Banda ancha	527,4	540,4	552,2	583,7	617,3	17,0
Otros (4)	7,2	7,1	6,9	32,4	30,4	N.S.
Accesos móviles	4.756,3	4.735,0	4.711,4	4.802,1	4.782,8	0,6
Prepago (5)	2.450,9	2.365,9	2.282,0	2.282,8	2.186,7	(10,8)
Contrato	2.305,5	2.369,1	2.429,4	2.519,3	2.596,1	12,6
TV de Pago	87,2	97,9	108,1	114,5	127,8	46,6
Accesos Mayoristas	111,5	110,7	112,2	109,5	108,7	(2,5)
Total Accesos	7.673,9	7.605,8	7.553,5	7.698,9	7.673,4	(0,0)
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	287,0	275,0	277,3	325,3	365,2	27,3
Prepago (5)	213,0	200,1	199,2	226,3	247,6	16,2
Contrato	74,0	74,9	78,1	99,0	117,6	58,9
Total Accesos	287,0	275,0	277,3	325,3	365,2	27,3

(1) Con efecto 31 de diciembre de 2007 y con el objetivo de homogeneizar los criterios de los indicadores operativos de las distintas operadoras móviles del Grupo, se ha revisado la serie de accesos móviles y, por tanto, totales del Grupo, incluyéndose los accesos máquina a máquina.

(2) Incluye bucles alquilados por T. Deutschland.

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

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

(5) A efectos de homogeneización de criterios, la contabilización del parque prepago de la República Checa y Eslovaquia se ha modificado, pasando de 13 meses (registrados) a tres meses (activos).

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2008				2009	% Var Anual M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	10.888	11.571	11.845	12.281	12.798	17,5
ARPU (EUR)	30,1	29,2	29,5	27,1	24,2	(3,6)
Prepago	16,2	15,6	15,9	14,4	12,3	(8,5)
Contrato	51,3	49,0	49,3	45,1	40,6	(5,0)
ARPU de datos (EUR)	10,4	10,0	10,0	9,7	8,8	1,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	18,2%	18,1%	20,9%	22,0%	23,9%	5,7 P.P.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.606	5.741	5.512	5.454	5.555	(0,9)
ARPU (EUR)	17,7	17,6	17,3	16,9	15,9	(10,5)
Prepago	5,9	6,1	6,0	5,8	5,4	(8,4)
Contrato	29,7	29,3	28,9	28,3	26,8	(9,8)
ARPU de datos (EUR)	4,9	4,8	4,9	4,8	4,7	(4,9)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	28,4%	26,9%	29,6%	31,7%	33,5%	5,1 P.P.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.161	1.225	1.231	1.250	1.158	(0,3)
ARPU (EUR)	43,4	43,2	43,7	42,6	39,3	(9,3)
Prepago	26,7	26,9	27,7	26,7	24,2	(9,4)
Contrato	75,5	73,8	72,2	69,2	64,5	(14,5)
ARPU de datos (EUR)	11,2	10,6	10,6	10,9	11,6	3,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	27,5%	30,2%	31,2%	32,6%	35,8%	8,3 P.P.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)						
Tráfico (millones de minutos)	1.784	1.874	1.850	1.911	1.940	8,7
ARPU (EUR)	21,6	23,1	24,0	22,5	18,7	(6,5)
Prepago	10,6	11,5	12,2	11,5	8,0	(19,1)
Contrato	32,7	34,7	35,1	32,6	28,2	(8,9)
ARPU de datos (EUR)	5,2	5,5	5,3	5,5	4,7	(1,7)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,0%	44,0%	45,7%	43,5%	45,5%	2,5 P.P.

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2009	2008	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO				
Importe neto de la cifra de negocios	1.563	1.754	(10,9)	7,0
OIBDA	376	423	(11,0)	6,9
<i>Margen OIBDA</i>	<i>24,1%</i>	<i>24,1%</i>	<i>(0,0 p.p.)</i>	
CapEx	124	193	(35,5)	(22,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	252	230	9,6	31,5
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA				
Importe neto de la cifra de negocios	886	855	3,6	3,6
OIBDA	202	163	24,2	24,2
<i>Margen OIBDA</i>	<i>22,8%</i>	<i>19,0%</i>	<i>3,8 p.p.</i>	
CapEx	184	137	34,7	34,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	18	26	(31,3)	(31,3)
TELEFÓNICA O2 IRLANDA				
Importe neto de la cifra de negocios	224	232	(3,6)	(3,6)
OIBDA	69	75	(8,4)	(8,4)
<i>Margen OIBDA</i>	<i>30,7%</i>	<i>32,3%</i>	<i>(1,6 p.p.)</i>	
CapEx	9	16	(43,3)	(43,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	60	59	1,1	1,1
TELEFONICA O2 REP. CHECA				
Importe neto de la cifra de negocios	548	600	(8,7)	N.C.
OIBDA	247	269	(8,2)	N.C.
<i>Margen OIBDA</i>	<i>45,1%</i>	<i>44,8%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	
CapEx	37	32	17,4	N.C.
OpCF (OIBDA-CapEx)	210	237	(11,6)	N.C.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento alcanza 317 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2009, lo que supone un crecimiento del 4,2% frente al mismo periodo del año anterior (+12,8% en términos constantes). La evolución de los ingresos se explica por la mayor actividad registrada por los principales clientes, especialmente del sector financiero en Brasil y México. Es importante destacar los crecimientos interanuales por encima del 50% (en moneda local) en Venezuela y Puerto Rico. Asimismo, la diversificación de la cartera de clientes continúa reforzándose siguiendo la tendencia del 2008, cerrando el primer trimestre de 2009 con un 56% de ingresos generados por clientes multisector (externos al Grupo Telefónica), principalmente del segmento telecomunicaciones y financiero en México, Brasil, Venezuela y Puerto Rico.

En lo que se refiere a la distribución geográfica de los ingresos, la mayor contribución proviene de Brasil con un 47% (45% a marzo de 2008) del total de los ingresos del Grupo, seguido de España con un 17% (disminuye desde el 19% del mismo periodo del año anterior por el efecto de la deslocalización y la salida de BBVA) y México, con un 12%, que no ha presentado variación respecto al año anterior. Los ingresos deslocalizados del Grupo Atento representan el 8,2% del total de sus ingresos en el primer trimestre del ejercicio, fundamentalmente desde España hacia Colombia, Perú y Marruecos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del Grupo Atento alcanza 28 millones de euros en el primer trimestre, lo que representa un descenso interanual del 20,9% (-15,3% en términos constantes), explicado fundamentalmente por la mayor presión en precios derivada de la coyuntura económica actual, así como por el incremento en los costes laborales por cambios regulatorios y laborales en varios países de Latinoamérica y mayores costes de ocupación en Brasil.

El margen OIBDA se sitúa en un 8,9%, 2,8 p.p. inferior al del mismo periodo de 2008.

La **inversión (CapEx)** del primer trimestre 2009 asciende a 9,9 millones de euros, lo que supone un avance del 66,6% respecto al mismo periodo del año anterior (+86,1% en términos constantes), destinándose fundamentalmente al acondicionamiento de nuevos centros (Brasil y Marruecos), mejora de los ya existentes (Brasil, Perú y Venezuela) para soportar el crecimiento del negocio, la adecuación a la nueva legislación SAC¹ en Brasil y para la renovación de equipos (México, Venezuela y Chile). El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 18 millones de euros a cierre de marzo 2009 (30 millones de euros en el primer trimestre de 2008).

A 31 de marzo el Grupo Atento cuenta con 61.698 posiciones construidas.

¹ A partir de diciembre de 2008 entró en vigor en Brasil la Normativa SAC por medio de la cual el Gobierno exige a las empresas que ofrecen servicios de atención a sus clientes que cumplan con unos niveles mínimos de atención de llamadas así como de mejoras en los niveles de calidad en la atención. Esto supone la necesidad invertir en más puestos de atención, más personal y mejores herramientas de atención y control de calidad.

Otras Sociedades

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

	enero - marzo		
	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	317	304	4,2
Trabajos para inmovilizado	-	-	-
Gastos por operaciones	(289)	(269)	7,4
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	(63,9)
Resultado de enajenación de activos	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	28	36	(20,9)
Margen OIBDA	8,9%	11,7%	(2,8 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(9)	(8)	7,6
Resultado operativo (OI)	19	27	(29,4)

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 (1)	69,41
Telefónica O2 Eslovaquia (3)	100,00

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

(2) Sociedad participada a través de Telefónica O2 Alemania.

(3) Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú (2)	98,33
Telefónica de Argentina	98,20
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile (3)	97,89
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (4)	100,00
Brasilcel (5)	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	100,00
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) Latin American Cellular Holdings, B.V. posee el 48,27%, Telefónica Internacional, S.A. posee el 49,9% y Telefónica S.A. posee el 0,16%.

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

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

(5) Joint Venture que consolida por el método de integración global la filial Vivo, S.A. a través de una participación en Vivo Participações, S.A. (63,6%).

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 (Hong Kong) Limited (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 12 de mayo de 2009 se pagó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2009, por un importe de 0,50 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo tal y como lo acordó el 29 de abril de 2009 el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. Con este pago y el realizado en noviembre 2008, la Compañía cumple con el compromiso anunciado de remunerar al accionista con un dividendo de 1 euro por acción antes de finalizar el primer semestre de 2009.

Adicionalmente, la Compañía reiteró su compromiso de elevar el dividendo para el ejercicio 2009, hasta 1,15 euros por acción, cuyo pago será fraccionado en dos tramos. A estos efectos, el Consejo de Administración propondrá a la próxima Junta General de Accionistas la distribución, en el segundo semestre de 2009, de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe fijo de 0,50 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo.

- El 31 de marzo de 2009, Telefónica, S.A. completó el segundo tramo del programa de recompra de acciones propias, por importe de 50 millones de acciones, anunciado el 13 de octubre de 2008 como extensión del programa de recompra en vigor de la Compañía. Con ello, concluye el programa de recompra puesto en marcha por la Compañía en el mes de febrero de 2008, por un importe total de 150 millones de acciones.
- El 23 de marzo de 2009, Telefónica y Vodafone anunciaron un amplio programa estratégico para compartir activos de redes móviles en varios de los países de Europa en los que operan.

Está previsto que este programa genere beneficios significativos incluyendo ahorros de costes estimados en torno a los cientos de millones de euros, para ambas compañías, en los próximos 10 años.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante el primer trimestre de 2009 no se han producido cambios significativos en el perímetro de consolidación.

AVISO LEGAL

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

Por último, se informa de que la información contenida en este documento es información no auditada, pudiendo, además, tratarse de información resumida. En este sentido, la información contenida en el mismo está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

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

Teléfono:
+34 91 482 87 00

Fax:
+34 91 482 85 99

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