

ENERO  
JUNIO  
Resultados  
2009



*Telefonica*

## Principales Aspectos Destacados

- **En el primer semestre de 2009 el Grupo Telefónica presenta unos sólidos resultados, combinando el crecimiento orgánico<sup>1</sup> de los ingresos con una fuerte generación de caja. Así, la Compañía reitera todos los objetivos financieros para el año 2009 y su objetivo de distribuir un dividendo de 1,15 euros por acción con cargo al ejercicio 2009, en línea con su compromiso de incrementar progresivamente el dividendo por acción:**
  - Los ingresos consolidados aumentan interanualmente un 1,4% en términos orgánicos<sup>1</sup> y alcanzan 27.588 millones de euros.
  - El crecimiento orgánico<sup>1</sup> del OIBDA se sitúa en el 3,0%, hasta un total de 10.939 millones de euros.
  - El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) muestra una fuerte aceleración en el segundo trimestre, hasta alcanzar 8.156 millones de euros en el semestre, con un incremento interanual orgánico<sup>1</sup> del 11,9% (+4,5% hasta marzo), reflejando la capacidad de la Compañía para gestionar sus gastos e inversión en el contexto actual de operaciones.
- **El beneficio neto alcanza 3.619 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 10,7% (+13,7% en beneficio básico por acción), excluyendo el impacto derivado de las plusvalías por las ventas de Airwave y Sogecable registradas en 2008.**
- **En un contexto de menor crecimiento de los mercados, el Grupo Telefónica registra una alta actividad comercial. A cierre de junio gestiona cerca de 264 millones de accesos, un 7,6% más que en junio de 2008, gracias al fuerte crecimiento en telefonía móvil (+9,9%), banda ancha (+14,1%) y TV de pago (+19,4%).**
- **Los negocios en Latinoamérica siguen mostrando un notable crecimiento, y se mantienen como motor del crecimiento del Grupo, con un aumento interanual de los ingresos y del OIBDA en términos orgánicos<sup>2</sup> del 7,4% y 14,0%, respectivamente, en el semestre.**
- **Telefónica Europa muestra la fortaleza de su negocio, con un aumento interanual orgánico<sup>1</sup> de sus ingresos del 2,2% y del OIBDA del 6,2%.**
- **El negocio en España presenta signos de estabilidad en determinados parámetros operativos en el segundo trimestre y mantiene prácticamente estable su generación de caja, a pesar de los menores ingresos y OIBDA respecto al primer semestre de 2008 (ingresos -6,3%; OIBDA -6,9%, en términos comparables<sup>3</sup>).**
- **En términos reportados, los ingresos se reducen un 2,0%, el OIBDA un 1,7% y el OI un 0,8%, y el beneficio neto aumenta un 0,7%, explicados fundamentalmente por el impacto negativo de las variaciones de los tipos de cambio y el impacto derivado de las plusvalías contabilizadas en 2008. El margen OIBDA consolidado alcanza el 39,7% en el semestre.**

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

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

<sup>3</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## Principales Aspectos Destacados

- **El Flujo de Caja por acción se sitúa en 0,78 euros en los primeros seis meses de 2009, con un aumento interanual del 6,9%.**
- **El ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA alcanza 2,1 veces a cierre de junio, mostrando la solidez financiera de la Compañía.**

## Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		
	2009	2008	reportado	orgánico	criterio guidance
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>27.588</b>	<b>28.149</b>	<b>(2,0)</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>
Telefónica España (1)	9.757	10.331	(5,6)	(5,6)	
Telefónica Latinoamérica	10.968	10.531	4,2	7,4	
Telefónica Europa	6.571	7.006	(6,2)	2,2	
<b>OIBDA (2)(3)</b>	<b>10.939</b>	<b>11.123</b>	<b>(1,7)</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>
Telefónica España (1)	4.838	5.173	(6,5)	(6,5)	
Telefónica Latinoamérica	4.271	3.831	11,5	14,0	
Telefónica Europa (2)	1.879	2.033	(7,6)	6,2	
<b>Margen OIBDA (2)(3)</b>	<b>39,7%</b>	<b>39,5%</b>	<b>0,1 p.p.</b>	<b>0,6 p.p.</b>	
Telefónica España	49,6%	50,1%	(0,5 p.p.)	(0,5 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica	38,9%	36,4%	2,6 p.p.	2,2 p.p.	
Telefónica Europa (2)	28,6%	29,0%	(0,4 p.p.)	1,1 p.p.	
<b>Resultado operativo (OI) (2)(3)</b>	<b>6.551</b>	<b>6.602</b>	<b>(0,8)</b>	<b>4,2</b>	
Telefónica España	3.771	4.033	(6,5)	(6,5)	
Telefónica Latinoamérica	2.466	2.050	20,3	20,3	
Telefónica Europa (2)	428	492	(13,0)	27,4	
<b>Resultado neto (2)(3)</b>	<b>3.619</b>	<b>3.593</b>	<b>0,7</b>		
<b>Resultado neto básico por acción (euros) (2)(3)</b>	<b>0,79</b>	<b>0,77</b>	<b>3,4</b>		
<b>Flujo de caja libre por acción (euros)</b>	<b>0,78</b>	<b>0,73</b>	<b>6,9</b>		
<b>OpCF (OIBDA-CapEx) (2)(3)</b>	<b>8.156</b>	<b>7.673</b>	<b>6,3</b>	<b>11,9</b>	<b>12,1</b>
Telefónica España (1)	4.099	4.122	(0,6)	(0,6)	
Telefónica Latinoamérica	3.049	2.332	30,7	31,9	
Telefónica Europa (2)	1.130	1.177	(4,0)	16,8	

**- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.**

(1) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 6,3%, el OIBDA descendería un 6,9% y el OpCF decrecería un 1,0%. El cálculo de los crecimientos comparables excluye: el Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

(2) El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 114 millones euros derivado de la venta de Airwave.

(3) El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogecable (143 millones de euros).

**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.

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

- Criterio orgánico: Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos registrados en 2008 derivados de las ventas de activos (Airwave: 114 millones de euros y Sogecable: 143 millones de euros).

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

## INDICE

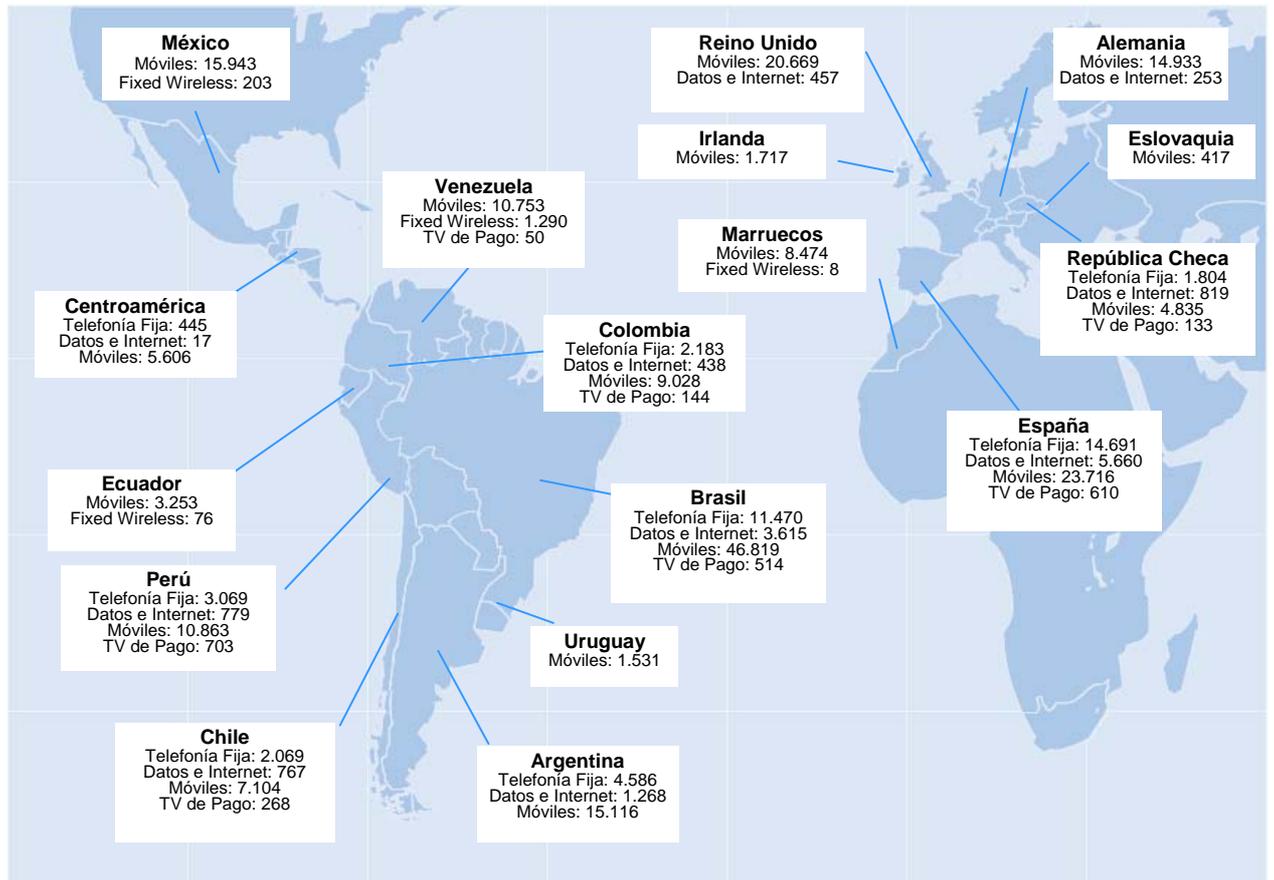
	<b>GRUPO TELEFÓNICA</b>	<b>2</b>
	Tamaño de Mercado	2
	Resultados Consolidados	4
	Datos Financieros	9
	<b>RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO</b>	<b>15</b>
	<b>Telefónica España</b>	<b>15</b>
	• Negocio Fijo	16
	• Negocio Móvil	17
	<b>Telefónica Latinoamérica</b>	<b>24</b>
	• Brasil	25
	• Argentina	27
	• Chile	29
	• Perú	31
	• Colombia	34
	• México	35
	• Venezuela	36
	• Centroamérica	37
	• Ecuador	38
	<b>Telefónica Europa</b>	<b>48</b>
	• Telefónica O2 Reino Unido	49
	• Telefónica O2 Alemania	50
	• Telefónica O2 Irlanda	51
	• Telefónica O2 República Checa	52
	<b>Otras Sociedades</b>	<b>60</b>
	• Grupo Atento	60
	<b>ANEXOS</b>	<b>62</b>
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	62
	Hechos Significativos	63
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	64

*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 - junio		
	2009	2008	% Var
Acesos Clientes Finales	260.105,6	242.208,7	7,4
Accesos de telefonía fija (1)	41.952,8	43.432,0	(3,4)
Accesos de datos e internet	14.878,1	13.924,1	6,9
Banda estrecha	1.654,0	2.314,6	(28,5)
Banda ancha (2)	13.059,5	11.448,1	14,1
Otros (3)	164,6	161,4	1,9
Accesos móviles	200.853,1	182.824,5	9,9
TV de Pago	2.421,6	2.028,0	19,4
Acesos Mayoristas	3.808,5	3.066,9	24,2
Bucle Alquilado	2.002,1	1.578,9	26,8
Bucle Compartido	546,1	683,6	(20,1)
Bucle Desagregado	1.456,1	895,4	62,6
Mayorista ADSL (4)	476,6	578,7	(17,6)
Otros (5)	1.272,9	909,3	40,0
<b>Total Accesos</b>	<b>263.914,1</b>	<b>245.275,6</b>	<b>7,6</b>

*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 bucles alquilados por Telefónica Deutschland.*

*(5) 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.

En el actual contexto económico, Telefónica obtiene unos sólidos resultados en el primer semestre de 2009, combinando el crecimiento orgánico<sup>1</sup> de los ingresos con una elevada generación de caja. Estos resultados consolidan su perfil diferencial en el sector y reflejan el éxito de la estrategia comercial de la Compañía para capturar las oportunidades de crecimiento en sus mercados, el enfoque en la maximización de la eficiencia y las ventajas derivadas de la fuerte diversificación de sus operaciones, tanto por negocios como por geografías.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 27.588 millones de euros en el primer semestre de 2009, mostrando un sólido crecimiento interanual en términos orgánicos<sup>1</sup> del 1,4%, impulsado fundamentalmente por la notable evolución que siguen registrando los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que aporta 2,8 p.p. al crecimiento y, en menor medida, por el buen comportamiento de Telefónica Europa, con una aportación de 0,5 p.p. en el periodo.

Por servicios, se consolida la positiva evolución de los ingresos de conectividad de banda ancha, tanto fijos como móviles así como la creciente contribución a ingresos de servicios de valor añadido, reflejo del éxito de la estrategia comercial de la Compañía.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 10.939 millones de euros a cierre de junio, presenta un crecimiento en términos orgánicos<sup>1</sup> del 3,0%. La positiva contribución del OIBDA de Telefónica Latinoamérica (+5,0 p.p.) y de Telefónica Europa (+1,1 p.p.) compensa la

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

## Resultados Consolidados

menor aportación al OIBDA de Telefónica España (-3,1 p.p.), poniendo en valor las ventajas de la elevada diversificación del Grupo.

Destaca la aceleración en el ritmo de crecimiento interanual del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** que, en el conjunto del semestre, se sitúa en 8.156 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 11,9% en términos orgánicos<sup>2</sup> (frente a 4,5% en el primer trimestre de 2009). Esta sólida evolución muestra los resultados de una gestión activa de los gastos operativos y de la inversión y el aprovechamiento de las economías derivadas de la escala de Telefónica, que se reflejan en la mejora de 1,7 p.p. frente a enero-junio 2008 del ratio de eficiencia<sup>3</sup> del Grupo, hasta situarse en el 74,4%.

De esta manera, la tasa de crecimiento del flujo de caja operativo en términos orgánicos<sup>2</sup> supera en 10,5 p.p. a la de ingresos, como resultado del fuerte crecimiento registrado en Telefónica Latinoamérica (+31,9% en términos orgánicos<sup>2</sup>; 3.049 millones de euros) y en Telefónica Europa (+16,8% en términos orgánicos<sup>2</sup>; 1.130 millones de euros), unida a la práctica estabilidad de la caja generada por Telefónica España en términos comparables<sup>4</sup> (4.099 millones de euros).

Asimismo destaca el fuerte incremento interanual del **beneficio neto consolidado** que, excluyendo el impacto derivado de las plusvalías generadas tras la venta de Airwave y Sogecable registradas en el segundo trimestre de 2008, se sitúa en el 10,7% y en el 13,7% en términos de **beneficio neto básico por acción**.

Por otra parte, el continuo enfoque de la Compañía por capturar el crecimiento en mercados en expansión ha permitido incrementar el número de **accesos totales** del Grupo Telefónica un 7,6% respecto a junio de 2008, hasta alcanzar cerca de 264 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+9,9%), banda ancha (+14,1%) y TV de pago (+19,4%). Por áreas geográficas, Telefónica Latinoamérica continúa incrementando su contribución al crecimiento de accesos del Grupo, alcanzando 160,8 millones de clientes en la región a cierre de junio (+8,7% respecto a junio de 2008).

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 200 millones a cierre del semestre, con una ganancia neta en enero-junio 2009 ligeramente superior a 5 millones de clientes y de alrededor de 2,7 millones en el segundo trimestre de 2009. Los principales impulsores de la ganancia neta en el primer semestre de 2009 son Brasil (1,9 millones), Alemania (0,7 millones), México (0,6 millones) y Reino Unido (0,4 millones).

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** se sitúan en 13,1 millones, registrando un crecimiento interanual del 14,1%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV de pago. En este sentido, en España más del 86% de los accesos de banda ancha minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica casi el 51% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de Dúos y Tríos. En el primer semestre del año la ganancia neta se aproxima a 0,6 millones de accesos, tras registrarse 0,3 millones en el segundo trimestre del año, en su mayor parte procedentes de Brasil y Reino Unido.

Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,4 millones a cierre de junio, un 19,4% más que hace un año. Conviene recordar que la Compañía cuenta con operaciones de televisión de pago en España, República Checa, Perú, Chile, Colombia, Brasil y Venezuela.

En términos reportados los **ingresos** se reducen un 2,0% respecto a enero-junio de 2008, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio, que restan 3,6 p.p. al

<sup>2</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

<sup>3</sup> Definido como (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado – Otros gastos no recurrentes) / Importe neto de la cifra de negocios, correspondientes a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro.

<sup>4</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## Resultados Consolidados

crecimiento. Por su parte, los cambios en el perímetro de consolidación aportan 0,2 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 un 39,8% (+2,3 p.p. respecto al mismo periodo de 2008), mientras que el peso de los ingresos procedentes de Telefónica España y de Telefónica Europa se sitúa en torno a un 35% y a un 24%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en enero-junio 2009 alcanzan los 17.044 millones de euros, con una caída del 4,5% respecto al cierre de junio de 2008. Eliminando el impacto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones se reducirían un 0,3% interanualmente, dado que los mayores gastos de Telefónica Latinoamérica procedentes principalmente de Brasil (incremento de gastos de atención al cliente, sistemas y mantenimiento de red) y Venezuela (mayores servicios exteriores) se compensan con los menores gastos procedentes de Telefónica España (menores aprovisionamientos y menor gasto comercial). En términos orgánicos<sup>5</sup>, los gastos por operaciones se reducen un 0,6%.

A cierre de junio, los **aprovisionamientos** caen un 7,6% en términos interanuales hasta alcanzar 8.004 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por aprovisionamientos se reducen un 2,8%, dado que la contracción del gasto en Telefónica España, explicada en su mayor parte por menores gastos de interconexión y de compra de terminales y, en menor medida, de Telefónica Latinoamérica, compensan el incremento en Telefónica Europa.

Los **gastos de personal** se sitúan en 3.260 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 3,8% (-0,8% en euros constantes). La plantilla promedio del periodo alcanza los 255.582 empleados, con un incremento neto de 5.697 personas respecto a junio 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 junio de 2008, situándose en 124.940 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (4.780 millones de euros) presentan una caída interanual del 3,3%. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por servicios exteriores crecerían un 0,8%, 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 semestre del año, el **resultado por enajenación de activos** asciende a -3 millones de euros (frente a 237 millones de euros en enero-junio 2008). Conviene recordar que en el primer semestre de 2008 se registraron plusvalías por venta de inmuebles en Telefónica España y Telefónica O2 República Checa, además de la plusvalía por la venta de Sogecable.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en términos reportados se reduce un 1,7% respecto a enero-junio 2008, si bien, excluyendo en 2008 el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable), el OIBDA crecería un 0,7%. En términos absolutos, el OIBDA de Telefónica España representa un 44,2% del OIBDA total del Grupo frente al 39,0% y al 17,2% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

En términos orgánicos<sup>5</sup>, el Grupo Telefónica mejora 0,6 p.p. su margen OIBDA hasta alcanzar un 39,7%, impulsado por la expansión de márgenes de Telefónica Latinoamérica (+2,2 p.p.) y Telefónica Europa (+1,1 p.p.). En términos reportados y excluyendo en 2008 el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable), el margen OIBDA del Grupo Telefónica crece 1,0 p.p. respecto al mismo periodo de 2008.

A cierre de junio de 2009 la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 3,0% interanual hasta alcanzar 4.388 millones de euros. En términos orgánicos<sup>5</sup>, la amortización del inmovilizado del Grupo Telefónica se incrementaría un 1,5%, como resultado fundamentalmente de mayores amortizaciones registradas en Telefónica Latinoamérica.

---

<sup>5</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

## Resultados Consolidados

En el primer semestre del año, el **resultado operativo (OI)** alcanza 6.551 millones de euros, con un crecimiento del 3,3% excluyendo el impacto registrado en el segundo trimestre de 2008 derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogetel). En términos orgánicos<sup>6</sup>, el resultado operativo se incrementa un 4,2% respecto a enero-junio 2008, mientras que en términos reportados, el resultado operativo presenta un descenso del 0,8%.

**Así, se refleja una aceleración en los crecimientos orgánicos<sup>6</sup> de las distintas partidas de la cuenta de resultados desde ingresos (+1,4%) a OIBDA (+3,0%) y OI (+4,2%).**

En el periodo enero-junio 2009, el resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa en 30 millones de euros (frente a -4 millones de euros en el primer semestre de 2008). 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, S.p.A.. El resultado negativo registrado en el primer semestre de 2008 se explica fundamentalmente por las pérdidas contabilizadas por la participación del Grupo en Telco, S.p.A., que no son compensadas con los beneficios obtenidos por la participación en Portugal Telecom.

El **resultado financiero** neto acumulado a junio 2009 se sitúa en 1.339 millones de euros, lo que supone una reducción del 3,5% respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado fundamentalmente de:

- Un descenso del coste medio de la deuda del Grupo, hasta el 5,5% sobre la deuda neta media total excluyendo los resultados por tipo de cambio, que supone un descenso de los gastos de 202 millones de euros, por la bajada de los tipos de interés en el año 2009.
- Un descenso de un 4,8% de la deuda media, que ha supuesto un ahorro de 58 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 junio de 2009 un mayor gasto de 77 millones de euros respecto del mismo periodo del año anterior.
- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a junio 2009 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un mayor gasto de 134 millones de euros.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a junio de 2009 asciende a 3.563 millones de euros, de los cuales 488 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 2.277 millones de euros al reparto del dividendo de Telefónica S.A. y 422 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, principalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Adicionalmente, se ha registrado un cobro de 92 millones de euros neto de las inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha reducido en 467 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 1.789 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 un aumento total de 1.322 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2008 (42.733 millones de euros), situándola a cierre de junio 2009 en 44.055 millones de euros. Como resultado, el **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA se sitúa en 2,0 veces a junio de 2009.

En la primera mitad del año 2009 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, ha sido de aproximadamente 10.500 millones de euros y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2009 y pre-financiar parte de los vencimientos de la deuda de 2010 y 2011 a nivel de Telefónica, S.A.. Cabe destacar la emisión de bonos en euros a 5 años por importe de 2.000 millones realizada en enero, la emisión a 7 años por importe de 1.000 millones realizada en marzo, una reapertura de este mismo bono realizada en junio por 500 millones adicionales y una colocación privada a 6 años por importe de 400 millones realizada también en ese mismo mes. Finalmente en junio, se ha realizado una emisión en Estados Unidos de 2 tramos a 5,5 años y 10 años por un importe total de 2.250 millones de dólares americanos, aunque su desembolso tuvo lugar el 6 de julio. Con estas operaciones la posición de caja del Grupo se sitúa muy por encima de los vencimientos de deuda para el 2009.

<sup>6</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogetel, registrados en el segundo trimestre de 2008.

## Resultados Consolidados

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 este año hasta niveles más ajustados a la generación de caja.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado durante el primer semestre de 2009 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a junio de 2009 de 1.265 millones de euros, manteniéndose el margen sobre los tipos de interés de referencia.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales del Grupo han acudido a los mercados de financiación hasta junio de 2009 por un importe superior a 950 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciaciones anticipadas de vencimientos en 2009 y renovaciones de deuda existente. Cabe destacar la emisión realizada por Telefónica Chile en moneda local, que equivale a más de 160 millones de euros.

A cierre de junio de 2009, como consecuencia de las nuevas emisiones de bonos continúa incrementándose el peso de obligaciones y bonos hasta el 59% de la **deuda financiera** consolidada, frente a un 41% que representa la deuda con instituciones financieras.

En el primer semestre de 2009, el **gasto por impuestos** asciende a 1.559 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 29,7%, que no se ha visto afectada por ninguna operación extraordinaria.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 64 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de junio, presentando una caída interanual del 34,2%. La participación de los minoritarios en los beneficios de Telesp y Telefónica O2 República Checa y en las pérdidas de 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 Telefónica Chile (tras la OPA lanzada sobre los minoritarios de esta última en 2008) y de Telesp, así como por las mayores pérdidas de Telefónica Telecom.

Consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del primer semestre del año asciende a 3.619 millones de euros, un 0,7% superior al obtenido en el mismo periodo de 2008. Excluyendo el impacto derivado de las plusvalías generadas tras la venta de Airwave y Sogetel, registradas en el segundo trimestre de 2008, el beneficio neto consolidado de enero-junio 2009 se incrementaría un 10,7% respecto al mismo periodo de 2008.

A cierre del semestre, el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,79 euros, con un crecimiento interanual del 13,7%, si excluimos el impacto derivado de las ventas de activos anteriormente mencionadas, registrado en 2008. En términos reportados, el crecimiento se sitúa en el 3,4% respecto a enero-junio 2008.

# GRUPO TELEFÓNICA

## Datos Financieros

### GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	27.588	28.149	(2,0)	13.885	14.253	(2,6)
Trabajos para inmovilizado	319	353	(9,6)	163	185	(11,7)
Gastos por operaciones	(17.044)	(17.846)	(4,5)	(8.472)	(9.068)	(6,6)
Aprovisionamientos	(8.004)	(8.662)	(7,6)	(3.991)	(4.350)	(8,2)
Gastos de personal	(3.260)	(3.389)	(3,8)	(1.566)	(1.706)	(8,2)
Servicios exteriores	(4.780)	(4.941)	(3,3)	(2.432)	(2.554)	(4,8)
Variación de provisiones de tráfico	(426)	(377)	12,8	(214)	(198)	8,4
Tributos	(574)	(476)	20,5	(269)	(261)	2,9
Otros ingresos (gastos) netos	84	237	(64,6)	20	201	(90,2)
Resultado de enajenación de activos	(3)	237	c.s.	(9)	182	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(8)	(34,9)	(3)	(6)	(57,0)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>10.939</b>	<b>11.123</b>	<b>(1,7)</b>	<b>5.585</b>	<b>5.747</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>39,7%</b>	<b>39,5%</b>	<b>0,1 p.p.</b>	<b>40,2%</b>	<b>40,3%</b>	<b>(0,1 p.p.)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(4.388)	(4.521)	(3,0)	(2.224)	(2.245)	(0,9)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>6.551</b>	<b>6.602</b>	<b>(0,8)</b>	<b>3.361</b>	<b>3.503</b>	<b>(4,0)</b>
Resultado participaciones puestas en equivalencia	30	(4)	c.s.	25	(3)	c.s.
Resultados financieros	(1.339)	(1.388)	(3,5)	(608)	(621)	(2,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.242</b>	<b>5.210</b>	<b>0,6</b>	<b>2.778</b>	<b>2.879</b>	<b>(3,5)</b>
Impuesto de Sociedades	(1.559)	(1.520)	2,6	(816)	(784)	4,1
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>3.683</b>	<b>3.690</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1.963</b>	<b>2.095</b>	<b>(6,3)</b>
Resultado operaciones en discontinuación	0	0	n.s.	0	(0)	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(64)	(97)	(34,2)	(33)	(40)	(17,3)
<b>Resultado neto</b>	<b>3.619</b>	<b>3.593</b>	<b>0,7</b>	<b>1.929</b>	<b>2.055</b>	<b>(6,1)</b>
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.560	4.683	(2,6)	4.553	4.669	(2,5)
<b>Resultado neto básico por acción (euros)</b>	<b>0,79</b>	<b>0,77</b>	<b>3,4</b>	<b>0,42</b>	<b>0,44</b>	<b>(3,7)</b>

**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.

- El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 114 millones euros derivado de la venta de Airwave.

- El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogecable (143 millones de euros).

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

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - junio			enero - junio			enero - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	Var
Telefónica España (1)	9.757	10.331	(5,6)	4.838	5.173	(6,5)	49,6%	50,1%	(0,5 p.p.)
Telefónica Latinoamérica (2)	10.968	10.531	4,2	4.271	3.831	11,5	38,9%	36,4%	2,6 p.p.
Telefónica Europa (3)	6.571	7.006	(6,2)	1.879	2.033	(7,6)	28,6%	29,0%	(0,4 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	291	281	3,5	(50)	86	c.s	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Total Grupo (2)(3)(4)</b>	<b>27.588</b>	<b>28.149</b>	<b>(2,0)</b>	<b>10.939</b>	<b>11.123</b>	<b>(1,7)</b>	<b>39,7%</b>	<b>39,5%</b>	<b>0,1 p.p.</b>

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OPCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - junio			enero - junio			enero - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Telefónica España (1)	3.771	4.033	(6,5)	739	1.051	(29,6)	4.099	4.122	(0,6)
Telefónica Latinoamérica (2)	2.466	2.050	20,3	1.222	1.499	(18,4)	3.049	2.332	30,7
Telefónica Europa (3)	428	492	(13,0)	749	856	(12,5)	1.130	1.177	(4,0)
Otras sociedades y eliminaciones	(114)	27	c.s.	72	44	64,3	(122)	42	c.s.
<b>Total Grupo (2)(3)(4)</b>	<b>6.551</b>	<b>6.602</b>	<b>(0,8)</b>	<b>2.783</b>	<b>3.450</b>	<b>(19,3)</b>	<b>8.156</b>	<b>7.673</b>	<b>6,3</b>

**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 6,3%, el OIBDA descendería un 6,9% y el OpCF decrecería un 1,0%. El cálculo de los crecimientos comparables excluye el Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

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

(3) El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 114 millones euros derivado de la venta de Airwave.

(4) El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogecable (143 millones de euros).

## Datos Financieros

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

	junio 2009	diciembre 2008	% Var
Activos no corrientes	82.721	81.923	1,0
Intangibles	16.115	15.921	1,2
Fondo de comercio	19.214	18.323	4,9
Inmovilizado material y propiedades de inversión	31.035	30.546	1,6
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	9.289	10.153	(8,5)
Activos por impuestos diferidos	7.068	6.980	1,3
Activos corrientes	19.818	17.973	10,3
Existencias	1.138	1.188	(4,3)
Deudores	9.864	9.315	5,9
Administraciones Públicas deudoras	1.307	970	34,8
Activos financieros corrientes	2.005	2.216	(9,5)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.498	4.277	28,5
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	7	(7,3)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>102.539</b>	<b>99.896</b>	<b>2,6</b>
Patrimonio Neto	18.600	19.562	(4,9)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	16.157	17.231	(6,2)
Patrimonio neto atribuible a socios externos	2.443	2.331	4,8
Pasivos no corrientes	57.879	55.202	4,9
Deuda financiera a largo plazo	47.521	45.088	5,4
Pasivos por impuestos diferidos	3.698	3.576	3,4
Provisiones a largo plazo	5.143	5.421	(5,1)
Otros acreedores a largo plazo	1.517	1.117	35,7
Pasivos corrientes	26.060	25.132	3,7
Deuda financiera a corto plazo	6.532	8.100	(19,4)
Acreedores comerciales	7.728	7.939	(2,7)
Administraciones Públicas acreedoras	3.519	2.275	54,7
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	8.281	6.818	21,4
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	44.055	42.733	3,1

(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 - Activos financieros no corrientes y participaciones en asociadas.

## Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA  
FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2009	2008	% Var
I	Flujo de caja operacional	9.827	9.249	6,2
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.278)	(1.735)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.306)	(629)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	7.243	6.885	5,2
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmatereales	(4.062)	(3.763)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	3.181	3.122	1,9
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	233	62	
E	Pagos netos por inversión financiera	(141)	431	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)	(2.806)	(3.065)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	467	550	(15,0)
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.005	(285)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	785	(476)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	42.733	45.284	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	44.055	43.973	0,2

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

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

## RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2009	2008	% Var
OIBDA		10.939	11.123	(1,7)
- CAPEX devengado en el periodo		(2.783)	(3.450)	
- Pagos por amortización de compromisos		(422)	(372)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.278)	(1.735)	
- Pago de Impuesto sobre Sociedades		(1.306)	(629)	
- Resultado por enajenación de inmovilizado		3	(237)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos		(1.971)	(1.578)	
= Flujo de caja operativo retenido		3.181	3.122	1,9
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		233	62	
- Pagos netos por inversión financiera		(141)	431	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias		(2.806)	(3.065)	
= Flujo de caja libre después de dividendos		467	550	(15,0)

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2009	2008	% Var
Flujo de caja operativo retenido		3.181	3.122	1,9
+ Pagos por amortización de compromisos		422	372	
- Operaciones con accionistas minoritarios		(40)	(72)	
= Flujo de caja libre		3.563	3.422	4,1
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.560	4.683	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,78	0,73	6,9

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

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2009
Acreedores a LP (1)	48.094
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	6.532
Efectivo y equivalente de efectivo	(5.498)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(5.073)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>44.055</b>
Garantías otorgadas a IPSE 2000	149
<b>B Compromisos por garantías</b>	<b>149</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	4.671
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(711)
Impuestos deducibles (5)	(1.246)
<b>C Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>2.714</b>
<b>A + B + C Deuda total + Compromisos</b>	<b>46.917</b>
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	2,0x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (6)	2,1x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 573 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 3.067 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

(3) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas 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 junio de 2009 anualizado linealmente excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2009				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	67%	13%	9%	7%	4%

## 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/IBCA	A-	F-2	Estable	25/11/2008

GRUPO TELEFÓNICA  
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - jun 2009	ene - jun 2008	junio 2009	diciembre 2008
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,331	1,529	1,413	1,392
Reino Unido (Libra/Euro)	0,894	0,774	0,852	0,952
Argentina (Peso Argentino/Euro)	4,836	4,797	5,367	4,806
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,915	2,595	2,758	3,252
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	27,126	25,207	25,890	26,930
Chile (Peso Chileno/Euro)	780,031	713,267	751,315	885,740
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	3.076,923	2.808,989	3.030,303	3.125,000
El Salvador (Colon/Euro)	11,650	13,379	12,367	12,177
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,690	11,610	11,518	10,830
México (Peso Mexicano/Euro)	18,433	16,250	18,660	18,841
Nicaragua (Córdoba/Euro)	26,746	29,251	28,741	27,623
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,133	4,360	4,254	4,371
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	31,442	31,105	33,076	33,888
Venezuela (Bolívar/Euro)	2,863	3,287	3,039	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 30/06/09 y 31/12/08.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### Telefónica España

En línea con las prioridades de gestión anunciadas a principios de año, en el escenario macroeconómico actual la Compañía continúa enfocada en la maximización de la generación de caja, con un fuerte esfuerzo en la defensa de sus clientes de mayor valor.

Esta estrategia ha permitido a Telefónica España mantener prácticamente estable su alta generación de caja en términos interanuales, a pesar de la presión en los ingresos, reflejando los esfuerzos realizados en contención de costes y de inversión (-9,7% frente al primer semestre de 2008 en conjunto).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 4.099 millones de euros en el primer semestre de 2009 (-1,0% frente al mismo periodo de 2008 en términos comparables<sup>1</sup>; -0,6% en términos reportados).

A finales de junio Telefónica España gestiona un total de 47,0 millones de **accesos**, destacando el mayor número de accesos minoristas a Internet de banda ancha, que crecen un 6,5% superando los 5,3 millones, y el crecimiento de la base de clientes móviles hasta 23,7 millones (+2,1% interanual), impulsado por la creciente adopción de tarifas planas de datos, que superan las 1,2 millones.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 9.757 millones de euros en el semestre, con una caída interanual del 5,6% (-6,9% en el trimestre), reflejando una continuidad en la tendencia observada en los primeros tres meses del año (ralentización del mercado, alta intensidad competitiva y menor consumo de los servicios de voz por parte de los clientes).

En términos comparables<sup>1</sup>, la variación interanual se situaría en el -6,3% en el semestre y en el -6,9% en el segundo trimestre, reflejando este último efectos estacionales. Asimismo, en el segundo trimestre del año continúa la positiva evolución mostrada por los Servicios TI (+4,8% interanual) y por Servicios de Datos (+7,1% interanual) en el negocio fijo, así como el significativo aumento de los ingresos de conectividad móvil (+56,6% respecto al segundo trimestre de 2008).

Debe señalarse que en el segundo trimestre de 2009 se han revisado las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra en términos comparables<sup>1</sup> una caída interanual del 6,9% en el primer semestre de 2009 (-8,9% en el segundo trimestre). El margen OIBDA en términos comparables<sup>1</sup> alcanza el 48,8%.

El OIBDA reportado se sitúa en 4.838 millones de euros, con un descenso interanual en el semestre del 6,5%, situándose el margen en el 49,6%.

La **inversión (CapEx)** asciende a 739 millones de euros en el primer semestre de 2009 y se reduce un 29,6% 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.

---

<sup>1</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## Telefónica España

### NEGOCIO FIJO

En el segundo trimestre del año, el mercado de acceso de telefonía fija en España continúa reflejando los efectos de la coyuntura económica actual, mostrando a junio de 2009 una caída interanual estimada del 0,8%.

En este contexto, y afectada asimismo por la continua desagregación de bucles, la planta de **accesos de telefonía fija** de la Compañía registra una reducción neta en el primer semestre de 2009 de 634.847 accesos, situándose cerca de 14,7 millones a finales de junio de 2009 (-6,2% interanual), con una cuota de mercado estimada en el entorno del 75%. En el segundo trimestre del año la pérdida neta de accesos se reduce en casi 8.000 accesos respecto al trimestre anterior (-2,4%).

Las líneas preseleccionadas continúan su tendencia decreciente, con una reducción de 110.770 en el trimestre y de 190.655 en el primer semestre de 2009, situándose a finales de junio por debajo de 1,3 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 estimado de 9,5 millones de accesos, un 8,0% superior al de junio de 2008. Telefónica, con una cuota de mercado estimada del 56%, mantiene su liderazgo tras registrar una ganancia neta de 84.968 accesos en el semestre (39.605 en el segundo trimestre), superando los 5,3 millones de accesos (+6,5% frente a junio de 2008).

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha aumentan su ritmo de caída y presentan una ganancia neta de -37.010 accesos en el trimestre (-54.974 accesos en el semestre). Así, la planta de accesos ADSL mayorista indirecto se sitúa en 368.790 (-20,4% frente a junio de 2008).

Se ralentiza el crecimiento del alquiler del bucle, cuya ganancia neta alcanza los 252.695 bucles en los primeros seis meses del año (115.405 en el segundo trimestre, un 15,9% inferior a la del trimestre anterior). La planta de bucles alquilados supera los 1,9 millones, de los cuales, casi el 28% corresponden a la modalidad de bucle compartido, y el restante 72% a bucles desagregados (incluyendo más de 350.000 bucles compartidos desnudos). Asimismo, la ganancia neta del bucle desagregado alcanza los 308.990 bucles durante el semestre (154.204 en el segundo trimestre, con una caída intertrimestral del 0,4%), de los que el 29% corresponden a bucle compartido desnudo, mientras que los bucles compartidos se reducen en 56.295 accesos en el semestre.

En **televisión de pago**, Telefónica mantiene una cuota estimada de mercado superior al 14% a finales de junio de 2009. En el segundo trimestre se observa una mejor evolución, registrando una ganancia neta de 4.715 clientes. En el semestre la pérdida neta de clientes se sitúa en 2.960, alcanzando un total de 609.534 clientes (+5,7% interanual).

La planta total de Dúos y Tríos se aproxima a 4,7 millones. Así, 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 6.049 millones de euros a finales de junio de 2009, con una caída interanual del 2,6%. En términos comparables<sup>2</sup>, el descenso interanual se situaría en el 3,9% en el semestre y en el 4,7% en el segundo trimestre. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** ceden un 0,2% interanual en el semestre (-5,9% en el trimestre), tras registrarse 75 millones de euros de ingresos asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009, y principalmente afectados por el menor número de accesos.
- Los **ingresos por servicios de voz** se reducen un 10,2% en el semestre (-12,1% en el trimestre), por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas, derivados de la optimización del consumo por parte de los clientes.

<sup>2</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## Telefónica España

- Los **ingresos de Internet y Banda Ancha** presentan en el semestre una caída del 1,4% (-2,3% en el trimestre):
  - Los ingresos de servicios de Banda Ancha minorista ceden un 0,5% en el semestre (-2,2% en el trimestre), fundamentalmente por el menor crecimiento de la planta y la reducción del ARPU efectivo (-6,6% en términos acumulados hasta junio).
  - Los ingresos de Banda Ancha mayorista (+0,5% en el semestre; +3,3% en el trimestre) reflejan el impacto de la reducción del 20% de la cuota mensual del bucle desagregado desde diciembre de 2008, que ha sido compensado por el crecimiento de la planta de bucles.
- Los ingresos por **servicios de datos** siguen mostrando un crecimiento interanual positivo en el trimestre (+7,1%), que en el conjunto del semestre alcanza el 5,4%, hasta los 617 millones de euros.
- Los ingresos por **servicios TI** alcanzan 234 millones de euros en el semestre, con un incremento interanual del 13,5% respecto al mismo periodo del año anterior, tras registrar en el segundo trimestre un aumento del 4,8%.

Por su lado, los gastos por operaciones registran una caída interanual comparable<sup>3</sup> del 2,8% en el semestre (-4,3% en el trimestre). En términos reportados el descenso interanual se sitúa en el 3,1%, hasta los 3.195 millones de euros, con el siguiente desglose:

- Los gastos por servicios exteriores disminuyen un 3,1%, hasta los 651 millones de euros.
- Los gastos de personal se reducen un 5,2% hasta los 995 millones de euros. Excluyendo el impacto de la revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla (58 millones de euros), los gastos de personal permanecerían prácticamente estables (+0,3% frente al primer semestre de 2008).
- Los gastos por aprovisionamientos caen un 5,5% y se sitúan en 1.370 millones de euros, principalmente 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.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre de 2009 alcanza 2.928 millones de euros y presenta una caída en términos comparables<sup>3</sup> del 4,6% (-5,3% en el segundo trimestre). El margen OIBDA permanece prácticamente estable en términos comparables<sup>3</sup> en el semestre en el 47,3% (47,6% en el primer semestre de 2008), tras situarse en el trimestre en el 47,1%.

En términos acumulados el OIBDA reportado se reduce interanualmente un 3,8%, mientras que el margen OIBDA se sitúa en el 48,4%.

### NEGOCIO MÓVIL

El **mercado de telefonía móvil** alcanza 54,5 millones de líneas a junio de 2009, con una penetración estimada del 119%, 6 p.p. superior a la de junio de 2008.

En el contexto económico actual y en un mercado maduro y de alta presión competitiva, la Compañía dirige su esfuerzo comercial a mantener su liderazgo en términos de ingresos, alcanzando un diferencial positivo entre cuota de ingresos de salida y cuota de clientes estimado entre 4 y 5 p.p..

A finales de junio de 2009 el **parque** móvil de Telefónica España supera los 23,7 millones de clientes (+2,1% interanual) impulsado por el mayor parque de contrato, que presenta un avance del 3,0% y representa el 62,0% del parque total (+0,6 p.p. frente a junio de 2008). Así, la ganancia neta del

<sup>3</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## Telefónica España

primer semestre del año alcanza 110.739 líneas, destacando la significativa mejora en el segundo trimestre del año, en el que se registra una ganancia neta de 100.903 líneas.

En el ámbito de la **portabilidad**, el Negocio Móvil de Telefónica España consigue revertir el comportamiento del segmento contrato en los últimos dos trimestres, alcanzando un saldo positivo de 16.416 clientes en el segundo trimestre y de -55.082 en el acumulado del año.

El **churn** en el segundo trimestre se mantiene estable respecto al trimestre anterior, situándose en el semestre en el 1,9%, ligeramente por encima de los niveles del mismo periodo de 2008 (+0,1 p.p.).

Respecto al **consumo**, el tráfico muestra un descenso interanual del 4,0% en los primeros seis meses de 2009 y del 4,5% en el segundo trimestre hasta alcanzar un volumen de 20.537 millones de minutos en el acumulado a junio de 2009. Este descenso viene propiciado por la creciente propensión de los clientes a controlar su gasto, especialmente en los servicios de voz, y en el segundo trimestre de 2009 se encuentra también afectado por diferencias estacionales.

La evolución del **ARPU de voz** se ve impactada además por las rebajas de las tarifas de interconexión realizadas en los últimos doce meses (-19,2% tras el último recorte realizado en abril de 2009). Así, este indicador registra una caída interanual del 12,5% hasta alcanzar los 22,4 euros en el semestre con un comportamiento muy similar en el segundo trimestre (-12,8% frente al segundo trimestre de 2008).

El **ARPU de datos** presenta un crecimiento interanual del 2,9% hasta situarse en 5,2 euros en el primer semestre de 2009, con un crecimiento interanual en el segundo trimestre del año del 2,4%, ligeramente inferior al crecimiento del primer trimestre de 2009 por la menor contribución de los SMS interpersonales. No obstante, los ingresos asociados a conectividad mantienen un crecimiento interanual del 53,6% en el semestre (+56,6% en el trimestre), ayudados a su vez por una mayor adopción de las tarifas planas de datos (se superan los 1,2 millones de tarifas planas de datos en junio de 2009, más que duplicando la cifra de junio de 2008). De este modo, el ARPU de datos representa el 18,9% del ARPU total en el semestre (+2,4 p.p. en términos interanuales).

Asimismo, se ha continuado impulsando la introducción de dispositivos 3G en manos de los clientes, hasta superar los 7,5 millones, 1,5 veces más que en junio de 2008.

En consecuencia, en el primer semestre de 2009 el ARPU total alcanza 27,6 euros (-10,0% interanual) y el ARPU de salida 23,8 euros (-8,2% frente al mismo periodo del pasado año), apreciándose una estabilidad en el ritmo de caída del **ARPU total** en el segundo trimestre, que se sitúa en el 10,4% interanualmente (-8,4% en salida).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en términos acumulados asciende a 4.361 millones de euros, con un descenso del 9,5% frente al primer semestre de 2008, con un comportamiento similar en el segundo trimestre de 2009, afectado por la menor contribución de los ingresos mayoristas (interconexión, roaming,...) y por la menor venta de terminales. Por componentes de ingresos cabe destacar:

- Los **ingresos de servicio** en el acumulado a junio se reducen un 8,2% hasta 3.860 millones de euros, descendiendo en el segundo trimestre de 2009 un 9,0%. La reducción de las tarifas de interconexión explica 2,5 p.p. de esta caída tanto en el trimestre como en el semestre. Por otro lado, la evolución en el segundo trimestre está influida por diferencias estacionales.
- Los **ingresos de clientes**, que disminuyen un 5,8% en términos acumulados frente al mismo periodo del año anterior (3.244 millones de euros) y un 6,6% en el segundo trimestre, están afectados por el deterioro de los patrones de uso.
- Los **ingresos de interconexión**, impactados por las rebajas de las tarifas de interconexión, registran una reducción interanual del 18,7% en el acumulado a junio hasta los 519 millones de euros y del 20,1% en el segundo trimestre.
- Los menores **ingresos de roaming in** reflejan la tendencia a la baja de los precios mayoristas de roaming y el menor tráfico cursado, con un descenso interanual del 21,7% en el semestre y del 11,9% en el trimestre.

## Telefónica España

- Los **ingresos por venta de terminales** se reducen en términos acumulados un 18,3% interanual hasta 501 millones de euros, mientras que caen un 13,0% en el trimestre, reflejando los diferentes ritmos de llenado del canal.

Por su lado, los **gastos por operaciones**, como consecuencia de la mayor eficiencia de la Compañía y de las diferentes medidas de reducción de costes aplicadas para adaptarse a la situación económica actual, se reducen en términos acumulados un 9,1% interanual y un 8,8% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta alcanzar en términos acumulados 2.466 millones de euros. Debe señalarse que en el segundo trimestre se han revisado las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros. Asimismo, en el primer trimestre de 2009 se contabilizaron 24 millones de euros destinados a cubrir el fondo del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006.

Así, en términos comparables<sup>4</sup> el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un descenso interanual del 10,4% en el semestre y del 13,7% en el trimestre. El margen OIBDA comparable<sup>4</sup> retrocede 0,5 p.p. hasta el 43,9% en el primer semestre de 2009.

En términos reportados, el OIBDA alcanza 1.925 millones de euros en el primer semestre de 2009, y presenta una reducción del 10,3% en términos interanuales (-10,8% en el segundo trimestre). Mientras, el margen OIBDA alcanza el 44,1% en los primeros seis meses del año, frente al 44,6% del primer semestre de 2008.

---

<sup>4</sup> Términos comparables, excluye la venta de cartera de incobrables: 8 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; gastos registrados en el primer trimestre de 2009 asociados al Servicio Universal de 24 millones de euros; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008			2009		% Var Anual
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	45.019,7	45.160,7	45.213,6	44.885,7	44.676,7	(0,8)
Accesos de telefonía fija (1)	15.670,0	15.526,9	15.326,3	15.004,9	14.691,4	(6,2)
Accesos de datos e internet	5.547,6	5.608,3	5.670,0	5.661,3	5.660,1	2,0
Banda estrecha	502,3	453,9	388,0	336,4	297,6	(40,8)
Banda ancha (2)	5.005,0	5.117,0	5.246,4	5.291,8	5.331,4	6,5
Otros (3)	40,4	37,4	35,6	33,1	31,1	(22,9)
Accesos móviles	23.225,4	23.436,0	23.604,8	23.614,7	23.715,6	2,1
Prepago	8.964,6	8.978,5	9.037,0	9.061,8	9.021,2	0,6
Contrato	14.260,8	14.457,5	14.567,8	14.552,9	14.694,4	3,0
TV de Pago	576,6	589,6	612,5	604,8	609,5	5,7
Accesos Mayoristas	2.001,3	2.035,0	2.136,1	2.271,5	2.369,1	18,4
AMLT (4)	0,0	0,0	9,5	25,9	45,4	n.s.
Bucle Alquilado	1.532,6	1.585,2	1.698,0	1.835,3	1.950,7	27,3
Bucle Compartido	683,6	640,2	602,3	584,8	546,1	(20,1)
Bucle Desagregado (5)	849,1	945,0	1.095,7	1.250,5	1.404,7	65,4
Mayorista ADSL	463,3	444,8	423,8	405,8	368,8	(20,4)
Otros (6)	5,3	5,0	4,7	4,4	4,2	(21,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>47.020,9</b>	<b>47.195,7</b>	<b>47.349,7</b>	<b>47.157,2</b>	<b>47.045,7</b>	<b>0,1</b>

(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 - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	9.757	10.331	(5,6)	4.844	5.200	(6,9)
Trabajos para inmovilizado	97	106	(8,3)	53	55	(4,7)
Gastos por operaciones	(5.023)	(5.331)	(5,8)	(2.457)	(2.685)	(8,5)
Otros ingresos (gastos) netos	17	18	(6,4)	2	12	(80,8)
Resultado de enajenación de activos	(7)	53	c.s.	(4)	(5)	(22,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3)	(4)	(17,9)	(1)	(3)	(47,9)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>4.838</b>	<b>5.173</b>	<b>(6,5)</b>	<b>2.437</b>	<b>2.576</b>	<b>(5,4)</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>49,6%</b>	<b>50,1%</b>	<b>(0,5 p.p.)</b>	<b>50,3%</b>	<b>49,5%</b>	<b>0,8 p.p.</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.067)	(1.139)	(6,3)	(536)	(562)	(4,6)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>3.771</b>	<b>4.033</b>	<b>(6,5)</b>	<b>1.900</b>	<b>2.014</b>	<b>(5,6)</b>

Notas:

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

- En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 6,3%, el OIBDA descendería un 6,9% y el OpCF decrecería un 1,0%. El cálculo de los crecimientos comparables excluye el Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

# Telefónica España

## TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	6.049	6.213	(2,6)	2.987	3.134	(4,7)
OIBDA	2.928	3.045	(3,8)	1.465	1.488	(1,5)
Margen OIBDA	48,4%	49,0%	(0,6 p.p.)	49,0%	47,5%	1,6 p.p.
CapEx	522	702	(25,7)	282	403	(30,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.406	2.343	2,7	1.183	1.085	9,0

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- En el primer trimestre de 2009 se han contabilizado 75 millones de euros por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006; el impacto positivo en OIBDA asciende a 46 millones de euros. En el segundo trimestre de 2009 se ha registrado una revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros.

## TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Acceso Tradicional (1)	1.391	1.394	(0,2)	650	691	(5,9)
Servicios de Voz Tradicional	2.030	2.262	(10,2)	999	1.136	(12,1)
Tráfico (2)	1.136	1.335	(14,9)	548	663	(17,4)
Interconexión (3)	459	470	(2,3)	230	235	(2,4)
Comercialización de terminales y otros (4)	435	457	(4,8)	221	237	(6,7)
Servicios Internet y Banda Ancha	1.490	1.511	(1,4)	752	770	(2,3)
Banda Estrecha	20	35	(42,8)	10	15	(35,6)
Banda Ancha	1.471	1.476	(0,4)	742	754	(1,6)
Minorista (5)	1.307	1.314	(0,5)	658	673	(2,2)
Mayorista (6)	163	162	0,5	84	82	3,3
Servicios Datos	617	585	5,4	317	296	7,1
Servicios TI	234	206	13,5	120	115	4,8

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

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

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

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

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

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

Nota: En el primer trimestre de 2009 se han contabilizado 75 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 - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	4.361	4.817	(9,5)	2.189	2.419	(9,5)
OIBDA	1.925	2.147	(10,3)	980	1.099	(10,8)
Margen OIBDA	44,1%	44,6%	(0,4 p.p.)	44,8%	45,4%	(0,7 p.p.)
CapEx	218	349	(37,6)	123	185	(33,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.707	1.798	(5,1)	857	914	(6,3)

*Notas:*

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- El OIBDA recoge un impacto negativo de 24 millones de euros por el registro del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006 en el primer trimestre de 2009 y la revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

## TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Ingresos de servicio	3.860	4.204	(8,2)	1.940	2.132	(9,0)
Ingresos de clientes	3.244	3.444	(5,8)	1.636	1.752	(6,6)
Interconexión	519	639	(18,7)	252	315	(20,1)
Roaming - In	69	89	(21,7)	40	46	(11,9)
Otros	28	33	(14,8)	12	19	(36,1)
Ingresos de terminales	501	613	(18,3)	250	287	(13,0)

# Telefónica España

## TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2008			2009		% Var Anual
	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico (millones de minutos)	10.991	11.441	10.727	10.038	10.499	(4,5)
ARPU (EUR)	30,8	30,9	29,5	27,6	27,6	(10,4)
Prepago	14,5	15,4	13,8	12,5	12,6	(13,2)
Contrato	41,1	40,6	39,3	36,9	36,8	(10,4)
ARPU de datos (EUR)	5,0	5,3	5,5	5,3	5,1	2,4
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	53,6%	54,8%	55,5%	59,4%	60,6%	7,0 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.

## TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	enero - junio		
	2009	2008	% Var
Tráfico (millones de minutos)	20.537	21.399	(4,0)
ARPU (EUR)	27,6	30,6	(10,0)
Prepago	12,5	14,5	(13,6)
Contrato	36,9	41,1	(10,3)
ARPU de datos (EUR)	5,2	5,1	2,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	60,0%	53,1%	6,9 p.p.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del semestre.

- 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

En el primer semestre de 2009, y en un entorno de menor actividad comercial en el mercado de las telecomunicaciones en la región, Telefónica Latinoamérica ha continuado apostando por capturar de forma rentable el crecimiento del negocio móvil, y avanzar en la transformación del negocio fijo, incrementando al mismo tiempo la eficiencia operativa de los negocios. Esta estrategia permite, un semestre más, obtener unos destacados resultados comerciales y financieros.

Así, Telefónica Latinoamérica consigue mostrar un sólido crecimiento de sus **ingresos** (+7,4% interanual en términos orgánicos<sup>1</sup> hasta 10.968 millones de euros en el semestre), tasa que se acelera a nivel del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** y del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que aumentan un 14,0%<sup>1</sup> y un 31,9%<sup>1</sup>, respectivamente (hasta 4.271 millones de euros y 3.049 millones de euros).

A finales de junio de 2009 Telefónica Latinoamérica gestiona 160,8 millones de **accesos** en la región, con un incremento interanual del 8,7%, apoyado en el sostenido crecimiento en los negocios de telefonía móvil, banda ancha y TV de pago.

En **telefonía móvil**, la penetración estimada en la región alcanza el 85%, lo que supone 10 p.p. más que en junio de 2008. El número de accesos de Telefónica Latinoamérica se sitúa en 126,0 millones, con un incremento interanual del 11,1%, tras registrar una ganancia neta de más de 2,6 millones de accesos en el semestre y de casi 1,4 millones en el segundo trimestre de 2009, impulsado por el sólido crecimiento en Brasil, México, Argentina, Chile, Venezuela y Perú. El **churn**, pese al entorno de elevada competencia, sigue mostrando una tendencia de contención y se sitúa en el 2,6% en el semestre (-0,1 p.p. interanual) y en el 2,7% en el trimestre (+0,1 p.p. interanual).

En paralelo, las iniciativas dirigidas a estimular el consumo de los clientes permiten incrementar el **tráfico** total en el primer semestre un 9,3% interanual (+9,4% en salida), registrándose asimismo un notable crecimiento de los servicios de datos, que ya suponen el 17,2% de los ingresos de servicio de telefonía móvil en el semestre. A pesar del mayor uso de los servicios, y afectado por las menores tarifas de interconexión, el **ARPU** en el semestre se reduce un 2,9% interanual en términos orgánicos<sup>1</sup>, mostrando una evolución mejor el ARPU de salida (+1,1% en términos orgánicos<sup>1</sup>).

En el **negocio fijo**, la base de clientes alcanza los 34,8 millones de accesos, con un crecimiento del 1,0% interanual. Este aumento viene impulsado por el 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. Así, el 51% de los accesos de banda ancha disfrutan del servicio bajo alguna oferta de Dúos y Tríos (+10 p.p. frente a junio de 2008). Adicionalmente, e incluyendo los paquetes de tráfico local y líneas control, casi el 61% de los accesos de telefonía fija disponen de algún tipo de paquete (+4 p.p. respecto a junio de 2008). Por servicios:

- En **Banda Ancha**, el número accesos supera los 6,3 millones, y sigue registrando significativas tasas de crecimiento (+15,0% interanual), apoyado en el sólido crecimiento en Brasil (+18,8% interanual), Argentina (+16,6% interanual) y Perú (+18,9% interanual). La ganancia neta en el semestre alcanza 285.261 accesos y 143.309 en el segundo trimestre.
- En **TV de pago**, Telefónica Latinoamérica cuenta con casi 1,7 millones de clientes (+24,1% interanual), tras haber captado 138.903 accesos en el primer semestre de 2009 (64.376 en el segundo trimestre).
- Los **accesos de telefonía fija** se reducen ligeramente respecto a junio de 2008 (-1,4%), afectados principalmente por la sustitución fijo-móvil, y se sitúan en 25,4 millones al cierre del semestre.

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

## Telefónica Latinoamérica

Los buenos resultados operativos de la Compañía se traducen en un notable crecimiento de los resultados económico-financieros en términos orgánicos<sup>2</sup> que, al incorporar la evolución interanual de los tipos de cambio se ven impactados negativamente en el semestre, si bien se observa una sostenida recuperación de casi todas las divisas frente al euro en el segundo trimestre.

En términos orgánicos<sup>2</sup> los mayores contribuidores al crecimiento de los ingresos (+7,4% interanual) son Venezuela (+3,2 p.p.), Argentina (+1,9 p.p.) y Brasil (+1,2 p.p.).

En términos reportados los ingresos se incrementan un 4,2% frente al primer semestre de 2008 en euros corrientes (la evolución de los tipos de cambio resta 4,0 p.p. al crecimiento de los ingresos). Brasil continúa siendo el principal motor de la Compañía, con un peso del 35,7% de los ingresos de Telefónica Latinoamérica en el primer semestre de 2009 en moneda corriente, seguido de Venezuela (15,9% de los ingresos de la región) y Argentina (12,1% del total).

Los gastos por operaciones alcanzan 6.777 millones de euros en el primer semestre, registrando una caída interanual del 0,9% en términos reportados (-3,9% en el trimestre), que en términos orgánicos<sup>2</sup> se traduce en un crecimiento del 2,8% en el semestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** aumenta un 11,5% en euros corrientes en el semestre. La evolución de los tipos de cambio resta 3,1 p.p. al crecimiento del OIBDA. Destaca el mayor crecimiento del OIBDA respecto a los ingresos, reflejando los beneficios derivados de la mayor escala de las operaciones y de las iniciativas de reducción de costes.

Por mercados, Brasil, aporta el 34,8% del OIBDA de Telefónica Latinoamérica, seguido de Venezuela y Argentina, que aportan un 20,9% y un 11,6% del OIBDA de la región, respectivamente.

En términos orgánicos<sup>2</sup>, el OIBDA se incrementa un 14,0%, siendo los mayores contribuidores a este crecimiento los negocios de Venezuela (+6,3 p.p.), Argentina (+2,9 p.p.) y México (+2,4 p.p.)

### BRASIL

El mercado brasileño de las telecomunicaciones mantiene durante el primer semestre de 2009 un elevado dinamismo, fundamentalmente en el negocio de telefonía móvil.

A finales de junio de 2009, Telefónica gestiona 62,5 millones de accesos en Brasil, con un crecimiento interanual del 11,3%, apoyado en la positiva evolución tanto de los accesos de telefonía móvil como de banda ancha. La ganancia neta en el primer semestre de 2009 se sitúa en 1,7 millones de accesos, tras captarse en el segundo trimestre casi 1,1 millones de accesos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 3.920 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un crecimiento interanual en moneda local del 4,7% (+1,9% en el segundo trimestre). Telesp sigue manteniendo tasas positivas de crecimiento en un entorno de elevada competencia y sostenida expansión del mercado móvil, mientras que VIVO continúa reforzando su posicionamiento como líder en el mercado.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 1.487 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 3,9% en moneda local (+3,4% en el segundo trimestre). Con ello, el margen OIBDA alcanza el 37,9% en el semestre, prácticamente estable respecto al primer semestre de 2008, y el 38,9% en el segundo trimestre.

La **inversión (CapEx)** en los primeros seis meses de 2009 alcanza 502 millones de euros, con una reducción del 20,0% en moneda local. Debe recordarse que la inversión de 2008 recoge la adquisición de licencias 3G por parte de VIVO.

Con todo ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 986 millones de euros acumulados a junio de 2009, un 22,6% superior en moneda local al del mismo periodo del año anterior.

### VIVO

El mercado de la telefonía móvil de Brasil alcanza 160 millones de usuarios a cierre de junio de 2009, tras registrar en el segundo trimestre un aumento de casi 6 millones de accesos,

<sup>2</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

## Telefónica Latinoamérica

prácticamente el doble del registrado en el trimestre anterior. Con ello, la penetración se sitúa en el 83%, 14 p.p. superior a la de junio de 2008.

El parque de VIVO supera a finales de junio los 46,8 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 15,8%. La ganancia neta de los primeros seis meses del año asciende a 1,9 millones de clientes, tras captar en el segundo trimestre 1,2 millones accesos, un 69,1% más que en el primer trimestre del 2009. La base de clientes GSM y 3G representan ya el 77% del parque total de VIVO.

VIVO sigue enfocada en mantener su liderazgo en cuota de ingresos, con un crecimiento interanual del parque de contrato superior al de la base total. Así, en un entorno altamente competitivo, y en un trimestre de mayor agresividad por parte de los competidores en el que se concentran dos grandes campañas comerciales (“Día de las Madres” y “Día de los Enamorados”) y en el que se ha intensificado en el mercado la dinámica de “SIM only”, VIVO alcanza en el segundo trimestre 5,0 millones de altas y 9,0 millones de altas en el semestre, con una variación interanual del 2,9% (-3,4% en términos orgánicos<sup>3</sup>).

Por otro lado, en el semestre el **churn** se sitúa en un 2,6%, estable frente al 2008, con una reducción de 0,1 p.p. en términos orgánicos<sup>3</sup>, situándose en el segundo trimestre en el 2,7%, ligeramente superior al del año anterior (+0,1 p.p. orgánico<sup>3</sup>) influenciado por la anteriormente comentada dinámica de “SIM-only”.

El **tráfico** en el primer semestre de 2009 asciende a 21.263 millones de minutos, con un crecimiento del 14,3% (+7,7% en términos orgánicos<sup>3</sup>). En el trimestre el tráfico se reduce ligeramente (-0,9% en moneda local frente al segundo trimestre de 2008), impactado por la ralentización del tráfico off-net.

El **ARPU** del primer semestre de 2009 se reduce interanualmente un 8,4% en términos orgánicos<sup>4</sup>, mostrando un mejor comportamiento en el segundo trimestre (-7,9% interanual). Destaca que el ARPU del segundo trimestre en moneda local permanece estable respecto al trimestre anterior. El ARPU de salida muestra una mejor evolución que en el primer trimestre (-2,9% en términos orgánicos<sup>4</sup> en el semestre, frente a -6,2% hasta marzo de 2009), en parte gracias al crecimiento de los nuevos servicios adicionales a la voz.

El negocio de datos sigue presentando una evolución muy positiva, con un crecimiento de los ingresos del 32,3% en términos orgánicos<sup>4</sup> en el semestre (+30,3% en el primer trimestre). Esta positiva evolución se basa en el incremento del peso de los ingresos de datos no SMS derivado de la apuesta de la Compañía por la generalización de la banda ancha móvil y mayor uso de servicios de contenidos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.389 millones de euros en el primer semestre de 2009, con un crecimiento en moneda local del 13,2% y del 8,0% en términos orgánicos<sup>4</sup> (+5,8% en el segundo trimestre). La evolución respecto a los tres primeros meses de 2009 viene explicada por los menores ingresos por venta de terminales en términos orgánicos<sup>4</sup> (+11,5% en el primer trimestre y -6,7% hasta junio) como consecuencia de la mayor participación de las altas no subsidiadas (“SIM-only”). De este modo, los ingresos del servicio alcanzan un crecimiento del 9,5% en términos orgánicos<sup>4</sup> en el semestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 418 millones de euros en el semestre, con un crecimiento del 31,7% en moneda local (+24,6% en términos orgánicos<sup>4</sup>), mostrando una significativa aceleración respecto al primer trimestre del año (+11,7% en términos orgánicos<sup>4</sup>). El mayor aumento del OIBDA frente al de los ingresos permite alcanzar un margen OIBDA del 30,1% en los primeros seis meses de 2009, con un avance de 4,0 p.p. en términos orgánicos<sup>4</sup> (+7,5 p.p. en el segundo trimestre).

La **inversión (CapEx)** en el acumulado de 2009 asciende a 192 millones de euros. La comparación frente al mismo periodo del año anterior se ve condicionada por la compra de licencias 3G completada en 2008.

<sup>3</sup> Incluyendo Telemig en enero-marzo 2008.

<sup>4</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

## Telefónica Latinoamérica

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 226 millones de euros en el semestre, frente a cifras negativas en el primer semestre de 2008.

### TELESP

Telesp gestiona 15,6 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, manteniendo estable la base de clientes respecto al mismo periodo de 2008. El positivo crecimiento de los accesos de banda ancha y TV permite compensar la reducción de los accesos de telefonía tradicional (-3,6% interanual).

Debe señalarse que la evolución de la Compañía en el primer semestre del año se ha visto afectada por problemas operativos relacionados con la calidad del servicio y de las redes de la Compañía, los cuales dieron lugar a la decisión de Anatel de paralizar la venta de accesos de banda ancha con fecha efectiva del 22 de junio. A este respecto, cabe destacar que la Compañía ya ha presentado a Anatel y ha ejecutado un plan de acción para estabilizar la situación operativa de la red, al tiempo que sigue trabajando en un plan para ampliar la capacidad de su red de banda ancha.

En el primer semestre de 2009 Telesp mantiene una positiva evolución de los accesos de Banda Ancha y TV con foco en la paquetización como palanca de valor. A junio de 2009, la Compañía gestiona 2,7 millones de accesos de banda ancha, presentando un crecimiento interanual del 18,8%, con una ganancia neta de 69.453 accesos en el segundo trimestre. Cabe destacar que el 58% de los accesos de telefonía fija y el 29% de los accesos de ADSL están paquetizados. Los accesos de TV de pago crecen un 48,3% frente a junio de 2008 y superan los 514.300, tras registrar una ganancia neta de 42.123 accesos en el semestre.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 2.730 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual en moneda local del 1,4% y del 0,7% en el segundo trimestre. El continuo avance en el proceso de transformación de la Compañía se traduce en importantes crecimientos de los nuevos negocios, que compensan los menores ingresos de telefonía fija tradicional. En el semestre, los ingresos de nuevos negocios suponen ya el 14,6% del total, 2,2 p.p. más que hace doce meses. Así, en el semestre el crecimiento interanual de los ingresos de Banda Ancha, TV de pago y contenidos asciende al 19,4% en moneda local (+13,6% en el segundo trimestre) en un entorno de fuerte competencia. En paralelo, los ingresos de Datos y TI siguen mostrando un sólido comportamiento, y aumentan un 28,9% en moneda local en el semestre (+32,8% en abril-junio de 2009). Los ingresos de telefonía tradicional, que presentan una reducción del 3,8% en moneda local en el acumulado del año (-4,3% en el segundo trimestre), reflejan fundamentalmente el menor número de accesos (-3,6% interanual).

Los gastos por operaciones muestran un crecimiento interanual en el semestre del 3,9% en moneda local (+1,7% en segundo trimestre). Los nuevos negocios y los tráficos asociados a la telefonía móvil (SMP), junto con la mejora del modelo de relación con el cliente, son los motivos fundamentales del crecimiento de los gastos operativos. Durante el segundo trimestre de 2009 Telesp ha revisado la dotación provisionada para contingencias, lo que se ha traducido en una reversión neta en el trimestre. Por otro lado, la provisión de incobrables en el semestre se sitúa en el 3,3%, en niveles estables con respecto a 2008 (3,4%).

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 1.070 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un descenso interanual del 2,4% en moneda local (-3,0% en el segundo trimestre). Por su parte, el margen OIBDA acumulado alcanza el 39,2% y el 40,7% en el segundo trimestre, con descensos interanuales de 1,6 p.p. y 1,7 p.p., respectivamente.

La **inversión (CapEx)** acumulada a junio de 2009 asciende a 310 millones de euros (+1,1% interanual en moneda local), principalmente destinada a Banda Ancha y TV, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 760 millones de euros en el semestre (-3,8% interanual en moneda local).

### ARGENTINA

El mercado argentino de telecomunicaciones sigue mostrando un gran potencial de crecimiento, manteniendo tanto la telefonía móvil como el negocio de la banda ancha tasas interanuales de crecimiento elevadas, en un entorno que alcanza ya altos niveles de penetración.

Telefónica sigue siendo el referente de innovación y liderazgo en el mercado. Así, alcanza ya los 21,0 millones de accesos a finales de junio de 2009 (+4,9% interanual). La Compañía se enfoca en

## Telefónica Latinoamérica

continuar incrementando el valor de sus clientes, tanto en el negocio móvil impulsando iniciativas que permitan incrementar los niveles de consumo y ofreciendo nuevos productos como la banda ancha móvil, como en el negocio fijo a través de la estrategia de paquetización.

En este entorno, Telefónica obtiene unos resultados económico-financieros muy positivos, en línea con el buen desempeño que la Compañía viene presentando en los últimos trimestres. El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.332 millones de euros acumulados a junio de 2009, con un crecimiento interanual del 17,5% en moneda local. En el segundo trimestre, el aumento interanual asciende al 14,7% en moneda local, manteniendo un fuerte ritmo de crecimiento.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el semestre en 495 millones de euros, con un crecimiento interanual del 29,1% en moneda local. En el segundo trimestre, registra un aumento del 27,5% en moneda local. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 36,1% acumulado a junio de 2009, mejorando 3,4 p.p. con respecto al año anterior, y en el 36,9% en el segundo trimestre, por encima del margen del primer trimestre de 2009 y 3,8 p.p. superior al del segundo trimestre de 2008. Esta mejora de la eficiencia se apoya en una efectiva gestión de los costes, que permite amplificar la captura del crecimiento de ingresos en el resultado de la Compañía.

La **inversión (CapEx)** totaliza 123 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con lo que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza en el semestre 372 millones de euros, con un aumento del 43,5% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior.

### T. MÓVILES ARGENTINA

El mercado de telefonía móvil en Argentina alcanza una penetración estimada del 114% a cierre de junio de 2009 (+11 p.p. interanual).

Telefónica gestiona 15,1 millones de **accesos** móviles, con un crecimiento interanual del 7,1%. La ganancia neta del semestre asciende a 286.789 accesos, tras registrar en el segundo trimestre 113.995 nuevos accesos. La Compañía continúa enfocando su política comercial en la maximización del valor del cliente.

El **tráfico** en el primer semestre de 2009 se sitúa en 7.228 millones de minutos (+23,7% frente a los primeros seis meses de 2008), con un aumento interanual del 18,5% en el segundo trimestre, gracias al éxito de las políticas de incentivo del tráfico on-net (+52,0% interanual en el semestre).

Adicionalmente al crecimiento de la voz, el negocio de datos es una palanca fundamental en la evolución del ARPU. Así, los ingresos de datos suponen ya el 27,6% de los ingresos de servicio y alcanzan un crecimiento interanual en moneda local superiores al 33%, tanto en el primer semestre de 2009 como en el segundo trimestre del año. Cabe destacar la positiva evolución de los servicios asociados a la conectividad, impulsado por el fuerte aumento de los clientes de banda ancha móvil.

Con ello, el **ARPU** del primer semestre de 2009 registra un crecimiento interanual en moneda local del 12,3%, y del 10,1% en el segundo trimestre del año.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 831 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 17,8% y del 14,5% en el segundo trimestre, ambos en moneda local. Este crecimiento está impactado por la evolución de los ingresos de terminales, que en términos interanuales se reducen más en el segundo trimestre de 2009. Destaca el crecimiento interanual de los ingresos de salida, que en el semestre se sitúa en el 29,0% en moneda local, tras incrementarse un 28,5% en el segundo trimestre del año.

Este crecimiento, las mejoras de eficiencia y la mayor escala del negocio se trasladan al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** que alcanza 294 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un fuerte crecimiento interanual del 49,9% en moneda local. En el segundo trimestre, el crecimiento interanual en moneda local asciende al 53,7%. La continua mejora de la eficiencia se refleja en el margen OIBDA, que alcanza el 35,4% en el acumulado y el 37,5% en el trimestre, con avances interanuales del 7,6 p.p. y 9,7 p.p., respectivamente.

A pesar de la mayor **inversión (CapEx)** respecto al primer semestre de 2008 (+68,0% en moneda local), el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra un importante crecimiento del 45,8% en moneda local, hasta alcanzar 234 millones de euros en el semestre.

## Telefónica Latinoamérica

### TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Telefónica de Argentina gestiona 5,9 millones de **accesos** a finales de junio de 2009, manteniendo su base de clientes estable respecto a los últimos trimestres gracias al crecimiento en banda ancha (+16,6% interanual), que compensa el menor número de accesos tradicionales (-1,5% interanual). Así, el total de accesos de banda ancha de la Compañía supera ya los 1,1 millones, tras registrar una ganancia neta de 45.243 accesos en el semestre y de 21.205 en el segundo trimestre del año.

El negocio de la banda ancha, la paquetización y la calidad del servicio son las palancas de gestión para fidelizar e incrementar el valor del cliente. Más del 61% de los accesos de banda ancha gestionados disfrutaban de un servicio Dúo. Adicionalmente, cabe destacar que Telefónica ha cerrado un acuerdo con Direct TV para comercializar conjuntamente telefonía, Internet y TV con una oferta diferencial en el mercado.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 543 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 15,8% en moneda local (+14,3% en el segundo trimestre). Este fuerte incremento se apoya en la positiva evolución de los nuevos negocios, que muestran el avance del proceso de transformación de la Compañía. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos crecen interanualmente en el semestre un 41,7% en moneda local (+34,3% en el segundo trimestre) y suponen ya el 20,1% de los ingresos totales en el acumulado a junio de 2009 (+3,7 p.p. frente al primer semestre de 2008). Adicionalmente, gracias a la apuesta por la paquetización, el negocio tradicional registra en el primer semestre del año un crecimiento interanual del 8,1% en moneda local.

La evolución del nivel de precios determina en gran medida el comportamiento de los gastos operativos, que muestran un crecimiento interanual en el acumulado a junio de 2009 del 18,1% en moneda local (+17,0% en el segundo trimestre). Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,7% sobre los ingresos del primer semestre de 2009, 0,5 p.p. por encima del ratio registrado en el mismo periodo de 2008.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina totaliza 201 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un incremento interanual del 7,3% en moneda local, alcanzando un margen OIBDA del 32,9% (-1,7 p.p. frente al primer semestre de 2008). En el segundo trimestre, el crecimiento del OIBDA asciende al 1,1% en moneda local, con un margen del 32,1%.

El crecimiento del OIBDA y la menor **inversión (CapEx)**, que se reduce un 29,1% en moneda local hasta junio, permiten registrar un significativo aumento del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que asciende a 138 millones de euros en el semestre (+39,9% en moneda local).

### CHILE

La estrategia de la Compañía en el mercado chileno se centra en la mejora de los ratios de eficiencia y en el desarrollo de una política de largo plazo basada en impulsar el valor unitario del cliente. De esta manera, la política comercial se está ajustando a la realidad de un mercado que alcanza elevadas tasas de penetración, tanto en telefonía móvil como en banda ancha.

A cierre del primer semestre del año Telefónica gestiona en Chile 10,2 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 5,1%, impulsado por la mayor base de clientes de telefonía móvil y banda ancha, que alcanzan un total de 7,1 millones de accesos y 740.305 accesos, respectivamente. Gracias a ello, la Compañía consolida su liderazgo en el sector y se posiciona como referencia en el mercado.

Los resultados económico-financieros del primer semestre se encuentran fuertemente impactados por las medidas regulatorias recogidas en los decretos tarifarios que afectan tanto al negocio de la telefonía fija como móvil. Así, el 23 de enero entró en vigor el decreto tarifario de terminación móvil con reducción de las tarifas del 44,6%, y a partir del 7 de mayo es de aplicación el decreto de cargos de accesos/operadoras en la telefonía fija, que supone una rebaja adicional en el precio de la terminación en redes fijas.

En un contexto de menor crecimiento del mercado, y dado el impacto de las medidas regulatorias mencionadas, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 900 millones de euros, con una caída interanual del 0,5% en moneda local (-2,9% en el trimestre). El

## Telefónica Latinoamérica

efecto de los cambios regulatorios influye significativamente en el segundo trimestre; así, excluyéndolo, los ingresos del trimestre mostrarían un crecimiento positivo en moneda local, en línea con el crecimiento registrado los trimestres anteriores, manteniendo la Compañía un positivo desempeño operativo.

Telefónica en Chile mantiene el foco en la mejora de la eficiencia, lo que se refleja nuevamente en la mejora del margen OIBDA, que en el acumulado a junio de 2009 alcanza el 38,7%, 1,5 p.p. superior al del mismo periodo del año anterior y en el trimestre se sitúa en el 39,1% (+2,2 p.p.). Con ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 asciende a 349 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,5% en moneda local (+2,9% en el segundo trimestre).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** supera en el acumulado a junio de 2009 los 206 millones de euros, con un crecimiento interanual del 25,0% en moneda local, registrando la **inversión (CapEx)** un descenso acumulado del 17,2% en moneda local.

### T. MÓVILES CHILE

La penetración estimada del mercado móvil chileno a cierre del primer semestre del año alcanza el 99%, 5 p.p. superior a la de junio de 2008. En este entorno, Movistar Chile se consolida claramente como líder del mercado, siendo la Compañía con mayor crecimiento a nivel de accesos en el segundo trimestre del año.

A cierre de junio Telefónica alcanza una base de clientes móviles de 7,1 millones de **accesos**, un 7,5% mayor a la del mismo periodo del año anterior. En el semestre, tras registrarse 906.849 altas (-15,9% interanual), la ganancia neta asciende a 229.379 accesos. En el segundo trimestre, la ganancia neta es de 118.381 accesos. Cabe destacar que el 98% de la base de clientes utilizan tecnología GSM, superior en 4 p.p. a la base de clientes GSM en junio de 2008.

La evolución del parque, en un entorno de ralentización de las altas, refleja el foco en la fidelización de la Compañía, que mantiene el **churn** acumulado en el 1,6%, una reducción de 0,3 p.p. con respecto al primer semestre de 2008, con un nivel y evolución similar en el segundo trimestre.

El **tráfico** asciende a 5.090 millones de minutos en el primer semestre de 2009 (+8,9% interanual), manteniéndose la positiva evolución en el segundo trimestre (+7,3% interanual). El tráfico de salida es el motor del crecimiento, con un incremento interanual en el semestre del 11,6% (+9,2% en el segundo trimestre) gracias a la evolución del tráfico on-net.

De esta manera, el **ARPU** del semestre se reduce un 9,2% interanual en moneda local, y un 11,0% en el segundo trimestre, como consecuencia del mayor efecto del decreto tarifario, que afecta a la totalidad del segundo trimestre. Así, los ingresos de entrada en el semestre se reducen interanualmente un 24,5% en moneda local (-17,1% en el primer trimestre del año).

Las políticas activas de impulso de la banda ancha móvil y de servicios 3G se están convirtiendo en una palanca clave del negocio de datos. Así, el negocio de datos continúa mostrando un importante dinamismo, como se refleja en el crecimiento del 29,2% en moneda local registrado por los ingresos de datos en el semestre (+16,9% en el segundo trimestre) hasta representar el 11,3% de los ingresos del servicio (+2,6 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 491 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un incremento interanual del 1,0% en moneda local (-1,3% en el trimestre). Los ingresos de salida, no afectados por el decreto tarifario y reflejo del desempeño operativo de la Compañía, mantienen un crecimiento interanual del 7,3% en el acumulado y del 6,8% en el trimestre.

El enfoque en mejorar la eficiencia permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 ascienda a 196 millones de euros, con un crecimiento interanual del 9,5% en moneda local (+8,8% en el segundo trimestre). Con ello, el margen OIBDA del semestre se sitúa en el 40,0%, 3,1 p.p. superior al del mismo periodo del año anterior (41,0% en el segundo trimestre; +3,7 p.p. frente a abril-junio 2008).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado a junio de 2009, se sitúa en 112 millones de euros, y muestra un crecimiento interanual del 37,9% en moneda local reflejando el positivo

## Telefónica Latinoamérica

comportamiento del OIBDA y la menor **inversión (CapEx)**, que asciende a 84 millones de euros (-14,0% interanual en moneda local) en el semestre.

### TELEFÓNICA CHILE

Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, cifra similar a la del año anterior. El negocio de banda ancha muestra un mejor comportamiento en el segundo trimestre y así se obtiene una ganancia neta en el semestre de 23.743 accesos (27.525 en el segundo trimestre), alcanzando una base de clientes de 740.305, con un crecimiento interanual del 8,9%. Con respecto a la TV de pago, el número de accesos asciende a 267.648, con un crecimiento interanual del 11,1%. Así, el crecimiento de los nuevos negocios compensa el menor número de accesos de telefonía fija (-3,7% respecto a junio de 2008).

La Compañía mantiene su liderazgo en el mercado, con una clara apuesta estratégica por la paquetización. Así, más del 94% de los accesos de banda ancha se comercializa dentro de un servicio de Dúos y Tríos y el 64% de los accesos de telefonía fija disponen de algún servicio paquetizado.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Chile está afectado tanto por el decreto tarifario de la interconexión móvil aprobado en enero como por el decreto que regula los cargos de accesos/operadores de telefonía fija aprobado en mayo. Así, en el primer semestre del año los ingresos alcanzan 445 millones de euros, con un descenso interanual del 3,0% en moneda local (-4,9% en el trimestre), reflejando los impactos mencionados, la menor base de accesos de telefonía fija y el menor tráfico cursado por los clientes.

Por otro lado, el éxito de la estrategia de puesta en valor desarrollada por la Compañía se refleja en el buen desempeño de los nuevos negocios. Así, los ingresos de Internet, TV y Contenidos alcanzan en el acumulado del año un crecimiento interanual del 13,7% en moneda local (+13,1% en el trimestre), hasta representar el 25,4% de los ingresos totales (+3,7 p.p. respecto a junio de 2008). Con ello, la Compañía consolida su proceso de transformación que está consiguiendo minimizar el efecto de la evolución del negocio de la telefonía fija tradicional, que muestra un descenso de los ingresos en el acumulado del 11,3% en moneda local (-14,5% en el trimestre).

El foco en la eficiencia se mantiene como un aspecto clave de la gestión. Gracias a ello, los gastos operativos se contienen y en el acumulado del año muestran una reducción del 4,3% interanual en moneda local (-7,5% en el trimestre), derivada de los menores gastos de aprovisionamientos y servicios exteriores. La provisión de tráfico sobre ingresos se sitúa en el 4,8% en el semestre y en el 4,6% en el segundo trimestre de 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** totaliza 152 millones de euros en el primer semestre del año, con una caída interanual del 3,5% en moneda local (-3,9% en el trimestre), inferior a la de los ingresos. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 34,3% acumulado a junio de 2009 prácticamente en línea con respecto al mismo periodo del año anterior (-0,2 p.p.).

La **inversión (CapEx)** acumulada hasta junio de 2009 asciende a 58 millones de euros, un 21,3% 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 94 millones de euros, un 12,3% superior al del primer semestre de 2008 en moneda local.

### PERÚ<sup>5</sup>

Telefónica en Perú gestiona 15,4 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, presentando un crecimiento del 13,8% respecto a junio de 2008, impulsado por el sostenido aumento de los accesos móviles (+16,5% interanual) y de banda ancha (+18,9% interanual). Asimismo, destaca el positivo comportamiento registrado por los accesos de telefonía fija, que tras registrar en el semestre una ganancia neta positiva de 82.268 de accesos, aumentan un 6,1% interanual. Por su parte, los accesos de TV de pago se sitúan en 703.239, mostrando una variación interanual del 7,7%.

<sup>5</sup> 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 en moneda constante y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

## Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** mantiene una positiva evolución, alcanzando 860 millones de euros en el acumulado del año, con un crecimiento interanual orgánico<sup>6</sup> del 9,3% (+7,7% en moneda local), mostrando un comportamiento similar en el segundo trimestre (+7,8% orgánico<sup>6</sup>), gracias a la expansión de la telefonía móvil y al continuo crecimiento de los negocios de Banda Ancha, Datos y TI.

La Compañía continúa mejorando los ratios de eficiencia y gracias a ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 340 millones de euros en el acumulado del año, con un sólido crecimiento interanual orgánico<sup>6</sup> tanto en trimestre como en el acumulado del 17,7 (+16,4% en moneda local). Así, el margen OIBDA se sitúa a finales de junio en el 39,5%, con un avance interanual orgánico<sup>6</sup> de 2,8 p.p..

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 271 millones de euros en el semestre, mostrando un significativo incremento orgánico<sup>6</sup> interanual del 23,8% (+22,1% en moneda local), explicado por el mayor OIBDA y la contención de la **inversión** (69 millones de euros en el semestre; -1,6% interanual en moneda local).

### T. MÓVILES PERÚ

A cierre de junio, la penetración estimada del mercado móvil peruano asciende al 62% con un aumento interanual de 8 p.p. respecto a junio de 2008.

En un entorno de menor crecimiento del mercado, en el segundo trimestre del año la Compañía ha reducido las promociones masivas de tráfico para nuevas altas, enfocando su estrategia comercial en la captación de clientes de valor. Así, al cierre de junio el parque de Telefónica en Perú alcanza 10,9 millones de **accesos** móviles, con un crecimiento interanual del 16,5%.

La contención del **churn**, que se sitúa en el 3,3% en el semestre, estable respecto al mismo periodo de 2008, impulsa la ganancia neta en el semestre, que asciende a 250.471 clientes (106.937 en el segundo trimestre), destacando la positiva evolución del parque de contrato, que aumenta un 24,5% respecto a junio de 2008.

Asimismo, debe resaltarse que el 93% del parque al cierre de junio utiliza la tecnología GSM (+8 p.p. interanual).

El **tráfico** acumulado a junio 2009 asciende a 5.601 millones de minutos manteniendo un notable crecimiento interanual del 18,1% (+17,7% en el trimestre), impulsado por la “Tarifa Única” a todo destino implantada en el mes de abril de 2008.

El **ARPU** del primer semestre del año se reduce un 14,2% interanual en moneda local, moderando la caída respecto al primer trimestre del año (-18,1%), consecuencia del fuerte crecimiento alcanzado por el parque en los últimos doce meses.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio asciende a 419 millones de euros, con un crecimiento interanual del 16,4% en moneda local (+11,6% en el trimestre). Esta evolución viene fundamentalmente explicada por la venta de terminales, consecuencia, del menor peso de clientes “SIM only” y del cambio derivado de la introducción de la “Tarifa Única”. Los ingresos de servicio en el semestre presentan un crecimiento interanual en moneda local del 6,5%, que supera el registrado en el primer trimestre (+5,9%), gracias al sostenido avance de los ingresos de entrada (+16,4% interanual en moneda local en el semestre) y al mayor peso de los ingresos de datos, que ya suponen el 10,8% de los ingresos de servicio.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre alcanza un elevado crecimiento del 38,6% en moneda local, situándose en 154 millones de euros. En el trimestre, el crecimiento interanual es del 24,0% en moneda local. Con ello, el margen OIBDA acumulado se sitúa en el 36,8% (+5,9 p.p. interanual), alcanzando el 37,1% en el trimestre (+3,7 p.p. interanual).

<sup>6</sup> 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 en moneda constante y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

## Telefónica Latinoamérica

Así, el fuerte crecimiento del OIBDA y la menor **inversión (CapEx)** en el primer semestre del año (-28,8% en moneda local hasta 24 millones de euros) permite que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado a junio se incremente un 67,6% en moneda local hasta 130 millones de euros.

### TELEFÓNICA DEL PERÚ<sup>7</sup>

Telefónica del Perú continúa mostrando un positivo desempeño comercial en todos los servicios, gestionando 4,6 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, con un crecimiento interanual del 7,9%.

Destaca la tendencia positiva del negocio de banda ancha que, tras sumar en el semestre 46.553 nuevos accesos (25.965 en el segundo trimestre), alcanza una planta de 744.971 accesos (+18,9% interanual), el crecimiento de los clientes de TV hasta 703.239 accesos (+7,7% interanual) y el incremento de los accesos de telefonía fija inalámbrica (+74,8% interanual).

Telefónica continúa apostando por la paquetización y la segmentación de la oferta como palancas de expansión de la banda ancha y del valor de la base de clientes. Así, la extensión del “Puesto de Trabajo Informático” al segmento residencial y la digitalización del servicio de TV en Lima, han contribuido a que el 59% de los clientes de banda ancha disfrute de algún servicio Dúos y Tríos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 508 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico<sup>8</sup> del 4,3% (+2,2% en moneda local). En el segundo trimestre el incremento interanual orgánico<sup>8</sup> asciende a 4,9% gracias al crecimiento de los nuevos negocios que consigue compensar el descenso de los ingresos de telefonía tradicional afectados por la sustitución fijo-móvil.

A cierre de junio, los nuevos negocios continúan registrando sólidos crecimientos. Así, en términos orgánicos<sup>8</sup>, los ingresos de Internet, TV y Contenidos aumentan frente al año anterior un 11,2% mientras que los ingresos de alquiler de capacidad, datos y TI acumulan un avance interanual orgánico<sup>8</sup> de 43,7%. De este modo, los ingresos de Internet, TV y Contenidos representan el 31,3% de los ingresos totales (+1,9 p.p. interanual orgánico<sup>8</sup>) en el primer semestre de 2009.

Por su parte, los gastos operativos muestran un crecimiento interanual orgánico<sup>8</sup> en el semestre del 12,0%. Esta evolución viene marcada por el crecimiento de los gastos de personal y los gastos de interconexión, consecuencia del incremento del tráfico fijo-móvil y de larga distancia. A cierre de junio de 2009 la provisión de tráfico representa el 2,4% de los ingresos, 0,9 p.p. inferior al registrado a junio de 2008 en términos orgánicos<sup>8</sup>.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza en el primer semestre 189 millones de euros, con un crecimiento orgánico<sup>8</sup> interanual del 6,5% (+4,8% en moneda local). En el segundo trimestre, el crecimiento orgánico<sup>8</sup> es del 12,0%. En consecuencia, el margen OIBDA alcanza el 37,1% hasta junio (+0,8 p.p. interanual orgánico<sup>8</sup>). Debe señalarse que en el segundo trimestre se han revisado las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 7 millones de euros. Así, excluyendo este efecto, el crecimiento orgánico<sup>8</sup> del OIBDA ascendería a 2,4% en el semestre (+3,7% en el trimestre).

La **inversión (CapEx)** acumulada a junio, principalmente destinada al desarrollo de los nuevos negocios, se sitúa en 45 millones de euros (+23,4% interanual en moneda local). Con ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del semestre alcanza 144 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual orgánico<sup>8</sup> del 2,2% (estable en moneda local).

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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.

## Telefónica Latinoamérica

### COLOMBIA

A finales de junio Telefónica gestiona en Colombia 11,8 millones de **accesos** (-2,7% interanual). Esta evolución está impactada por el menor tamaño del mercado de telefonía móvil derivado del cambio de políticas comerciales por parte de los operadores.

Así, a finales de junio la Compañía cuenta con más de 9,0 millones de **accesos** móviles, 2,2 millones de acceso de telefonía fija, 427.819 accesos de banda ancha y 143.828 de televisión de pago.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el acumulado a junio 631 millones de euros, con una reducción interanual del 9,0% en moneda local (-11,7% en el segundo trimestre), explicada por los menores ingresos en el negocio móvil y en el fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre de 2009 asciende a 171 millones de euros, con un descenso interanual del 21,5% en moneda local. En el segundo trimestre el OIBDA se reduce un 52,1% interanual en moneda local, impactado fundamentalmente por el incremento de la provisión de morosidad del negocio móvil. En consecuencia, el margen OIBDA acumulado a junio se sitúa en el 27,1% (-4,3 p.p. interanual) y en el 16,6% en el trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 82 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, registrándose una menor **inversión (CapEx)** con respecto al mismo periodo del año anterior (88 millones de euros; -34,1% interanual en moneda local).

#### T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado colombiano de la telefonía móvil está experimentando un proceso de ajuste que se estima afecta a todos los operadores del mercado. Así, a cierre de junio la penetración estimada se sitúa en el 91%, con un incremento interanual de 10 p.p.

La Compañía gestiona más de 9,0 millones de **accesos** móviles (-3,5% interanual), tras registrar una pérdida neta en el semestre de 935.117 accesos, derivada fundamentalmente de la significativa reducción de las altas respecto al primer semestre de 2008 (-42,4%). Esta evolución viene determinada por el cambio en la comercialización de las tarjetas SIM-only desde abril, que han dejado de incluir promociones de tráfico, una política más restrictiva para la activación de las altas, y los menores subsidios de terminales, dirigidos a mejorar la calidad de las altas. El **churn** en el semestre se sitúa en el 4,4% (+1,0 p.p. interanual), tras registrarse en el segundo trimestre niveles similares a los del primer trimestre.

No obstante, debe señalarse los mejores resultados obtenidos en el segmento contrato en el segundo trimestre del año, obteniéndose una ganancia neta positiva de 18.778 clientes, frente a pérdidas en trimestres anteriores, impulsada por la migración de clientes de prepago. Por otro lado, sigue aumentando la penetración de la tecnología GSM, que representa un 95% del parque total al cierre del semestre (+7 p.p. interanual).

El **tráfico** en el acumulado del año asciende a 6.473 millones de minutos, manteniendo un nivel similar al del mismo periodo del año anterior, tanto en términos semestrales como del segundo trimestre.

El **ARPU** se reduce en el semestre un 16,7% en moneda local con respecto a junio de 2008, presentando una mejora frente a la variación acumulada a marzo (-14,5% en el segundo trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 334 millones de euros, con un descenso interanual del 13,5% en moneda local (-16,4% en el segundo trimestre), impactado significativamente por los menores ingresos de terminales (-55,8% interanual en moneda local) consecuencia del cambio en la política comercial, que supone una reducción de los subsidios. Los ingresos de servicio en el semestre se reducen interanualmente un 9,0% en moneda local, reflejando la evolución del parque y el menor ARPU.

En sentido contrario, destaca el comportamiento de los ingresos de datos, que siguen manteniendo una tendencia muy positiva, alcanzando un crecimiento interanual del 33,2% en moneda local en el acumulado del año y del 27,9% en el trimestre. Con ello, el negocio de datos supone ya el 7,8% de los ingresos del servicio en el primer semestre (+2,5 p.p. interanual).

## Telefónica Latinoamérica

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 se sitúa en 60 millones de euros, con una reducción interanual del 28,7% en moneda local. La variación del OIBDA del trimestre (-83,4% en moneda local) se ve fuertemente impactada por el incremento de la provisión de morosidad asociada al canal de distribución. Así, excluyendo este efecto el OIBDA mostraría un crecimiento interanual positivo en moneda local hasta junio. El margen OIBDA a cierre de junio se sitúa en el 18,0% (-3,8 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** acumulada a junio de 2009 se reduce un 51,5% interanual en moneda local, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 31 millones de euros en el periodo, con un crecimiento interanual del 28,9% en moneda local.

### TELEFÓNICA TELECOM

Telefónica Telecom gestiona 2,8 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, en línea con el parque de hace 12 meses. La Compañía alcanza una base de clientes de banda ancha de 427.819 accesos (+45,5% interanual), con una ganancia neta en el semestre de 33.948 accesos (11.797 en el trimestre) y en el negocio de TV gestiona 143.828 accesos (+27,7% respecto a junio de 2008). El positivo comportamiento interanual de los accesos de banda ancha y TV de pago compensan el menor número de accesos tradicionales (-7,1% interanual), fuertemente afectados por la sustitución fijo-móvil.

La estrategia de impulso a la paquetización de servicios permite que a cierre de junio de 2009 el 72% de los accesos de telefonía fija y en torno al 81% de los accesos de banda ancha se encuentren bajo alguna modalidad de empaquetamiento.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 311 millones, con una reducción interanual en moneda local del 3,4% (-7,2% en el segundo trimestre). Los menores ingresos en telefonía tradicional (-12,8% en moneda local en el semestre y -17,1% en el segundo trimestre), son parcialmente compensados por el éxito de los nuevos negocios. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos acumulados a junio de 2009 aumentan un 20,6% interanual en moneda local (+6,3% en el trimestre), representando ya el 18,9% de los ingresos totales (+3,8 p.p. interanual). Por su parte, los ingresos de Alquiler de Capacidad, Datos y TI alcanzan en el semestre un crecimiento del 17,9% en moneda local (+24,4% en el trimestre).

Los gastos operativos muestran en el acumulado a junio de 2009 un incremento interanual del 6,0% en moneda local (+7,6% en el trimestre) explicado por los mayores aprovisionamientos y el incremento de la provisión de incobrables, hasta representar el 5,1% de los ingresos (+2,6 p.p. frente a junio 2008).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 alcanza 111 millones de euros, con un descenso interanual del 16,9% en moneda local (-30,4% en el trimestre). El margen OIBDA del semestre es del 35,6%, 5,8 p.p. inferior al del mismo periodo del año anterior.

La **inversión (CapEx)** acumulada a junio de 2009 se sitúa en 59 millones de euros (-19,9% interanual en moneda local), ascendiendo el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 51 millones de euros (-13,1% interanual en moneda local).

### MÉXICO

En el segundo trimestre del año el mercado de la telefonía móvil en México mantiene un fuerte ritmo de crecimiento, alcanzando una penetración estimada a final de junio del 73% (+5 p.p. respecto a junio de 2008), impulsado por la campaña comercial del Día de las Madres.

En este entorno, la estrategia de Telefónica continúa enfocada en capturar el crecimiento del parque y en mejorar la rentabilidad operativa del negocio. En este sentido, destaca el lanzamiento de la campaña en medios masivos "Movistar Porque no" para reforzar los valores de la marca con foco en el segmento contrato y en incentivar el uso de los Servicios de Valor Añadido.

Entre las iniciativas comerciales desarrolladas en el segundo trimestre, destacan la campaña del Día de las Madres, el relanzamiento de promociones de tráfico y terminales orientados al segmento prepago y el continuo desarrollo de promociones segmentadas en función del historial de recargas de los clientes, complementando al plan Movistar 1,2,3.

## Telefónica Latinoamérica

Gracias a estas iniciativas, las altas en el segundo trimestre se incrementan un 10,0% respecto al trimestre anterior, alcanzándose 2,9 millones de altas en el acumulado del año. El **churn** del semestre se mantuvo relativamente estable en el 2,4% (2,3% en el segundo trimestre). Así, la ganancia neta móvil en el acumulado del año se sitúa en 611.959 clientes, tras captarse 424.831 clientes en el segundo trimestre (más del doble del anterior trimestre). Debe destacarse que el churn de Telefónica continúa siendo la referencia en el mercado mexicano.

En este contexto, la **base de clientes** móviles de Telefónica en México supera a final de junio de 2009 los 15,9 millones, con un crecimiento del 13,0% respecto a junio de 2008. La base de clientes total se sitúa en 16,1 millones (+13,9% frente al año anterior).

Respecto al consumo, el **tráfico** en el primer semestre de 2009 asciende a 11.098 millones de minutos y se reduce un 3,4% respecto al mismo periodo de 2008, tras reflejar un descenso del 5,0% en el segundo trimestre. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por el menor tráfico de salida, que se ve impactado por la reducción de los niveles de actividad económica en el país.

El **ARPU** en el primer semestre de 2009 se reduce un 5,6% en moneda local. No obstante, en el segundo trimestre (-1,4% interanual) se observa una significativa mejora respecto al trimestre anterior (-9,7% interanual hasta marzo), explicada por el mejor comportamiento del ARPU de salida, tanto de voz como de datos, derivadas de los cambios en la política de precios realizados en los últimos doce meses.

Los ingresos del servicio aumentan un 17,9% en el semestre en moneda local (+19,1% en el trimestre), muy por encima del crecimiento de los ingresos totales. El positivo comportamiento de los ingresos de servicio está impulsado por el crecimiento de la base de clientes y los mayores ingresos de datos (+25,4% en moneda local respecto a junio de 2008), que ya representan el 20,2%. Destaca el crecimiento de los ingresos de salida, que muestra una fuerte aceleración en el trimestre (+16,2% interanual en el trimestre; +12,7% en el semestre).

Así, el **importe de la cifra de negocios (ingresos)** en el acumulado del año aumenta un 8,7% en moneda local respecto al primer semestre de 2008, hasta alcanzar 751 millones de euros, destacando el mejor comportamiento registrado en el segundo trimestre de 2009, con un aumento de los ingresos del 10,8% interanual en moneda local.

La menor actividad respecto al primer semestre de 2008, el enfoque en mejorar la eficiencia y la mayor escala del negocio permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2009 se incremente interanualmente un 53,0% en moneda local, hasta 236 millones de euros (+46,9% en el segundo trimestre en moneda local). Así, el margen OIBDA muestra un significativo avance interanual de 9,1 p.p. hasta alcanzar el 31,5% en el semestre. Destaca la mejora intertrimestral del margen OIBDA, que se sitúa en el 33,9% en el segundo trimestre (+5,1 p.p. frente al primer trimestre de 2009), a pesar de la mayor actividad comercial registrada.

La Compañía sigue mostrando fuertes incrementos en su **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que en el semestre alcanza 150 millones de euros, con un aumento que supone más que cuadruplicar el importe en moneda local respecto al mismo periodo de 2008.

### VENEZUELA

En el primer semestre de 2009 el mercado móvil venezolano mantiene una de las tasas de penetración más elevadas de la región. Así, a finales de junio se alcanza una penetración estimada del 99%, lo que supone 6 p.p. más que en junio del año 2008.

Las operaciones de Telefónica en Venezuela, tanto en el acumulado hasta junio como en el segundo trimestre, han continuado mostrando un excelente desempeño, apoyadas en unos sólidos resultados comerciales y financieros, e impulsadas por el fuerte crecimiento de los ingresos de servicio y la continua mejora de la rentabilidad.

El enfoque comercial de la Compañía sigue dirigido a captar el crecimiento del mercado, especialmente aprovechando periodos como la Campaña del Día de las Madres, y a continuar capitalizando su propuesta de valor como operadora integrada (voz+Banda ancha+TV). En paralelo, la Compañía sigue mejorando la eficiencia comercial, con procesos más exigentes de "credit scoring", promociones segmentadas para clientes de contrato, y menores subsidios de terminales.

## Telefónica Latinoamérica

Todo ello ha permitido alcanzar una ganancia neta de 168.833 accesos de telefonía móvil en el semestre (73.402 en el segundo trimestre), destacando la reducción del **churn**, que en el semestre alcanza el 2,4% (-0,4 p.p interanual). En el segundo trimestre el churn se sitúa en el 2,7%, estable frente al mismo periodo de 2008.

De este modo, a cierre del semestre Telefónica Móviles Venezuela alcanza los 12,1 millones de **accesos totales** (+9,1% frente a junio de 2008), impulsado por la base de clientes móviles (+9,3%) hasta superar los 10,7 millones y por los accesos fixed wireless (+3,8% interanual).

El parque en GSM representa ya el 59% del total, lo que supone 11 p.p. más que en junio de 2008.

El **tráfico** en el primer semestre de 2009 asciende a 7.458 millones de minutos (+3,2% interanual y estable en el segundo trimestre), apoyado en la buena evolución tanto del tráfico de entrada como de salida.

Asimismo, los servicios de datos muestran una sólida evolución, con un crecimiento interanual de los ingresos del 66,8% en los primeros seis meses de 2009 (+59,7% en el segundo trimestre) hasta representar el 26,0% de los ingresos de servicio en el semestre.

De este modo, el **ARPU** sigue mostrando un fuerte crecimiento interanual en moneda local, que se sitúa en el 19,3% en el semestre y en el 17,3% en el segundo trimestre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre registra un sólido aumento interanual del 28,4% en moneda local y alcanza 1.748 millones de euros, apoyado en el importante incremento acumulado de los ingresos de servicio (+29,7% en moneda local), que continúan avanzando muy por encima del crecimiento del parque. Destaca la buena evolución de los ingresos de salida, que registran un aumento del 37,4% interanual en los primeros seis meses del año 2009 en moneda local. En el segundo trimestre los ingresos siguen mostrando un sólido crecimiento interanual del 22,8% en moneda local, sustentando en el fuerte crecimiento de los ingresos de servicio (+26,3% interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre de 2009 alcanza 891 millones de euros, un 45,7% superior al del mismo periodo del año anterior en moneda local (+44,0% en el segundo trimestre), impulsado por los importantes ahorros comerciales en subsidios y comisiones y por los menores gastos de interconexión. Así, el margen OIBDA se sitúa en el acumulado del año en un 51,0%, con una mejora de 6,1 p.p. frente al mismo periodo del ejercicio anterior, mejora que se intensifica en el segundo trimestre (+7,3 p.p. interanual).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se incrementa un 38,8% en moneda local frente al primer semestre de 2008 hasta los 753 millones de euros, a pesar de duplicar las inversiones respecto al primer semestre de 2008 como consecuencia del despliegue de la red GSM y 3G y del servicio de TV de pago por satélite.

### CENTROAMÉRICA

Los mercados en los que opera Telefónica en Centroamérica alcanzan una tasa de penetración estimada de telefonía móvil del 86% a junio de 2009 (+10 p.p. interanual), experimentando el sector una moderación en el crecimiento interanual en el segundo trimestre similar a la del trimestre anterior.

A finales de junio de 2009, Telefónica gestiona 6,1 millones de **accesos** en estos mercados (+1,5% interanual), cifra que permanece prácticamente estable durante el último trimestre, mejorando la tendencia respecto al primer trimestre del año. Así, Telefónica ha registrado una ganancia neta negativa en el semestre de 90.340 accesos.

En un entorno de menor crecimiento, la Compañía está centrando el foco de la gestión en la generación de caja, desarrollando políticas comerciales más selectivas y gestionando activamente la eficiencia, con mejoras en la evolución de los gastos operativos. Así, a pesar de los menores ingresos en el semestre, que alcanzan 288 millones de euros en el acumulado del año (-5,5% interanual en moneda constante), el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende en el semestre 120 millones de euros, con un crecimiento interanual del 12,5% en moneda constante (+10,0% en el trimestre en euros constantes). El margen OIBDA se sitúa en el 41,6% en el semestre, con un avance interanual de 6,6 p.p..

## Telefónica Latinoamérica

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra un sólido crecimiento interanual del 38,7% en moneda constante, hasta alcanzar 109 millones de euros en el semestre apoyado, asimismo, en la menor inversión (-60,3% en moneda constante).

### ECUADOR

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano alcanza una penetración estimada del 83% a final de junio, lo que supone un crecimiento de 8 p.p. respecto al mismo periodo de 2008.

Telefónica Móviles Ecuador alcanza en junio de 2009 un total de 3,3 millones de **accesos** (+13,1% interanual), tras registrar en el semestre una ganancia neta de 117.698 clientes (69.413 en el segundo trimestre). Esta evolución está apoyada en la sostenida reducción del **churn**, que se sitúa en el 3,0% en el primer semestre (-0,2 p.p interanual) en un entorno de menor actividad comercial de captación.

La penetración de la tecnología GSM continúa aumentando en el trimestre, y a finales de junio el 88% de los clientes operaban ya en esta tecnología (+10 p.p. frente al mismo periodo de 2008).

El **tráfico** sigue registrando un fuerte crecimiento (+39,4% interanual en el trimestre y +45,3% en el semestre), impulsado especialmente por el tráfico de salida, favorecido por las promociones comerciales para incentivar recargas y el consumo.

El **ARPU** en el semestre decrece un 1,7% en moneda local en términos interanuales, impactado por las mayores promociones respecto a 2008 (-4,1% en el segundo trimestre).

Los ingresos de datos crecen un 25,6% interanual en moneda local en el semestre (+29,1% en el segundo trimestre en moneda local) y representan en el primer semestre de 2009 un 20,2% de los ingresos de servicio.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre asciende a 167 millones de euros, prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2008 (-0,5% en moneda local respecto a 2008), afectado por los menores ingresos por venta de terminales. Los ingresos de servicio aumentan un 10,7% en el semestre en moneda local impulsados por el fuerte crecimiento de los ingresos de salida (+22,1% en moneda local frente al primer semestre de 2008). En el trimestre los ingresos muestran un descenso del 8,4% interanual en moneda local.

La Compañía ha continuado trabajando para aumentar la eficiencia operativa, reduciendo sus gastos notablemente, lo que ha permitido incrementar el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en moneda local un 22,5%, hasta alcanzar 51 millones de euros en los primeros seis meses de 2009. Así, el margen OIBDA acumulado a junio se sitúa en el 30,3%, mostrando una mejora de 5,7 p.p. respecto al mismo periodo de 2008. En el segundo trimestre el OIBDA muestra un incremento interanual del 3,4% en moneda local, con una mejora en el margen OIBDA de 3,2 p.p..

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 30 millones de euros, con un sólido aumento interanual del 27,2% en moneda local respecto al primer semestre de 2008 a pesar de la mayor inversión (+16,4% interanual en moneda local).

# Telefónica Latinoamérica

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008			2009		% Var Anual
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	147.845,8	153.060,9	158.200,1	159.401,5	160.749,5	8,7
Accesos de telefonía fija (1)	25.757,6	25.758,2	25.644,5	25.517,1	25.391,2	(1,4)
Accesos de datos e internet	7.275,1	7.572,4	7.629,8	7.611,1	7.662,5	5,3
Banda estrecha (2)	1.635,3	1.587,9	1.445,8	1.306,4	1.207,7	(26,1)
Banda ancha (3) (4)	5.525,8	5.875,7	6.067,0	6.208,9	6.352,2	15,0
Otros (5)	114,0	108,8	117,0	95,8	102,6	(10,0)
Accesos móviles	113.459,6	118.269,8	123.385,2	124.658,3	126.016,4	11,1
Prepago	93.527,9	97.713,7	102.329,7	103.333,4	104.298,9	11,5
Contrato	19.931,7	20.556,1	21.055,5	21.324,9	21.717,5	9,0
TV de Pago	1.353,6	1.460,5	1.540,5	1.615,1	1.679,4	24,1
Accesos Mayoristas	57,6	69,6	59,0	58,5	58,1	0,9
<b>Total Accesos Grupo</b>	<b>147.903,4</b>	<b>153.130,5</b>	<b>158.259,0</b>	<b>159.460,0</b>	<b>160.807,7</b>	<b>8,7</b>

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

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

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

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

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

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	10.968	10.531	4,2	5.565	5.373	3,6
Trabajos para inmovilizado	53	56	(5,4)	30	34	(12,7)
Gastos por operaciones	(6.777)	(6.839)	(0,9)	(3.405)	(3.543)	(3,9)
Otros ingresos (gastos) netos	38	72	(47,1)	7	73	(90,3)
Resultado de enajenación de activos	(10)	12	c.s.	(5)	17	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(0)	n.s.	(1)	0	c.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>4.271</b>	<b>3.831</b>	<b>11,5</b>	<b>2.190</b>	<b>1.954</b>	<b>12,1</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>38,9%</b>	<b>36,4%</b>	<b>2,6 p.p.</b>	<b>39,4%</b>	<b>36,4%</b>	<b>3,0 p.p.</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.805)	(1.781)	1,3	(924)	(890)	3,9
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>2.466</b>	<b>2.050</b>	<b>20,3</b>	<b>1.266</b>	<b>1.064</b>	<b>19,0</b>

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
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>BRASIL</b>						
Accesos Clientes Finales	56.098,3	58.165,3	60.704,9	61.332,8	62.418,5	11,3
Accesos de telefonía fija (1)	11.893,5	11.860,7	11.661,9	11.578,3	11.469,9	(3,6)
Accesos de datos e internet	3.423,1	3.601,9	3.625,8	3.610,7	3.615,0	5,6
Banda estrecha	1.055,2	1.079,2	996,4	882,9	811,5	(23,1)
Banda ancha (2)	2.297,1	2.458,3	2.557,8	2.659,2	2.728,7	18,8
Otros (3)	70,8	64,4	71,6	68,6	74,8	5,6
Accesos móviles	40.434,8	42.276,6	44.945,0	45.641,5	46.819,3	15,8
Prepago	32.689,9	34.161,5	36.384,0	36.847,3	37.775,5	15,6
Contrato	7.745,0	8.115,1	8.561,0	8.794,1	9.043,8	16,8
TV de Pago	346,9	426,1	472,2	502,4	514,3	48,3
Accesos Mayoristas	35,0	47,1	34,1	34,9	34,7	(0,9)
<b>Total Accesos</b>	<b>56.133,3</b>	<b>58.212,4</b>	<b>60.739,1</b>	<b>61.367,7</b>	<b>62.453,2</b>	<b>11,3</b>
<b>ARGENTINA</b>						
Accesos Clientes Finales	19.999,2	20.533,4	20.717,0	20.856,7	20.969,9	4,9
Accesos de telefonía fija (1)	4.656,1	4.599,0	4.603,1	4.592,3	4.585,6	(1,5)
Fixed wireless	90,1	13,2	22,4	26,0	31,2	(65,4)
Accesos de datos e internet	1.234,6	1.281,6	1.284,3	1.262,0	1.267,9	2,7
Banda estrecha	249,4	215,9	182,8	156,0	140,7	(43,6)
Banda ancha (2)	966,4	1.046,2	1.082,0	1.106,0	1.127,2	16,6
Otros (3)	18,9	19,5	19,5	0,0	0,0	n.s.
Accesos móviles	14.108,4	14.652,7	14.829,6	15.002,4	15.116,4	7,1
Prepago	9.003,9	9.473,6	9.687,6	9.889,2	10.057,7	11,7
Contrato	5.104,6	5.179,0	5.142,0	5.113,2	5.058,7	(0,9)
Accesos Mayoristas	9,8	10,1	10,0	9,5	9,7	(1,2)
<b>Total Accesos</b>	<b>20.009,0</b>	<b>20.543,4</b>	<b>20.726,9</b>	<b>20.866,1</b>	<b>20.979,5</b>	<b>4,9</b>
<b>CHILE</b>						
Accesos Clientes Finales	9.709,4	9.816,7	10.002,7	10.078,5	10.208,5	5,1
Accesos de telefonía fija (1)	2.148,1	2.134,6	2.121,0	2.088,5	2.069,2	(3,7)
Accesos de datos e internet	709,3	728,7	743,8	741,3	767,2	8,2
Banda estrecha	20,7	19,7	18,7	20,1	18,7	(9,9)
Banda ancha (2)	679,8	700,2	716,6	712,8	740,3	8,9
Otros (3)	8,8	8,8	8,6	8,5	8,3	(5,9)
Accesos móviles	6.611,3	6.702,6	6.875,0	6.986,0	7.104,4	7,5
Prepago	4.850,0	4.856,3	4.956,0	5.030,6	5.078,0	4,7
Contrato	1.761,3	1.846,3	1.919,0	1.955,3	2.026,4	15,1
TV de Pago	240,8	250,9	263,0	262,8	267,6	11,1
Accesos Mayoristas	12,4	12,0	11,5	10,5	10,0	(19,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>9.721,8</b>	<b>9.828,8</b>	<b>10.014,3</b>	<b>10.089,1</b>	<b>10.218,5</b>	<b>5,1</b>

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

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

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

# Telefónica Latinoamérica

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2008			2009		% Var Anual
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>PERÚ</b>						
Accesos Clientes Finales	13.542,8	14.300,9	14.982,6	15.221,8	15.414,6	13,8
Accesos de telefonía fija (1)	2.893,1	2.941,5	2.986,5	3.029,3	3.068,7	6,1
Fixed wireless	349,2	412,0	485,5	555,5	610,5	74,8
Accesos de datos e internet	672,4	703,3	728,9	755,4	779,4	15,9
Banda estrecha	34,1	21,5	17,7	22,5	20,3	(40,6)
Banda ancha (2)	626,8	669,8	698,4	719,0	745,0	18,9
Otros (3)	11,5	11,9	12,8	13,8	14,2	23,1
Accesos móviles	9.324,0	10.010,1	10.612,7	10.756,2	10.863,2	16,5
Prepago	8.411,1	9.036,7	9.575,2	9.667,4	9.726,9	15,6
Contrato	912,9	973,4	1.037,5	1.088,9	1.136,3	24,5
TV de Pago	653,2	646,0	654,5	680,9	703,2	7,7
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	22,3
<b>Total Accesos</b>	<b>13.543,2</b>	<b>14.301,3</b>	<b>14.983,0</b>	<b>15.222,3</b>	<b>15.415,0</b>	<b>13,8</b>
<b>COLOMBIA</b>						
Accesos Clientes Finales	12.116,7	12.516,9	12.800,5	12.625,5	11.792,4	(2,7)
Accesos de telefonía fija (1)	2.349,9	2.320,4	2.299,2	2.247,2	2.182,9	(7,1)
Accesos de datos e internet	295,7	357,0	395,9	427,0	437,7	48,0
Banda estrecha	0,3	0,3	0,3	8,9	7,7	n.s.
Banda ancha (2)	294,0	355,1	393,9	416,0	427,8	45,5
Otros (3)	1,5	1,6	1,7	2,0	2,2	49,0
Accesos móviles	9.358,5	9.702,0	9.963,1	9.805,8	9.028,0	(3,5)
Prepago	7.506,0	7.959,7	8.327,3	8.206,1	7.409,6	(1,3)
Contrato	1.852,5	1.742,2	1.635,8	1.599,6	1.618,4	(12,6)
TV de Pago	112,6	137,5	142,3	145,6	143,8	27,7
Accesos Mayoristas	0,0	0,0	2,9	3,2	3,2	n.s.
<b>Total Accesos</b>	<b>12.116,7</b>	<b>12.516,9</b>	<b>12.803,4</b>	<b>12.628,7</b>	<b>11.795,6</b>	<b>(2,7)</b>
<b>MÉXICO</b>						
Accesos móviles	14.114,2	14.662,0	15.330,6	15.517,7	15.942,5	13,0
Prepago	13.288,9	13.779,2	14.432,4	14.623,0	15.026,6	13,1
Contrato	825,4	882,8	898,1	894,7	915,9	11,0
Fixed Wireless	62,5	99,4	133,6	167,9	203,3	n.s.
<b>Total Accesos</b>	<b>14.176,7</b>	<b>14.761,3</b>	<b>15.464,2</b>	<b>15.685,6</b>	<b>16.145,9</b>	<b>13,9</b>
<b>VENEZUELA</b>						
Accesos móviles	9.841,2	10.280,2	10.584,0	10.679,5	10.752,9	9,3
Prepago	9.238,5	9.659,7	9.970,7	10.070,2	10.139,0	9,7
Contrato	602,7	620,5	613,3	609,3	613,9	1,9
Fixed Wireless	1.242,5	1.281,8	1.312,8	1.291,5	1.290,3	3,8
TV de Pago	0,0	0,0	8,5	23,4	50,4	n.s.
<b>Total Accesos</b>	<b>11.083,8</b>	<b>11.562,0</b>	<b>11.905,3</b>	<b>11.994,4</b>	<b>12.093,5</b>	<b>9,1</b>

(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
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>CENTROAMÉRICA (1)</b>						
Accesos de telefonía fija (2)	429,2	435,2	437,2	441,1	444,9	3,6
Fixed Wireless	281,4	276,7	278,7	288,7	288,3	2,4
Accesos de datos e internet	20,1	19,3	18,4	17,6	16,6	(17,1)
Banda ancha (3)	18,2	17,3	16,5	15,6	14,6	(19,8)
Otros (4)	1,8	1,9	1,9	2,0	2,0	8,9
Accesos móviles	5.530,2	5.665,8	5.702,0	5.630,2	5.605,7	1,4
Prepago	5.152,1	5.281,6	5.315,3	5.242,7	5.213,4	1,2
Contrato	378,1	384,1	386,7	387,5	392,3	3,8
<b>Total Accesos</b>	<b>5.979,5</b>	<b>6.120,2</b>	<b>6.157,6</b>	<b>6.089,0</b>	<b>6.067,3</b>	<b>1,5</b>
<b>ECUADOR</b>						
Accesos móviles	2.862,2	2.957,4	3.122,5	3.179,2	3.253,3	13,7
Prepago	2.406,4	2.491,5	2.650,5	2.711,6	2.772,1	15,2
Contrato	455,8	465,9	472,0	467,6	481,2	5,6
Fixed Wireless	82,7	85,5	89,4	81,0	76,3	(7,7)
<b>Total Accesos</b>	<b>2.944,9</b>	<b>3.042,9</b>	<b>3.211,9</b>	<b>3.260,2</b>	<b>3.329,6</b>	<b>13,1</b>
<b>URUGUAY</b>						
Accesos móviles	1.274,7	1.360,6	1.420,7	1.459,9	1.530,8	20,1
Prepago	981,3	1.013,8	1.030,6	1.045,4	1.100,1	12,1
Contrato	293,5	346,7	390,1	414,5	430,7	46,8
<b>Total Accesos</b>	<b>1.274,7</b>	<b>1.360,6</b>	<b>1.420,7</b>	<b>1.459,9</b>	<b>1.530,8</b>	<b>20,1</b>

(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
	2T	3T	4T	1T	2T	
<b>BRASIL</b>						
Tráfico (millones de minutos)	11.013	10.951	10.990	10.344	10.918	(0,9)
ARPU (EUR)	10,9	12,0	10,0	9,0	9,7	(7,9)
<b>ARGENTINA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.158	3.426	3.673	3.485	3.744	18,5
ARPU (EUR)	8,1	8,9	9,8	9,3	8,6	10,1
<b>CHILE</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.379	2.447	2.583	2.537	2.553	7,3
ARPU (EUR)	12,2	11,7	11,7	11,0	10,4	(11,0)
<b>PERÚ</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.373	2.550	2.745	2.809	2.792	17,7
ARPU (EUR)	5,8	5,9	6,1	5,5	5,6	(10,1)
<b>COLOMBIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.215	3.518	3.585	3.265	3.208	(0,2)
ARPU (EUR)	7,3	6,6	6,2	5,4	5,7	(14,5)
<b>MÉXICO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	6.024	5.351	5.591	5.378	5.720	(5,0)
ARPU (EUR)	8,2	8,2	7,9	6,7	7,3	(1,4)
<b>VENEZUELA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.718	3.809	3.958	3.767	3.692	(0,7)
ARPU (EUR)	15,3	16,7	20,3	21,0	20,6	17,3
<b>CENTROAMÉRICA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.892	1.779	1.724	1.690	1.691	(10,7)
ARPU (EUR)	7,0	7,1	7,9	7,5	7,2	(6,4)
<b>ECUADOR</b>						
Tráfico (millones de minutos)	647	759	869	802	902	39,4
ARPU (EUR)	6,3	6,7	7,4	7,3	6,9	(4,1)
<b>URUGUAY</b>						
Tráfico (millones de minutos)	374	514	643	616	628	67,9
ARPU (EUR)	8,1	8,5	8,7	8,9	8,1	5,3

**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

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - junio		
	2009	2008	% Var M Local
<b>BRASIL (1)</b>			
Tráfico (millones de minutos)	21.263	18.606	14,3
ARPU (EUR)	9,4	11,4	(8,8)
<b>ARGENTINA</b>			
Tráfico (millones de minutos)	7.228	5.842	23,7
ARPU (EUR)	8,9	8,0	12,3
<b>CHILE</b>			
Tráfico (millones de minutos)	5.090	4.673	8,9
ARPU (EUR)	10,7	12,9	(9,2)
<b>PERÚ</b>			
Tráfico (millones de minutos)	5.601	4.744	18,1
ARPU (EUR)	5,5	6,1	(14,2)
<b>COLOMBIA</b>			
Tráfico (millones de minutos)	6.473	6.465	0,1
ARPU (EUR)	5,6	7,3	(16,7)
<b>MÉXICO</b>			
Tráfico (millones de minutos)	11.098	11.489	(3,4)
ARPU (EUR)	7,0	8,4	(5,6)
<b>VENEZUELA</b>			
Tráfico (millones de minutos)	7.458	7.226	3,2
ARPU (EUR)	20,8	15,2	19,3
<b>CENTROAMÉRICA</b>			
Tráfico (millones de minutos)	3.380	3.671	(7,9)
ARPU (EUR)	7,3	7,4	(11,0)
<b>ECUADOR</b>			
Tráfico (millones de minutos)	1.704	1.172	45,3
ARPU (EUR)	7,1	6,3	(1,7)
<b>URUGUAY</b>			
Tráfico (millones de minutos)	1.243	666	86,7
ARPU (EUR)	8,5	8,2	5,1

(1) Incluye Telemig desde abril de 2008.

- ARPU calculado como la media mensual del semestre.

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

# Telefónica Latinoamérica

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (I)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
<b>BRASIL</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	3.920	4.205	(6,8)	4,7	2.023	2.165	(6,6)	1,9
OIBDA	1.487	1.608	(7,5)	3,9	787	831	(5,3)	3,4
Margen OIBDA	37,9%	38,2%	(0,3 p.p.)		38,9%	38,4%	0,5 p.p.	
CapEx	502	704	(28,8)	(20,0)	281	509	(44,8)	(39,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	986	903	9,1	22,6	506	322	57,1	71,7
<b>Vivo (1)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.389	1.379	0,8	13,2	714	735	(2,9)	5,8
OIBDA	418	356	17,3	31,7	215	166	29,3	41,0
Margen OIBDA	30,1%	25,8%	4,2 p.p.		30,1%	22,6%	7,5 p.p.	
CapEx	192	360	(46,7)	(40,2)	105	312	(66,4)	(63,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	226	(3)	c.s.	c.s.	110	(146)	c.s.	c.s.
<b>Telesp</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	2.730	3.022	(9,7)	1,4	1.407	1.523	(7,6)	0,7
OIBDA	1.070	1.232	(13,1)	(2,4)	572	645	(11,3)	(3,0)
Margen OIBDA	39,2%	40,7%	(1,6 p.p.)		40,7%	42,4%	(1,7 p.p.)	
CapEx	310	345	(10,0)	1,1	176	196	(10,6)	(2,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	760	887	(14,3)	(3,8)	397	449	(11,6)	(3,5)
<b>ARGENTINA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.332	1.142	16,6	17,5	641	583	10,1	14,7
OIBDA	495	386	28,0	29,1	244	199	22,7	27,5
Margen OIBDA (2)	36,1%	32,8%	3,4 p.p.		36,9%	33,1%	3,8 p.p.	
CapEx	123	125	(1,8)	(1,1)	77	73	5,5	8,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	372	261	42,4	43,5	166	125	32,7	38,9
<b>T. Móviles Argentina</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	831	711	16,9	17,8	399	363	9,9	14,5
OIBDA	294	198	48,6	49,9	149	101	48,3	53,7
Margen OIBDA	35,4%	27,8%	7,6 p.p.		37,5%	27,8%	9,7 p.p.	
CapEx	60	36	66,6	68,0	46	25	86,0	88,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	234	162	44,6	45,8	104	76	36,2	42,6
<b>Telefónica de Argentina</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	543	472	14,9	15,8	262	239	9,9	14,3
OIBDA	201	189	6,5	7,3	95	98	(3,2)	1,1
Margen OIBDA (2)	32,9%	34,7%	(1,7 p.p.)		32,1%	35,7%	(3,6 p.p.)	
CapEx	63	89	(29,6)	(29,1)	32	49	(34,8)	(32,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	138	100	38,8	39,9	63	49	28,6	34,4
<b>CHILE</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	900	989	(9,0)	(0,5)	448	484	(7,5)	(2,9)
OIBDA	349	368	(5,4)	3,5	175	178	(2,0)	2,9
Margen OIBDA	38,7%	37,3%	1,5 p.p.		39,1%	36,9%	2,2 p.p.	
CapEx	142	188	(24,3)	(17,2)	77	104	(25,7)	(21,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	206	180	14,3	25,0	98	74	31,1	36,1
<b>T. Móviles Chile</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	491	532	(7,6)	1,0	243	258	(5,9)	(1,3)
OIBDA	196	196	0,2	9,5	99	96	3,5	8,8
Margen OIBDA	40,0%	36,9%	3,1 p.p.		41,0%	37,2%	3,7 p.p.	
CapEx	84	107	(21,4)	(14,0)	45	62	(27,5)	(23,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	112	89	26,1	37,9	54	34	61,0	66,3
<b>Telefónica Chile</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	445	502	(11,3)	(3,0)	223	246	(9,4)	(4,9)
OIBDA	152	173	(11,8)	(3,5)	75	82	(8,3)	(3,9)
Margen OIBDA	34,3%	34,4%	(0,2 p.p.)		33,8%	33,4%	0,4 p.p.	
CapEx	58	81	(28,1)	(21,3)	32	42	(23,0)	(18,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	94	92	2,7	12,3	43	41	6,8	11,3

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento 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 - junio				abril - junio			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
<b>PERU</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	860	757	13,7	7,7	431	380	13,2	6,0
OIBDA	340	277	22,9	16,4	179	144	24,2	16,4
Margen OIBDA	39,5%	36,6%	3,0 p.p.		41,6%	38,0%	3,7 p.p.	
CapEx	69	66	3,8	(1,6)	51	37	39,8	31,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	271	210	28,9	22,1	128	108	18,9	11,3
<b>T. Móviles Perú</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	419	342	22,8	16,4	209	176	19,1	11,6
OIBDA	154	105	46,2	38,6	78	59	32,2	24,0
Margen OIBDA	36,8%	30,9%	5,9 p.p.		37,1%	33,4%	3,7 p.p.	
CapEx	24	32	(24,9)	(28,8)	14	13	1,1	(5,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	130	74	76,8	67,6	64	45	41,5	32,8
<b>Telefónica del Perú (1)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	508	471	7,9	2,2	254	232	9,5	2,5
OIBDA	189	171	10,5	4,8	100	85	17,3	9,9
Margen OIBDA	37,1%	36,2%	0,9 p.p.		39,3%	36,7%	2,6 p.p.	
CapEx	45	34	30,2	23,4	38	23	62,3	53,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	144	136	5,6	0,0	62	62	0,5	(6,2)
<b>COLOMBIA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	631	759	(16,9)	(9,0)	316	391	(19,4)	(11,7)
OIBDA	171	238	(28,3)	(21,5)	52	117	(55,3)	(52,1)
Margen OIBDA	27,1%	31,4%	(4,3 p.p.)		16,6%	30,0%	(13,3 p.p.)	
CapEx	88	147	(39,9)	(34,1)	67	113	(40,8)	(35,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	82	91	(9,6)	(1,0)	(15)	4	c.s.	c.s.
<b>T. Móviles Colombia</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	334	423	(21,0)	(13,5)	167	219	(23,7)	(16,4)
OIBDA	60	92	(35,0)	(28,7)	8	48	(83,1)	(83,4)
Margen OIBDA	18,0%	21,8%	(3,8 p.p.)		4,8%	21,8%	(17,0 p.p.)	
CapEx	29	66	(55,8)	(51,5)	26	53	(51,1)	(46,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	31	26	17,7	28,9	(18)	(5)	n.s.	n.s.
<b>Telefónica Telecom</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	311	353	(11,8)	(3,4)	154	181	(15,3)	(7,2)
OIBDA	111	146	(24,1)	(16,9)	44	69	(36,1)	(30,4)
Margen OIBDA	35,6%	41,3%	(5,8 p.p.)		28,8%	38,2%	(9,4 p.p.)	
CapEx	59	81	(26,9)	(19,9)	41	60	(31,6)	(25,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	51	65	(20,7)	(13,1)	3	9	(65,1)	(68,8)
<b>MEXICO (T. Móviles Mexico)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	751	784	(4,2)	8,7	391	394	(0,7)	10,8
OIBDA	236	175	34,9	53,0	133	101	31,4	46,9
Margen OIBDA	31,5%	22,4%	9,1 p.p.		33,9%	25,7%	8,3 p.p.	
CapEx	87	137	(37,0)	(28,6)	52	120	(56,3)	(51,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	150	38	n.s.	n.s.	80	(19)	c.s.	c.s.
<b>VENEZUELA (T. Móviles Venezuela)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.748	1.186	47,4	28,4	865	614	40,7	22,8
OIBDA	891	533	67,3	45,7	428	259	65,2	44,0
Margen OIBDA	51,0%	44,9%	6,1 p.p.		49,5%	42,2%	7,3 p.p.	
CapEx	138	60	129,3	99,7	83	30	175,1	138,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	753	473	59,4	38,8	346	229	50,8	31,7
<b>CENTROAMÉRICA (2)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	288	272	5,8	(5,5)	138	134	2,9	(7,3)
OIBDA	120	95	25,9	12,5	57	47	22,0	10,0
Margen OIBDA	41,6%	34,9%	6,6 p.p.		41,3%	34,8%	6,5 p.p.	
CapEx	11	25	(55,8)	(60,3)	8	23	(63,6)	(67,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	109	70	55,3	38,7	49	24	105,8	85,9
<b>ECUADOR (T. Móviles Ecuador)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	167	146	14,3	(0,5)	80	77	4,7	(8,4)
OIBDA	51	36	40,6	22,5	23	20	17,8	3,4
Margen OIBDA	30,3%	24,6%	5,7 p.p.		28,8%	25,6%	3,2 p.p.	
CapEx	21	16	33,7	16,4	16	13	28,0	11,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	30	20	46,0	27,2	7	7	(0,1)	(10,6)

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

(1) 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.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
<b>URUGUAY (T. Móviles Uruguay)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	84	68	24,1	25,5	40	34	17,4	22,8
OIBDA	29	20	48,5	50,1	14	8	64,4	72,7
Margen OIBDA	34,7%	29,0%	5,7 p.p.		34,0%	24,3%	9,7 p.p.	
CapEx	13	8	64,8	66,6	10	3	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	16	12	37,3	38,8	4	5	(26,1)	(19,2)
<b>TIWS</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	181	154	17,3	10,0	90	79	15,0	7,9
OIBDA	47	48	(2,1)	(12,3)	25	22	13,9	2,9
Margen OIBDA	25,9%	31,0%	(5,1 p.p.)		28,1%	28,3%	(0,3 p.p.)	
CapEx	22	13	69,8	47,9	20	10	99,0	73,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	25	35	(29,0)	(34,7)	5	12	(58,4)	(56,8)

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

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### Telefónica Europa

Telefónica Europa ha continuado registrando un sólido comportamiento en el primer semestre de 2009, manteniendo su posicionamiento competitivo en el entorno de mercado, incrementando la generación de caja mediante un enfoque en eficiencia y con una contribución más equilibrada por parte de los distintos negocios.

A finales de junio de 2009, el número total de accesos de Telefónica Europa alcanza 47,6 millones (+8,3% interanual). La ganancia neta de clientes de telefonía móvil durante el primer semestre de 2009 se sitúa en 1,2 millones, con una ganancia neta de 792.061 líneas en el segundo trimestre (+74,6% con respecto al trimestre anterior), hasta alcanzar un **parque total** de 42,6 millones (+7,3% interanual). Telefónica Europa ha seguido manteniendo el foco en el segmento de contrato (+11,7% interanual, representando el 85,0% de la ganancia neta en el primer semestre de 2009), impulsado por la venta de tarifas planas, "SIM-only", banda ancha móvil, terminales de gama alta, 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 semestre de 2009 muestra un sólido crecimiento interanual del 2,2% en moneda constante hasta alcanzar 6.571 millones de euros, apoyado en la positiva evolución de los negocios en el Reino Unido y Alemania, que compensan los menores ingresos interanuales de los negocios en la República Checa e Irlanda. Es importante destacar que el crecimiento de ingresos en el semestre en moneda constante se ha visto impactado en 0,8 p.p. por medidas regulatorias (principalmente, los descensos de tarifas de terminación móvil en Alemania desde abril y en la República Checa desde febrero).

Los gastos operativos del primer semestre del año muestran un crecimiento interanual del 1,0% en moneda constante, hasta alcanzar 4.815 millones de euros, como resultado del incremento de la actividad comercial en todos los mercados para mantener su posicionamiento competitivo, lo que ha sido parcialmente compensado por la consecución de mayores eficiencias.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2009 muestra un crecimiento interanual del 6,2% en términos orgánicos<sup>1</sup>, hasta alcanzar 1.879 millones de euros, siendo Telefónica O2 Alemania el principal impulsor del crecimiento. Es importante destacar también que, en la República Checa, el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en el segundo trimestre de 2009 supera al registrado por plusvalías inmobiliarias en el mismo periodo del ejercicio anterior. Así, el margen OIBDA del primer semestre mejora en 1,1 p.p. interanualmente en términos orgánicos<sup>1</sup>.

En términos reportados, los ingresos y el OIBDA muestran un descenso interanual del 6,2% y 7,6%, respectivamente, siendo estas caídas interanuales del 5,9% y del 11,2% en el segundo trimestre, impactados fundamentalmente por la depreciación de la libra esterlina y la corona checa en el periodo, además de los factores anteriormente mencionados que afectan a la evolución interanual del negocio. El margen OIBDA en términos reportados alcanza el 28,6% en el primer semestre de 2009, 0,4 p.p. inferior al registrado en el mismo periodo de 2008, registrando en el segundo trimestre un margen del 29,9%, con un descenso interanual de 1,8 p.p.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 1.130 millones de euros en el primer semestre de 2009, con un significativo incremento interanual del 16,8% en términos orgánicos<sup>1</sup>, reflejando la sólida evolución del OIBDA y la reducción interanual del 6,9% de la **inversión (CapEx)** en moneda constante.

---

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes. En OIBDA se excluyen los impactos derivados de la ventas de activos registrados en el pasado (+114 millones de euros en el segundo trimestre de 2008 correspondientes a Airwave).

## Telefónica Europa

### TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

En la primera mitad del año, Telefónica O2 Reino Unido ha mantenido su posición de liderazgo en el mercado, gracias a haber alcanzado los mejores indicadores en términos de churn en el segmento contrato y de satisfacción del cliente. La Compañía ha recibido recientemente, por segundo año consecutivo, el prestigioso premio “Best Network Operator - Mejor operador de red”, en los “2009 Mobile Awards”.

El **parque total de telefonía móvil** a finales de junio de 2009 se sitúa en 20,7 millones de líneas (excluyendo a Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 6,6%. La ganancia neta en el primer semestre de 2009 asciende a 394.021, con un sólido comportamiento en el segundo trimestre (252.268). El segmento de contrato continúa registrando un sólido comportamiento en el segundo trimestre de 2009, con una ganancia neta de 312.673 clientes (+73,3% interanual), hasta totalizar una ganancia neta de 598.940 líneas en el primer semestre (+41,8% interanual). El peso del segmento contrato sobre el parque total es del 43,6% a finales de junio de 2009 (40,6% en junio de 2008). Esta positiva evolución está apoyada, fundamentalmente, en la contención del churn, así como en la continua migración de clientes de prepago a contrato y en la actividad comercial en torno a Simplicity y terminales de gama alta.

El mercado de prepago británico continúa siendo muy complicado. Durante el primer semestre del año, la Compañía se ha centrado en actividades de retención de clientes de mayor valor dentro de este segmento, con propuestas como “Top Up Surprises”. Así, en el primer semestre, se han registrado un total de 204.920 desconexiones netas (60.405 desconexiones en el segundo trimestre).

El **churn** de contrato continúa mostrando una sólida evolución, manteniendo su nivel en el 1,2%, tanto en el segundo trimestre como en el primer semestre de 2009, con reducciones interanuales en ambos periodos (0,1 p.p. en el trimestre y 0,2 p.p. en el semestre). El churn total del trimestre es del 2,6% (incremento interanual de +0,3 p.p.), mientras que para el primer semestre se sitúa en el 2,7% (incremento interanual de +0,1 p.p.).

En relación al consumo, el **tráfico** en el primer semestre de 2009 alcanza un volumen de 26.102 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 16,2% (+15,0% interanual en el segundo trimestre). Los clientes de prepago incrementan 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 6,6% en moneda local, situándose en los 15,8 euros en el primer semestre del año (-6,9% interanual en moneda local en el segundo trimestre), debido a la mayor aceptación de propuestas como “Simplicity” (con menores costes de adquisición), así como la optimización en el uso de los paquetes de minutos por parte de los clientes. Además, la actividad de roaming saliente en el primer semestre ha acusado el menor número de viajes en el entorno económico actual.

El ARPU de datos presenta un crecimiento interanual en moneda local del 1,7% en el primer semestre de 2009, situándose en 9,0 euros (+1,9% interanual en moneda local en el segundo trimestre), que refleja el aumento constante de los clientes que acceden a Internet a través de dispositivos móviles, que en parte compensa el menor ARPU de SMS como consecuencia de la optimización de su uso por parte de los clientes y la reducción voluntaria de las tarifas de terminación.

Así, el **ARPU total** de Telefónica O2 Reino Unido se reduce interanualmente en moneda local un 3,8% en el primer semestre de 2008, situándose en 24,7 euros, con una disminución interanual en moneda local del 3,9% en el segundo trimestre.

El servicio de **banda ancha** fija de Telefónica O2 Reino Unido registra una ganancia neta de 116.016 líneas en el primer semestre de 2009 (52.398 en el segundo trimestre), alcanzando un parque total de 456.882 líneas a finales de junio (2,4 veces superior al de junio de 2008).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra un sólido crecimiento interanual del 5,5% en moneda local en el primer semestre de 2009 hasta alcanzar 3.194 millones de euros (+4,1% interanual en moneda local en el segundo trimestre). Los ingresos de servicio móvil registran un

## Telefónica Europa

crecimiento interanual del 5,0% en moneda local en el primer semestre de 2009 hasta situarse en 2.926 millones de euros (+4,7% en el segundo trimestre), con una contribución cada vez mayor de los ingresos de datos móviles (+8,7% interanual en moneda local en el primer semestre del año y +9,0% en el segundo trimestre). Los ingresos de datos no P2P-SMS han registrado un fuerte crecimiento interanual en moneda local del 51,3% durante el primer semestre, con una notable aceleración en la tasa de crecimiento en el segundo trimestre (+60,3% interanual en moneda local) con respecto a la registrada hasta marzo (+42,2%). Los ingresos por venta de terminales han mantenido la tendencia decreciente ya registrada en el trimestre anterior (cambio en el período de llenado de canales de terminales en prepago, así como mayor actividad comercial en torno a SIM-only).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un crecimiento interanual del 4,5% en moneda local, hasta alcanzar 798 millones de euros en el primer semestre de 2009 (+2,4% interanual en moneda local en el segundo trimestre), como resultado de la optimización de costes de retención de clientes (nivel de churn líder en el mercado y aumento de la proporción de clientes SIM-only), compensando la mayor actividad comercial registrada en el segmento de contrato. También contribuyen a mantener los márgenes las mayores eficiencias en la gestión de los costes no comerciales, así como la mayor contribución del negocio DSL. El margen OIBDA del primer semestre alcanza el 25,0%, prácticamente estable con respecto al del mismo periodo del año anterior (-0,2 p.p.), mientras que en el segundo trimestre presenta una reducción de 0,5 p.p. hasta el 25,8%, debido principalmente a la mayor actividad en el segmento de contrato anteriormente mencionada.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del primer semestre asciende a 539 millones de euros, mostrando un incremento interanual del 19,8% en moneda local, lo que refleja la positiva evolución del OIBDA y la reducción de la **inversión (CapEx)** del 17,5% interanual en moneda local.

### TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En un entorno más complicado, Telefónica O2 Alemania continúa mostrando crecimiento en los ingresos de servicio móvil hasta junio de 2009 (excluyendo el efecto de los recortes de tarifas de terminación móvil desde abril), siendo también el principal contribuidor al crecimiento del OIBDA de Telefónica Europa. Todo ello es el resultado del esfuerzo realizado por la Compañía en sentar los pilares fundamentales del negocio, así como la progresión en el mercado de su nueva cartera de productos.

A finales de junio de 2009, el **parque móvil** de Telefónica O2 Alemania alcanza los 14,9 millones de líneas (+10,0% interanual). El nuevo portafolio base de productos ("O<sub>2</sub>o", "O2 Mobile Flat", "O2 Inklusivpaket") está adquiriendo cada vez más relevancia en los canales exclusivos de O2, jugando también los canales de distribución asociados un papel relevante. Así, la ganancia neta en el primer semestre de 2009 se sitúa en 734.192 líneas, con un incremento intertrimestral del 38,8% (ganancia neta de 426.723 líneas en el segundo trimestre de 2009). La ganancia neta de clientes de contrato es de 257.513 líneas en el primer semestre, alcanzando la cifra de 139.288 líneas en el segundo trimestre, con un significativo aumento del 17,8% con respecto al trimestre anterior. A finales de junio, los clientes de contrato representan el 48,4% del parque.

Es importante destacar también el **churn** en segundo trimestre muestra una reducción de 0,3 p.p. con respecto al trimestre anterior, alcanzando el 1,8%, gracias al mejor comportamiento en los segmentos de prepago y contrato. El churn en el primer semestre de 2009 se sitúa en el 2,0% (+0,2 p.p. respecto al mismo periodo del 2008).

Durante el primer semestre de 2009, el **tráfico** prácticamente se mantiene al nivel del mismo periodo del año anterior en 11.375 millones de minutos, mejorando tendencias trimestre a trimestre gracias al lanzamiento de las nuevas propuestas comerciales (crecimiento interanual del +1,4% en el segundo trimestre).

El ARPU de voz se reduce interanualmente en el primer semestre un 13,3% hasta los 11,1 euros (-13,9% en el segundo trimestre), principalmente debido a la reducción de las tarifas de terminación móvil realizada en abril (-19%), así como al proceso de migración a nuevas tarifas más ventajosas para el cliente realizado a lo largo de 2008, y por el mayor peso en la base de clientes procedentes de marcas asociadas.

## Telefónica Europa

El ARPU de datos en el primer semestre del año se sitúa en 4,7 euros (-3,7% interanual y -2,4% interanual en el segundo trimestre), estando el consumo de SMS impactado por la introducción de tarifas más ventajosas para el cliente, así como por la mayor adopción de tarifas planas de voz, que no se ha visto plenamente compensado por el fuerte crecimiento de los clientes de banda ancha móvil.

Así, el **ARPU** total del primer semestre refleja un descenso interanual del 10,6% hasta los 15,8 euros (-10,8% interanual en el segundo trimestre).

En el primer semestre de 2009 se registra una ganancia neta de 38.646 clientes de O2 **DSL** (21.751 durante el segundo trimestre), alcanzándose a finales de junio un parque de 253.429 clientes. Por su parte, Telefónica Deutschland alcanza un total de 1,5 millones de líneas ULL a finales de junio de 2009 (+43,6% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** presenta un crecimiento interanual del 1,9% hasta alcanzar 1.781 millones de euros en el primer semestre de 2009 (+0,2% en el segundo trimestre), apoyado en el crecimiento sostenido de los ingresos procedentes de los negocios de telefonía fija y DSL. El negocio de telefonía móvil registra descensos interanuales tanto en términos de ingresos de servicio como de venta de terminales (fundamentalmente debido al recorte de tarifas de terminación y la mayor actividad en SIM-only). Los ingresos de servicio móvil registran un descenso interanual en el primer semestre del año del 0,4%, hasta 1.402 millones de euros (-1,2% en el segundo trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de terminación móvil en abril, los ingresos de servicio se habrían incrementado interanualmente un 0,9% en el primer semestre y un 1,2% en el segundo trimestre (+0,6% interanual en el primer trimestre). Los ingresos de datos móviles han continuado también su contribución positiva al crecimiento (+7,6% interanual en el primer semestre, con una aceleración durante el segundo trimestre hasta el +8,2% interanual), principalmente debido al aumento de ingresos de datos no P2P-SMS (+33,0% interanual en el primer semestre y +40,1% en el segundo trimestre), impulsados por el éxito de los "Surfsticks" de banda ancha móvil.

Los ingresos procedentes del negocio mayorista de banda ancha fija alcanzan 218 millones de euros en el primer semestre del año, lo que supone un crecimiento interanual del 8,3%, mientras que en el segundo trimestre el crecimiento interanual es del 1,7%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un sólido comportamiento en el primer semestre de 2009, con un crecimiento interanual del 26,7% hasta 432 millones de euros, y un fuerte aumento interanual del 29,0% en el segundo trimestre. En consecuencia, el margen OIBDA mejora en 4,8 p.p. en el primer semestre del año hasta el 24,3%, con un mejor comportamiento en el segundo trimestre de 2009 (+5,7 p.p., hasta el 25,7%). Esta evolución es resultado de la mayor cobertura alcanzada con la red móvil propia, la mejora de la red de distribución, la mayor rentabilidad del negocio mayorista de banda ancha fija, así como la significativa reducción de los costes de adquisición y retención de clientes derivados del nuevo enfoque comercial introducido en el cuarto trimestre de 2008.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 77 millones de euros en el primer semestre de 2009, lo que constituye una mejora significativa con respecto a la cifra negativa de 16 millones de euros registrada en el mismo periodo de 2008, acompañada de una reducción interanual de la **inversión (CapEx)** del 0,7%.

### TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En un complicado entorno competitivo y económico, Telefónica O2 Irlanda continúa registrando avances en el primer semestre, mostrando señales de mejora en sus parámetros operativos, así como una mayor generación de flujo de caja operativo.

El **parque móvil** se incrementa interanualmente un 1,7% hasta alcanzar 1,7 millones de clientes a finales de junio de 2009. El segmento de contrato continúa aportando crecimiento a Telefónica O2 Irlanda, registrando una ganancia neta de 19.513 líneas en el primer semestre de 2009, hasta alcanzar las 662.604 líneas (+11,8% interanual; 38,6% del parque total). Es importante subrayar que el mejor comportamiento de la ganancia neta en el segmento contrato en el segundo trimestre (11.444) con respecto al primer trimestre (8.069) ha sido principalmente debido al menor churn en el periodo.

## Telefónica Europa

El **churn** se sitúa en el 2,7% en el primer semestre de 2009, 0,1 p.p. inferior al registrado en el mismo periodo de 2008. El churn del 2,5% alcanzado en el segundo trimestre supone una notable reducción con respecto al registrado en el trimestre anterior, tanto en el segmento de contrato como en el de prepago.

En el primer semestre de 2009, el **tráfico** se reduce interanualmente un 2,4% hasta los 2.328 millones de minutos (-4,4% en el segundo trimestre). Esta tendencia se explica 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 por parte de los clientes.

El ARPU de voz registra un descenso interanual del 14,2% en el primer semestre hasta 27,8 euros (descenso interanual del 14,7% en el segundo trimestre), fundamentalmente debido a la existencia de propuestas más ventajosas, la optimización del gasto por parte de los clientes y la menor actividad de roaming out.

El ARPU de datos se incrementa interanualmente un 8,1% en el primer semestre hasta los 11,8 euros, con una mejora en el segundo trimestre (+12,9% interanual), impulsada por el incremento del parque de clientes de banda ancha móvil. Así, los ingresos de datos móviles presentan un crecimiento interanual del 11,3% en el primer semestre (+15,0% interanual en el segundo trimestre), con los ingresos de datos no P2P-SMS aumentando interanualmente un 33,2% en el primer semestre de 2009 (+26,9% interanual en el segundo trimestre).

El **ARPU** total refleja un descenso interanual del 8,6% en el primer semestre, hasta los 39,5 euros (-7,9% en el segundo trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre desciende interanualmente un 4,0% del primer semestre hasta alcanzar 450 millones de euros (-4,5% interanual en el segundo trimestre). Los ingresos de servicio móvil del primer semestre se reducen interanualmente un 5,9% hasta 421 millones de euros (-6,3% en el segundo trimestre), ya que el menor ARPU se compensa parcialmente con el crecimiento del parque de clientes.

La caída de ingresos se ha visto mitigada por mayores eficiencias en actividades de adquisición y retención de clientes como consecuencia de un mejor churn, así como una mayor disciplina de costes, en general. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2009 registra un descenso interanual del 3,6% hasta 145 millones de euros, con evolución positiva en el segundo trimestre (+1,2% interanual). El margen OIBDA en el primer semestre presenta una mejora interanual de 0,2 p.p. hasta el 32,1%, con un sólido avance interanual en el segundo trimestre de 1,9 p.p. hasta el 33,6%.

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 2,3% y alcance los 123 millones de euros en el primer semestre de 2009.

### TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

La evolución financiera de Telefónica O2 República Checa se ha visto impactada tanto por el rápido deterioro de la situación macroeconómica observado desde principios de año, como por recortes de tarifas de terminación móvil. En Eslovaquia, la Compañía ha alcanzado la mayor ganancia neta de su historia, con una continua mejora de sus resultados financieros.

A finales de junio, el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluida Eslovaquia, se sitúa en 8,1 millones, lo que supone un incremento interanual del 3,0%.

Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 1,8 millones a finales de junio de 2009, con un descenso interanual del 6,9% interanual. La ganancia neta registrada en el semestre continua presentando un buen comportamiento (89.461 desconexiones netas, mejorando en un 32,0% la registrada en el mismo periodo de 2008), con una mejora interanual del 18,7% en el segundo trimestre de 2009 (47.062 desconexiones netas). Esta evolución refleja el mayor atractivo para el cliente de las nuevas propuestas de banda ancha fija.

## Telefónica Europa

**Los accesos minoristas a Internet de banda ancha** alcanzan 639.346 (+18,3% interanual), tras registrar una ganancia neta de 55.648 líneas en el primer semestre de 2009 (+79,6% interanual), y de 22.063 líneas en el segundo trimestre (+70,7% interanual), como resultado de una fuerte actividad comercial. En mayo de 2009, la Compañía ha lanzado un nuevo concepto de servicios para el hogar, cambiando el enfoque desde los servicios de voz a los servicios de banda ancha, ofreciendo absoluta flexibilidad para combinar servicios fijos y móviles y así poder cubrir todas las necesidades de los clientes. El número total de **clientes de TV de pago (O2 TV)** se sitúa en 132.639 a finales de junio, lo que supone un incremento interanual del 35,5%.

El **parque de telefonía móvil** de la República Checa aumenta interanualmente un 2,1% hasta alcanzar 4,8 millones a finales de junio de 2009. El parque de contrato registra una ganancia neta de 143.271 líneas en el primer semestre de 2009 (+14,5% interanual) y de 66.435 líneas en el segundo trimestre (+4,5% interanual), hasta alcanzar 2,7 millones de líneas (+12,4% interanual) como consecuencia tanto de la continua migración de clientes de prepago a contrato como del éxito de las tarifas planas "O2 NEON". El parque de clientes de prepago registra un descenso del 8,2% interanual, si bien es importante destacar que, gracias a la mejora de la propuesta comercial en el segundo trimestre, la cifra de desconexiones netas registradas en este periodo ha sido significativamente inferior a la registrada en el primer trimestre. A finales de junio de 2009, los clientes de contrato representan el 55,1% del parque (50,0% a finales de junio de 2008). En Eslovaquia, el parque de telefonía móvil registra un crecimiento interanual del 51,7%, hasta alcanzar 417.002 clientes, registrando una ganancia neta en el primer semestre de 91.668 líneas, y de 51.753 líneas en el segundo trimestre, lo que constituye el mejor resultado trimestral en su historia.

En la República Checa, el **churn** del negocio móvil registra un descenso interanual de 0,2 p.p. tanto en el primer semestre como en el segundo trimestre de 2009, hasta alcanzar el 1,9% y el 1,7%, respectivamente.

En relación con el consumo, el **tráfico** en la red móvil de la República Checa en el primer semestre de 2009 crece interanualmente un 10,0% hasta 4.025 millones de minutos (+11,2% interanual en el segundo trimestre), gracias al incremento del segmento de contrato y a los buenos resultados de las tarifas planas "O2 NEON".

En el primer semestre de 2009, el ARPU de voz registra un descenso interanual del 9,1% en moneda local hasta situarse en 14,4 euros, con un descenso interanual en moneda local del 10,1% en el segundo trimestre, como consecuencia de la constante optimización del consumo por parte de los clientes de contrato.

El ARPU de datos se reduce interanualmente en moneda local un 5,5% en el primer semestre hasta los 4,7 euros (-9,3% interanual en el segundo trimestre en moneda local), impulsado por las migraciones de los clientes hacia paquetes de servicio más ventajosos, y a la continua optimización del uso de los mismos por parte de los clientes.

El **ARPU** móvil total en la República Checa decrece interanualmente un 8,2% en moneda local durante el primer semestre hasta situarse en 19,1 euros (-9,9% en el segundo trimestre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa registra una caída interanual del 4,8% en moneda constante en el primer semestre de 2009, hasta 1.096 millones de euros, reflejando un entorno cada vez más complicado para el negocio. Los ingresos de servicio móvil en la República Checa se reducen interanualmente en moneda local un 5,0% en el primer semestre, y un 6,4% en el segundo trimestre, debido a la optimización del consumo, el descenso de los ingresos por roaming y la reducción de las tarifas de terminación móvil (-11,4% desde febrero de 2009). Los ingresos por servicios de datos reflejan también la optimización del consumo por parte de los clientes, y se reducen interanualmente un 4,8% en moneda local durante el primer semestre del año (-8,0% interanual en moneda local en el segundo trimestre).

Los ingresos de telefonía fija de la República Checa registran una caída interanual del 5,6% en moneda local durante el primer semestre de 2009 (-9,3% en el segundo trimestre), debido a que el descenso de ingresos procedentes de la telefonía fija tradicional, impactados por el menor número de líneas y menor consumo de voz, no ha sido totalmente compensado por los ingresos procedentes de servicios de banda ancha. Los ingresos procedentes de Eslovaquia registran un crecimiento

## Telefónica Europa

interanual del 53,7% en el primer semestre, mostrando una aceleración intertrimestral en el crecimiento.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un descenso interanual en moneda constante del 3,7% hasta 519 millones de euros. El margen OIBDA en el primer semestre de 2009 se incrementa en 0,4 p.p. hasta el 47,3%, y en 0,6 p.p. en el segundo trimestre hasta el 49,6%. El impacto procedente del acuerdo alcanzado con T-Mobile en la República Checa en el segundo trimestre de 2009 más que compensa las plusvalías inmobiliarias registradas en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el primer semestre de 2009 registra un descenso interanual del 8,3% en moneda constante hasta situarse en 412 millones de euros, derivado de la disminución del OIBDA y al aumento de la **inversión (CapEx)** debido a un diferente calendario en la ejecución de las inversiones con respecto al año anterior.

# Telefónica Europa

## TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008			2009		% Var Anual
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	42.938,0	43.866,4	44.823,5	45.356,5	46.197,4	7,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.998,1	1.952,3	1.952,7	1.909,6	1.861,8	(6,8)
Accesos de datos e internet	1.101,4	1.212,7	1.354,5	1.463,7	1.555,4	41,2
Banda estrecha	177,0	170,3	163,4	155,4	148,7	(16,0)
Banda ancha	917,3	1.035,5	1.158,7	1.277,8	1.375,9	50,0
Otros (2)	7,1	6,9	32,4	30,4	30,9	n.s.
Accesos móviles (3)	39.740,6	40.593,3	41.401,8	41.855,5	42.647,5	7,3
Prepago	22.072,0	22.353,7	22.729,4	22.673,4	22.916,5	3,8
Contrato	17.668,7	18.239,6	18.672,4	19.182,1	19.731,1	11,7
TV de Pago	97,9	108,1	114,5	127,8	132,6	35,5
Accesos Mayoristas (4)	1.008,1	1.139,0	1.237,9	1.324,4	1.381,3	37,0
<b>Total Accesos</b>	<b>43.946,1</b>	<b>45.005,3</b>	<b>46.061,4</b>	<b>46.680,9</b>	<b>47.578,8</b>	<b>8,3</b>

(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 - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	6.571	7.006	(6,2)	3.326	3.533	(5,9)
Trabajos para inmovilizado	108	86	25,2	53	46	16,3
Gastos por operaciones	(4.815)	(5.202)	(7,4)	(2.385)	(2.600)	(8,3)
Otros ingresos (gastos) netos	2	117	(98,1)	1	116	(98,8)
Resultado de enajenación de activos	14	30	(54,6)	0	29	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(3)	(78,5)	(0)	(3)	(90,0)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>1.879</b>	<b>2.033</b>	<b>(7,6)</b>	<b>996</b>	<b>1.121</b>	<b>(11,2)</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>28,6%</b>	<b>29,0%</b>	<b>(0,4 p.p.)</b>	<b>29,9%</b>	<b>31,7%</b>	<b>(1,8 p.p.)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(1.451)	(1.541)	(5,9)	(731)	(764)	(4,3)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>428</b>	<b>492</b>	<b>(13,0)</b>	<b>265</b>	<b>358</b>	<b>(25,8)</b>

Notas:

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

- El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 114 millones euros derivado de la venta de Airwave.

# Telefónica Europa

## TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2008			2009		% Var Anual
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO</b>						
Accesos Clientes Finales	19.586,8	20.105,5	20.615,6	20.821,0	21.125,6	7,9
Accesos de datos e internet	194,2	267,1	340,9	404,5	456,9	135,2
Banda ancha	194,2	267,1	340,9	404,5	456,9	135,2
Accesos móviles (1)	19.392,6	19.838,4	20.274,7	20.416,5	20.668,7	6,6
Prepago	11.525,1	11.649,3	11.862,5	11.718,0	11.657,6	1,1
Contrato	7.867,5	8.189,2	8.412,2	8.698,5	9.011,1	14,5
<b>Total Accesos</b>	<b>19.586,8</b>	<b>20.105,5</b>	<b>20.615,6</b>	<b>20.821,0</b>	<b>21.125,6</b>	<b>7,9</b>
<b>TELEFÓNICA O2 ALEMANIA</b>						
Accesos Clientes Finales	13.741,3	14.176,4	14.413,3	14.737,6	15.186,1	10,5
Accesos de datos e internet	165,4	198,1	214,8	231,7	253,4	53,2
Banda ancha	165,4	198,1	214,8	231,7	253,4	53,2
Accesos móviles	13.575,9	13.978,3	14.198,5	14.506,0	14.932,7	10,0
Prepago	6.841,4	7.097,2	7.231,5	7.420,7	7.708,1	12,7
Contrato	6.734,5	6.881,1	6.967,0	7.085,2	7.224,5	7,3
Accesos Mayoristas (2)	897,4	1.026,7	1.128,4	1.215,7	1.273,1	41,9
<b>Total Accesos</b>	<b>14.638,7</b>	<b>15.203,1</b>	<b>15.541,7</b>	<b>15.953,3</b>	<b>16.459,2</b>	<b>12,4</b>
<b>TELEFÓNICA O2 IRLANDA</b>						
Accesos móviles	1.687,6	1.713,1	1.727,7	1.710,6	1.716,7	1,7
Prepago	1.094,9	1.082,5	1.084,6	1.059,4	1.054,0	(3,7)
Contrato	592,6	630,6	643,1	651,2	662,6	11,8
<b>Total Accesos</b>	<b>1.687,6</b>	<b>1.713,1</b>	<b>1.727,7</b>	<b>1.710,6</b>	<b>1.716,7</b>	<b>1,7</b>
<b>TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA</b>						
Accesos Clientes Finales	7.495,0	7.441,3	7.589,5	7.564,7	7.590,5	1,3
Accesos de telefonía fija (3)	1.937,7	1.892,4	1.893,4	1.851,0	1.803,9	(6,9)
Accesos de datos e internet	724,4	729,4	779,5	803,2	818,9	13,0
Banda estrecha	177,0	170,3	163,4	155,4	148,7	(16,0)
Banda ancha	540,4	552,2	583,7	617,3	639,3	18,3
Otros (4)	7,1	6,9	32,4	30,4	30,9	n.s.
Accesos móviles	4.735,0	4.711,4	4.802,1	4.782,8	4.835,1	2,1
Prepago (5)	2.365,9	2.282,0	2.282,8	2.186,7	2.172,5	(8,2)
Contrato	2.369,1	2.429,4	2.519,3	2.596,1	2.662,6	12,4
TV de Pago	97,9	108,1	114,5	127,8	132,6	35,5
Accesos Mayoristas	110,7	112,2	109,5	108,7	108,2	(2,3)
<b>Total Accesos</b>	<b>7.605,8</b>	<b>7.553,5</b>	<b>7.698,9</b>	<b>7.673,4</b>	<b>7.698,7</b>	<b>1,2</b>
<b>TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA</b>						
Accesos móviles	275,0	277,3	325,3	365,2	417,0	51,7
Prepago (5)	200,1	199,2	226,3	247,6	281,2	40,5
Contrato	74,9	78,1	99,0	117,6	135,8	81,4
<b>Total Accesos</b>	<b>275,0</b>	<b>277,3</b>	<b>325,3</b>	<b>365,2</b>	<b>417,0</b>	<b>51,7</b>

(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
	2T	3T	4T	1T	2T	
<b>TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	11.571	11.845	12.281	12.798	13.304	15,0
ARPU (EUR)	29,2	29,5	27,1	24,2	25,3	(3,9)
Prepago	15,6	15,9	14,4	12,3	12,8	(8,8)
Contrato	49,0	49,3	45,1	40,6	41,6	(5,7)
ARPU de datos (EUR)	10,0	10,0	9,7	8,8	9,2	1,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	18,1%	20,9%	22,0%	23,9%	26,6%	8,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA O2 ALEMANIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	5.741	5.512	5.454	5.555	5.819	1,4
ARPU (EUR)	17,6	17,3	16,9	15,9	15,7	(10,8)
Prepago	6,1	6,0	5,8	5,4	5,5	(10,2)
Contrato	29,3	28,9	28,3	26,8	26,5	(9,4)
ARPU de datos (EUR)	4,8	4,9	4,8	4,7	4,6	(2,4)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	26,9%	29,6%	31,7%	33,5%	34,8%	7,9 p.p.
<b>TELEFÓNICA O2 IRLANDA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.225	1.231	1.250	1.158	1.170	(4,4)
ARPU (EUR)	43,2	43,7	42,6	39,3	39,8	(7,9)
Prepago	26,9	27,7	26,7	24,2	25,6	(5,0)
Contrato	73,8	72,2	69,2	64,5	62,5	(15,3)
ARPU de datos (EUR)	10,6	10,6	10,9	11,6	11,9	12,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	30,2%	31,2%	32,6%	35,8%	36,4%	6,2 p.p.
<b>TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.874	1.850	1.911	1.940	2.085	11,2
ARPU (EUR)	23,1	24,0	22,5	18,7	19,4	(9,9)
Prepago	11,5	12,2	11,5	8,0	8,6	(20,4)
Contrato	34,7	35,1	32,6	28,2	28,4	(12,1)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,3	5,5	4,7	4,7	(9,3)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	44,0%	45,7%	43,5%	45,5%	43,1%	(0,9 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 OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - junio		
	2009	2008	% Var M Local
<b>TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO</b>			
Tráfico (millones de minutos)	26.102	22.459	16,2
ARPU (EUR)	24,7	29,6	(3,8)
Prepago	12,6	15,9	(8,7)
Contrato	41,1	50,2	(5,4)
ARPU de datos (EUR)	9,0	10,2	1,7
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	25,2%	18,1%	7,1 p.p.
<b>TELEFÓNICA O2 ALEMANIA</b>			
Tráfico (millones de minutos)	11.375	11.347	0,2
ARPU (EUR)	15,8	17,7	(10,6)
Prepago	5,5	6,0	(9,3)
Contrato	26,6	29,5	(9,6)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,8	(3,7)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	34,2%	27,6%	6,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA O2 IRLANDA</b>			
Tráfico (millones de minutos)	2.328	2.386	(2,4)
ARPU (EUR)	39,5	43,3	(8,6)
Prepago	24,9	26,8	(7,2)
Contrato	63,5	74,6	(14,9)
ARPU de datos (EUR)	11,8	10,9	8,1
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,1%	30,2%	5,9 p.p.
<b>TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)</b>			
Tráfico (millones de minutos)	4.025	3.659	10,0
ARPU (EUR)	19,1	22,4	(8,2)
Prepago	8,3	11,1	(19,8)
Contrato	28,3	34,0	(10,5)
ARPU de datos (EUR)	4,7	5,3	(5,5)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	44,3%	43,8%	0,6 p.p.

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

- ARPU calculado como la media mensual del semestre.

- 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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
<b>TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	3.194	3.494	(8,6)	5,5	1.631	1.740	(6,2)	4,1
OIBDA	798	881	(9,4)	4,5	422	459	(8,0)	2,4
Margen OIBDA	25,0%	25,2%	(0,2 p.p.)		25,8%	26,4%	(0,5 p.p.)	
CapEx	259	362	(28,5)	(17,5)	134	169	(20,6)	(12,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	539	519	3,8	19,8	287	289	(0,7)	10,9
<b>TELEFÓNICA O2 ALEMANIA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.781	1.749	1,9	1,9	896	894	0,2	0,2
OIBDA	432	341	26,7	26,7	230	178	29,0	29,0
Margen OIBDA	24,3%	19,5%	4,8 p.p.		25,7%	19,9%	5,7 p.p.	
CapEx	355	357	(0,7)	(0,7)	171	221	(22,6)	(22,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	77	(16)	c.s.	c.s.	59	(42)	c.s.	c.s.
<b>TELEFÓNICA O2 IRLANDA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	450	469	(4,0)	(4,0)	226	237	(4,5)	(4,5)
OIBDA	145	150	(3,6)	(3,6)	76	75	1,2	1,2
Margen OIBDA	32,1%	32,0%	0,2 p.p.		33,6%	31,7%	1,9 p.p.	
CapEx	22	30	(26,8)	(26,8)	13	14	(8,1)	(8,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	123	120	2,3	2,3	63	61	3,4	3,4
<b>TELEFÓNICA O2 REP. CHECA <sup>(1)</sup></b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.096	1.236	(11,3)	n.c.	549	636	(13,7)	n.c.
OIBDA	519	580	(10,6)	n.c.	272	312	(12,7)	n.c.
Margen OIBDA	47,3%	47,0%	0,4 p.p.		49,6%	49,0%	0,6 p.p.	
CapEx	107	96	11,4	n.c.	70	65	8,5	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	412	484	(15,0)	n.c.	202	247	(18,3)	n.c.

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

(1) Incluye Eslovaquia.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### Otras Sociedades

#### GRUPO ATENTO

Durante el primer semestre de 2009, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento asciende a 646 millones de euros, un 2,6% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+9,7% en términos constantes), tras crecer interanualmente en el segundo trimestre un 1,1%, ante la mayor actividad registrada por los principales clientes, especialmente del sector financiero en Brasil y México.

La diversificación de la cartera de clientes continúa en línea con la de 2008, cerrando el primer semestre de 2009 con un 56% de ingresos generados por clientes multisector (externos al Grupo Telefónica), procediendo principalmente del segmento telecomunicaciones y financiero en México, Brasil y Venezuela.

Por geografías, Brasil es el principal contribuidor a los ingresos totales del Grupo Atento, representando un 48% (46% a junio de 2008), seguido de España con un 16% (disminuye desde el 19% del mismo periodo del año anterior por los efectos de la coyuntura económica actual y la salida de BBVA) y México con un 12%, igual que el mismo periodo de 2008. Los ingresos deslocalizados del Grupo Atento representan el 8% del total de sus ingresos en la primera mitad del año, fundamentalmente desde España hacia Colombia, Perú y Marruecos.

**El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del Grupo Atento alcanza 64 millones de euros en el primer semestre, lo que representa un descenso interanual del 19,4% en términos corrientes (-14,0% en términos constantes) y una caída del 18,1% en el segundo trimestre de 2009. Esta evolución se explica 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 y mantenimiento de nuestros centros de atención, principalmente en Brasil.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 9,9%, 2,7 p.p. inferior al registrado en el mismo periodo de 2008, si bien, en el segundo trimestre el margen alcanza el 10,9% (-2,6 p.p interanual).

La **inversión (CapEx)** del periodo enero-junio 2009 totaliza 21 millones de euros, lo que supone un incremento del 23,4% (+34,3% en términos constantes), destinándose fundamentalmente al acondicionamiento tanto de nuevos centros, como de los ya existentes en Brasil, por la nueva legislación SAC<sup>1</sup>, y a la mejora de los centros de Perú y Venezuela.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 43 millones de euros a cierre de junio 2009 (62 millones de euros en la primera mitad de 2008), lo que representa un descenso interanual del 31,3% (-27,5% en términos constantes).

El Grupo Atento cuenta a cierre de junio con 62.344 posiciones construidas.

---

<sup>1</sup> 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 de 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 - junio			abril - junio		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	646	629	2,6	329	325	1,1
Trabajos para inmovilizado	-	-	-	-	-	-
Gastos por operaciones	(582)	(551)	5,6	(293)	(282)	3,9
Otros ingresos (gastos) netos	0	1	(80,3)	0	1	(90,1)
Resultado de enajenación de activos	(0)	(0)	(75,7)	0	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	64	79	(19,4)	36	44	(18,1)
<i>Margen OIBDA</i>	<i>9,9%</i>	<i>12,6%</i>	<i>(2,7 p.p.)</i>	<i>10,9%</i>	<i>13,5%</i>	<i>(2,6 p.p.)</i>
Amortizaciones de inmovilizado	(17)	(16)	4,4	(8)	(8)	1,0
Resultado operativo (OI)	47	63	(25,4)	28	36	(22,4)

## ANEXOS

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

### TELEFÓNICA ESPAÑA

	% Part
Telefónica de España (1)	100,00
Telefónica Móviles España (1)	100,00
Telyco	100,00
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,00
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,00
Iberbanda	58,94
Medi Telecom (2)	32,18

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

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

### TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica O2 Reino Unido	100,00
Telefónica O2 Alemania (1)	100,00
Telefónica O2 Irlanda	100,00
Manx	100,00
Be	100,00
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)(6)	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	100,00
T. Móviles México (6)	100,00
Telefónica Móviles Chile	100,00
T. Móviles El Salvador	99,08
T. Móviles Guatemala	100,00
Telcel (Venezuela)	100,00
T. Móviles Colombia	100,00
Otecel (Ecuador)	100,00
T. Móviles Panamá	100,00
T. Móviles Uruguay	100,00
Telefonía Celular Nicaragua	100,00
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile) (6)	100,00

(1) Participación efectiva 88,01%.

(2) Latin American Cellular Holdings, B.V. posee el 48,27%, 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%).

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

### OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
3G Mobile AG (Suiza)	100,00
Grupo Atento (1)	100,00
Telefónica de Contenidos (España) (1)	100,00
Mobipay Internacional (1)	50,00
Telco SpA (Italia) (2)	42,30
IPSE 2000 (Italia) (3)	39,92
Mobipay España (3)	16,63
Lycos Europe	32,10
Hispasat	13,23
Portugal Telecom (4)	9,86
China Unicom (Hong Kong) Limited (CHINA)	5,38
ZON Multimedia (5)	5,40
BBVA (1)	0,97
Amper (1)	6,10

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

(2) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,49%. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 7,21%.

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

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

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

## ANEXOS

### Hechos Significativos

- El 23 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas de Telefónica aprobó la reducción del capital social de la Compañía en la cifra de 141.000.000 euros, mediante la amortización de 141.000.000 acciones propias que se encuentran en autocartera, las cuales fueron previamente adquiridas en virtud de lo autorizado en su momento por la Junta General de Accionistas. Con fecha 1 de julio de 2009, Telefónica S.A. mantiene una posición de 166.570.333 acciones propias (autocartera), representativas de aproximadamente un 3,54% del Capital Social.
- El 23 de junio de 2009, el Consejo de Administración de Telefónica acordó iniciar el procedimiento de compraventa de las acciones de Telefónica de Argentina, S.A que actualmente no posee, directa o indirectamente, y que ascienden a un 1,8% del capital de esta compañía.

A estos efectos, y de acuerdo con el procedimiento previsto en el Decreto n° 677/2001 del Poder Ejecutivo Nacional de la República Argentina, Telefónica, en su carácter de accionista controlante, emitió una Declaración Unilateral de Voluntad de Adquirir la Totalidad del Capital Social Remanente en Poder de los Accionistas Minoritarios de TASA. Esta adquisición se dirige a todas las acciones de TASA que cotizan en las Bolsas de Buenos Aires y Nueva York (a través de American Depositary Receipts o ADRs), y se ejecutó de conformidad con los requisitos de la legislación argentina y estadounidense de mercado de valores que resulten aplicables a la Declaración.

Una vez ponderados los criterios señalados en el artículo 32 del mencionado Decreto 677/01, se ha determinado como precio equitativo para cada una de las 126.001.784 acciones de TASA en poder de terceros, la suma de un (1,00) peso argentino o su equivalente en dólares de los Estados Unidos por lo que se refiere a los ADRs.

La transacción representa una inversión total de aproximadamente 23,98 millones de euros.

## ANEXOS

# Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

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

## AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía. Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma. Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos registrados por Telefónica, ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

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

Por último, este documento puede contener información resumida o información no auditada. En este sentido, la información contenida en el mismo está sujeta a, y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Para más información, por favor contacten con:

### **Relaciones con Inversores**

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

Teléfono:  
+34 91 482 87 00

Fax:  
+34 91 482 85 99

Email:  
María García-Legaz ([maria.garcialegaz@telefonica.es](mailto:maria.garcialegaz@telefonica.es))  
Isabel Beltrán ([i.beltran@telefonica.es](mailto:i.beltran@telefonica.es))  
Pablo Eguirón ([pablo.eguiron@telefonica.es](mailto:pablo.eguiron@telefonica.es))

[ir@telefonica.es](mailto:ir@telefonica.es)  
[www.telefonica.es/accionistaseinversores](http://www.telefonica.es/accionistaseinversores)