



Resultados Enero-Septiembre / 2010

Telefonica



- **Sólido crecimiento de los ingresos consolidados, que en el tercer trimestre se incrementan un 7,3% interanual y mantienen su tendencia de aceleración, hasta alcanzar 44.280 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010 (+6,0% interanual):**
 - En términos reportados los ingresos reflejan una mejor evolución en todas las regiones, destacando que el 42% de los ingresos consolidados proceden de Telefónica Latinoamérica y el 25% de Telefónica Europa.
 - En términos orgánicos los ingresos crecen un 2,5%, acelerándose frente al 2,0% registrado en el primer semestre. Excluyendo impactos regulatorios y en términos orgánicos, los ingresos aumentarían un 3,7% en el periodo enero-septiembre de 2010.
- **El número de accesos gestionados alcanza 282 millones al cierre de septiembre, un 4,9% más que hace un año (+7,1% en términos orgánicos):**
 - Se mantiene la fuerte actividad comercial en banda ancha, con un sólido aumento de los accesos de banda ancha fija minorista (+10,7% interanual orgánico) y del 73,4% de banda ancha móvil.
 - Los accesos de telefonía móvil crecen un 9,2% orgánico, impulsados por la positiva evolución del segmento contrato (+15,9% interanual orgánico) que ya supone el 31% de los accesos móviles totales (+3,0 p.p. frente a septiembre de 2009). La ganancia neta total (12,7 millones en términos orgánicos) supera en 1,5 veces la registrada en los primeros nueve meses de 2009.
 - Las altas totales de los primeros nueve meses de 2010 se incrementan un 15,3% interanual y el churn se mantiene interanualmente en el 2,3%, a pesar de la fuerte intensidad competitiva en los mercados de operaciones.
- **El OIBDA se sitúa en 20.368 millones de euros en enero-septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 22,5%:**
 - El OIBDA en el tercer trimestre aumenta un 65,3% frente al mismo periodo de 2009, impactado positivamente por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en OIBDA), y en sentido contrario, por los gastos de reestructuración registrados en Alemania (202 millones de euros).
 - En términos orgánicos, en los primeros nueve meses de 2010 el OIBDA muestra una evolución similar a la del primer semestre (-2,3% interanual), reflejando la menor contribución de Telefónica España y el impacto negativo de medidas regulatorias y efectos no recurrentes, que restan 2,8 p.p. al crecimiento interanual del OIBDA.
- **Telefónica España registra un elevado nivel de actividad comercial en los primeros nueve meses del año, con una mejor evolución de los ingresos y del OIBDA reportados respecto al primer semestre:**
 - La Compañía reduce notablemente la pérdida de accesos fijos, en banda ancha fija registra la mayor cuota de ganancia neta de los últimos cuatro trimestres y mantiene el pulso comercial en el negocio de telefonía móvil.
 - Los ingresos reportados (-4,2%) reducen su ritmo de descenso interanual frente al primer semestre en 0,3 p.p. y el OIBDA (-7,9%) en 1,6 p.p., si bien el entorno económico y la fuerte intensidad competitiva afectan negativamente a la evolución del negocio en términos comparables, tanto interanual como intertrimestralmente.

Principales Aspectos Destacados

- **Telefónica Latinoamérica mantiene la aceleración en el ritmo de crecimiento de sus resultados, mostrando las ventajas de la diversificación y la fuerte actividad comercial del último año:**
 - Los ingresos por tercer trimestre consecutivo impulsan su crecimiento interanual en términos orgánicos (+6,9% hasta septiembre vs. +6,2% hasta junio). En términos reportados los ingresos aumentan un 10,7% frente a los primeros nueve meses de 2009.
 - El OIBDA crece un 4,8% interanual orgánico, mostrando una mejora respecto al primer semestre del año (+3,9% interanual).
- **Los ingresos de Telefónica Europa registran un fuerte impulso, con un crecimiento orgánico interanual en los primeros nueve meses de 2010 del 6,4% excluyendo efectos regulatorios:**
 - Los ingresos de datos no-P2P SMS se consolidan como motor del crecimiento y aumentan un 28,4% orgánico interanual, gracias a la creciente adopción de la banda ancha móvil.
 - Destaca la positiva evolución de las ventas en Reino Unido y Alemania, cuyos ingresos de servicio móvil muestran una aceleración en su crecimiento frente al primer semestre (+6,3% y +3,6% en el tercer trimestre, respectivamente, frente al +4,1% y +1,9% en los primeros seis meses del año).
- **El flujo de caja operativo (OIBDA–CapEx) del Grupo Telefónica asciende a 13.127 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010 (+7,1% interanual):**
 - En términos orgánicos el flujo de caja operativo decrece un 5,2%, a pesar de los crecimientos registrados por Telefónica Latinoamérica (+3,2% interanual orgánico) y Telefónica Europa (+14,0% interanual en términos comparables).
- **El beneficio neto asciende a 8.835 millones de euros, con un fuerte aumento del 65,6% respecto a los primeros nueve meses de 2009, impactado fundamentalmente por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.476 millones de euros).**
- **El ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA alcanza 2,4 veces al cierre de septiembre, reflejando los impactos asociados a la adquisición y consolidación del 50% adicional en Brasilcel con efectos 30 de septiembre.**
- **Se reiteran todos los objetivos financieros del año y hasta 2012, incluyendo los dividendos.**

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación. A estos efectos, se excluye la consolidación de HanseNet desde mediados de febrero de 2010, de Jajah (enero-septiembre de 2010) y los resultados de enero-septiembre de 2009 de Telyco Marruecos (tras su salida del perímetro de consolidación desde enero de 2010), los de Manx Telecom en julio-septiembre de 2009 (tras su salida del perímetro de consolidación desde julio de 2010); y se incluye en el periodo agosto-septiembre de 2009 la consolidación de Tuenti. En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (segundo trimestre de 2010) y por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (tercer trimestre de 2010). Asimismo, se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania y México (segundo y tercer trimestre de 2010, respectivamente). En términos de accesos se excluyen los accesos de HanseNet, los accesos de Medi Telecom (tras su venta en el cuarto trimestre de 2009) y los de Manx Telecom con efecto julio de 2010. Por otra parte, la ganancia neta orgánica de los nueve primeros meses del ejercicio excluye las desconexiones de clientes realizadas en el segundo trimestre de 2010.

Crecimiento ex-impactos regulatorios: Se excluye el impacto de las bajadas de tarifas de terminación.

Crecimiento en términos comparables en España: Excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación. A estos efectos se incluye Tuenti en el periodo agosto-septiembre de 2009 y se excluye el impacto de: Servicio Universal: +56 millones de euros en ingresos y +18 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y +0,1 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009, +16 millones de euros en ingresos y +0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y +15 millones de euros en ingresos y 1 millón de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a compromisos con el personal: +90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010, -35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010 y -10 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010; venta de derechos de aplicación: +52 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y recuperación de insolvencias: +20 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010.

Principales Aspectos Destacados

Crecimiento en términos comparables en Europa: Se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y se excluye la consolidación de HanseNet (desde mediados de febrero de 2010), Jajah (enero-junio de 2010) y Manx Telecom (julio-septiembre 2009). En OIBDA se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (segundo trimestre de 2010). El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010. Adicionalmente se excluyen: 1) gastos de reestructuración en 2010 por importe de 228 millones de euros (205 millones de euros en el tercer trimestre de 2010, de los que 202 millones de euros corresponden a Alemania) y 42 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 (39 millones de euros en el tercer trimestre de 2009, de los que 28 millones de euros y 7 millones de euros correspondían a Reino Unido y Alemania, respectivamente); 2) Servicio Universal en República Checa (2009: 6 millones de euros en los nueve primeros meses y 3 millones de euros en el tercer trimestre; 2010: 1 millón de euros en los nueve primeros meses y 0,4 millones en el tercer trimestre; 3) plusvalías inmobiliarias en la República Checa (13 millones de euros, fundamentalmente registrados en el primer trimestre de 2009) y 4) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile, en la República Checa (39 millones de euros, fundamentalmente en el segundo trimestre de 2009).

Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		
	2010	2009	reportado	orgánico	criterio guidance
Importe neto de la cifra de negocios (1)	44.280	41.755	6,0	2,5	3,9
Telefónica España (1)(2)	14.042	14.655	(4,2)	(3,9)	
Telefónica Latinoamérica	18.435	16.650	10,7	6,9	
Telefónica Europa (1)(2)	11.238	10.055	11,8	3,7	
OIBDA (1)(3)	20.368	16.625	22,5	(2,3)	(0,2)
Telefónica España (1)(2)	6.670	7.240	(7,9)	(7,8)	
Telefónica Latinoamérica (3)	10.827	6.614	63,7	4,8	
Telefónica Europa (1)(2)	2.929	2.878	1,8	(5,9)	
Margen OIBDA (1)(3)	46,0%	39,8%	6,2 p.p.	(1,9 p.p.)	
Telefónica España (1)	47,5%	49,4%	(1,9 p.p.)	(2,0 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica (3)	58,7%	39,7%	19,0 p.p.	(0,8 p.p.)	
Telefónica Europa (1)	26,1%	28,6%	(2,6 p.p.)	(2,7 p.p.)	
Resultado operativo (OI) (1)(3)	13.624	9.962	36,8	0,1	
Telefónica España (1)	5.192	5.642	(8,0)	(7,9)	
Telefónica Latinoamérica (3)	7.947	3.836	107,2	13,6	
Telefónica Europa (1)	652	690	(5,5)	(15,4)	
Resultado neto (1)(3)	8.835	5.335	65,6		
Resultado neto básico por acción (euros)	1,95	1,17	66,6		
OpCF (OIBDA-CapEx) (1)(3)(4)	13.127	12.258	7,1	(5,2)	
Telefónica España (1)(2)	5.377	6.113	(12,0)	(12,0)	
Telefónica Latinoamérica (3)(4)	7.557	4.657	62,3	3,2	
Telefónica Europa (1)(2)(4)	387	1.687	(77,0)	(3,2)	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

(1) A partir de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos y a partir de agosto de 2010 incluye Tuenti. HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010, respectivamente. Adicionalmente, el OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010 y un impacto de 202 millones de euros por gastos de reestructuración en Alemania en el tercer trimestre de 2010.

(2) En términos comparables, los ingresos de T. España disminuirían un 3,8%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,7% y en T. Europa, el OIBDA subiría un 2,5% y el OpCF crecería un 14,0%.

(3) El OIBDA, margen OIBDA, resultado operativo y OpCF están impactados por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre de 2010). Este impacto en resultado neto asciende a 3.476 millones de euros.

(4) Las variaciones en términos orgánicos excluyen 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010 y 1.010 millones de euros por el mismo concepto en México en el tercer trimestre de 2010.

Notas:

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








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

- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Criterio orgánico: se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación. A estos efectos, se excluye la consolidación de HanseNet desde mediados de febrero de 2010, de Jajah (enero-septiembre de 2010) y los resultados de enero-septiembre de 2009 de Telyco Marruecos (tras su salida del perímetro de consolidación desde enero de 2010), los de Manx Telecom en julio-septiembre de 2009 (tras su salida del perímetro de consolidación desde julio de 2010); y se incluye en el periodo agosto-septiembre de 2009 la consolidación de Tuenti. En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (segundo trimestre de 2010) y por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (tercer trimestre de 2010). Asimismo, se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania y México (segundo y tercer trimestre de 2010, respectivamente).

- Criterio guidance: Las cifras base de 2009 excluyen los resultados de Telyco Marruecos en T. España, las plusvalías derivadas de la venta de Medi Telecom y saneamientos. El guidance de 2010 asume tipos de cambio constantes de 2009 (promedio de 2009) y excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El guidance de 2010 incluye la consolidación de HanseNet y Jajah en T. Europa. A efectos de cálculo del guidance, el OIBDA excluye saneamientos, el impacto derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (tercer trimestre de 2010) y los gastos de reestructuración en T.O2 Alemania. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España e inversiones en espectro.

INDICE

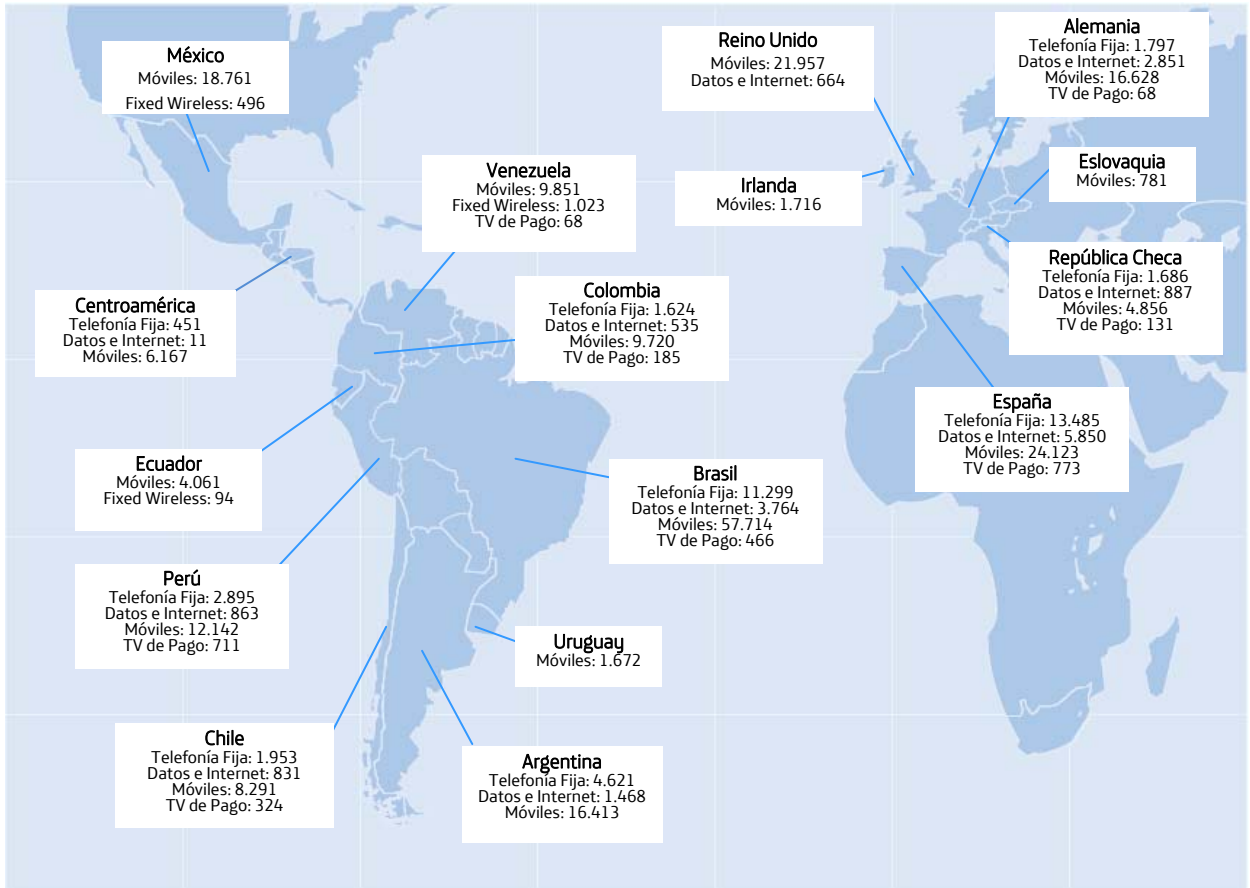
 GRUPO TELEFÓNICA	
Tamaño de Mercado	6
Resultados Consolidados	8
Datos Financieros	15
 RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO	21
 Telefónica España	21
• Negocio Fijo	23
• Negocio Móvil	25
 Telefónica Latinoamérica	32
• Brasil	35
• Argentina	38
• Chile	40
• Perú	43
• Colombia	45
• México	48
• Venezuela	49
• Centroamérica	50
• Ecuador	51
 Telefónica Europa	62
• Telefónica O2 Reino Unido	63
• Telefónica O2 Alemania	65
• Telefónica O2 Irlanda	67
• Telefónica O2 República Checa	68
 Otras Sociedades	77
• Grupo Atento	77
 ANEXOS	79
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	79
Hechos Significativos	80
Cambios en el Perímetro	81

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)



Tamaño de mercado

GRUPO TELEFÓNICA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	septiembre		
	2010	2009	% Var
Accesos Clientes Finales	277.414,0	264.754,0	4,8
Accesos de telefonía fija (1)	41.475,0	41.446,9	0,1
Accesos de datos e internet	18.361,6	14.941,0	22,9
Banda estrecha	1.491,7	1.566,5	(4,8)
Banda ancha (2)	16.707,9	13.211,3	26,5
Otros (3)	161,9	163,2	(0,8)
Accesos móviles	214.852,2	205.883,1	4,4
Prepago	148.077,7	148.041,1	0,0
Contrato	66.774,5	57.841,9	15,4
TV de Pago	2.725,3	2.483,0	9,8
Accesos Mayoristas	4.404,8	3.878,4	13,6
Bucle Alquilado	2.422,7	2.074,1	16,8
Bucle Compartido	296,7	500,0	(40,7)
Bucle Desagregado	2.126,0	1.574,1	35,1
Mayorista ADSL (4)	621,4	441,5	40,7
Otros (5)	1.360,7	1.362,8	(0,2)
Total Accesos	281.818,8	268.632,4	4,9

Notas:

- El crecimiento interanual de los accesos está afectado por la desconexión de clientes dados de baja en diciembre de 2009 y en el segundo trimestre de 2010, y por la inclusión de los accesos de HanseNet a partir de marzo de 2010 y la exclusión de los accesos de Manx Telecom desde el 1 de julio de 2010.

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

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

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

(4) Incluye bucles alquilados por T. O2 Alemania.

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

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. Con objeto de presentar la información por regiones se han 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 acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Estos aspectos no tienen impacto en los resultados consolidados del Grupo.

En línea con esta organización, Telefónica ha incorporado en Telefónica España, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa toda la información correspondiente a los negocios de telefonía fija, móvil, cable, Internet y televisión de acuerdo con su localización geográfica. Dentro del epígrafe "Otras sociedades" se incluye el negocio de Atento, así como otras sociedades instrumentales y las eliminaciones del proceso de consolidación.

Por otro lado, en el contexto de la organización y gestión integrada de los negocios fijo y móvil en España, y con el objetivo de facilitar la comprensión y el seguimiento de la evolución económica financiera de las operaciones de la Compañía en este mercado y evitar distorsiones que, sin afectar a los resultados consolidados de Telefónica España, puedan llevar a una interpretación errónea de la evolución individual de cada uno de los negocios –especialmente a nivel de gastos operativos e inversión-, a partir del primer trimestre de 2010 la Compañía ha decidido publicar los datos financieros seleccionados consolidados correspondientes a Telefónica España, facilitando únicamente por negocio la apertura de los ingresos. La Compañía seguirá reportando todas las variables operativas que publicaba anteriormente.

Durante el ejercicio 2009 y primeros días de 2010 se pusieron de manifiesto diversos factores en la economía venezolana que conforme a lo establecido por las NIIF pasó a considerarse economía hiperinflacionaria desde el 1 de enero de 2009. En este sentido se han modificado las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2009 incorporándose el efecto de dicha inflación.

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación. A estos efectos, se excluye la consolidación de HanseNet desde mediados de febrero de 2010, de Jajah (enero-septiembre de 2010) y los resultados de enero-septiembre de 2009 de Telyco Marruecos (tras su salida del perímetro de consolidación desde enero de 2010), los de Manx Telecom en julio-septiembre de 2009 (tras su salida del perímetro de consolidación desde julio de 2010); y se incluye en el periodo agosto-septiembre de 2009 la consolidación de Tuenti. En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (segundo trimestre de 2010) y por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (tercer trimestre de 2010). Asimismo, se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania y México (segundo y tercer trimestre de 2010, respectivamente). En términos de accesos se excluyen los accesos de HanseNet, los accesos de Medi Telecom (tras su venta en el cuarto trimestre de 2009) y los de Manx Telecom con efecto julio de 2010. Por otra parte, la ganancia neta orgánica de los nueve primeros meses del ejercicio excluye las desconexiones de clientes realizadas en el segundo trimestre de 2010.

Crecimiento ex-impactos regulatorios: Se excluye el impacto de las bajadas de tarifas de terminación.

Crecimiento en términos comparables en España: Excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación. A estos efectos se incluye Tuenti en el periodo agosto-septiembre de 2009 y se excluye el impacto de: Servicio Universal: +56 millones de euros en ingresos y +18 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y +0,1 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009, +16 millones de euros en ingresos y +0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y +15 millones de euros en ingresos y 1 millón de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores

Resultados Consolidados

al 2009 correspondientes a compromisos con el personal: +90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010, -35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010 y -10 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010: venta de derechos de aplicación: +52 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y recuperación de insolvencias: +20 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010.

Crecimiento en términos comparables en Europa: Se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y se excluye la consolidación de HanseNet (desde mediados de febrero de 2010), Jajah (enero-junio de 2010) y Manx Telecom (julio-septiembre 2009). En OIBDA se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (segundo trimestre de 2010). El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010. Adicionalmente se excluyen: 1) gastos de reestructuración en 2010 por importe de 228 millones de euros (205 millones de euros en el tercer trimestre de 2010, de los que 202 millones de euros corresponden a Alemania) y 42 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 (39 millones de euros en el tercer trimestre de 2009, de los que 28 millones de euros y 7 millones de euros correspondían a Reino Unido y Alemania, respectivamente); 2) Servicio Universal en República Checa (2009: 6 millones de euros en los nueve primeros meses y 3 millones de euros en el tercer trimestre; 2010: 1 millón de euros en los nueve primeros meses y 0,4 millones en el tercer trimestre); 3) plusvalías inmobiliarias en la República Checa (13 millones de euros, fundamentalmente registrados en el primer trimestre de 2009) y 4) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile, en la República Checa (39 millones de euros, fundamentalmente en el segundo trimestre de 2009).

Deuda total media: Se corresponde a los saldos promedios a septiembre 2010 de las partidas indicadas en la tabla de "Deuda Financiera Neta+ Compromisos".

Los resultados obtenidos en los primeros nueve meses de 2010 siguen la evolución prevista por la Compañía, con una sostenida aceleración en el ritmo de crecimiento de los resultados desde principios de año, reflejando las prioridades fijadas para este ejercicio.

El sólido comportamiento de los ingresos refleja los frutos del fuerte incremento de la actividad comercial registrado por las operadoras del Grupo en todos sus mercados, que ha permitido alcanzar 281,8 millones de **accesos totales**, un 7,1% más que al cierre de septiembre de 2009 en términos orgánicos (+4,9% reportado). Por áreas geográficas destaca la expansión de la base de clientes de Telefónica Latinoamérica (+9,4% interanual) y Telefónica Europa (+5,8% interanual orgánico; +13,8% reportado).

El mayor impulso comercial se traduce en un crecimiento interanual de las **altas** del 15,3% en los primeros nueve meses de 2010. En paralelo, las políticas de fidelización y la apuesta por mejorar la calidad permiten mantener estable el **churn** en términos interanuales en el 2,3% en los primeros nueve meses del año. Así, la Compañía registra una **ganancia neta** en el acumulado a septiembre de 17,4 millones de accesos (13,5 millones en términos orgánicos; 1,7 veces la ganancia neta obtenida en el mismo periodo de 2009), tras captar en el tercer trimestre 4,1 millones de nuevos accesos.

Por tipo de acceso:

- Los **accesos móviles** del Grupo Telefónica se sitúan en 214,9 millones a finales de septiembre, con un incremento orgánico interanual del 9,2% (+4,4% reportado) y una ganancia neta orgánica de 12,7 millones de accesos desde principios del año, 1,5 veces superior a la del mismo periodo de 2009 (+3,9 millones de accesos en el tercer trimestre).

Un trimestre más, la apuesta comercial por los clientes de mayor valor se refleja en un importante aumento del peso de la ganancia neta en el segmento contrato, que supone el 64% de la ganancia neta orgánica del trimestre (34% en el mismo trimestre de 2009) y el 58% en el acumulado a septiembre (42% en enero-septiembre de 2009). Así, el parque total de clientes contrato se sitúa en 66,8 millones (+15,9% interanual orgánico), equivalente al 31% de la base total de accesos móviles (+3 p.p. interanual orgánico).

Por otro lado, la creciente adopción de "smartphones" y "dongles" y el lanzamiento de nuevos esquemas de precios más segmentados permiten aumentar el número de **accesos de banda ancha móvil** hasta superar 19 millones a septiembre de 2010 (+73,4% interanual), lo que supone una penetración sobre la base total de accesos móviles del 9% vs. el 5% en septiembre de 2009.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha fija** alcanzan un total de 16,7 millones, tras registrar una ganancia neta orgánica de 1,1 millones de accesos desde principios de año (3,2 millones reportada). Así, estos accesos aumentan interanualmente un 10,7% en términos

Resultados Consolidados

orgánicos (+26,5% reportado), mostrando un repunte en el crecimiento frente al cierre de junio (+9,2%), impulsado por la mayor ganancia neta trimestral obtenida en Latinoamérica (267 mil accesos, frente a la pérdida neta del tercer trimestre de 2009) y la creciente actividad en Alemania (la ganancia neta se multiplica por 3,6 veces respecto al trimestre anterior) y en España (la ganancia neta aumenta un 24,4% respecto al segundo trimestre de 2010).

La paquetización de servicios de voz, banda ancha y televisión sigue siendo clave en la estrategia del Grupo y en el control del churn. Así, en España el 90% de los accesos de banda ancha minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica el 57% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de Dúos y Tríos.

- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 2,7 millones al cierre de septiembre, incrementándose un 7,0% en términos orgánicos frente a septiembre de 2009 (+9,8% reportado).
- Los **accesos de telefonía fija tradicional** totalizan 41,5 millones y mantienen el mejor comportamiento observado en trimestres anteriores (en términos orgánicos: -4,1% a septiembre, -4,7% a junio y -5,3% a marzo). En términos reportados los accesos permanecen estables (+0,1%).

Apoyado en la mayor actividad comercial, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 44.280 millones de euros en enero-septiembre de 2010, consolidando la tendencia de aceleración en su crecimiento observada desde principios de año. Así, los ingresos aumentan un 6,0% interanual en el acumulado a septiembre y un 7,3% en el tercer trimestre del año. La variación de los tipos de cambio aporta 2,3 p.p., a pesar de la fuerte devaluación del bolívar venezolano, mientras que los cambios en el perímetro de consolidación explican 1,2 p.p. del crecimiento registrado en los primeros nueve meses de 2010.

La Compañía sigue avanzando en la diversificación de sus ingresos, y así Telefónica España ya sólo representa el 32% de los ingresos del Grupo, y el 67% procede de ingresos generados por Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa.

En términos orgánicos los ingresos también aceleran su crecimiento, y en los primeros nueve meses de 2010 se incrementan un 2,5% interanual (+2,0% en el primer semestre). Excluyendo impactos regulatorios, el crecimiento orgánico de los ingresos sería del 3,7% frente a los primeros nueve meses de 2009.

Destaca el sostenido impulso en el ritmo de crecimiento interanual de los ingresos de Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, que aportan 2,7 p.p. y 0,9 p.p. al crecimiento orgánico de los ingresos consolidados, y compensan la menor contribución de Telefónica España (-1,4 p.p.).

Por otra parte, los **gastos por operaciones** consolidados en el acumulado a septiembre de 2010 ascienden a 28.635 millones de euros, un 6,1% superior a los del mismo periodo de 2009 en términos orgánicos (+10,8% en términos reportados). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** crecen un 4,4% interanualmente a septiembre, situándose en 12.696 millones de euros. En términos orgánicos los aprovisionamientos crecen un 0,6% interanualmente. Esta evolución se debe fundamentalmente al mayor consumo de terminales en Telefónica Latinoamérica, compensado parcialmente por los menores gastos de terminación móvil en Telefónica España y Telefónica Europa.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 5.965 millones de euros en el acumulado a septiembre, con un incremento orgánico del 14,4% interanual (+19,2% en términos reportados). Debe recordarse que en el acumulado a septiembre de 2009 se contabilizó como menor gasto la revisión de las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a compromisos con el personal fundamentalmente en Telefónica España, y que en 2010 se han registrado gastos por reestructuración, fundamentalmente en Telefónica Europa (en el tercer trimestre 202 millones de euros en Alemania).

Resultados Consolidados

La plantilla promedio de los primeros nueve meses del año alcanza 264.668 (10 mil personas más que a septiembre 2009), fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Excluyendo el Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se incrementa interanualmente un 1%, situándose en 126.591 empleados.

- Los **gastos por servicios exteriores** alcanzan en el acumulado a septiembre 8.457 millones de euros, un 10,9% más que en el mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (+17,7% reportado), explicado fundamentalmente por el mayor esfuerzo comercial en las tres regiones y por el aumento de los gastos de gestión de red y de sistemas en Telefónica Latinoamérica.

Por otro lado, en el marco de la estrategia de puesta en marcha de proyectos globales implementada por el Grupo Telefónica, hay que destacar en los resultados el impacto positivo derivado de la centralización de procesos en el Grupo, que asciende en los primeros nueve meses de 2010 a 161 millones de euros en ingresos y 153 millones de euros en OIBDA.

El **resultado de enajenación de activos** en enero-septiembre de 2010 asciende a 3.944 millones de euros, recogiendo fundamentalmente el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre del año) y de la venta de Manx Telecom a finales del mes de junio, que generó una plusvalía de 61 millones de euros.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en los primeros nueve meses de 2010 se sitúa en 20.368 millones de euros, con un crecimiento interanual del 22,5%, tras aumentar un 65,3% en el tercer trimestre, impactado fuertemente por el resultado de enajenación de activos mencionado anteriormente. El impacto de los tipos de cambio aporta 1,1 p.p. a esta variación, mientras que los cambios en el perímetro de consolidación suponen 0,5 p.p. El margen OIBDA reportado alcanza el 46,0% en enero-septiembre (+6,2 p.p. interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA decrece un 2,3% interanual en los primeros nueve meses de 2010, en línea con el comportamiento registrado en el primer semestre del año, impactado negativamente por el menor OIBDA de Telefónica España y por los gastos de reestructuración contabilizados en Alemania en el tercer trimestre del año (202 millones de euros). Excluyendo este último impacto, la tendencia registrada por el OIBDA desde principios del año estaría en línea con las previsiones internas de la Compañía, que contemplan una progresiva aceleración del OIBDA a lo largo del año. El efecto negativo de medidas regulatorias y efectos no recurrentes explican 2,8 p.p. de la variación interanual registrada en enero-septiembre de 2010. En términos orgánicos, el margen OIBDA descendería 1,9 p.p. frente al registrado en el acumulado a septiembre de 2009 (-1,4 p.p. excluyendo los gastos de reestructuración de Alemania).

Por geografías, el OIBDA de Telefónica Latinoamérica es el principal impulsor del Grupo, y aumenta un 4,8% en términos orgánicos respecto a septiembre de 2009, mostrando un mejor comportamiento que en el primer semestre (+3,9% hasta junio).

Por su parte, Telefónica España sigue reduciendo su peso sobre el OIBDA consolidado acumulado a septiembre de 2010 hasta el 40% (excluyendo el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom), tras registrar un descenso interanual del 5,9% en términos comparables (-7,9% reportado), afectado por el adverso escenario económico y la mayor intensidad comercial.

La **amortización del inmovilizado** en los primeros nueve meses de 2010 totaliza 6.744 millones de euros, con un leve crecimiento interanual del 1,2%. En términos orgánicos decrece un 5,9% interanual, explicado por las menores dotaciones en Telefónica España y Telefónica Latinoamérica.

En consecuencia, el **resultado operativo (OI)** en enero-septiembre de 2010 alcanza 13.624 millones de euros, con un aumento interanual reportado del 36,8% (+0,1% en términos orgánicos).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** acumulado a septiembre asciende a 68 millones de euros, con un crecimiento interanual del 43,6% que viene explicado fundamentalmente por

Resultados Consolidados

los mejores resultados procedentes de la participación de la Compañía en Telco S.p.A. La evolución en el tercer trimestre de 2010 (-5 millones de euros vs. +17 millones de euros hace un año) refleja la salida del perímetro de consolidación de Portugal Telecom a partir de junio de 2010 y el impacto de la amortización del valor asignado a los activos en el proceso de asignación del precio de compra de la participación en China Unicom.

Los **gastos financieros totales** en los primeros nueve meses de 2010 alcanzan 1.974 millones de euros (-13,2% interanual). La variación interanual de esta partida se explica fundamentalmente por:

- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a septiembre de 2010 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un menor gasto de 103 millones de euros.
- La caída de tipos de interés del último año, las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs, otras operaciones financieras y la variación del volumen de deuda han supuesto un descenso de los gastos de 142 millones de euros.
- Las variaciones del efecto de hiperinflación de Venezuela suponen un menor gasto de 245 millones de euros.
- El gasto de 191 millones de euros correspondiente al traspaso de la diferencia del valor de la participación en el BBVA, hasta su valor actual de mercado, desde patrimonio a resultados financieros. Esta participación continúa registrada como inversiones financieras disponibles para la venta.

Los gastos financieros totales a septiembre de 2010 (excluyendo el gasto de 191 millones de euros mencionado anteriormente) ascienden a 1.783 millones de euros, lo que supone un 5,0% sobre la deuda total media de 47.609 millones de euros.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a septiembre de 2010 asciende a 5.110 millones de euros, de los cuales 2.938 millones de euros han sido destinados al pago de dividendos, 802 millones de euros a compra de autocartera y 612 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 pago de 5.170 millones de euros neto de las inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo, y fundamentalmente explicado por la compra del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom y, en menor medida, por la adquisición de Hansenet. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha incrementado en 4.413 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 6.540 millones de euros de aumento de la deuda financiera, de los cuales 2.411 millones de euros son por variaciones del tipo de cambio y 4.129 millones de euros por variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja un aumento total de 10.953 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2009 (43.551 millones de euros), situándola a cierre de septiembre 2010 en 54.504 millones de euros.

El ratio de endeudamiento, deuda neta sobre OIBDA (incluyendo el 100% del OIBDA de Vivo acumulado a septiembre de 2010 anualizado linealmente y excluyendo el resultado de enajenación de activos), se sitúa en 2,4 veces a septiembre de 2010.

En los nueve primeros meses del año 2010 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, ha sido en torno a los 14.625 millones de euros equivalentes si consideramos tipos de cambio de cierre de septiembre, y se centró, principalmente, en prefinanciar los vencimientos de deuda de 2011 a nivel de Telefónica, S.A. así como a financiar la adquisición del 50% de Brasilcel. Cabe destacar la operación del crédito sindicado firmado en julio por valor agregado de 8.000 millones de euros, de los cuales 5.000 millones a un plazo de 3 años serán dedicados a financiar la compra del 50% adicional de Brasilcel, y 3.000 millones a 5 años para repagar deuda bancaria con vencimiento en 2011. Igualmente, cabe destacar nuestra actividad en el mercado de bonos: dos emisiones en euros, una por importe de 1.400 millones a 5 años realizada en marzo y otra por importe de 1.000 millones a 7 años realizada en septiembre, y la emisión de bonos en EE.UU realizada en abril por valor agregado de 3.500 millones de dólares y distribuida en tres tramos:

Resultados Consolidados

1.200 millones de dólares a 3 años, 900 millones de dólares a 5 años y 1.400 millones de dólares a 10 años. También hay que mencionar la línea de financiación para compra de bienes de equipo por valor de cerca de 500 millones de dólares con garantía de la Agencia Sueca de Crédito a la Exportación (EKN) firmada en febrero.

En los nueve primeros meses del año se ha procedido al repago de deuda bancaria (crédito sindicado) con vencimiento en 2011, por valor de 5.200 millones de euros.

Telefónica S.A. y sociedades instrumentales han continuado durante el tercer trimestre de 2010 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de septiembre de cerca de 1.260 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta septiembre de 2010 por un importe superior a los 1.300 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciar anticipadamente vencimientos de este año. Cabe destacar la emisión de Certificados Bursátiles realizada en julio en dos tramos, 2.000 millones de pesos mexicanos a un plazo de 10 años y 4.000 millones de pesos mexicanos a 4 años.

A 30 de septiembre de 2010, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 61% frente al 39% que representa la deuda con instituciones financieras.

El **gasto por impuestos** en los nueve primeros meses del año alcanza 2.730 millones de euros e incluye 321 millones de euros de efectos fiscales derivados de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 153 millones de euros al beneficio neto en los primeros nueve meses de 2010 (-111 millones de euros en el mismo periodo de 2009), relativos principalmente a la participación de los minoritarios en los beneficios de Vivo, Telesp, Telefónica O2 República Checa y en las pérdidas de Telefónica Telecom.

Como resultado de la evolución de todas las partidas anteriores, en enero-septiembre de 2010 el **beneficio neto consolidado** asciende a 8.835 millones de euros y crece un 65,6% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2009. Esta evolución está afectada fundamentalmente por: i) el impacto neto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.476 millones de euros), y ii) por los impactos negativos derivados de los costes de reestructuración registrados en Alemania en el tercer trimestre del año (202 millones de euros) y por el traspaso de la diferencia del valor de la participación en el BBVA hasta su valor actual de mercado, desde patrimonio a resultados financieros, manteniéndose esta participación como disponible para la venta (191 millones de euros). El **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 1,95 euros (+66,6% interanual).

En los primeros nueve meses de 2010 la **inversión (CapEx)**, excluyendo adquisiciones de espectro, asciende a 4.851 millones de euros, un 5,9% superior a la registrada hace un año en términos orgánicos (+11,1% en términos reportados). La Compañía sigue enfocando su esfuerzo inversor en proyectos de crecimiento y transformación (76% de la inversión total, excluyendo adquisiciones de espectro), impulsando el desarrollo de los servicios de banda ancha, tanto fija como móvil.

Debe señalarse que en el mes de mayo Telefónica O2 Alemania adquirió espectro adicional por un importe de 1.379 millones de euros. Asimismo, y más recientemente, Telefónica Móviles México ha adquirido más espectro y ha renovado licencias, recogiendo en los primeros nueve meses del año un importe total de 1.010 millones de euros como inversión en espectro. En consecuencia, el CapEx acumulado hasta septiembre de 2010 incluyendo la inversión asociada a la adquisición de espectro aumenta hasta 7.241 millones de euros.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en enero-septiembre de 2010 alcanza 13.127 millones de euros (+7,1%). En términos orgánicos y excluyendo la adquisición de espectro, el flujo de caja de operativo se reduciría un 5,2% interanual.

Resultados Consolidados

Destaca la creciente generación de caja en Telefónica Latinoamérica (+3,2% en términos orgánicos) y Telefónica Europa (+14,0% en términos comparables). En Telefónica España, el flujo de caja operativo decrece un 9,7% en términos comparables.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

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

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	44.280	41.755	6,0	15.227	14.190	7,3
Trabajos para inmovilizado	519	483	7,4	185	164	12,5
Gastos por operaciones	(28.635)	(25.835)	10,8	(9.872)	(8.774)	12,5
Aprovisionamientos	(12.696)	(12.157)	4,4	(4.363)	(4.133)	5,5
Gastos de personal	(5.965)	(5.005)	19,2	(2.172)	(1.747)	24,3
Servicios exteriores	(8.457)	(7.187)	17,7	(2.846)	(2.410)	18,1
Variación de provisiones de tráfico	(604)	(664)	(9,1)	(170)	(232)	(26,8)
Tributos	(913)	(823)	10,9	(321)	(250)	28,2
Otros ingresos (gastos) netos	218	214	2,0	73	128	(42,6)
Resultado de enajenación de activos	3.944	18	n.s.	3.844	20	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	42	(10)	c.s.	5	(5)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	20.368	16.625	22,5	9.463	5.724	65,3
Margen OIBDA	46,0%	39,8%	6,2 p.p.	62,1%	40,3%	21,8 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(6.744)	(6.663)	1,2	(2.295)	(2.256)	1,8
Resultado operativo (OI)	13.624	9.962	36,8	7.167	3.469	106,6
Resultado participaciones puestas en equivalencia	68	47	43,6	(5)	17	c.s.
Resultados financieros	(1.974)	(2.273)	(13,2)	(719)	(820)	(12,3)
Resultado antes de impuestos	11.718	7.736	51,5	6.443	2.666	141,7
Impuesto de Sociedades	(2.730)	(2.289)	19,2	(1.301)	(735)	77,1
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	8.988	5.447	65,0	5.142	1.931	166,3
Resultado operaciones en discontinuación	(0)	0	c.s.	(0)	(0)	100,0
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(153)	(111)	37,8	(83)	(48)	74,0
Resultado neto	8.835	5.335	65,6	5.059	1.883	168,7
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.526	4.552	(0,6)	4.514	4.536	(0,5)
Resultado neto básico por acción (euros)	1,95	1,17	66,6	1,12	0,42	170,0

Notas:

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010 respectivamente, y el perímetro de T. España excluye Telyco Marruecos desde enero del 2010 e incluye Tuenti desde agosto de 2010.

- 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 OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010 y un impacto de 202 millones de euros por los gastos de reestructuración en Alemania en el tercer trimestre de 2010.

- El OIBDA, margen OIBDA y resultado operativo están impactados por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre de 2010). Este impacto en resultado neto asciende a 3.476 millones de euros.

- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var	2010	2009	Var
Telefónica España (1)(2)	14.042	14.655	(4,2)	6.670	7.240	(7,9)	47,5%	49,4%	(1,9 p.p.)
Telefónica Latinoamérica (3)	18.435	16.650	10,7	10.827	6.614	63,7	58,7%	39,7%	19,0 p.p.
Telefónica Europa (1)(2)	11.238	10.055	11,8	2.929	2.878	1,8	26,1%	28,6%	(2,6 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	565	395	43,0	(58)	(108)	(46,6)	n.s.	n.s.	n.s.
Total Grupo (1)(2)(3)	44.280	41.755	6,0	20.368	16.625	22,5	46,0%	39,8%	6,2 p.p.

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OpCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Telefónica España (1)(2)	5.192	5.642	(8,0)	1.293	1.127	14,7	5.377	6.113	(12,0)
Telefónica Latinoamérica (3)(4)	7.947	3.836	107,2	3.270	1.958	67,0	7.557	4.657	62,3
Telefónica Europa (1)(2)(5)	652	690	(5,5)	2.541	1.191	113,4	387	1.687	(77,0)
Otras sociedades y eliminaciones	(167)	(206)	(18,8)	137	91	51,4	(195)	(198)	(1,8)
Total Grupo (1)(2)(3)(4)(5)	13.624	9.962	36,8	7.241	4.366	65,8	13.127	12.258	7,1

(1) A partir de enero de 2010 el perímetro de consolidación de T. España excluye Telyco Marruecos y a partir de agosto de 2010 incluye Tuenti. HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010, respectivamente. Adicionalmente, el OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010 y un impacto de 202 millones de euros por los gastos de reestructuración en T. O2 Alemania en el tercer trimestre de 2010.

(2) En términos comparables, los ingresos de T. España disminuirían un 3,8%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,7% y en T. Europa, el OIBDA subiría un 2,5% y el OpCF crecería un 14,0%.

(3) El OIBDA, margen OIBDA, resultado operativo y OpCF están impactados por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre de 2010).

(4) El CapEx incluye 1.010 millones de euros por la adquisición de espectro en México en el tercer trimestre de 2010. Excluyendo espectro y en términos orgánicos, el CapEx de T. Latinoamérica aumentaría un 8,3% y el OpCF crecería un 3,2% interanualmente en los primeros nueve meses del año.

(5) El CapEx incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010. Excluyendo espectro y en términos orgánicos, el CapEx en T. Europa descendería 9,7% y el OpCF caería un 3,2% interanualmente en los primeros nueve meses de 2010.

Notas:

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

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

- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- En términos orgánicos y excluyendo espectro, la variación del CapEx en el Grupo Telefónica sería del +5,9% y la del OpCF del -5,2% en los nueve primeros meses del año.

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO*Datos no auditados (Millones de euros)*

	septiembre 2010	diciembre 2009	% Var
Activos no corrientes	107.833	84.311	27,9
Intangibles	19.723	15.846	24,5
Fondo de comercio	34.772	19.566	77,7
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.260	32.003	7,1
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	12.507	10.925	14,5
Activos por impuestos diferidos	6.571	5.971	10,0
Activos corrientes	21.778	23.830	(8,6)
Existencias	1.086	934	16,3
Deudores	12.101	10.622	13,9
Administraciones Públicas deudoras	1.739	1.246	39,6
Activos financieros corrientes	2.017	1.906	5,8
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.359	9.113	(52,2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	476	9	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	129.611	108.141	19,9
Patrimonio Neto	31.736	24.274	30,7
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	22.323	21.734	2,7
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.413	2.540	n.s.
Pasivos no corrientes	62.378	56.931	9,6
Deuda financiera a largo plazo	51.292	47.607	7,7
Pasivos por impuestos diferidos	4.293	3.082	39,3
Provisiones a largo plazo	4.976	4.993	(0,3)
Otros acreedores a largo plazo	1.817	1.249	45,4
Pasivos corrientes	35.497	26.936	31,8
Deuda financiera a corto plazo	9.586	9.184	4,4
Acreedores comerciales	8.045	7.365	9,2
Administraciones Públicas acreedoras	3.870	2.766	39,9
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	13.996	7.621	83,6
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	54.504	43.551	25,2

(1) Incluye: Deuda financiera a largo plazo + Otros acreedores a largo plazo (1.258 millones de euros) + Deuda financiera a corto plazo + Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales (2.968 millones de euros) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (4.224 millones de euros) - Inversiones financieras temporales incluidas dentro de los Activos financieros corrientes (2.017 millones de euros) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota: Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2010	2009	% Var
I	Flujo de caja operacional	14.978	15.435	(3,0)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.680)	(1.722)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.660)	(1.705)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	11.638	12.007	(3,1)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(7.073)	(5.781)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	4.565	6.226	(26,7)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	27	235	
E	Pagos netos por inversión financiera	(5.197)	(1.100)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(3.808)	(3.057)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(4.413)	2.304	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	2.411	1.286	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	4.129	821	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	43.551	42.733	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	54.504	42.535	28,1

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

(2) Incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro de Alemania en el segundo trimestre de 2010 y 252 millones de euros por el mismo concepto en México en el tercer trimestre de 2010.

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

- Nota: Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2010	2009	% Var
OIBDA		20.368	16.625	22,5
-	CapEx devengado en el periodo	(7.241)	(4.366)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(612)	(620)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.680)	(1.722)	
-	Pago por impuestos	(1.660)	(1.705)	
-	Resultado por enajenación de activos	(3.944)	(18)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(666)	(1.968)	
=	Flujo de caja operativo retenido	4.565	6.226	(26,7)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	27	235	
-	Pagos netos por inversión financiera	(5.197)	(1.100)	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(3.808)	(3.057)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	(4.413)	2.304	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2010	2009	% Var
Flujo de caja operativo retenido		4.565	6.226	(26,7)
+	Pagos por amortización de compromisos	612	620	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(68)	(43)	
=	Flujo de caja libre	5.110	6.803	(24,9)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.526	4.552	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	1,13	1,49	(24,5)

Notas:

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

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

- Los datos reportados de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2010
Acreedores a LP (1)	52.550
Emissiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	12.554
Efectivo y equivalente de efectivo	(4.359)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(6.241)
A Deuda financiera neta	54.504
Garantías otorgadas a IPSE 2000	71
B Compromisos por garantías	71
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	3.787
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(798)
Impuestos deducibles (6)	(1.091)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	1.898
A + B + C Deuda total + Compromisos	56.473
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,4x
Deuda total + Compromisos / OIBDA (7)	2,4x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.258 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 2.968 millones de euros de "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales" por el compromiso pendiente de pago a Portugal Telecom.

(3) Incluye "Activos financieros corrientes" y 4.224 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

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

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

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

(7) Calculado a partir del OIBDA a septiembre de 2010 (incluyendo 100% de Vivo) anualizado linealmente excluyendo el resultado por enajenación de activos.

- Nota: Los datos reportados de 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	septiembre 2010				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	71%	16%	7%	3%	3%

RATINGS CREDITICIOS

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

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sept 2010	ene - sept 2009	septiembre 2010	diciembre 2009
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,313	1,363	1,365	1,441
Reino Unido (Libra/Euro)	0,857	0,886	0,860	0,888
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,113	5,035	5,405	5,474
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,336	2,827	2,312	2,508
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,461	26,608	24,610	26,465
Chile (Peso Chileno/Euro)	682,515	780,031	660,083	730,460
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.500,438	3.012,048	2.458,017	2.941,176
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,586	11,038	11,103	12,035
México (Peso Mexicano/Euro)	16,677	18,605	17,196	18,812
Nicaragua (Córdoba/Euro)	27,869	27,546	29,500	30,023
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,716	4,164	3,804	4,165
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	26,317	31,781	27,700	28,275
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	5,869	3,097	5,869	3,097

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

(2) Tipos de cambio a 30/09/10 y 31/12/09.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España¹

Telefónica España ha registrado un alto nivel de actividad comercial en los primeros nueve meses del año frente al mismo periodo de 2009, manteniendo su posición de liderazgo en un mercado de alta intensidad competitiva.

En paralelo, en el tercer trimestre de 2010 y en línea con la estrategia de la Compañía de reforzar la presencia en el ámbito de las redes sociales, Telefónica ha adquirido el control de Tuenti, la red social de referencia de España con más de 9 millones de usuarios, el 50% de los cuales accede a diario, y el sitio con más tráfico del país con más de 20.000 millones de páginas vistas, comenzando a consolidarse sus resultados económico-financieros desde agosto de 2010 en el negocio móvil de Telefónica España, si bien su contribución no es significativa desde el punto de vista económico.

En términos reportados, los resultados económico-financieros de la Compañía en los nueve primeros meses de 2010 mantienen una lenta pero gradual recuperación, con leves mejoras trimestrales. Así, los ingresos reducen su ritmo de descenso interanual frente al primer semestre en 0,3 p.p. y el OIBDA en 1,6 p.p. No obstante, el entorno económico actual y la fuerte intensidad competitiva en el mercado afectan negativamente a la evolución intertrimestral del negocio en términos comparables.

En el tercer trimestre de 2010, debe asimismo señalarse que los resultados de la Compañía en términos reportados están afectados por: la contabilización del Servicio Universal del ejercicio 2009 (56 millones de euros en ingresos y 18 millones de euros en OIBDA), la venta de derechos de aplicaciones (52 millones de euros tanto en ingresos como en OIBDA) y la recuperación de insolvencias (20 millones de euros en OIBDA).

Impulsada por el mayor volumen de altas (+12,1% interanual acumulado) y la continua gestión del churn con mejoras significativas en la mayoría de los negocios, la ganancia neta de la Compañía se sitúa en 699 mil accesos en los primeros nueve meses del año (sin considerar las desconexiones realizadas en mayo derivadas del proceso de identificación de clientes prepago). En el tercer trimestre la ganancia neta alcanza 246 mil accesos, superando la del trimestre anterior (sin considerar las citadas desconexiones), y permitiendo que a finales de septiembre la Compañía cuente con un total de 47,3 millones de accesos.

En el negocio fijo, los accesos de Internet de **banda ancha fija minorista** aumentan interanualmente un 4,6% a septiembre de 2010 hasta alcanzar casi 5,7 millones, y los clientes de **TV de pago** crecen notablemente, un 18,2% frente a septiembre de 2009, hasta superar 773 mil accesos. Por su parte, los accesos de **telefonía fija minorista** se reducen interanualmente un 6,9%.

¹ A partir de enero de 2010 el perímetro de consolidación de T. España excluye Telyco Marruecos y a partir de agosto de 2010 incluye Tuenti. Términos comparables excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación, a estos efectos se incluye Tuenti en el periodo agosto-septiembre de 2009 y se excluye el impacto de: Servicio Universal: +56 millones de euros en ingresos y +18 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y +0,1 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009, +16 millones de euros en ingresos y +0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y +15 millones de euros en ingresos y 1 millón de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a compromisos con el personal: +90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010, -35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010 y -10 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010; venta de derechos de aplicaciones: +52 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y recuperación de insolvencias: +20 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010.

Telefónica España

En el negocio móvil los clientes de contrato mantienen un sólido crecimiento del 7,3% interanual, impulsando el total de **clientes móviles** hasta 24,1 millones, siendo destacable el crecimiento de los accesos de banda ancha móvil hasta superar 4,3 millones, duplicando la cifra a septiembre de 2009.

En términos reportados, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de los nueve primeros meses de 2010 asciende a 14.042 millones de euros, y decrece interanualmente un 4,2%, impactado fundamentalmente por el entorno de operaciones, y afectado también por la salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos (aportación a ingresos de 48 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009) y la contabilización de menores ingresos en concepto de Servicio Universal (56 millones en el acumulado a septiembre de 2010 frente a 75 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009). En el tercer trimestre de 2010 los ingresos muestran un mejor comportamiento, limitando su descenso hasta el 3,6% interanual, impactados positivamente por el reconocimiento de los ingresos asociados al Servicio Universal (56 millones de euros) y los mayores ingresos de la venta de derechos de aplicaciones al Grupo Telefónica, enmarcada en las iniciativas globales de centralización de sistemas (52 millones en el tercer trimestre de 2010 y 48 millones en el tercer trimestre de 2009).

En términos comparables, los ingresos descienden interanualmente un 3,8% en el acumulado del año (-4,6% interanual en el tercer trimestre), impactados fundamentalmente por el menor consumo en los diferentes negocios en el entorno actual y la intensidad competitiva. No obstante, en el negocio fijo sigue siendo destacable el sólido crecimiento interanual que registran hasta septiembre los ingresos de servicios TI (+11,3% comparable) y en el negocio móvil, la positiva evolución registrada por los ingresos de conectividad móvil (+58,7% interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 7.579 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, manteniéndose estables frente a septiembre de 2009 en términos reportados (-1,2% comparable). En el tercer trimestre, el descenso interanual se amplía significativamente hasta el 2,6% reportado (-3,3% comparable), debido al esfuerzo adicional realizado por la Compañía en la contención del gasto. Por conceptos:

- Los gastos por servicios exteriores acumulados aceleran su caída interanual respecto al primer semestre del año (-2,4% interanual tanto en términos reportados como comparables), a pesar del mayor esfuerzo comercial del periodo. En el trimestre, estos gastos descienden interanualmente un 6,3% en términos comparables, afectados por el fuerte incremento de la actividad comercial que se produjo durante el tercer trimestre de 2009.
- Los gastos de personal aumentan un 2,8% interanual en el acumulado a septiembre en términos comparables (+3,9% en el trimestre), contando el Grupo Telefónica España con 35.357 empleados. En términos reportados, estos gastos aumentan un 8,3% interanual en el acumulado del año, impactados negativamente por la revisión de las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a compromisos con el personal (90 millones de euros), contabilizada en el segundo trimestre de 2009.
- Los gastos por aprovisionamientos en los primeros nueve meses de 2010 registran un descenso interanual en términos comparables del 1,4% (-2,8% interanual reportado), al verse compensado el mayor gasto en equipos móviles con el menor gasto de interconexión, afectado por la reducción de las tarifas de terminación en red móvil. En el trimestre estos gastos amplían su reducción hasta el 4,1% interanual en términos comparables, por los mismos factores antes mencionados.
- Los tributos se reducen un 2,8% interanual en los nueve primeros meses del año en términos comparables (-2,3% en el trimestre), si bien en términos reportados aumentan interanualmente un 20,0%, afectados negativamente por el reconocimiento del Servicio Universal (39 millones de euros en el tercer trimestre de 2010 y 54 millones de euros en el primer trimestre de 2009) y la contabilización de la Tasa de TV por importe de 83 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010.
- Las provisiones de tráfico, afectadas por el impacto no recurrente de recuperación de insolvencias, presentan una reducción interanual del 35,0% en los nueve primeros meses del año y del 60,8%

Telefónica España

en el trimestre (-23,0% y -24,4% en términos comparables, respectivamente), reflejando las diversas iniciativas realizadas por la Compañía para mejorar los niveles de incobrabilidad.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en los nueve primeros meses de 2010 alcanza 6.670 millones de euros, con un descenso interanual del 7,9% en términos reportados, inferior al registrado en la primera mitad del año, situando el margen OIBDA acumulado a septiembre en el 47,5% (-1,9 p.p. interanual). Esta evolución refleja la pérdida de ingresos de mayor margen asociados al tráfico de voz y al acceso tradicional, y el mayor nivel de actividad comercial del periodo. En el trimestre el OIBDA presenta un mejor comportamiento (-4,6% interanual), explicado fundamentalmente por la reducción de los gastos operativos, la contabilización del Servicio Universal (18 millones de euros en 2010) y la recuperación de insolvencias (20 millones de euros en 2010).

En términos comparables, el OIBDA muestra un descenso interanual del 5,8% en el acumulado del año (-5,9% en el trimestre). Así, el margen OIBDA en los primeros nueve meses del año en términos comparables se sitúa en el 47,8%, limitando su descenso interanual a 1,0 p.p. debido a la mejor evolución interanual registrada en el trimestre (-0,7 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** asciende a 1.293 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, aumentando un 14,7% interanual, y refleja el mayor esfuerzo inversor de la Compañía, especialmente en el desarrollo del servicio de banda ancha móvil.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 5.377 millones de euros hasta septiembre de 2010, con un descenso interanual del 9,7% en términos comparables (-12,0% reportado).

ACTIVIDAD COMERCIAL Y EVOLUCION DE LOS INGRESOS POR NEGOCIO

NEGOCIO FIJO²

En los primeros nueve meses de 2010 el mercado de accesos de telefonía fija se mantiene prácticamente estable en términos interanuales. En este contexto, el número de **accesos fijos** de la Compañía (accesos de telefonía fija, alquiler mayorista de línea telefónica -AMLT-, bucle desagregado y ADSL mayorista desnudo) continúa ralentizando a lo largo del año su ritmo de descenso interanual, y se mantiene prácticamente estable frente a septiembre de 2009 (-0,6% vs. -2,4% a diciembre de 2009).

Los **accesos de telefonía fija minorista**, afectados por la desagregación de bucles, ascienden a 13,5 millones a finales de septiembre (14,5 millones a septiembre de 2009), con una cuota de mercado estimada superior al 70%. Debe resaltarse la mejor evolución de estos accesos en el trimestre, con una pérdida neta trimestral de 179 mil líneas, la menor desde el tercer trimestre de 2008 (-14,4% interanual; -30,8% respecto al trimestre anterior), ascendiendo la pérdida acumulada a septiembre a 715 mil accesos (-15,2% interanual). Cabe señalar que esta pérdida de accesos minoristas es compensada en casi un 90% por el crecimiento neto de accesos mayoristas, que continúan generando ingresos para la Compañía.

Las líneas preseleccionadas siguen reduciéndose (-62 mil en el tercer trimestre, -302 mil en el acumulado del año), situándose a finales de septiembre en torno a 755 mil líneas.

Por su parte, el mercado de **accesos fijos de Internet de banda ancha** se acerca a finales de septiembre de 2010 a 10,5 millones de accesos estimados, manteniendo la recuperación observada en los últimos meses, con un crecimiento interanual estimado del 8,8%. Telefónica mantiene su posición de liderazgo en este mercado con casi 5,7 millones de accesos al cierre de septiembre de 2010 (+4,6%

² A partir de enero de 2010 el perímetro de consolidación de T. España excluye Telyco Marruecos. Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: +56 millones de euros en ingresos en el tercer trimestre de 2010 y +75 millones de euros en ingresos en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos en el primer trimestre de 2009, +16 millones de euros en ingresos en el segundo trimestre de 2009 y +15 millones de ingresos en el tercer trimestre de 2009 y venta de derechos de aplicaciones: +26 millones de euros en ingresos en el tercer trimestre de 2010.

Telefónica España

interanual), y una cuota de mercado estimada del 54%. Debe destacarse el mejor comportamiento relativo registrado en el último trimestre, con una cuota de ganancia neta estimada del 36%, la mayor de los últimos cuatro trimestres, tras captar 52 mil nuevos accesos, un 24,4% más que en el trimestre anterior. Así, en los primeros nueve meses del año la ganancia neta aumenta un 10,2% interanual y asciende a 195 mil accesos, apoyada tanto en el crecimiento de las altas como en la reducción del churn, reflejando el continuo foco en la propuesta de calidad. En este sentido, cabe destacar el incremento de la velocidad de subida en las modalidades de 6 y 10 Mb y el lanzamiento de nuevos Servicios de Valor Añadido (Terabox, etc.) que reflejan la apuesta de la Compañía por mejorar el valor del servicio de banda ancha.

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha de la Compañía, impulsados por el ADSL mayorista desnudo, alcanzan en los nueve primeros meses del año una ganancia neta de 149 mil accesos hasta 508 mil accesos a cierre de septiembre (+50,6% interanual). En el trimestre, la ganancia neta asciende a 44 mil accesos, ligeramente inferior a la registrada en el trimestre anterior.

A cierre de septiembre, el alquiler de bucle presenta un incremento interanual del 17,3%, hasta casi alcanzar 2,4 millones, de los cuales el 12,5% corresponde a la modalidad de bucle compartido, y el resto a bucles desagregados (incluyendo 551 mil bucles compartidos desnudos). No obstante, en el trimestre se mantiene la ralentización ya observada en trimestres anteriores, con una ganancia neta de 40 mil bucles alquilados, un 44,3% inferior a la del trimestre anterior (218 mil hasta septiembre). Los bucles compartidos se reducen en 28 mil accesos en el trimestre (-151 mil hasta septiembre), mientras que los bucles desagregados registran una ganancia neta trimestral un 46,4% inferior a la del trimestre anterior (68 mil accesos, de los cuales un 31% son bucles compartidos desnudos). La ganancia neta de bucles desagregados en los primeros nueve meses asciende a 369 mil, un 13,4% inferior a la registrada en el mismo periodo de 2009.

Los accesos de **televisión de pago** de la Compañía siguen mostrando una sólida evolución, con una ganancia neta acumulada en el año de 70 mil clientes (un 68,7% superior a la registrada en el mismo periodo de 2009). La base de accesos supera 773 mil clientes (+18,2% interanual), con una cuota estimada de mercado en el entorno del 19%. La ganancia neta del tercer trimestre asciende a 26 mil accesos, siendo 1,7 veces la registrada en el trimestre anterior. Debe recordarse que en el tercer trimestre de 2009 se lanzó "Gol TV", impulsando significativamente la actividad comercial en dicho periodo.

La planta total de Dúos y Tríos representa a finales de septiembre de 2010 el 90% de los accesos de banda ancha minorista de la Compañía.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 8.538 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un descenso interanual reportado del 5,1% (-3,3% en el trimestre). En términos comparables los ingresos descienden en los primeros nueve meses de 2010 un 4,7% interanual (-5,6% en el tercer trimestre), afectados principalmente por la menor contribución de los ingresos de acceso y tráfico tradicional. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** en el acumulado a septiembre decrecen interanualmente en términos reportados un 9,9%, reflejando el menor número de accesos minoristas (-6,9% interanual), el menor ingreso medio por línea, y la contabilización de ingresos asociados al Servicio Universal (56 millones de euros en el tercer trimestre de 2010 y 75 millones de euros en el primer trimestre de 2009). En términos comparables, estos ingresos muestran un descenso interanual acumulado del 9,3% (-9,6% en el trimestre).
- Los **ingresos por servicios de voz** disminuyen un 10,2% interanual en los primeros nueve meses del año, impactados por el menor tráfico cursado, especialmente fijo-móvil e internacional (-10,6% en el trimestre).
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** se reducen un 0,6% respecto a septiembre de 2009 y un 1,7% en el trimestre:

Telefónica España

- Los ingresos minoristas de banda ancha descienden en los primeros nueve meses de 2010 un 3,1% interanual, reflejando la reducción del ARPU efectivo (-8,0% interanual). La evolución de estos ingresos en el trimestre (-4,9% interanual) refleja las promociones realizadas en el periodo, en un contexto de mayor intensidad competitiva.
- Los ingresos mayoristas de banda ancha siguen mostrando un importante crecimiento interanual (+24,8% acumulado a septiembre; +25,9% en el trimestre), impulsados por la planta de bucles alquilados y ADSL mayorista.
- Los ingresos de **servicios de datos** muestran hasta septiembre un crecimiento interanual del 6,8% (+4,7% en el trimestre) explicado fundamentalmente por los mayores ingresos de alquiler de circuitos a operadores móviles, en especial a Telefónica Móviles España, enmarcados en el fuerte crecimiento del servicio de banda ancha móvil. Excluyendo los ingresos intragrupo, los ingresos de datos acumulados disminuirían un 0,4% interanual.
- Los ingresos por **servicios TI** siguen mostrando un significativo crecimiento interanual comparable del 11,3% en los primeros nueve meses del año, tras aumentar en el tercer trimestre un 12,5%. En términos reportados estos ingresos registran un crecimiento interanual acumulado del 18,7%, impactados favorablemente por la evolución registrada en el trimestre (+34,7% interanual) tras la contabilización de 26 millones de euros asociados a la venta de derechos de aplicaciones.

NEGOCIO MÓVIL³

El mercado de la telefonía móvil en España alcanza una penetración estimada del 125% a finales de septiembre de 2010, con un aumento de entorno a 4 p.p. interanuales.

Telefónica ha mantenido durante el tercer trimestre de 2010 un nivel de actividad comercial superior a la del segundo trimestre de 2010, registrando un aumento interanual del 9,6% en los nueve primeros meses del año. Debe recordarse que la Compañía revisó su estrategia comercial a lo largo del pasado año, lo que se reflejó en un fuerte impulso en la actividad comercial a partir del tercer trimestre de 2009.

El positivo comportamiento comercial está impulsado fundamentalmente por el incremento del volumen de altas (+18,1% interanual en el acumulado a septiembre; +4,2% en el trimestre), destacando especialmente el fuerte crecimiento de las altas en el segmento contrato (+29,5% en los nueve primeros meses de 2010).

El **churn** se sitúa en el 2,3% en los nueve primeros meses del año (+0,3 p.p. frente a septiembre de 2009), mientras en el tercer trimestre asciende a 2,2% descendiendo ligeramente frente al trimestre anterior (-0,1 p.p.). En el segmento contrato el churn continúa siendo significativamente inferior al total, situándose tanto en el acumulado del año como en el trimestre en el 1,4%, prácticamente estable frente a los mismos periodos de 2009.

Como resultado, la ganancia neta de los nueve primeros meses del año (sin considerar las desconexiones realizadas en el mes de mayo derivadas del proceso de identificación de clientes prepago) asciende a 698 mil accesos, con un fuerte crecimiento interanual (1,8 veces superior a la registrada en el mismo periodo de 2009). En el trimestre, la ganancia neta mantiene una positiva evolución, y se sitúa en 245 mil accesos, en línea con el trimestre anterior (sin considerar las desconexiones ya mencionadas).

³ A partir de agosto de 2010 el perímetro de consolidación de T. España incluye Tuenti. Términos comparables incluye Tuenti en el periodo agosto-septiembre de 2009 y excluye la venta de derechos de aplicaciones: +26 millones de euros en ingresos de servicio móvil en el tercer trimestre de 2010 y +48 millones de euros en ingresos de servicio móvil en el tercer trimestre de 2009.

Telefónica España

Cabe destacar especialmente el buen comportamiento que continúa mostrando el segmento contrato, con una ganancia neta trimestral de 318 mil accesos, similar a la del mismo periodo de 2009 y un 25,7% superior a la del segundo trimestre de 2010. La mejora secuencial registrada por tercer trimestre consecutivo se traduce en una ganancia neta acumulada de 767 mil accesos (1,7 veces la registrada en los primeros nueve meses de 2009). El enfoque en los clientes de contrato permite que la Compañía mantenga su liderazgo en el diferencial entre cuota de ingresos y cuota de parque.

Al cierre de septiembre de 2010 el parque de clientes móvil se sitúa en 24,1 millones de **accesos**, con un crecimiento del 0,5% frente a septiembre de 2009, a pesar de la desconexión de 715 mil accesos de prepago inactivos en el pasado mes de diciembre y otros 113 mil en el mes de mayo, como consecuencia del proceso de identificación de clientes, sin impacto material en los resultados económico-financieros de la Compañía.

El parque de contrato mantiene un sólido crecimiento del 7,3% en los últimos doce meses, y a finales de septiembre de 2010 supone aproximadamente el 67% de los accesos totales de la Compañía, 4 p.p. más que en septiembre de 2009.

El **tráfico** en términos acumulados desciende un 0,8% interanual, tras caer en el tercer trimestre del año un 3,0% interanualmente, impactado negativamente por las campañas promocionales realizadas en 2009, con mayores incentivos al consumo.

El **ARPU total** se sitúa en 25,8 euros en los nueve primeros meses, con un descenso interanual del 6,9% (-6,5% interanual en el trimestre).

El **ARPU de voz** alcanza 20,4 euros en los primeros nueve meses de 2010 (-9,1% interanual; -9,0% en el trimestre) y refleja las menores tarifas de interconexión (-21,3% tras los recortes realizados en abril de 2010 y octubre de 2009) y el menor consumo de los clientes. El ARPU de salida de voz presenta una mejor evolución, con un descenso interanual del 6,7% en el acumulado a septiembre, y del 6,8% en el trimestre, en línea con el trimestre anterior.

El **ARPU de datos** se sitúa en 5,4 euros en los nueve primeros meses del año, con un crecimiento interanual del 2,0%, mostrando una mejor evolución en el trimestre (+4,0% interanual), apoyada en el mejor comportamiento de los ingresos de comunicaciones interpersonales, la mayor contribución de la conectividad, y a pesar de los menores ingresos por SMS Premium, que continúan afectados negativamente por el cambio regulatorio del cuarto trimestre de 2009. Así, el ARPU de datos representa ya el 21% del ARPU total a cierre de septiembre de 2010 (+2 p.p. interanual).

Los ingresos de datos de conectividad continúan mostrando una evolución muy positiva, aumentando interanualmente un 58,7% en los primeros nueve meses del año, impulsados por la fuerte demanda de accesos de banda ancha móvil, hasta superar 4,3 millones a septiembre de 2010, 2 veces la cifra del año anterior.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 6.412 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, con un descenso interanual en términos reportados del 4,1% (-5,5% en el trimestre), impactado por la contabilización de ingresos por la venta de derechos de aplicaciones por importe de 26 millones de euros en el tercer trimestre de 2010, frente a 48 millones en el mismo periodo de 2009. En términos comparables, los ingresos descienden en el acumulado a septiembre un 3,8% interanual y un 4,6% en el trimestre. Por componentes:

- Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 5.519 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, y se reducen un 6,9% frente al mismo periodo de 2009 en términos reportados (-7,9% en el trimestre). Deben recordarse los diferentes ingresos por venta de derechos de aplicaciones ya mencionados, contabilizados en ambos periodos. En términos comparables, estos ingresos descienden interanualmente un 6,6% en el acumulado del año y un 7,0% en el trimestre. Conviene destacar que las menores tarifas de interconexión explican 3,3 p.p. de la caída reportada en los nueve primeros meses del año.

Telefónica España

- Los **ingresos de clientes** (4.727 millones de euros) se reducen un 4,2% interanual en los nueve primeros meses del año y un 5,0% en el trimestre.
- Los **ingresos de interconexión** (610 millones de euros hasta septiembre) disminuyen un 21,8% interanual hasta septiembre, en línea con la primera mitad del año (-22,0% en el trimestre), impactados por las menores tarifas de interconexión.
- Los **ingresos de roaming-in** se reducen un 10,2% interanual hasta 113 millones de euros en los primeros nueve meses del año, si bien en el trimestre presentan un mejor comportamiento (- 4,4% interanual).
- Los **ingresos de terminales** alcanzan 893 millones de euros a septiembre lo que supone un incremento interanual acumulado del 17,9%, y del 14,4% en el tercer trimestre de 2010.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	44.858,6	44.164,2	44.181,1	44.113,8	44.231,5	(1,4)
Accesos de telefonía fija (1)	14.482,5	14.200,1	13.922,5	13.663,9	13.485,0	(6,9)
ADSL Libre	0,0	14,7	30,3	37,0	39,1	n.s.
Accesos de datos e internet	5.728,7	5.722,5	5.797,8	5.823,0	5.849,5	2,1
Banda estrecha	276,5	219,5	194,8	179,6	155,2	(43,9)
Banda ancha (2)	5.423,5	5.476,8	5.578,6	5.620,3	5.672,1	4,6
Otros (3)	28,7	26,2	24,4	23,2	22,2	(22,5)
Accesos móviles	23.993,2	23.538,6	23.727,8	23.879,1	24.123,6	0,5
Prepago (4)	8.984,0	8.204,5	8.197,2	8.095,6	8.022,3	(10,7)
Contrato	15.009,1	15.334,1	15.530,6	15.783,5	16.101,3	7,3
TV de Pago	654,3	703,0	733,0	747,8	773,4	18,2
Accesos Mayoristas	2.418,1	2.614,0	2.844,3	3.004,1	3.132,5	29,5
AMLT (5)	55,6	97,4	161,3	205,1	250,5	n.s.
Bucle Alquilado	2.021,3	2.153,8	2.260,5	2.331,8	2.371,5	17,3
Bucle Compartido	500,0	447,7	380,1	324,8	296,7	(40,7)
Bucle Desagregado (6)	1.521,3	1.706,1	1.880,5	2.007,0	2.074,8	36,4
Mayorista ADSL	337,2	359,0	419,0	464,4	508,0	50,6
Otros (7)	3,9	3,7	3,3	2,8	2,5	(35,5)
Total Accesos	47.276,6	46.778,2	47.025,4	47.117,9	47.364,0	0,2

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) Se han dado de baja 715 mil accesos móviles inactivos del segmento prepago en diciembre de 2009 y 113 mil en mayo de 2010.

(5) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	14.042	14.655	(4,2)	4.721	4.898	(3,6)
Trabajos para inmovilizado	176	148	19,2	53	50	4,9
Gastos por operaciones	(7.579)	(7.577)	0,0	(2.488)	(2.554)	(2,6)
Aprovisionamientos	(3.048)	(3.135)	(2,8)	(1.007)	(1.064)	(5,3)
Gastos de personal	(1.845)	(1.704)	8,3	(623)	(599)	3,9
Servicios exteriores	(2.214)	(2.269)	(2,4)	(706)	(753)	(6,3)
Variación de provisiones de tráfico	(108)	(166)	(35,0)	(21)	(54)	(60,8)
Tributos	(364)	(304)	20,0	(131)	(84)	55,3
Otros ingresos (gastos) netos	27	24	11,4	6	7	(19,6)
Resultado de enajenación de activos	9	(4)	c.s.	3	2	14,0
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(5)	(7,7)	(2)	(2)	24,8
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	6.670	7.240	(7,9)	2.292	2.402	(4,6)
Margen OIBDA	47,5%	49,4%	(1,9 p.p.)	48,6%	49,0%	(0,5 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.478)	(1.598)	(7,5)	(488)	(531)	(8,0)
Resultado operativo (OI)	5.192	5.642	(8,0)	1.804	1.871	(3,6)

Notas:

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

- A partir de enero de 2010 el perímetro de consolidación de T. España excluye Telyco Marruecos y a partir de agosto de 2010 incluye Tuenti. En términos comparables, los ingresos de T. España disminuirían un 3,8%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,7% en los primeros nueve meses del año. Términos comparables excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación, a estos efectos se incluye Tuenti en el periodo agosto-septiembre de 2009 y se excluye el impacto de Servicio Universal: +56 millones de euros en ingresos y +18 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y +0,1 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009, +16 millones de euros en ingresos y +0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y +15 millones de euros en ingresos y 1 millón de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a compromisos con el personal: +90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010, -35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010 y -10 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010; venta de derechos de aplicaciones: +52 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2010 y +48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y recuperación de insolvencias: +20 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2010.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Aceso Tradicional (1)	1.825	2.025	(9,9)	629	634	(0,7)
Servicios de Voz Tradicional	2.701	3.008	(10,2)	875	978	(10,6)
Tráfico (2)	1.507	1.673	(9,9)	477	537	(11,3)
Interconexión (3)	623	690	(9,8)	211	232	(9,0)
Comercialización de terminales y otros (4)	571	644	(11,3)	187	209	(10,4)
Servicios Internet y Banda Ancha	2.207	2.219	(0,6)	716	728	(1,7)
Banda Estrecha	14	27	(48,1)	4	7	(40,9)
Banda Ancha	2.193	2.192	0,0	712	721	(1,3)
Minorista (5)	1.884	1.945	(3,1)	606	637	(4,9)
Mayorista (6)	309	247	24,8	106	84	25,9
Servicios Datos	1.010	945	6,8	344	328	4,7
Servicios TI	417	351	18,7	158	117	34,7
Filiales y eliminaciones	379	449	(15,5)	130	163	(20,4)
Importe neto de la cifra de negocios	8.538	8.997	(5,1)	2.851	2.949	(3,3)

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

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

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

(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.

Notas:

- Asociado al reconocimiento del Servicio Universal se han contabilizado 56 millones de euros en el tercer trimestre de 2010 recogidos en el apartado de ingresos por acceso tradicional y 75 millones de euros en el primer trimestre de 2009.

- Los ingresos de servicio TI recogen un impacto positivo de 26 millones de euros por la venta de derechos de aplicaciones en el tercer trimestre de 2010.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Ingresos de servicio	5.519	5.930	(6,9)	1.906	2.070	(7,9)
Ingresos de clientes	4.727	4.936	(4,2)	1.607	1.692	(5,0)
Interconexión	610	780	(21,8)	203	260	(22,0)
Roaming - In	113	126	(10,2)	54	57	(4,4)
Otros	69	89	(22,2)	41	61	(33,0)
Ingresos de terminales	893	757	17,9	293	256	14,4
Importe neto de la cifra de negocios	6.412	6.687	(4,1)	2.198	2.326	(5,5)

- Los ingresos de servicio recogen un impacto positivo de 26 millones de euros por la venta de derechos de aplicaciones en el tercer trimestre de 2010 y 48 millones de euros en el tercer trimestre de 2009, e incluyen Tuenti desde agosto de 2010.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2009		2010			% Var
	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico (millones de minutos)	11.007	10.495	10.051	10.562	10.675	(3,0)
ARPU (EUR) (1)	28,0	26,7	25,6	25,6	26,2	(6,5)
Prepago (1)	13,2	11,9	11,4	11,6	12,2	(7,8)
Contrato	37,0	35,3	33,1	32,9	33,2	(10,1)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,4	5,6	5,3	5,2	5,6	4,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	61,9%	60,7%	65,3%	65,8%	67,8%	5,9 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, OMs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Variación del ARPU impactada por 715 mil clientes inactivos dados de baja en diciembre 2009 y 113 mil en mayo de 2010.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS

Datos no auditados

	2009		2010			% Var
	ene-sept	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sept	
Tráfico (millones de minutos)	31.544	42.039	10.051	20.613	31.288	(0,8)
ARPU (EUR) (1)	27,7	27,5	25,6	25,6	25,8	(6,9)
Prepago (1)	12,8	12,6	11,4	11,5	11,7	(8,3)
Contrato	36,9	36,5	33,1	33,0	33,1	(10,3)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,3	5,4	5,3	5,3	5,4	2,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	60,6%	60,6%	65,3%	65,4%	66,2%	5,6 p.p.

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

(1) Variación del ARPU impactada por 715 mil clientes inactivos dados de baja en diciembre 2009 y 113 mil en mayo de 2010.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica¹

Latinoamérica ha confirmado en los primeros nueve meses del año 2010 las positivas perspectivas que había sobre su comportamiento económico, y el conjunto de la región se mantiene como una de las que mejor evolución están teniendo en la salida de la crisis. Todo ello acompañado de una importante estabilidad, que se refleja en la evolución de los tipos de cambio y de las tasas de riesgo país. En este contexto, el sector de las telecomunicaciones lidera y refuerza esta tendencia económica, y en lo que llevamos de 2010 consolida una clara recuperación.

Telefónica Latinoamérica refuerza su posición de referencia en los mercados donde opera y alcanza una ganancia neta de 10,6 millones de accesos en los primeros nueve meses del año (3,1 millones de accesos en el trimestre). Con ello, la Compañía gestiona 179,2 millones de accesos a cierre de septiembre de 2010, con un incremento interanual del 9,4%, manteniéndose las tendencias ya observadas en anteriores trimestres gracias al buen comportamiento del negocio móvil, la intensificación de la positiva tendencia de la banda ancha y la progresiva estabilización de los accesos fijos tradicionales.

Respecto a las principales tendencias en el negocio de telefonía móvil en los primeros nueve meses de 2010 cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 95% a finales de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual de 8 p.p.
- Los **accesos móviles** gestionados por Telefónica en la región se sitúan en 144,8 millones, con un aumento interanual del 12,0%.
- Continúa destacando la evolución de la **ganancia neta**, que alcanza 10,1 millones de accesos en el acumulado a septiembre de 2010, frente a los 5,9 millones de accesos del mismo periodo del año anterior. La ganancia neta del tercer trimestre se sitúa en 2,9 millones de accesos.
- Al igual que en trimestres anteriores, es especialmente destacable la **calidad del crecimiento**, ya que el 53% de la ganancia neta registrada en los primeros nueve meses de 2010 corresponde a clientes de contrato (60% en el tercer trimestre), lo que supone multiplicar por 4,3 veces la ganancia neta de contrato alcanzada en los primeros nueve meses de 2009. Así, la base de clientes de contrato se incrementa un 28,0% interanual. El incremento del peso de contrato se produce tanto por las mayores altas como por el aumento de las migraciones, reflejo de la estrategia de la Compañía de impulsar la calidad y el valor del cliente.
- La apuesta por la calidad de la base de clientes junto con el éxito de las políticas de fidelización se reflejan en la estabilidad del **churn**, a pesar de las mayores tasas de crecimiento de la base de accesos. Así, el churn en el acumulado del año alcanza el 2,5%, estable frente al mismo periodo del año anterior.
- El **tráfico** gestionado continúa siendo una de las palancas fundamentales del crecimiento, alcanzando en el acumulado del año un aumento interanual del 27,8% (+24,7% en el trimestre), hasta 139.617 millones de minutos. El tráfico de salida, que crece un 34,9% en los primeros nueve

¹ Crecimientos orgánicos: asumiendo tipos de cambio promedio de 2009 y excluyendo los ajustes por hiperinflación en ambos periodos. En OIBDA se excluye el impacto de la revalorización de la participación preexistente en Vivo en el tercer trimestre de 2010. El CapEx excluye la adquisición de espectro en México en el tercer trimestre de 2010.

Telefónica Latinoamérica

meses del año, continúa impulsando el crecimiento del tráfico, reflejo de las iniciativas para incentivar el consumo y el efecto comunidad.

- El negocio de **datos** se mantiene como otra de las principales palancas de crecimiento. Así, los ingresos de datos registran un aumento del 48,2% interanual en moneda constante en el acumulado a septiembre de 2010, suponiendo ya el 21% de los ingresos de servicio móvil (+6 p.p. interanual orgánico).
- El **ARPU** se mantiene prácticamente estable respecto a los primeros nueve meses de 2009 (-0,4% interanual en euros constantes), a pesar del fuerte crecimiento de la base de clientes. Esta evolución refleja el buen comportamiento del ARPU de salida, que aumenta un 2,8% interanual en términos constantes en el acumulado del año (+2,4% en el trimestre).

En el negocio fijo, la Compañía continúa reforzando su estrategia centrada en la mejora de los ratios de calidad y la satisfacción de cliente, palancas clave junto a la apuesta por la paquetización de servicios:

- Telefónica alcanza una base de **accesos** fijos en la región de 34,4 millones a cierre de septiembre de 2010, estable en términos interanuales (-0,1%).
- La apuesta por la paquetización y la banda ancha se refleja en que el 66% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado a cierre de septiembre de 2010. Igualmente, de los accesos de banda ancha un 57% disfrutaban también de alguna oferta 2P/3P.
- Los accesos de **banda ancha** registran un crecimiento interanual del 13,9% al cierre de septiembre de 2010, mostrando una clara aceleración respecto a trimestres anteriores (+8,9% en el segundo trimestre y +7,0% en el primero). La ganancia neta en el acumulado a septiembre de 2010 alcanza 756 mil accesos, una cifra 3,2 veces superior a la del mismo periodo de 2009. Así, la Compañía registra de nuevo un trimestre con niveles de ganancia neta históricamente altos (267 mil accesos, frente a la pérdida neta de accesos del tercer trimestre de 2009), gracias a la consolidación de la mejoría en Brasil y Colombia y a la aceleración de la ganancia neta en Chile y Argentina.
- En **TV de pago** el número de clientes se sitúa en 1,7 millones (+3,6% interanual), tras registrar una ganancia neta en los primeros nueve meses del año de 105 mil accesos (18 mil accesos en el trimestre).
- En el **negocio tradicional**, se mantienen los esfuerzos enfocados en la progresiva estabilización de la base de clientes. Así, los accesos fijos alcanzan 24,5 millones a finales de septiembre de 2010 (-2,6% interanual), mejorando las cifras reportadas en trimestres anteriores y estables frente al trimestre anterior si excluimos los accesos fixed wireless.

Respecto a los resultados económico-financieros, debe recordarse que la evolución de los mismos respecto a 2009, en euros, viene fuertemente condicionada por la devaluación del bolívar venezolano a principios de este año.

Asimismo, el OIBDA está afectado por el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre).

En los primeros nueve meses del año el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 18.435 millones de euros, con un incremento muy significativo, a pesar del efecto negativo de la devaluación en Venezuela. Así, los ingresos en términos orgánicos aceleran su ritmo de crecimiento por tercer trimestre consecutivo (+6,9% acumulado a septiembre frente a +6,2% hasta junio y +5,4% hasta marzo). En términos reportados los ingresos crecen un 10,7% hasta septiembre frente a un 10,2% en el primer semestre de 2010.

Los gastos por operaciones se sitúan en 11.787 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, con un aumento del 9,3% en términos orgánicos (+14,9% reportado).

Telefónica Latinoamérica

- Los gastos de aprovisionamientos presentan un incremento del 6,2% en términos orgánicos (+10,0% en términos reportados) alcanzando 4.850 millones. Los aprovisionamientos siguen impactados por los mayores gastos de interconexión y consumo de terminales, derivados de los crecimientos del tráfico y de la actividad comercial, si bien se produce una destacada desaceleración respecto al ritmo de crecimiento registrado en el primer semestre (+8,1% orgánico).
- Los gastos de servicios exteriores alcanzan 4.505 millones en los primeros nueve meses, tras aumentar un 13,4% interanual en términos orgánicos (+23,0% en términos reportados). Este incremento se debe fundamentalmente a la mayor actividad comercial y al mayor foco en contrato, que influyen en un mayor subsidio y mayores comisiones; y por el aumento de los gastos de red y sistemas.
- Los gastos de personal acumulados a septiembre se sitúan en 1.600 millones de euros, con un incremento interanual del 18,7% en términos orgánicos (+23,8% en términos reportados), y continúan afectados por mayores tasas de inflación en determinados países de la región y por impactos no recurrentes asociados a reestructuraciones de personal tanto en 2009 y como en 2010.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 10.827 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 63,7%, afectado por el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo. En términos orgánicos, el OIBDA crecería un 4,8% interanual, mostrando también una mejora respecto al primer semestre del año (+3,9%). La Compañía sigue manteniendo un alto nivel de eficiencia operativa, con un margen OIBDA del 38,1% excluyendo el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo, y del 58,7% en términos reportados.

La evolución del margen respecto al mismo periodo de 2009 (-0,8 p.p. en términos orgánicos) está condicionada por la mayor actividad comercial, la necesidad adicional de recursos de algunas operadoras fijas y la caída de margen en Venezuela, marcada por un entorno inflacionario elevado.

La **inversión (CapEx)** alcanza 3.270 millones de euros en el acumulado hasta septiembre (+8,3% interanual en moneda constante y excluyendo la adquisición de espectro y renovación de licencias en México), con un incremento interanual reportado del 67,0%.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los primeros nueve meses del año se sitúa en 7.557 millones de euros, con un aumento interanual del 62,3% en términos reportados, afectado por el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo. Excluyendo impactos no recurrentes (revalorización de la participación preexistente en Vivo y adquisición de espectro y renovación de licencias en México) el flujo de caja aumentaría un 3,2% en términos orgánicos, siendo especialmente destacable el crecimiento del flujo de caja operativo en euros (+2,4% interanual excluyendo dichos impactos), a pesar de la fuerte devaluación en Venezuela.

Telefónica Latinoamérica continúa apostando por una estrategia regional muy enfocada en la satisfacción de las necesidades de los clientes como palanca de crecimiento. Así, la Compañía es capaz de alcanzar un positivo desempeño económico-financiero por su capacidad de capturar todo el valor de sus activos con una visión regional y coordinada de las operaciones.

Cabe destacar que la iniciativa "Open Telefónica", enfocada en abrir nuevas oportunidades de futuro, continúa generando mejoras en los resultados reportados derivados del acceso de terceros a las plataformas de servicios y al Know-how o la cesión de derechos de uso (93 millones de euros en ingresos y en OIBDA en los primeros nueve meses de 2010).

De forma paralela se exploran nuevas formas de relación con proveedores y novedosas mejoras en los procesos críticos con una visión a medio y largo plazo. Todo ello se materializa en proyectos específicos que impactan positivamente en la generación de sinergias, y por tanto, en los resultados de Telefónica Latinoamérica (60 millones de euros en ingresos y en OIBDA acumulados a septiembre de 2010).

Telefónica Latinoamérica

Por último, cabe destacar la importante diversificación geográfica de los resultados de Telefónica Latinoamérica, tanto en su composición como en sus fuentes de crecimiento. En términos de contribución, Brasil se mantiene como el principal mercado de la región en el acumulado a septiembre de 2010, generando el 40,9% de los ingresos, cifra que se estima aumente a partir del próximo trimestre, al incorporarse la totalidad de Vivo al perímetro de consolidación. Tras Brasil se encuentran Argentina con un 12,2%, Venezuela con un 8,7%, Chile con un 8,6%, Perú con un 8,0% y México con un 7,5%.

BRASIL

El año 2010 está confirmando la fortaleza del mercado brasileño, que sigue experimentando un importante dinamismo impulsado por el positivo momento económico.

En este entorno, en los primeros nueve meses de 2010 Telefónica refuerza su posición como líder en telefonía móvil en el país a través de Vivo, al tiempo que consolida las mejoras operativas en el negocio fijo de Telesp.

Así, en enero-septiembre de 2010 la Compañía obtiene una ganancia neta de 6,3 millones de accesos, un 85,0% superior a la del mismo periodo de 2009, alcanzando un total de 73,3 millones de accesos a cierre de septiembre, con un incremento interanual del 14,2%.

En el móvil, Telefónica sigue liderando el crecimiento del mercado, con una ganancia neta en el acumulado del año de 6,0 millones de accesos, lo que supone un aumento de la base del 18,2% interanual, en el que destaca especialmente la buena evolución del segmento contrato (+30,3% interanual).

En el negocio fijo, la ganancia neta acumulada asciende a 347 mil accesos, siendo destacable la consolidación de las positivas tendencias en este tercer trimestre, en el que la ganancia neta alcanza 152 mil accesos, y frente a 327 mil accesos perdidos el tercer trimestre del año anterior. La calidad del servicio, el reenfoque comercial y la mejora general de los procesos de la Compañía están siendo la clave de la continua mejora operativa.

Respecto a los resultados económico-financieros, Brasil se consolida como un mercado con un importante potencial de crecimiento para Telefónica. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los primeros nueve meses de 2010 se sitúa en 7.541 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,7% en moneda local, acelerándose el ritmo de crecimiento en el trimestre hasta el 4,9%, gracias al buen comportamiento del negocio móvil y a los mejores resultados del negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el acumulado a septiembre de 2010 alcanza 2.654 millones de euros (-4,4% interanual en moneda local), destacando también la mejor evolución registrada en el tercer trimestre, con vuelta a crecimiento positivo (+2,3% interanual en moneda local). Así, el margen OIBDA alcanza el 35,2% en los primeros nueve meses de 2010, con un mejor comportamiento en el trimestre (36,5%).

La **inversión (CapEx)** en enero-septiembre de 2010 es de 904 millones de euros (-5,4% interanual en moneda local), generando un **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** de 1.750 millones de euros (-3,9% interanual en moneda local).

VIVO

El mercado brasileño de la telefonía móvil continúa mostrando claros signos de fortaleza, y alcanza 191 millones de accesos a septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 15,3%, situándose la penetración en el 99%, 12 p.p. superior a la de hace doce meses.

Vivo lidera el mercado, tanto en accesos como en ingresos, y continúa siendo la operadora de referencia en el mercado. Según datos de Anatel, Vivo alcanza una cuota de mercado del 30,1% a septiembre de

Telefónica Latinoamérica

2010 (35,3% en el segmento contrato), con un avance interanual de 0,7 p.p., tras registrar una cuota de ganancia neta en el trimestre del 27,4% y del 49,8% en contrato.

La posición competitiva de Vivo se sustenta en unos niveles de calidad, satisfacción de clientes y reconocimiento de marca que son referencia en el mercado, enfocando la Compañía su estrategia en el efecto comunidad, el impulso del segmento contrato y el negocio de datos como claves de la gestión.

La Compañía gestiona ya 57,7 millones de **accesos** a septiembre de 2010, con un incremento interanual del 18,2%. La ganancia neta sigue manteniendo unos niveles elevados, y en los primeros nueve meses de 2010 asciende a 6,0 millones de accesos y a 1,7 millones en el trimestre.

Destaca especialmente el excelente comportamiento de la ganancia neta en el segmento contrato, que en el acumulado del año supera en 3,2 veces la del mismo periodo de 2009 y supone el 38% de la ganancia neta total (42% en el tercer trimestre), frente a un 18% en los primeros nueve meses de 2009. Así, el parque de contrato representa ya el 21% del total de accesos gestionados, con un avance de 2 p.p. frente a septiembre de 2009. Igualmente, cabe destacar que la base de clientes GSM y 3G supone el 91% del parque total de Vivo.

El positivo comportamiento comercial de la Compañía se sigue sustentando en un fuerte nivel de altas y en el control del churn, que se mantiene como referencia en el mercado. Así, en un mercado con un peso importante de SIM-only, el **churn** de Vivo se sitúa en el 2,7% en los primeros nueve meses de 2010 (2,8% en el trimestre), situándose ligeramente por encima del registrado en 2009 (+0,1 p.p.), si bien el segmento contrato registra un descenso, a pesar del fuerte crecimiento de la base. Las altas continúan comportándose de forma muy positiva y en el acumulado del año presentan un crecimiento interanual del 31,4%.

Con respecto al **tráfico**, las redes de Vivo gestionan un total de 57.180 millones de minutos en el acumulado de 2010, con un crecimiento interanual del 68,4% (+59,2% en el trimestre), impulsado por el fuerte dinamismo del tráfico on-net.

Con respecto al negocio de **datos**, Vivo continúa capturando el potencial del mercado, siendo especialmente positivo su comportamiento en banda ancha móvil. Así, los ingresos de datos muestran un fuerte crecimiento interanual del 70,3% en moneda local, tanto en el trimestre como en el conjunto de los primeros nueve meses del año, y suponen ya el 18% de los ingresos de servicio en el acumulado del año (+6 p.p. frente a 2009). Conviene destacar el positivo comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS, que representan el 64% de los ingresos de datos (+5 p.p. frente al acumulado a septiembre de 2009 en moneda local).

El **ARPU** sigue mejorando su evolución, y suaviza la caída interanual hasta el 7,1% frente a los primeros nueve meses de 2009 en moneda local, gracias a un mejor comportamiento en el tercer trimestre (-6,4%).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 2.849 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, con un crecimiento interanual en moneda local del 7,8%, tras registrar una aceleración en el crecimiento en el tercer trimestre hasta el 8,9%, frente al 7,2% acumulado a junio. Los ingresos de servicio móvil siguen mostrando una sólida evolución, y aumentan interanualmente un 9,1% en el acumulado del año en moneda local (+9,2% en el tercer trimestre), reflejando el crecimiento del negocio de datos y de la voz tradicional.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** también acelera su crecimiento hasta el 8,4% interanual en el acumulado a septiembre de 2010 en moneda local, tras crecer un 10,2% en el trimestre. Así, el OIBDA alcanza 888 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un margen OIBDA del 31,2%, ligeramente superior al del mismo periodo del año anterior a pesar de la mayor actividad comercial y del mayor foco en contrato. En el trimestre el margen OIBDA alcanza el 33,1%, con una mejora interanual de 0,4 p.p.

Telefónica Latinoamérica

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 569 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un importante crecimiento interanual del 22,3% en moneda local. **La inversión (CapEx)** en el mismo periodo asciende a 319 millones de euros (-9,9% interanual en moneda local).

TELESP

Las mejoras operativas que se vienen observando en Telesp en los últimos trimestres vuelven a confirmarse en el tercer trimestre de 2010, con un sólido comportamiento, tanto en el negocio de banda ancha como en el de la telefonía tradicional.

Así, Telesp alcanza un total de 15,6 millones de **accesos** en septiembre de 2010, tras registrar una ganancia neta desde principios del año de 347 mil accesos y de 152 mil en el trimestre, mostrando un crecimiento interanual positivo de accesos (+1,7%) por primera vez desde marzo de 2009.

En el negocio tradicional de telefonía fija cabe señalar que la Compañía alcanza nuevamente una ganancia neta en el trimestre de 42 mil líneas, registrando crecimiento positivo en el número de accesos de forma continuada en los últimos siete meses gracias a la buena evolución de las altas y al control del churn. Hay que destacar que la mejora sostenida de los ratios de calidad incide directamente en la evolución de ambas métricas, con una importante reducción de los niveles de reclamaciones y una mayor satisfacción de los clientes.

Telesp gestiona 3,1 millones de accesos de banda ancha, con un crecimiento interanual del 21,7%, tras registrar una ganancia neta en el acumulado del año de 500 mil accesos, superando claramente los problemas operativos de mediados de 2009, que condicionaron la evolución de los accesos de banda ancha en el mismo periodo del año anterior. La ganancia neta del tercer trimestre de 2010 está en línea con los niveles de trimestres anteriores, alcanzando 165 mil accesos.

En TV de pago, a finales de septiembre de 2010 Telesp gestiona 466 mil accesos de TV de pago (-8,5% interanual), afectado por la apuesta por la calidad y la limitada actividad comercial que esta haciendo la compañía mientras se realiza el reposicionamiento del producto. Hay que destacar, por otro lado, que el número de accesos se ha mantenido prácticamente estable en los dos últimos trimestres.

Los resultados económico-financieros empiezan a reflejar las mejoras operativas. Así, el **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza 5.086 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, estable en términos interanuales (+0,1% en moneda local), siendo destacable el mejor comportamiento registrado en el trimestre, con un crecimiento del 2,4% interanual en moneda local.

Los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos en el acumulado a septiembre de 2010 se mantienen planos en moneda local (+0,1% interanual), si bien en el tercer trimestre crecen un 4,9% interanual, mejorando significativamente la tendencia de anteriores trimestres, gracias a la positiva evolución de los ingresos por banda ancha (+9,0% interanual en moneda local). Los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos suponen el 14,5% del total de ingresos en los primeros nueve meses de 2010. Por otro lado, destaca el crecimiento interanual del 8,6% en moneda local de los ingresos datos y TI en el acumulado a septiembre de 2010.

Por su parte, los ingresos de telefonía tradicional continúan presionados y decrecen un 0,9% interanual en moneda local en el acumulado del año, si bien muestran una mejoría sostenida en la tendencia y en el tercer trimestre del año alcanzan un crecimiento positivo del 0,6% interanual en moneda local.

Los gastos por operaciones registran un incremento interanual en el acumulado del año del 5,5% en moneda local (+5,1% en el tercer trimestre). La evolución viene explicada por el mayor peso de los nuevos negocios, el incremento de los tráficos asociados a la telefonía móvil (SMP) y los esfuerzos necesarios para mejorar el modelo de relación con el cliente. La provisión de tráfico en el acumulado se sitúa en el 2,3% sobre ingresos, 1,1 p.p. por debajo del nivel de 2009, reflejo del mayor foco en la calidad de la Compañía.

Con todo ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 1.739 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un descenso interanual del 10,9% en moneda local,

Telefónica Latinoamérica

tras registrar una clara mejora en el tercer trimestre (-6,0% interanual). El margen OIBDA en el acumulado del año se sitúa en el 34,2% (-4,2 p.p. interanual), situándose en el tercer trimestre en el 33,9% (-3,1 p.p.).

La evolución interanual del OIBDA y del margen en el acumulado del año está afectada por el impacto positivo no recurrente recogido en el segundo trimestre de 2009, derivado de la actualización de la provisión para contingencias. Excluyendo dicho impacto el OIBDA descendería un 8,8% interanual en moneda local en el acumulado del año.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2010 asciende a 584 millones de euros (-2,7% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 1.154 millones de euros (-14,5% interanual en moneda local).

ARGENTINA

En un mercado que sigue presentando un importante crecimiento, la Compañía apuesta por una estrategia enfocada en el incremento de valor unitario del cliente y en el desarrollo de la banda ancha tanto fija como móvil, impulsando en el negocio fijo la paquetización de servicios y la mejor calidad en las ofertas, y en el negocio móvil, el efecto comunidad, la migración hacia el contrato y la banda ancha móvil.

Así, Telefónica Argentina continúa fortaleciendo su liderazgo en el mercado y al cierre de septiembre de 2010 gestiona 22,5 millones de **accesos** (+5,4% interanual), con sólidos crecimientos en el móvil (+6,2% interanual), y en banda ancha fija (+17,3% interanual) y una estabilización del negocio tradicional (+0,5% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 2.249 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, mostrando un fuerte incremento interanual del 17,2% en moneda local y acelerando su tendencia de crecimiento hasta el 22,0% en el tercer trimestre, apoyado en un mayor ritmo de crecimiento tanto de los ingresos del negocio móvil como de los ingresos de internet y contenidos en el negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 815 millones de euros al cierre de septiembre de 2010 (+13,9% interanual en moneda local), con una fuerte aceleración en el tercer trimestre hasta el 21,4%, alcanzando un margen del 35,3% (-1,0 p.p. respecto a septiembre de 2009; -0,1 p.p. en el trimestre).

La **inversión (CapEx)** alcanza 231 millones de euros en el acumulado hasta septiembre (+21,0% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 584 millones de euros (+11,3% frente a enero-septiembre de 2009).

T. MÓVILES ARGENTINA

El mercado móvil en Argentina alcanza una penetración estimada del 127% a septiembre de 2010, con un crecimiento interanual de 10 p.p.

Telefónica en Argentina gestiona 16,4 millones de **accesos** móviles al cierre de septiembre 2010 (+6,2% interanual), tras alcanzar una ganancia neta de 49 mil clientes en el trimestre y de 481 mil en los primeros nueve meses del año. Como resultado del foco de la Compañía en clientes de alto valor, destaca el buen comportamiento del segmento contrato, que registra un crecimiento del 10,1%, hasta representar un 34% del parque total (+1 p.p. frente a septiembre de 2009).

Las altas continúan mostrando un buen comportamiento (+3,8% interanual respecto al tercer trimestre de 2009; +2,9% en términos acumulados), mientras que el **churn** se mantiene prácticamente estable respecto al mismo periodo del año anterior en los primeros nueve meses de 2010, situándose en el 2,0% (2,3% en el tercer trimestre), y destaca el churn de contrato, con una disminución interanual de 0,5 p.p.

Telefónica Latinoamérica

El **tráfico** acumulado a cierre de septiembre se sitúa en 12.837 millones de minutos y continúa registrando elevadas tasas de crecimiento (+13,5% interanual; +10,6% en el trimestre), muy superiores al aumento de los accesos, apoyado en el fuerte impulso del tráfico on-net (+25,6% en términos acumulados).

La banda ancha móvil continúa siendo una de las palancas de crecimiento fundamentales para la Compañía, posicionándose en el mercado de datos con ofertas innovadoras. Así, los ingresos de datos representan ya el 35% de los ingresos de servicio móvil al cierre de septiembre 2010 (+7 p.p. frente a los primeros nueve meses de 2009), tras presentar un crecimiento interanual de casi el 48% en moneda local, tanto en términos acumulados como trimestrales. Destacan los ingresos de datos no-P2P SMS, que aumentan un 40,0% interanual y representan ya más del 25% de los ingresos de datos totales.

Así, el **ARPU** aumenta interanualmente un 6,2% en moneda local en los primeros nueve meses de 2010 (+8,7% en el trimestre), apoyado tanto en el mayor consumo unitario de voz de los clientes como en el creciente uso de los datos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en el acumulado a septiembre de 2010 en 1.433 millones de euros (+19,6% interanual en moneda local), continuando con la aceleración observada ya el trimestre pasado, hasta alcanzar un crecimiento del 23,7% en el tercer trimestre, el mayor avance trimestral desde el cuarto trimestre de 2008. Esta evolución viene impulsada por el fuerte incremento de los ingresos de servicio en los primeros nueve meses de 2010 (+19,8% interanual en moneda local; +24,2% en el trimestre), y por la importante recuperación de los ingresos por venta de terminales (+16,0% en el periodo enero-septiembre de 2010).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 502 millones de euros en los primeros nueve meses del año, mostrando un importante crecimiento interanual (+17,6% en moneda local y +26,3% en el trimestre), impulsado por la sólida evolución de los ingresos y la contención de los costes. El margen OIBDA se sitúa en el 35,1% en los primeros nueve meses del año (-0,6 p.p. interanual), y en 37,0% en el tercer trimestre (+0,7 p.p. interanual), creciendo 3,0 p.p. frente al trimestre anterior.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 401 millones de euros al cierre de septiembre de 2010, con un incremento interanual del 17,2% en moneda local, a pesar del importante aumento de la inversión. En los primeros nueve meses la **inversión (CapEx)** alcanza 102 millones de euros (+18,9% interanual en moneda local) con foco en la expansión de la red 3G para mejorar su capacidad y cobertura y en el incremento de la capacidad de la red GSM para asumir el fuerte aumento del tráfico.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Telefónica de Argentina gestiona 6,1 millones de **accesos** a cierre de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 3,1%, apoyado en el buen comportamiento de los accesos de banda ancha (+17,3% interanual) y en la estabilización de los accesos de telefonía fija (+0,5% interanual), tras registrar una ganancia neta total de 134 mil accesos en los primeros nueve meses de 2010.

En el mercado de banda ancha fija, Telefónica de Argentina presenta una diferenciación clara respecto a sus competidores, enfocándose en ofertas con excelencia de servicio y en la paquetización. Con estas iniciativas la Compañía refuerza su posicionamiento y gestiona ya casi 1,4 millones de accesos de banda ancha fija a cierre de septiembre, tras registrar una ganancia neta en los primeros nueve meses de 2010 similar a la alcanzada durante todo el año 2009, situándose en 154 mil accesos (+47,0% interanual). En el trimestre la ganancia neta muestra un importante impulso y totaliza 68 mil accesos (14,0% interanual; +40,8% respecto al trimestre anterior).

Los accesos de telefonía fija tradicionales ascienden a 4,6 millones al cierre de septiembre de 2010, manteniéndose la tendencia de ganancia neta positiva, registrando en los primeros nueve meses del año 13 mil nuevos accesos, lo que contrasta con una pérdida neta en los primeros nueve meses de 2009. Estos buenos resultados se apoyan en la estrategia de paquetización de la Compañía (60% de los accesos tradicionales están paquetizados).

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 884 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010 (+13,3% interanual en moneda local), con una aceleración del crecimiento interanual en el trimestre hasta el 18,5%, impactado por ingresos de carácter no recurrente. Excluyendo este impacto, el crecimiento de los ingresos del tercer trimestre seguiría mostrando una aceleración. Esta buena evolución se explica por el sólido comportamiento de los ingresos de Internet y contenidos (+29,3% interanual en moneda local en términos acumulados) y de los ingresos de datos (+19,7% interanual en moneda local), que ya suponen el 23% y el 6% del total de ingresos respectivamente, y los ingresos del negocio tradicional, impactados por los ingresos no recurrentes ya comentados (+5,7% interanual en moneda local en términos acumulados).

Los gastos operativos aumentan un 14,3% interanual en moneda local (+21,1% en el trimestre), afectados por el aumento generalizado de los precios, así como por el impacto del acuerdo salarial alcanzado durante el trimestre. Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,4% de los ingresos hasta septiembre de 2010 (-0,2 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 312 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, con un incremento interanual del 8,3% en moneda local (+13,8% en el trimestre). Con ello, el margen OIBDA al cierre de septiembre se sitúa en el 31,7% (-1,1 p.p. interanual, -0,7 p.p. en el trimestre), con una ligera mejora en términos intertrimestrales (+0,3 p.p. frente al trimestre anterior).

La **inversión (CapEx)** acumulada alcanza 129 millones de euros (+22,7% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 183 millones de euros frente a 186 millones de euros acumulados a septiembre de 2009, permaneciendo estable en moneda local.

CHILE

El mercado de las telecomunicaciones de Chile se caracteriza por su alto grado de innovación y un fuerte desarrollo de productos y servicios integrados, lo que se refleja en un sólido crecimiento de los accesos, a pesar de alcanzar ya altos niveles de penetración.

A finales de septiembre de 2010 Telefónica se mantiene como líder del mercado, con un fuerte posicionamiento, apoyado en el valor de la marca Movistar para todos los servicios que presta la Compañía, mientras sigue avanzando en el proceso de gestión conjunta de operaciones, que continúa generando ventajas competitivas a la Compañía.

Telefónica gestiona en Chile 11,4 millones de **accesos** al cierre de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 9,9%, impulsado por el positivo comportamiento de los accesos móviles (+14,3%), destacando especialmente la evolución de la banda ancha móvil y del segmento contrato (+19,7% interanual). En telefonía fija mejora ligeramente la evolución de los accesos tradicionales (-4,7% interanual), mientras se mantiene el foco en la expansión de la banda ancha (+6,7% interanual) y se refuerza en la TV de pago (+20,1% interanual).

Debe señalarse la modificación de los cargos de interconexión implementados por los decretos tarifarios de 2009 (de 23 de enero para la terminación móvil y de 7 de mayo para la terminación en redes fijas), que continúa afectando a la comparativa interanual de los resultados económico-financieros frente a los primeros nueve meses de 2009, si bien su impacto es nulo en la evolución del tercer trimestre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el acumulado del año alcanza 1.583 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,5% en moneda local, mostrando una aceleración en los últimos tres meses hasta situarse en el 4,8%. Excluyendo el efecto de los decretos tarifarios, los ingresos crecerían un 3,4% interanual en moneda local en los primeros nueve meses de 2010.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado hasta septiembre se sitúa en 719 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 16,6% y del 18,3% en el tercer trimestre. Así, el margen OIBDA alcanza el 45,4% en los primeros nueve meses del año con un avance de 5,5 p.p. respecto al mismo periodo de 2009, tras situarse en el 47,5% en el trimestre (+5,3

Telefónica Latinoamérica

p.p. interanual). La evolución del OIBDA refleja el positivo comportamiento de los ingresos, que viene acompañado de un importante esfuerzo para mejorar la eficiencia. La gestión integrada de las operaciones fijas y móviles está siendo una palanca clave para los positivos resultados registrados.

La **inversión (CapEx)** en el acumulado del año es de 249 millones de euros (-3,7% interanual en moneda local), generando un **flujo de caja operativo (OIBDA - CapEx)** de 470 millones de euros, un 31,2% superior al del mismo periodo de 2009 en moneda local.

T. MÓVILES CHILE

El mercado chileno de la telefonía móvil alcanza una penetración estimada del 117% a cierre de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual de 17 p.p.

Telefónica Móviles Chile mantiene su foco estratégico en la cuota de ingresos, con un modelo de crecimiento rentable y sostenido en el largo plazo, apostando por el impulso del segmento contrato y del negocio de banda ancha móvil, y por el diseño de productos segmentados enfocados en las necesidades del cliente.

La base de clientes alcanza 8,3 millones de **accesos** a cierre de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 14,3%, consolidando la tendencia de aceleración observada en trimestres anteriores (+12,5% y +11,1% respectivamente en el segundo y primer trimestre de 2010). El segmento contrato (+19,7% interanual) se consolida como una palanca fundamental del crecimiento y supone ya el 30% del parque total (+1,4 p.p. interanual).

En los primeros nueve meses del año la Compañía registra una fuerte actividad comercial, con una ganancia neta que duplica la alcanzada en el mismo periodo de 2009 y supera 766 mil accesos, destacando la creciente captación de clientes a lo largo del año. Así, en el trimestre la ganancia neta se sitúa en 298 mil accesos, un 97,3% superior en términos interanuales, y un 27,9% mayor a la alcanzada en el trimestre anterior. Es especialmente destacable la evolución de la ganancia neta de contrato, que en el acumulado hasta septiembre es 2,5 veces superior a la alcanzada en el mismo periodo de 2009 y supone el 52% de la ganancia neta total (41% en el mismo periodo de 2009).

La ganancia neta refleja tanto el crecimiento sostenido de las altas (+25,1% interanual hasta septiembre) como el más que positivo desempeño del **churn**. Movistar es la referencia del sector, con un churn del 1,3% en el acumulado (1,2% en el trimestre), mejorando 0,3 p.p. frente al mismo periodo del año anterior, con mejoras en todos los segmentos.

El **tráfico** gestionado por la red alcanza 8.706 millones de minutos en el acumulado del año, un 12,7% superior al del mismo periodo del año anterior, mostrando un mejor comportamiento en el trimestre (+15,0%).

El **ARPU** mantiene una destacable evolución, a pesar del fuerte crecimiento de la base de clientes y del impacto de los recortes de los cargos de terminación en 2009, permaneciendo prácticamente estable tanto en los primeros nueve meses del año, como en el trimestre (-1,2% y -0,1% interanual en moneda local, respectivamente).

Los ingresos de datos se consolidan como una palanca fundamental del crecimiento, con un aumento en el acumulado a septiembre de 2010 del 42,9% interanual en moneda local (+47,4% en el tercer trimestre), incrementando su peso sobre los ingresos de servicio en 3 p.p. hasta el 15% en el acumulado del año (+4 p.p. en el tercer trimestre). Destacan especialmente los ingresos de datos no-P2P SMS, que registran un incremento en los primeros nueve meses del año del 85,5% en moneda local, reflejando la mejora de la posición competitiva en el negocio de banda ancha móvil.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 910 millones de euros en el acumulado del año, con un crecimiento interanual en moneda local del 7,7%, mostrando una aceleración del crecimiento frente al primer semestre, hasta situarse en el 10,1% en el trimestre. Esta tendencia refleja la sólida evolución de los ingresos del servicio móvil, que aumentan interanualmente un 10,1% en el acumulado del año en moneda local (+13,4% en el trimestre).

Telefónica Latinoamérica

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre de 2010 asciende a 424 millones de euros, con un importante crecimiento interanual en moneda local del 19,7% (+20,5% en el trimestre). De este modo, el margen OIBDA se sitúa en el 46,6% en los primeros nueve meses de 2010, y en el 49,9% en el trimestre, con avances interanuales de 4,7 p.p. y 4,1 p.p., respectivamente.

Debe señalarse que en el tercer trimestre el OIBDA recoge compensaciones recibidas de los seguros de cobertura por los daños del terremoto, si bien dichas compensaciones no impactan significativamente en los resultados de los primeros nueve meses de 2010.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre se sitúa en 147 millones de euros (-4,3% interanual en moneda local). Su evolución junto al muy positivo comportamiento del OIBDA se traduce en un fuerte incremento del **flujo de caja operativo (OIBDA - CapEx)**, que alcanza 277 millones de euros hasta septiembre de 2010, con un crecimiento interanual en moneda local del 38,2%.

TELEFÓNICA CHILE

A cierre de septiembre de 2010, Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos**, consolidando la estabilidad de la base de accesos que se viene observando en trimestres anteriores, gracias al impulso de los negocios de banda ancha (+6,7% interanual) y TV de pago (+20,1% interanual).

En banda ancha la Compañía alcanza 816 mil accesos, tras registrar una ganancia neta acumulada a septiembre de 2010 de 32 mil accesos, observándose una importante aceleración del crecimiento trimestre a trimestre (20 mil accesos en el tercer trimestre y 12 mil en el segundo). Igualmente, el negocio de la TV de pago muestra un positivo comportamiento, destacando el lanzamiento del servicio de alta definición y la redefinición de canales y servicios de valor añadido. Las mejoras en el servicio, apoyadas también en las mejoras de velocidades del servicio de banda ancha, han tenido una buena acogida en el mercado y la Compañía gestiona ya más de 324 mil accesos (+20,1% interanual), con una ganancia neta acumulada a septiembre de 2010 de 39 mil accesos (17 mil accesos en el trimestre).

Por otro lado, debe resaltarse el éxito de las políticas de paquetización, destacando la buena aceptación del producto de Dúo de 4Mb con planes ilimitados y la consolidación de los Tríos. Con todo ello, el 70% de las líneas fijas se encuentran paquetizadas y prácticamente todos los accesos de banda ancha disfrutan de un servicio 2P/3P. Asimismo, debe señalarse que dentro de esta estrategia de paquetización, la Compañía está comenzando a desarrollar productos basados en el valor de los paquetes de banda ancha fija y móvil. Estas iniciativas están favoreciendo el incremento del valor de la base de clientes, otra de las palancas de crecimiento fundamentales de la Compañía.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre de 2010 se sitúa en 750 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 1,3%, destacando su mejora sostenida trimestre tras trimestre, y que se refleja en la vuelta al crecimiento positivo en el tercer trimestre (+0,9% vs. -2,5% en el primer semestre).

Las mejoras operativas en los negocios más innovadores se reflejan en el avance en el peso de los ingresos de Internet, TV y contenidos, que muestran un crecimiento interanual del 8,8% en moneda local en el acumulado del año (+12,3% en el trimestre) hasta representar el 28,4% de los ingresos (+2,6 p.p. interanual). Estos ingresos mitigan parcialmente la evolución de los ingresos del negocio tradicional (-8,0% en moneda local hasta septiembre), que reflejan el menor tráfico y la presión en líneas, si bien debe señalarse la mejor evolución en el trimestre (-4,5% interanual). Por otro lado, destacar que ya desde mayo no afectan a las comparativas interanuales los recortes tarifarios de interconexión, por lo que éstos ya no tienen impacto en las comparaciones del tercer trimestre.

La Compañía continúa realizando un significativo esfuerzo de optimización de costes, que se refleja en una caída de los gastos operativos del 3,8% en moneda local en el acumulado a septiembre de 2010, principalmente por los menores aprovisionamientos y la reducción de la provisión de tráfico, que representa un 4,1% de los ingresos en el acumulado a septiembre de 2010 (-0,3 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 295 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 12,4% en moneda local (+15,3%

Telefónica Latinoamérica

en el trimestre). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 39,3% en los primeros nueve meses de 2010, 4,8 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior, y en el 40,0% en el trimestre (+5,0 p.p. interanual).

La evolución del OIBDA refleja el positivo comportamiento de los ingresos y la mayor eficiencia en gastos. Adicionalmente, el OIBDA recoge en el tercer trimestre resultados positivos por venta de activos no estratégicos y el cobro de los seguros asociados al terremoto sufrido por el país en el primer trimestre del año, si bien excluyendo ambos efectos la evolución del margen seguiría siendo positiva, tanto en el trimestre como en los primeros nueve meses del año.

La **inversión (CapEx)** en el acumulado a septiembre de 2010 asciende a 101 millones de euros (-2,9% interanual en moneda local). Así, la Compañía obtiene un **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** de 194 millones de euros, con un importante aumento del 22,5% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior.

PERÚ

Telefónica sigue manteniendo el liderazgo en el mercado peruano, al gestionar al cierre de septiembre de 2010 16,6 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 5,9%. Destaca el crecimiento interanual de los accesos de banda ancha minorista y los accesos móviles, que se consolidan como las principales palancas de crecimiento (+8,6% y +9,2% interanual, respectivamente).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** asciende a 1.466 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, acelerando frente al primer semestre del año, al registrar un crecimiento interanual en moneda local del 1,6%, y del 2,2% en el tercer trimestre de 2010, apoyado fundamentalmente en la buena evolución del negocio móvil.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre de 2010 alcanza 598 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 1,0%, lo que supone un cambio respecto a la tendencia decreciente de los últimos dos trimestres, impulsado por el buen comportamiento registrado en el tercer trimestre (+7,3% interanual en moneda local).

El margen OIBDA en el acumulado del año se sitúa en el 40,8% y permanece prácticamente estable en términos interanuales (-0,3 p.p.), apoyado en el avance de 1,9 p.p. interanual registrado en el tercer trimestre hasta el 46,0%.

La **inversión (CapEx)** asciende a 175 millones de euros en el acumulado del año, con un importante crecimiento frente al mismo periodo del 2009 del 23,9% en moneda local, explicado principalmente por la parte móvil. Así el **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** se sitúa en 422 millones de euros (-6,2% interanual en moneda local).

Destacar que en el mes de septiembre entran en vigor nuevas medidas regulatorias como el área móvil virtual y el nuevo factor de productividad (5,98% actual frente a 6,42% previo), a lo que se añade la reducción de tarifas fijo-móvil, afectando negativamente a la evolución de los ingresos en el trimestre.

T. MÓVILES PERÚ

El mercado de telecomunicaciones móviles en Perú presenta un importante potencial de crecimiento que se refleja en el nivel de penetración estimada de mercado y que se sitúa en el 65% a septiembre 2010 (+2 p.p. interanual).

Al cierre de septiembre de 2010 los **accesos** móviles gestionados por Telefónica Móviles Perú alcanzan 12,1 millones, presentando un crecimiento interanual del 9,2% y acelerando frente al cierre de junio (+8,7%), gracias a la buena evolución del segmento contrato, que casi duplica su número de accesos frente al mismo periodo de 2009. Así, los accesos de contrato representan ya el 19% de los accesos móviles (+8 p.p. interanual).

Telefónica Latinoamérica

La ganancia neta en el acumulado del año asciende a 684 mil accesos (336 mil en el tercer trimestre), registrando un incremento del 34,5% en términos interanuales, principalmente por el incremento del 9,4% en las altas y un menor churn. Destaca la ganancia neta en el segmento contrato, situándose hasta septiembre de 2010 en más de 1 millón de líneas, 7 veces superior a la del mismo periodo del año anterior, e impulsada por el incremento de las altas y el foco de la Compañía en las migraciones.

En el acumulado del año, el **churn** se reduce un 0,1 p.p. en términos interanuales hasta el 3,1%, con una mejora sensible en el segmento contrato (-0,7 p.p. interanual), manteniéndose dicha tendencia en la evolución trimestral, a pesar del fuerte crecimiento de la base de contrato.

El **tráfico** total en los primeros nueve meses de 2010 asciende a 9.781 millones de minutos, un 16,2% superior al del mismo periodo de 2009, con un importante avance en el trimestre (+24,3% interanual), impulsado por el positivo comportamiento del tráfico de salida, que crece un 16,3% en el acumulado (+25,5% en el trimestre).

El **ARPU** acumulado a septiembre de 2010 se mantiene prácticamente estable frente a septiembre 2009 (-0,4% en moneda local), tras registrar un crecimiento interanual del 1,4% en el trimestre, consecuencia de las intensas campañas de migración de prepago a contrato.

En el acumulado del año, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 735 millones de euros, mejorando frente al primer semestre de 2010, al presentar un crecimiento del 4,5% en términos interanuales en moneda local gracias al repunte registrado en el crecimiento del tercer trimestre (+7,3% interanual en moneda local). Esta evolución refleja la aceleración del crecimiento acumulado de los ingresos de servicio móvil (+7,7% interanual en moneda local; +10,5% en el trimestre), impulsados por el mayor parque de contrato.

Cabe señalar la aceleración de los ingresos de datos, que muestran un crecimiento interanual acumulado del 8,7% en moneda local y del 12,5% en el tercer trimestre, y ya suponen el 11% de los ingresos de servicio móvil (+0,1 p.p. interanual). Destacan los ingresos de datos no-P2P SMS, con un crecimiento interanual acumulado en moneda local del 23,9% (24,5% en el trimestre), representando ya el 57% del total de ingresos de datos (+7 p.p. interanual) y 59% en el trimestre (+6 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 298 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, registrando una aceleración en su crecimiento interanual hasta el 11,3% en moneda local, apoyado en la mejora del 18,0% registrada en el tercer trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 40,6%, con un incremento de 2,5 p.p. frente al mismo periodo del año anterior. En el trimestre el avance interanual asciende a 3,9 p.p., situándose en el 44,8%.

La **inversión (CapEx)** acumulada hasta septiembre asciende a 80 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 39,5%, motivado fundamentalmente por las mejoras de cobertura 3G. Con ello el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a septiembre de 2010 alcanza 218 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,6% en moneda local.

TELEFÓNICA DEL PERÚ²

Telefónica del Perú gestiona a finales de septiembre de 2010 un total de 4,5 millones de **accesos** (-2,0% interanual), manteniéndose la estrategia de paquetización de servicios como palanca clave del crecimiento hacia futuro.

La base de accesos de banda ancha fija se sitúa al cierre de septiembre de 2010 en 828 mil, con un crecimiento interanual del 8,6% y una ganancia neta de 60 mil accesos en el año, cifra similar a la del mismo periodo del 2009.

² Dentro de los accesos de telefonía fija se incluyen la totalidad de los accesos fixed wireless de Telefónica en Perú, tanto los gestionados por el negocio fijo como los gestionados por el negocio móvil, si bien los resultados generados por los accesos fixed wireless se recogen dentro de los resultados del negocio móvil de Perú.

Telefónica Latinoamérica

En los nueve primeros meses del año, en TV de pago se registra una ganancia neta de 25 mil accesos, alcanzando un total de 711 mil accesos. La evolución interanual (-1,7%) viene impactada por la mayor agresividad por parte de los competidores.

Los accesos de telefonía fija alcanzan 2,9 millones a septiembre 2010, y continúan afectados por la sustitución fijo-móvil y la desaceleración del crecimiento de los accesos fixed wireless. No obstante, debe señalarse la significativa reducción de pérdida de líneas en el tercer trimestre, tanto en términos intertrimestrales como interanuales, gracias a la mejora del modelo comercial.

El impulso a la estrategia de paquetización de servicios se refleja en el número de accesos de telefonía fija que ya disfrutaban de un paquete de voz, situándose a septiembre de 2010 en el 53% (+2 p.p. interanual) mientras que los accesos de banda ancha fija que disponen de un paquete Dúo ó Trío son el 70% (+8 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 832 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010 (-2,1% frente al mismo periodo de 2009 en moneda local), explicada principalmente por los menores ingresos de telefonía tradicional impactados por menores ingresos de interconexión (afectados por el recorte de la tarifa de terminación en red fija), la aplicación del factor de productividad y la sustitución fijo-móvil. En el tercer trimestre, los ingresos decrecen un 2,7% interanualmente en moneda local hasta los 285 millones de euros. Por otro lado, los ingresos de Internet, TV y contenidos alcanzan en los primeros nueve meses del año un crecimiento del 8,9% interanual en moneda local (+5,0% interanual en el trimestre), y representan ya el 35% de los ingresos totales (+4 p.p. interanual).

Los gastos operativos se incrementan interanualmente un 5,9% en moneda local a septiembre de 2010, afectados por una mayor provisión de tráfico (5,5% sobre el total de ingresos, +3,1 p.p. interanual) y por los gastos de personal. En términos acumulados, la evolución interanual de los gastos está afectada por la reversión de provisiones realizada en el 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre de 2010 asciende a 299 millones de euros, con un descenso interanual del 7,9% (+1,1% interanual en el trimestre, impactado positivamente por la venta de activos no estratégicos). En los primeros nueve meses del año el margen de OIBDA alcanza el 36,0% (-2,3 p.p. interanual), mientras que en el trimestre se sitúa en el 41,8% (+1,3 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** alcanza 95 millones de euros a septiembre de 2010, con un incremento del 13,2% frente al mismo periodo del 2009 en moneda local.

De esta forma, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 204 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 15,3% inferior en moneda local al del mismo periodo de 2009.

COLOMBIA

Telefónica continúa consolidando su posición competitiva en el mercado colombiano en el tercer trimestre de 2010, asentando las mejoras operativas registradas en la primera mitad del año, impulsadas por los cambios realizados en el enfoque comercial y en la gestión de la Compañía. Así, por tercer trimestre consecutivo se registra un incremento en el número total de accesos gestionados.

A cierre de septiembre, Telefónica alcanza un total de 12,1 millones de **accesos** en Colombia, presentando una aceleración en los crecimientos interanuales de los accesos de banda ancha fija, televisión de pago y telefonía móvil (+22,3%, +35,9% y +10,3% respectivamente).

Los resultados económico-financieros reflejan cada vez de forma más clara las mejoras operativas. Así, en los primeros nueve meses de 2010 el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.133 millones de euros (-1,4% interanual en moneda local), tras recuperar la senda de crecimiento en el tercer trimestre del año, con un incremento interanual del 3,4% en moneda local, explicado por la mejor evolución tanto del negocio móvil como del fijo.

Telefónica Latinoamérica

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 397 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un crecimiento interanual del 18,8% en moneda local, y del 20,4% en el tercer trimestre. Así, el margen OIBDA acumulado de 2010 se sitúa en el 35,0%, con un avance interanual de 6,0 p.p. (38,4% en el trimestre; +5,4 p.p. interanual). A efectos comparativos, cabe destacar el impacto del incremento de la morosidad registrado en el segundo trimestre de 2009 y la venta y cesión de uso de activos no estratégicos recogidas en el segundo y tercer trimestre de 2010. No obstante, excluyendo este efecto el OIBDA mostraría en el trimestre un crecimiento interanual positivo, consolidando la mejora registrada nivel de ingresos.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 191 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un crecimiento interanual del 40,0% en moneda local, situándose la **inversión (CapEx)** en 206 millones de euros (+4,2% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado colombiano de la telefonía móvil alcanza una penetración estimada del 95% a septiembre de 2010, con un crecimiento de casi 1 p.p. frente a septiembre de 2009.

En el tercer trimestre de 2010 Telefónica Móviles Colombia ha continuado reforzando su posicionamiento en el mercado, manteniendo un volumen de altas muy elevado (+59,5% interanual acumulado), en línea con el registrado en la primera mitad del año. Asimismo, cabe destacar la reducción interanual de 0,7 p.p. registrada por el **churn** que se sitúa en el 3,3% en el acumulado del año. En el trimestre el churn alcanza el 3,5%, observándose una importante reducción en el segmento contrato, cuyo churn es significativamente inferior al promedio.

En consecuencia, la ganancia neta acumulada a septiembre de 2010 supera 755 mil accesos (183 mil en el tercer trimestre), frente a la pérdida neta registrada en los mismos periodos de 2009. Especialmente destacable es la sólida evolución de la ganancia neta de contrato, que se multiplica por casi 6 veces con respecto a los primeros nueve meses de 2009 y supone el 58% de los nuevos clientes captados en el año (87% en el tercer trimestre).

Así, el parque de la Compañía crece por cuarto trimestre consecutivo, hasta alcanzar 9,7 millones de **accesos** a finales de septiembre de 2010 (+10,3% interanual frente a +5,6% a junio), impulsado fundamentalmente por el crecimiento en contrato (+28,5% interanual frente a 26,1% a junio).

El **tráfico** sigue manteniendo un comportamiento positivo, con crecimientos importantes (+19,7% interanual en el acumulado del año; +18,9% en el trimestre) y alcanza a septiembre 11.923 millones de minutos, impulsado por el fuerte incremento del tráfico de salida (+24,2% en el acumulado a septiembre).

El **ARPU** aumenta un 1,5% en moneda local en los primeros nueve meses de 2010, tras crecer un 1,7% secuencialmente en el trimestre. En términos interanuales, en el tercer trimestre el ARPU decrece un 2,6% en moneda local, impactado por el mayor nivel de promociones consecuencia de la fuerte presión competitiva en prepago.

Los ingresos de datos mantienen un fuerte dinamismo y crecen interanualmente un 89,0% en moneda local hasta septiembre (+98,6% en el trimestre), hasta representar el 15% de los ingresos del servicio móvil, con un avance interanual de 7 p.p. Asimismo, destaca el comportamiento de los ingresos no-P2P SMS, que suponen ya el 80% de los ingresos de datos (+4 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre de 2010 asciende a 639 millones de euros, con un incremento interanual del 3,4% en moneda local, tras registrar una importante aceleración en el ritmo de crecimiento en el trimestre (+6,0% interanual en moneda local), consolidándose así la tendencia iniciada en el trimestre anterior. Los ingresos de servicio muestran asimismo un comportamiento positivo (+2,5% en el acumulado del año), acelerando significativamente su crecimiento interanual en el trimestre hasta el 6,1% en moneda local, apoyado fundamentalmente en los mayores ingresos de salida, reflejo de la creciente contribución del segmento contrato.

Telefónica Latinoamérica

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 208 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un incremento interanual del 31,6% en moneda local. Debe recordarse que el OIBDA de 2009 estaba impactado por un incremento en la provisión por morosidad. Adicionalmente, el tercer trimestre de 2010 está afectado por el resultado de la venta de activos no estratégicos. Así, el margen OIBDA acumulado de 2010 se sitúa en el 32,6% (7,0 p.p. superior al del mismo periodo de 2009) y en el 35,5% en el trimestre.

La **inversión (CapEx)** en el acumulado a septiembre de 2010 alcanza 96 millones de euros, con un crecimiento del 3,5% interanual en moneda local, mientras el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 112 millones de euros (+71,3% interanual en moneda local).

TELEFÓNICA TELECOM

Telefónica Telecom continúa mostrando en el tercer trimestre de 2010 mejoras operativas con ganancias netas positivas en banda ancha y en televisión de pago. Por su parte, los accesos del negocio tradicional de telefonía fija se mantienen prácticamente estables frente al trimestre anterior.

Esta evolución refleja el reposicionamiento de la oferta comercial de la Compañía, que apuesta por planes tarifarios más segmentados y por maximizar la satisfacción de los clientes. De forma paralela, se continúa incrementando la velocidad del servicio de banda ancha y el empaquetamiento de servicios.

Así, los accesos de banda ancha muestran un comportamiento muy positivo y alcanzan 529 mil a septiembre de 2010 (+22,3% interanual frente a +15,7% interanual hasta junio), con una ganancia neta en el acumulado a septiembre de 109 mil accesos (34 mil en el trimestre). Los accesos de televisión de pago ascienden a 185 mil (+35,9% interanual), con una ganancia neta en el acumulado del año de 57 mil accesos (frente a una ganancia neta negativa en el conjunto de 2009) y de 14 mil en el tercer trimestre de 2010.

En el negocio tradicional, la Compañía gestiona más de 1,6 millones de accesos, con una pérdida neta en el acumulado a septiembre de 2010 de 16 mil accesos (-3 mil en el trimestre).

Con todo ello, Telefónica Telecom gestiona casi 2,3 millones de **accesos** a finales de septiembre de 2010, tras captar en el acumulado del año 147 mil accesos. La evolución interanual sigue impactada por la desconexión de líneas inactivas realizada en el cuarto trimestre del año 2009.

Destaca especialmente la consolidación de la mejora interanual registrada por las altas y la estabilidad del churn en todos los negocios.

Con respecto a la paquetización de servicios, al cierre de septiembre de 2010 el 80% de los accesos de telefonía fija tradicional están paquetizados y la totalidad de los accesos de banda ancha se encuentran comercializados bajo alguna modalidad de Dúo o Trío. En este sentido, cabe destacar que Telefónica continúa reforzando su oferta de televisión de pago y la segmentación del servicio de banda ancha según las necesidades del cliente, con una clara apuesta en el desarrollo de los servicios de valor añadido.

Los resultados económico-financieros siguen reflejando de forma gradual la mejora en las tendencias operativas. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 524 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, tras registrar en el trimestre, por primera vez en el año, un crecimiento interanual positivo del 1,1% en moneda local (-6,1% en moneda local en el acumulado).

Esta evolución viene impulsada por el proceso de transformación de la Compañía. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos aceleran su crecimiento interanual hasta el 8,4% en moneda local en el acumulado del año (+16,8% en el tercer trimestre), representando ya el 22% de los ingresos totales (+3 p.p. interanual). En paralelo, los ingresos de datos y TI aumentan hasta septiembre un 12,8% interanual en moneda local, tras crecer un 16,4% interanual en el trimestre.

El mejor comportamiento de los ingresos en el trimestre viene acompañado de una importante reducción de los gastos operativos, que decrecen interanualmente un 5,1% en moneda local y un 0,9%

Telefónica Latinoamérica

en el acumulado de 2010. Esta evolución es consecuencia de la optimización de gastos y especialmente de la reducción de la morosidad frente a 2009, representando la provisión de tráfico en el acumulado a septiembre el 4,6% de los ingresos totales (-3,0 p.p. interanual).

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de los nueve primeros meses de 2010 muestra una significativa mejora y alcanza 188 millones de euros (+7,1% interanual en moneda local), tras incrementarse un 77,8% en el trimestre, reflejando la contención de costes y el mejor comportamiento de los ingresos. Al igual que en el segundo trimestre, el tercer trimestre de 2010 recoge un impacto positivo derivado de la cesión de uso de activos no estratégicos. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 36,0% en el acumulado de 2010 (+4,4 p.p. interanual) y en el 39,6% en el trimestre (+5,4 p.p. secuencialmente).

La **inversión (CapEx)** en el acumulado del año asciende a 110 millones de euros (+4,8% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 79 millones de euros (+10,6% interanual en moneda local).

MÉXICO

El mercado de la telefonía móvil mexicano alcanza una penetración estimada a septiembre de 2010 del 80%, con un incremento interanual de 6 p.p.

Telefónica Móviles México gestiona al cierre del tercer trimestre 19,3 millones de **accesos** totales, con un crecimiento interanual del 14,8%. Los accesos móviles se sitúan en 18,8 millones, con un aumento interanual del 13,6%, impulsado por el fuerte avance del segmento contrato (+53,0% interanual). Así, la Compañía consolida su posicionamiento en el mercado, y alcanza una cuota de mercado en telefonía móvil estimada superior al 21%, casi 1 p.p. superior a la de septiembre de 2009.

La ganancia neta continúa registrando un sólido comportamiento, situándose en 1,4 millones de accesos móviles en los primeros nueve meses de 2010 (+14,5% interanual) y en 504 mil accesos en el trimestre (+13,5% secuencialmente).

Esta solidez comercial se sustenta, en gran medida, en la buena evolución del **churn**, que sigue siendo la referencia en el mercado y se sitúa en el 2,2%, tanto en el tercer trimestre del año 2010 como en los primeros nueve meses de 2010 (-0,1 p.p. interanual). Destaca también el positivo comportamiento de las altas, que consolida los niveles de anteriores trimestres, registrando en el acumulado del año un crecimiento interanual del 11,2% (+14,8% en el trimestre).

Una de las palancas estratégicas de la Compañía es la apuesta por el segmento contrato como motor de crecimiento sostenible del valor del cliente a largo plazo. En este sentido, destaca el mayor nivel de altas de contrato (+32,4% interanual en términos acumulados) y el buen comportamiento del churn de este segmento, que es significativamente inferior al alcanzado hace un año. Así, este segmento representa prácticamente el 30% de la ganancia neta acumulada del año, reflejando la positiva evolución de las migraciones, y el 8% del total de accesos al cierre de septiembre de 2010, con un avance interanual de 2 p.p.

El **tráfico** aumenta en los nueve primeros meses del año un 2,9% respecto al mismo periodo de 2009, tras reducirse interanualmente en el trimestre (-7,7% interanual), impactado por la introducción desde principios de año de la tasa del 3% por IEPS (impuesto especial sobre producción y servicios) y de un 1% adicional de IVA que se repercutió directamente al consumidor. Asimismo, el tráfico se ve afectado por los cambios en la oferta comercial de la Compañía, que se han reflejado en cambios en el patrón de consumo de los clientes.

El **ARPU** en los nueve primeros meses desciende un 9,2% interanual en moneda local (-13,6% en el tercer trimestre), impactado por la evolución del tráfico, y a pesar del sólido comportamiento de los ingresos de datos, que avanzan un 16,3% interanual en moneda local en el acumulado del año (+6,7% en el trimestre), y supone ya un 22% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. frente al mismo periodo de 2009).

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.374 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010, con un crecimiento interanual del 8,4% en moneda local (+1,7% en el trimestre). Los ingresos de servicio móvil aumentan un 6,4% en el acumulado del año en moneda local (estables en el trimestre). Destaca el buen comportamiento del segmento contrato, si bien los ingresos del segmento prepago muestran una peor evolución, impactados por los mayores impuestos comentados anteriormente, que se han trasladado a las tarifas finales al cliente y por menores promociones. Cabe destacar que la Compañía se encuentra en un proceso de redefinición en su oferta con foco en los clientes de valor.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 474 millones de euros, con un crecimiento interanual del 5,8% en moneda local en los primeros nueve meses del año (-14,7% en el trimestre), afectado por la mayor actividad comercial, más enfocada en el segmento contrato, y por la peor evolución de los ingresos de prepago. El margen OIBDA se sitúa en el 34,5% en los primeros nueve meses del año (-0,9 p.p. interanualmente) y en el 35,8% en el tercer trimestre.

La **inversión (CapEx)** asciende a 1.194 millones de euros, reflejando el coste de la licencia para el uso de las frecuencias de 1900 MHz y 1700 MHz de la que ha sido concesionaria Telefónica y la renovación de las licencias de 800 MHz, por un importe total de 1.010 millones de euros, impactando al **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los primeros nueve meses de 2010 (-720 millones de euros).

Excluyendo el coste de las licencias, la inversión acumulada a septiembre de 2010 aumentaría un 24,6% interanual en moneda local, reflejando el mayor esfuerzo en el despliegue de nuestras redes de banda ancha móvil, y el flujo de caja operativo en los nueve primeros meses del año se reduciría un 3,4% en moneda local.

VENEZUELA

Para una interpretación correcta de la evolución de los resultados de Telefónica Móviles Venezuela en euros, debe recordarse que a principios de enero de 2010 el gobierno Venezolano devaluó el bolívar, y por tanto, en 2010 la conversión de los resultados de Telefónica Móviles Venezuela se realiza a un tipo de cambio de 4,3 bolívares fuertes por dólar, lo que supone una devaluación interanual del 50%. Asimismo, debe recordarse que los resultados de esta Compañía reflejan el ajuste por hiperinflación, tanto en 2009 como en el año en curso.

A efectos comparativos, y con el objetivo de facilitar la interpretación de la evolución interanual del negocio, las variaciones frente al año 2009 en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste (variaciones en términos orgánicos).

El mercado venezolano alcanza una penetración del 102% en septiembre de 2010, con un avance interanual de 1 p.p.

En el entorno económico actual, la estrategia de Telefónica Móviles Venezuela se enfoca en el valor del cliente, tanto en términos de captación como de fidelización. Así, la Compañía se posiciona con una oferta integral de servicios con productos líderes en banda ancha, televisión y telefonía móvil y una estrategia comercial selectiva.

La Compañía gestiona 10,9 millones de **accesos** al cierre de septiembre de 2010 (11,9 millones a septiembre de 2009), de los cuales 9,9 millones son accesos móviles (10,6 millones en septiembre de 2009), estando la evolución interanual impactada por el menor volumen de altas derivado del foco de la Compañía en los clientes de valor, la ralentización en el crecimiento del mercado y la disponibilidad limitada de terminales.

El **churn** móvil acumulado a septiembre de 2010 se sitúa en el 2,5%, en niveles similares al de hace doce meses (+0,1 p.p. interanual), con un positivo comportamiento del churn del segmento contrato, que se sitúa en niveles muy próximos al 1%. En términos trimestrales, el churn móvil se sitúa en 2,7% (+0,4 p.p. interanual), afectado por el comportamiento del segmento prepago.

Telefónica Latinoamérica

El **tráfico** gestionado por la Compañía alcanza 10.602 millones de minutos en los primeros nueve meses de 2010 (-5,3% interanual; -5,7% en el trimestre), impactado por los menores accesos frente al año anterior.

El **ARPU** mantiene la positiva evolución de los últimos trimestres, apoyado en el buen comportamiento de los datos. Así, crece interanualmente un 25,7% en moneda local en el acumulado del año en términos orgánicos (+25,4% en el trimestre).

El negocio de datos es el principal motor de crecimiento de la Compañía, con especial foco en la banda ancha móvil y en productos y servicios innovadores. Así, los ingresos de datos en el acumulado del año aumentan un 49,6% interanual en términos orgánicos (+40,9% en el trimestre) y ya representan el 33% de los ingresos de servicio móvil (+6 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-P2P SMS continúan reforzando su papel clave en el crecimiento del negocio (+95,4% interanual en los primeros nueve meses del año) y ya representan el 15% del total del negocio de datos (+4 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** mantiene un comportamiento muy positivo con tasas de crecimiento elevadas, situándose en 1.608 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, y un incremento orgánico interanual del 14,0% (+12,1% en el trimestre, consolidando los niveles de trimestres anteriores). Conviene destacar el sólido crecimiento que siguen registrando los ingresos del servicio móvil, con un aumento interanual acumulado del 22,0% en términos orgánicos (+20,2% en el trimestre), mientras que los ingresos por venta de terminales siguen afectados por el entorno económico actual en el país (-27,0% interanual orgánico en el acumulado, -33,8% en el trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en los primeros nueve meses del año en 753 millones de euros, con un crecimiento orgánico interanual del 6,7% (+12,4% en el trimestre), acelerando frente a anteriores trimestres. La Compañía sigue manteniendo un alto nivel de eficiencia, con un margen OIBDA en el acumulado del año del 46,8% (49,5% en el mismo periodo de 2009), tras registrar un 51,6% en el tercer trimestre de 2010, mostrando la capacidad de adaptación de Telefónica al entorno actual caracterizado por una elevada inflación.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza en los primeros nueve meses del año 591 millones de euros, manteniéndose prácticamente estable en términos orgánicos (-0,6% interanual), a pesar del importante esfuerzo inversor (+47,2% en términos orgánicos) hasta alcanzar la **inversión (CapEx)** 162 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010.

CENTROAMÉRICA

Los mercados de telefonía móvil de Telefónica en Centroamérica alcanzan una penetración estimada en septiembre de 2010 del 94%, con un crecimiento interanual de 7 p.p. Destaca la penetración alcanzada en Panamá y El Salvador, que supera ya el 100%.

Telefónica gestiona 6,6 millones de **accesos totales** al cierre de septiembre de 2010 (+8,2% interanual), de los cuales 6,2 millones son móviles (+9,0% interanual). Es destacable la buena evolución en el trimestre del número de accesos de telefonía fija, impulsado por la buena evolución del negocio de fixed wireless, que presenta ganancia neta positiva.

La ganancia neta móvil en el acumulado del año supera 360 mil accesos frente a la pérdida de líneas registrada en el mismo periodo del año 2009. En el trimestre la actividad comercial se incrementa significativamente, con un aumento de la ganancia neta del 63,7% frente al segundo trimestre de 2010, alcanzando 123 mil nuevos accesos móviles.

Este buen comportamiento de la ganancia neta se apoya en la positiva evolución de las altas móviles, que crecen en el acumulado del año un 37,2%, apoyados en el aumento de capilaridad de la red de distribución y en la estabilidad del **churn** en los primeros nueve meses del año frente al mismo periodo del año anterior (2,7%). Excluyendo el impacto de las bajas asociadas al apagado definitivo de la red CDMA en El Salvador y Guatemala, el churn acumulado a septiembre se situaría en el 2,4%, reduciéndose en términos interanuales.

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los nueve primeros meses del año asciende a 422 millones de euros (-1,6% interanual en euros constantes) mostrando un comportamiento ligeramente mejor en el tercer trimestre de 2010, en el que permanece prácticamente estable (-0,9%) respecto al mismo periodo de 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 137 millones de euros a septiembre 2010 (-24,6% interanual en euros constantes, -29,2% en el trimestre) impactado por los mayores gastos derivados de la mayor actividad comercial y un mayor esfuerzo en publicidad por el reposicionamiento de la marca, así como por el aumento de capilaridad de la red de distribución comentada anteriormente. De esta forma, en los nueve primeros meses del año el margen OIBDA se sitúa en el 32,4% (-9,9 p.p. interanual) y en el 31,6% en el trimestre (-12,5 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** asciende a 55 millones de euros al cierre de septiembre de 2010, con un importante incremento frente al 2009, principalmente por inversiones enfocadas a incrementar las coberturas de red en Guatemala, El Salvador y Nicaragua. Como resultado de la evolución del OIBDA y del CapEx, el **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** asciende a 82 millones de euros en el acumulado del año (-47,1% interanual en euros constantes).

ECUADOR

El mercado de telecomunicaciones móviles en Ecuador alcanza una penetración estimada al cierre de septiembre de 2010 del 102%, con un importante avance de 16 p.p. en los últimos doce meses.

Telefónica en Ecuador gestiona casi 4,2 millones de **accesos** totales al cierre del tercer trimestre de 2010, con un crecimiento de 17,6% interanual, impulsado por el fuerte aumento de los accesos móviles, que se aproximan a 4,1 millones (+17,6% interanual) gracias al sólido desempeño del segmento contrato (+22,7%). Así, en los primeros nueve meses de 2010 la ganancia neta alcanza 339 mil accesos móviles (+2,9% interanual), reflejando el sólido comportamiento de la ganancia neta en contrato, que más que se triplica respecto a los primeros nueve meses de 2009, registrando mejoras secuenciales desde el primer trimestre de este año.

La buena evolución comercial se sustenta tanto en la evolución de las altas, que muestran un crecimiento interanual del 19,3% en los primeros nueve meses del año, como en la práctica estabilidad del **churn**, que se sitúa en 2,6% al cierre de septiembre (+0,1 p.p. interanual).

El **tráfico** acumulado a septiembre muestra un comportamiento positivo y alcanza 3.165 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 18,4% (+9,6% en el trimestre), impulsado por el mayor tráfico on-net.

El **ARPU** de los primeros nueve meses de 2010 muestra una disminución interanual en moneda local del 5,7% impactado principalmente por el mayor peso del tráfico on-net con precios unitarios menores, destacando la mejor evolución en el tercer trimestre (-3,7% interanual).

Destaca el buen comportamiento de los ingresos de datos, que avanzan un 36,2% en los primeros nueve meses del año en moneda local, tras acelerar su crecimiento en el tercer trimestre hasta el 39,6% interanual. De este modo, los ingresos de datos representan ya el 25% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual), apoyados en el avance de los ingresos de datos no-P2P SMS (+90,5% en moneda local en el acumulado a septiembre), representando el 52% de los ingresos de datos a septiembre de 2010 (+15 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 294 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010 y aumenta interanualmente un 13,8% en moneda local, manteniéndose el buen comportamiento en el tercer trimestre (+13,4%). Esta evolución está apoyada en una ligera aceleración de los ingresos de servicio móvil, que crecen un 10,6% interanual en moneda local en los primeros nueve meses de 2010 (+10,8% en el tercer trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 88 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2010, con un crecimiento interanual en moneda local del 10,2% (+10,5%

Telefónica Latinoamérica

en el trimestre). Así, el margen OIBDA al cierre de septiembre se sitúa en el 29,9%, estable respecto a los primeros nueve meses de 2009, a pesar de la mayor actividad comercial y el mayor foco en el segmento contrato. En el trimestre el margen OIBDA se sitúa en el 31,3%.

La **inversión (CapEx)** al cierre de septiembre asciende a 33 millones de euros (+1,0% interanual en moneda local), alcanzándose un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 55 millones de euros (+16,5% en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	163.656,9	168.531,1	172.265,3	176.044,0	179.102,5	9,4
Accesos de telefonía fija (1)	25.108,4	24.578,3	24.459,1	24.514,9	24.456,5	(2,6)
Accesos de datos e internet	7.555,5	7.605,2	7.733,8	7.911,5	8.102,7	7,2
Banda estrecha (2)	1.147,4	1.070,6	983,6	881,6	808,0	(29,6)
Banda ancha (3) (4)	6.304,1	6.426,8	6.641,5	6.916,0	7.183,0	13,9
Otros (5)	104,0	107,8	108,7	113,9	111,7	7,4
Accesos móviles	129.300,0	134.698,9	138.377,4	141.882,2	144.790,1	12,0
Prepago	107.017,2	111.503,6	113.517,7	115.102,4	116.267,5	8,6
Contrato	22.282,9	23.195,4	24.859,7	26.779,8	28.522,6	28,0
TV de Pago	1.692,9	1.648,6	1.695,0	1.735,4	1.753,2	3,6
Accesos Mayoristas	57,1	56,1	55,8	58,8	56,1	(1,8)
Total Accesos Grupo	163.714,0	168.587,2	172.321,1	176.102,8	179.158,5	9,4

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

(2) Incluye 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.

Nota: Se han dado de baja clientes inactivos en Colombia, Perú y Guatemala en diciembre 2009.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	18.435	16.650	10,7	6.372	5.704	11,7
Trabajos para inmovilizado	99	81	22,4	33	28	18,3
Gastos por operaciones	(11.787)	(10.258)	14,9	(3.994)	(3.462)	15,3
Aprovisionamientos	(4.850)	(4.411)	10,0	(1.601)	(1.502)	6,6
Gastos de personal	(1.600)	(1.292)	23,8	(562)	(446)	26,1
Servicios exteriores	(4.505)	(3.663)	23,0	(1.576)	(1.218)	29,4
Variación de provisiones de tráfico	(345)	(424)	(18,5)	(88)	(155)	(43,0)
Tributos	(486)	(468)	3,8	(166)	(142)	17,2
Otros ingresos (gastos) netos	194	137	41,0	78	97	(20,1)
Resultado de enajenación de activos	3.879	8	n.s.	3.841	17	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	6	(4)	c.s.	7	(3)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	10.827	6.614	63,7	6.337	2.381	166,1
Margen OIBDA	58,7%	39,7%	19,0 p.p.	99,5%	41,8%	n.s.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.880)	(2.779)	3,6	(976)	(955)	2,2
Resultado operativo (OI)	7.947	3.836	107,2	5.361	1.427	n.s.

Notas:

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

- Los resultados consolidados de 2009 y 2010 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- El OIBDA, margen OIBDA y resultado operativo están impactados por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre de 2010).

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	64.119,3	66.925,7	69.185,5	71.353,9	73.243,2	14,2
Accesos de telefonía fija (1)	11.322,8	11.253,8	11.193,2	11.256,8	11.299,3	(0,2)
Accesos de datos e internet	3.440,5	3.440,2	3.573,4	3.651,0	3.764,0	9,4
Banda estrecha	785,2	723,1	689,4	595,8	547,0	(30,3)
Banda ancha (2)	2.579,8	2.638,4	2.801,4	2.974,2	3.138,9	21,7
Otros (3)	75,5	78,7	82,6	81,0	78,1	3,5
Accesos móviles	48.847,2	51.744,4	53.949,1	55.977,3	57.714,4	18,2
Prepago	39.580,5	41.960,7	43.435,9	44.626,1	45.641,8	15,3
Contrato	9.266,7	9.783,7	10.513,2	11.351,2	12.072,6	30,3
TV de Pago	508,8	487,2	469,8	468,8	465,5	(8,5)
Accesos Mayoristas	34,6	34,2	33,6	34,1	33,8	(2,5)
Total Accesos	64.153,9	66.959,8	69.219,1	71.388,1	73.277,0	14,2
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	21.360,8	21.890,7	22.157,2	22.384,3	22.501,9	5,3
Accesos de telefonía fija (1)	4.596,8	4.607,7	4.608,9	4.612,1	4.620,9	0,5
Fixed wireless	33,4	36,2	38,0	36,1	38,8	16,4
Accesos de datos e internet	1.310,6	1.351,0	1.365,5	1.408,2	1.468,4	12,0
Banda estrecha	124,1	112,7	89,1	83,9	76,5	(38,4)
Banda ancha (2)	1.186,5	1.238,3	1.276,4	1.324,4	1.391,9	17,3
Accesos móviles	15.453,4	15.931,9	16.182,8	16.364,0	16.412,6	6,2
Prepago	10.349,7	10.736,8	10.867,3	10.911,8	10.793,3	4,3
Contrato	5.103,8	5.195,2	5.315,5	5.452,1	5.619,3	10,1
Accesos Mayoristas	9,8	9,3	9,8	12,6	12,8	31,2
Total Accesos	21.370,6	21.900,0	22.167,0	22.396,9	22.514,8	5,4
CHILE						
Accesos Clientes Finales	10.364,0	10.645,0	10.847,4	11.077,5	11.397,8	10,0
Accesos de telefonía fija (1)	2.048,9	2.028,0	1.990,9	1.966,9	1.952,8	(4,7)
Accesos de datos e internet	790,2	807,2	800,0	811,0	830,6	5,1
Banda estrecha	17,4	15,9	8,5	7,6	7,0	(59,7)
Banda ancha (2)	764,6	783,2	783,5	795,3	815,7	6,7
Otros (3)	8,3	8,1	8,0	8,0	7,9	(3,9)
Accesos móviles	7.255,4	7.524,7	7.759,6	7.992,7	8.290,8	14,3
Prepago	5.179,8	5.435,9	5.531,7	5.640,0	5.805,3	12,1
Contrato	2.075,7	2.088,8	2.228,0	2.352,7	2.485,4	19,7
TV de Pago	269,5	285,1	296,9	306,9	323,6	20,1
Accesos Mayoristas	8,9	8,9	8,6	8,4	5,7	(35,8)
Total Accesos	10.373,0	10.653,8	10.856,1	11.085,8	11.403,5	9,9

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

ACCESOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	15.680,8	15.916,3	16.162,6	16.304,7	16.611,5	5,9
Accesos de telefonía fija (1)	3.041,6	2.971,2	2.945,3	2.915,0	2.895,4	(4,8)
Fixed wireless	620,1	582,7	555,8	539,7	535,6	(13,6)
Accesos de datos e internet	795,0	800,6	824,0	860,0	863,1	8,6
Banda estrecha	17,5	16,9	15,0	16,5	15,9	(9,2)
Banda ancha (2)	762,5	768,0	792,2	825,3	828,4	8,6
Otros (3)	15,0	15,6	16,8	18,2	18,8	25,5
Accesos móviles	11.120,8	11.458,2	11.681,1	11.805,4	12.141,9	9,2
Prepago	9.940,0	10.214,2	10.151,5	9.873,8	9.880,8	(0,6)
Contrato	1.180,8	1.244,1	1.529,6	1.931,6	2.261,1	91,5
TV de Pago (4)	723,4	686,3	712,3	724,3	711,1	(1,7)
Accesos Mayoristas	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,2
Total Accesos	15.681,2	15.916,8	16.163,1	16.305,2	16.611,9	5,9
COLOMBIA (5)						
Accesos Clientes Finales	11.462,3	11.159,9	11.528,0	11.835,4	12.062,9	5,2
Accesos de telefonía fija (1)	2.074,4	1.639,8	1.628,2	1.627,1	1.623,7	(21,7)
Accesos de datos e internet	441,2	428,4	464,9	499,7	534,5	21,1
Banda estrecha	6,4	5,9	4,9	4,6	5,3	(18,1)
Banda ancha (2)	432,6	420,3	460,0	495,0	529,2	22,3
Otros (3)	2,2	2,2	0,0	0,0	0,0	n.s.
Accesos móviles	8.810,9	8.964,6	9.287,5	9.537,6	9.720,1	10,3
Prepago	7.099,0	7.203,2	7.369,0	7.497,1	7.520,5	5,9
Contrato	1.711,8	1.761,4	1.918,5	2.040,5	2.199,6	28,5
TV de Pago	135,9	127,2	147,4	171,0	184,7	35,9
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,7
Total Accesos	11.465,6	11.163,2	11.531,3	11.838,7	12.066,2	5,2
MÉXICO						
Accesos móviles	16.518,4	17.400,5	17.813,2	18.256,9	18.760,5	13,6
Prepago	15.557,1	16.328,3	16.617,3	16.904,4	17.289,7	11,1
Contrato	961,2	1.072,1	1.195,9	1.352,5	1.470,8	53,0
Fixed Wireless	249,8	334,3	381,1	430,6	496,0	98,6
Total Accesos	16.768,1	17.734,8	18.194,3	18.687,5	19.256,5	14,8
VENEZUELA						
Accesos móviles	10.613,8	10.531,4	10.254,6	10.265,4	9.851,0	(7,2)
Prepago	9.988,7	9.891,1	9.601,7	9.596,1	9.137,0	(8,5)
Contrato	625,1	640,3	652,9	669,3	714,0	14,2
Fixed Wireless	1.237,7	1.214,3	1.170,8	1.175,8	1.023,4	(17,3)
TV de Pago	55,4	62,8	68,7	64,4	68,3	23,4
Total Accesos	11.906,9	11.808,5	11.494,0	11.505,6	10.942,7	(8,1)

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

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

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

(4) En diciembre de 2009 se han dado de baja 67 mil accesos de TV de pago inactivos en Perú.

(5) En diciembre de 2009 se han dado de baja en Colombia 376 mil accesos de STB, 25 mil accesos de banda ancha y 5 mil accesos de TV de pago, todos ellos inactivos.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	456,0	444,5	453,2	441,5	451,0	(1,1)
Fixed Wireless	287,6	331,9	223,1	224,9	238,4	(17,1)
Accesos de datos e internet	15,7	14,7	12,7	11,6	10,9	(30,7)
Banda ancha (3)	13,5	12,6	11,4	10,4	9,5	(29,5)
Otros (4)	2,2	2,1	1,2	1,2	1,3	(38,4)
Accesos móviles	5.655,8	5.806,5	5.969,2	6.044,0	6.166,6	9,0
Prepago (5)	5.252,7	5.385,2	5.473,2	5.454,1	5.550,5	5,7
Contrato	403,1	421,3	496,0	589,9	616,2	52,8
Total Accesos	6.127,5	6.265,8	6.435,1	6.497,2	6.628,5	8,2
ECUADOR						
Accesos móviles	3.451,8	3.721,8	3.846,7	3.981,1	4.060,7	17,6
Prepago	2.952,9	3.193,9	3.299,4	3.405,8	3.448,7	16,8
Contrato	499,0	527,9	547,3	575,3	612,1	22,7
Fixed Wireless	80,6	84,7	87,5	89,0	94,0	16,6
Total Accesos	3.532,5	3.806,4	3.934,2	4.070,1	4.154,8	17,6
URUGUAY						
Accesos móviles	1.572,5	1.614,9	1.633,5	1.657,8	1.671,5	6,3
Prepago	1.116,8	1.154,3	1.170,7	1.193,0	1.199,9	7,4
Contrato	455,7	460,6	462,8	464,8	471,6	3,5
Total Accesos	1.572,5	1.614,9	1.633,5	1.657,8	1.671,5	6,3

(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.

(5) En diciembre de 2009 se han dado de baja 116 mil accesos móviles prepago inactivos en Guatemala.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009		2010		% Var M Local	
	3T	4T	1T	2T		
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	12.689	18.181	18.345	18.639	20.196	59,2
ARPU (EUR)	10,2	10,4	10,1	11,1	11,3	(6,4)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.080	4.253	4.052	4.271	4.515	10,6
ARPU (EUR)	8,1	8,5	8,5	9,2	9,5	8,7
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.632	2.799	2.822	2.859	3.025	15,0
ARPU (EUR)	10,5	11,0	11,5	12,0	12,4	(0,1)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.817	3.042	3.072	3.208	3.502	24,3
ARPU (EUR)	5,3	5,6	5,7	6,3	6,3	1,4
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.489	3.703	3.779	3.995	4.148	18,9
ARPU (EUR)	6,3	6,2	6,7	7,1	7,6	(2,6)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.881	6.208	6.298	5.745	5.426	(7,7)
ARPU (EUR)	6,8	6,7	6,8	7,5	6,8	(13,6)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.735	3.758	3.560	3.519	3.523	(5,7)
ARPU (EUR) (1)	21,1	22,2	12,9	14,1	14,6	25,4
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.722	1.766	1.802	1.906	2.107	22,4
ARPU (EUR) (3)	6,6	6,5	6,6	7,1	6,6	(9,5)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	970	1.071	1.035	1.067	1.063	9,6
ARPU (EUR)	6,6	6,3	6,3	7,0	7,0	(3,7)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	685	718	691	706	742	8,4
ARPU (EUR)	8,2	9,4	9,9	10,5	9,8	(1,0)

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

(1) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2009, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

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

(3) Variación del ARPU impactada por los clientes inactivos dados de baja en Guatemala en diciembre de 2009.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009		2010		% Var M Local	
	ene-sept	ene-dic	ene-mar	ene-jun ene-sept		
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	33.952	52.134	18.345	36.984	57.180	68,4
ARPU (EUR)	9,7	9,9	10,1	10,6	10,9	(7,1)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	11.309	15.562	4.052	8.323	12.837	13,5
ARPU (EUR)	8,6	8,6	8,5	8,8	9,0	6,2
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	7.722	10.521	2.822	5.681	8.706	12,7
ARPU (EUR)	10,6	10,7	11,5	11,8	12,0	(1,2)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	8.418	11.460	3.072	6.280	9.781	16,2
ARPU (EUR)	5,5	5,5	5,7	6,0	6,1	(0,4)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	9.962	13.665	3.779	7.774	11.923	19,7
ARPU (EUR)	5,8	5,9	6,7	6,9	7,1	1,5
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	16.979	23.186	6.298	12.043	17.468	2,9
ARPU (EUR)	6,9	6,9	6,8	7,2	7,0	(9,2)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	11.193	14.951	3.560	7.078	10.602	(5,3)
ARPU (EUR) (1)	20,9	21,2	12,9	13,5	13,9	25,7
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	5.102	6.868	1.802	3.709	5.815	14,0
ARPU (EUR) (3)	7,1	6,9	6,6	6,9	6,8	(7,5)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	2.673	3.744	1.035	2.102	3.165	18,4
ARPU (EUR)	6,9	6,8	6,3	6,7	6,8	(5,7)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	1.928	2.646	691	1.397	2.139	11,0
ARPU (EUR)	8,4	8,7	9,9	10,2	10,1	(0,7)

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

(1) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2009, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

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

(3) Variación del ARPU impactada por los clientes inactivos dados de baja en Guatemala en diciembre de 2009.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	7.541	6.071	24,2	2,7	2.664	2.151	23,9	4,9
OIBDA	2.654	2.294	15,7	(4,4)	972	807	20,5	2,3
Margen OIBDA	35,2%	37,8%	(2,6 p.p.)		36,5%	37,5%	(1,0 p.p.)	
CapEx	904	789	14,5	(5,4)	388	288	34,8	14,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.750	1.505	16,3	(3,9)	584	519	12,6	(4,7)
Vivo								
Importe neto de la cifra de negocios	2.849	2.184	30,4	7,8	1.024	795	28,8	8,9
Ingresos de servicio	2.660	2.016	32,0	9,1	957	741	29,2	9,2
OIBDA	888	677	31,1	8,4	339	260	30,5	10,2
Margen OIBDA	31,2%	31,0%	0,2 p.p.		33,1%	32,7%	0,4 p.p.	
CapEx	319	293	9,0	(9,9)	148	101	45,6	25,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	569	384	47,9	22,3	191	158	20,8	0,7
Telesp								
Importe neto de la cifra de negocios	5.086	4.198	21,2	0,1	1.774	1.468	20,8	2,4
OIBDA	1.739	1.613	7,8	(10,9)	601	543	10,6	(6,0)
Margen OIBDA	34,2%	38,4%	(4,2 p.p.)		33,9%	37,0%	(3,1 p.p.)	
CapEx	584	497	17,7	(2,7)	240	187	28,9	9,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.154	1.116	3,4	(14,5)	360	357	1,0	(14,2)
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	2.249	1.948	15,4	17,2	808	617	31,0	22,0
OIBDA	815	726	12,2	13,9	301	232	30,2	21,4
Margen OIBDA (1)	35,3%	36,3%	(1,0 p.p.)		36,5%	36,5%	(0,1 p.p.)	
CapEx	231	194	19,2	21,0	94	70	33,9	26,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	584	533	9,6	11,3	207	161	28,6	19,1
T. Móviles Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.433	1.217	17,7	19,6	513	386	32,9	23,7
Ingresos de servicio	1.337	1.133	18,0	19,8	478	359	33,4	24,2
OIBDA	502	434	15,8	17,6	190	140	35,3	26,3
Margen OIBDA	35,1%	35,7%	(0,6 p.p.)		37,0%	36,3%	0,7 p.p.	
CapEx	102	87	17,1	18,9	42	27	59,3	47,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	401	347	15,4	17,2	147	113	29,7	21,2
Telefónica de Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	884	793	11,5	13,3	318	250	27,3	18,5
OIBDA	312	292	6,6	8,3	112	91	22,4	13,8
Margen OIBDA (1)	31,7%	32,8%	(1,1 p.p.)		31,9%	32,6%	(0,7 p.p.)	
CapEx	129	107	20,9	22,7	52	44	18,5	13,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	183	186	(1,5)	(0,0)	60	48	26,0	14,2
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.583	1.351	17,1	2,5	560	452	24,1	4,8
OIBDA	719	539	33,2	16,6	266	191	39,7	18,3
Margen OIBDA	45,4%	39,9%	5,5 p.p.		47,5%	42,2%	5,3 p.p.	
CapEx	249	226	10,0	(3,7)	107	83	28,6	9,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	470	313	50,0	31,2	159	107	48,4	25,0
T. Móviles Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	910	739	23,1	7,7	324	248	30,3	10,1
Ingresos de servicio	850	675	25,9	10,1	302	225	34,1	13,4
OIBDA	424	310	36,8	19,7	161	114	42,0	20,5
Margen OIBDA	46,6%	41,9%	4,7 p.p.		49,9%	45,8%	4,1 p.p.	
CapEx	147	135	9,4	(4,3)	62	50	23,8	5,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	277	175	58,0	38,2	99	63	56,7	32,4
Telefónica Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	750	665	12,8	(1,3)	263	220	19,5	0,9
OIBDA	295	230	28,5	12,4	105	77	36,5	15,3
Margen OIBDA	39,3%	34,5%	4,8 p.p.		40,0%	35,1%	5,0 p.p.	
CapEx	101	91	11,0	(2,9)	45	33	35,9	16,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	194	138	40,1	22,5	60	44	36,9	14,8

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
PERÚ								
Importe neto de la cifra de negocios	1.466	1.287	13,9	1,6	510	427	19,4	2,2
OIBDA	598	528	13,2	1,0	235	188	24,5	7,3
Margen OIBDA	40,8%	41,0%	(0,3 p.p.)		46,0%	44,1%	1,9 p.p.	
CapEx	175	126	38,8	23,9	100	58	72,4	50,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	422	402	5,1	(6,2)	135	131	3,4	(11,9)
T. Móviles Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	735	627	17,2	4,5	260	208	25,2	7,3
Ingresos de servicio	625	518	20,7	7,7	220	171	29,1	10,5
OIBDA	298	239	24,8	11,3	116	85	37,1	18,0
Margen OIBDA	40,6%	38,1%	2,5 p.p.		44,8%	40,9%	3,9 p.p.	
CapEx	80	51	56,4	39,5	49	27	80,3	58,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	218	188	16,2	3,6	67	58	16,5	(1,0)
Telefónica del Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	832	758	9,7	(2,1)	285	250	13,8	(2,7)
OIBDA	299	290	3,2	(7,9)	119	102	17,3	1,1
Margen OIBDA	36,0%	38,3%	(2,3 p.p.)		41,8%	40,6%	1,3 p.p.	
CapEx	95	75	26,9	13,2	50	30	65,4	44,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	204	215	(5,1)	(15,3)	69	71	(3,2)	(17,2)
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.133	954	18,8	(1,4)	408	323	26,2	3,4
OIBDA	397	277	43,2	18,8	157	107	46,9	20,4
Margen OIBDA	35,0%	29,1%	6,0 p.p.		38,4%	33,0%	5,4 p.p.	
CapEx	206	164	25,5	4,2	104	75	38,3	14,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	191	113	68,6	40,0	52	31	67,8	35,7
T. Móviles Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	639	513	24,5	3,4	232	179	29,5	6,0
Ingresos de servicio	598	484	23,5	2,5	216	167	29,6	6,1
OIBDA	208	131	58,6	31,6	82	71	15,6	(6,8)
Margen OIBDA	32,6%	25,6%	7,0 p.p.		35,5%	39,8%	(4,3 p.p.)	
CapEx	96	77	24,7	3,5	48	48	(0,0)	(18,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	112	54	106,3	71,3	35	24	47,0	17,0
Telefónica Telecom								
Importe neto de la cifra de negocios	524	463	13,1	(6,1)	187	152	23,2	1,1
OIBDA	188	146	29,0	7,1	74	35	109,6	77,8
Margen OIBDA	36,0%	31,5%	4,4 p.p.		39,6%	23,2%	16,3 p.p.	
CapEx	110	87	26,2	4,8	57	28	103,9	72,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	79	59	33,2	10,6	17	8	130,4	100,2
MEXICO (T. Móviles Mexico)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.374	1.136	20,9	8,4	450	385	16,8	1,7
Ingresos de servicio	1.235	1.040	18,7	6,4	408	354	15,1	0,2
OIBDA	474	402	18,0	5,8	161	165	(2,5)	(14,7)
Margen OIBDA	34,5%	35,4%	(0,9 p.p.)		35,8%	42,9%	(7,1 p.p.)	
CapEx (1)	1.194	132	n.s.	n.s.	1.104	45	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (1)	(720)	270	c.s.	c.s.	(942)	120	c.s.	c.s.
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.608	2.644	(39,2)	14,0	428	919	(53,4)	12,1
Ingresos de servicio	1.450	2.200	(34,1)	22,0	396	776	(49,0)	20,2
OIBDA	753	1.310	(42,5)	6,7	221	457	(51,7)	12,4
Margen OIBDA	46,8%	49,5%	(2,7 p.p.)		51,6%	49,8%	1,8 p.p.	
CapEx	162	193	(16,2)	47,2	41	62	(33,6)	49,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	591	1.117	(47,1)	(0,6)	180	395	(54,5)	6,0
CENTROAMÉRICA (3)								
Importe neto de la cifra de negocios	422	416	1,4	(1,6)	140	128	10,1	(0,9)
Ingresos de servicio	395	398	(0,8)	4,2	131	122	6,9	(3,4)
OIBDA	137	176	(22,4)	(24,6)	44	56	(21,1)	(29,2)
Margen OIBDA	32,4%	42,3%	(9,9 p.p.)		31,6%	44,1%	(12,5 p.p.)	
CapEx	55	26	108,7	103,4	25	15	63,4	51,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	82	150	(45,5)	(47,1)	20	41	(52,3)	(58,9)

Notas:

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

(1) El CapEx incluye 1.010 millones de euros por la adquisición de espectro en México en el tercer trimestre de 2010. Excluyendo espectro y en términos orgánicos, el CapEx aumentaría un 24,6% y el OpCF descendería un 3,4% interanualmente en los primeros nueve meses del año.

(2) Las cifras de Venezuela incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2009, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	294	249	18,2	13,8	103	82	25,4	13,4
Ingresos de servicio	256	223	14,9	10,6	89	73	22,7	10,8
OIBDA	88	77	14,4	10,2	32	26	21,8	10,5
Margen OIBDA	29,9%	30,9%	(1,0 p.p.)		31,3%	32,2%	(0,9 p.p.)	
CapEx	33	31	4,9	1,0	15	10	38,8	26,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	55	46	21,0	16,5	18	16	10,6	0,2
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)								
Importe neto de la cifra de negocios	164	126	30,0	7,7	53	42	27,5	5,7
Ingresos de servicio	155	117	32,3	9,6	50	39	29,1	7,0
OIBDA	69	45	54,0	27,5	22	16	42,5	18,2
Margen OIBDA	42,2%	35,6%	6,6 p.p.		41,9%	37,5%	4,4 p.p.	
CapEx	12	14	(10,8)	(26,1)	4	1	587,8	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	57	31	82,7	51,3	18	15	20,1	0,6

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa¹

En los nueve primeros meses de 2010, Telefónica Europa ha obtenido unos buenos resultados económico-financieros y ha continuado apostando por un crecimiento sostenido del parque de clientes, impulsando la adopción de "smartphones" y un mayor uso de la banda ancha móvil.

El número total de accesos de Telefónica Europa alcanza 55,3 millones a finales de septiembre de 2010 (+13,8% interanual, +5,8% interanual en términos orgánicos), impulsados por la continua expansión del segmento móvil de contrato y el crecimiento del parque de prepago ante el éxito de distintas campañas comerciales en el Reino Unido y Alemania.

La ganancia neta de **accesos de telefonía móvil** de los nueve primeros meses del año asciende a 2,0 millones de accesos en términos orgánicos (722 mil en el tercer trimestre), gracias al constante foco en el cliente en mercados muy competitivos.

Así, el parque de clientes de telefonía móvil registra un crecimiento interanual del 5,5%, hasta alcanzar 45,9 millones al cierre de septiembre de 2010. El segmento contrato aumenta interanualmente un 8,7% y representa el 48% del parque total (+1 p.p. frente a septiembre de 2009). Los accesos de banda ancha móvil crecen un 46% interanual a finales de septiembre de 2010, hasta superar los 8,5 millones de accesos.

Los clientes de **banda ancha fija minorista** de Telefónica Europa se sitúan en 3,9 millones al cierre del tercer trimestre, tras registrar una ganancia neta de 2,3 millones de accesos en los nueve primeros meses de 2010 (148 mil en términos orgánicos).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los primeros nueve meses del año acelera su ritmo de crecimiento interanual hasta el 3,7% en términos orgánicos (+3,2% interanual en el primer semestre). Debe recordarse que Manx Telecom deja de consolidarse en el Grupo desde el mes de julio y que la reducción de tarifas de interconexión móvil en el Reino Unido no impacta a las comparaciones interanuales desde el mes de agosto. Excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión móvil, en los primeros nueve meses de 2010 los ingresos habrían crecido un 6,4% interanual en términos orgánicos. Reino Unido y Alemania son los mayores contribuidores al crecimiento orgánico de los ingresos del Grupo, compensando los descensos registrados en República Checa e Irlanda, y poniendo en valor la diversificación de los negocios.

En términos reportados, los ingresos alcanzan 11.238 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un crecimiento interanual del 11,8% (+13,7% en el tercer trimestre). La contribución de HanseNet y JaJah a los ingresos de los primeros nueve meses de 2010 es de 582 millones de euros (236 millones de euros en el tercer trimestre).

Los ingresos de datos no-P2P SMS registran un sólido crecimiento interanual en términos orgánicos del 28,4% en los nueve primeros meses del año, impulsado por la creciente adopción de la banda ancha móvil en todos los mercados.

¹ Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009, y se excluye la contribución de HanseNet y JaJah, activos que han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente. Así mismo, se excluye la contribución de Manx Telecom en el tercer trimestre de 2009. El OIBDA también excluye la plusvalía por la venta de Manx Telecom (61 millones de euros) en el segundo trimestre de 2010 y el CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania en mayo de 2010 (1.379 millones de euros). A efecto de comparativas, se excluyen también los accesos de HanseNet y Manx Telecom. Las ganancias netas excluyen también la desconexión de 111 mil clientes de contrato de móviles inactivos en la República Checa en el segundo trimestre de 2010.

Telefónica Europa

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 8.514 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, con un incremento interanual del 7,0% en términos orgánicos (+15,8% interanual en términos reportados), que está impactado por los gastos de reestructuración registrados en ambos periodos: 228 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010 (205 millones en el tercer trimestre, de los cuales 202 millones corresponden a Alemania), y 42 millones de euros en enero-septiembre de 2009 (39 millones de euros en el tercer trimestre, de los cuales 28 millones y 7 millones corresponden a Reino Unido y Alemania, respectivamente). Excluyendo los gastos de reestructuración, el crecimiento orgánico interanual de los gastos por operaciones hubiera sido del 4,5% en los nueve primeros meses del año, principalmente debido a los mayores gastos de adquisición y retención, que han sido parcialmente compensados por los menores gastos de aprovisionamientos derivados de las menores tarifas de interconexión.

Así, en los nueve primeros meses del año el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 2.929 millones de euros (-5,9% interanual en términos orgánicos). En términos reportados, el OIBDA crece un 1,8% interanual en el periodo enero-septiembre (-10,6% interanual en el tercer trimestre), contribuyendo HanseNet y Jajah con 93 millones de euros en los nueve primeros meses del año y con 36 millones en el tercer trimestre.

Además de los gastos de reestructuración anteriormente mencionados, la evolución interanual del OIBDA en términos orgánicos en los nueve primeros meses del año está afectada por un conjunto de efectos no recurrentes: i) Servicio Universal en la República Checa (2009: 6 millones de euros en los nueve primeros meses y 3 millones de euros en el tercer trimestre; 2010: 1 millón de euros en los primeros nueve meses y 0,4 millones de euros en el tercer trimestre); ii) plusvalías por la venta de activos inmobiliarios en la República Checa (13 millones de euros, principalmente registrados en el primer trimestre de 2009); y iii) los ingresos registrados tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en el segundo trimestre de 2009 en la República Checa (39 millones de euros). Excluyendo estos efectos y los gastos de reestructuración el crecimiento interanual del OIBDA en términos orgánicos en los nueve primeros meses del año habría sido del 2,5%.

El margen OIBDA alcanza el 26,1% en los nueve primeros meses de 2010, prácticamente estable frente al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos y 0,4 p.p. inferior excluyendo los factores no recurrentes y gastos de reestructuración mencionados anteriormente. En el tercer trimestre el margen OIBDA se sitúa en el 22,6% (-1,3 p.p. interanual excluyendo factores no recurrentes y gastos de reestructuración).

La **inversión (CapEx)** de los nueve primeros meses de 2010 asciende a 2.541 millones de euros, duplicándose con respecto al mismo periodo del año anterior en términos reportados, debido a la inversión para la adquisición de espectro adicional en Alemania en el segundo trimestre (1.379 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx registra un descenso interanual del 9,7% en los nueve primeros meses de 2010, una vez realizado el despliegue de red en Alemania, manteniendo el enfoque de inversión en áreas estratégicas para asegurar la mejor experiencia posible para el cliente.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de los nueve primeros meses del año alcanza 387 millones de euros (1.766 millones de euros excluyendo la adquisición de espectro adicional en Alemania). En términos orgánicos, el flujo de caja operativo en los nueve primeros meses de 2010 registra un descenso interanual del 3,2%, si bien excluyendo los factores no recurrentes y los gastos de reestructuración mencionados aceleraría su ritmo de crecimiento hasta el 14,0% interanual (+10,3% interanual en el primer semestre).

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

Telefónica O2 Reino Unido continúa registrando un fuerte crecimiento, gracias a su foco en ofrecer la mejor experiencia de usuario a sus clientes en un mercado que mantiene una alta intensidad competitiva, registrando la Compañía el menor churn de contrato del mercado.

El crecimiento registrado por la Compañía refleja los frutos de una estrategia que optimiza el esfuerzo comercial en retención y adquisición de clientes, ampliando los ciclos de retención, y pone de

Telefónica Europa

manifiesto el mejor desempeño relativo de la Compañía en el mercado de los "smartphones" y otros dispositivos de alta gama. Debe recordarse que Telefónica O2 Reino Unido ha lanzado nuevas tarifas de datos con límite de uso, que entraron en vigor a partir del 1 de octubre, y que permitirán a la Compañía seguir ofreciendo la mejor experiencia de usuario al mayor número de clientes posible mientras se avanza en la monetización de los datos.

El parque total de **accesos de telefonía móvil** (excluyendo Tesco Mobile) alcanza 22,0 millones a finales de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 4,8% (+4,5% interanual en la primera mitad del año), tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 352 mil clientes (+20,4% vs. julio-septiembre de 2009) y de 658 mil clientes en los nueve primeros meses del año. La mayor parte del crecimiento (67% de la ganancia neta del trimestre) continúa procediendo del segmento contrato, cuyo número de accesos aumenta un 10,4% interanual, alcanzando una ganancia neta de 236 mil clientes en el tercer trimestre. El mix de clientes mantiene su tendencia positiva y así, al cierre del septiembre, el 47% del parque móvil es de contrato, con una mejora interanual de 2 p.p. La ganancia neta de prepago del trimestre asciende a 115 mil clientes, revirtiendo la tendencia negativa registrada tanto en el trimestre anterior como en el mismo periodo de 2009, gracias al éxito de campañas comerciales lanzadas en diversos canales de distribución.

El crecimiento del parque viene impulsado por el éxito de la Compañía en la retención de clientes, situándose el **churn** de contrato en el 1,1% en los nueve primeros meses del año (-0,1 p.p. interanual) y el churn total en el 2,6% (estable respecto al año anterior). En el tercer trimestre el churn total alcanza el 2,7% (+0,1 p.p. interanual) y el churn de contrato el 1,2% (estable respecto al año anterior), a pesar de estar impactado negativamente por la insolvencia de un cliente del segmento corporativo.

El **tráfico** en el tercer trimestre continúa creciendo (+7,3% interanual), con un aumento interanual en el acumulado del año del 8,5% hasta situarse en 43.067 millones de minutos, debido principalmente al incremento del parque y del consumo unitario por cliente.

El **ARPU** total de la Compañía en los nueve primeros meses de 2010 registra un descenso del 2,7% interanual en moneda local hasta 25,1 euros, con una evolución ligeramente mejor en el tercer trimestre (-2,0% interanual). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, el ARPU en enero-septiembre 2010 aumentaría interanualmente un 1,4% en moneda local.

El ARPU de voz acumulado a septiembre se sitúa en 15,1 euros, con un descenso interanual en moneda local del 7,6%, mientras que en el tercer trimestre se reduce un 5,3% interanual en moneda local.

El ARPU de datos se sitúa en 10,0 euros en los nueve primeros meses de 2010, con un crecimiento interanual en moneda local del 5,7% (+3,4% en el tercer trimestre), impulsado por la sólida contribución del ARPU no-P2P SMS (+29,0% interanual en moneda local en los primeros nueve meses del año). Esta evolución se explica tanto por la creciente demanda de "smartphones" como por el mayor uso de la banda ancha móvil, que compensa parcialmente la tendencia decreciente del ARPU de SMS, afectado por el mayor número de paquetes que incluyen SMS ilimitados.

Los **accesos fijos de Internet de banda ancha** alcanzan 0,7 millones a finales de septiembre de 2010, con un aumento interanual del 25,9%.

En los nueve primeros meses de 2010, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se incrementa un 5,6% en moneda local frente al mismo periodo de 2009, hasta alcanzar 5.317 millones de euros. En el tercer trimestre el crecimiento interanual de los ingresos se acelera hasta el 8,5% en moneda local (+6,0% interanual en el segundo trimestre). Esta evolución se debe fundamentalmente a la mejora de los ingresos de servicio móvil y al buen comportamiento de las ventas de terminales, que reflejan el aumento de la demanda de "smartphones", tanto de nuevos clientes como de clientes ya existentes.

Los ingresos de servicio móvil se sitúan en 4.846 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, mostrando un incremento interanual del 4,9% en moneda local (+6,3% interanual en moneda local en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los

Telefónica Europa

ingresos de servicio móvil se incrementarían en el acumulado del año un 9,3% interanual en moneda local (+8,3% interanual en julio-septiembre 2010). Los ingresos de datos no-P2P SMS continúan siendo el motor del crecimiento de los ingresos en los primeros nueve meses de 2009 (+34,8% interanual en moneda local, representando el 33% del total de ingresos de datos), gracias a la creciente adopción de "smartphones". Los ingresos totales de datos suponen el 40% de los ingresos de servicio móvil en los primeros nueve meses del año.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 1.365 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, registrando un incremento interanual del 8,3% en moneda local (+9,4% interanual en moneda local en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de los gastos por reestructuración registrados en 2009 (28 millones de euros), el crecimiento interanual en moneda local del OIBDA se hubiera situado en el 5,8% en los primeros nueve meses del año y en el 2,4% en el tercer trimestre. Debe señalarse que el OIBDA del tercer trimestre de 2010 está impactado negativamente por los mayores gastos comerciales asociados al lanzamiento del iPhone 4, en línea con la estrategia de banda ancha móvil de la Compañía.

El margen OIBDA en los primeros nueve meses del año se sitúa en el 25,7% (+0,6 p.p. interanual; +0,1 p.p. excluyendo gastos por reestructuración), y en el 25,3% en el tercer trimestre (+0,2 p.p. interanual; -1,5 p.p. excluyendo gastos por reestructuración).

La **inversión (CapEx)** de los primeros nueve meses de 2010 crece un 15,3% interanual en moneda local hasta 506 millones de euros, reflejando la continua inversión en red para ofrecer la mejor experiencia posible al cliente ante el fuerte crecimiento de la demanda de banda ancha móvil.

La evolución del OIBDA permite que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** aumente interanualmente un 4,5% en moneda local en los nueve primeros meses del año, alcanzando 858 millones de euros. Excluyendo los gastos de reestructuración en 2009, el flujo de caja operativo crecería un 0,9% interanual en moneda local.

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En los nueve primeros meses del año Telefónica O2 Alemania registra un sólido crecimiento de sus ingresos, tanto en las ventas de telefonía fija como en los ingresos de servicio móvil.

Por otro lado, desde finales de octubre la Compañía comercializa el iPhone, disponible a través de "My Handy" y asociado a tarifas "todo incluido", ofreciendo al cliente la mayor flexibilidad de elección dentro de una extensa gama de posibilidades.

Además, la Compañía ha continuado avanzando en la integración de HanseNet, acelerándose los planes de reestructuración inicialmente previstos para 2011.

El número de **accesos de telefonía móvil** registra un incremento significativo en los nueve primeros meses de 2010 -con una ganancia neta 1,1 millones de clientes- hasta alcanzar 16,6 millones de accesos (+8,0% interanual), impulsado por el crecimiento registrado tanto en el segmento contrato (+7,9%) como en el prepago (+8,1%). Así, Telefónica O2 Alemania mantiene un sólido volumen de ganancia neta trimestral, tras captar 356 mil clientes en julio-septiembre de 2010, de los cuales 266 mil corresponden al segmento prepago (+5,8% interanual). Este crecimiento está principalmente impulsado por los canales de distribución indirectos, especialmente Fonix y el reciente lanzamiento de LiDL móvil, y por el éxito sostenido de las tarifas específicas para iPad. Por otro lado, la creciente adopción de la banda ancha móvil ha acelerado el buen pulso comercial del segmento contrato, que registra una ganancia neta trimestral de 89 mil clientes, un 10,1% superior a la del trimestre anterior. Así, al cierre de septiembre de 2010 el segmento contrato supone el 48% del parque total de clientes, estable respecto al año anterior.

El **churn** en los nueve primeros meses del año alcanza el 2,1%, estable respecto al primer semestre, y similar al nivel alcanzado en el mismo periodo de 2009 (+0,1 p.p. interanual). El churn del tercer

Telefónica Europa

trimestre (2,0%) también se mantiene estable con respecto al trimestre anterior y en términos interanuales.

El **tráfico** móvil aumenta un 9,7% frente a los nueve primeros meses de 2009 hasta situarse en 18.814 millones de minutos (+9,0% interanual en el tercer trimestre), reflejando tanto el crecimiento del parque como del consumo, fundamentalmente en el segmento prepago.

El **ARPU total** se sitúa en 14,9 euros en los primeros nueve meses del año, con un descenso interanual del 5,6%, tras registrar una mejor evolución en el trimestre (-4,6% interanual).

El ARPU de voz acumulado a septiembre disminuye un 10,1% en términos interanuales hasta 10 euros (-8,7% interanual en el tercer trimestre), debido principalmente al recorte de las tarifas de interconexión móvil (que desde abril de 2010 no afectan a la comparación interanual), así como a la continuada reducción de precios.

El ARPU de datos registra un incremento interanual del 5,0% en los nueve primeros meses de 2010 hasta 4,9 euros (+5,4% interanual en el tercer trimestre), con una fuerte contribución de los datos no-P2P SMS, impulsada por el creciente parque de accesos de banda ancha móvil.

El número de **accesos fijos de Internet de banda ancha** alcanza 2,4 millones a septiembre de 2010. La ganancia neta del tercer trimestre asciende a 32 mil accesos, con una mejora significativa respecto al trimestre anterior, principalmente debida a la mayor actividad comercial de HanseNet, apoyada en su competitiva oferta basada en paquetes de doble y triple oferta, incluyendo servicios de IPTV y banda ancha basados en la tecnología VDSL. Los accesos mayoristas a Internet de banda ancha disminuyen interanualmente un 15,2% debido a la internalización de los accesos mayoristas anteriormente contratados por HanseNet, pero muestran un crecimiento en el trimestre de 26 mil accesos, hasta totalizar 1,1 millones.

Telefónica O2 Alemania registra una sólida evolución del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, que en términos reportados crece un 27,8% interanual (+28,6% interanual en el tercer trimestre), hasta alcanzar 3.512 millones de euros en los primeros nueve meses de 2010. En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 7,2% frente a enero-septiembre de 2010 (+4,7% interanual en el tercer trimestre), impulsados tanto por el crecimiento de los ingresos del negocio fijo como del móvil. La tendencia del ritmo de crecimiento interanual de los ingresos totales comparada con trimestres anteriores viene impactada por el lanzamiento del modelo de distribución "My Handy" en el segundo trimestre de 2009, ya que este producto elimina el componente de subsidio de terminal de los ingresos de servicio móvil.

Los ingresos de servicio móvil de los nueve primeros meses de 2010 alcanzan 2.184 millones de euros, presentando un sólido crecimiento interanual del 2,5%. En el tercer trimestre, el crecimiento interanual de los ingresos de servicio (+3,6%) se acelera con respecto al trimestre anterior (+2,7%), apoyado fundamentalmente en el crecimiento sostenido del parque de contrato y en la mayor contribución de los ingresos de datos no-P2P SMS. Estos últimos registran un crecimiento interanual del 32,8% en el tercer trimestre y del 34,1% en el acumulado a septiembre, hasta representar el 41% de los ingresos totales de datos, gracias a la mayor penetración de los accesos de banda ancha móvil. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión (que no afectan a la comparación interanual desde abril hasta finales de noviembre de 2010), el crecimiento interanual de los ingresos de servicio móvil en los primeros nueve meses del año ascendería al 3,4%, ligeramente superior al 3,3% registrado en el primer semestre. Los ingresos totales de datos suponen el 32% de los ingresos de servicio móvil de los primeros nueve meses del año.

El **resultado operativo antes de depreciaciones y amortizaciones (OIBDA)** asciende a 634 millones de euros en el acumulado del año, un 4,9% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior (-19,4% en términos orgánicos). En el tercer trimestre de 2010 el OIBDA está impactado negativamente por gastos de reestructuración por importe de 202 millones de euros, asociados a la reducción de más de 1.000 puestos de trabajo. Debe señalarse que si bien esta reestructuración estaba inicialmente prevista para el año 2011, se ha adelantado gracias a la aceleración en el proceso de integración de Telefónica

Telefónica Europa

O2 Alemania y HanseNet. Excluyendo este efecto y los gastos de reestructuración registrados en 2009 (7 millones de euros) el crecimiento interanual del OIBDA sería del 24,2% en el acumulado (+9,5% interanual en términos orgánicos excluyendo estos efectos; estable frente al crecimiento registrado en la primera mitad del año), y del 25,8% en el tercer trimestre (+9,5% en términos orgánicos sin considerar estos efectos). Esta evolución viene explicada fundamentalmente por los ahorros de gastos derivados del modelo comercial de la Compañía, y por la mejor comparativa interanual tras la finalización del acuerdo de roaming nacional, unido al crecimiento sostenido de los ingresos.

En términos reportados, el margen OIBDA de los nueve primeros meses del año disminuye 6,2 p.p. hasta el 18,1%. Excluyendo los gastos de reestructuración en ambos periodos, el margen crecería interanualmente 0,5 p.p. en términos orgánicos, situándose en el 23,8% (24,5% en el tercer trimestre, +1,2 p.p. interanual en términos orgánicos). La evolución interanual del margen acumulado a septiembre también está impactada negativamente en 1,2 p.p. por la consolidación de HanseNet en el negocio.

La **inversión (CapEx)** alcanza 1.834 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, con un incremento de 3,4 veces respecto al mismo periodo de 2009 debido a la adquisición de espectro adicional en el segundo trimestre (1.379 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx a septiembre se reduce interanualmente un 28,8%, por la finalización del despliegue de red en 2009. En la actualidad la Compañía está llevando a cabo pruebas piloto de LTE en Munich y Halle, con la previsión de desplegar la siguiente generación de tecnología en 2011.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en -1.199 millones de euros en enero-septiembre de 2010 y está afectado por los gastos de reestructuración ya mencionados y la adquisición de espectro. Eliminando estos factores, y en términos orgánicos, el flujo de caja operativo se incrementaría en 2,7 veces respecto al año anterior.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En los nueve primeros meses de 2010 Telefónica O2 Irlanda mantiene una sólida actividad comercial en el segmento de contrato móvil y muestra un fuerte crecimiento de la banda ancha móvil, a pesar del difícil entorno económico.

El parque total de **accesos de telefonía móvil** se sitúa en 1,7 millones al cierre de septiembre de 2010 (-0,1% interanual), al compensar el crecimiento del segmento contrato (+6,8% interanual) el menor parque de clientes de prepago (-4,6%). Así, la Compañía registra una mejora de 3 p.p. en el peso del segmento contrato sobre el parque total, hasta alcanzar el 42% a finales de septiembre.

La ganancia neta móvil continúa mejorando secuencialmente y totaliza 5 mil accesos en el tercer trimestre y 2 mil accesos en los nueve primeros meses de 2010 (frente a una ganancia neta negativa de 10 mil accesos en el mismo periodo del año anterior). Esta evolución se explica por el buen comportamiento de la ganancia neta de contrato a lo largo del año, que asciende a 31 mil accesos en los nueve primeros meses del año y a 10 mil accesos en el tercer trimestre, principalmente como resultado de las migraciones de prepago a contrato.

El **churn** se reduce interanualmente en 0,4 p.p. hasta el 2,3% en los nueve primeros meses de 2010 (2,2% en el tercer trimestre; mejorando 0,3 p.p. frente al año anterior), gracias al éxito de los esfuerzos de la Compañía en retención de clientes.

El **tráfico** gestionado crece un 0,7% interanual hasta alcanzar 3.519 millones de minutos en los nueve primeros meses de 2010 (+0,5% interanual en el tercer trimestre), impulsado por el mayor parque de contrato.

En los nueve primeros meses del año el ARPU de voz desciende un 10,7% interanual (-12,8% en el tercer trimestre), principalmente impactado por la optimización del consumo y el recorte de las tarifas de interconexión móvil. El ARPU de datos aumenta un 4,1% interanual en enero-septiembre de 2010, acelerando su crecimiento hasta el 7,8% interanual en el tercer trimestre, impulsado por el fuerte

Telefónica Europa

aumento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+10,3% en los nueve primeros meses del año y +11,1% en el tercer trimestre, hasta suponer el 38% de los ingresos de datos totales en el acumulado del año). Así, el **ARPU** total se reduce interanualmente un 6,4% en los nueve primeros meses de 2010 (-6,9% interanual en el tercer trimestre) hasta 37,1 euros. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión móvil, el ARPU descendería un 4,5% en los nueve primeros meses del año (-3,9% interanual en el tercer trimestre).

Con ello, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de los nueve primeros meses de 2010 alcanza 641 millones de euros, un 5,3% menos que en el mismo periodo de 2009 (-2,2% interanual en el tercer trimestre), impactados principalmente por la optimización del consumo, los menores ingresos de roaming y el recorte de tarifas de interconexión móvil. Los ingresos de servicio móvil se reducen interanualmente un 7,4%, hasta 587 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010 (-7,2% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto del recorte de tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio móvil descenderían un 5,7% interanual frente a los nueve primeros meses de 2009, y un 4,4% en el tercer trimestre. Los ingresos de datos en los primeros nueve meses del año representan ya el 32% de los ingresos de servicio.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 201 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, con un descenso interanual del 10,1% (-6,8% interanual en el tercer trimestre). El OIBDA está impactado principalmente por los gastos de reestructuración registrados en 2010 (7 millones de euros en el primer trimestre del año y 3 millones en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de los gastos de reestructuración, el OIBDA descendería un 6,7% interanual en los nueve primeros meses del año (-4,6% interanual en el tercer trimestre). Así, el margen del OIBDA reportado alcanza el 31,4% en los nueve primeros meses (-0,5 p.p. interanual excluyendo gastos de reestructuración) y el 33,3% en el tercer trimestre (-0,9 p.p. con respecto al ejercicio anterior excluyendo gastos de reestructuración).

La **inversión (CapEx)** de los nueve primeros meses del año se sitúa en 42 millones de euros (+9,6% interanual) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** desciende un 14,1% interanual hasta 159 millones de euros (-10,0% interanual excluyendo los gastos de reestructuración).

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

En los nueve primeros meses del año y a pesar del difícil entorno económico, Telefónica O2 República Checa registra una buena evolución operativa, manteniendo estable el negocio de telefonía fija y registrando un sostenido crecimiento en el segmento móvil de contrato.

A finales de septiembre de 2010, el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 8,5 millones, con un incremento interanual del 2,5%.

El parque total de **clientes móviles** en la República Checa se sitúa en 4,9 millones (-1,4% interanual), impactado por la desconexión de 111 mil clientes inactivos en el segundo trimestre de 2010. La ganancia neta en el tercer trimestre asciende a 14 mil accesos, impulsada por el segmento contrato, que aumenta en 37 mil accesos en el trimestre gracias a la continua adopción de tarifas "O2 Neon" y a la migración de clientes de prepago a contrato. Así, el parque de contrato registra un crecimiento interanual del 2,6%. La Compañía continúa mostrando una mejora en la evolución de su parque de prepago, con una pérdida neta de 23 mil accesos en el tercer trimestre (frente a la pérdida neta de 34 mil y 35 mil clientes en el segundo y primer trimestre del año, respectivamente). En los nueve primeros meses de 2010, la ganancia neta móvil total se sitúa en 23 mil clientes, excluyendo la desconexión de 111 mil clientes inactivos en el segundo trimestre de 2010.

Los **accesos de telefonía fija** alcanzan 1,7 millones a cierre de septiembre de 2010 (-5,8% interanual), mostrando una mejora secuencial en la pérdida de líneas, que se sitúa en 23 mil accesos en el tercer trimestre (22,8% inferior a la pérdida neta registrada en el segundo trimestre), gracias a la buena aceptación de los "accesos desnudos" tras el lanzamiento en 2009 de una nueva oferta comercial centrada en banda ancha.

Telefónica Europa

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** siguen mostrando un fuerte crecimiento (+12,1% interanual), hasta alcanzar 736 mil accesos gracias a las nuevas campañas comerciales, registrando una ganancia neta de 53 mil accesos en los nueve primeros meses de 2010 y de 17 mil en el tercer trimestre. El número de **clientes de TV de pago** decrece un 3,8% interanual, situándose en 131 mil accesos a cierre de septiembre.

Telefónica O2 Eslovaquia mantiene su buen pulso comercial, alcanzando un parque de 781 mil clientes móviles a cierre de septiembre de 2010, con un crecimiento interanual del 68,7%. En los nueve primeros meses del año la ganancia neta total alcanza 228 mil accesos (+65,7% interanual), mostrando asimismo un buen comportamiento en el tercer trimestre, con una ganancia neta de 73 mil accesos (+57,4% interanual). El parque de clientes contrato se sitúa en 286 mil accesos, registrando una ganancia neta de 91 mil accesos en los nueve primeros meses (+56% interanual) y de 29 mil en el trimestre (+33,2% interanual). Los clientes de contrato representan el 37% del parque total de clientes a finales de septiembre de 2010, lo que supone un incremento interanual de 3 p.p.

El **churn** del negocio móvil en la República Checa se sitúa en el 2,4% en los nueve primeros meses de 2010 (+0,5 p.p. interanual), fundamentalmente por la desconexión de clientes inactivos en el segundo trimestre. En el tercer trimestre del año el churn alcanza el 2,2% (+0,2 p.p. interanual).

En los nueve primeros meses de 2010, el **tráfico** en la República Checa crece un 7,9% interanual, hasta 6.558 millones de minutos (+5,6% interanual en el tercer trimestre), impulsado por el aumento del parque de contrato y la buena acogida de las tarifas "O2 Neon".

El ARPU de voz presenta un descenso interanual del 9,7% en moneda local en los nueve primeros meses de 2010 (-9,0% interanual en el tercer trimestre de 2010), debido en gran medida al recorte de las tarifas de interconexión móvil. El ARPU de datos de los nueve primeros meses del año decrece un 6,2% en moneda local frente al mismo periodo del ejercicio anterior, presentando una mejor tendencia con respecto a trimestres anteriores (-2,4% interanual en moneda local en el tercer trimestre, -5,8% interanual en el segundo trimestre y -10,2% interanual en el primer trimestre). Esta mejora viene impulsada principalmente por el lanzamiento de nuevas campañas como resultado del continuo desarrollo de la red de banda ancha móvil.

Así, el **ARPU** total refleja un descenso interanual del 8,8% en moneda local en los nueve primeros meses de 2010, hasta 18,5 euros (-7,4% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión móvil, el ARPU crecería un 4,6% interanual en los nueve primeros meses de 2010 en moneda local (-3,5% interanual en el tercer trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de los nueve primeros meses de 2010 decrece interanualmente un 6,8% en moneda constante hasta 1.634 millones de euros (-7,6% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto del registro del Servicio Universal (13 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 y un millón de euros en los nueve primeros meses de 2010), los ingresos decrecerían un 6,2% en moneda constante en los nueve primeros meses de 2010 (-6,7% en el tercer trimestre).

Los ingresos de telefonía fija en la República Checa descienden un 8,3% interanual en moneda local, hasta 712 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, con un descenso del 11,0% interanual en el tercer trimestre en moneda local (excluyendo el impacto del Servicio Universal: -6,8% en los nueve primeros meses y -8,8% en el tercer trimestre), como resultado del menor gasto del Gobierno en servicios de TI.

Los ingresos de servicio móvil en la República Checa descienden un 8,3% interanual en moneda local hasta 808 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010 (-8,8% interanual en el tercer trimestre), impactado por la optimización del consumo, recortes adicionales de las tarifas de interconexión móvil y un menor tráfico de entrada. Excluyendo el impacto del recorte de tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil se hubieran reducido un 4,0% y un 4,9% interanualmente en moneda local en los nueve primeros meses del año y en el tercer trimestre, respectivamente. Por su

Telefónica Europa

parte, los ingresos de Telefónica O2 Eslovaquia aumentan un 54,1% interanual en los nueve primeros meses de 2010 (+59,3% interanual en el tercer trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** desciende un 14,9% interanual en moneda constante hasta alcanzar 703 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010 (-10,2% en el tercer trimestre), impactado por el comportamiento de los ingresos, así como por un conjunto de efectos no recurrentes: i) Servicio Universal (6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 y un millón de euros en los nueve primeros meses de 2010), ii) gastos de reestructuración en 2010 (17 millones de euros), iii) plusvalías inmobiliarias en los nueve primeros meses de 2009 (13 millones de euros), y iv) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en el segundo trimestre de 2009 (39 millones de euros).

En moneda constante, y excluyendo los factores no recurrentes mencionados anteriormente, el OIBDA descendería un 6,1% interanual (-8,9% interanual en el tercer trimestre) y el margen OIBDA se mantendría estable en los nueve primeros meses de 2010. El margen OIBDA reportado alcanza el 43,0% en los nueve primeros meses y el 45,3% en el tercer trimestre de 2010.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los nueve primeros meses de 2010 se sitúa en 557 millones de euros (-14,1% interanual en moneda constante; -2,6% excluyendo los factores mencionados anteriormente), con un descenso del 17,6% interanual de la **inversión (CapEx)** en moneda constante, hasta 146 millones de euros.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio septiembre		
Accesos Clientes Finales	47.182,1	47.814,9	52.769,9	53.355,5	54.080,0	14,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.847,1	1.827,5	3.620,8	3.564,7	3.533,5	91,3
Accesos de datos e internet	1.656,8	1.754,7	4.364,0	4.382,4	4.409,4	166,1
Banda estrecha	142,6	137,3	559,4	537,9	528,6	n.s.
Banda ancha	1.483,6	1.589,1	3.776,0	3.815,5	3.852,8	159,7
Otros (2)	30,6	28,3	28,5	29,0	28,0	(8,3)
Accesos móviles	43.542,3	44.095,0	44.599,5	45.217,0	45.938,5	5,5
Prepago (3)	23.163,8	23.098,5	23.167,9	23.430,4	23.787,9	2,7
Contrato (4)	20.378,6	20.996,5	21.431,6	21.786,6	22.150,6	8,7
TV de Pago	135,9	137,6	185,6	191,4	198,6	46,2
Accesos Mayoristas (5)	1.403,2	1.425,2	1.152,5	1.186,1	1.216,2	(13,3)
Total Accesos	48.585,3	49.240,1	53.922,4	54.541,6	55.296,3	13,8

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

(3) Se han dado de baja en diciembre de 2009 clientes móviles de prepago inactivos en Alemania.

(4) Se han dado de baja en junio de 2010 clientes móviles de contrato inactivos en la República Checa.

(5) Incluye bucles alquilados por T. O2 Alemania.

Nota:

-Los accesos incluyen los accesos de Manx Telecom hasta junio de 2010.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	11.238	10.055	11,8	3.960	3.484	13,7
Trabajos para inmovilizado	137	158	(13,2)	48	50	(3,1)
Gastos por operaciones	(8.514)	(7.351)	15,8	(3.117)	(2.536)	22,9
Aprovisionamientos	(4.856)	(4.592)	5,7	(1.769)	(1.570)	12,7
Gastos de personal	(1.274)	(1.003)	27,0	(561)	(359)	56,3
Servicios exteriores	(2.243)	(1.671)	34,2	(742)	(580)	27,9
Variación de provisiones de tráfico	(128)	(73)	75,1	(40)	(23)	76,4
Tributos	(14)	(12)	15,6	(5)	(4)	10,8
Otros ingresos (gastos) netos	6	3	119,2	1	1	142,1
Resultado de enajenación de activos	62	14	n.s.	1	1	45,0
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(1)	(31,4)	(0)	(0)	(22,4)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.929	2.878	1,8	894	999	(10,6)
Margen OIBDA	26,1%	28,6%	(2,6 p.p.)	22,6%	28,7%	(6,1 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.276)	(2.188)	4,1	(794)	(737)	7,7
Resultado operativo (OI)	652	690	(5,5)	100	262	(61,9)

Notas:

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

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde enero de 2010, respectivamente y Manx Telecom ha causado baja del perímetro de consolidación desde julio de 2010.

- El OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010 y está impactado por unos gastos de reestructuración en T. O2 Alemania de 202 millones de euros en el tercer trimestre del 2010.

- En términos comparables, el OIBDA de T. Europa subiría un 2,5% y el OpCF crecería un 14,0%. Términos comparables asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y se excluye la consolidación de HanseNet (desde mediados de febrero de 2010), Jajah (enero-septiembre de 2010) y Manx Telecom (julio-septiembre 2009). En OIBDA se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (segundo trimestre de 2010). El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010. Adicionalmente se excluyen: 1) gastos de reestructuración en enero-septiembre de 2010 por importe de 228 millones de euros (205 millones de euros en el tercer trimestre de 2010, de los que 202 millones de euros corresponden a Alemania) y 42 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 (39 millones de euros en el tercer trimestre de 2009, de los que 28 millones de euros y 7 millones de euros correspondían a Reino Unido y Alemania, respectivamente); 2) Servicio Universal en República Checa (2009: 6 millones de euros en los nueve primeros meses y 3 millones de euros en el tercer trimestre; 2010: 1 millón de euros en los nueve primeros meses y 0,4 millones en el tercer trimestre; 3) plusvalías inmobiliarias en la República Checa (13 millones de euros, f registrados en el primer trimestre de 2009) y 4) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en la República Checa (39 millones de euros, fundamentalment en el segundo trimestre de 2009).

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2009		2010		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	21.487,9	21.890,8	21.987,9	22.255,6	22.620,9	5,3
Accesos de datos e internet	527,1	591,5	632,4	650,0	663,8	25,9
Banda ancha	527,1	591,5	632,4	650,0	663,8	25,9
Accesos móviles	20.960,8	21.299,3	21.355,5	21.605,6	21.957,1	4,8
Prepago	11.637,4	11.740,3	11.602,0	11.544,6	11.659,6	0,2
Contrato	9.323,5	9.558,9	9.753,5	10.061,0	10.297,4	10,4
Total Accesos	21.487,9	21.890,8	21.987,9	22.255,6	22.620,9	5,3
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	15.672,6	15.792,5	20.571,4	20.934,3	21.344,5	36,2
Accesos de telefonía fija	0,0	0,0	1.826,3	1.779,4	1.797,3	n.s.
Accesos de datos e internet	272,3	285,1	2.832,5	2.824,7	2.851,2	n.s.
Banda estrecha	0,0	0,0	428,0	411,4	406,2	n.s.
Banda ancha	272,3	285,1	2.404,5	2.413,3	2.445,1	n.s.
Accesos móviles	15.400,3	15.507,4	15.864,7	16.272,1	16.628,0	8,0
Prepago (1)	7.959,9	7.807,0	8.009,9	8.336,0	8.602,5	8,1
Contrato	7.440,4	7.700,4	7.854,8	7.936,0	8.025,5	7,9
TV Pago	0,0	0,0	47,9	58,2	68,0	n.s.
Accesos Mayoristas (2)	1.295,4	1.316,8	1.040,1	1.072,6	1.098,6	(15,2)
Total Accesos	16.968,0	17.109,3	21.611,5	22.006,9	22.443,0	32,3
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Accesos móviles	1.717,5	1.714,3	1.705,6	1.710,8	1.716,2	(0,1)
Prepago	1.041,1	1.022,5	1.003,8	997,6	993,6	(4,6)
Contrato	676,4	691,8	701,8	713,1	722,7	6,8
Total Accesos	1.717,5	1.714,3	1.705,6	1.710,8	1.716,2	(0,1)
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.678,0	7.701,5	7.696,4	7.558,5	7.559,1	(1,5)
Accesos de telefonía fija (3)	1.790,0	1.770,6	1.737,5	1.708,3	1.685,8	(5,8)
ADSL Libre	29,8	62,1	89,8	114,8	138,8	n.s.
Voz sobre IP	14,0	16,9	23,4	28,5	33,1	137,4
Accesos de datos e internet	829,5	848,7	868,4	874,8	886,5	6,9
Banda estrecha	142,6	137,3	131,4	126,5	122,4	(14,2)
Banda ancha	656,3	683,1	708,4	719,3	736,1	12,1
Otros (4)	30,6	28,3	28,5	29,0	28,0	(8,3)
Accesos móviles	4.922,7	4.944,6	4.952,7	4.842,2	4.856,2	(1,4)
Prepago	2.176,7	2.130,2	2.094,8	2.060,4	2.037,6	(6,4)
Contrato (5)	2.746,0	2.814,4	2.857,9	2.781,8	2.818,6	2,6
TV de Pago	135,9	137,6	137,7	133,2	130,6	(3,8)
Accesos Mayoristas	107,9	108,4	112,4	113,5	117,7	9,1
Total Accesos	7.785,9	7.810,0	7.808,8	7.672,0	7.676,7	(1,4)
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	463,1	552,9	645,7	708,6	781,1	68,7
Prepago	305,9	357,2	418,1	450,6	494,6	61,7
Contrato	157,2	195,6	227,6	257,9	286,4	82,2
Total Accesos	463,1	552,9	645,7	708,6	781,1	68,7

(1) Se han dado de baja 450 mil accesos móviles inactivos del segmento prepago en diciembre de 2009.

(2) Incluye bucles alquilados por T. O2 Alemania.

(3) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

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

Nota: A partir de marzo de 2010, los accesos de T. O2 Alemania incluyen los accesos de HanseNet.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009		2010		% Var M Local	
	3T	4T	1T	2T		
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	13.579	14.176	14.155	14.346	14.565	7,3
ARPU (EUR)	25,5	24,0	24,0	25,3	26,1	(2,0)
Prepago	12,4	11,7	11,3	11,7	12,0	(7,7)
Contrato	42,0	39,1	39,4	41,0	42,1	(4,0)
ARPU de datos (EUR)	9,6	9,5	9,6	10,1	10,4	3,4
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	29,3%	29,4%	30,7%	33,7%	33,1%	3,8 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.775	6.108	6.223	6.299	6.292	9,0
ARPU (EUR) (1)	15,7	15,3	14,8	14,8	15,0	(4,6)
Prepago (1)	5,9	5,8	5,7	6,0	6,2	3,9
Contrato	26,1	25,2	24,2	23,9	24,3	(6,9)
ARPU de datos (EUR) (1)	4,6	4,8	5,0	4,7	4,9	5,4
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	37,4%	40,7%	40,9%	39,4%	43,5%	6,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.166	1.177	1.166	1.181	1.172	0,5
ARPU (EUR)	39,9	39,5	37,4	36,9	37,2	(6,9)
Prepago	25,8	26,5	21,8	27,0	24,3	(5,6)
Contrato	62,1	58,8	60,1	50,9	55,1	(11,3)
ARPU de datos (EUR)	11,6	12,1	12,0	12,1	12,5	7,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,2%	38,3%	38,3%	39,5%	37,4%	1,2 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	2.054	2.153	2.127	2.260	2.170	5,6
ARPU (EUR) (3)	19,9	19,1	17,8	18,6	19,0	(7,4)
Prepago	8,7	8,7	7,6	8,2	8,2	(7,5)
Contrato (3)	29,0	27,1	25,3	26,3	26,9	(10,1)
ARPU de datos (EUR) (3)	4,9	4,6	4,5	4,6	4,9	(2,4)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,7%	43,9%	45,0%	43,8%	45,1%	(0,6 p.p.)

(1) Variación del ARPU impactada por 450 mil clientes dados de baja en diciembre de 2009 en Alemania.

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

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009		2010		% Var M Local	
	ene-sept	ene-dic	ene-mar	ene-jun		
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	39.680	53.856	14.155	28.502	43.067	8,5
ARPU (EUR)	25,0	24,7	24,0	24,6	25,1	(2,7)
Prepago	12,5	12,3	11,3	11,5	11,7	(10,0)
Contrato	41,4	40,8	39,4	40,2	40,9	(4,6)
ARPU de datos (EUR)	9,2	9,3	9,6	9,9	10,0	5,7
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	26,6%	27,4%	30,7%	32,2%	32,5%	5,9 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	17.150	23.257	6.223	12.522	18.814	9,7
ARPU (EUR) (1)	15,8	15,6	14,8	14,8	14,9	(5,6)
Prepago (1)	5,6	5,7	5,7	5,8	6,0	6,0
Contrato	26,5	26,1	24,2	24,0	24,1	(8,9)
ARPU de datos (EUR) (1)	4,6	4,7	5,0	4,9	4,9	5,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	35,3%	36,7%	40,9%	40,2%	41,3%	6,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	3.494	4.672	1.166	2.347	3.519	0,7
ARPU (EUR)	39,7	39,6	37,4	37,1	37,1	(6,4)
Prepago	25,2	25,5	21,8	24,3	24,3	(3,3)
Contrato	63,0	62,0	60,1	55,5	55,3	(12,2)
ARPU de datos (EUR)	11,7	11,8	12,0	12,0	12,2	4,1
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,1%	36,7%	38,3%	38,9%	38,4%	2,3 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	6.080	8.232	2.127	4.387	6.558	7,9
ARPU (EUR) (3)	19,4	19,3	17,8	18,2	18,5	(8,8)
Prepago	8,4	8,5	7,6	7,9	8,0	(8,6)
Contrato (3)	28,5	28,2	25,3	25,8	26,2	(12,3)
ARPU de datos (EUR) (3)	4,8	4,7	4,5	4,6	4,7	(6,2)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	44,8%	44,6%	45,0%	44,4%	44,6%	(0,2 p.p.)

(1) Variación del ARPU impactada por 450 mil clientes inactivos dados de baja en diciembre de 2009 en Alemania.

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

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	5.317	4.871	9,2	5,6	1.901	1.677	13,4	8,5
Ingresos de servicio	4.846	4.469	8,4	4,9	1.714	1.542	11,1	6,3
OIBDA	1.365	1.219	12,0	8,3	481	421	14,3	9,4
Margen OIBDA	25,7%	25,0%	0,6 p.p.		25,3%	25,1%	0,2 p.p.	
CapEx	506	425	19,2	15,3	159	166	(4,2)	(9,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	858	794	8,1	4,5	322	255	26,4	21,5
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios (1)	3.512	2.747	27,8	27,8	1.242	966	28,6	28,6
Ingresos de servicio	2.184	2.131	2,5	2,5	755	729	3,6	3,6
OIBDA (1)(2)	634	667	(4,9)	(4,9)	102	235	(56,6)	(56,6)
Margen OIBDA (2)	18,1%	24,3%	(6,2 p.p.)		8,2%	24,3%	(16,1 p.p.)	
CapEx (3)	1.834	546	n.s.	n.s.	173	192	(9,9)	(9,9)
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)(3)	(1.199)	120	c.s.	c.s.	(71)	43	c.s.	c.s.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	641	677	(5,3)	(5,3)	221	226	(2,2)	(2,2)
Ingresos de servicio	587	634	(7,4)	(7,4)	198	213	(7,2)	(7,2)
OIBDA	201	224	(10,1)	(10,1)	74	79	(6,8)	(6,8)
Margen OIBDA	31,4%	33,1%	(1,7 p.p.)		33,3%	34,9%	(1,6 p.p.)	
CapEx	42	38	9,6	9,6	18	16	14,3	14,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	159	186	(14,1)	(14,1)	55	63	(12,1)	(12,1)
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (4)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.634	1.682	(2,8)	n.c.	555	585	(5,2)	n.c.
Ingresos de servicio	808	843	(4,2)	n.c.	274	292	(6,2)	n.c.
OIBDA	703	791	(11,1)	n.c.	251	272	(7,7)	n.c.
Margen OIBDA	43,0%	47,0%	(4,0 p.p.)		45,3%	46,5%	(1,2 p.p.)	
CapEx	146	170	(14,1)	n.c.	54	63	(14,9)	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	557	620	(10,2)	n.c.	197	209	(5,5)	n.c.

Notas:

-OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- HanseNet ha entrado a formar parte del perímetro de consolidación de T. O2 Alemania desde mediados de febrero de 2010.

(1) Excluyendo HanseNet y los gastos de reestructuración en Alemania, los ingresos de T. O2 Alemania crecerían un 7,2% y el OIBDA aumentaría un 9,5% en los nueve primeros meses del año.

(2) OIBDA impactado por unos gastos de reestructuración en Alemania de 202 millones de euros en el tercer trimestre del 2010.

(3) El CapEx incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010. Excluyendo espectro y en términos orgánicos, el CapEx descendería un 28,8% y, excluyendo los gastos de reestructuración en Alemania, el OpCF aumenta en 2,7 veces interanualmente en los primeros nueve meses de 2010.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

Grupo Atento¹

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Atento alcanza 1.209 millones de euros en los nueve primeros meses de 2010, con un incremento interanual del 24,6%, registrándose por tercer trimestre consecutivo una aceleración en el ritmo de crecimiento: +14,2% en el primer trimestre, +27,0% en el segundo trimestre y +32,2% en el tercer trimestre.

En términos orgánicos los ingresos crecen un 13,2% en el acumulado a septiembre, con una aceleración de 3,9 p.p. frente al crecimiento interanual registrado en la primera mitad del año.

El crecimiento de los clientes multisector, externos al Grupo Telefónica, continúa mejorando la diversificación de la cartera de clientes de Atento, generando el 49% de los ingresos, frente al 48% en el periodo enero-septiembre de 2009.

Por zonas geográficas, el negocio brasileño, que explica más de la mitad del crecimiento de los ingresos en los nueve primeros meses de 2010, tanto en términos reportados como orgánicos, representa el 54% de los ingresos de Atento, frente al 49% en el mismo periodo de 2009. La región Américas y EMEAA aportan el 30% y 16% de los ingresos respectivamente, frente al 34% y 18% en enero-septiembre de 2009. Destacar que el negocio deslocalizado representa el 6,7% de los ingresos, siendo España y México los principales mercados origen de la demanda de estos servicios hacia Centroamérica, Colombia y Marruecos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Atento en enero-septiembre de 2010 se sitúa en 126 millones de euros, tras crecer un 23,8% frente al mismo periodo de 2009 (+11,7% en términos orgánicos), y está impactado por los gastos de reestructuración registrados en el segundo trimestre de 2010. El OIBDA en el tercer trimestre crece un 50,2% interanualmente.

El **margen OIBDA** alcanza el 10,4% en el acumulado a septiembre de 2010, en línea con el margen de los nueve primeros meses de 2009 (-0,1 p.p. en términos reportados y orgánicos). En el tercer trimestre el margen OIBDA se sitúa en el 13,1% (+1,6 p.p. frente al mismo trimestre del año anterior).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre 2010 totaliza 56 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 66,4% (+52,0% en términos orgánicos). Las mayores inversiones del periodo están dirigidas a la cobertura del crecimiento de la demanda mediante la construcción de nuevas posiciones de atención, así como a la adquisición y renovación de equipos en Brasil y México.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 70 millones de euros en el acumulado a septiembre 2010, y presenta un crecimiento interanual del 2,9%, si bien en términos orgánicos decrece un 8,2%.

Atento cuenta con 145.867 empleados a cierre del tercer trimestre de 2010, registrándose un incremento del 14,0% frente al cierre de septiembre de 2009.

¹ Orgánico asume tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y excluye los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
Nota: La región Américas incluye México, Argentina, Perú, Venezuela, Colombia, Chile, Centroamérica, Puerto Rico, Texas y EEUU. EMEAA incluye España, República Checa y Marruecos.

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.209	970	24,6	430	325	32,2
Trabajos para inmovilizado	-	-	-	-	-	-
Gastos por operaciones	(1.083)	(869)	24,7	(373)	(287)	30,0
Aprovisionamientos	(68)	(64)	6,3	(24)	(20)	18,5
Gastos de personal	(848)	(668)	26,8	(294)	(221)	32,8
Servicios exteriores	(164)	(133)	22,7	(55)	(45)	21,6
Variación de provisiones de tráfico	(0)	(0)	n.s.	(0)	0	n.s.
Tributos	(4)	(3)	28,4	(1)	(1)	10,5
Otros ingresos (gastos) netos	0	(0)	c.s.	(0)	(0)	(94,2)
Resultado de enajenación de activos	(0)	(0)	n.s.	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	126	102	23,8	56	38	50,2
Margen OIBDA	10,4%	10,5%	(0,1 p.p.)	13,1%	11,6%	1,6 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(32)	(24)	37,3	(13)	(9)	46,8
Resultado operativo (OI)	93	78	19,7	44	29	51,2

Nota: Los datos de 2009 y 2010 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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
Tuenti (2)	91,18
Iberbanda	58,94

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

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

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica O2 Reino Unido	100,00
Telefónica O2 Alemania (1)	100,00
Telefónica O2 Irlanda	100,00
Be	100,00
HanseNet (Alemania) (2)	100,00
Jajah (Estados Unidos)	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 T. O2 Alemania.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú (2)	98,34
Telefónica de Argentina	100,00
TLD Puerto Rico	100,00
Telefónica Chile (3)	97,89
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (4)	100,00
Brasilcel (5)(6)	100,00
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 48,28%, Telefónica Internacional, S.A. posee el 49,9% y Telefónica S.A. posee el 0,16%.

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

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

(5) Sociedad que consolida por el método de integración global el 100% de los activos y pasivos de la filial Vivo, S.A. a través de una participación en Vivo Participações, S.A. (59,42%).

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

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Grupo Atento	100,00
Telefónica de Contenidos (España)	100,00
Telco SpA (Italia) (1)	46,18
IPSE 2000 (Italia)	39,92
Mobipay España	16,63
Lycos Europe	32,10
Hispatat	13,23
Portugal Telecom (2)	2,02
China Unicom (Hong Kong) Limited (China)	8,37
ZON Multimedia (3)	5,40
BBVA	0,97
Amper	5,78

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,49%. 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%.

(2) En el mes de junio el Grupo Telefónica ha reducido su participación en el capital social de Portugal Telecom en un 7,98%. Asimismo Telefónica ha formalizado tres contratos de "Equity Swaps" sobre el precio de cotización de las acciones de Portugal Telecom con diversas entidades financieras, liquidables por diferencias, que otorgan a Telefónica los rendimientos económicos equivalentes.

(3) 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 8 de noviembre de 2010 Telefónica S.A. ha distribuido un dividendo con cargo a reservas de libre disposición de 0,65 euros brutos por acción, tras haberse aprobado en la Junta General de Accionistas el día 2 de junio de 2010.
- El 28 de julio de 2010, Telefónica y Portugal Telecom suscribieron un acuerdo para la adquisición por Telefónica del 50% de las acciones de Brasilcel.

El precio de adquisición de las referidas acciones de Brasilcel, N.V. era de 7.500 millones de euros, de los cuales 4.500 millones de euros serían satisfechos al cierre de la operación de adquisición, 1.000 millones de euros el 30 de diciembre de 2010 y 2.000 millones de euros el 31 de octubre de 2011, si bien Portugal Telecom podría solicitar que este último pago se realice el 29 de julio de 2011, y en tal caso el precio de la compraventa, y el último pago del precio, sería reducido en aproximadamente 25 millones de euros.

Como continuación al acuerdo suscrito el pasado 28 de julio, Telefónica adquirió el día 27 de septiembre, el 50% de las acciones de Brasilcel (sociedad propietaria de aproximadamente 60% del capital de Vivo Participações, S.A.) propiedad de Portugal Telecom habiendo efectuado un primer desembolso, según lo acordado de 4.500 millones de euros.

Coincidiendo con el cierre de la operación, han quedado resueltos los contratos suscritos en el año 2002 entre Telefónica y Portugal Telecom SG SGPS, S.A. en relación con su joint venture en Brasil (Subscription Agreement y Shareholders Agreement).

Además, Telefónica ha confirmado que lanzará una OPA por las acciones ordinarias con derecho a voto de Vivo Participações, S.A. (ONs), por un precio equivalente al 80% del precio pagado por Telefónica a Portugal Telecom por cada acción ordinaria propiedad de Brasilcel, N.V.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante los primeros nueve meses de 2010 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El Grupo Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Europe Plc, adquirió en el mes de enero de 2010 el 100% de la sociedad JAJAH Inc., compañía innovadora líder de comunicaciones, por un importe de 145 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 16 de febrero del presente año, y tras haberse cumplido las condiciones establecidas, el Grupo Telefónica, a través de su filial Telefónica Deutschland GmbH, completó la adquisición del 100% de las acciones de HanseNet Telekommunikation GmbH. El importe finalmente desembolsado fue de aproximadamente 872 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de abril del presente ejercicio, la sociedad Teleinformática y Comunicaciones, S.A. (Telyco), ha enajenado la sociedad filial Telyco Marruecos, S.A. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- En el mes de junio se ha producido la venta de la sociedad británica Manx Telecom Limited por un importe de aproximadamente 164 millones de euros. Esta venta ha generado un beneficio de 61 millones de euros. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- En el mes de junio el Grupo Telefónica ha reducido su participación en el capital social de Portugal Telecom en un 7,98%. Asimismo Telefónica ha formalizado tres contratos de "Equity Swaps" sobre el precio de cotización de las acciones de Portugal Telecom con diversas entidades financieras, liquidables por diferencias, que otorgan a Telefónica los rendimientos económicos equivalentes. La sociedad causó baja del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2010.
- El 27 de septiembre Telefónica, S.A. adquirió el cincuenta por ciento (50%) de las acciones de Brasilcel, N.V. (sociedad holandesa propietaria de acciones representativas de, aproximadamente, el sesenta por ciento (60%) del capital de la sociedad brasileña Vivo Participações, S.A.) propiedad de Portugal Telecom SGPS, S.A. El Grupo Brasilcel, que se incorporaba a las cuentas consolidadas del Grupo Telefónica por el método de integración proporcional, desde el mes de septiembre ha pasado a integrarse el 100% de los activos y pasivos del grupo brasileño por el método de integración global.
- La sociedad Telefónica Móviles España, S.A.U. filial 100% de Telefónica, S.A. ha adquirido en el mes de agosto, aproximadamente, el 91,2% de la sociedad española Tuenti Technologies, S.L. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). 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 con información más completa 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)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.es)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores