



Resultados
Enero-Septiembre/2012

Telefonica

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Consolidación de la tendencia de recuperación del OIBDA que, por segundo trimestre consecutivo, crece secuencialmente en todas las regiones y se refleja en la expansión de márgenes:**
 - El OIBDA de Telefónica en el trimestre (5.351 millones de euros) aumenta un 1,8% respecto al trimestre anterior en términos subyacentes, alcanzando 15.782 millones de euros en enero-septiembre de 2012.
 - El margen OIBDA subyacente se sitúa en el 35,1% en el trimestre (33,7% en el primer semestre), con una significativa mejora en su evolución interanual (-0,5 p.p. en el trimestre; -2,3 p.p. hasta junio).
 - Esta evolución refleja las mayores eficiencias derivadas de las iniciativas de transformación lanzadas en los últimos doce meses.
- **Punto de inflexión en el beneficio neto por acción, que en el tercer trimestre del año se sitúa en 0,36 euros en términos subyacentes,** registrando una significativa mejora tanto secuencialmente (+4,8%) como en su evolución interanual (+0,5%, frente a los descensos registrados en trimestres anteriores). El beneficio neto subyacente en enero-septiembre de 2012 asciende a 4.414 millones de euros (3.455 millones de euros en términos reportados), mientras **el beneficio neto por acción en términos subyacentes alcanza 0,98 euros por acción.**
- **Significativa mejora de la flexibilidad financiera, con una fuerte reducción de la deuda financiera neta en el trimestre (-2.304 millones de euros) y un importante aumento de la liquidez tras refinanciar casi 5.400 millones de euros desde agosto hasta mediados de octubre:**
 - La mayor generación de caja en el trimestre y las desinversiones de activos realizadas impulsan la reducción del 4% en la deuda financiera neta respecto al cierre de junio.
 - Con posterioridad al cierre del trimestre, la deuda se reduciría en 3.183 millones de euros adicionales como consecuencia de la rápida ejecución de desinversiones de activos y el canje de acciones preferentes por autocartera.
 - La Compañía presenta un perfil de vencimientos de deuda cubiertos hasta más allá de 2014 gracias a una activa política de refinanciación que ha permitido captar más de 13.000 millones de euros desde principios de año, más que en el conjunto de 2011.
- **Sostenido crecimiento de las principales palancas de los ingresos, Latinoamérica y los datos móviles:**
 - Los ingresos de Telefónica Latinoamérica continúan registrando un sólido incremento interanual (+5,9%) y ya suponen el 49% de los ingresos consolidados superando, por primera vez, los ingresos de las operaciones en Europa.
 - Los ingresos de datos móviles siguen mostrando un fuerte dinamismo y aumentan un 14,2% interanual, hasta representar más del 34% de los ingresos de servicio móvil consolidados.
 - Los ingresos consolidados de los primeros nueve meses del año (46.519 millones de euros) se mantienen prácticamente estables interanualmente (-0,3%) impactados por comportamientos mixtos en Europa y la regulación. Excluyendo efectos regulatorios, los ingresos crecerían un 1,1% interanual.
 - Los accesos aumentan un 5% interanual hasta alcanzar 314 millones a finales de septiembre de 2012, impulsados por el sólido crecimiento de los accesos de banda ancha móvil (+40% interanual).
- **La Compañía reitera sus objetivos económico-financieros para 2012 y el dividendo anunciado para 2013 (0,75 euros por acción).**

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

“En los últimos meses hemos seguido ejecutando nuestra estrategia, con avances muy visibles en temas prioritarios para la Compañía.

Desde el punto de vista de los resultados, en el tercer trimestre del año se consolida la tendencia de recuperación iniciada el trimestre anterior, con importantes mejoras secuenciales del beneficio por acción subyacente, que en el trimestre asciende a 0,36 euros por acción y vuelve a la senda de crecimiento en términos interanuales. Esta mejora está apoyada en el crecimiento secuencial del OIBDA en todas las regiones, gracias a las iniciativas de transformación para mejorar nuestra eficiencia y a las ventajas derivadas de nuestra escala.

En la vertiente financiera, desde finales de junio hemos fortalecido de forma muy significativa nuestra posición, con una reducción de deuda neta superior a los 2.300 millones de euros en el tercer trimestre, soportada por una fuerte mejora del flujo de caja libre y las desinversiones realizadas. Con posterioridad al cierre del trimestre nuestro endeudamiento ha seguido reduciéndose, por un importe cercano a los 3.200 millones de euros hasta la fecha. Al mismo tiempo, hemos refinanciado proactivamente más de 13.000 millones de euros en lo que llevamos de año, con acceso a fuentes de financiación muy diversas, lo que ha permitido un importante incremento de nuestra liquidez.

Y desde el punto de vista estratégico, seguimos avanzando para convertirnos en una “Telco Digital”, con importantes hitos como el lanzamiento de la mejor oferta convergente en España, la nueva plataforma de IPTV en Brasil y el desarrollo de nuevos servicios de M2M.

En definitiva, seguimos impulsando nuestro proceso de transformación, y los resultados alcanzados hasta la fecha nos hacen ser más positivos sobre el futuro, a pesar de las dificultades del entorno.”

TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var	
	2012	2011	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	46.519	46.672	(0,3)	(0,8)
Telefónica Latinoamérica	22.578	21.317	5,9	6,4
Telefónica Europa	22.512	24.045	(6,4)	(7,7)
Otras sociedades y eliminaciones	1.429	1.310	9,1	
OIBDA	15.782	14.251	10,7	(5,3)
Telefónica Latinoamérica	7.906	7.743	2,1	2,9
Telefónica Europa	7.950	6.463	23,0	(12,8)
Otras sociedades y eliminaciones	(73)	45	c.s.	
Margen OIBDA	33,9%	30,5%	3,4 p.p.	(1,6 p.p.)
Telefónica Latinoamérica	35,0%	36,3%	(1,3 p.p.)	(1,2 p.p.)
Telefónica Europa	35,3%	26,9%	8,4 p.p.	(2,1 p.p.)
Resultado operativo (OI)	8.009	6.696	19,6	(11,2)
Telefónica Latinoamérica	4.136	4.187	(1,2)	0,7
Telefónica Europa	4.187	2.681	56,2	(20,9)
Otras sociedades y eliminaciones	(314)	(171)	83,2	
Resultado neto	3.455	2.733	26,4	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,77	0,60	28,9	
Inversión (CapEx)	5.699	6.625	(14,0)	3,5
Telefónica Latinoamérica	2.986	3.197	(6,6)	6,7
Telefónica Europa	2.400	3.171	(24,3)	(5,5)
Otras sociedades y eliminaciones	313	256	22,2	
OpCF (OIBDA-CapEx)	10.083	7.626	32,2	(9,5)
Telefónica Latinoamérica	4.920	4.545	8,2	0,8
Telefónica Europa	5.550	3.292	68,6	(15,6)
Otras sociedades y eliminaciones	(386)	(211)	82,9	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

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 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- CapEx incluye 38 millones de euros por la adquisición de espectro de los que principalmente 32 corresponden a Venezuela en el 3T 12 y 5 a Nicaragua en el 1T 12. En 2011 incluye 423 millones de euros por la adquisición de espectro en Brasil (354), Costa Rica (69) en el 2T 11 y 669 por el espectro adquirido en España en el 3T 11.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda), T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa, T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no han variado.

- **Criterio orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-septiembre 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en los primeros nueve meses de 2011, se excluye del OIBDA y del OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+183 millones de euros), y la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros). En los nueve primeros meses de 2012, se excluye del OIBDA y del OI la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros). El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

enero – septiembre 2012

INDICE

TELEFÓNICA

Accesos	5
Resultados Consolidados	6
Datos Financieros	14

RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica	23
• Brasil	25
• Argentina	28
• Chile	30
• Perú	31
• Colombia	33
• México	35
• Venezuela	36
Telefónica Europa	48
• Telefónica España	50
• Telefónica Reino Unido	54
• Telefónica Alemania	56
• Telefónica República Checa	58
Otras Sociedades	66
• Atento	66

ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	67
Cambios en el Perímetro	68

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

TELEFÓNICA

TELEFÓNICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	septiembre		
	2012	2011	% Var
Accesos Clientes Finales	308.141,0	294.536,6	4,6
Accesos de telefonía fija (1)	39.821,9	40.447,6	(1,5)
Accesos de datos e internet	19.364,6	19.005,6	1,9
Banda estrecha	686,8	1.031,3	(33,4)
Banda ancha (2)	18.524,0	17.817,3	4,0
Otros (3)	153,8	157,0	(2,1)
Accesos móviles (4)	245.636,9	231.874,9	5,9
Prepago (5)	165.768,9	157.072,3	5,5
Contrato (6)	79.867,9	74.802,6	6,8
TV de Pago (7)	3.317,7	3.208,5	3,4
Accesos Mayoristas	5.653,5	5.180,0	9,1
Bucle Alquilado	3.204,2	2.799,1	14,5
Bucle Compartido	189,6	215,0	(11,8)
Bucle Desagregado	3.014,7	2.584,1	16,7
Mayorista ADSL (8)	809,3	822,3	(1,6)
Otros (9)	1.640,0	1.558,6	5,2
Total Accesos	313.794,5	299.716,6	4,7

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	septiembre		
	2012	2011	% Var
Porcentaje prepago (%)	67,5%	67,7%	(0,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,5%	32,3%	0,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	47.661,8	34.031,9	40,1%
Penetración BAM (%)	19%	15%	4,7 p.p.
Penetración smartphones (%)	17%	11%	5,5 p.p.

Notas:

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless". Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefonía.

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

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

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

(5) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España. En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos. En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

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

(7) Incluye 150 mil clientes de TVA a partir de junio de 2011.

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

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

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

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

El modelo de gestión de Telefónica, regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera de la Compañía, y por tanto, los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio se presentan con independencia de su estructura jurídica.

Con objeto de presentar la información por regiones, se han excluido de los resultados operativos de cada región aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

En línea con la nueva organización, Telefónica ha incorporado en Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa toda la información correspondiente a los negocios de telefonía fija, móvil, cable, datos, Internet y televisión de acuerdo con su localización geográfica. Dentro del epígrafe "Otras sociedades" se incluyen las unidades globales Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales, que no se reflejan en el reporte de información financiera por segmentos, el negocio de Atento, así como otras sociedades del Grupo y las eliminaciones del proceso de consolidación.

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

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

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

Los resultados de Telefónica del tercer trimestre muestran los importantes avances alcanzados en temas prioritarios para la Compañía.

Así, por un lado, **el beneficio por acción muestra una notable mejora en el trimestre y vuelve a registrar crecimientos interanuales en términos subyacentes. Esta evolución refleja el incremento secuencial del OIBDA en valores absolutos en todas las regiones, y del margen OIBDA consolidado, que muestra una mejora intertrimestral en términos subyacentes, reflejando las iniciativas de transformación y reducción de costes que se están llevando a cabo en**

todos los países. En este sentido, hay que destacar la eliminación de los subsidios de terminales en adquisición de nuevos clientes en España desde el mes de marzo -que ya se está traduciendo en importantes ahorros en los gastos comerciales-, la progresiva reducción de los subsidios en Reino Unido, el foco en la calidad como palanca para reducir el churn, y los acuerdos de compartición de infraestructuras con otros operadores alcanzados en Reino Unido y México.

Asimismo, la mayor eficiencia refleja los beneficios de nuestra escala. Telefónica Global Resources está contribuyendo de manera consistente a generar mayores eficiencias y reducción de costes, gracias a soluciones innovadoras en cuanto a aprovisionamientos, desarrollo y operatividad de nuestras redes y tecnologías de la información. La evolución de nuestros modelos de aprovisionamientos está dando los resultados esperados. En nuestros modelos, la agregación, la estrategia de aprovisionamientos, la estandarización, la simplificación y el claro enfoque a obtener el mapa correcto de proveedores, se apalancan en nuestra escala global. La gestión de modelos globales E2E está comenzando a dar resultados positivos no sólo en términos de reducción de costes, sino también en términos de mayor relevancia de mercado y como una manera simplificada de gestionar nuestra cartera.

Por otro lado, **en el tercer trimestre se registra una importante reducción de la deuda financiera neta**, reflejando la estrategia de la Compañía de incrementar su flexibilidad financiera y mejorar su nivel de liquidez.

Adicionalmente, la Compañía ha avanzado un trimestre más en la **captura de nuevas oportunidades en el entorno digital** con iniciativas como la "joint-venture" para pagos por el móvil y publicidad en el Reino Unido que ha sido aprobada por las autoridades de la Unión Europea, el acuerdo firmado con Aurasma, plataforma líder mundial en el sector de la realidad aumentada y el lanzamiento de Amérigo, una red de fondos de capital riesgo de 300 millones de euros. En paralelo, la Compañía continúa trabajando en el desarrollo de un sistema operativo para móvil Firefox basado en HTML5 conjuntamente con Mozilla y espera lanzar los primeros terminales en Brasil a principios del próximo año. Y en el mundo de los emprendedores, destacar que se han alcanzado acuerdos de colaboración con 172 "start-ups" a través de Wayra.

Los **accesos** totales de Telefónica alcanzan los 314 millones a cierre de septiembre de 2012, con un crecimiento del 5% interanual, impulsado por los mayores accesos móviles, de banda ancha fija y móvil y de TV de Pago. Destaca la evolución de los accesos de Telefónica Latinoamérica (67% del total), que aumentan un 8% respecto a septiembre de 2011.

Los **accesos móviles** se sitúan en 246 millones a finales del trimestre (+6% interanual), apoyados en el crecimiento sostenido del segmento contrato (+7% interanual), que representa el 33% del total de accesos móviles. La ganancia neta móvil de los nueve primeros meses totaliza 10,5 millones de accesos (excluyendo la desconexión de 3,6 millones de accesos móviles inactivos de prepago en España y Brasil).

Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen un sólido crecimiento del 40% interanual y se sitúan en 47,7 millones a cierre de septiembre de 2012, representando el 19% de los accesos móviles (+5 p.p. interanual). Cabe destacar el continuo impulso en la adopción de "smartphones" por parte de nuestros clientes (con sus correspondientes tarifas de datos), con una ganancia neta de 10,0 millones en los primeros nueve meses de 2012 (+14% interanual), alcanzando una penetración del 17% sobre la base de accesos móviles.

Los **accesos minoristas de banda ancha fija** registran un incremento del 4% respecto a septiembre de 2011 y totalizan 18,5 millones a cierre del trimestre, con una ganancia neta en el año de 458 mil accesos (94 mil en el tercer trimestre), destacando el crecimiento sostenido de Telefónica Latinoamérica. Los accesos minoristas de banda ancha fija alcanzan una penetración del 47% sobre los accesos de telefonía fija.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de los nueve primeros meses de 2012 se sitúa en 46.519 millones de euros, prácticamente estable en términos interanuales (-0,3%; -1,6% en el trimestre). Esta evolución refleja la fuerte diversificación de la Compañía, aspecto clave y diferencial en el entorno actual, marcado por desfavorables condiciones económicas, mayor intensidad competitiva e impactos regulatorios adversos en algunos de nuestros mercados. Así, excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos crecerían un 1,1% respecto a enero-septiembre de 2011. La variación de los tipos de cambio contribuye con 0,5 p.p. al crecimiento de los ingresos en los nueve primeros meses del año (-0,8% en términos orgánicos).

Por regiones, los ingresos de Telefónica Latinoamérica siguen mostrando un sólido crecimiento (+5,9% interanual) y ya suponen el 49% de los ingresos consolidados (+2,9 p.p. respecto al año anterior) superando, por primera vez, los ingresos de las operaciones en Europa (48% del total), que disminuyen interanualmente un 6,4%. Telefónica España reduce su peso en los ingresos consolidados hasta el 24%.

Los ingresos de datos móviles continúan mostrando un sólido crecimiento durante los nueve primeros meses de 2012 (+14,2% interanual; +12,3% orgánico), suponiendo más del 34% de los ingresos de servicio móvil en el periodo (30% en el mismo periodo de 2011). Asimismo, destaca el significativo incremento de los ingresos de datos no-SMS (+25,3% interanual; +23,4% orgánico), que representan el 57% de los ingresos de datos totales, 5 p.p. más que en los primeros nueve meses de 2011.

Los **gastos por operaciones** consolidados alcanzan 31.663 millones de euros, un 5,4% menos que en los nueve primeros meses de 2011 (-21,1% en el trimestre). Debe recordarse que la variación interanual reportada está afectada por la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España realizada en el tercer trimestre del año anterior (2.671 millones de euros). En términos orgánicos, la tasa de crecimiento interanual de los gastos en enero-septiembre se sitúa en el 2,1%, mejorando en 1,7 p.p. frente al primer semestre, fundamentalmente por los menores gastos comerciales registrados y el avance en eficiencia.

- Los **aprovisionamientos** de enero-septiembre de 2012 totalizan 13.403 millones de euros y permanecen estables interanualmente en términos reportados (-1,5% orgánico). En el tercer trimestre de 2012 los aprovisionamientos se reducen un 3,6% interanual en términos reportados (-4,8% orgánico), reflejando los menores costes de interconexión móvil y el menor nivel de canjes de terminales en Telefónica Europa.
- Los **gastos por servicios exteriores** (10.113 millones de euros) se incrementan un 5,5% respecto a los nueve primeros meses de 2011 (+5,5% orgánico), reduciendo en el tercer trimestre su crecimiento interanual (+4,0% reportado vs. +6,3% reportado en el primer semestre), principalmente por las medidas de eficiencia implementadas y reflejadas en la reducción generalizada de los costes comerciales. Asimismo, la mejora de la satisfacción de los clientes se traduce en un menor nivel de reclamaciones y, por tanto, de gastos de atención al cliente.
- Los **gastos de personal** alcanzan 6.507 millones de euros y disminuyen respecto a los nueve primeros meses de 2011 un 27,0%, afectado por la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España mencionada anteriormente. En términos orgánicos, esta partida aumenta un 3,9% interanual, desacelerando su crecimiento respecto al primer semestre (+5,3% orgánico), gracias a los importantes ahorros derivados de los planes de reestructuración de plantilla que está realizando la Compañía, y a pesar del impacto de la inflación en algunos países de Latinoamérica.

La plantilla promedio se sitúa en 286.249 empleados, superior en 1.186 personas al promedio de los primeros nueve meses de 2011, fundamentalmente por la mayor plantilla de Atento. Sin considerar Atento, la plantilla promedio de Telefónica se situaría en 132.192 empleados, 1.649 personas menos que en enero-septiembre de 2011.

El **resultado de enajenación de activos** asciende a 289 millones de euros en enero-septiembre 2012, muy similar al del mismo periodo de 2011 (293 millones de euros), si bien en el tercer trimestre de 2012 el importe se reduce significativamente respecto a 2011 (4 millones de euros vs. 48 millones, respectivamente). En 2012 esta partida recoge fundamentalmente: i) el impacto de las ventas de torres no estratégicas, con un impacto en OIBDA por un importe de 289 millones de euros (78 millones en el tercer trimestre, principalmente en España, Brasil, México y Perú); ii) el resultado de la venta de aplicaciones en el segundo trimestre (39 millones de euros; 18 millones registrados en Telefónica España) y iii) la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (97 millones de euros en el tercer trimestre). En el periodo enero-septiembre de 2011 esta partida recogía principalmente: i) el impacto positivo derivado de la reducción parcial de nuestra exposición económica en Portugal Telecom (183 millones de euros en enero-junio) y ii) la venta de torres no estratégicas (con un impacto en OIBDA de 74 millones de euros; 31 millones en el tercer trimestre).

En consecuencia, en los primeros nueve meses del año el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 15.782 millones de euros (-5,1% en términos subyacentes) y muestra una mejor evolución respecto al primer semestre del año gracias a la mejora secuencial registrada en todas las regiones. Así, el OIBDA del tercer trimestre se sitúa en 5.448 millones de euros en términos subyacentes, con un incremento del 1,8% respecto al segundo trimestre, a pesar de los menores ingresos.

El **margen OIBDA** en enero-septiembre 2012 se sitúa en el 33,9% (-1,7 p.p. interanual en términos subyacentes). Debe señalarse la sostenida mejora secuencial del margen en términos subyacentes, que se sitúa en el 35,1% en el trimestre, frente al 34,6% del segundo trimestre y al 32,8% del primer trimestre. Asimismo, y en línea con las previsiones internas de la Compañía, el margen OIBDA en términos subyacentes del tercer trimestre registra una menor erosión interanual (-0,5 p.p. vs. -1,9 p.p. en el segundo trimestre y -2,8 p.p. en el primer trimestre).

Por geografías, Telefónica Latinoamérica continúa incrementando su contribución al OIBDA subyacente consolidado, suponiendo el 50% (+3,7 p.p. respecto a septiembre de 2011). Telefónica Europa representa el otro 50%, habiéndose reducido la contribución de Telefónica España hasta menos de un tercio del total (32%).

La **amortización del inmovilizado** en enero-septiembre 2012 (7.773 millones de euros) muestra un crecimiento interanual del 2,9% (+2,0% orgánico) y del 1,7% en el trimestre, debido principalmente a la amortización del nuevo espectro adquirido en Alemania, Brasil, Colombia, España, México y Venezuela, y al mayor inmovilizado. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 729 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-13,7% interanual).

El **resultado operativo (OI)** en los primeros nueve meses de 2012 se sitúa en 8.009 millones de euros (-11,9% interanual en términos subyacentes), mejorando su evolución en el tercer trimestre (-7,8% interanual subyacente).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** de los nueve primeros meses del año alcanza unas pérdidas de 486 millones de euros frente a unas pérdidas de 506 millones de euros en el mismo periodo de 2011, explicadas fundamentalmente por el efecto de los ajustes de valor que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado sobre su participación en Telecom Italia, así como por las sinergias operativas recuperadas, con un importe total de ambos efectos de -542 millones de euros en 2012 y de -505 millones en 2011. Es importante señalar que estos efectos no han supuesto salida de caja.

Los **gastos financieros** netos en los nueve primeros meses de 2012 alcanzan 2.419 millones de euros (+18,3% interanual), de los cuales 30 millones de euros corresponden a diferencias de cambio negativas. Esto supone un coste efectivo del 5,65% en los últimos 12 meses. Excluyendo las diferencias de cambio, el tipo efectivo de la deuda se situaría en el 5,50%, explicado fundamentalmente por los mayores costes de financiación como consecuencia de la tensión

crediticia en los mercados, la mayor proporción de deuda a tipo fijo, el programa de desvinculación de plantilla de Telefónica España, los mayores tipos en divisas latinoamericanas y otros efectos varios.

El **flujo de caja operacional** alcanza 14.186 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, (-5,6% interanual), registrando una importante mejora en el tercer trimestre respecto a junio de 2012 por importe de 5.225 millones de euros.

Cabe destacar el mayor consumo de circulante en los primeros nueve meses del año, si bien esta tendencia se revierte en el tercer trimestre. Excluyendo el impacto del espectro, el capital circulante de los nueve primeros meses del año presentaría una mejora de 326 millones de euros frente al mismo periodo de 2011.

Los pagos de **intereses** se sitúan en 2.332 millones de euros, 786 millones de euros más que en enero-septiembre de 2011. De ellos, aproximadamente 219 millones de euros se deben a efectos no recurrentes (pago de intereses realizados en el marco de la reorganización de las sociedades colombianas, pagos a SUNAT en Perú y comisiones iniciales en las operaciones de financiación realizadas). El resto se explica fundamentalmente por el mayor volumen de deuda promedio en el año 2012, el aumento de tipos debido a la negativa evolución de los mercados y la estacionalidad en los pagos de intereses.

La cifra de pagos de **impuestos** totaliza 1.200 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, 257 millones de euros inferior a la cifra del mismo periodo de 2011.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** asciende a 4.268 millones de euros en enero-septiembre 2012 (-25,1% interanual), mejorando su evolución en el tercer trimestre (2.541 millones de euros) frente al primer semestre de 2012, en línea con las previsiones de la Compañía, permaneciendo prácticamente estable respecto al tercer trimestre del año anterior.

La **deuda neta financiera** a septiembre se sitúa en 56.006 millones de euros, con una significativa reducción en el tercer trimestre (-2.304 millones de euros).

La menor deuda respecto a diciembre de 2011 (-298 millones de euros) viene explicada por un lado, por una generación de caja libre de 4.268 millones de euros, superior a la remuneración al accionista (3.882 millones de euros), y por otro lado, por una mayor deuda por importe de 710 millones de euros debido a la evolución de los tipos de cambio (apreciación de la libra esterlina, del peso mexicano y del peso colombiano, principalmente) y por los pagos de compromisos (619 millones de euros), que no compensan la reducción de deuda en Colombia, las desinversiones netas y otros efectos (1.241 millones de euros).

Debe señalarse que con posterioridad al cierre del trimestre, y gracias a la ejecución acelerada del programa de desinversiones y gestión de la cartera de activos, la deuda neta se reduciría en 3.183 millones de euros adicionales, derivados de la salida a bolsa de Telefónica Deutschland, las desinversiones en Atento, Hispasat y Rumbo, y la oferta de canje de acciones preferentes por autocartera.

El **ratio de endeudamiento** de los últimos 12 meses (deuda neta sobre OIBDA), se sitúa en 2,56 veces a cierre de septiembre. Considerando los compromisos netos por reducción de plantilla, el ratio de deuda neta más compromisos sobre OIBDA (excluyendo el resultado de enajenación de activos) asciende a 2,77 veces. Tras la inclusión de los eventos posteriores al cierre, el ratio de endeudamiento se reduciría hasta 2,44 veces.

Durante los primeros nueve meses de 2012, la **actividad de financiación** de Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, se ha situado en torno a los 11.900 millones de euros equivalentes y ha superado los volúmenes del conjunto del ejercicio 2011.

Destaca especialmente la fuerte actividad registrada desde finales de agosto hasta mediados de octubre, periodo en el que la Compañía ha captado en los mercados de deuda en torno a 5.375 millones de euros equivalentes, mejorando significativamente la liquidez de la Compañía.

Esta actividad se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2012, así como a suavizar el perfil de vencimientos de deuda en 2013 y 2014 a nivel de Telefónica, S.A. De esta manera, la Compañía presenta un perfil de vencimientos de deuda cubiertos hasta más allá de 2014.

Los vencimientos netos de deuda de 2013 ascienden aproximadamente a 6.400 millones de euros y a 7.350 millones de euros en 2014. Las principales operaciones de financiación han sido:

- En enero se firmó una línea de financiación con una entidad financiera china para financiar compras de un suministrador del mismo país por importe de 375 millones de dólares.
- En febrero, en el mercado de bonos, se realizó una emisión en euros por importe de 1.500 millones a 6 años, con un exceso de demanda superior a 6,5 veces.
- En febrero se realizó una ampliación del bono a 6 años emitido en febrero de 2011 por valor de 120 millones de euros mediante una colocación privada.
- En el mes de febrero se firmó un préstamo con una entidad financiera por importe de 200 millones de euros y un plazo de 3 años.
- En marzo se realizó una emisión en libras esterlinas por importe de 700 millones de libras a 8 años, sobre suscrita en 3,8 veces.
- También en el mes de marzo, se realizó una emisión en coronas checas por importe de 1.250 millones de coronas a 5 años, mediante una colocación privada.
- Cabe destacar, en el mercado de préstamos, la refinanciación firmada en marzo con cerca de 40 entidades financieras de los dos tramos del préstamo sindicado de O2 con vencimiento diciembre 2012 y diciembre 2013 por un importe total aproximado de 3.400 millones de libras equivalentes. Por una parte, se extendieron a diciembre de 2015 aproximadamente 1.300 millones de libras de los 2.100 millones de libras que vencían en diciembre 2012. Por otra parte, se extendieron a febrero de 2017 los 2.100 millones de libras con vencimiento en diciembre de 2013.
- En junio se lanzó una emisión en yenes japoneses por importe de 10.000 millones de yenes a 6 años, mediante una colocación privada.
- En agosto se firmó una línea de financiación con dos entidades financieras chinas para financiar compras de un suministrador del mismo país por importe de 1.200 millones de dólares.
- En septiembre se realizó una emisión por importe de 1.000 millones de euros a 5 años, mediante un bono por importe de 750 millones de euros, que fue más de 9 veces sobre suscrita, seguido de una ampliación de 250 millones de euros.
- También en septiembre, Telefónica República Checa firmó un préstamo por importe de 3.000 millones de coronas checas a 4 años.

Posteriormente, en octubre, se realizó una emisión de 1.200 millones de euros a 7 años, más de 6,5 veces sobre suscrita.

Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado durante los nueve primeros meses de 2012 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y europeo), con un importe vivo a cierre de septiembre aproximado de 854 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta septiembre de 2012 por un importe cercano a los 2.500 millones de euros

equivalentes. Las principales operaciones de financiación realizadas durante el tercer trimestre han sido:

- En septiembre Telefónica Brasil realizó una emisión por importe de 2.000 millones de reales brasileños a 5 años.
- En septiembre Telefónica Colombia lanzó por primera vez una emisión en dólares americanos por valor de 750 millones de dólares a 10 años, que fue cerca de 11 veces sobre suscrita.

Posteriormente, en octubre Telefónica Chile realizó una emisión de 500 millones de dólares americanos a 10 años, más de 10 veces sobre suscrita.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con las entidades de crédito por un valor superior a los 10.000 millones de euros, de los cuales en torno a 8.700 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

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

El **gasto por impuestos** en enero-septiembre 2012 asciende a 1.358 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 5.104 millones de euros, supone una tasa efectiva inferior al 27%.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 291 millones de euros al beneficio neto de los nueve primeros meses de 2012, un 11,9% inferiores al mismo periodo del año anterior.

Como resultado de la evolución de las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del periodo enero-septiembre 2012 asciende a 3.455 millones de euros (+26,4% interanual) y el beneficio neto básico por acción a 0,77 euros (+28,9% interanual). En términos subyacentes el beneficio neto se reduce un 17,4%, situándose el beneficio neto básico por acción en 0,98 euros. Debe destacarse la importante mejora en el tercer trimestre, situándose en 0,36 euros por acción en términos subyacentes, mostrando crecimiento tanto en términos secuenciales (+4,8%) como interanuales (+0.5%), frente a los descensos registrados en trimestres anteriores (-20.3% interanual en el segundo trimestre y -25.7% interanual en el primer trimestre).

El **CapEx** de los primeros nueve meses de 2012 asciende a 5.699 millones de euros, un 14,0% inferior al del mismo periodo de 2011. Cabe destacar que en 2011 esta partida incluía el coste de adquisición de espectro en España, Brasil y Costa Rica por importe de 1.094 millones de euros, mientras que en 2012 esta partida refleja 38 millones de euros, principalmente por la adquisición de espectro en Venezuela (32 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx se incrementa interanualmente un 3,5% durante el periodo. La Compañía continúa enfocando mayoritariamente sus inversiones en proyectos de crecimiento y transformación (81% de la inversión total), impulsando la expansión de los servicios de banda ancha de alta velocidad, tanto fija como móvil.

El ratio de CapEx (excluyendo inversiones en espectro) sobre ingresos de los primeros nueve meses del año alcanza el 12,2%.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo inversiones en espectro, alcanza 10.122 millones de euros en los nueve primeros meses del año (+16,1% interanual; -8,8% en términos subyacentes).

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-septiembre 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en los primeros nueve meses de 2011, se excluye del OIBDA y del OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+183 millones de euros), y la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros). En los nueve primeros meses de 2012, se excluye del OIBDA y del OI la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros). El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En los primeros nueve meses de 2012 se excluyen los ajustes de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-542 millones de euros; -379 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-799 millones de euros; -513 millones de euros netos de impuestos y minoritarios), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros; -45 millones de euros netos de impuestos) y el saneamiento por la participación en BBVA (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos). En los primeros nueve meses de 2011 se excluye la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros; -1.870 millones de euros netos de impuestos), el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-505 millones de euros; -353 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+183 millones de euros), así como PPAs (-928 millones de euros; -569 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

TELEFÓNICA

Datos Financieros

TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	46.519	46.672	(0,3)	15.538	15.786	(1,6)
Trabajos para inmovilizado	581	531	9,4	186	179	4,3
Gastos por operaciones	(31.663)	(33.475)	(5,4)	(10.396)	(13.169)	(21,1)
Aprovisionamientos	(13.403)	(13.397)	0,0	(4.343)	(4.504)	(3,6)
Gastos de personal	(6.507)	(8.916)	(27,0)	(2.130)	(4.777)	(55,4)
Servicios exteriores	(10.113)	(9.584)	5,5	(3.405)	(3.273)	4,0
Variación de provisiones de tráfico	(584)	(595)	(1,9)	(172)	(244)	(29,6)
Tributos	(1.058)	(983)	7,6	(347)	(371)	(6,7)
Otros ingresos (gastos) netos	62	234	(73,6)	20	105	(81,0)
Resultado de enajenación de activos	289	293	(1,4)	4	48	(91,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(5)	(1,8)	(2)	(3)	(25,5)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	15.782	14.251	10,7	5.351	2.946	81,6
Margen OIBDA	33,9%	30,5%	3,4 p.p.	34,4%	18,7%	15,8 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(7.773)	(7.554)	2,9	(2.641)	(2.598)	1,7
Resultado operativo (OI)	8.009	6.696	19,6	2.709	348	n.s.
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(486)	(506)	(3,9)	12	29	(59,5)
Resultados financieros	(2.419)	(2.045)	18,3	(834)	(880)	(5,3)
Resultado antes de impuestos	5.104	4.145	23,1	1.887	(503)	c.s.
Impuesto de Sociedades	(1.358)	(1.082)	25,5	(398)	189	c.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	3.746	3.063	22,3	1.489	(315)	c.s.
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(291)	(330)	(11,9)	(109)	(114)	(4,5)
Resultado neto	3.455	2.733	26,4	1.380	(429)	c.s.
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.505	4.592	(1,9)	4.467	4.581	(2,5)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,77	0,60	28,9	0,31	(0,09)	c.s.

Notas:

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

- En aplicación de la NIC 33, "Ganancias por acción", el número de acciones ordinarias en circulación ha sido actualizado en 2011 y 2012 para reflejar la ampliación de capital liberada por el scrip dividend. Como consecuencia, el resultado básico por acción también ha sido actualizado.

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

TELEFÓNICA
GUIDANCE 2012

Datos no auditados (Millones de euros)

	2012			Guidance 2012	Base 2011
	ene-mar	ene-jun	ene-sep		
Ingresos (% Var interanual)	0,5%	1,0%	0,6%	≥ 0% (anterior >1%)	62.837
Margen OIBDA (Var interanual)	(2,7 p.p.)	(2,5 p.p.)	(1,6 p.p.)	Caída del margen inferior a la de 2011	(2,1 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	11,0%	11,8%	12,2%	CapEx / ventas similar a 2011	14,2%
Deuda financiera neta / OIBDA	2,55x	2,65x	2,56x	Deuda financiera neta / OIBDA < 2,35	2,46x

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

TELEFÓNICA
REPORTADO VS. SUBYACENTE

Datos no auditados (Millones de euros)

	Enero - Septiembre			%	
	ene-sep 2012 Reportado	ene-sep 2012 Subyacente	ene-sep 2011 Subyacente	Var. subyacente interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	46.519	46.519	46.672	(0,3)	(0,3)
OIBDA	15.782	15.879	16.739	(5,1)	10,7
Margen OIBDA	33,9%	34,1%	35,9%	(1,7 p.p.)	3,4 p.p.
Resultado Operativo (OI)	8.009	8.835	10.029	(11,9)	19,6
Resultado Neto	3.455	4.414	5.342	(17,4)	26,4
Resultado neto básico por acción (euros)	0,77	0,98	1,16	(15,8)	28,9
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	10.122	10.219	11.209	(8,8)	16,1
	Efectos extraordinarios		2012	2011	
OIBDA reportado		15.782	14.251		
Plusvalía PT			(183)		
Reestructuración de plantilla en España			2.671		
Minusvalía China Unicom		97			
OIBDA subyacente		15.879	16.739		
Resultado Neto reportado		3.455	2.733		
Plusvalía PT			(183)		
Ajuste de valor de Telco		379	353		
Ajuste de valor BBVA		21			
PPAs		513	569		
Reestructuración de plantilla en España			1.870		
Minusvalía China Unicom		45			
Resultado Neto subyacente		4.414	5.342		

- **Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En los primeros nueve meses de 2012 se excluyen los ajustes de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-542 millones de euros; -379 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-799 millones de euros; -513 millones de euros netos de impuestos y minoritarios), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros; -45 millones de euros netos de impuestos) y el saneamiento por la participación en BBVA (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos). En los primeros nueve meses de 2011 se excluye la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros; -1.870 millones de euros netos de impuestos), el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-505 millones de euros; -353 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+183 millones de euros), así como PPAs (-928 millones de euros; -569 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

TELEFÓNICA
REPORTADO VS. SUBYACENTE

Datos no auditados (Millones de euros)

	Julio - Septiembre			%	
	jul-sep 2012 Reportado	jul-sep 2012 Subyacente	jul-sep 2011 Subyacente	Var. subyacente interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	15.538	15.538	15.786	(1,6)	(1,6)
OIBDA	5.351	5.448	5.617	(3,0)	81,6
Margen OIBDA	34,4%	35,1%	35,6%	(0,5 p.p.)	15,8 p.p.
Resultado Operativo (OI)	2.709	3.043	3.299	(7,8)	n.s.
Resultado Neto	1.380	1.596	1.629	(2,0)	c.s.
Resultado neto básico por acción (euros)	0,31	0,36	0,36	0,5	c.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	3.342	3.439	3.502	(1,8)	n.s.
Efectos extraordinarios					
		2012	2011		
OIBDA reportado		5.351	2.946		
Reestructuración de plantilla en España			2.671		
Minusvalía China Unicom		97			
OIBDA subyacente		5.448	5.617		
Resultado Neto reportado		1.380	(429)		
Ajuste de valor de Telco		21			
PPAs		150	188		
Reestructuración de plantilla en España			1.870		
Minusvalía China Unicom		45			
Resultado Neto subyacente		1.596	1.629		

- **Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En el tercer trimestre de 2012 se excluye el ajuste de valor sobre las sinergias operativas recuperadas de Telecom Italia (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-239 millones de euros; -150 millones de euros netos de impuestos y minoritarios) y el efecto generado por la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros; -45 millones de euros netos de impuestos). En el tercer trimestre de 2011 se excluye el ajuste de valor sobre la reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros; -1.870 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-311 millones de euros; -188 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

TELEFÓNICA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2012	diciembre 2011	% Var
Activos no corrientes	105.397	108.800	(3,1)
Intangibles	22.293	24.064	(7,4)
Fondo de comercio	28.968	29.107	(0,5)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.885	35.469	(1,6)
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	12.177	13.743	(11,4)
Activos por impuestos diferidos	7.074	6.417	10,2
Activos corrientes	23.716	20.823	13,9
Existencias	1.123	1.164	(3,5)
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.350	11.331	0,2
Administraciones Públicas deudoras	1.343	1.567	(14,3)
Activos financieros corrientes	2.776	2.625	5,7
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.123	4.135	72,3
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1	1	(9,1)
Total Activo = Total Pasivo	129.113	129.623	(0,4)
Patrimonio Neto	26.194	27.383	(4,3)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	20.890	21.636	(3,4)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	5.304	5.747	(7,7)
Pasivos no corrientes	72.435	69.662	4,0
Deuda financiera a largo plazo	58.652	55.659	5,4
Pasivos por impuestos diferidos	4.913	4.739	3,7
Provisiones a largo plazo	6.794	7.172	(5,3)
Otros acreedores a largo plazo	2.076	2.092	(0,8)
Pasivos corrientes	30.484	32.579	(6,4)
Deuda financiera a corto plazo	10.682	10.652	0,3
Acreedores comerciales	8.655	9.406	(8,0)
Administraciones Públicas acreedoras	2.688	2.568	4,7
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	8.459	9.953	(15,0)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	56.006	56.304	(0,5)

(1) Cifras en millones de euros. Deuda financiera neta en septiembre 2012 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Otros acreedores a largo plazo (1.623) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores comerciales (54) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (5.053) - Deudores y cuentas a cobrar (53) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

TELEFÓNICA
 FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2012	2011	% Var
I	Flujo de caja operacional	14.186	15.028	(5,6)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(2.332)	(1.546)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.200)	(1.457)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	10.653	12.025	(11,4)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(6.779)	(6.701)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	3.875	5.324	(27,2)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	22	19	
E	Pagos netos por inversión financiera	446	(1.368)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(4.109)	(3.750)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	234	225	4,1
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	710	(529)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(774)	590	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	56.304	55.593	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	56.006	55.430	1,0

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2012 incluye 396 por el pago de espectro en España, 20 en Colombia, 7 en México, 3 en Nicaragua y 32 en Venezuela. En 2011, incluye 356 en España, 26 en México, 35 en Brasil, 3 en Nicaragua y 69 en Costa Rica.

(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 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2012	2011	% Var
OIBDA	15.782	14.251	10,7
- CapEx devengado en el periodo	(5.699)	(6.625)	
- Pagos por amortización de compromisos	(619)	(609)	
- Pago de intereses financieros netos	(2.332)	(1.546)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(1.200)	(1.457)	
- Resultado por enajenación de activos (1)	(289)	2.378	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.768)	(1.068)	
= Flujo de caja operativo retenido	3.875	5.324	(27,2)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	22	19	
- Pagos netos por inversión financiera	446	(1.368)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(4.109)	(3.750)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	234	225	4,1

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2012	2011	% Var
Flujo de caja operativo retenido	3.875	5.324	(27,2)
+ Pagos por amortización de compromisos	619	609	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(227)	(232)	
= Flujo de caja libre	4.268	5.701	(25,1)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.505	4.592	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,95	1,24	(23,7)

(1) Incluye en 2011, 2.671 millones de euros en concepto de la provisión por reestructuración de plantilla en España.

Notas:

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

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

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

- CapEx incluye 38 millones de euros por la adquisición de espectro de los que principalmente 32 corresponden a Venezuela en el 3T 12 y 5 a Nicaragua en el 1T 12. En 2011 incluye 423 millones de euros por la adquisición de espectro en Brasil (354), Costa Rica (69) en el 2T 11 y 669 por el espectro adquirido en España en el 3T 11.

TELEFÓNICA
DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2012
Acreedores a LP (1)	60.275
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	10.735
Efectivo y equivalente de efectivo	(7.123)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(7.881)
A Deuda financiera neta	56.006
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.168
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(926)
Impuestos deducibles (6)	(1.317)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	1.926
A + B Deuda total + Compromisos	57.932
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,56x
Deuda total neta + Compromisos / OIBDA (8)	2,77x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.623 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 54 millones de euros de "Acreedores comerciales" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 5.053 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas" y 53 millones euros de "Deudores y cuentas a cobrar" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

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

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

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

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses.

(8) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo el resultado de enajenación de activos.

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

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	septiembre 2012				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	79%	9%	6%	3%	3%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
JCR ²	A	-	Negativo	23/03/2012
S&P ¹	BBB	A-2	Credit Watch Negativo	12/10/2012
Fitch ¹	BBB+	F-2	Negativo	08/06/2012

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

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

TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sep 2012	ene - sep 2011	septiembre 2012	diciembre 2011
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,280	1,406	1,293	1,294
Reino Unido (Libra/Euro)	0,812	0,871	0,798	0,835
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,718	5,746	6,073	5,569
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,451	2,294	2,626	2,427
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,134	24,359	24,865	25,800
Chile (Peso Chileno/Euro)	626,237	666,769	612,584	671,795
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2,297,166	2,562,545	2,328,072	2,513,662
Costa Rica (Colon/Euro)	652,316	716,846	650,618	670,691
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,010	10,934	10,289	10,106
México (Peso Mexicano/Euro)	16,932	16,911	16,640	18,047
Nicaragua (Córdoba/Euro)	29,976	31,329	30,806	29,726
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,399	3,892	3,359	3,489
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	26,210	26,838	27,127	25,746
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	5,560	5,806	5,560	5,564

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

(2) Tipos de cambio a 30/09/12 y 31/12/11.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica¹

Durante los primeros nueve meses del año 2012 Telefónica Latinoamérica ha continuado reforzando su posicionamiento en los negocios de banda ancha fija y móvil como principales palancas de crecimiento a largo plazo, mientras se consolida una mejora secuencial en los niveles de eficiencia, como refleja la positiva evolución del OIBDA a lo largo del año, que continúa creciendo inter-trimestralmente.

Telefónica Latinoamérica gestiona 210 millones de **accesos** en la región a finales de septiembre de 2012, con un crecimiento interanual del 8%. Cabe destacar que este crecimiento refleja la fuerte actividad comercial en el negocio móvil, principalmente desde la segunda mitad del año 2011, así como la positiva evolución de los negocios de banda ancha fija y de TV de pago y la recuperación en este trimestre de los accesos del negocio tradicional fijo, que registran de nuevo ganancia neta positiva.

Respecto a las principales tendencias en el **negocio móvil** cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 126% al cierre de septiembre (+20 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de Telefónica mantienen un fuerte crecimiento interanual (+10%) y ascienden a 175 millones, a pesar de las desconexiones de clientes inactivos de prepago en Brasil (1,6 millones de accesos en el segundo trimestre) y de la aplicación de criterios más restrictivos tanto para las altas como para las bajas en varios países.
- Telefónica mantiene su liderazgo en los accesos del segmento **contrato** en la región con 38,2 millones de accesos y un crecimiento interanual del 12%. Este segmento representa ya el 22% del total de accesos móviles.
- Cabe destacar que continúa el importante crecimiento de los accesos de **banda ancha móvil** (+72% interanual), hasta alcanzar los 23,7 millones de accesos, lo que supone alcanzar una penetración del 14% sobre la base de accesos móviles. Los "smartphones" más que duplican la base de accesos a septiembre de 2011.
- La **ganancia neta** asciende a 10,5 millones en los nueve primeros meses del año (excluyendo las desconexiones mencionadas anteriormente) y 2,0 millones de accesos en el trimestre. Esta evolución refleja un importante aumento interanual en el volumen de altas tanto en los primeros nueve meses del 2012 (+16%) como en el tercer trimestre (+6%).
- El **churn** se sitúa en el 3,1% en los primeros nueve meses de 2012 (+0,3 p.p. interanual; 3,2% en el trimestre, +0,4 p.p. interanual) y se encuentra afectado por las desconexiones y la aplicación de criterios más restrictivos para las bajas mencionadas anteriormente.
- El **tráfico** crece un 15% interanual en los primeros nueve meses del año y un 13% en el trimestre en términos homogéneos (excluyendo el cambio de tarificación de minutos a segundos aplicado a partir del primer trimestre de 2012 en México), manteniendo un ritmo superior al del crecimiento de los accesos.

¹**Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-septiembre 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. En el segundo trimestre de 2011, se excluye del OIBDA el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+36 millones de euros). El CapEx excluye inversiones en espectro.

- El **ARPU** permanece prácticamente estable en la región en los primeros nueve meses del año (-0,7% interanual) a pesar del impacto negativo de la reducción en las tarifas de interconexión. Así, el ARPU de salida aumenta un 2,7% interanual, reflejando el enfoque de la Compañía en la maximización del valor del cliente.

En el **negocio fijo** hay que destacar:

- Los **accesos** de la Compañía se sitúan en 34,9 millones a finales de septiembre, con un crecimiento interanual del 1%.
- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 23,9 millones, con un ligero descenso interanual del 1%, si bien cabe destacar que, después de la pérdida de accesos registrada en los dos últimos años, en el tercer trimestre vuelven a mostrar una ganancia neta positiva de 14 mil accesos, principalmente gracias al lanzamiento de ofertas de servicios convergentes.
- Los **accesos de banda ancha minorista** ascienden a 8,3 millones y aumentan un 9% interanual, con una ganancia neta de 511 mil accesos en los nueve primeros meses del año y una mejora secuencial en el trimestre (179 mil accesos en el tercer trimestre; 163 mil accesos en el segundo trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,4 millones con un crecimiento interanual del 7% y una ganancia neta en el año de 96 mil accesos, mejorando también su evolución trimestral (34 mil en el tercer trimestre; 25 mil en el segundo trimestre).
- La continua apuesta por la paquetización y la banda ancha se refleja en que el 75% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado (+4 p.p. interanual), mientras que un 90% de los accesos de banda ancha disfrutan también de alguna oferta Dúo/Trío.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 22.578 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, con un incremento interanual reportado del 5,9% (+3,8% en el trimestre) y del 6,4% orgánico, tanto en los primeros nueve meses del año como en el trimestre. Excluyendo el negativo impacto de la regulación, los ingresos aumentarían un 8,0% interanual en el año, acelerando su crecimiento en el trimestre (+8,2% interanual). Esta evolución refleja el positivo comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+11,8% interanual en el año en términos orgánicos; +10,7% en el trimestre) pese al negativo impacto de la regulación (-2,0 p.p. a septiembre 2012; -2,1 p.p. en el tercer trimestre), y la mejor evolución en el trimestre del negocio fijo (-3,7% interanual en términos orgánicos en el tercer trimestre; -5,6% en el segundo trimestre).

El negocio de banda ancha móvil se consolida como una de las palancas fundamentales de crecimiento y se refleja en un incremento de los ingresos de datos móviles en términos orgánicos del 24,7% interanual (+19,6% en el trimestre), que ya suponen el 29% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). El aumento de los ingresos de conectividad impulsa el creciente peso de los ingresos de datos no-SMS, que alcanzan el 56% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 15.115 millones de euros, aumentando un 8,0% interanual (+8,6% en términos orgánicos), consolidando la tendencia de progresiva desaceleración mostrada desde el segundo trimestre del año (+3,0% interanual en el tercer trimestre; +7,2% en el segundo trimestre).

- Los **gastos de aprovisionamientos** alcanzan 5.650 millones de euros y presentan un incremento interanual del 3,1% (+3,0% en términos orgánicos) principalmente asociado al crecimiento de los nuevos negocios con mayor peso en la venta de "smartphones" y gastos asociados a la provisión del servicio de datos. No obstante, en el tercer trimestre muestran una desaceleración (+3,4% orgánico frente a +4,8% en el segundo trimestre, excluyendo el efecto positivo de la reversión de una provisión en Brasil).

- Los **gastos de servicios exteriores** se sitúan en 6.220 millones de euros, tras aumentar un 9,8% interanual (+11,0% en términos orgánicos). Las medidas de eficiencia en costes junto con una evolución interanual en el gasto comercial más comparable en el tercer trimestre se ven reflejadas en el mejor comportamiento registrado en el trimestre (+8,8% orgánico frente a un 9,8% en el segundo trimestre y a un 14,6% en el primero).
- Los **gastos de personal** aumentan un 13,0% interanual (+12,8% en términos orgánicos) y se sitúan en 2.142 millones de euros y, al igual que en las principales partidas de gasto comentadas anteriormente, desaceleran su crecimiento interanual en el trimestre (+5,7% orgánico; +12,4% en el segundo trimestre; +20,9% en el primer trimestre), gracias a los esfuerzos de reestructuración de la Compañía, y a pesar del efecto de la inflación en algunos países como Argentina y Venezuela.

El **OIBDA** se sitúa en 7.906 millones en los nueve primeros meses de 2012, con un crecimiento interanual del 2,1% reportado y del 2,9% orgánico, mostrando una importante mejora en el tercer trimestre con un aumento interanual del 4,8% en términos reportados y del 7,4% en términos orgánicos, a pesar de mantenerse durante el trimestre un alto nivel de actividad comercial. El margen OIBDA se sitúa en el 35,0% hasta septiembre 2012, con un descenso interanual de 1,3 p.p., si bien en el trimestre (35,4%) es 0,4 p.p. superior al del mismo periodo de 2011.

El OIBDA recoge la venta de torres no estratégicas efectuadas en ambos periodos: 245 millones de euros en 2012 frente a 74 millones de euros en 2011 (63 millones de euros en el tercer trimestre de 2012 frente a 31 millones de euros en el tercer trimestre de 2011). Asimismo, cabe recordar que el OIBDA de los nueve primeros meses, tanto en términos absolutos como de margen, está impactado negativamente por un conjunto de factores que afectaron a diversos países en la primera mitad del año 2012 (gastos de integración, cambio de marca y reversión de provisión en Brasil, interrupción del servicio en Argentina, impacto retroactivo de nueva ley del trabajo en Venezuela, etc.) y que minoran el OIBDA en 42 millones de euros.

El **CapEx** asciende a 2.986 millones de euros (-6,6% interanual reportado; +6,7% orgánico), destinado a la continua mejora de red para proveer servicios innovadores y que son referencia en la región en términos de calidad. La evolución interanual se encuentra afectada por inversiones en espectro a lo largo de 2012 en Venezuela (32 millones en el tercer trimestre), Chile (0,4 millones de euros también en el tercer trimestre) y Nicaragua (5 millones en el primer trimestre) y por la inversión en espectro durante el año 2011 en Brasil (354 millones en el segundo trimestre) y Costa Rica (69 millones en el segundo trimestre).

Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 4.920 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 y presenta un crecimiento interanual en términos reportados del 8,2% (+0,8% orgánico).

BRASIL (variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año Telefónica de Brasil ha continuado reforzando su liderazgo en el mercado, manteniéndose como operador de referencia, especialmente en los segmentos de mayor valor, gracias a su continua apuesta por la calidad del servicio y por ofrecer los servicios más avanzados y a su sólido posicionamiento en términos de cobertura de red e imagen de marca.

En el tercer trimestre del año cabe destacar el lanzamiento de nuevas propuestas comerciales tanto en el segmento contrato, con el lanzamiento de nuevos planes con control de consumo para el segmento empresas, como en el segmento prepago, con el reposicionamiento de los planes de datos dirigidos a incrementar la penetración de estos servicios. En el negocio fijo, debe señalarse el lanzamiento en octubre del servicio de TV de pago IPTV a través de una nueva plataforma y la oferta de banda ancha fija a 200 Mb a través de la red de fibra, que supone un nuevo hito en el mercado.

Adicionalmente, es importante destacar el éxito de la propuesta comercial lanzada en el segundo trimestre del año de servicios convergentes con el negocio tradicional fijo a través de la incorporación de números favoritos móviles a la oferta. Asimismo, continúa el foco en el servicio de telefonía fija fuera de Sao Paulo mediante la tecnología "fixed wireless", ya presente en las principales regiones metropolitanas del país.

Por otro lado, la Compañía continúa mostrando niveles de calidad que son referencia en el mercado, ampliando su liderazgo en términos de satisfacción de clientes en el negocio móvil y mejorando de manera significativa su posicionamiento en el negocio fijo, tanto en términos de funcionamiento del servicio como de satisfacción de clientes, que se ha visto reforzado tras la unificación de marca de ambos negocios en el pasado mes de abril.

La Compañía gestiona a finales de septiembre 92,2 millones de **accesos**, con un sólido crecimiento interanual del 11% a pesar de la desconexión de 1,6 millones de accesos inactivos de prepago en el segundo trimestre del año.

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

- La penetración en Brasil alcanza el 131% (+15 p.p. interanual).
- La **cuota de mercado** se sitúa en el 29,7% (+0,2 p.p. interanual) y en el 36,9% en el segmento contrato (estable interanualmente).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 76,8 millones (+15% interanual), con el segmento contrato creciendo un 17% interanual, hasta suponer el 23% de los accesos móviles. Destaca la aceleración en el crecimiento de los **accesos de banda ancha móvil**, que representan ya el 13% de los accesos móviles (+62% interanual), gracias al fuerte crecimiento de los "smartphones" con plan de datos asociado, que duplican los accesos a septiembre de 2011 y suponen el 10% de los accesos móviles.
- La **ganancia neta** alcanza los 6,9 millones de accesos en los primeros nueve meses del año (excluyendo la desconexión de 1,6 millones de accesos inactivos de prepago en el segundo trimestre de este año), tras registrar una ganancia neta de 1,1 millones de accesos en el tercer trimestre. Destaca el buen comportamiento de las altas (+21% en los primeros nueve meses del año), que es parcialmente compensado por las desconexiones mencionadas que se traducen en un mayor **churn** (3,3% en los primeros nueve meses). No obstante, se mantiene el positivo comportamiento del churn en el segmento contrato (1,6%).
- El **tráfico** mantiene una positiva evolución y crece un 27% interanualmente en los primeros nueve meses del año (+25% en el trimestre) reflejando la buena aceptación de los planes tarifarios lanzados en el último año. Las recargas también muestran esta positiva evolución y crecen un 21% interanual en el trimestre.
- El **ARPU** estabiliza su descenso interanual (-7,3% en los nueve primeros meses del año; -7,2% en el trimestre) y refleja fundamentalmente la reducción de las tarifas de interconexión y el crecimiento de accesos en un entorno de penetración más elevada. Este crecimiento también afecta a la evolución del ARPU de salida, que presenta una disminución interanual del 3,3%, si bien cabe destacar que mejora secuencialmente (+ 1,4% frente al segundo trimestre del año).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** a septiembre de 2012, cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,7 millones (-3% interanual), ralentizándose en el trimestre la pérdida neta de líneas (-57 mil frente vs. -113 mil en el segundo trimestre), con una menor pérdida en el segmento residencial y un positivo crecimiento en el segmento empresas, en ambos casos derivado del lanzamiento de servicios convergentes.

- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 3,8 millones con un aumento interanual del 6% y una ganancia neta de 121 mil accesos en el año (37 mil accesos en el trimestre), en un entorno de mayor intensidad competitiva. Los accesos de banda ancha fija suponen ya el 35% de los accesos tradicionales fijos de la Compañía e incrementa su peso en 3 p.p. interanualmente.

La base de accesos de banda ancha de alta velocidad a través de fibra continua aumentando y alcanza 104 mil accesos a septiembre de 2012, multiplicando por 4 los accesos del mismo mes de 2011 e incrementando progresivamente la penetración sobre los más de 1,0 millón de hogares pasados.

- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 619 mil (-11% interanual), impactados por la pérdida de accesos en la tecnología MMDS asociada a la futura devolución de la licencia. Como resultado del foco estratégico de la Compañía para el reposicionamiento comercial de este servicio, a partir del mes de octubre se ha lanzado el nuevo servicio de IPTV a través de una nueva plataforma para la tecnología de alta velocidad de fibra.

Los **ingresos** en los primeros nueve meses de 2012 ascienden a 10.252 millones de euros (+2,1% interanual), con una ligera mejora en el trimestre (+2,3%). El negocio móvil sigue registrando un positivo comportamiento en el trimestre acelerando su crecimiento interanual, mientras que los ingresos del negocio fijo mejoran su evolución respecto al segundo trimestre del año.

Es importante destacar que los ingresos de 2012 están impactados desde el 24 de febrero por la reducción de las tarifas de interconexión móvil (VUM; -13,7%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -10,4%). Excluyendo estos efectos, los ingresos crecerían un 4,0% interanual hasta septiembre, acelerando su crecimiento hasta un 5,0% interanual en el trimestre.

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 6.371 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un crecimiento interanual del 9,4% y del 9,9% en el trimestre.

- Los **ingresos de servicio móvil** mantienen una sólida evolución, con un aumento del 11,1% interanual a septiembre (+9,4% en el trimestre). Excluyendo el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil aumentarían interanualmente un 13,6% (+12,8% en el trimestre), pese a que la comparativa interanual refleja ya en este trimestre el exitoso lanzamiento del plan "VIVO Sempre" para el segmento prepago en el mes de julio de 2011.

Destaca especialmente la creciente contribución de los ingresos de datos, que en los nueve primeros meses aumentan un 21,7% interanual y que suponen el 26% de los ingresos de servicio (+2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS representan el 62% de los ingresos de datos totales, gracias al buen comportamiento de la banda ancha móvil.

Los ingresos del **negocio fijo** se sitúan en 3.881 millones de euros en los primeros nueve meses del año (-7,9% interanual) y mejoran secuencialmente su comportamiento en el tercer trimestre (-8,5% interanual; -11,0% en el segundo trimestre). La evolución interanual está afectada por la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, reduciendo el crecimiento interanual en el año en 1,3 p.p. (-2,0 p.p. en el trimestre). Por partidas:

- Los **ingresos de voz y acceso** (-11,4% en los primeros nueve meses de 2012; -11,8% en el trimestre) reflejan la disminución de los precios minoristas fijo-móvil mencionada anteriormente (-9,5% a septiembre de 2012 y -8,8% en el trimestre excluyendo este efecto) y el sostenido efecto sustitución del negocio móvil.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** permanecen prácticamente estables en los nueve primeros meses del año (-0,5% interanual) y mejoran su evolución en el trimestre (-2,0% frente a -8,8% en el segundo trimestre) por los efectos específicos que afectaron la evolución

interanual el trimestre anterior, si bien siguen afectados por la fuerte intensidad competitiva en los negocios de banda ancha fija y TV de pago.

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 3,2% interanual, desacelerando su crecimiento en el trimestre (+0,8%) principalmente por efecto de la reducción de las tarifas de interconexión y la progresiva desaceleración de los gastos de personal asociada a la reestructuración de plantilla llevada a cabo en el primer trimestre del año. Por otro lado, el resto de gastos también ralentiza su incremento interanual, pese a mantener un nivel alto de actividad comercial asociada a clientes de valor. Cabe destacar que los nueve primeros meses del año recogen el impacto del cambio de marca y gastos asociados a la integración de las operadoras, que incluyen los gastos de adecuación de plantilla comentados anteriormente en el primer trimestre, así como la reversión de una provisión en el segundo trimestre, con un impacto neto positivo de 12 millones de euros en el año.

Adicionalmente, en los primeros nueve meses de 2012 se ha registrado la venta de torres no estratégicas por un importe total de 176 millones de euros (13 millones en el tercer trimestre) frente a 24 millones de euros en los nueve primeros meses de 2011. Asimismo, debe señalarse el impacto neto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión móvil y de la tarifa minorista fijo-móvil en OIBDA, que a septiembre de 2012 asciende a 65 millones de euros (27 millones en el trimestre).

Así, el **OIBDA** se sitúa en 3.674 millones de euros a septiembre de 2012, con un aumento interanual del 1,7%, y con una importante mejora en el tercer trimestre (+3,2% interanual). El margen OIBDA se sitúa en el 35,8% a septiembre de 2012 (-0,2 p.p. interanual), y en el 34,5% en el trimestre, lo que supone una mejora interanual de 0,3 p.p.

El **CapEx** alcanza 1.335 millones de euros (+9,9% interanual excluyendo la inversión en espectro llevada a cabo en el segundo trimestre de 2011) principalmente por la expansión de red móvil, especialmente para soportar la fuerte expansión de datos y el crecimiento de accesos, así como por el incremento del peso de los accesos de mayor velocidad en el servicio de banda ancha fija.

ARGENTINA (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica de Argentina mantiene en los primeros nueve meses del año su posición de liderazgo en el mercado, con un portafolio de servicios de referencia a través de las ofertas integradas de paquetes de banda ancha fija y móvil y de servicios de valor añadido, con una visión segmentada que permite cubrir las diversas necesidades de los clientes.

Así, destaca el lanzamiento en este trimestre del paquete de servicios Dúo Plus, que incluye llamadas ilimitadas tanto a accesos fijos como a móviles y que, como producto diferencial en el mercado, ha tenido muy buena aceptación por parte de los clientes.

Por otro lado, cabe destacar que los resultados económico-financieros de la Compañía en los nueve primeros meses del año se encuentran negativamente afectados por los hechos acaecidos en el segundo trimestre de 2012 asociados a las compensaciones a los clientes por el fallo de software de los equipos que gestionan la señalización de la red nacional de Movistar, que afectó al servicio el 2 de abril. Asimismo, el temporal sufrido en la zona norte de Buenos Aires el 4 de abril supuso un impacto negativo adicional en los resultados.

La Compañía gestiona 23,6 millones de **accesos** al cierre de septiembre de 2012, con un crecimiento interanual del 4%.

En la evolución operativa del **negocio móvil** a septiembre de 2012, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 142% (+9 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 17,3 millones (+5% interanual), tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 554 mil accesos (529 mil en el año), muy superior a la

registrada en el mismo periodo del año anterior (49 mil accesos en el trimestre y 253 mil en los primeros nueve meses de 2011). Cabe destacar el positivo comportamiento de los accesos en el segmento contrato, que aceleran su crecimiento hasta un 9% interanual y suponen ya el 38% de los accesos totales.

- El **churn** muestra una mejora secuencial en el trimestre y se sitúa en el 2,2% (2,7% en el conjunto del año) gracias a la mejora en el segmento prepago y a la buena evolución del churn de contrato (0,9%) que se mantiene como referencia en el mercado.
- El **tráfico** aumenta un 9% interanual hasta septiembre de 2012 y un 10% en el tercer trimestre.
- El **ARPU** muestra un positivo comportamiento y crece un 15,1% interanual en los primeros nuevos meses del año (+10,7% en el trimestre), gracias a la progresiva adopción de los servicios de datos y al crecimiento del tráfico de voz.

Respecto a la actividad comercial del **negocio fijo** en los nueve primeros meses del año cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 4,6 millones y permanecen prácticamente estables interanualmente (-1%), con una reducida pérdida neta de accesos en el trimestre (-9 mil accesos) gracias al éxito de la estrategia de paquetización de servicios. Así, el 76% de los accesos cuenta ya con alguna modalidad de paquete de servicios.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,7 millones, con un aumento interanual del 9% y una ganancia neta en el tercer trimestre (44 mil accesos) superior a la de los dos últimos trimestres (32 mil accesos tanto en el primer como en el segundo trimestre de 2012).

Los **ingresos** se sitúan en 2.732 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 y aumentan un 17,9% interanual, manteniendo un crecimiento prácticamente estable en el trimestre (+17,7% interanual).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 1.783 millones de euros, con un crecimiento interanual de 20,4% (+19,2% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran un importante incremento del 18,7% interanual (+14,9% en el trimestre), reflejando el alto nivel de consumo. Los **ingresos de datos** son la principal palanca de crecimiento y aumentan un 33,7% interanual (+32,7% en el trimestre), representando ya el 44% de los ingresos de servicio (+5 p.p. interanual).
- El incremento en la actividad comercial se refleja en la significativa aceleración de los **ingresos de terminales**, que crecen en el trimestre un 75,8% (+40,7% en los primeros nueve meses).

Los ingresos en el **negocio fijo** ascienden a 1.040 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, acelerando su crecimiento interanual hasta el 14,0% (+15,5% en el trimestre).

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 5,7% interanual a septiembre 2012 (+5,8% en el trimestre) consecuencia del buen resultado en la estrategia de paquetización de servicios de voz y de la estabilidad de los accesos.
- Destaca el fuerte incremento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+26,4% interanual; +29,2% en el trimestre), que reflejan el sólido crecimiento de los ingresos de internet y contenidos y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 1.954 millones de euros y aumentan un 26,8% interanual en los primeros nueve meses del año. Esta evolución viene explicada por los mayores gastos comerciales derivados del incremento de la actividad comercial en el trimestre y de la mejora en el servicio de atención al cliente, así como por el aumento generalizado de los precios, que se traslada a mayores

gastos por servicios contratados a terceros y a mayores gastos de personal, destacando que el trimestre está impactado por el incremento salarial recogido en el convenio colectivo.

El **OIBDA** se sitúa en 768 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un descenso interanual del 2,3% (-9,1% en el trimestre) y un margen OIBDA del 27,5% y del 25,9% en el trimestre cuya evolución refleja fundamentalmente el significativo incremento en la actividad comercial y el mayor foco en la atención al cliente.

El **CapEx** asciende a 290 millones en los nueve primeros meses del año, con un crecimiento interanual del 5,6%, reflejando la apuesta por reforzar el liderazgo en calidad, especialmente en los servicios de banda ancha fija y móvil.

CHILE (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica continúa liderando el mercado de las telecomunicaciones en Chile, consolidando su ventaja competitiva basada en una oferta de servicios integrada y diferencial en un entorno de elevada competencia. En este sentido, cabe destacar la introducción en 2012 de la portabilidad numérica a nivel nacional en el negocio móvil en enero y su implementación gradual en el fijo hasta alcanzar el nivel nacional en este trimestre.

En este entorno, la Compañía continúa mejorando su oferta a través de la paquetización de servicios y del desarrollo de la oferta de banda ancha fija de alta velocidad a través de la tecnología VDSL y de fibra óptica como palancas de crecimiento a futuro, así como la continua mejora de la oferta de planes de banda ancha móvil.

Así, Telefónica en Chile gestiona 12,9 millones de **accesos** a cierre de septiembre 2012, con un aumento interanual del 5%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** en los nueve primeros meses del año cabe destacar:

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 146% (+13 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 9,8 millones a finales de septiembre, acelerando su crecimiento interanual hasta el 7%, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 110 mil accesos (+202 mil accesos en los primeros nueve meses del año).
- Los accesos de **banda ancha móvil** alcanzan los 1,5 millones (+50% interanual) y representan un 16% de los accesos totales, principalmente por el fuerte crecimiento de los "smartphones", que más que duplican los accesos a septiembre de 2011.
- El **churn** se sitúa en el 2,4% en el año (2,1% en el mismo periodo de 2011), con un mejor comportamiento en el trimestre (2,1%) pese al negativo impacto de la portabilidad.
- El **tráfico** aumenta un 6% interanual hasta septiembre (+5% en el tercer trimestre).
- El **ARPU** desciende un 3,1% interanual en los primeros nueve meses de 2012 (-4,5% en el trimestre), impactado por la mayor intensidad competitiva.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,8 millones (-6% vs. septiembre de 2011), destacando la reducción de la pérdida neta de accesos en el tercer trimestre (-23 mil accesos vs. -68 mil hasta junio) a pesar de la progresiva implantación de la portabilidad fija.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 926 a finales de septiembre de 2012 (+7% interanual), tras obtener una ganancia neta de 48 mil accesos (21 mil en el trimestre) frente a 43 mil accesos en los primeros nueve meses de 2011.

- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 408 mil y crecen un 7% interanual, tras registrar una ganancia neta a septiembre de 2012 de 17 mil accesos.

Los **ingresos** ascienden a 1.886 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 y aumentan interanualmente un 3,1% (+0,2% en el trimestre).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 1.143 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,5% (+1,6% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** en los nueve primeros meses del año aumentan un 3,8% respecto al mismo periodo de 2011 (+2,3% en el trimestre), impulsados por el crecimiento de los accesos y la contribución de los ingresos de datos (+3,1% interanual hasta septiembre; +0,3% en el trimestre), a pesar de estar afectados negativamente en el año por el cambio regulatorio en el tratamiento de los SMS Premium. Los ingresos no-SMS representan el 74% de los ingresos de datos, gracias a la mayor penetración de los servicios de banda ancha móvil.

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 820 millones de euros a septiembre de 2012 (-0,4% interanual; -3,8% en el trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** suponen el 51% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual) y crecen un 11,8% interanual (+8,0% en el trimestre), reflejando el crecimiento de los ingresos de Internet, TV y contenidos y el incremento de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 10,6% interanual (-14,0% en el trimestre) por la pérdida neta de accesos en un entorno de mayor madurez del mercado.

Los **gastos por operaciones** ralentizan su crecimiento interanual hasta un 10,0% en los primeros nueve meses del año (+14,1% interanual en el primer semestre del año), gracias a las medidas de eficiencia de la Compañía que se reflejan en todas las partidas de gastos, si bien los costes por aprovisionamientos muestran la mayor actividad comercial en el negocio móvil, mayores gastos de contenidos y el crecimiento del tráfico de interconexión.

Así, el **OIBDA** alcanza 762 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (-6,3% interanual; -3,8% en el trimestre), con un margen OIBDA del 40,4% en el año y del 41,7% en el tercer trimestre (-4,1 p.p. y -1,8 p.p. interanual respectivamente). Cabe destacar que la comparativa interanual del OIBDA se encuentra afectada por la venta de torres no estratégicas en el año 2011 (11 millones de euros en los primeros nueve meses y 4 millones en el tercer trimestre).

El **CapEx** alcanza 401 millones de euros en los nueve primeros meses del año, con un aumento interanual del 14,8%, principalmente asociado al desarrollo y mejora en la calidad de los servicios de banda ancha fija y móvil.

PERÚ (variaciones interanuales en moneda local)

En los nueve primeros meses del año Telefónica ha continuado reforzando su liderazgo en el mercado, gracias a las ventajas de su completa e integrada oferta de servicios.

La oferta comercial de la Compañía sigue enfocada en el impulso de los servicios paquetizados en el negocio fijo y de la banda ancha móvil, con la continua mejora de los planes de datos para fomentar la adopción de "smartphones". En concreto, durante el tercer trimestre, el esfuerzo comercial ha estado enfocado en los clientes del segmento prepago, simplificando su oferta bajo una tarifa única y con lanzamientos de campañas de fidelización.

Telefónica del Perú gestiona a finales de septiembre 19,9 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 9%.

En la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 82% (+8 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 14,8 millones, con un crecimiento del 10% interanual, apoyado en el buen comportamiento del segmento contrato, que aumenta un 22% interanual y representa ya el 23% del total de accesos (+2,4 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** de los primeros nueve meses del año asciende a 800 mil accesos, con una ganancia neta en el trimestre de 114 mil accesos. Debe señalarse que a partir del tercer trimestre la Compañía aplica un criterio para la contabilización de altas de prepago más restrictivo, lo que se ha reflejado en la ganancia neta total. No obstante, cabe destacar la positiva evolución de la ganancia neta de contrato, que se sitúa en 156 mil accesos en el trimestre y en 499 mil accesos en los nueve primeros meses de 2012.
- Los **accesos de banda ancha móvil** muestran un fuerte crecimiento interanual, y se multiplican por 3 veces respecto a septiembre de 2011, alcanzando una penetración del 7% de la base total.
- El **churn** de los primeros nueve meses del año y del tercer trimestre se sitúa en el 3,6%, estable frente al del primer semestre de 2012 y 0,3 p.p. por debajo del registrado en el segundo trimestre del año.
- El **tráfico** crece un 26% interanual en los nueve meses del año (+20% en el trimestre) impulsado por el buen comportamiento del tráfico de salida.
- El **ARPU** se reduce un 2,3% en los nueve primeros meses del año (-1,4% en el tercer trimestre) impactado por el cambio de la tarifa fijo-móvil y por la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre de 2011.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** hay que señalar:

- A finales de septiembre de 2012 los **accesos tradicionales** se sitúan en 2,9 millones, con un crecimiento interanual del 2%, gracias a una ganancia neta positiva de 51 mil accesos en los nueve primeros meses del año.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,3 millones, con un importante aumento interanual del 21%, tras registrar una ganancia neta de 168 mil accesos hasta septiembre (+43 mil en el tercer trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 885 mil a finales de septiembre, consolidando un fuerte crecimiento interanual del 15% y registrando una ganancia neta de 86 mil accesos en los primeros nueve meses del año (+29 mil accesos en el trimestre).

Los **ingresos** de los primeros nueve meses de 2012 se sitúan en 1.781 millones de euros, con un crecimiento del 5,1% interanual (+5,4% en el trimestre), a pesar de los impactos regulatorios negativos que afectan a las llamadas fijo-móvil (tanto por el cambio de titularidad en la llamada como por la reducción de la tarifa minorista regulada) y de la reducción en octubre de 2011 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos presentarían un fuerte crecimiento interanual del 8,5% en los primeros nueve meses de 2012 (+8,7% en el tercer trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 974 millones de euros, un 7,9% más que en los primeros nueve meses de 2011 (+6,7% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** presentan un buen comportamiento, incrementándose un 9,7% interanual en los primeros nueve meses del año (+8,6% en el trimestre), a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 14,4% (+13,2% en el tercer trimestre).

Los **ingresos de datos** continúan destacando por su sólida evolución, con un incremento del 39,8% frente a enero-septiembre 2011 (+53,8% en el trimestre), y ya suponen el 17% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual), reflejando el fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+44,3% interanual; +57,9% en el trimestre), que representan el 66% de los ingresos de datos móviles (+2 p.p. interanual).

Los ingresos del **negocio fijo** se sitúan en 908 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 y aumentan un 1,0% interanual, con una importante aceleración en el tercer trimestre (+3,2% interanual):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** son el motor de crecimiento y presentan un aumento interanual del 13,1% (+18,7% en el trimestre), hasta alcanzar el 60% de los ingresos fijos, gracias al buen comportamiento de los ingresos de internet, TV, contenidos y servicios empresariales.
- Los **ingresos de voz y acceso** decrecen un 13,0% interanual hasta septiembre (-14,0% en el trimestre), afectados en gran medida por los cambios regulatorios (-7,8% interanual en los nueve primeros meses del año y -8,8% en el trimestre excluyendo estos factores).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 8,7% en los primeros nueve meses del año hasta alcanzar 1.182 millones de euros, debido fundamentalmente al mayor gasto comercial fruto de la mayor actividad comercial, así como al mayor gasto de tributos por canon de uso de espectro radioeléctrico y participación de trabajadores. Cabe destacar la reducción de los gastos de interconexión como consecuencia de la reducción de cargos de terminación en red móvil.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 651 millones de euros en enero-septiembre de 2012 (+1,9% interanual; +10,1% en el trimestre), situándose el margen OIBDA en el 36,6% en los nueve primeros meses (-1,2 p.p. interanual) y en el 39,3% en el trimestre (+1,5 p.p. interanual). Debe señalarse que la comparativa interanual está condicionada por la venta de torres no estratégicas en el tercer trimestre de 2012 (20 millones de euros).

El **CapEx** asciende a 232 millones de euros, con un crecimiento interanual del 18,6%, enfocando la inversión en el despliegue de red para banda ancha, tanto fija como móvil, y los nuevos servicios.

COLOMBIA (variaciones interanuales en moneda local)

Durante los primeros nueve meses de 2012, Telefónica mantiene la progresiva mejora de su posicionamiento en el mercado colombiano de telecomunicaciones, habiéndose convertido en el segundo mayor operador integrado del país tras la fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP a finales del mes de junio.

Cabe destacar que, tras la consolidación el trimestre pasado de todos los servicios de la Compañía bajo la marca Movistar, Telefónica ha reforzado la comercialización convergente de productos, con la paquetización de servicios fijos y móviles, durante el tercer trimestre del año.

Así, Telefónica en Colombia gestiona 14,4 millones de **accesos** a finales de septiembre de 2012, con un crecimiento interanual del 10%.

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

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 115% (+10 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 12,0 millones, con un crecimiento interanual de 12%, apalancado en el buen comportamiento tanto del segmento contrato como del segmento prepago.
- La **ganancia neta** de los nueve primeros meses del año asciende a 614 mil accesos, registrando una pérdida neta en el trimestre de 354 mil accesos asociados a la baja de clientes prepago de

bajo valor que contrarrestan el buen comportamiento de las altas (+26% interanual en los nueve primeros meses del año; +13% en el trimestre). Cabe destacar el positivo comportamiento del segmento contrato, con una ganancia neta de 196 mil clientes en el año (41 mil en el trimestre).

- El **churn** se sitúa en el 3,4% en los nueve primeros meses del año, con un incremento de 0,4 p.p. interanual asociado a la baja de accesos de bajo valor comentado anteriormente.
- El **tráfico** gestionado en los primeros nueve meses del año se reduce un 3% interanual (-6% en el trimestre) y mantiene la tendencia del segundo trimestre.
- El **ARPU** se reduce en los primeros nueve meses del año un 10,4% (-13,5% en el tercer trimestre) debido fundamentalmente a la reducción de las tarifas de interconexión.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,4 millones (-6% interanual), con una pérdida neta de 50 mil accesos en los nueve primeros meses del año (-19 mil en el trimestre), un 25% inferior a la registrada en el mismo periodo de 2011.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 679 mil, acelerando su crecimiento interanual por segundo trimestre consecutivo hasta el 12%, tras registrar una ganancia neta en el tercer trimestre superior a la obtenida en el primer semestre del año (34 mil accesos en el tercer trimestre; 66 mil accesos en los primeros nueve meses del año).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 272 mil y presentan un crecimiento interanual del 10%, resultado del esfuerzo de la Compañía por reposicionar la oferta como un aspecto diferencial de su estrategia de paquetización, mostrando así la ganancia neta una mejora progresiva a lo largo del año (14 mil accesos en el trimestre, 17 mil en los primeros nueve meses).

Los **ingresos** de los nueve primeros meses del año se sitúan en 1.324 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,3% (-1,3% en el trimestre).

Los **ingresos en el negocio móvil** alcanzan 800 millones de euros a septiembre, con un crecimiento interanual de 7,0% (+3,5% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** (+7,1% en enero-septiembre; +3,6% en el trimestre, ambos interanualmente) están afectados por el menor ARPU y por la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto, los ingresos de servicio móvil crecerían un 8,9% en los primeros nueve meses de 2012 (+6,7% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** muestran un fuerte incremento interanual del 19,4% hasta septiembre, a pesar de la desaceleración registrada en el trimestre (+8,8% interanual) por un cambio en la estrategia de comercialización de los SMS premium, y ya representan el 24% de los ingresos de servicio (+2,5 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS suponen el 89% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual) y crecen un 22,7% interanual (+12,4% en el trimestre).

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 524 millones en los primeros nueve meses de 2012 (-4,2% interanual; -7,9% en el trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que representan conjuntamente el 51% de los ingresos totales, muestran un crecimiento interanual de 4,4% en los nueve primeros meses de 2012 impulsados por los ingresos de internet y contenidos. En el tercer trimestre los ingresos descienden un 4,7% interanual, impactado fuertemente por la estacionalidad de los proyectos de empresas por segundo trimestre consecutivo.
- Los **ingresos de voz y acceso** muestran un descenso interanual a septiembre del 11,3% (-10,4% en el trimestre), consecuencia del menor número de accesos y del entorno de fuerte competencia.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 916 millones de euros en los nueve primeros meses del año, lo que supone un descenso del 2,2% interanual, gracias a las medidas de eficiencia aplicadas en la Compañía, que se reflejan principalmente en menores gastos de personal y servicios exteriores, y a los menores gastos de aprovisionamientos por la reducción de tarifas de interconexión.

El **OIBDA** se sitúa en 443 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, con un crecimiento interanual del 3,0% (+2,1% en el trimestre) y un margen OIBDA del 33,5% (+0,3 p.p. interanual) y del 36,1% en el trimestre (+1,2 p.p. interanual). La comparativa interanual se encuentra impactada por la contabilización de la venta de torres no estratégicas en 2011 (17 millones de euros a septiembre y 4 millones en el tercer trimestre de 2011) y en 2012 (2 millones de euros en el tercer trimestre).

El **CapEx** se sitúa en 163 millones de euros hasta septiembre de 2012 (-31,5% interanual).

MÉXICO (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica continúa reforzando su posicionamiento comercial en México con un enfoque de productos y servicios centrado en la innovación y la experiencia del cliente y con una oferta de servicios única en el mercado.

Así, tras los importantes lanzamientos en el segundo trimestre del año (planes tarifados al segundo, innovación en roaming, nuevas aplicaciones y "Movistar Total"), cabe destacar el lanzamiento de nuevos planes de datos enfocados en impulsar el desarrollo del negocio de banda ancha móvil. En este sentido, la Compañía continúa reforzando su estrategia por la innovación y la inversión como demuestra la apuesta por LTE en el país, liderando su desarrollo y adelantándose al resto de competidores. Por otro lado, en el tercer trimestre ha empezado a ser efectivo el acuerdo firmado el pasado mes de junio con Iusacell para reforzar significativamente la cobertura y capacidad de los servicios que ofrecen ambas compañías.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración móvil estimada en el mercado alcanza el 86% al cierre de septiembre de 2012, estable frente al año anterior.
- Los **accesos totales** de Telefónica ascienden a 20,1 millones (-6% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,1 millones, con un descenso interanual del 7%, derivado de la adopción a partir del tercer trimestre de 2011 de criterios más selectivos tanto en las altas como en las bajas de clientes, enfocados a mejorar la calidad y el valor de la base de clientes, y que por tanto inciden en la ganancia neta.
- El **churn** en los primeros nueve meses del año se sitúa en 3,1% (+0,5 p.p. interanual), si bien en el tercer trimestre (2,9%; -0,1 p.p. interanual) mejora frente al trimestre anterior.
- Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen el crecimiento de trimestres anteriores impulsados por el fuerte crecimiento de los "smartphones", que se multiplican por más de 3 veces respecto a septiembre de 2011.
- El **ARPU** mantiene la senda del crecimiento iniciada el trimestre pasado y crece un 3,5% interanual en los primeros nueve meses de 2012, con una importante aceleración en el tercer trimestre (+6,1%).

Los **ingresos** se sitúan en 1.174 millones de euros en los primeros nueve meses del año y se mantienen prácticamente estables en términos interanuales (-0,7% hasta septiembre; estable en el trimestre), destacando la mejora de los **ingresos de servicio móvil** (+1,1% en el trimestre; -1,0% hasta septiembre). Cabe señalar que la importante reducción de tarifas de interconexión aprobada por el regulador en el segundo trimestre de 2011 continúa afectando negativamente a la comparativa interanual de los ingresos. Así, excluyendo los efectos de la reducción de las tarifas de interconexión,

los ingresos de servicio mostrarían un importante incremento interanual del 4,1% en los primeros nueve meses de 2012 (+2,4% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 20,8% interanual en los primeros nueve meses de 2012 (+19,4% interanual en el trimestre) y suponen el 34% de los ingresos del servicio móvil (+6 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 70,5% interanual (+62,5% en el trimestre) y suponen ya el 37% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** muestran un crecimiento interanual del 1,3% en los primeros nueve meses del año, aunque mejoran su evolución respecto a trimestres anteriores (-6,9% interanual en el trimestre) debido principalmente a menores gastos asociados a servicios exteriores consecuencia de la mejora en el esquema de comisiones implantado el trimestre anterior y a los menores aprovisionamientos asociados a la reducción de las tarifas de interconexión.

El **OIBDA** muestra los esfuerzos de contención en gastos y asciende a 299 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (+0,6% interanual; +32,2% en el trimestre) con un margen OIBDA del 25,5% en enero-septiembre y del 28,5% en el trimestre (+0,3 p.p. y +7,0 p.p. interanual, respectivamente). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión mencionado anteriormente, el OIBDA crecería un 5,0% respecto a los nueve primeros meses de 2011 (+32,9% interanual en el trimestre).

Asimismo, la evolución interanual del OIBDA y del margen se encuentra afectada por la venta de torres no estratégicas tanto en 2012 (42 millones de euros hasta septiembre y 27 millones de euros en el trimestre) como en 2011 (23 millones en el tercer trimestre de 2011).

El **CapEx** se sitúa en 159 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (-20,9% interanual), principalmente dedicado a inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 2G y 3G, así como, inversiones en canal y puntos de venta para asegurar el crecimiento en capilaridad.

VENEZUELA (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica mantiene en el tercer trimestre su liderazgo en el mercado, gracias a su estrategia de satisfacer las necesidades de los clientes, con foco en la innovación, capacidades técnicas, calidad de servicio y mejora de sus planes tarifarios. Todo ello se traduce en unos sólidos resultados de la Compañía, tanto en términos operativos como financieros.

Por otro lado, el compromiso de la Compañía para la prestación de un servicio innovador y referencia en calidad de servicio se refleja en la adjudicación de 20 MHz adicionales en la banda de 1900 MHz en el mes de septiembre.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración estimada al cierre de septiembre en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 107% (+10 p.p. interanual).
- Telefónica gestiona en Venezuela 11,1 millones de **accesos** a finales de septiembre, con un crecimiento interanual del 9%.
- Los **accesos móviles** ascienden a 10,1 millones y aceleran su crecimiento interanual hasta el 9%, tras registrar una ganancia neta de 652 mil accesos en los primeros nueve meses del año (vs. -268 mil accesos en el mismo periodo de 2011), reflejando una importante aceleración en el tercer trimestre, en el que se alcanza una ganancia neta de 265 mil accesos.
- Los **accesos de banda ancha móvil** presentan un importante crecimiento interanual del 59,3% gracias al fuerte impulso de los "smartphones", que crecen un 78,5% interanual y alcanzan una penetración del 31% sobre el total de accesos móviles (+12 p.p. interanual).

- El **churn** se sitúa en el 2,2% en los primeros nueve meses de 2012 y se reduce 0,7 p.p. respecto al mismo periodo de 2011, alcanzando el 2,1% en el trimestre (-0,5 p.p. interanual). El churn de contrato sigue manteniéndose como referencia del mercado y se sitúa en el 0,8% al cierre de septiembre de 2012 (-0,1 p.p. interanual).
- El **tráfico** sigue registrando un sólido crecimiento interanual y aumenta un 10% en los primeros nueve meses del año (+12% en el trimestre).
- El **ARPU** aumenta un 17,7% interanual en los primeros nueve meses de 2012 (+17,8% en el trimestre), impulsado principalmente por el crecimiento de los datos.

Los **ingresos** en los primeros nueve meses del año ascienden a 2.305 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual por sexto trimestre consecutivo hasta el 26,9% (+29,9% en el trimestre). Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que aumentan un 23,5% (+25,1% en el trimestre), impulsados por la mayor base de clientes y el crecimiento del ARPU. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio crecerían interanualmente un 24,3% en los nueve primeros meses del año (+25,0% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** muestran un importante incremento del 35,9% interanual hasta septiembre, manteniendo el mismo ritmo de crecimiento en el trimestre y suponen ya el 39% de los ingresos de servicio móvil (+7 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS representan un 56% de los ingresos de datos (+16 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** en los primeros nueve meses de 2012 aumentan un 28,9% interanual, impactado por el incremento de los gastos de personal derivados de la reforma de la Ley Orgánica del Trabajo. Adicionalmente, los gastos se ven afectados por mayores gastos comerciales asociados a la mayor actividad comercial en el trimestre.

El **OIBDA** se sitúa en 1.021 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, con un crecimiento interanual que se acelera hasta el 25,6%, tras aumentar un 32,4% en el trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 44,3% en los nueve primeros meses de 2012 y en el 48,5% en el tercer trimestre (+0,1 p.p.; +3,0 p.p. interanual, respectivamente), reflejo del continuo enfoque en incrementar los niveles de eficiencia.

El **CapEx** en los primeros nueve meses de 2012 asciende a 261 millones de euros y aumenta interanualmente 9,2% en términos orgánicos excluyendo la inversión en espectro (32 millones de euros) llevada a cabo este trimestre, principalmente dedicado al aumento de la capacidad y cobertura 3G, así como inversiones en canal de distribución, puntos de venta y call center.

LATINOAMÉRICA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
Accesos Clientes Finales	194.260,6	200.760,5	205.433,8	207.908,5	210.101,4	8,2
Accesos de telefonía fija (1)	24.126,6	23.960,7	23.905,3	23.860,0	23.873,7	(1,0)
Accesos de datos e internet	8.147,9	8.244,2	8.397,3	8.537,9	8.664,6	6,3
Banda estrecha	386,9	304,6	291,1	268,3	216,6	(44,0)
Banda ancha (2)	7.651,8	7.828,9	7.997,8	8.161,2	8.339,7	9,0
Otros (3)	109,2	110,6	108,4	108,4	108,2	(0,9)
Accesos móviles	159.795,4	166.297,9	170.836,9	173.191,0	175.209,5	9,6
Prepago (4)	125.569,4	131.087,2	134.802,7	136.055,4	136.978,6	9,1
Contrato	34.226,0	35.210,7	36.034,2	37.135,6	38.230,9	11,7
TV de Pago (5)	2.190,6	2.257,7	2.294,3	2.319,6	2.353,6	7,4
Accesos Mayoristas	53,8	50,9	49,3	44,0	47,6	(11,5)
Total Accesos T. Latam	194.314,4	200.811,3	205.483,1	207.952,5	210.149,0	8,1
Accesos Terra	572,3	641,7	691,5	660,6	673,6	17,7
Total Accesos en Latinoamérica	194.886,7	201.453,0	206.174,6	208.613,1	210.822,6	8,2

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
Porcentaje prepago (%)	78,6%	78,8%	78,9%	78,6%	78,2%	(0,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,4%	21,2%	21,1%	21,4%	21,8%	0,4 p.p.
Accesos BAM ('000)	13.724,6	16.283,3	18.554,3	21.472,4	23.657,1	72,4
Penetración BAM (%)	9%	10%	11%	12%	14%	4,9 p.p.
Penetración smartphones (%)	6%	7%	8%	10%	11%	5,2 p.p.

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

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

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

(4) En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos. En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(5) Incluye 150 mil clientes de TVA en junio de 2011.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	22.578	21.317	5,9	7.615	7.339	3,8
Trabajos para inmovilizado	126	112	12,9	43	38	13,8
Gastos por operaciones	(15.115)	(13.995)	8,0	(5.065)	(4.918)	3,0
Aprovisionamientos	(5.650)	(5.477)	3,1	(1.908)	(1.885)	1,2
Gastos de personal	(2.142)	(1.895)	13,0	(705)	(675)	4,4
Servicios exteriores	(6.220)	(5.667)	9,8	(2.101)	(1.980)	6,1
Variación de provisiones de tráfico	(377)	(353)	6,7	(106)	(165)	(35,3)
Tributos	(726)	(603)	20,5	(245)	(212)	15,2
Otros ingresos (gastos) netos	57	185	(69,1)	29	76	(61,8)
Resultado de enajenación de activos	259	126	106,2	72	38	90,5
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(2)	(96,2)	(0)	(2)	(96,2)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.906	7.743	2,1	2.694	2.570	4,8
Margen OIBDA	35,0%	36,3%	(1,3 p.p.)	35,4%	35,0%	0,4 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(3.770)	(3.555)	6,0	(1.288)	(1.244)	3,5
Resultado operativo (OI)	4.136	4.187	(1,2)	1.406	1.326	6,0

Notas:

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

- Los resultados consolidados de 2011 y 2012 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	82.750,8	87.172,1	90.333,7	91.136,9	92.144,8	11,4
Accesos de telefonía fija (1)	11.086,6	10.977,4	10.880,9	10.767,4	10.710,9	(3,4)
Accesos de datos e internet	3.933,1	3.942,6	3.986,3	3.999,2	4.009,1	1,9
Banda estrecha	287,7	214,5	207,9	188,8	161,8	(43,8)
Banda ancha (2)	3.567,5	3.648,0	3.700,1	3.732,0	3.768,9	5,6
Otros (3)	77,9	80,0	78,2	78,4	78,4	0,6
Accesos móviles	67.038,4	71.553,6	74.783,7	75.719,7	76.805,6	14,6
Prepago (4)	51.679,3	55.438,1	58.163,0	58.542,3	58.851,0	13,9
Contrato	15.359,1	16.115,5	16.620,7	17.177,4	17.954,5	16,9
TV de Pago (5)	692,7	698,6	682,8	650,5	619,3	(10,6)
Accesos Mayoristas	32,0	28,0	26,9	25,7	25,0	(21,8)
Total Accesos	82.782,8	87.200,1	90.360,6	91.162,6	92.169,8	11,3
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	22.630,4	23.008,4	22.786,3	23.009,8	23.574,5	4,2
Accesos de telefonía fija (1)	4.617,1	4.611,0	4.597,0	4.582,7	4.573,7	(0,9)
Fixed wireless	38,2	38,2	36,8	49,5	47,2	23,6
Accesos de datos e internet	1.611,1	1.630,7	1.655,0	1.685,0	1.705,0	5,8
Banda estrecha	43,4	35,7	28,4	26,1	2,1	(95,1)
Banda ancha (2)	1.567,7	1.595,1	1.626,6	1.659,0	1.702,9	8,6
Accesos móviles	16.402,2	16.766,7	16.534,2	16.742,1	17.295,9	5,4
Prepago	10.303,2	10.581,3	10.274,0	10.325,0	10.677,2	3,6
Contrato	6.099,0	6.185,4	6.260,2	6.417,1	6.618,7	8,5
Accesos Mayoristas	13,2	13,9	13,4	9,4	14,1	7,1
Total Accesos	22.643,6	23.022,3	22.799,7	23.019,2	23.588,6	4,2
CHILE						
Accesos Clientes Finales	12.253,1	12.674,4	12.809,1	12.742,2	12.849,9	4,9
Accesos de telefonía fija (1)	1.871,4	1.848,1	1.810,3	1.780,1	1.757,5	(6,1)
Accesos de datos e internet	875,1	887,4	894,9	913,8	934,3	6,8
Banda estrecha	6,0	5,8	5,7	5,5	5,6	(6,5)
Banda ancha (2)	864,9	878,1	886,0	905,4	926,0	7,1
Otros (3)	4,2	3,5	3,2	2,9	2,7	(36,9)
Accesos móviles	9.125,5	9.548,1	9.703,3	9.640,3	9.750,0	6,8
Prepago (6)	6.326,0	6.732,7	6.922,7	6.818,9	7.007,5	10,8
Contrato	2.799,5	2.815,4	2.780,6	2.821,5	2.742,5	(2,0)
TV de Pago	381,1	390,8	400,6	407,9	408,1	7,1
Accesos Mayoristas	4,9	5,2	5,3	5,2	4,8	(2,4)
Total Accesos	12.258,0	12.679,6	12.814,4	12.747,4	12.854,7	4,9

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

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

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

(4) En Brasil se dieron de baja 1.0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(5) Incluye 150 mil clientes de TVA en junio de 2011.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	18.205,6	18.766,1	19.332,8	19.694,1	19.870,2	9,1
Accesos de telefonía fija (1)	2.855,8	2.848,4	2.877,2	2.908,6	2.899,0	1,5
Fixed wireless (2)	471,2	444,6	638,0	631,8	602,8	27,9
Accesos de datos e internet	1.070,3	1.120,4	1.182,5	1.245,0	1.287,8	20,3
Banda estrecha	9,8	9,4	9,7	8,6	8,3	(15,1)
Banda ancha (3)	1.040,3	1.090,6	1.152,2	1.215,6	1.258,6	21,0
Otros (4)	20,2	20,4	20,5	20,7	20,8	3,1
Accesos móviles	13.506,8	13.998,3	14.445,2	14.684,1	14.798,4	9,6
Prepago	10.707,6	11.079,6	11.372,7	11.422,4	11.380,7	6,3
Contrato	2.799,2	2.918,7	3.072,5	3.261,7	3.417,7	22,1
TV de Pago	772,6	799,0	828,0	856,5	885,0	14,5
Accesos Mayoristas	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	(7,9)
Total Accesos	18.206,0	18.766,6	19.333,3	19.694,5	19.870,6	9,1
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	13.081,0	13.746,9	14.287,7	14.719,5	14.394,9	10,0
Accesos de telefonía fija (1)	1.521,0	1.480,6	1.463,3	1.450,5	1.431,0	(5,9)
Accesos de datos e internet	613,6	620,3	636,4	652,8	687,1	12,0
Banda estrecha	7,1	7,9	8,5	8,5	8,5	20,9
Banda ancha (3)	606,5	612,3	627,9	644,2	678,6	11,9
Accesos móviles	10.700,0	11.391,1	11.933,0	12.358,5	12.005,0	12,2
Prepago	8.047,6	8.626,8	9.076,4	9.440,0	9.045,2	12,4
Contrato	2.652,4	2.764,2	2.856,6	2.918,6	2.959,8	11,6
TV de Pago	246,4	255,0	255,0	257,7	271,8	10,3
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
Total Accesos	13.084,3	13.750,2	14.291,0	14.722,8	14.398,2	10,0
MÉXICO						
Accesos móviles	20.515,7	19.742,4	19.210,8	19.158,4	19.076,5	(7,0)
Prepago	18.731,4	18.149,8	17.690,8	17.637,8	17.626,1	(5,9)
Contrato	1.784,3	1.592,6	1.520,0	1.520,6	1.450,4	(18,7)
Fixed Wireless	726,6	745,3	821,4	886,6	991,9	36,5
Total Accesos	21.242,2	20.487,7	20.032,2	20.045,0	20.068,4	(5,5)
VENEZUELA						
Accesos móviles	9.246,2	9.438,7	9.695,0	9.826,4	10.091,0	9,1
Prepago	8.391,7	8.570,9	8.812,2	8.912,1	9.121,1	8,7
Contrato	854,6	867,8	882,9	914,4	969,9	13,5
Fixed Wireless	893,7	883,4	866,8	882,5	884,7	(1,0)
TV de Pago	97,8	114,3	127,9	147,1	169,5	73,2
Total Accesos	10.237,8	10.436,4	10.689,8	10.856,1	11.145,2	8,9

(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) Desde el 1 de Enero de 2012 incluye TUPs a través de tecnología fixed wireless.

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	512,3	530,1	547,5	561,5	579,5	13,1
Fixed Wireless	328,0	340,9	391,7	406,6	421,1	28,4
Accesos de datos e internet	2,9	3,0	3,3	3,0	3,0	1,8
Banda ancha (3)	1,8	1,8	1,8	1,7	1,6	(10,7)
Otros (4)	1,2	1,2	1,5	1,3	1,4	20,7
Accesos móviles	7.018,2	7.562,5	8.085,3	8.542,7	8.871,1	26,4
Prepago	6.348,5	6.850,7	7.310,5	7.727,3	8.067,3	27,1
Contrato	669,7	711,8	774,9	815,5	803,8	20,0
Total Accesos	7.533,5	8.095,6	8.636,1	9.107,3	9.453,5	25,5
ECUADOR						
Accesos móviles	4.459,3	4.477,5	4.627,3	4.710,2	4.710,0	5,6
Prepago	3.758,8	3.756,5	3.887,6	3.954,1	3.936,3	4,7
Contrato	700,5	721,0	739,7	756,1	773,8	10,5
Fixed Wireless	42,1	36,4	40,8	40,1	45,5	7,9
Total Accesos	4.501,5	4.513,9	4.668,2	4.750,4	4.755,5	5,6
URUGUAY						
Accesos móviles	1.783,0	1.819,0	1.819,1	1.808,4	1.806,1	1,3
Prepago	1.275,4	1.300,8	1.292,9	1.275,5	1.266,3	(0,7)
Contrato	507,6	518,2	526,1	532,8	539,8	6,3
Total Accesos	1.783,0	1.819,0	1.819,1	1.808,4	1.806,1	1,3

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011		2012		% Var M Local	
	3T	4T	1T	2T		
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	24.395	24.944	26.221	27.420	29.252	25,1
ARPU (EUR)	10,2	10,1	9,6	8,6	8,6	(7,2)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.871	4.947	4.665	5.087	5.366	10,2
ARPU (EUR)	9,9	10,5	10,5	11,1	11,1	10,7
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.039	3.173	3.188	3.207	3.194	5,1
ARPU (EUR)	11,7	11,6	12,0	11,7	12,4	(4,5)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	4.551	4.771	4.988	5.110	5.459	20,0
ARPU (EUR)	6,0	6,3	6,5	6,4	7,0	(1,4)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.727	4.439	4.351	4.295	4.447	(5,9)
ARPU (EUR) (2)	7,1	6,7	7,0	6,8	6,9	(13,5)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos) (3)	6.004	5.754	4.454	4.505	4.292	(28,5)
ARPU (EUR)	5,1	5,1	5,5	5,5	5,7	6,1
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.714	3.816	3.766	3.885	4.153	11,8
ARPU (EUR) (4)	16,5	19,0	19,4	20,6	21,9	17,8
CENTROAMÉRICA (5)						
Tráfico (millones de minutos)	2.564	2.676	2.754	2.738	2.743	7,0
ARPU (EUR)	5,6	5,9	5,9	5,7	5,7	(8,4)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.163	1.222	1.127	1.046	1.056	(9,2)
ARPU (EUR)	6,6	7,4	7,3	7,5	7,9	5,4
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	781	825	827	820	858	9,9
ARPU (EUR)	10,0	10,5	10,6	10,2	10,6	6,1

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) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía". ARPU impactado por 1,0 millones de accesos inactivos dados de baja en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Los datos de 2011 y 2012 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011		2012		% Var M Local	
	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun ene-sep		
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	67.136	92.081	26.221	53.641	82.894	27,1
ARPU (EUR)	10,3	10,2	9,6	9,1	8,9	(7,3)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	13.842	18.788	4.665	9.751	15.117	9,2
ARPU (EUR)	9,5	9,7	10,5	10,8	10,9	15,1
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	9.045	12.218	3.188	6.395	9.589	6,0
ARPU (EUR)	11,7	11,6	12,0	11,8	12,0	(3,1)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	12.374	17.145	4.988	10.098	15.557	25,7
ARPU (EUR)	5,9	6,0	6,5	6,4	6,6	(2,3)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	13.448	17.887	4.351	8.646	13.093	(2,6)
ARPU (EUR) (2)	6,9	6,8	7,0	6,9	6,9	(10,4)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos) (3)	17.721	23.474	4.454	8.960	13.252	(25,2)
ARPU (EUR)	5,4	5,3	5,5	5,5	5,6	3,5
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	10.713	14.529	3.766	7.651	11.804	10,2
ARPU (EUR) (4)	15,9	16,7	19,4	20,0	20,6	17,7
CENTROAMÉRICA (5)						
Tráfico (millones de minutos)	7.184	9.860	2.754	5.492	8.234	14,6
ARPU (EUR)	5,8	5,8	5,9	5,8	5,8	(7,7)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	3.497	4.720	1.127	2.172	3.228	(7,7)
ARPU (EUR)	6,5	6,7	7,3	7,4	7,6	6,7
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	2.290	3.114	827	1.647	2.505	9,4
ARPU (EUR)	9,9	10,0	10,6	10,4	10,5	3,2

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

(1) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía". ARPU impactado por 1,0 millones de accesos inactivos dados de baja en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Los datos de 2011 y 2012 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
BRASIL (1) (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	10.252	10.725	(4,4)	2,1	3.354	3.602	(6,9)	2,3
<i>Negocio Móvil (2)</i>	6.371	6.223	2,4	9,4	2.118	2.116	0,1	9,9
Ingresos de servicio	6.105	5.869	4,0	11,1	2.007	2.016	(0,4)	9,4
Ingresos de datos	1.576	1.383	13,9	21,7	527	501	5,1	15,5
Ingresos de terminales	266	354	(24,8)	(19,5)	110	101	9,7	19,2
<i>Negocio Fijo (2)</i>	3.881	4.503	(13,8)	(7,9)	1.236	1.487	(16,9)	(8,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	1.328	1.425	(6,8)	(0,5)	430	482	(10,8)	(2,0)
Ingresos de voz y acceso	2.514	3.034	(17,1)	(11,4)	793	990	(19,8)	(11,8)
Otros	38	44	(13,4)	(5,5)	12	14	(16,1)	(5,6)
OIBDA	3.674	3.896	(5,7)	0,7	1.159	1.236	(6,2)	3,2
Margen OIBDA	35,8%	36,3%	(0,5 p.p.)		34,5%	34,3%	0,2 p.p.	
CapEx (1)	1.335	1.652	(19,2)	(13,6)	372	532	(30,0)	(22,5)
OpCF (OIBDA-CapEx) (1)	2.339	2.245	4,2	11,3	786	704	11,7	22,5
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	2.732	2.305	18,5	17,9	953	792	20,2	17,7
<i>Negocio Móvil</i>	1.783	1.473	21,0	20,4	624	513	21,7	19,2
Ingresos de servicio	1.620	1.358	19,3	18,7	558	476	17,2	14,9
Ingresos de datos	709	528	34,3	33,7	257	190	35,3	32,7
Ingresos de terminales	162	115	41,4	40,7	66	37	80,2	75,8
<i>Negocio Fijo</i>	1.040	907	14,6	14,0	359	304	18,1	15,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	474	373	27,0	26,4	167	126	32,0	29,2
Ingresos de voz y acceso	533	502	6,2	5,7	181	167	8,1	5,8
Otros	33	32	2,7	2,2	12	11	12,1	9,6
OIBDA	768	782	(1,8)	(2,3)	252	272	(7,2)	(9,1)
Margen OIBDA (4)	27,5%	33,1%	(5,6 p.p.)		25,9%	33,0%	(7,1 p.p.)	
CapEx	290	273	6,1	5,6	115	112	3,1	1,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	478	509	(6,1)	(6,6)	137	160	(14,4)	(16,3)
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.886	1.718	9,8	3,1	648	585	10,8	0,2
<i>Negocio Móvil</i>	1.143	1.038	10,2	3,5	396	352	12,3	1,6
Ingresos de servicio	1.061	960	10,5	3,8	367	325	13,0	2,3
Ingresos de datos	203	185	9,8	3,1	72	66	10,6	0,3
Ingresos de terminales	82	77	6,3	(0,2)	29	27	4,0	(5,8)
<i>Negocio Fijo</i>	820	774	6,0	(0,4)	279	263	6,4	(3,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	421	353	19,1	11,8	146	122	19,3	8,0
Ingresos de voz y acceso	378	397	(4,8)	(10,6)	126	132	(4,7)	(14,0)
Otros	22	24	(8,2)	(9,6)	7	8	(7,4)	(12,5)
OIBDA	762	764	(0,3)	(6,3)	270	254	6,2	(3,8)
Margen OIBDA	40,4%	44,5%	(4,1 p.p.)		41,7%	43,5%	(1,8 p.p.)	
CapEx	401	328	22,2	14,8	142	129	10,4	0,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	361	436	(17,2)	(22,2)	128	126	1,8	(7,7)

Notas:

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

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

(1) Los resultados de 2011 incluyen desde el segundo trimestre del año, y con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2011, la consolidación global de TVA, compañía que ya formaba parte del perímetro de consolidación de Telefónica desde el cuarto trimestre de 2007. El CapEx incluye 355 millones de euros tras la adquisición de espectro en Brasil en el segundo trimestre de 2011.

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAIS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
PERÚ								
Importe neto de la cifra de negocios	1.781	1.480	20,3	5,1	633	509	24,5	5,4
Negocio Móvil (1)	974	788	23,6	7,9	347	275	26,1	6,7
Ingresos de servicio (1)	862	686	25,7	9,7	307	239	28,4	8,6
Ingresos de datos	148	92	60,1	39,8	55	30	81,1	53,8
Ingresos de terminales	112	102	9,4	(4,5)	40	36	11,2	(5,9)
Negocio Fijo	908	786	15,6	1,0	323	265	21,9	3,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	543	420	29,4	13,1	199	143	39,7	18,7
Ingresos de voz y acceso	347	349	(0,4)	(13,0)	118	116	1,8	(14,0)
Otros	18	17	3,2	(11,8)	5	6	(11,8)	(31,4)
OIBDA	651	558	16,6	1,9	249	192	29,5	10,1
Margen OIBDA	36,6%	37,7%	(1,2 p.p.)		39,3%	37,8%	1,5 p.p.	
CapEx	232	171	35,8	18,6	109	86	26,6	8,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	419	387	8,2	(5,5)	140	106	31,9	11,4
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.324	1.160	14,1	2,3	445	399	11,5	(1,3)
Negocio Móvil (2)	800	670	19,3	7,0	271	232	16,9	3,5
Ingresos de servicio	745	623	19,5	7,1	253	216	17,0	3,6
Ingresos de datos	181	136	33,2	19,4	62	51	23,0	8,8
Ingresos de terminales	55	47	16,9	4,8	18	16	14,6	1,3
Negocio Fijo (2)	524	490	6,9	(4,2)	174	167	4,1	(7,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	265	227	16,5	4,4	86	80	7,8	(4,7)
Ingresos de voz y acceso	258	261	(1,0)	(11,3)	87	86	1,2	(10,4)
Otros	1	2	(44,9)	(50,6)	0	1	(49,7)	(55,3)
OIBDA	443	385	14,9	3,0	161	140	15,2	2,1
Margen OIBDA	33,5%	33,2%	0,3 p.p.		36,1%	35,0%	1,2 p.p.	
CapEx	163	214	(23,5)	(31,5)	72	86	(16,1)	(25,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	280	172	62,8	45,9	88	53	65,8	46,7
MEXICO (T. Móviles Mexico)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.174	1.184	(0,8)	(0,7)	398	377	5,8	0,0
Ingresos de servicio	1.049	1.061	(1,1)	(1,0)	356	333	7,0	1,1
Ingresos de datos	358	297	20,7	20,8	125	100	25,8	19,4
Ingresos de terminales	125	124	1,3	1,4	42	43	(2,3)	(7,2)
OIBDA	299	298	0,5	0,6	114	81	40,1	32,2
Margen OIBDA	25,5%	25,1%	0,3 p.p.		28,5%	21,5%	7,0 p.p.	
CapEx	159	201	(20,9)	(20,9)	85	78	9,5	6,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	140	96	45,4	45,6	28	3	n.s.	n.s.

Notas:

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

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

(1) Incluye ingresos de telefonía fija inalámbrica.

(2) Los datos de 2011 y 2012 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.305	1.827	26,1	26,9	795	759	4,8	29,9
Ingresos de servicio	2.045	1.658	23,3	23,5	712	699	1,8	25,1
Ingresos de datos (2)	800	539	48,3	35,9	292	214	36,6	35,9
Ingresos de terminales	260	169	53,8	60,2	84	60	38,6	85,9
OIBDA	1.021	807	26,6	25,6	386	345	11,6	32,4
Margen OIBDA	44,3%	44,2%	0,1 p.p.		48,5%	45,5%	3,0 p.p.	
CapEx (3)	261	210	24,5	25,7	104	65	60,1	134,2
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	761	597	27,3	25,5	282	281	0,5	13,9
CENTROAMÉRICA (4)								
Importe neto de la cifra de negocios	496	394	25,8	16,0	171	131	30,9	17,3
Ingresos de servicio	449	365	22,9	13,4	154	121	27,3	14,2
Ingresos de datos	99	69	44,9	34,4	36	24	45,6	31,6
Ingresos de terminales	47	29	62,5	49,4	16	10	65,4	56,4
OIBDA	89	102	(13,2)	(19,2)	35	30	18,2	8,3
Margen OIBDA	17,8%	25,9%	(8,0 p.p.)		20,5%	22,7%	(2,2 p.p.)	
CapEx (5)	76	111	(31,7)	(37,3)	38	24	57,3	41,7
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	13	(9)	c.s.	c.s.	(3)	5	c.s.	c.s.
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	364	293	24,1	13,0	126	101	24,6	10,3
Ingresos de servicio	328	262	25,4	14,2	115	91	25,7	11,4
Ingresos de datos	100	72	38,7	26,3	35	27	33,2	18,1
Ingresos de terminales	36	32	13,9	3,7	11	10	13,9	0,2
OIBDA	130	97	33,5	21,6	47	34	37,2	21,8
Margen OIBDA	35,7%	33,2%	2,5 p.p.		37,5%	34,0%	3,5 p.p.	
CapEx	45	23	96,8	79,2	23	13	75,8	57,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	85	75	14,2	4,0	25	21	14,2	0,2
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)								
Importe neto de la cifra de negocios	184	169	9,2	6,6	61	56	8,3	8,6
Ingresos de servicio	176	162	8,9	6,4	58	54	8,5	8,8
Ingresos de datos	65	58	10,9	8,3	22	20	11,9	12,0
Ingresos de terminales	8	7	15,5	12,8	3	2	3,2	3,6
OIBDA	82	76	8,5	6,0	27	24	14,1	14,5
Margen OIBDA	44,5%	44,8%	(0,3 p.p.)		44,5%	42,2%	2,3 p.p.	
CapEx	10	8	17,8	15,0	4	5	(17,9)	(18,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	72	67	7,4	4,9	23	18	23,6	24,4

Notas:

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

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

(1) Las cifras de Venezuela incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2011, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

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

(3) CapEx incluye 32 millones de euros por la adquisición de espectro en Venezuela en el tercer trimestre de 2012.

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

(5) CapEx incluye 5 millones de euros por la adquisición de espectro en Nicaragua en el primer trimestre de 2012 y 68 millones de euros en Costa Rica en el segundo trimestre de 2011.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

En los primeros nueve meses de 2012, las operaciones de Telefónica Europa han seguido reforzando el posicionamiento en sus mercados, apalancando las nuevas propuestas comerciales lanzadas en los últimos doce meses y las iniciativas de transformación puestas en marcha a lo largo de este año para mejorar las dinámicas comerciales y la eficiencia de las operaciones.

Así, en el trimestre se mantiene el buen pulso comercial, especialmente en Alemania y Reino Unido, impulsado por el éxito de las nuevas tarifas, con foco en la adopción de “smartphones” y tarifas de datos, al tiempo que España continua avanzando en su proceso de transformación, con el lanzamiento precomercial a mediados del mes de septiembre de “Movistar Fusión”, un innovador servicio convergente que integra todas las necesidades de comunicación del hogar dirigido a dinamizar el mercado.

Respecto a los resultados económico-financieros de Telefónica Europa en el tercer trimestre de 2012, hay que destacar que el OIBDA vuelve a incrementarse secuencialmente, tanto en valores absolutos como en términos de margen OIBDA. Esta evolución refleja la fuerte reducción de costes y la mejora de la eficiencia comercial en un entorno de presión de los ingresos, afectados por la optimización del consumo por parte de los clientes en un difícil contexto macroeconómico, la fuerte intensidad competitiva, los recortes de las tarifas de roaming e interconexión y las nuevas ofertas comerciales de roaming.

La base total de **accesos** de Telefónica Europa se sitúa en 103,0 millones de accesos a finales de septiembre (-2% interanual), impactada por la desconexión de 2,0 millones de accesos móviles en España en el primer trimestre de 2012.

Respecto al **negocio móvil** en los primeros nueve meses del año, cabe destacar:

- Los **accesos móviles totales** ascienden a 70,4 millones (-2% interanual), con un creciente peso del segmento contrato, que ya representa el 59% del total (+3 p.p. interanual). La ganancia neta total del trimestre asciende a 112 mil accesos, 1,7 veces superior a la del trimestre anterior y refleja la mejor evolución del segmento prepago. La ganancia neta de contrato sigue mostrando un buen comportamiento (265 mil accesos en el trimestre), si bien se reduce secuencialmente, afectada por la menor actividad promocional del periodo previa al lanzamiento del nuevo iPhone 5, con impacto también en el menor volumen de canjes de terminales (-12% interanual en el trimestre; +10% en el primer semestre del año), y ante el lanzamiento del servicio convergente “Movistar Fusión” en el cuarto trimestre.
- Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen un sólido dinamismo y alcanzan 24,0 millones a finales de septiembre de 2012. La creciente adopción de “smartphones”, con una penetración del 33% a finales de septiembre (+8 p.p. interanual) sigue impulsando el crecimiento de la banda ancha hasta representar el 34% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual). En el trimestre las ventas de “smartphones” representan el 79% de las ventas totales de terminales.

Por lo que respecta al **negocio de telefonía fija**:

- Los **accesos minoristas de telefonía fija** totalizan 15,9 millones a finales de septiembre de 2012 (-2% interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** alcanzan 9,5 millones de accesos a finales del tercer trimestre de 2012 (-2% interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se reducen un 5% interanualmente hasta alcanzar 1,0 millón de clientes a cierre de septiembre de 2012.

Los **ingresos** se sitúan en 22.512 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 y decrecen un 6,4% interanual (-7,7% orgánico), tras registrar en el tercer trimestre un descenso interanual del 6,8% (-9,0% orgánico).

Los **ingresos de datos móviles** crecen interanualmente un 6,6% en enero-septiembre 2012 (+3,4% en términos orgánicos) y un 5,6% en el tercer trimestre (+0,9% orgánico), impulsados por el incremento de accesos de banda ancha móvil y el mayor peso de las tarifas planas de datos, y ya representan el 40% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. con respecto al año anterior). Los ingresos de datos siguen impulsados por los ingresos no-SMS que aumentan un 19,7% en los primeros nueve meses del año (+16,8% en términos orgánicos) y un 16,8% en el tercer trimestre (+12,6% orgánico). Así, los ingresos de datos no-SMS representan a finales de septiembre el 57% de los ingresos totales de datos (+6 p.p. interanual).

Los continuos esfuerzos realizados para mejorar la eficiencia de las operaciones permiten que los **gastos por operaciones** (14.988 millones de euros) se reduzcan un 16,9% interanual en los primeros nueve meses del año (-4,7% en términos orgánicos) y un 37,9% en el tercer trimestre (-9,0% orgánico). Debe recordarse que la variación interanual reportada está afectada por la contabilización de la provisión por el expediente de regulación de empleo de Telefónica España (2.591 millones de euros) en el tercer trimestre de 2011. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** decrecen un 2,9% frente a los nueve primeros meses de 2011 hasta 7.343 millones de euros (-5,3% en términos orgánicos), debido fundamentalmente a los menores costes de interconexión y en menor medida a los menores aprovisionamientos asociados a la nueva estrategia comercial de subsidios en España. En el tercer trimestre estos gastos aceleran su ritmo de descenso, principalmente por el menor volumen de canjes de terminales (-7,2% interanual; -10,8% orgánico).
- Los **gastos de personal** (2.715 millones de euros) descienden un 50,3% respecto a enero-septiembre de 2011 (-75,3% en el tercer trimestre), fundamentalmente afectados por la provisión contabilizada en España en el tercer trimestre de 2011 mencionada anteriormente. En términos orgánicos, los gastos de personal se reducen un 6,5% interanual en los nueve primeros meses de 2012 (-9,1% en el trimestre) reflejando principalmente los ahorros derivados del plan de reestructuración en España.
- Los **servicios exteriores** se sitúan en 4.500 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 y permanecen prácticamente estables (+0,9% interanual reportado; -0,6% en términos orgánicos), reflejando la mayor eficiencia comercial. En el tercer trimestre, los servicios exteriores se reducen interanualmente un 2,3% en términos orgánicos, reflejando fundamentalmente la reducción de los costes comerciales.

El **OIBDA** de los primeros nueve meses de 2012 asciende a 7.950 millones de euros, con un crecimiento interanual del 23,0% (-12,8% interanual orgánico), afectado por la provisión del expediente de regulación de empleo en España contabilizada en 2011. Es importante destacar que el OIBDA muestra una mejora secuencial que sitúa el margen OIBDA del tercer trimestre en el 37,2% (35,3% en los nueve primeros meses) incrementándose secuencialmente por segundo trimestre consecutivo (35,5% en el segundo trimestre).

El **CapEx** se sitúa en 2.400 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (-24,3% interanual) afectado por la adquisición de espectro en España en el tercer trimestre de 2011 (669 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx se reduce interanualmente un 5,5% frente a los primeros nueve meses de 2011, reflejando las mayores eficiencias de inversión y comerciales que permiten aumentar los recursos destinados a servicios de crecimiento como redes móviles, de tercera y cuarta generación, y de fibra y al mismo tiempo reducir interanualmente el volumen de inversión total.

El **flujo de caja operativo** se sitúa en 5.550 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (+68,6% interanual reportado; -15,6% en términos orgánicos).

TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España de los nueve primeros meses de 2012 reflejan la estrategia de transformación iniciada en la segunda mitad de 2011, basada en tres pilares básicos: el reposicionamiento tarifario, el nuevo modelo comercial de terminales, enfocado en la fidelización e introducido en marzo de 2012, y el continuo foco en la calidad del servicio con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente.

Esta estrategia ha permitido a la Compañía, en un entorno de fuerte intensidad competitiva, incrementar la fidelidad de los clientes y reducir los niveles de churn - gracias a la mayor satisfacción de los clientes y a la disminución del nivel de reclamaciones - y en paralelo, mejorar la eficiencia comercial y de inversión, lo que se refleja en importantes ahorros en costes comerciales y en menores necesidades de inversión.

Todas estas medidas, junto con los ahorros registrados en gastos de personal, han contribuido positivamente a reducir los gastos, permitiendo optimizar los recursos y mejorar secuencialmente el OIBDA del tercer trimestre, tanto en términos absolutos como de margen, por segundo trimestre consecutivo, a pesar de la mayor presión en ingresos. Cabe destacar asimismo la mejora interanual de 1 p.p. que muestra el margen OIBDA en el trimestre, excluyendo el impacto de la provisión por el expediente de reestructuración de plantilla del tercer trimestre de 2011.

En este contexto, el pasado 1 de octubre la Compañía dio un paso más en su estrategia de transformación, lanzando al mercado "Movistar Fusión", una oferta convergente que está dirigida a dinamizar el mercado, apalancándose en el desarrollo de la fibra y los contenidos de televisión diferenciales. En este sentido, la menor actividad comercial de la Compañía en el trimestre está condicionada por la limitada actividad promocional realizada ante el inminente lanzamiento de "Movistar Fusión".

"Movistar Fusión" es un producto innovador que integra todas las necesidades de comunicación del hogar en una oferta sencilla, a un precio muy competitivo. Desde 49,9 euros al mes, incluye la cuota de abono de línea fija, ADSL a 10 Mb, llamadas a fijos nacionales, 500 minutos de llamadas de fijo a móvil en fines de semana y 50 minutos entre semana, y una línea de contrato móvil con 500 minutos en llamadas a cualquier destino y 1 GB de navegación. Además, los clientes tienen la opción de incorporar los servicios de fibra a una velocidad de 100 Mb y de televisión de pago (Imagenio Familiar) por 10 y 30 euros adicionales al mes respectivamente en zonas de cobertura. Asimismo, el cliente puede incorporar líneas móviles adicionales a la oferta añadiendo 20 euros a la cuota mensual.

Así, a finales de septiembre de 2012, Telefónica España gestiona un total de 43,5 millones de **accesos** (-7% interanual), afectado por la desconexión de 2,0 millones de clientes móviles inactivos en el primer trimestre del año.

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

- Los **accesos de telefonía fija minorista** se sitúan en 11,8 millones (-6% vs. septiembre de 2011), registrando en el tercer trimestre una pérdida neta de 177 mil accesos, un 25% inferior a la del mismo trimestre del año anterior. Esta pérdida es compensada en un 53% por el crecimiento neto de los accesos mayoristas, que continúan generando ingresos para la Compañía.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 5,6 millones y permanecen prácticamente estables en términos interanuales (-0,5%). La evolución en el tercer trimestre de 2012 (-33 mil accesos) viene explicada por las menores altas (-12% interanual) en un entorno de menor crecimiento del conjunto del mercado, fuerte intensidad competitiva y reducida actividad

promocional de la Compañía. No obstante, sigue destacando el buen comportamiento del churn, que en el trimestre se sitúa en el 1,9% (-0,4 p.p. respecto al tercer trimestre de 2011) gracias al impacto positivo del reposicionamiento de clientes en el nuevo portfolio (76% de los clientes residenciales a cierre de septiembre ya disfrutaban de las nuevas tarifas).

Asimismo, se mantiene el sostenido crecimiento de los clientes con fibra, alcanzándose a finales de septiembre 245 mil hogares conectados, lo que supone el 12% de los hogares pasados con esta tecnología (cerca de 2 millones de hogares, duplicando los pasados a septiembre de 2011). Cabe destacar el mayor ARPU y el menor churn de estos clientes en comparación con los clientes de ADSL.

- Los **accesos de televisión** de pago ascienden a 760 mil a finales de septiembre (-6% interanual). La evolución en el trimestre (-33 mil accesos) está afectada por el incremento del IVA aplicado al servicio desde el mes de septiembre (21% frente al 8% anterior) y la comunicación a los clientes de la subida del precio del servicio a partir de octubre.
- Los **accesos mayoristas** se sitúan en 4,3 millones (+12% interanual), impulsados por el crecimiento de los bucles desagregados (+17% interanual).

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

- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 21,0 millones (-13% interanual), afectados por las desconexiones de accesos inactivos registradas en el primer trimestre, representando el segmento contrato el 74% del total. La evolución de los accesos en el trimestre (-364 mil) refleja el menor nivel de altas (-57% interanual) en un contexto de mayor intensidad competitiva, con ofertas agresivas en precio y mayores subsidios al terminal por parte de algunos operadores, y por el cambio regulatorio en el plazo de portabilidad a 1 día, efectivo desde el 1 de junio, que ha provocado que la ganancia neta de portabilidad haya presentado un saldo negativo superior al del trimestre anterior. Asimismo, la ganancia neta sigue afectada por la continua migración de "módems USBs" hacia tarifas integradas multidispositivo.
- Cabe destacar la excelente evolución del **churn**, que continúa manteniéndose en niveles históricamente bajos gracias a la adopción del nuevo portfolio de tarifas, del que ya disfrutaban el 57% de los clientes móviles de contrato del segmento residencial. Hay que señalar la buena evolución del churn de contrato que se reduce 0,4 p.p. respecto al año anterior en términos comparables hasta situarse en el 1,4% en el tercer trimestre del año (en línea con el trimestre anterior). El churn total se sitúa en el 1,9% en los primeros nueve meses de 2012 (1,7% en el trimestre).
- Los **accesos de banda ancha móvil** siguen registrando un fuerte dinamismo, con un crecimiento interanual del 12,4%, pese a estar afectados por la citada migración de "módems USBs" a tarifas de datos multidispositivo. Las ventas de "smartphones" han supuesto en el trimestre el 78% de las ventas totales de terminales, permitiendo que la penetración sobre la base de accesos móviles se sitúe en el 34% a cierre de septiembre (+12 p.p. interanual).
- El **tráfico** se reduce un 8,6% interanual en los primeros nueve meses de 2012 (-10,2% en el trimestre), afectado por el menor uso por parte de los clientes en un entorno de contracción del consumo privado.
- El **ARPU** decrece un 14,8% interanual en términos comparables en los nueve primeros meses del año y un 16,1% en el trimestre, explicado por el menor consumo de los clientes, los menores precios del nuevo portfolio de tarifas y la bajada de las tarifas de interconexión (con un recorte adicional del 14,5% desde abril).

En términos comparables, el **ARPU de voz** en los nueve primeros meses de 2012 desciende un 20,2% interanual (-20,5% en el trimestre) y el **ARPU de datos** crece un 1,3% hasta representar el 30% del ARPU total. La evolución del ARPU de datos en el trimestre (-3,9% interanual) refleja los menores ingresos de datos afectados entre otros factores por el menor número de "módems USBs".

Los **ingresos** de la Compañía en los nueve primeros meses del año se sitúan en 11.364 millones de euros (-12,9% interanual; -15,3% en el trimestre), reflejando fundamentalmente la evolución de los accesos y el menor ARPU de los diferentes servicios en el actual entorno macroeconómico y competitivo.

Los **ingresos del negocio fijo** (7.185 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012) decrecen un 9,6% interanual, con un comportamiento en el tercer trimestre (-11,0% interanual) muy similar al del trimestre anterior (-10,8% interanual).

Por conceptos:

- Los **ingresos de voz y acceso** (3.505 millones de euros) se reducen interanualmente un 13,2% (-15,1% en el trimestre). Los ingresos de acceso (1.444 millones de euros) disminuyen un 9,4% interanual (-9,0% en el trimestre), reflejando fundamentalmente la evolución de los accesos. Por su parte los ingresos de voz (2.061 millones de euros) descienden un 15,7% interanual (-19,0% en el trimestre) impactados por el creciente peso de las tarifas planas y paquetes de tráfico (76% del total de accesos fijos).
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** descienden un 4,9% en los primeros nueve meses de 2012 (-5,0% en el trimestre) hasta alcanzar 3.310 millones de euros. Los ingresos minoristas (1.388 millones de euros) disminuyen un 14,1% (-16,5% en el trimestre), explicado por el descenso del 12,1% interanual registrado por el ARPU efectivo de banda ancha hasta situarse en 28,3 euros (-15,1% en el trimestre). El ARPU está impactado por la migración de clientes a las nuevas tarifas, si bien se observa un mejor comportamiento en septiembre, mes en el que se cumple el primer aniversario del lanzamiento de las nuevas tarifas. Los ingresos mayoristas (441 millones de euros) registran un crecimiento del 12,9% en los primeros nueve meses del año (+10,8% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** (1.031 millones de euros) descienden hasta septiembre un 0,9% interanual (+2,3% en el trimestre) mientras que los **ingresos de servicios TI** (445 millones de euros) muestran un crecimiento interanual del 4,3% respecto a los primeros nueve meses de 2011 (+8,4% en el trimestre) por la estacionalidad de los proyectos.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 4.946 millones de euros en los primeros nueve meses del año (-16,2% interanual). En el trimestre los ingresos se reducen un 19,8%, debido al mayor descenso de los ingresos de terminales. Debe recordarse que en el segundo trimestre de 2012 los ingresos recogían un impacto positivo derivado del nuevo modelo comercial de terminales, por importe de 62 millones de euros y sin impacto material en OIBDA. Por conceptos:

- Los **ingresos de servicio móvil** (4.142 millones de euros) se reducen interanualmente un 17,8% en los primeros nueve meses del año, reflejando fundamentalmente la evolución del ARPU y el recorte adicional en las tarifas de interconexión y roaming efectivas desde abril y julio, respectivamente. En el trimestre, los ingresos de servicio mejoran su evolución secuencialmente (-17,1% interanual, -18,4% en el segundo trimestre), impactados positivamente por el menor nivel de canjes realizados en el trimestre (-32% interanual en el tercer trimestre vs. +19% en el segundo), ya que los canjes se recogen como menores ingresos (programa de fidelización). Excluyendo los efectos regulatorios mencionados anteriormente y el impacto de las nuevas tarifas de roaming, los ingresos de servicio se reducirían un 15,9% interanual en los primeros nueve meses de 2012 (-15,1% en el trimestre). Por partidas:

- Los **ingresos de clientes** (3.624 millones de euros) decrecen interanualmente un 17,0% en los primeros nueve meses del año debido fundamentalmente al menor ARPU. En el tercer trimestre, el descenso interanual se sitúa en el 16,5%, impactado por el mencionado efecto del programa de fidelización.

Los **ingresos de datos móviles** (1.216 millones de euros) se reducen un 2,4% interanual en enero-septiembre, a pesar del crecimiento de los ingresos no-SMS (+11,1%), que ya suponen el 84% de los ingresos de datos totales (+10 p.p. interanual), y que son compensados por los menores ingresos SMS y SMS Premium por el cambio en la estrategia de comercialización de estos últimos desde noviembre de 2011 (-67% interanual en ingresos hasta septiembre).

En el tercer trimestre los ingresos de datos se reducen interanualmente un 8,6%, por el menor crecimiento de los ingresos de conectividad (no-SMS), que a pesar de crecer, no compensan el descenso de los ingresos por SMS y SMS Premium. Esta desaceleración viene explicada por: i) el mayor número de tarifas planas de datos frente a tarifas de pago por uso, que ha reducido el tradicional positivo impacto estacional derivado del mayor consumo de datos en el tercer trimestre ii) el menor volumen de canjes de terminales comentado anteriormente y de tarifas de datos asociadas iii) los menores ingresos de datos en roaming tras el cambio regulatorio del mes de julio.

- Los **ingresos de interconexión** (366 millones de euros) disminuyen un 27,7% en los primeros nueve meses del año (-30,3% en el trimestre), afectados por los recortes en las tarifas de interconexión y el menor tráfico. Los **ingresos de roaming-in** (89 millones de euros) se reducen un 12,6% interanual (-9,6% en el trimestre), impactados por el menor tráfico cursado y las nuevas tarifas de roaming.
- Los **ingresos de terminales** ascienden a 804 millones de euros en los primeros nueve meses del año y se reducen un 7,4% interanual. En el trimestre descienden un 38,5% interanual reflejando las menores ventas de terminales asociadas al cambio de la política comercial de la Compañía. Excluyendo el mencionado impacto de 62 millones de euros contabilizado en el segundo trimestre de 2012, los ingresos de terminales en los primeros nueve meses del año se reducirían un 14,5% interanual.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 6.504 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un descenso del 35,1% interanual, impactado por la contabilización en el tercer trimestre de 2011 de la provisión del expediente de regulación de empleo por importe de 2.591 millones de euros. Excluyendo este efecto, los gastos se reducirían interanualmente un 12,4%, acelerando significativamente su ritmo de descenso interanual en el trimestre (-19,1% interanual), y reflejando el continuo esfuerzo de contención en todas las partidas de gastos. Por conceptos:

- Los gastos por **aprovisionamientos** (2.499 millones de euros) decrecen interanualmente un 14,3%, fundamentalmente por los menores gastos de interconexión móvil. En el trimestre descienden un 23,1% interanual reflejando el menor gasto en equipos móviles derivado de la nueva política comercial. Los gastos por **servicios exteriores** se sitúan en 2.003 millones de euros, con una caída del 9,3% interanual en los primeros nueve meses de 2012 (-11,6% en el trimestre).

Cabe destacar que ambas partidas recogen los ahorros en **gastos comerciales** (-13,9% interanual; -24,4% en el trimestre), derivados del nuevo modelo comercial y de la estrategia de la Compañía enfocada en la mejora de calidad y la satisfacción de los clientes.

- Los gastos de **personal** (1.689 millones de euros) se reducen un 62,2% interanual, afectados por la provisión por reestructuración contabilizada en el tercer trimestre de 2011 (2.591 millones de euros). Excluyendo este impacto, los gastos de personal se reducirían interanualmente un

10,1% en los nueve primeros meses del año (-13,9% en el trimestre) reflejando los ahorros derivados del expediente de regulación de empleo (183 millones de euros hasta septiembre). A cierre de septiembre de 2012 Telefónica España cuenta con 31.510 empleados (-10,5% interanual).

- Los **tributos** disminuyen un 22,9% interanual en los primeros nueve meses del año y las **provisiones de tráfico** suponen el 0,7% de los ingresos en el mismo periodo.

En consecuencia, el **OIBDA** en los primeros nueve meses del año alcanza 5.120 millones de euros, frente a 3.332 millones el año anterior. Excluyendo la provisión del expediente de regulación de empleo contabilizada en el tercer trimestre de 2011, el OIBDA mostraría un descenso interanual del 13,6% en los primeros nueve meses del año, igual al del primer semestre, a pesar de la mayor presión en ingresos y el margen OIBDA, que se sitúa en el 45,1% a septiembre de 2012, se mantendría prácticamente estable en términos interanuales (-0,3 p.p.).

En términos absolutos el OIBDA del tercer trimestre de 2012 vuelve a crecer secuencialmente, alcanzando 1.733 millones de euros y situando el margen OIBDA en el 47,5%, lo que supone una mejora de 2,5 p.p. frente al trimestre anterior. Excluyendo el impacto de la provisión de 2011 citada anteriormente, el OIBDA se reduciría un 13,4% en el tercer trimestre y el margen mejoraría 1,0 p.p. interanualmente. Hay que señalar que esta evolución está afectada en el tercer trimestre de 2012, por plusvalías de 16 millones de euros por la venta de torres no estratégicas, efecto compensado por otras provisiones de gastos, y en el tercer trimestre de 2011, por plusvalías por venta de activos no estratégicos por un importe de 33 millones de euros.

El **CapEx** en los primeros nueve meses del año asciende 1.180 millones de euros (-43,5% interanual), un 16,9% inferior al año anterior excluyendo la adquisición de espectro contabilizada en el tercer trimestre de 2011 (669 millones de euros). Las mejoras en los índices de calidad que han propiciado una reducción en los niveles de reclamaciones y churn se traducen en una mayor eficiencia en la inversión que permite incrementar los recursos dedicados a negocios de crecimiento como la fibra (+44,8% interanual), al mismo tiempo que se reduce de forma sostenible el volumen de inversión total. Asimismo, la reducción del CapEx refleja la racionalización en sistemas y el esfuerzo de priorización en el desarrollo de nuevos servicios.

TELEFÓNICA REINO UNIDO (variaciones interanuales en moneda local)

En el tercer trimestre, y en un mercado de alta intensidad competitiva, Telefónica Reino Unido ha mantenido el buen pulso comercial registrado en el primer semestre del año, con una tendencia estable de los ingresos gracias al buen comportamiento de la ganancia neta de contrato.

El éxito continuado de las tarifas para smartphones "On&On" se traducen en una sólida ganancia neta de contrato y refuerzan nuestra estrategia de tarifas de datos segmentadas ("tiered pricing"), contribuyendo asimismo a mantener el churn en niveles muy bajos. Adicionalmente, las altas continúan creciendo, a pesar de los menores subsidios en los smartphones de alta gama.

En paralelo, el enfoque de la Compañía en la eficiencia y la menor actividad en canjes de terminales se ha traducido en una mejora de la tendencia interanual del OIBDA y del margen, con crecimientos secuenciales de ambos parámetros en el tercer trimestre.

La Compañía está tomando medidas para mejorar la estabilidad de la red y restaurar la confianza en O2, eliminando la base de datos de usuarios central proporcionada por uno de nuestros proveedores, que ha tenido dos fallos diferentes en los últimos dos meses.

Por otro lado, Telefónica Reino Unido ha conseguido adelantar la fecha para la utilización del espectro en LTE, de modo que estará disponible para ofrecer servicios 4G en la primera mitad de 2013, cinco meses antes del calendario inicialmente previsto. Asimismo, hay que señalar la aprobación por parte de las autoridades de competencia del acuerdo de compartición de redes con Vodafone, lo que

permite fortalecer nuestra actual colaboración en redes, ampliando la cobertura y asentando las bases para la red 4G.

Los **accesos totales** alcanzan 23,5 millones a finales de septiembre de 2012 (+2% interanual), impulsados principalmente por el fuerte crecimiento del segmento contrato.

En cuanto a la **evolución operativa del negocio móvil** en los nueve primeros meses del año, cabe destacar:

- La **base de clientes móviles** asciende a 22,5 millones a finales de septiembre de 2012 (+1% interanual), siendo el **segmento móvil de contrato** la principal palanca de crecimiento (+8% interanual). Así, el peso de contrato se incrementa en 3 p.p. interanualmente hasta suponer el 52% de los accesos móviles.
- La **ganancia neta total** en los nueve primeros meses alcanza 316 mil accesos y 111 mil en el tercer trimestre (frente a pérdida meta de accesos en los mismos periodos de 2011). La **ganancia neta de contrato** asciende a 679 mil accesos en los nueve primeros meses de 2012 (+155% interanual), con un buen comportamiento en el tercer trimestre del año (206 mil accesos; +127% interanual), a pesar de la alta intensidad competitiva en el mercado.
- El **churn total** continúa mejorando en el tercer trimestre hasta alcanzar un 2,7% (-0,4 p.p. interanual; 2,8% en los nueve primeros meses 2012; -0,2 p.p. interanual). El **churn de contrato** permanece en niveles bajos, situándose en el 1,1% en el tercer trimestre y en el 1,0% en los nueve primeros meses de 2012 (-0,1 p.p. en base interanual en ambos casos).
- La **penetración de "smartphones"** alcanza el 44% a finales de septiembre de 2012 (+8 p.p. interanual) gracias a la gran adopción de las tarifas "On&On". Cerca de un 89% de las ventas de terminales de contrato en los nueve primeros meses de 2012 fueron de smartphones.
- La "joint venture" **Tesco Mobile** (no incluida en la cifra de clientes de la Compañía) sigue mostrando un excelente comportamiento, con una ganancia neta de 113 mil accesos en el tercer trimestre, hasta alcanzar 3,3 millones de clientes al cierre del trimestre (+20% interanual) y una base de contrato que se duplica interanualmente hasta 1,1 millones.
- El **tráfico de voz** desciende un 7% interanual en el trimestre (-5% en los nueve primeros meses de 2012) reflejando la optimización en el consumo y la menor base de clientes de prepago.
- El **ARPU** en los nueve primeros meses del año disminuye un 9,2% interanual (-10,5% en el tercer trimestre), impactado por los recortes regulatorios (tarifas de interconexión móvil y nueva regulación de roaming) y la elevada intensidad competitiva. Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de terminación móvil, el ARPU descendería un 5,9% en los primeros nueve meses (-7,0% en el tercer trimestre). El **ARPU de voz** decrece un 17,7% interanual en los nueve primeros meses de 2012 (-19,8% en el tercer trimestre). El **ARPU de datos** aumenta un 1,3% respecto a los nueve primeros meses de 2011 (+0,4% en el tercer trimestre), gracias al éxito de la estrategia de tarifas de datos segmentadas ("tiered pricing").

Los **ingresos** totalizan 5.234 millones de euros en los primeros nueve meses (-5,6% interanual; -5,4% en el tercer trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 4.579 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012, con un descenso del 8,7% respecto al mismo periodo del año anterior (-9,6% interanual en el tercer trimestre). Los ingresos de servicio móvil están impactados negativamente por la nueva regulación de roaming aplicada a partir de julio y la reducción de tarifas de terminación móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos de servicio móvil descenderían un 4,7% en el tercer trimestre (-5,1% en el segundo trimestre).

La mayor penetración de “smartphones” y la adopción de tarifas segmentadas de datos (“tiered pricing” impulsan el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+17,9% interanual en los nueve primeros meses del año; +16,9% en el tercer trimestre). Los **ingresos de datos** aumentan un 1,9% interanual en enero-septiembre de 2012 (+1,6% en el tercer trimestre) y suponen ya el 50% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** se crecen un 0,5% interanualmente en los nueve primeros meses, apoyados en la estabilidad de los gastos comerciales (+0,9% interanual) como resultado del menor volumen de canjes (-8,8% interanual en el tercer trimestre) y de los menores subsidios de terminales y gastos de publicidad. Asimismo, la reducción del churn impacta positivamente en la evolución de los gastos comerciales.

Como resultado, el **OIBDA** se sitúa en 1.190 millones de euros en los nueve primeros meses, con una mejora significativa en el tercer trimestre (-10,2% interanual en el trimestre; -21,4% en los nueve meses hasta septiembre). Cabe destacar el impacto positivo de la sentencia del Tribunal de Apelación que no ha permitido aplicar tarifas mayoristas de terminación variables para llamadas a números 080, 0845 y 0870, que compensa parcialmente la presión en ingresos. Así, el margen OIBDA mejora secuencialmente (25,3% en el tercer trimestre frente a 23,4% en el segundo trimestre), e impulsa el margen de los nueve primeros meses del año hasta el 22,7%.

El **CapEx** totaliza 544 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012 (estable frente al año anterior). La compañía sigue mejorando la cobertura (en 3G alcanza el 90% de la población a finales de septiembre) y la capacidad de su red móvil mientras aumentan las eficiencias en el despliegue de red por la reutilización en la banda 900 Mhz en zonas urbanas.

TELEFÓNICA ALEMANIA

Telefónica Alemania ha seguido registrando un buen comportamiento comercial en el tercer trimestre del año, con una sólida ganancia neta -fundamentalmente en el segmento residencial de contrato- y un churn que se mantiene en niveles bajos. La buena evolución operativa se refleja en los resultados financieros, con un sostenido incremento de los ingresos y una aceleración en el crecimiento interanual del OIBDA en el tercer trimestre.

En un mercado muy competitivo, la Compañía está bien posicionada para aprovechar las importantes oportunidades de crecimiento en el negocio de los datos móviles, apoyándose en el éxito de las tarifas para smartphones “O2 Blue”, su enfoque regional y el lanzamiento de tarifas específicas para LTE con velocidad premium. Debe señalarse que se está acelerando el despliegue de LTE, en línea con el objetivo de alcanzar una cobertura del 15% de la población a finales de 2012.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania crecen un 4% interanual hasta situarse en 25,3 millones a finales de septiembre de 2012. Respecto a la evolución operativa cabe destacar:

- Los **accesos móviles de contrato** aumentan un sólido 10% interanual y representan el 52% de los accesos móviles totales al cierre del trimestre (+2 p.p. interanual), que ascienden a 19,1 millones (+5% interanual).
- El éxito de la estrategia multimarca se traduce en un importante aumento de la **ganancia neta total** en el tercer trimestre (280 mil accesos frente a 239 mil en el segundo), hasta sumar 734 mil accesos en los nueve primeros meses de 2012. La **ganancia neta de contrato** asciende a 653 mil accesos desde principios de año, manteniendo un buen comportamiento en el tercer trimestre (171 mil).
- El **churn de contrato** continúa reduciéndose hasta el 1,5% en los nueve primeros meses y el 1,4% en el tercer trimestre (-0,2 p.p. interanual en ambos casos y estable secuencialmente), mientras que el churn total se sitúa en 2,2% en los nueve meses hasta septiembre de 2012 (estable interanualmente y en el tercer trimestre).

- El éxito de la estrategia de la Compañía para aumentar la penetración de smartphones (el 95% de las ventas totales en el trimestre) y las tarifas de datos se traducen en un crecimiento de 6 p.p. interanual en la **penetración de "smartphones"** hasta alcanzar el 24% a finales de septiembre.
- El **tráfico de voz** crece un 6% frente a los nueve primeros meses de 2011 (+5% en el tercer trimestre) como resultado del incremento de la base de clientes de contrato.

El **ARPU**¹ mantiene una evolución estable frente a trimestres anteriores y crece un 1,7% interanual en los nueve primeros meses (+0,3% en el tercer trimestre), apoyado en el mayor peso de los clientes de contrato y el éxito en la monetización de los datos.

El **ARPU de datos** mantiene su fuerte ritmo de crecimiento, con un aumento interanual del 10,6% en enero-septiembre 2012 (+8,1% en el tercer trimestre), impulsado por la mayor penetración de smartphones y el éxito de las tarifas segmentadas de datos ("tiered pricing"), que incentivan la venta a paquetes de mayor valor, con un crecimiento sostenido del consumo de datos de los clientes. El **ARPU de voz** decrece un 4,5% interanual en los nueve primeros meses (-5,2% en el tercer trimestre) como resultado de la adopción por parte de los clientes de tarifas integradas con diferentes niveles de consumo de voz.

- Los accesos minoristas de internet de **banda ancha fija** se sitúan en 2,4 millones a final de septiembre, un 7% menos que hace un año.

Los **ingresos** alcanzan 3.871 millones de euros en los nueve primeros meses del año, con un sólido crecimiento del 4,5% interanual (+4,1% en el tercer trimestre).

Los **ingresos totales del negocio móvil** ascienden a 2.832 millones de euros en enero-septiembre 2012, un 7,5% más que el mismo periodo del año anterior (+6,9% interanual en el trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** muestran un fuerte crecimiento del 8,1% en los nueve primeros meses gracias al aumento de la base de clientes y al crecimiento del ARPU. En el tercer trimestre, los ingresos de servicio móvil aumentan un 5,6% respecto al tercer trimestre de 2011, mostrando una desaceleración respecto a trimestres anteriores explicada por el hecho de que el tercer trimestre de 2011 fue extraordinariamente bueno (+9,1% interanual excluyendo los recortes de interconexión móvil), por la menor actividad en el segmento de contrato en 2012 y por el ARPU de contrato, que aunque se mantiene estable intertrimestralmente, está por debajo del alto nivel del tercer trimestre de 2011.

Los ingresos de datos no-SMS crecen un 31,7% en los nueve primeros meses (+28,3% en el tercer trimestre), siendo la principal palanca de crecimiento de los ingresos móviles. Los **ingresos de datos móviles** se incrementan un 18,0% frente a enero-septiembre 2011 (+14,2% en el tercer trimestre) y representan un 44% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos de telefonía fija** decrecen un 3,1% interanual en los primeros meses del año y registran una tendencia similar a la de trimestres anteriores (-3,4% interanual en el tercer trimestre).

El **OIBDA** totaliza 986 millones de euros hasta septiembre y registra un sólido incremento del 13,0% interanual, acelerando su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre (+13,9% en el tercer trimestre vs. +12,0% en el segundo trimestre). El crecimiento de los ingresos, la mayor escala y las medidas de eficiencia adicionales se traducen en una expansión del margen OIBDA de 2,4 p.p. interanual y una mejora secuencial de 1,5 p.p. hasta 27,2% en el tercer trimestre. En los nueve primeros meses, el margen OIBDA aumenta 1,9 p.p. interanual hasta el 25,5%.

¹ Los ingresos procedentes del modelo "My Handy" de comercialización de terminales no se registran dentro de los ingresos de servicio móvil, sino dentro de los ingresos por venta de terminales, lo que implica que el incremento de las ventas de smartphones no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

El **CapEx** se sitúa en 452 millones de euros en los nueve primeros meses (+21,3% interanual). La inversión acelera su crecimiento en el tercer trimestre, al continuar la Compañía impulsando la inversión en crecimiento, con el despliegue de la red LTE y el incremento de la capacidad 3G para soportar el crecimiento de datos futuro. Debe tenerse en cuenta que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión.

TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA (variaciones interanuales en moneda constante)

Telefónica República Checa ha registrado unos resultados comerciales sólidos en el tercer trimestre de 2012, con un crecimiento continuo de la actividad comercial y un bajo nivel de churn en el negocio móvil y un aumento sostenido de los clientes minoristas de banda ancha en el negocio fijo.

El número **total de accesos**, incluyendo Eslovaquia, registra un sólido incremento del 4% hasta alcanzar 9,1 millones a final de septiembre.

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

- La **base total de clientes móviles** en la República Checa se sitúa en 5,0 millones a finales del trimestre y crece un 3% interanual, impulsado por el crecimiento sostenido del segmento contrato (+5% interanual), que ya representa el 63% de la base (+1 p.p. interanual). Este comportamiento sigue apoyado en las continuas migraciones de clientes prepago, el fuerte aumento de los segmentos empresas/pymes, una mayor penetración de “smartphones” y el bajo nivel de churn.
- La **ganancia neta de contrato** en los nueve primeros meses alcanza 91 mil accesos (27 mil en el trimestre). La ganancia neta total asciende a 82 mil accesos en los nueve primeros meses (57 mil en el trimestre), con una mejora significativa en el segmento prepago (ganancia neta de 30 mil accesos en el trimestre frente a -38 mil hasta junio).
- Los accesos de **Telefónica Eslovaquia** ascienden a 1,3 millones de clientes (+20% interanual). La ganancia neta de 128 mil accesos en los nueve primeros meses (42 mil en el trimestre) refleja fundamentalmente el buen comportamiento de la ganancia neta de contrato (113 mil en los nueve primeros meses; 37 mil en el trimestre), que representa ya el 47% de la base total de clientes móviles (+6 p.p. interanual).
- En República Checa, el **churn de contrato** se mantiene en niveles bajos del 1,0% en los nueve primeros meses (-0,2 p.p. interanual), con un descenso del churn total hasta el 1,7% (-0,1 p.p. interanual). En el tercer trimestre, el churn desciende 0,3 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, hasta 1,6% y el churn de contrato mejora 0,1 p.p. hasta el 1,0%.
- La Compañía continua impulsando la venta de “smartphones” mediante campañas que garantizan el mejor precio para los dispositivos más populares, lo que ha permitido que las ventas de smartphones supongan cerca del 72% de los terminales vendidos en el trimestre. Así, la **penetración de smartphones** alcanza el 12% al final del trimestre, 4 p.p. más que hace un año.
- El **tráfico** crece un 7% en los nueve primeros meses y en el trimestre, como resultado del éxito de las campañas comerciales en el segmento contrato.
- El descenso interanual del **ARPU** se ha estabilizado en el 7,0% en los primeros nueve meses de 2012 (-6,9% en el trimestre), con una menor dilución del ARPU de voz. El descenso interanual se explica fundamentalmente por la alta intensidad competitiva. El ARPU de datos decrece un 3,9% interanual en los primeros nueve meses (-6,3% interanual en el tercer trimestre) consecuencia de la paquetización de los SMS.

Respecto a la evolución operativa del **negocio de telefonía fija** en los primeros nueve meses de 2012, cabe destacar:

- Los **accesos de telefonía fija** totalizan 1,5 millones a finales de septiembre, con una pérdida neta de 22 mil en el tercer trimestre.

- Los **accesos minoristas de banda ancha** continúan creciendo (+8% interanual) y alcanzan 892 mil a finales de septiembre (ganancia neta de 52 mil accesos en los nueve primeros meses; 19 mil en el trimestre). El VDSL sigue ganando pulso y 238 mil clientes ya se han suscrito a este servicio, representado el 30% de la base de clientes residenciales de xDSL.
- Los clientes de **TV de pago** ascienden a 140 mil a finales de septiembre de 2012 (+7% interanual), un logro importante en un mercado que no crece en la República Checa.

Los **ingresos** de República Checa y Eslovaquia alcanzan 1.502 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (-3,4% interanual; -4,0% en el trimestre). En Eslovaquia, los ingresos siguen mostrando un sólido crecimiento (+25,0% en los nueve meses hasta septiembre; +21,6% en el trimestre) y alcanzan 142 millones de euros.

Los **ingresos de telefonía fija** ascienden a 630 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-6,0% interanual; -5,0% en el tercer trimestre), mostrando una mejora en su tendencia gracias al mejor comportamiento de los ingresos TI.

Los **ingresos móviles** de los primeros nueve meses de 2012 alcanzan 872 millones de euros (-1,5% en el primer semestre; -2,8% interanual en el tercer trimestre), como resultado principalmente de los menores ingresos por venta de terminales. Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 830 millones de euros en los nueve primeros meses (-1,5% interanual; -1,7% en el tercer trimestre). La evolución de los ingresos de servicio refleja principalmente un consumo más débil en todos los segmentos y los recortes de las tarifas de interconexión móvil. Excluyendo el impacto de estos recortes, los ingresos de servicio móvil crecerían un 1,1% en los nueve primeros meses.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 921 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012 (+0,6% interanual), al compensar el mayor gasto comercial derivado de la mayor actividad comercial las eficiencias en gastos de personal. En los primeros nueve meses la Compañía ha registrado gastos de reestructuración de 10 millones de euros (7 millones de euros en el mismo periodo del año anterior).

El **OIBDA** de enero-septiembre 2012 se sitúa en 615 millones de euros (-8,0% interanual; -11,7% en el tercer trimestre). Las medidas de eficiencia, la venta de activos no estratégicos (9 millones de euros en el primer trimestre de 2012) y la mayor rentabilidad en Eslovaquia no logran compensar la presión en ingresos. El margen OIBDA se sitúa en el 41,0% en los nueve primeros meses y en el 41,9% en el trimestre (-2,1 p.p. y -3.7 p.p. interanual, respectivamente).

El **CapEx** alcanza 158 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012 (+7,2% interanual). Las inversiones se han centrado en la expansión adicional de la cobertura de la red 3G y en la mejora de la red de banda ancha fija.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
Accesos Clientes Finales	99.703,6	99.909,7	97.849,3	97.642,2	97.366,0	(2,3)
Accesos de telefonía fija (1)	16.320,9	16.158,5	16.378,5	16.178,4	15.948,2	(2,3)
Accesos de datos e internet	10.285,4	10.248,3	10.193,4	10.144,4	10.026,4	(2,5)
Banda estrecha	554,7	519,8	494,0	490,6	470,2	(15,2)
Banda ancha	9.682,8	9.680,4	9.651,6	9.608,0	9.510,7	(1,8)
Otros (2)	47,8	48,2	47,7	45,9	45,5	(4,8)
Accesos móviles (3)	72.079,4	72.450,7	70.247,7	70.315,0	70.427,3	(2,3)
Prepago (4)	31.502,8	31.159,7	29.333,6	28.942,5	28.790,3	(8,6)
Contrato (5)	40.576,6	41.291,0	40.914,1	41.372,5	41.637,0	2,6
TV de Pago	1.017,9	1.052,2	1.029,7	1.004,4	964,1	(5,3)
Accesos Mayoristas (6)	5.126,2	5.245,1	5.389,1	5.496,3	5.605,9	9,4
Total Accesos	104.829,9	105.154,8	103.238,3	103.138,5	102.972,0	(1,8)

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
Porcentaje prepago (%)	43,7%	43,0%	41,8%	41,2%	40,9%	(2,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	56,3%	57,0%	58,2%	58,8%	59,1%	2,8 p.p.
Accesos BAM ('000)	20.307,3	21.934,8	22.616,1	23.429,1	24.004,8	18,2
Penetración BAM (%)	28%	30%	32%	33%	34%	5,9 p.p.
Penetración smartphones (%)	25%	27%	30%	32%	33%	7,8 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VolPen Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

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

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

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

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

TELEFÓNICA EUROPA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	22.512	24.045	(6,4)	7.436	7.982	(6,8)
Trabajos para inmovilizado	342	350	(2,4)	104	107	(3,2)
Gastos por operaciones	(14.988)	(18.034)	(16,9)	(4.781)	(7.694)	(37,9)
Aprovisionamientos	(7.343)	(7.561)	(2,9)	(2.293)	(2.472)	(7,2)
Gastos de personal	(2.715)	(5.467)	(50,3)	(873)	(3.536)	(75,3)
Servicios exteriores	(4.500)	(4.462)	0,9	(1.485)	(1.483)	0,1
Variación de provisiones de tráfico	(183)	(230)	(20,3)	(51)	(74)	(31,9)
Tributos	(247)	(315)	(21,4)	(79)	(129)	(39,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(8)	51	c.s.	(22)	28	c.s.
Resultado de enajenación de activos	98	54	82,1	30	44	(32,0)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(2)	102,3	(2)	(1)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.950	6.463	23,0	2.765	467	n.s.
Margen OIBDA	35,3%	26,9%	8,4 p.p.	37,2%	5,9%	31,3 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(3.763)	(3.783)	(0,5)	(1.269)	(1.279)	(0,8)
Resultado operativo (OI)	4.187	2.681	56,2	1.496	(812)	c.s.

Notas:

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

- Gastos de personal incluyen la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (2.591 millones de euros) en el tercer trimestre de 2011.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2011		2012		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Accesos Clientes Finales	43.128,6	43.023,8	40.192,4	39.770,5	39.155,7	(9,2)
Accesos de telefonía fija (1)	12.494,7	12.305,4	12.103,5	11.947,5	11.770,5	(5,8)
ADSL Libre	36,3	34,4	32,4	30,6	28,4	(21,6)
Accesos de datos e internet	5.729,6	5.710,9	5.694,6	5.706,8	5.665,4	(1,1)
Banda estrecha	103,7	84,4	78,0	77,0	69,4	(33,1)
Banda ancha (2)	5.607,3	5.608,6	5.599,5	5.613,2	5.579,8	(0,5)
Otros (3)	18,5	17,9	17,2	16,6	16,2	(12,5)
Accesos móviles (4)	24.099,9	24.174,3	21.581,4	21.323,7	20.960,2	(13,0)
Prepago (5)	7.440,5	7.359,4	5.735,4	5.541,9	5.359,6	(28,0)
Contrato (6)	16.659,4	16.814,9	15.846,0	15.781,8	15.600,6	(6,4)
TV de Pago	804,4	833,2	812,9	792,4	759,6	(5,6)
Accesos Mayoristas	3.854,5	4.031,9	4.150,7	4.222,4	4.310,7	11,8
AMLT (7)	415,3	440,6	461,8	470,9	479,6	15,5
Bucle Alquilado	2.752,2	2.881,1	2.984,1	3.060,7	3.157,9	14,7
Bucle Compartido	215,0	205,0	194,8	192,5	189,6	(11,8)
Bucle Desagregado (8)	2.537,2	2.676,1	2.789,3	2.868,2	2.968,3	17,0
Mayorista ADSL	686,3	709,6	704,1	690,2	672,7	(2,0)
Otros (9)	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	(21,0)
Total Accesos	46.983,1	47.055,7	44.343,1	43.992,9	43.466,4	(7,5)
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	23.021,2	23.003,9	23.258,9	23.312,2	23.425,4	1,8
Accesos de telefonía fija (1)	182,3	216,1	315,8	338,2	362,8	99,0
Accesos de datos e internet	625,3	620,3	617,8	602,0	579,5	(7,3)
Banda ancha	625,3	620,3	617,8	602,0	579,5	(7,3)
Accesos móviles	22.213,6	22.167,5	22.325,4	22.372,0	22.483,2	1,2
Prepago	11.448,2	11.227,3	11.162,6	10.958,5	10.863,9	(5,1)
Contrato	10.765,4	10.940,3	11.162,8	11.413,5	11.619,2	7,9
Accesos Mayoristas (10)	22,6	26,7	31,4	34,1	36,4	61,3
Total Accesos	23.043,8	23.030,7	23.290,3	23.346,2	23.461,8	1,8
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	23.219,7	23.440,9	23.943,3	24.070,1	24.215,2	4,3
Accesos de telefonía fija (1)	2.042,1	2.055,1	2.403,5	2.352,5	2.296,3	12,4
Accesos de datos e internet	2.949,2	2.922,3	2.865,6	2.810,8	2.740,4	(7,1)
Banda estrecha	346,7	334,6	319,0	319,7	310,1	(10,5)
Banda ancha	2.602,5	2.587,7	2.546,6	2.491,1	2.430,3	(6,6)
Accesos móviles	18.145,6	18.380,1	18.595,5	18.834,2	19.113,8	5,3
Prepago	9.180,7	9.144,5	9.066,3	9.116,1	9.224,7	0,5
Contrato	8.964,9	9.235,7	9.529,2	9.718,1	9.889,1	10,3
TV Pago	82,8	83,3	78,7	72,7	64,8	(21,8)
Accesos Mayoristas (11)	1.112,3	1.042,4	1.059,1	1.088,8	1.104,6	(0,7)
Total Accesos	24.332,0	24.483,2	25.002,3	25.158,9	25.319,9	4,1
TELEFÓNICA IRLANDA						
Accesos de datos e internet	21,3	24,2	26,4	28,7	29,5	38,7
Banda ancha	21,3	24,2	26,4	28,7	29,5	38,7
Accesos móviles	1.659,1	1.622,9	1.590,5	1.567,2	1.553,8	(6,4)
Prepago	912,5	870,1	830,0	796,3	777,4	(14,8)
Contrato	746,6	752,9	760,5	770,9	776,4	4,0
Total Accesos	1.680,4	1.647,2	1.616,9	1.596,0	1.583,3	(5,8)
TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.574,7	7.629,8	7.620,9	7.643,1	7.694,1	1,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.601,9	1.581,9	1.555,8	1.540,2	1.518,6	(5,2)
ADSL Libre	222,1	237,4	247,2	263,4	273,8	23,3
Voz sobre IP	50,1	52,1	63,5	67,4	71,6	42,9
Accesos de datos e internet	960,0	970,6	989,0	996,1	1.011,6	5,4
Banda estrecha	104,3	100,7	97,1	93,9	90,7	(13,0)
Banda ancha	826,4	839,6	861,4	872,9	891,6	7,9
Otros (12)	29,3	30,3	30,5	29,3	29,3	0,0
Accesos móviles	4.882,2	4.941,7	4.938,0	4.967,6	5.024,2	2,9
Prepago	1.886,9	1.892,4	1.861,3	1.854,1	1.883,8	(0,2)
Contrato	2.995,4	3.049,3	3.076,7	3.113,5	3.140,4	4,8
TV de Pago	130,6	135,6	138,1	139,2	139,7	7,0
Accesos Mayoristas	136,8	144,1	147,9	151,1	154,2	12,7
Total Accesos	7.711,5	7.773,9	7.768,8	7.794,2	7.848,3	1,8
TELEFÓNICA ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	1.079,0	1.164,1	1.216,9	1.250,3	1.292,3	19,8
Prepago	634,1	666,1	678,1	675,6	681,0	7,4
Contrato	444,9	498,0	538,8	574,7	611,4	37,4
Total Accesos	1.079,0	1.164,1	1.216,9	1.250,3	1.292,3	19,8

(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.

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

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

(3) Circuitos alquilados.

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

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

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

(7) Alquiler Mayorista de Línea.

(8) Incluye bucle compartido desnudo.

(9) Circuitos mayoristas.

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

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

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

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

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011		2012			% Var M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	10.068	9.677	9.346	9.236	9.044	(10,2)
ARPU (EUR) (1)	23,4	21,5	21,9	21,5	21,4	(8,6)
Prepago (2)	9,6	8,4	9,3	9,2	9,6	(0,2)
Contrato (3)	29,7	27,3	26,7	25,8	25,5	(14,2)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,2	6,3	6,5	6,5	6,5	4,7
% Ing resos no-SMS s/ing datos	75,4%	77,2%	82,0%	84,3%	84,8%	9,4 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.920	12.690	12.254	12.008	12.077	(6,5)
ARPU (EUR)	23,1	22,9	22,8	22,4	22,9	(10,5)
Prepago	10,1	10,1	9,9	9,5	9,7	(13,5)
Contrato	37,0	36,2	35,8	35,1	35,5	(13,7)
ARPU de datos (EUR)	10,6	10,7	10,9	11,4	11,8	0,4
% Ing resos no-SMS s/ing datos	41,7%	42,3%	43,6%	46,7%	48,0%	6,3 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	6.907	7.208	7.365	7.399	7.228	4,6
ARPU (EUR)	14,0	13,8	13,5	13,9	14,0	0,3
Prepago	5,8	5,8	5,3	5,5	5,7	(1,4)
Contrato	22,5	21,8	21,4	21,7	21,8	(2,8)
ARPU de datos (EUR)	5,8	5,9	6,0	6,1	6,2	8,1
% Ing resos no-SMS s/ing datos	51,6%	52,0%	53,9%	54,9%	57,9%	6,4 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.088	1.048	1.004	991	960	(11,8)
ARPU (EUR)	32,5	31,3	29,2	29,9	29,6	(8,8)
Prepago	21,6	21,1	19,5	20,4	20,4	(5,7)
Contrato	45,9	43,4	40,1	39,9	39,0	(15,0)
ARPU de datos (EUR)	13,0	13,0	13,0	13,6	13,5	3,3
% Ing resos no-SMS s/ing datos	44,7%	42,9%	45,7%	47,2%	48,5%	3,7 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.213	2.310	2.330	2.404	2.359	6,6
ARPU (EUR)	17,4	16,5	15,7	15,8	15,7	(6,9)
Prepago	7,7	7,3	6,8	7,2	7,1	(6,1)
Contrato	23,6	22,3	21,1	21,0	20,9	(8,7)
ARPU de datos (EUR)	4,9	4,7	4,4	4,4	4,5	(6,3)
% Ing resos no-SMS s/ing datos	45,3%	45,5%	45,6%	45,2%	47,1%	1,8 p.p.

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

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

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 800 mil accesos inactivos dados de baja.

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011		2012		% Var M Local	
	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun		
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	30.233	39.909	9.346	18.581	27.625	(8,6)
ARPU (EUR) (1)	23,3	22,9	21,9	21,8	21,7	(7,0)
Prepago (2)	9,6	9,3	9,3	9,3	9,4	(1,6)
Contrato (3)	29,7	29,1	26,7	26,3	26,0	(12,3)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,9	6,0	6,5	6,5	6,5	10,5
% Ing resos no-SMS s/ing datos	73,6%	74,6%	82,0%	83,1%	83,8%	10,2 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	39.560	52.250	12.254	24.263	36.340	(8,1)
ARPU (EUR)	23,3	23,2	22,8	22,6	22,7	(9,2)
Prepago	10,3	10,3	9,9	9,7	9,7	(12,5)
Contrato	37,4	37,1	35,8	35,4	35,5	(11,6)
ARPU de datos (EUR)	10,5	10,5	10,9	11,2	11,4	1,3
% Ing resos no-SMS s/ing datos	39,8%	40,5%	43,6%	45,2%	46,1%	6,3 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	20.785	27.993	7.365	14.763	21.991	5,8
ARPU (EUR)	13,6	13,6	13,5	13,7	13,8	1,7
Prepago	5,7	5,7	5,3	5,4	5,5	(2,5)
Contrato	21,9	21,9	21,4	21,6	21,7	(0,9)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,6	6,0	6,1	6,1	10,6
% Ing resos no-SMS s/ing datos	49,8%	50,4%	53,9%	54,4%	55,6%	5,8 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	3.345	4.394	1.004	1.995	2.955	(11,7)
ARPU (EUR)	33,6	33,1	29,2	29,5	29,6	(12,0)
Prepago	21,4	21,3	19,5	19,9	20,1	(6,0)
Contrato	49,1	47,7	40,1	40,0	39,7	(19,2)
ARPU de datos (EUR)	13,5	13,4	13,0	13,3	13,4	(0,8)
% Ing resos no-SMS s/ing datos	41,6%	41,9%	45,7%	46,5%	47,1%	5,6 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	6.645	8.956	2.330	4.734	7.093	6,7
ARPU (EUR)	17,5	17,2	15,7	15,8	15,8	(7,0)
Prepago	7,7	7,6	6,8	7,0	7,0	(5,5)
Contrato	23,9	23,5	21,1	21,1	21,0	(9,3)
ARPU de datos (EUR)	4,8	4,8	4,4	4,4	4,5	(3,9)
% Ing resos no-SMS s/ing datos	45,2%	45,3%	45,6%	45,4%	46,0%	0,8 p.p.

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

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

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 800 mil accesos inactivos dados de baja.

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA ESPAÑA								
Importe neto de la cifra de negocios	11.364	13.046	(12,9)		3.644	4.302	(15,3)	
Negocio Móvil	4.946	5.906	(16,2)		1.569	1.955	(19,8)	
Ingresos de servicio	4.142	5.037	(17,8)		1.419	1.712	(17,1)	
Ingresos de datos	1.216	1.246	(2,4)		400	438	(8,6)	
Ingresos de terminales	804	868	(7,4)		149	243	(38,5)	
Negocio Fijo	7.185	7.945	(9,6)		2.309	2.595	(11,0)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	3.310	3.482	(4,9)		1.072	1.128	(5,0)	
Ingresos de voz y acceso	3.505	4.040	(13,2)		1.132	1.333	(15,1)	
Otros	369	423	(12,9)		105	135	(22,0)	
OIBDA (2)	5.120	3.332	53,6		1.733	(589)	c.s.	
Margen OIBDA (2)	45,1%	25,5%	19,5 p.p.		47,5%	(13,7%)	c.s.	
CapEx (3)	1.180	2.088	(43,5)		393	1.186	(66,9)	
OpCF (OIBDA-CapEx) (2) (3)	3.940	1.245	n.s.		1.340	(1.775)	c.s.	
TELEFÓNICA REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	5.234	5.165	1,3	(5,6)	1.797	1.713	4,9	(5,4)
Ingresos de servicio	4.579	4.671	(2,0)	(8,7)	1.550	1.546	0,3	(9,6)
Ingresos de datos	2.287	2.092	9,3	1,9	795	707	12,5	1,6
Ingresos de terminales y otros	655	493	32,9	23,8	246	167	47,3	33,4
OIBDA	1.190	1.410	(15,6)	(21,4)	454	457	(0,8)	(10,2)
Margen OIBDA	22,7%	27,3%	(4,6 p.p.)		25,3%	26,7%	(1,4 p.p.)	
CapEx	544	506	7,3	0,0	169	182	(7,4)	(16,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	646	904	(28,5)	(33,4)	285	275	3,6	(5,8)
TELEFÓNICA ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios	3.871	3.705	4,5		1.317	1.266	4,1	
Negocio Móvil	2.832	2.633	7,5		977	914	6,9	
Ingresos de servicio	2.359	2.182	8,1		812	769	5,6	
Ingresos de datos	1.034	876	18,0		355	311	14,2	
Ingresos de terminales	472	452	4,6		165	145	13,7	
Negocio Fijo	1.036	1.069	(3,1)		338	350	(3,4)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	750	820	(8,6)		248	264	(5,9)	
Ingresos de voz y acceso	276	236	16,8		87	83	5,1	
Otros	10	13	(23,7)		3	4	(15,5)	
OIBDA	986	872	13,0		358	314	13,9	
Margen OIBDA	25,5%	23,5%	1,9 p.p.		27,2%	24,8%	2,4 p.p.	
CapEx	452	373	21,3		181	129	40,2	
OpCF (OIBDA-CapEx)	533	500	6,8		177	185	(4,5)	
TELEFÓNICA IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	474	551	(13,9)		161	179	(9,9)	
Ingresos de servicio	432	520	(17,0)		144	168	(14,4)	
Ingresos de datos	190	203	(6,3)		63	65	(3,1)	
Ingresos de terminales y otros	42	31	37,9		18	11	60,2	
OIBDA	95	163	(41,8)		38	51	(25,2)	
Margen OIBDA	20,0%	29,6%	(9,6 p.p.)		23,6%	28,4%	(4,8 p.p.)	
CapEx	49	43	14,0		16	17	(6,6)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	46	120	(61,8)		22	33	(34,9)	
TELEFÓNICA REP. CHECA (4)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.502	1.600	(6,1)	(3,4)	502	536	(6,4)	(4,0)
Negocio Móvil	872	909	(4,0)	(1,4)	293	309	(5,3)	(3,1)
Ingresos de servicio	830	865	(4,1)	(1,5)	279	291	(4,0)	(1,7)
Ingresos de datos	228	230	(1,1)	1,7	77	80	(3,3)	(0,9)
Ingresos de terminales y otros	43	44	(3,5)	(0,5)	14	19	(25,5)	(23,5)
Negocio Fijo	630	691	(8,9)	(6,0)	209	227	(7,9)	(5,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	298	318	(6,4)	(3,4)	100	105	(5,0)	(2,4)
Ingresos de voz y acceso	328	369	(11,0)	(8,2)	108	120	(10,3)	(7,7)
Otros	4	4	(12,8)	(10,0)	1	2	(18,7)	(16,4)
OIBDA	615	689	(10,7)	(8,0)	210	244	(13,9)	(11,7)
Margen OIBDA	41,0%	43,1%	(2,1 p.p.)		41,9%	45,6%	(3,7 p.p.)	
CapEx	158	151	4,1	7,2	71	47	53,4	57,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	458	538	(14,9)	(12,3)	139	198	(29,8)	(28,0)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

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

(2) Incluye la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (2.591 millones de euros) en el tercer trimestre de 2011.

(3) CapEx incluye 669 millones de euros por el espectro adquirido en el tercer trimestre de 2011.

(4) Incluye Eslovaquia.

Otras Sociedades

Atento

ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1,414	1,343	5,3	466	451	3,4
Gastos por operaciones	(1.242)	(1.207)	2,8	(405)	(407)	(0,6)
Aprovisionamientos	(68)	(69)	(1,4)	(23)	(21)	5,9
Gastos de personal	(981)	(945)	3,8	(319)	(320)	(0,3)
Servicios exteriores	(183)	(186)	(1,8)	(58)	(64)	(8,2)
Variación de provisiones de tráfico	(3)	(2)	30,5	(3)	(1)	n.s.
Tributos	(7)	(5)	36,0	(2)	(2)	34,6
Otros ingresos (gastos) netos	1	0	n.s.	0	(0)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(1)	(0)	n.s.	0	0	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(0)	n.s.	(0)	(0)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	172	136	26,9	61	43	41,8
Margen OIBDA	12,2%	10,1%	2,1 p.p.	13,2%	9,6%	3,6 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(53)	(45)	18,4	(17)	(15)	15,2
Resultado operativo (OI)	120	91	31,1	44	28	55,7
Margen OI	8,5%	6,8%	1,7 p.p.	9,5%	6,3%	3,2 p.p.

Notas:

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

- Atento, en las regiones donde presta servicios a sus clientes, alquila los edificios y equipos en lugar de comprarlos como el resto de sus competidores. Por ello, el OIBDA y los gastos operativos de Atento están afectados negativamente cuando se compara frente a sus competidores, mientras que la depreciación se ve impactada positivamente. Por esta razón, el OI es la métrica a seguir más comparable.

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica Móviles Perú	100,0
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Móviles Guatemala	100,0
Telefónica Venezolana	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Móviles Panamá	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefonía Celular Nicaragua	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica Móviles El Salvador	99,2
Telefónica del Perú	98,4
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil (1)	73,9
Telefónica Telecom (2)	70,0

(1) Incluye el 100% de Vivo.

(2) % de participación tras la fusión de Telefónica Móviles Colombia.

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Alemania	100,0
Telefónica República Checa (1) (2)	69,4
Telefónica Irlanda	100,0
Tesco Mobile	50,0
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	100,0
Be	100,0
Acens Technologies	100,0

(1) 70,3% incluyendo la autocartera.

(2) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

OTRAS PARTICIPACIONES

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

(1) El pasado 12 de octubre Telefónica alcanzó un acuerdo definitivo con compañías controladas por Bain Capital, para la venta de Atento. La transacción está sujeta, entre otras condiciones, a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes y se espera que quede concluida antes del 31 de diciembre de 2012.

(2) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,46%. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 7,19%.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante los primeros nueve meses de 2012 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 29 de junio se culminó el proceso de fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP, resultando en una sociedad que está participada en un 70% por el Grupo Telefónica. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de integración global.
- El 10 de junio de 2012 Telefónica, S.A. a través de su filial Telefónica Internacional, S.A.U. y China United Network Communications Group Company Limited a través de una filial 100% de su propiedad, firmaron un acuerdo definitivo mediante el cual esta última adquirió 1.073.777.121 acciones de China Unicom, Hong Kong, Limited (en este documento referida como China Unicom), propiedad de Telefónica, equivalentes al 4,56% del capital social de la compañía.

El 30 de julio de 2012, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, se completó la operación de venta, habiendo recibido Telefónica 10.748 millones de dólares de Hong Kong (1.142 millones de euros).

La sociedad, participada tras la venta en un 5,01% por Telefónica, continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

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 pueden referirse 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 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.

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

Por último, se hace constar que ni este informe ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Relaciones con Inversores

Distrito C - Ronda de la Comunicación s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

María García-Legaz (maria.garcialegaz@telefonica.es)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.es)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores