

Telefónica

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

INDICE

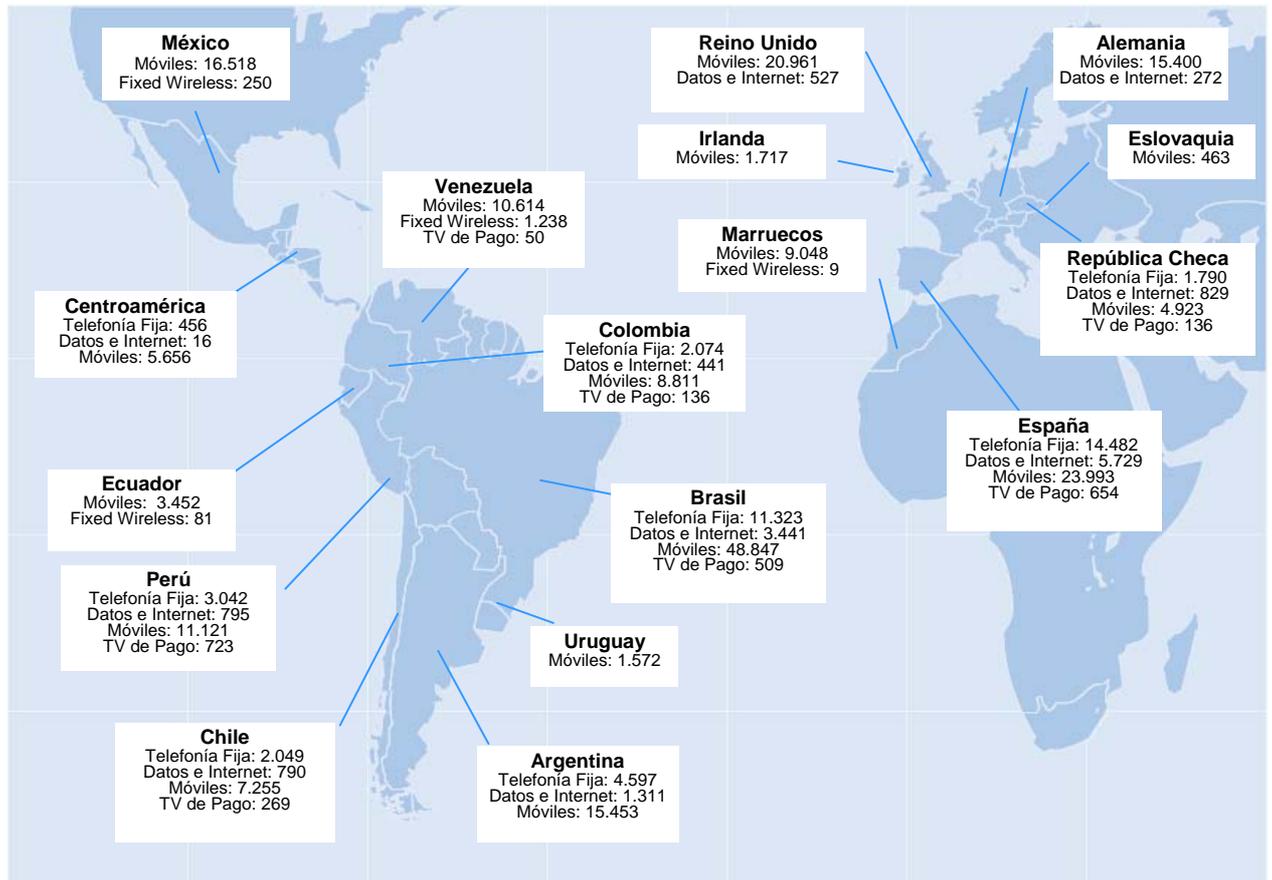
	GRUPO TELEFÓNICA	2
	Tamaño de Mercado	2
	Resultados Consolidados	4
	Datos Financieros	9
	RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO	15
	Telefónica España	15
	• Negocio Fijo	16
	• Negocio Móvil	18
	Telefónica Latinoamérica	25
	• Brasil	27
	• Argentina	30
	• Chile	32
	• Perú	34
	• Colombia	36
	• México	38
	• Venezuela	39
	• Centroamérica	40
	• Ecuador	41
	Telefónica Europa	51
	• Telefónica O2 Reino Unido	52
	• Telefónica O2 Alemania	53
	• Telefónica O2 Irlanda	54
	• Telefónica O2 República Checa	55
	Otras Sociedades	63
	• Grupo Atento	63
	ANEXOS	65
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	65
	Hechos Significativos	66
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	68

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

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles de accesos)



Tamaño de mercado

GRUPO TELEFÓNICA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	septiembre		
	2009	2008	% Var
Accesos Clientes Finales	264.754,0	248.872,5	6,4
Accesos de telefonía fija (1)	41.446,9	43.243,9	(4,2)
Accesos de datos e internet	14.941,0	14.393,5	3,8
Banda estrecha	1.566,5	2.212,1	(29,2)
Banda ancha (2)	13.211,3	12.028,1	9,8
Otros (3)	163,2	153,2	6,5
Accesos móviles	205.883,1	189.077,0	8,9
TV de Pago	2.483,0	2.158,1	15,1
Accesos Mayoristas	3.878,4	3.243,5	19,6
Bucle Alquilado	2.073,8	1.633,9	26,9
Bucle Compartido	500,0	640,2	(21,9)
Bucle Desagregado	1.573,8	993,6	58,4
Mayorista ADSL (4)	442,4	570,8	(22,5)
Otros (5)	1.340,3	1.038,8	29,0
Total Accesos	268.632,4	252.116,0	6,6

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

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

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

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

(4) Incluye bucles alquilados por Telefónica O2 Alemania.

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

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

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

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

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

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

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

Con efecto 31 de diciembre de 2007 y con el objetivo de homogeneizar los criterios de los indicadores operativos de las distintas operadoras móviles del Grupo, se ha revisado la serie de accesos móviles y por tanto la del Grupo, incluyéndose los accesos máquina a máquina, presentándose de forma homogénea a este criterio el ARPU y el churn. Asimismo, y para evitar la distorsión sobre el MoU del fuerte crecimiento de dispositivos móviles que mayoritariamente cursan servicios de datos (M2M y dispositivos de banda ancha móvil) la Compañía ha decidido publicar la evolución del tráfico en volumen absoluto (millones de minutos), sustituyendo este indicador al MoU. Adicionalmente, a efectos de homogeneización de criterios, la contabilización del parque prepago de la República Checa y Eslovaquia se ha modificado, pasando de 13 meses (registrados) a tres meses (activos), presentándose de forma homogénea a este criterio el ARPU y el churn.

En los primeros nueve meses de 2009 Telefónica ha obtenido unos sólidos resultados que reflejan el éxito de la estrategia de la Compañía, enfocada en aumentar la base de clientes y fomentar el uso de sus servicios, avanzando al mismo tiempo en la maximización de la eficiencia y el incremento de la caja.

El enfoque comercial de la Compañía, apostando por capturar el crecimiento en sus mercados, ha permitido incrementar el número de **accesos totales** del Grupo Telefónica un 6,6% respecto a septiembre de 2008, hasta superar 268 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+8,9%), banda ancha fija (+9,8%) y TV de pago (+15,1%). Por áreas geográficas, destacan los crecimientos reportados por Telefónica Europa (+8,0% interanual) y Telefónica Latinoamérica (+6,9% interanual).

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 205 millones a cierre del tercer trimestre, con una ganancia neta en enero-septiembre 2009 ligeramente superior a 10,0 millones de accesos. Hay que señalar el fuerte repunte de la actividad comercial en el tercer trimestre de 2009, registrándose una ganancia neta de alrededor de 5,0 millones, en línea con la registrada en enero-junio 2009, y que prácticamente duplica la registrada en el segundo trimestre. Destaca la significativa mejora que se observa en España (con una ganancia neta que supera en 2,5 veces la del primer semestre) y Latinoamérica (multiplicando por 1,2 la captación de los primeros seis meses del año).

Los principales impulsores de la ganancia neta móvil en los nueve primeros meses de 2009 son Brasil (3,9 millones), Alemania (1,2 millones), México (1,2 millones) y Reino Unido (0,7 millones).

Resultados Consolidados

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** se sitúan en 13,2 millones, con un crecimiento interanual del 9,8%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV de pago. En España más del 87% de los accesos de banda ancha minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica casi el 55% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de Dúos y Tríos. En los primeros nueve meses de 2009 la ganancia neta supera los 0,7 millones de accesos (0,2 millones en el tercer trimestre), en su mayor parte procedentes de Argentina y Reino Unido, destacando el fuerte incremento observado en España en el último trimestre (la ganancia neta se multiplica por 2,3 veces intertrimestralmente).

Los **accesos de TV de pago** se aproximan a 2,5 millones a cierre de septiembre, un 15,1% más que hace un año. Conviene recordar que la Compañía ofrece servicios de televisión de pago en España, República Checa, Perú, Chile, Colombia, Brasil, Venezuela y Argentina.

Así, a pesar del entorno económico actual, la fuerte diversificación de las operaciones, tanto por negocios como por geografías, permite alcanzar un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 41.721 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009, prácticamente en línea (+0,1%) con el mismo periodo de 2008 en términos orgánicos¹. Destaca la notable evolución de los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que aportan 2,2 p.p. al crecimiento y, en menor medida, de Telefónica Europa, con una aportación de 0,3 p.p. en el periodo.

Por servicios, los ingresos de conectividad de banda ancha, tanto fijos como móviles, así como los ingresos de aplicaciones y nuevos servicios, continúan incrementando su contribución a los ingresos totales del Grupo.

En términos reportados los ingresos se reducen un 3,3% respecto a los primeros nueve meses de 2008, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio, que restan 3,6 p.p. al crecimiento. Los cambios en el perímetro de consolidación aportan 0,2 p.p. al crecimiento de ingresos.

En términos absolutos, los ingresos de Telefónica Latinoamérica representan el 39,8% de los ingresos totales del Grupo (+2,0 p.p. respecto al mismo periodo de 2008), mientras que el peso de los ingresos procedentes de Telefónica España y de Telefónica Europa se sitúa en el 35,1% y en el 24,1%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en enero-septiembre 2009 alcanzan 25.776 millones de euros, con una caída del 5,2% respecto al cierre de septiembre de 2008. Eliminando el impacto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones se reducirían un 1,2% interanualmente, dado que los mayores gastos de Telefónica Latinoamérica procedentes principalmente de gastos en red y sistemas, se compensan con los menores gastos procedentes de Telefónica España (menores aprovisionamientos y menor gasto comercial, principalmente de publicidad). En términos orgánicos¹ los gastos por operaciones se reducen un 1,3%.

Los **aprovisionamientos** descienden en enero-septiembre de 2009 un 8,3% en términos interanuales hasta 12.109 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por aprovisionamientos se reducen un 3,8% por el menor gasto en Telefónica España, fundamentalmente menores gastos de interconexión y compra de terminales, y en Telefónica Latinoamérica, por menores compras de equipos y tarjetas, que compensan el ligero incremento en Telefónica Europa.

Los **gastos de personal** se sitúan en 5.003 millones de euros a septiembre, con un descenso interanual del 1,2% (+2,1% en euros constantes). La plantilla promedio del periodo alcanza 254.534 empleados (+3.775 personas frente a septiembre de 2008), fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se mantiene prácticamente estable respecto a septiembre de 2008, situándose en 125.096 empleados.

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

Resultados Consolidados

Los **gastos por servicios exteriores** (7.190 millones de euros) se reducen interanualmente un 3,8% en enero-septiembre 2009. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, estos gastos permanecerían prácticamente estables (+0,2%).

Por otra parte, el **resultado por enajenación de activos** acumulado a septiembre asciende a 18 millones de euros, frente a 236 millones de euros en enero-septiembre 2008, procedentes principalmente de plusvalías por la venta de Sogecable y de venta de inmuebles en Telefónica España y Telefónica O2 República Checa.

El foco de la Compañía para mejorar la eficiencia y explotar las ventajas de la escala se reflejan en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 16.647 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, con un crecimiento en términos orgánicos² del 1,8%, apoyado fundamentalmente en Telefónica Latinoamérica (+4,9 p.p.) y en Telefónica Europa (+0,8 p.p.), que compensan la menor aportación al OIBDA de Telefónica España (-3,7 p.p.). En términos orgánicos², el margen OIBDA del Grupo Telefónica mejora 0,7 p.p. hasta el 39,9%, impulsado por la expansión de márgenes de Telefónica Latinoamérica (+2,7 p.p. interanual) y Telefónica Europa (+0,9 p.p. interanual).

En términos reportados el OIBDA a septiembre se reduce un 2,2% interanualmente, si bien, excluyendo en 2008 el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable), el OIBDA se reduce ligeramente (-0,7%) frente al mismo periodo del ejercicio anterior. En términos reportados y excluyendo en 2008 el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable), el margen OIBDA del Grupo Telefónica crece 1,0 p.p. respecto al mismo periodo de 2008.

El OIBDA de Telefónica España representa un 43,5% del OIBDA del Grupo frente al 39,9% y al 17,3% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

En términos acumulados hasta septiembre la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 2,6% interanual hasta 6.623 millones de euros. En términos orgánicos² esta partida se incrementaría un 1,4%, fundamentalmente por las mayores amortizaciones en Telefónica Latinoamérica.

Así, en los primeros nueve meses del año el **resultado operativo (OI)** alcanza 10.024 millones de euros, con un crecimiento interanual en términos orgánicos² del 2,1% (-2,0% en términos reportados).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa en 47 millones de euros en el acumulado a septiembre (20 millones de euros en el mismo periodo de 2008), reflejando fundamentalmente los mayores resultados procedentes de la participación de la Compañía en Portugal Telecom y las menores pérdidas registradas por la participación en Telco, S.p.A..

El **resultado financiero neto** acumulado a septiembre 2009 se sitúa en 2.058 millones de euros, con una reducción del 2,0% respecto al mismo periodo del año anterior, como resultado fundamentalmente de:

- Un descenso del coste medio de la deuda del Grupo, hasta el 5,57% sobre la deuda neta media total excluyendo los resultados por tipo de cambio, que supone un descenso de los gastos de 209 millones de euros, por la bajada de los tipos de interés en el año 2009.
- Un descenso de un 3,3% de la deuda media, que ha supuesto un ahorro de 70 millones de euros.
- Las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado han generado a septiembre de 2009 un mayor gasto de 39 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.
- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a septiembre 2009 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un mayor gasto de 199 millones de euros.

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

Resultados Consolidados

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a septiembre de 2009 asciende a 6.733 millones de euros, de los cuales 737 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 2.277 millones de euros al reparto del dividendo de Telefónica S.A. y 620 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, principalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Adicionalmente, se ha registrado un pago neto de 834 millones de euros por inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha reducido en 2.265 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 2.067 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja un descenso total de 198 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2008 (42.733 millones de euros), situándose a cierre de septiembre de 2009 en 42.535 millones de euros.

Como resultado, el ratio de endeudamiento, **deuda neta sobre OIBDA** se sitúa en 1,9 veces a septiembre de 2009, frente a 2,0 veces a junio 2009. Esta mejora proviene fundamentalmente de una reducción del importe de deuda neta financiera acompañada de un incremento en la cifra de OIBDA.

En los primeros nueve meses de 2009 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, ha sido de aproximadamente 11.000 millones de euros y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2009 y pre-financiar parte de los vencimientos de la deuda de 2010 y 2011 a nivel de Telefónica, S.A. Cabe destacar la emisión de bonos en euros a 5 años por importe de 2.000 millones realizada en enero, la emisión a 7 años por importe de 1.000 millones de euros realizada en marzo, una reapertura de este mismo bono realizada en junio por 500 millones de euros adicionales, una colocación privada a 6 años por importe de 400 millones de euros realizada también en ese mismo mes y una emisión en Estados Unidos de 2 tramos a 5,5 años y 10 años por un importe total de 2.250 millones de dólares americanos en junio. Con estas operaciones la posición de caja del Grupo se sitúa muy por encima de los vencimientos de deuda acumulados para el resto del año y para 2010.

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

Telefónica S.A. y sociedades instrumentales han continuado durante los primeros nueve meses de 2009 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a septiembre de 1.070 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta septiembre de 2009 por un importe cercano a 1.500 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciaciones anticipadas de vencimientos en 2009 y renovaciones de deuda existente.

A cierre de septiembre de 2009, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 59%, frente al 41% que representa la deuda con instituciones financieras.

En los primeros nueve meses de 2009 el **gasto por impuestos** asciende a 2.291 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 28,6%, que no se ha visto afectada por ninguna operación extraordinaria.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 111 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de septiembre (-36,0% interanual), asociados fundamentalmente a la participación de los minoritarios en los beneficios de Telesp, Telefónica O2 República Checa y en las pérdidas de Telefónica Telecom. La evolución interanual viene explicada por el menor resultado atribuido a los socios minoritarios de Telefónica Chile (tras la OPA lanzada sobre los minoritarios de ésta en 2008) y de Telesp, así como por las mayores pérdidas de Telefónica Telecom.

Consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** a cierre de septiembre asciende a 5.610 millones de euros, un 6,4% superior al obtenido en el mismo periodo de 2008, excluyendo el impacto derivado de las plusvalías generadas tras la venta de Airwave y Sogecable registradas en enero-septiembre de 2008. En términos reportados, el beneficio neto consolidado de enero-septiembre 2009 se sitúa prácticamente en línea con el registrado en el mismo periodo de 2008 (+0,3%).

Resultados Consolidados

A cierre de septiembre, el **beneficio neto básico por acción** alcanza 1,23 euros, con un crecimiento interanual del 9,0%, si excluimos el impacto derivado de las ventas de activos anteriormente mencionadas registrado en 2008. En términos reportados, el crecimiento interanual se sitúa en el 2,7%.

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses de 2009 alcanza 4.376 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 12.270 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 10,1% en términos orgánicos³. Esta evolución viene explicada por el fuerte crecimiento registrado en Telefónica Latinoamérica (+31,4% en términos orgánicos³; 4.668 millones de euros) y en Telefónica Europa (+16,1% en términos orgánicos³; 1.687 millones de euros), que compensan la menor caja generada por Telefónica España en términos comparables⁴ (-3,3% hasta 6.113 millones de euros). En términos reportados el flujo de caja operativo aumenta interanualmente un 5,6%.

Las economías de escala y una gestión eficiente de los gastos operativos y de la inversión permiten alcanzar un ratio de eficiencia⁵ del 73,9%, reflejando una mejora interanual de 2,2 p.p.

Así, la **aceleración en los crecimientos orgánicos³ de las distintas partidas de la cuenta de resultados desde ingresos (+0,1%) a OIBDA (+1,8%) y OI (+2,1%) se acentúa a nivel del flujo de caja operativo**, registrando este último un crecimiento superior en 10,0 p.p. al de los ingresos.

³ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

⁴ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en segundo trimestre 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

⁵ Definido como (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado) / Importe neto de la cifra de negocios, correspondientes a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro y el Programa de Eficiencia Inmobiliaria de T. España.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	41.721	43.141	(3,3)	14.134	14.993	(5,7)
Trabajos para inmovilizado	483	529	(8,7)	164	177	(7,0)
Gastos por operaciones	(25.776)	(27.186)	(5,2)	(8.732)	(9.341)	(6,5)
Aprovisionamientos	(12.109)	(13.210)	(8,3)	(4.105)	(4.548)	(9,7)
Gastos de personal	(5.003)	(5.065)	(1,2)	(1.743)	(1.676)	4,0
Servicios exteriores	(7.190)	(7.472)	(3,8)	(2.409)	(2.532)	(4,9)
Variación de provisiones de tráfico	(653)	(562)	16,2	(228)	(185)	22,9
Tributos	(821)	(876)	(6,3)	(247)	(400)	(38,2)
Otros ingresos (gastos) netos	211	314	(32,9)	127	77	65,0
Resultado de enajenación de activos	18	236	(92,5)	20	(1)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	(9)	12,8	(5)	(1)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	16.647	17.026	(2,2)	5.708	5.903	(3,3)
Margen OIBDA	39,9%	39,5%	0,4 p.p.	40,4%	39,4%	1,0 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(6.623)	(6.803)	(2,6)	(2.236)	(2.282)	(2,0)
Resultado operativo (OI)	10.024	10.223	(2,0)	3.472	3.621	(4,1)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	47	20	140,7	17	24	(29,4)
Resultados financieros	(2.058)	(2.099)	(2,0)	(719)	(711)	1,1
Resultado antes de impuestos	8.013	8.144	(1,6)	2.771	2.934	(5,6)
Impuesto de Sociedades	(2.291)	(2.374)	(3,5)	(732)	(854)	(14,3)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	5.722	5.770	(0,8)	2.039	2.080	(2,0)
Resultado operaciones en discontinuación	0	0	n.s.	(0)	-	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(111)	(174)	(36,0)	(48)	(77)	(38,3)
Resultado neto	5.610	5.596	0,3	1.991	2.003	(0,6)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.552	4.664	(2,4)	4.536	4.626	(1,9)
Resultado neto básico por acción (euros)	1,23	1,20	2,7	0,44	0,43	1,4

Notas:

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

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

- El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 113 millones euros derivado de la venta de Airwave.

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

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	Var
Telefónica España (1)	14.655	15.706	(6,7)	7.240	7.857	(7,9)	49,4%	50,0%	(0,6 p.p.)
Telefónica Latinoamérica (2)	16.616	16.311	1,9	6.636	6.029	10,1	39,9%	37,0%	3,0 p.p.
Telefónica Europa (3)	10.055	10.691	(5,9)	2.878	3.072	(6,3)	28,6%	28,7%	(0,1 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	394	434	(9,1)	(108)	68	c.s	n.s.	n.s.	n.s.
Total Grupo (2)(3)(4)	41.721	43.141	(3,3)	16.647	17.026	(2,2)	39,9%	39,5%	0,4 p.p.

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OPCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Telefónica España (1)	5.642	6.168	(8,5)	1.127	1.555	(27,5)	6.113	6.302	(3,0)
Telefónica Latinoamérica (2)	3.897	3.312	17,7	1.968	2.403	(18,1)	4.668	3.626	28,7
Telefónica Europa (3)	690	768	(10,1)	1.191	1.380	(13,7)	1.687	1.693	(0,3)
Otras sociedades y eliminaciones	(205)	(24)	c.s.	91	69	32,4	(198)	(1)	n.s.
Total Grupo (2)(3)(4)	10.024	10.223	(2,0)	4.376	5.406	(19,0)	12.270	11.621	5,6

Notas:

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

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

(1) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 6,4%, el OIBDA descendería un 8,2% y el OpCF decrecería un 3,3%. Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en segundo trimestre 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

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

(3) El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 113 millones euros derivado de la venta de Airwave y en 2009 el OIBDA y el OI recogen unos gastos de reestructuración por importe de 42 millones de euros.

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

Datos Financieros

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

	septiembre 2009	diciembre 2008	% Var
Activos no corrientes	82.268	81.923	0,4
Intangibles	15.652	15.921	(1,7)
Fondo de comercio	18.860	18.323	2,9
Inmovilizado material y propiedades de inversión	30.818	30.546	0,9
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	10.082	10.153	(0,7)
Activos por impuestos diferidos	6.855	6.980	(1,8)
Activos corrientes	22.912	17.973	27,5
Existencias	1.018	1.188	(14,3)
Deudores	10.015	9.315	7,5
Administraciones Públicas deudoras	1.472	970	51,8
Activos financieros corrientes	2.065	2.216	(6,8)
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.176	4.277	91,1
Activos no corrientes mantenidos para la venta	166	7	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	105.179	99.896	5,3
Patrimonio Neto	19.920	19.562	1,8
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	17.428	17.231	1,1
Patrimonio neto atribuible a socios externos	2.492	2.331	6,9
Pasivos no corrientes	55.001	55.202	(0,4)
Deuda financiera a largo plazo	45.044	45.088	(0,1)
Pasivos por impuestos diferidos	3.751	3.576	4,9
Provisiones a largo plazo	4.990	5.421	(7,9)
Otros acreedores a largo plazo	1.216	1.117	8,8
Pasivos corrientes	30.259	25.132	20,4
Deuda financiera a corto plazo	10.296	8.100	27,1
Acreedores comerciales	7.607	7.939	(4,2)
Administraciones Públicas acreedoras	4.079	2.275	79,3
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	8.278	6.818	21,4
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	42.535	42.733	(0,5)

(1) Deuda Financiera Neta = Deuda financiera a L/P + Otros acreedores a L/P + Deuda financiera a C/P - Inversiones financieras temporales - Efectivo y equivalentes de efectivo - Activos financieros no corrientes y participaciones en asociadas.

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA
FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2009	2008	% Var
I	Flujo de caja operacional	15.322	14.685	4,3
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.732)	(2.392)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.672)	(999)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	11.919	11.294	5,5
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(5.763)	(5.498)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	6.156	5.796	6,2
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	235	65	
E	Pagos netos por inversión financiera	(1.069)	(404)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)	(3.057)	(3.708)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	2.265	1.749	29,5
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.286	(528)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	781	(151)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	42.733	45.284	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	42.535	42.856	(0,7)

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

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

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2009	2008	% Var
OIBDA		16.647	17.026	(2,2)
- CapEx devengado en el periodo		(4.376)	(5.406)	
- Pagos por amortización de compromisos		(620)	(552)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.732)	(2.392)	
- Pago de Impuesto sobre Sociedades		(1.672)	(999)	
- Resultado por enajenación de inmovilizado		(18)	(236)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos		(2.073)	(1.646)	
= Flujo de caja operativo retenido		6.156	5.796	6,2
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		235	65	
- Pagos netos por inversión financiera		(1.069)	(404)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias		(3.057)	(3.708)	
= Flujo de caja libre después de dividendos		2.265	1.749	29,5

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2009	2008	% Var
Flujo de caja operativo retenido		6.156	5.796	6,2
+ Pagos por amortización de compromisos		620	552	
- Operaciones con accionistas minoritarios		(43)	(72)	
= Flujo de caja libre		6.733	6.276	7,3
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.552	4.664	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		1,48	1,35	9,9

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

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

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

septiembre 2009

Acreeedores a LP (1)	45.475
Emissiones y deudas con entidades de crédito a CP	10.296
Efectivo y equivalente de efectivo	(8.176)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(5.060)
A Deuda financiera neta	42.535
Garantías otorgadas a IPSE 2000	149
B Compromisos por garantías	149
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	4.517
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(709)
Impuestos deducibles (5)	(1.203)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	2.605
A + B + C Deuda total + Compromisos	45.289
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	1,9x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (6)	2,0x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 430 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 2.995 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

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

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

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

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

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

septiembre 2009

	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	65%	15%	8%	7%	5%

RATINGS CREDITICIOS

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

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - sept 2009	ene - sept 2008	septiembre 2009	diciembre 2008
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,363	1,520	1,464	1,392
Reino Unido (Libra/Euro)	0,886	0,781	0,909	0,952
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,035	4,721	5,627	4,806
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,827	2,562	2,604	3,252
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	26,608	24,832	25,165	26,930
Chile (Peso Chileno/Euro)	780,031	733,676	805,802	885,740
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	3.012,048	2.824,859	2.816,901	3.125,000
El Salvador (Colon/Euro)	11,928	13,300	12,813	12,177
Guatemala (Quetzal/Euro)	11,038	11,463	12,215	10,830
México (Peso Mexicano/Euro)	18,605	15,983	19,774	18,841
Nicaragua (Córdoba/Euro)	27,546	29,261	30,144	27,623
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,164	4,358	4,225	4,371
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	31,781	30,529	31,409	33,888
Venezuela (Bolívar/Euro)	2,931	3,268	3,148	2,992

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

(2) Tipos de cambio a 30/09/09 y 31/12/08.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España

La estrategia seguida por Telefónica España a lo largo de 2009 y su capacidad de adaptación a los cambios en el entorno de operaciones derivados del escenario macroeconómico actual han permitido a la Compañía consolidar **su liderazgo competitivo**, apostando por el crecimiento futuro, y mantener una **alta generación de caja**, a pesar de la presión en los ingresos.

Destaca el fuerte incremento de la actividad comercial de **Telefónica España** registrado en el tercer trimestre de 2009, con mejoras significativas en todos los servicios. La ganancia neta de accesos fijos de Internet de banda ancha supera en 1,1 veces la alcanzada en el primer semestre del año, en televisión de pago la ganancia neta se multiplica por 9,5 veces respecto al trimestre anterior, y al mismo tiempo se registra una importante mejora en la pérdida neta de accesos de telefonía fija, que se reduce un 33,4% respecto al segundo trimestre del año. En telefonía móvil la ganancia neta en el tercer trimestre de 2009 multiplica por 2,5 veces la acumulada en los primeros seis meses del año.

Así, la Compañía ha liderado la captación de clientes en el mercado español en el trimestre, hasta alcanzar un **total de 47,3 millones de accesos** (+0,2% interanual), destacando el mayor número de accesos minoristas a Internet de **banda ancha**, que crecen un 6,0% **superando 5,4 millones**, y el crecimiento de la base de **clientes móviles hasta 24,0 millones** (+2,4% interanual), impulsado por la creciente adopción de tarifas planas de datos, que superan 1,5 millones a septiembre.

En paralelo, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 6.113 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009 (-3,3% frente al mismo periodo de 2008 en términos comparables¹; -3,0% en términos reportados), reflejando los esfuerzos realizados en contención de costes y de inversión (-9,7% frente a los nueve primeros meses de 2008 en conjunto).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 14.655 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009, con un descenso interanual en términos comparables¹ del 6,6% en el tercer trimestre del año, ligeramente inferior al observado en el trimestre anterior, y del 6,4% en los nueve primeros meses del año. Un trimestre más, el principal factor que explica esta evolución es el menor consumo de los servicios de voz por parte de los clientes en un entorno de ralentización del mercado. Por otro lado, en los primeros nueve meses del año se mantiene la positiva evolución mostrada por los Servicios TI (+12,7% interanual) y por los Servicios de Datos (+7,8% interanual) en el negocio fijo, así como el significativo aumento de los ingresos de conectividad de datos (+50,9% respecto a los nueve primeros meses de 2008) en el negocio móvil.

En términos reportados los ingresos se reducen interanualmente un 6,7% en el acumulado a septiembre. En el trimestre los ingresos se reducen un 8,9% interanualmente, afectados por la contabilización en el tercer trimestre de 2008 de los ingresos por Servicio Universal (183 millones de euros). Por otro lado, y en el marco de las iniciativas globales del Grupo en el ámbito de sistemas para centralizar las mejores prácticas e implementar procesos globales, en el tercer trimestre de 2009 se ha realizado una venta de derechos de aplicaciones desde el negocio móvil a Telefónica S.A por importe de 48 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra en términos comparables¹ una caída interanual del 8,2% en los primeros nueve meses de 2009 explicada fundamentalmente por la pérdida de ingresos de mayor margen, principalmente tráfico de voz fijo y móvil y acceso tradicional. En el tercer trimestre el OIBDA desciende un 10,5% en términos comparables¹

¹ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

Telefónica España

impactados por el mayor esfuerzo comercial respecto al primer semestre del año y el menor descenso de los gastos de personal frente a la primera mitad del año. El margen OIBDA en términos comparables² se sitúa en el 48,7% en el acumulado del año.

El OIBDA reportado alcanza 7.240 millones de euros hasta septiembre, con un descenso interanual del 7,9%, situándose el margen OIBDA en niveles similares a los del año anterior (49,4%; -0,6 p.p.).

La **inversión (CapEx)** asciende a 1.127 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 y se reduce un 27,5% interanualmente, reflejo de la capacidad de gestión de la Compañía, adaptándose a las fluctuaciones de la demanda y priorizando las inversiones en aquellas áreas de negocio que siguen mostrando un fuerte crecimiento, como la banda ancha móvil.

NEGOCIO FIJO

En el tercer trimestre del año se observa una importante desaceleración en la pérdida neta de accesos de telefonía fija de Telefónica, que mejora en 104.562 accesos respecto al trimestre anterior (-33,4%) y se sitúa en 208.944 accesos (-634.847 en el primer semestre).

La planta de **accesos de telefonía fija** de la Compañía se reduce en 843.791 accesos desde principios de año, situándose cerca de 14,5 millones de accesos a finales de septiembre de 2009 (-6,7% interanual), con una cuota de mercado estimada en el entorno del 74%. Esta evolución se enmarca en un mercado que continúa impactado por una coyuntura económica desfavorable y que muestra una caída interanual a septiembre estimada del 0,9% en el número de accesos totales, afectada asimismo por la continua desagregación de bucles.

Las líneas preseleccionadas continúan su tendencia decreciente, con una reducción de 93.577 en el trimestre y de 284.232 en los primeros nueve meses de 2009, situándose a finales de septiembre por debajo de 1,2 millones de líneas.

La mejora de la actividad comercial de la Compañía también se refleja en la ganancia neta de **accesos fijos minoristas de Internet de banda ancha** registrada en el tercer trimestre de 2009, que supera en 1,1 veces la alcanzada en el primer semestre del año. Así, en el tercer trimestre la ganancia neta se sitúa en 92.149 accesos, frente a 39.605 en el segundo trimestre y 45.363 en el primero. La planta de accesos fijos minoristas de Internet de banda ancha de Telefónica supera 5,4 millones de accesos (+6,0% frente a septiembre de 2008), tras registrar una ganancia neta de 177.117 accesos en los nueve primeros meses de 2009.

El mercado de accesos fijos de Internet de banda ancha supera un total estimado de 9,6 millones de accesos, manteniéndose a septiembre el mismo ritmo de crecimiento interanual que el registrado a junio de 2009 (+8,0%). En este contexto, Telefónica mantiene su liderazgo, con una cuota de mercado estimada en el entorno del 56%, tras registrar una mejora significativa en la cuota de ganancia neta en el último trimestre.

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha mantienen su ritmo de caída y presentan una pérdida neta de 31.551 accesos en el trimestre y de 86.525 accesos acumulados en el año. Así, la planta de accesos ADSL mayorista indirecto se sitúa en 337.239 (-24,2% frente a septiembre de 2008).

El ritmo de crecimiento del alquiler del bucle también se reduce en los últimos trimestres, tras registrar una ganancia neta de 70.599 en el tercer trimestre, un 38,8% inferior a la del segundo trimestre de 2009 y un 48,6% inferior a la del primero. En términos acumulados hasta septiembre, la ganancia neta alcanza 323.294 bucles. La planta de bucles alquilados supera 2,0 millones, de los cuales casi el 25% corresponden a la modalidad de bucle compartido, y el restante 75% a bucles desagregados (incluyendo más de 379.000 bucles compartidos desnudos). Asimismo, se ralentiza el crecimiento del bucle desagregado, con una ganancia neta de 116.647 en el tercer trimestre, lo que

² Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

Telefónica España

supone una caída del 24,4% respecto al trimestre anterior, de los que el 25% corresponden a bucle compartido desnudo, mientras que los bucles compartidos se reducen en 102.343 accesos en el acumulado del año. La ganancia neta de bucles desagregados se sitúa en 425.637 en los nueve primeros meses del año.

En el tercer trimestre se observa una excelente evolución de los accesos de **televisión de pago** de Telefónica, registrándose una ganancia neta de 44.721 clientes (frente a una pérdida neta 2.960 accesos en el primer semestre), fruto del esfuerzo por mejorar la oferta de contenidos con la incorporación del canal Gol TV. Así, tras obtener en los primeros nueve meses del año una ganancia neta de 41.761 clientes, Telefónica alcanza un total de 654.255 clientes (+11,0% interanual), con una cuota estimada de mercado cercana al 16% a finales de septiembre de 2009.

La planta total de Dúos y Tríos, con más del 87% de los accesos de banda ancha minorista de la Compañía ya incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta, asciende a cerca de 4,8 millones.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 8.997 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, con un descenso interanual en términos comparables³ del 3,9% en los nueve primeros meses y del 4,0% en el tercer trimestre, observándose una mejor evolución que la registrada en el segundo trimestre de 2009 (-4,7% interanual). En términos reportados los ingresos descienden un 5,0% interanual en el acumulado a septiembre. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** ceden en términos comparables³ un 6,3% interanual hasta septiembre y un 7,6% en el tercer trimestre, impactados por el menor número de accesos (-6,7% interanual). En términos reportados, los ingresos se reducen un 10,5% interanual en el acumulado del año y un 27,1% en el trimestre, fuertemente influenciados por la contabilización de ingresos asociados al Servicio Universal en el tercer trimestre de 2008 (183 millones de euros) y en el primer trimestre de 2009 (75 millones de euros).
- Los **ingresos por servicios de voz se reducen** un 10,4% hasta septiembre (-10,8% en el trimestre), por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas, derivados de la optimización del consumo por parte de los clientes. Destacar la evolución de los ingresos en el tercer trimestre, con una caída menor que la registrada en el segundo trimestre de 2009 (-12,1%).
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** descienden en los primeros nueve meses del año un 1,9% interanual (-3,1% en el trimestre):
 - Los ingresos de servicios de banda ancha minorista ceden interanualmente un 1,4% hasta septiembre (-3,2% en el trimestre), fundamentalmente por el menor crecimiento de la planta y la reducción del ARPU efectivo (-6,8% en términos acumulados hasta septiembre).
 - Los ingresos de banda ancha mayorista (+1,8% interanual hasta septiembre; +4,4% en el trimestre) reflejan el crecimiento de la planta de bucles alquilados, parcialmente compensado por la reducción de un 25% de media de los precios del ADSL mayorista y del bucle compartido aprobada por la CMT en septiembre de 2009.
- Los ingresos de **servicios de datos** siguen mostrando un significativo crecimiento interanual e incluso se aceleran respecto a trimestres anteriores, aumentando un 12,7% en el trimestre y un 7,8% en los primeros nueve meses del año.
- Los ingresos por **servicios TI** aumentan en el acumulado a septiembre un 12,7% interanual (+11,1% en el tercer trimestre).

³ Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 110 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en segundo trimestre 2009.

Telefónica España

Por su lado, los gastos por operaciones registran una caída interanual comparable⁴ del 2,2% hasta finales de septiembre (-1,0% en el trimestre). En términos reportados los gastos se reducen un 3,8%, hasta 4.815 millones de euros, con el siguiente desglose:

- Los gastos por servicios exteriores disminuyen un 1,6% en los primeros nueve meses de 2009, hasta 962 millones de euros.
- Los gastos de personal se reducen un 2,8% hasta 1.524 millones de euros. Excluyendo el impacto del ajuste de provisiones realizadas en ejercicios anteriores, los gastos de personal permanecerían prácticamente estables (+0,8% frente a los nueve primeros meses de 2008).
- Los gastos por aprovisionamientos se reducen un 5,3% y se sitúan en 2.068 millones de euros en el acumulado a septiembre, por menores gastos de interconexión asociados al menor tráfico fijo-móvil cursado y a la reducción de las tarifas de terminación de los operadores móviles.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** hasta septiembre de 2009 alcanza 4.300 millones de euros, con un descenso interanual en términos comparables⁴ del 5,3% (-6,6% en el tercer trimestre). El margen OIBDA permanece prácticamente estable en términos comparables⁴ hasta septiembre en el 47,0% (47,7% en el acumulado a septiembre de 2008), tras situarse en el trimestre en el 46,6%.

En términos reportados, el OIBDA en los primeros nueve meses de 2009 se reduce interanualmente un 7,1%, mientras que el margen OIBDA se sitúa en el 47,8%.

NEGOCIO MÓVIL

A finales de septiembre de 2009, el **mercado de la telefonía móvil** supera 55,4 millones de líneas, lo que supone una penetración estimada del 121%, 6 p.p. más que a septiembre de 2008.

Destaca la positiva evolución de la ganancia neta de Telefónica España, que se sitúa en 277.582 líneas en el tercer trimestre de 2009 (+31,8% frente al tercer trimestre de 2008), multiplicando por 2,5 veces la acumulada en el primer semestre de 2009. El buen comportamiento de la ganancia neta en el trimestre está impulsado por el segmento contrato, con 314.784 nuevas líneas (+122,6% respecto al trimestre anterior; +60,1% frente al tercer trimestre de 2008). En términos acumulados la ganancia neta total se sitúa en 388.321 accesos, mientras que en contrato asciende a 441.324.

En este entorno, el principal objetivo comercial de la Compañía continúa siendo el mantenimiento de su liderazgo en cuota de ingresos, registrando un diferencial positivo entre cuota de ingresos de salida y cuota de mercado de clientes entre 3 y 4 p.p., a pesar del contexto económico actual y en un mercado maduro con una fuerte presión competitiva.

Así, a finales de septiembre de 2009 el **parque móvil** de Telefónica España alcanza 24,0 millones de clientes, con un crecimiento interanual del 2,4%, mostrando una aceleración en el crecimiento frente al alcanzado en junio de 2009, impulsado por la evolución del parque de contrato, que con un avance del 3,8% representa ya un 62,6% del total (+0,9 p.p. frente a septiembre de 2008).

Respecto a la **portabilidad**, en el tercer trimestre del año la Compañía gana 2.057 líneas en términos netos, revirtiendo así la situación de los últimos trimestres. Destaca el notable impulso del segmento contrato, con un saldo neto positivo de 38.185 líneas en el trimestre, superior en 2,3 veces al registrado en el segundo trimestre de 2009 y 2,4 veces mayor al del mismo periodo de 2008.

El **churn** se sitúa en el 2,0% en los primeros nueve meses de 2009 (+0,2 p.p. interanual) y en el 2,1% en el tercer trimestre (+0,3 p.p. frente al mismo periodo de 2008). Destaca el favorable comportamiento del churn de contrato, que continúa mostrando niveles significativamente

⁴ Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 110 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en segundo trimestre 2009.

Telefónica España

inferiores al total, situándose en el 1,2% en el tercer trimestre del año, con una ligera reducción de 0,1 p.p. frente al trimestre anterior y prácticamente estable en términos interanuales (+0,1 p.p.).

En cuanto al **consumo**, el tráfico muestra una desaceleración en su ritmo de descenso interanual, que se sitúa en el 3,8% en el trimestre y en el 3,9% en los nueve primeros meses del año, hasta alcanzar un volumen acumulado de 31.544 millones de minutos a septiembre de 2009. La mayor propensión de los clientes a controlar su gasto, especialmente en los servicios de voz, continúa explicando este descenso.

El **ARPU de voz** está además afectado por los recortes de las tarifas de interconexión realizadas en los últimos doce meses (-19,2% interanual tras los recortes realizados en octubre de 2008 y abril de 2009). No obstante, debe señalarse que el ritmo de descenso interanual del ARPU de voz en el tercer trimestre (-11,8% interanual) se reduce ligeramente frente al primer semestre del año (-12,5% hasta junio), destacando que esta mejor evolución se produce tanto en el ARPU de salida de voz como en el ARPU de voz de los clientes de contrato. Así, en el acumulado a septiembre el ARPU de voz se sitúa en 22,4 euros (-12,3% interanual).

Por su lado, el **ARPU de datos** presenta un crecimiento interanual en el trimestre del 2,2%, similar al del segundo trimestre de 2009, hasta situarse en 5,3 euros en los primeros nueve meses del año (+2,9% interanual). Esta evolución viene afectada por la menor contribución de los SMS interpersonales. Hay que señalar la positiva evolución de los ingresos de datos asociados a la conectividad, que siguen presentando un sólido ritmo de crecimiento interanual (+46,9% en el trimestre y +50,9% en el acumulado a septiembre), impulsados por la proliferación de las tarifas planas de datos, que alcanzan las 1,5 millones en septiembre de 2009 –más del doble respecto al tercer trimestre de 2008 y con una ligera aceleración en el ritmo de crecimiento en el último trimestre–. Así, el ARPU de datos representa ya en el acumulado a septiembre al 19,1% del ARPU total (+2,3 p.p. en términos interanuales).

A lo largo del trimestre se ha seguido impulsando la introducción de dispositivos 3G entre los clientes, superando 8,3 millones de clientes (1,5 veces más que en septiembre de 2008).

Como resultado, el **ARPU total** registra una reducción del 9,4% interanual en el trimestre frente al 9,8% acumulado, hasta alcanzar 27,7 euros. El ARPU de salida (-7,6% interanual en el tercer trimestre) muestra un mejor comportamiento respecto al acumulado a junio (-8,2% interanual), situándose en 24,0 euros (-8,0% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce un 6,4% en el tercer trimestre de 2009, un 8,4% en el acumulado de 2009 hasta 6.687 millones de euros, influido por el menor consumo de clientes, y la menor contribución de los ingresos mayoristas (interconexión, roaming,...) y de venta de terminales. Los ingresos presentan en términos comparables⁵ una reducción del 9,1% en el acumulado y del 8,3% en el trimestre. Por componentes destaca:

- Los **ingresos de servicio**, en términos comparables⁵ registran una reducción del 8,0% en el trimestre (1,0 p.p. menos que en el anterior trimestre) y del 8,1% en el acumulado a septiembre. En términos reportados los ingresos de servicio alcanzan 5.930 millones de euros, presentando una reducción interanual de 7,4% en el acumulado. Las bajadas de las tarifas de interconexión explican 2,3 p.p. de la caída interanual de los ingresos en el trimestre y de 2,4 p.p. en el acumulado a septiembre.
 - Los **ingresos de clientes** presentan un descenso del 5,3% en el trimestre y del 5,6% en el acumulado hasta 4.936 millones de euros, mostrando cierta recuperación frente a la evolución del segundo trimestre de 2009 (-6,6%), a pesar de seguir afectados por el deterioro en los patrones de uso.

⁵ Términos comparables, excluye la venta de cartera de incobrables: 8 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; gastos registrados en el tercer trimestre de 2008 asociados al Servicio Universal por valor de 59 millones de euros y en el primer trimestre de 2009 de 24 millones de euros y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

Telefónica España

- Los **ingresos de interconexión** decrecen un 18,1% en el trimestre, influidos por las rebajas de las tarifas de interconexión, y un 18,5% en el acumulado a septiembre hasta 780 millones.
- Por su lado, los **ingresos de roaming-in** disminuyen en el trimestre un 21,9% y un 21,8% en el acumulado a septiembre, motivado por la tendencia a la baja de los precios mayoristas de roaming.
- Los **ingresos por venta de terminales** alcanzan 757 millones de euros, lo que supone un descenso del 15,8% en el acumulado del 2009 y del 10,5% interanual en el tercer trimestre.

Los **gastos de operaciones** descienden un 6,5% interanualmente en el trimestre y un 8,3% en el acumulado a septiembre situándose en 3.771 millones de euros, apoyados en las iniciativas para mejorar la eficiencia de la Compañía y adaptarse a la situación económica actual, a pesar del mayor esfuerzo comercial realizado en los últimos dos trimestres. Debe recordarse que en el tercer trimestre de 2008 se realizó una dotación para cubrir los gastos asociados al Coste de Servicio Universal por valor de 59 millones. En términos comparables⁶, los gastos operativos descienden un 6,9% en el acumulado y un 2,4% en el trimestre, a pesar del significativo aumento de la actividad comercial en el trimestre.

Como resultado de la evolución registrada en los ingresos y gastos operativos **el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un descenso del 6,3% en el trimestre. El OIBDA acumulado en términos reportados se sitúa en 2.961 millones de euros, con una disminución interanual del 9,0% (-12,1% en términos comparables⁶). Así, el margen OIBDA alcanza el 44,6% en el tercer trimestre (estable en términos interanuales) y se mantiene en el 44,3% en el acumulado a septiembre (-0,3 p.p. frente al mismo periodo de 2008). En términos comparables⁶ el margen OIBDA acumulado asciende al 43,8% (-1,5 p.p. frente al mismo periodo de 2008) y en el tercer trimestre se sitúa en el 43,4% (-3,5 p.p., impactado por la alta actividad comercial del trimestre).

⁶ Términos comparables, excluye la venta de cartera de incobrables: 8 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; gastos registrados en el tercer trimestre de 2008 asociados al Servicio Universal por valor de 59 millones de euros y en el primer trimestre de 2009 de 24 millones de euros y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	45.160,7	45.213,6	44.885,7	44.676,7	44.858,6	(0,7)
Accesos de telefonía fija (1)	15.526,9	15.326,3	15.004,9	14.691,4	14.482,5	(6,7)
Accesos de datos e internet	5.608,3	5.670,0	5.661,3	5.660,1	5.728,7	2,1
Banda estrecha	453,9	388,0	336,4	297,6	276,5	(39,1)
Banda ancha (2)	5.117,0	5.246,4	5.291,8	5.331,4	5.423,5	6,0
Otros (3)	37,4	35,6	33,1	31,1	28,7	(23,5)
Accesos móviles	23.436,0	23.604,8	23.614,7	23.715,6	23.993,2	2,4
Prepago	8.978,5	9.037,0	9.061,8	9.021,2	8.984,0	0,1
Contrato	14.457,5	14.567,8	14.552,9	14.694,4	15.009,1	3,8
TV de Pago	589,6	612,5	604,8	609,5	654,3	11,0
Accesos Mayoristas	2.035,0	2.136,1	2.271,5	2.369,1	2.418,1	18,8
AMLT (4)	0,0	9,5	25,9	45,4	55,6	n.s.
Bucle Alquilado	1.585,2	1.698,0	1.835,3	1.950,7	2.021,3	27,5
Bucle Compartido	640,2	602,3	584,8	546,1	500,0	(21,9)
Bucle Desagregado (5)	945,0	1.095,7	1.250,5	1.404,7	1.521,3	61,0
Mayorista ADSL	444,8	423,8	405,8	368,8	337,2	(24,2)
Otros (6)	5,0	4,7	4,4	4,2	3,9	(22,5)
Total Accesos	47.195,7	47.349,7	47.157,2	47.045,7	47.276,6	0,2

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

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

(3) Circuitos punto a punto.

(4) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(5) Incluye bucle compartido desnudo.

(6) Circuitos mayoristas.

TELEFÓNICA ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	14.655	15.706	(6,7)	4.898	5.375	(8,9)
Trabajos para inmovilizado	148	151	(2,5)	50	45	11,1
Gastos por operaciones	(7.577)	(8.080)	(6,2)	(2.554)	(2.749)	(7,1)
Otros ingresos (gastos) netos	24	31	(22,7)	7	13	(45,5)
Resultado de enajenación de activos	(4)	54	c.s.	2	1	145,9
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(5)	(2,6)	(2)	(1)	41,6
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.240	7.857	(7,9)	2.402	2.684	(10,5)
Margen OIBDA	49,4%	50,0%	(0,6 p.p.)	49,0%	49,9%	(0,9 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.598)	(1.689)	(5,4)	(531)	(549)	(3,4)
Resultado operativo (OI)	5.642	6.168	(8,5)	1.871	2.135	(12,4)

Notas:

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

- En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 6,4%, el OIBDA descendería un 8,2% y el OpCF decrecería un 3,3%. El cálculo en términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en segundo trimestre 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.997	9.468	(5,0)	2.949	3.255	(9,4)
OIBDA	4.300	4.629	(7,1)	1.373	1.585	(13,4)
Margen OIBDA	47,8%	48,9%	(1,1 p.p.)	46,6%	48,7%	(2,1 p.p.)
CapEx	791	1.043	(24,1)	270	342	(21,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.509	3.586	(2,2)	1.103	1.243	(11,3)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- En el tercer trimestre de 2008 se han contabilizado 183 millones de euros de ingresos por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente a los ejercicios 2003-2005; el impacto positivo en OIBDA asciende a 110 millones de euros. En el primer trimestre de 2009 se han contabilizado 75 millones de euros de ingresos por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006; el impacto positivo en OIBDA asciende a 46 millones de euros. En el segundo trimestre de 2009 se ha registrado una revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros. En el primer trimestre de 2008 se ha producido una venta de cartera de incobrables, minorando los gastos en 17 millones de euros. Se han contabilizado plusvalías inmobiliarias con efecto positivo en OIBDA de 0,5 millones de euros y 73 millones de euros en los acumulados a septiembre de 2009 y 2008 respectivamente.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Aceso Tradicional (1)	2.025	2.263	(10,5)	634	869	(27,1)
Servicios de Voz Tradicional	3.008	3.358	(10,4)	978	1.097	(10,8)
Tráfico (2)	1.673	1.947	(14,0)	537	612	(12,2)
Interconexión (3)	690	730	(5,5)	232	261	(11,1)
Comercialización de terminales y otros (4)	644	681	(5,5)	209	224	(6,8)
Servicios Internet y Banda Ancha	2.219	2.262	(1,9)	728	752	(3,1)
Banda Estrecha	27	48	(43,8)	7	13	(46,6)
Banda Ancha	2.192	2.215	(1,0)	721	739	(2,3)
Minorista (5)	1.945	1.972	(1,4)	637	658	(3,2)
Mayorista (6)	247	243	1,8	84	81	4,4
Servicios Datos	945	877	7,8	328	291	12,7
Servicios TI	351	312	12,7	117	105	11,1

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

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

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

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

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

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

Nota: En el tercer trimestre de 2008 se han contabilizado 183 millones de euros por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal correspondiente a los ejercicios 2003-2005 y en el primer trimestre de 2009, 75 millones de euros el Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2006; estos importes son recogidos en el apartado de ingresos por acceso tradicional.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	6.687	7.301	(8,4)	2.326	2.484	(6,4)
OIBDA	2.961	3.253	(9,0)	1.036	1.106	(6,3)
Margen OIBDA	44,3%	44,6%	(0,3 p.p.)	44,6%	44,5%	0,0 p.p.
CapEx	336	511	(34,4)	118	162	(27,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.626	2.741	(4,2)	919	943	(2,6)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- El OIBDA recoge un impacto positivo de 48 millones de euros por la venta de derechos de aplicaciones en el tercer trimestre de 2009 (mismo efecto en ingresos), negativo de 59 millones de euros en el tercer trimestre de 2008 y 24 millones de euros en el primer trimestre de 2009 por el registro del Coste del Servicio Universal correspondiente al ejercicio 2003-2005 y 2006 respectivamente; así como la revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, y la venta de cartera de incobrables, minorando los gastos del primer trimestre de 2008 en 8 millones de euros.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Ingresos de servicio	5.930	6.402	(7,4)	2.070	2.198	(5,8)
Ingresos de clientes	4.936	5.230	(5,6)	1.692	1.786	(5,3)
Interconexión	780	957	(18,5)	260	318	(18,1)
Roaming - In	126	161	(21,8)	57	72	(21,9)
Otros	89	54	65,9	61	21	191,2
Ingresos de terminales	757	899	(15,8)	256	286	(10,5)

Notas:

- Los ingresos de servicio recogen un impacto positivo de 48 millones de euros por la venta de derechos de aplicaciones en el tercer trimestre de 2009.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2008		2009			% Var Anual
	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico (millones de minutos)	11.441	10.727	10.038	10.499	11.007	(3,8)
ARPU (EUR)	30,9	29,5	27,6	27,6	28,0	(9,4)
Prepago	15,4	13,8	12,5	12,6	13,2	(13,9)
Contrato	40,6	39,3	36,9	36,8	37,0	(8,8)
ARPU de datos (EUR)	5,3	5,5	5,3	5,1	5,4	2,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	54,8%	55,5%	59,4%	60,6%	61,9%	7,1 p.p.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	enero-septiembre		
	2009	2008	% Var
Tráfico (millones de minutos)	31.544	32.840	(3,9)
ARPU (EUR)	27,7	30,7	(9,8)
Prepago	12,8	14,8	(13,5)
Contrato	36,9	40,9	(9,8)
ARPU de datos (EUR)	5,3	5,1	2,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	60,6%	52,7%	7,9 p.p.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del periodo enero-septiembre.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica

En el tercer trimestre del año, el mercado de las telecomunicaciones de la región ha experimentado una ligera recuperación de la actividad comercial. En este entorno, Telefónica Latinoamérica continúa apostando por un modelo de crecimiento rentable capturando el valor del negocio móvil y profundizando en la transformación del negocio fijo. Gracias a ello, la Compañía alcanza unos positivos resultados comerciales y financieros en los primeros nueve meses de 2009.

Telefónica Latinoamérica muestra un sólido crecimiento del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del 5,8% interanual en términos orgánicos¹, hasta alcanzar 16.616 millones de euros en los primeros nueve meses del año. Las mejoras de eficiencia derivadas de mayores economías de escala y el foco en el crecimiento rentable incrementan el crecimiento de ingresos a nivel del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** y del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que aumentan un 13,5%¹ y un 31,4%¹, respectivamente, hasta 6.636 millones de euros y 4.668 millones de euros.

Estos positivos resultados económicos-financieros son reflejo de la mejora constante del desempeño de nuestras operaciones. Adicionalmente, Telefónica Latinoamérica continúa explorando nuevos modelos de negocio que nos posicionan como una Compañía de referencia en la captura de nuevas oportunidades en el desarrollo de productos y servicios. En este sentido, cabe destacar la iniciativa de Open Telefónica, enfocada en desarrollar de forma conjunta servicios adyacentes a nuestro negocio gracias a la colaboración con terceros, aprovechando sus habilidades concretas que complementan nuestras capacidades. Con ello, nos posicionamos de manera diferencial para capturar fuentes adicionales de ingresos de cara a futuro. Asimismo, los acuerdos alcanzados con nuestros socios suponen en determinados proyectos mejoras en los resultados reportados derivados del acceso a la plataforma de servicios y al Know-how o la cesión de derechos de uso. Estos proyectos suponen una mejora en importe neto de la cifra de negocios de 117 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, y de 137 millones en el OIBDA.

A finales de septiembre de 2009 Telefónica Latinoamérica gestiona 163,7 millones de accesos en la región, con un incremento interanual del 6,9%, apoyado en el sostenido crecimiento en los negocios de telefonía móvil, banda ancha y TV de pago.

En **telefonía móvil**, la penetración estimada en la región alcanza el 87%, lo que supone más de 9 p.p. respecto a septiembre de 2008. El número de accesos de Telefónica Latinoamérica se sitúa en 129,3 millones, con un incremento interanual del 9,3%, tras registrar una ganancia neta de más de 5,9 millones de accesos en el acumulado del año, de los cuales más de la mitad (3,3 millones) se obtienen en el tercer trimestre de 2009. Esta mejora en la evolución comercial es consecuencia tanto de la mejor evolución de las altas en el tercer trimestre del año (aumentan un 5,2% frente al trimestre anterior) como de la continua contención del churn, que en el trimestre se reduce 0,4 p.p. frente al trimestre anterior, hasta el 2,3% (2,5% en el acumulado del año), ambos estables respecto al año anterior, a pesar de la elevada competencia en el entorno.

En paralelo, las iniciativas dirigidas a estimular el consumo de los clientes permiten incrementar el tráfico total en los primeros nueve meses del año un 9,6% interanual (+10,5% en salida), mostrando una ligera aceleración en el tercer trimestre (+10,2%, +12,4% en salida). Los servicios de datos continúan registrando un notable crecimiento, alcanzando ya el 17,1% de los ingresos de servicio de telefonía móvil en el periodo. A pesar del mayor uso de los servicios, y afectado por las menores tarifas de interconexión, el ARPU acumulado se reduce un 2,3% interanual en términos orgánicos¹, mostrando una mejor evolución en el tercer trimestre (-1,3%).

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

Telefónica Latinoamérica

En el **negocio fijo**, las operadoras continúan inmersas en el proceso de transformación, por un lado, poniendo foco en la calidad como palanca de eficiencia y, por otro, desarrollando el mercado de banda ancha profundizando en una oferta de servicios paquetizada más allá de la conectividad.

A este respecto, cabe destacar que ya el 55% de los accesos de banda ancha disfrutaban del servicio bajo alguna modalidad de doble o triple oferta (+8,8 p.p. vs. septiembre de 2008). Adicionalmente, e incluyendo los paquetes de tráfico local y líneas control, más del 61% de los accesos de telefonía fija disponen de algún tipo de paquete (+2,3 p.p. respecto a septiembre de 2008).

Con ello, la base de clientes alcanza 34,4 millones al cierre del tercer trimestre (34,9 millones en septiembre de 2008). Por servicios:

- En **banda ancha**, el número accesos supera los 6,3 millones, y sigue registrando significativas tasas de crecimiento (+7,3% interanual), apoyado en el sólido crecimiento en Perú (+13,8% interanual), Argentina (+13,4% interanual) y Chile (+9,2%). La ganancia neta en los primeros nueve meses del año alcanza 237.120 accesos, a pesar de la pérdida neta de accesos registrada en el tercer trimestre (48.141) derivada de la decisión de Anatel de paralizar la comercialización de accesos de banda ancha por parte de Telesp durante los meses de julio y agosto.
- En **TV de pago**, el número de clientes se sitúa en casi 1,7 millones (+15,9% interanual), tras haber captado 152.359 accesos desde principios de año.
- Los **accesos de telefonía fija** se reducen un 2,5% respecto a septiembre de 2008, afectados principalmente por la sustitución fijo-móvil, un menor crecimiento de los accesos de telefonía fija inalámbrica en Perú en el tercer trimestre, así como de los efectos derivados de la prohibición de comercializar banda ancha en Brasil, situándose en 25,1 millones al cierre de septiembre.

En cuanto a los resultados económico-financieros, destacar que en términos reportados recogen el impacto negativo derivado de la evolución interanual de los tipos de cambio. No obstante, desde los máximos alcanzados durante el cuarto trimestre de 2008, se observa una sostenida tendencia de recuperación en las principales monedas. Cabe destacar a este respecto la evolución del Real Brasileño, el Peso Colombiano y el Nuevo Sol Peruano, que se encuentran ya en valores similares a los de mediados de 2008.

Con todo ello, en términos reportados el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se incrementa un 1,9% frente al periodo enero-septiembre de 2008 (la evolución de los tipos de cambio resta 4,4 p.p. al crecimiento de los ingresos). Brasil continúa siendo el principal mercado de la Compañía en la región, con un peso del 36,5% de los ingresos de Telefónica Latinoamérica en los primeros nueve meses de 2009 en moneda corriente, seguido de Venezuela (15,7% de los ingresos de la región) y Argentina (11,7% del total).

En términos orgánicos² los mayores contribuyentes al crecimiento de los ingresos (+5,8% interanual) son Venezuela (+2,9 p.p.), Argentina (+1,7 p.p.) y México (+0,7 p.p.).

Los gastos por operaciones alcanzan 10.199 millones de euros en los primeros nueve meses del año, registrando una caída interanual del 2,6% en términos reportados (-5,7% en el trimestre), que en términos orgánicos² se traduce en un crecimiento del 1,7% en este periodo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** aumenta un 10,1% en euros corrientes en los primeros nueve meses del año. La evolución de los tipos de cambio resta 3,8 p.p. al crecimiento del OIBDA. Un trimestre más, y para el conjunto de los primeros nueve meses de 2009, el crecimiento de OIBDA supera al de los ingresos, reflejando los beneficios derivados de la mayor escala de las operaciones, de las iniciativas de reducción de costes, y el reenfoque de la política comercial con mayor foco en los clientes de valor.

Por mercados, Brasil aporta el 34,6% del OIBDA de Telefónica Latinoamérica, seguido de Venezuela y Argentina, que aportan un 20,1% y un 10,9% del OIBDA de la región, respectivamente.

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

Telefónica Latinoamérica

En términos orgánicos³, el OIBDA se incrementa un 13,5% hasta septiembre, muy en línea con la evolución mostrada en el primer semestre, a pesar de la mayor actividad comercial, siendo los mayores contribuyentes a este crecimiento los negocios de Venezuela (+5,4 p.p.), México (+3,1 p.p.) y Argentina (+2,4 p.p.).

La mayor eficiencia refleja la apuesta de la Compañía por la mejora constante de los procesos y ratios de calidad como fuente de valor. Para ello se continúa evolucionando el modelo operativo con el objetivo de prestar el mejor servicio, como palanca en la mejora de la satisfacción de los clientes. En este sentido, se continúan llevando a cabo una serie de iniciativas con una visión regional de cara a reorganizar nuestra relación con proveedores en procesos como el servicio técnico, logística y otros, reflejándose en determinados casos en acuerdos con terceros. Todas estas iniciativas impactan positivamente en la generación de sinergias, y por tanto, en los resultados de Telefónica Latinoamérica. Estas iniciativas suponen una mejora en el OIBDA y en el importe neto de la cifra de negocios de 53 millones de euros hasta septiembre de 2009.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 4.668 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009 (+31,4% en términos orgánicos³; +28,7% en términos reportados), reflejando los esfuerzos realizados en contención de costes y de inversión.

BRASIL

El mercado brasileño se consolida como uno de los de mayor potencial, consecuencia del positivo comportamiento del entorno macro y del impulso del consumo. De este modo, cabe destacar que, según los principales organismos internacionales, la economía brasileña está ya siendo una de las primeras en salir de la crisis y de las que menos han sufrido sus consecuencias. Así, Brasil se consolida como mercado de referencia y potencia emergente, tal y como demuestra su elección como sede de los juegos olímpicos de 2016.

En un mercado clave para la Compañía, al cierre del tercer trimestre de 2009 Telefónica gestiona 64,2 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 10,2%, impulsado fundamentalmente por la evolución de los accesos móviles. La ganancia neta total acumulada en el año asciende a 3,4 millones de accesos, habiéndose registrado la mitad de ellos en el tercer trimestre del año (1,7 millones).

Debe señalarse que la evolución de los resultados económicos en los primeros nueve meses de 2009 se ha visto afectada por problemas operativos relacionados con la calidad del servicio y de las redes de Telesp, que provocaron la decisión de Anatel de paralizar la venta de accesos de banda ancha desde el 22 de junio hasta el 27 de agosto.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 6.071 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, con un crecimiento interanual del 2,0% en moneda local, a pesar del descenso del 3,0% registrado en el tercer trimestre debido fundamentalmente a los factores ya mencionados.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 2.294 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2008 (-0,1% en moneda local), tras reducirse un 7,3% interanual en el tercer trimestre. El margen OIBDA alcanza el 37,8% en el acumulado a septiembre (-0,8 p.p. interanual) y el 37,5% en el tercer trimestre (-1,7 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** se sitúa en 789 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con una reducción interanual en moneda local del 21,3% que viene fundamentalmente explicada por la adquisición de licencias 3G por parte de VIVO en 2008. Así, excluyendo este efecto el CapEx se mantendría estable en términos acumulados en moneda local.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 1.505 millones de euros acumulados a septiembre de 2009, un 16,4% superior en moneda local al del mismo periodo del año anterior (manteniéndose plano en moneda local y excluyendo el efecto de las licencias 3G de VIVO).

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

Telefónica Latinoamérica

VIVO

El mercado de la telefonía móvil en Brasil supera 166 millones de accesos a septiembre de 2009, con un incremento del 18,0% interanual. En el acumulado del año, el mercado alcanza un crecimiento de 15,5 millones de accesos, manteniendo un tono muy positivo que ha continuado también en el tercer trimestre del año, con un aumento de 6,5 millones de accesos, impulsado fundamentalmente por la mayor proporción de altas sin terminal o SIM-only.

VIVO alcanza 48,8 millones de accesos a finales de septiembre de 2009, con un crecimiento interanual del 15,5%. La ganancia neta en el acumulado del año totaliza 3,9 millones de accesos y 2,0 millones de accesos en el trimestre, situándose esta última muy por encima de la obtenida en el segundo trimestre de 2009 (+72,2%) y de la del tercer trimestre de 2008 (+10,1% interanual). La base de clientes GSM y 3G representa el 80,7% del parque total de VIVO.

En este entorno, la Compañía continúa enfocando su estrategia en consolidar su liderazgo en el mercado en cuota de ingresos sobre un modelo de crecimiento rentable.

El esfuerzo en la fidelización de clientes se ve reflejado en la evolución del churn, que se sitúa en el 2,5% tanto en el acumulado del año como en el trimestre y se reduce 0,1 p.p. interanual en ambos periodos. Este comportamiento es aun más destacable en un entorno de mayor peso de los accesos SIM-only, que generalmente se asocian con menores índices de fidelización.

El tráfico gestionado durante los nueve primeros meses del año asciende a 33.952 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 14,9% (+10,6% en términos orgánicos⁴) y del 15,9% en base trimestral. Cabe destacar el crecimiento del tráfico on-net, que se consolida como una de las palancas fundamentales del negocio, tanto de consumo como de fidelización, y permite reducir la exposición a las tarifas de interconexión.

El negocio de datos continúa comportándose de una manera muy positiva, con los ingresos de datos acelerando su crecimiento interanual hasta el 36,2% en términos orgánicos⁵ en el acumulado del año (+43,7% en el trimestre). Cabe destacar la sólida evolución de los ingresos no SMS, que siguen incrementando su peso sobre los ingresos de datos, gracias al liderazgo de la Compañía en el desarrollo de la banda ancha móvil.

El ARPU en el acumulado del año se reduce un 8,6% interanual en términos orgánicos⁵ y un 8,9% en el trimestre. Este comportamiento viene condicionado por un importante crecimiento de los accesos SIM-only y el menor tráfico de entrada. Así, el ARPU salida muestra una mejor evolución, con descenso interanual en términos orgánicos⁵ del 3,5% en el trimestre (-3,1% en el acumulado a septiembre en términos orgánicos⁵). Debe señalarse la estabilidad del ARPU en términos intertrimestrales (+0,4% en moneda local), apoyada en el crecimiento del ARPU en el segmento contrato (+2,2% respecto al segundo trimestre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 2.184 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, con un crecimiento en moneda local del 9,4% y del 6,2% en términos orgánicos⁵ (+3,0% interanual en el tercer trimestre en términos orgánicos⁵). Esta evolución viene en gran parte condicionada por la caída de ingresos por venta de terminales, con una reducción interanual del 17,4% en el acumulado a septiembre de 2009 y del 34,9% en el trimestre, ambos en términos orgánicos⁵, consecuencia del mayor peso de las altas SIM-only. De este modo, los ingresos del servicio muestran un crecimiento superior al total de ingresos y se incrementan interanualmente un 8,8% en el acumulado del año y un 7,5% en el trimestre, ambos en términos orgánicos⁵.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 677 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009, con un crecimiento interanual del 21,4% en moneda local (+17,4% en términos orgánicos⁵) y del 6,7% en el tercer trimestre, también en moneda local. El mayor aumento del OIBDA frente al de los ingresos permite alcanzar un margen OIBDA del 31,0% en los primeros nueve meses de 2009, con un avance de 3,0 p.p.. En el tercer trimestre el margen OIBDA se sitúa en el 32,7%, 1,1 p.p. superior al del mismo periodo de 2008.

⁴ Incluyendo Telemig en enero-marzo 2008.

⁵ En moneda local e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

Telefónica Latinoamérica

La **inversión (CapEx)** en el acumulado de 2009 asciende a 293 millones de euros. La comparación frente al mismo periodo del año anterior se ve condicionada por la compra de licencias 3G completada en 2008. Excluyendo este efecto, la variación interanual sería del +9,0% en términos orgánicos⁶.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 384 millones de euros en el acumulado del año, frente a 87 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2008.

TELESP

En los últimos meses la Compañía ha iniciado un plan de calidad enfocado en la mejora de procesos y servicios para subsanar los problemas operativos que le han afectado y que dieron lugar a la decisión de Anatel de paralizar la venta de accesos de banda ancha desde el 22 de junio. Gracias a ello, el 27 de agosto Anatel levantó la paralización y la operadora ha consolidado sus operaciones, observándose ya una evolución positiva en el número de altas, la satisfacción de los nuevos clientes y la tasa de fallos. De cara a futuro, la calidad seguirá siendo la prioridad de gestión de la Compañía, junto con la consolidación de una oferta segmentada y diferencial para cada uno de los estratos de nuestra base de clientes.

En este contexto, Telesp gestiona 15,3 millones de accesos a cierre de septiembre de 2009, con un descenso interanual del 3,9%.

En **banda ancha**, la Compañía gestiona en torno a 2,6 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 4,9% y una ganancia neta en el acumulado del año de 22.084 accesos. La evolución trimestral (-148.852 accesos) viene condicionada por la decisión de Anatel de paralizar la comercialización de accesos de banda ancha ya comentada. No obstante, hay que destacar que una vez superados los problemas operativos y levantada la paralización de las ventas, la ganancia neta de accesos en el mes de septiembre se sitúa en niveles próximos a la de meses previos a la decisión de Anatel, lo que muestra los positivos resultados de la medidas implementadas por la Compañía.

La evolución de los **accesos de TV**, al ser un producto mayoritariamente empaquetado con accesos de banda ancha a través de productos 3P, se encuentra igualmente afectada por la decisión de Anatel. De este modo, la Compañía gestiona 0,5 millones de accesos a septiembre de 2009 y alcanza un crecimiento interanual del 19,4%. La ganancia neta acumulada en el año es de 36.558 accesos y de -5.565 accesos en el trimestre.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza 4.198 millones de euros en el acumulado del año, con un ligero descenso del 1,0% en moneda local (-5,8% en el trimestre).

El proceso de transformación de la Compañía se traduce en el comportamiento de los nuevos negocios, que compensan parcialmente los menores ingresos de telefonía fija tradicional. En el acumulado del año, los ingresos de nuevos negocios suponen ya el 14,5% del total, 2,0 p.p. más que en los nueve primeros meses de 2008. Así, en el acumulado a septiembre el crecimiento interanual de los ingresos de banda ancha, TV de pago y contenidos asciende al 14,8% en moneda local (+6,4% en el trimestre afectado por la decisión de Anatel). Asimismo, los ingresos de Datos y TI siguen mostrando un sólido comportamiento, y aumentan un 25,2% en moneda local en el acumulado del año (+18,8% en el trimestre). Los ingresos de telefonía tradicional, que presentan una reducción del 6,0% en moneda local en el acumulado del año (-10,1% en el tercer trimestre), reflejan el menor número de accesos (-4,5% frente a septiembre de 2008) y la creciente sustitución fijo-móvil en un entorno de fuerte impulso del tráfico on-net por parte de los operadores móviles. Adicionalmente, estos ingresos se encuentran afectados por la evolución de las tarifas, tanto en el tercer trimestre de 2009 como en el mismo periodo del año anterior. Así, mientras que en este trimestre la actualización de tarifas ha sido significativamente inferior y se ha aplicado a finales del periodo, en el tercer trimestre de 2008 la actualización fue más importante siendo implementada desde el mes de julio de 2008 y, a diferencia de este trimestre, también afectó a los tráficos fijo-móvil.

Los gastos por operaciones muestran un crecimiento interanual en el acumulado a septiembre del 2,7% en moneda local. En el tercer trimestre los gastos crecen un 0,3% impactados por un menor volumen de gastos de interconexión con respecto al acumulado, principalmente ligado a la evolución de los ingresos del tráfico fijo-móvil. Por otro lado, la provisión de tráfico se mantiene

⁶ En moneda local e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

Telefónica Latinoamérica

estable durante 2009, y se sitúa en el acumulado a septiembre en el 3,3% sobre ingresos, prácticamente sin cambios con respecto al acumulado a septiembre de 2008 (3,2%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 1.613 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, con un descenso interanual del 6,2% en moneda local (-13,5% en el tercer trimestre). Por su parte, el margen OIBDA se sitúa en el 38,4% en el acumulado y en el 37,0% en el tercer trimestre, con descensos interanuales de 2,1 p.p. y 3,2 p.p., respectivamente. El margen OIBDA del tercer trimestre está afectado por la puesta en marcha y ejecución del plan de calidad a medio plazo anteriormente mencionado.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2009 asciende a 497 millones de euros (-5,2% interanual en moneda local), principalmente destinada a banda ancha y televisión y a mejoras generales de la red. Por su parte, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 1.116 millones de euros en el acumulado (-6,7% interanual en moneda local).

ARGENTINA

El mercado argentino sigue manteniendo tasas elevadas de crecimiento durante el tercer trimestre del año 2009. Así, la telefonía móvil y la banda ancha continúan siendo las principales palancas de crecimiento, a pesar de los mayores niveles de penetración que se están alcanzando.

En este entorno, Telefónica continúa desarrollando su estrategia de mejora del valor del cliente, tanto en la telefonía móvil como en los servicios de telefonía fija. En el negocio móvil, el efecto comunidad y el crecimiento de la banda ancha móvil se consolidan como los principales motores de crecimiento, mientras que la paquetización de servicios y la configuración de una oferta de banda ancha diferencial son los aspectos clave en el negocio fijo.

Al cierre de septiembre de 2009 la Compañía gestiona 21,4 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 4,0% apoyado en la evolución del negocio móvil y la banda ancha fija, manteniéndose estables los accesos de telefonía fija tradicional.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.948 millones de euros en el acumulado del año, con un importante crecimiento interanual en moneda local del 15,3% (+11,3% en el trimestre en moneda local).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** supera los 726 millones de euros en el acumulado del año, con un incremento interanual del 23,5% en moneda local (+14,2% en el tercer trimestre en moneda local). Así, el margen de OIBDA se sitúa en el 36,3% acumulado a septiembre de 2009, con un avance de 2,6 p.p. frente al mismo periodo del año anterior (+1,3 p.p. en el trimestre).

La **inversión (CapEx)** totaliza 194 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, con lo que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 533 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un aumento del 29,2% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior.

T. MÓVILES ARGENTINA

El mercado de la telefonía móvil de Argentina alcanza el 117% de penetración estimada a finales de septiembre de 2009, más de 10 p.p. frente a septiembre 2008.

Telefónica gestiona a cierre de septiembre 15,5 millones de **accesos** móviles, con un crecimiento del 5,5% interanual. Destaca la ganancia neta del trimestre, que asciende a 337.013 accesos y supera la ganancia neta acumulada en el primer semestre del año, hasta un total en los primeros nueve meses del año de 623.802 accesos. El churn acumulado se mantiene estable frente a los primeros nueve meses de 2008 en el 2,0%.

El **tráfico** alcanza en el acumulado del año 11.309 millones de minutos, con un sostenido crecimiento interanual del 22,0% hasta septiembre y del 19,1% en el tercer trimestre, impulsado por el fuerte aumento del tráfico on-net (+48,8% interanual acumulado), permitiendo mantener el positivo comportamiento del negocio de voz.

Telefónica Latinoamérica

Por otro lado, los ingresos de datos siguen aumentando su contribución y suponen el 28,2% de los ingresos de servicio acumulados a septiembre de 2009 (+3,4 p.p. frente a los primeros nueve meses de 2008), tras registrar un elevado crecimiento interanual (+35,6% en moneda local en el acumulado del año). Cabe destacar el sólido comportamiento de los ingresos no SMS, que siguen incrementando su peso y ya suponen el 26,7% del total de ingresos de datos en los primeros nueve meses de 2009. Esta evolución viene determinada por la gran aceptación en el mercado de la oferta de banda ancha móvil de la Compañía, que apuesta por una oferta basada en el uso limitado con foco en el servicio y el valor del producto como complemento al servicio de banda ancha fija.

Con todo ello el **ARPU** de los primeros nueve meses del año se incrementa interanualmente un 10,9% en moneda local (+7,9% en el trimestre en moneda local).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.217 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, con un crecimiento del 15,0% en moneda local (+10,1% en el tercer trimestre), apoyado en el notable aumento de los ingresos de servicio (+19,0% en el acumulado del año, +13,6% en el trimestre, ambos en moneda local).

La Compañía sigue mostrando una fuerte mejora de la eficiencia, que se traduce en un elevado crecimiento interanual del 39,0% en moneda local del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 434 millones de euros en el acumulado del año (+22,5% en el trimestre en moneda local). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 35,7% en el acumulado y en el 36,3% en el trimestre, con avances interanuales de 6,1 p.p. y 3,9 p.p., respectivamente.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2009 totaliza 87 millones de euros (+69,9% interanual en moneda local). Con ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra un importante aumento del 32,9% en moneda local, hasta alcanzar 347 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Telefónica de Argentina gestiona 5,9 millones de accesos a septiembre de 2009, como resultado del importante crecimiento en banda ancha (+13,4% interanual) y de la estabilidad de los accesos de telefonía tradicional.

Telefónica continúa liderando el servicio de banda ancha en Argentina, tras registrar una ganancia neta acumulada a septiembre de 2009 de 104.478 accesos y de 59.235 accesos en el trimestre, manteniendo los crecimientos alcanzados en trimestres anteriores. Cabe destacar que estos incrementos vienen acompañados por una mejora sustancial del churn, lo que implica un menor esfuerzo comercial para mantener los elevados niveles de crecimiento.

La paquetización sigue siendo una de las palancas de gestión fundamentales en el negocio fijo. Así, el 80% de las altas de banda ancha del trimestre han contratado un servicio Dúo o Trío (79% en el acumulado del año), situándose el peso de los Dúos o Tríos sobre el total de accesos de banda ancha en el 64%. Asimismo, y tras el acuerdo alcanzado con Direct TV, Telefónica ha lanzado ya de forma masiva su servicio de TV de pago en el tercer trimestre, con una buena aceptación por el mercado. La Compañía contaba a finales de septiembre con aproximadamente 12.000 clientes Trío, destacando que gran parte de estos clientes son migraciones de clientes Dúo, mejorándose así el valor unitario de los clientes y su fidelización.

Otra palanca de gestión básica son los niveles de calidad, resaltando la continua mejora de procesos, que se refleja en el incremento en los niveles de satisfacción de cliente.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 793 millones de euros en el acumulado del año, con un aumento interanual del 14,9% en moneda local (+13,2% trimestral). Esta positiva evolución se sustenta en el éxito del proceso de transformación de la Compañía, con un mayor foco en la banda ancha. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos suponen ya el 20,5% del total de ingresos y mantienen un crecimiento interanual del 39,6% en moneda local en el acumulado del año (+36,0% trimestral), apoyados en la estrategia de paquetización, que está minimizando la erosión del negocio tradicional en un mercado con una elevada penetración móvil. Así, los ingresos del negocio tradicional alcanzan un crecimiento interanual del 6,7% en moneda local en el acumulado del año (+4,0% en el tercer trimestre).

Telefónica Latinoamérica

Los gastos operativos, impactados por la inflación, aumentan interanualmente en el acumulado del año un 18,9% en moneda local (+20,6% en el tercer trimestre). Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,6% sobre los ingresos de los primeros nueve meses del año, 0,5 p.p. por encima del ratio registrado en el mismo periodo de 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina alcanza 292 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, con un incremento interanual del 6,0% en moneda local, registrando un margen OIBDA del 32,8% (-1,9 p.p. interanual). En el tercer trimestre, el crecimiento del OIBDA asciende al 3,4% en moneda local, con un margen del 32,6% (-2,2 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2009 se sitúa en 107 millones de euros (-14,4% interanual en moneda local) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 186 millones de euros, con un fuerte crecimiento del 22,8% interanual en moneda local.

CHILE

El mercado chileno de telecomunicaciones se mantiene como uno de los más desarrollados de la región, reflejándose en los altos niveles de penetración tanto en banda ancha fija como en telefonía móvil. En este contexto, y dada la alta intensidad competitiva en el mercado, Telefónica enfoca su estrategia en la captura y mantenimiento de clientes de alto valor y en la mejora de la eficiencia.

A finales de septiembre Telefónica consolida su liderazgo en Chile, contando con 10,4 millones de **accesos totales**, que presentan un crecimiento interanual de 5,5%. El negocio móvil, el de banda ancha fija y la televisión de pago son las palancas fundamentales de este crecimiento, con incrementos interanuales del 8,2%, 9,2% y 7,4%, respectivamente.

Por otro lado, los resultados económico-financieros de la Compañía en 2009 están fuertemente impactados por las medidas regulatorias sobre las tarifas de interconexión que afectan tanto al negocio fijo como al móvil. Estas medidas entraron en vigor el 23 de enero para la terminación móvil, con disminución de tarifas del 44,6%, y el 7 de mayo para los cargos de accesos/operadoras en la telefonía fija, suponiendo una bajada de tarifas en la terminación en redes fijas.

En este contexto, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre de 2009 alcanza 1.351 millones de euros, con una caída interanual del 1,8% en moneda local y del 4,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos en los primeros nueve meses de 2009 se incrementarían interanualmente en torno a un 5,8% en moneda local.

El continuo foco en mejoras de eficiencia se refleja en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre de 2009, que alcanza 539 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 6,4% (+12,1% en el tercer trimestre), a pesar de los menores ingresos. Así, el margen OIBDA acumulado alcanza el 39,9%, con un avance de 3,1p.p. respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en el 42,2% en el tercer trimestre del año (+6,2 p.p. respecto al tercer trimestre de 2008).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2009 se sitúa en 226 millones de euros (-17,1% interanual en moneda local), generando un **flujo de caja operativo (OIBDA - CapEx)** acumulado de 313 millones de euros, con un fuerte crecimiento interanual del 33,7% en moneda local.

T. MÓVILES CHILE

El mercado de telefonía móvil en Chile presenta a cierre de septiembre de 2009 una penetración del 100%, 6 p.p. superior a la del mismo periodo del año anterior. En este entorno, Movistar Chile se consolida como líder, manteniendo estable la cuota de mercado en línea con los últimos trimestres.

El parque de clientes alcanza 7,3 millones de accesos al cierre de septiembre de 2009, con un crecimiento interanual del 8,2%, impulsado por el fuerte aumento del segmento contrato (+12,4%), que ya representa el 28,6% del total (+1,1 p.p. interanual). La ganancia neta en los primeros nueve meses de 2009 asciende a 380.462 accesos, observándose un importante repunte de la actividad comercial en el tercer trimestre. Así, la ganancia neta en los últimos tres meses se sitúa en 151.083 accesos, un 65,4% superior a la del mismo trimestre del año 2008 (frente a -30,2% en el primer semestre) y un 27,6% más que la del trimestre anterior.

Telefónica Latinoamérica

Esta mejora viene apoyada tanto en el repunte de las altas como en el reenfoque de la estrategia comercial hacia la fidelización, que continúa reflejándose en mejoras del churn. Así, a nivel acumulado el churn alcanza el 1,6% (1,5% en el trimestre), con un descenso interanual de 0,3 p.p. (-0,1 p.p. en el trimestre).

El **tráfico** gestionado acumulado asciende a 7.721 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 8,5% (+7,5% en el trimestre), impulsado por el mayor tráfico de salida, y destacando el tráfico on-net con un crecimiento acumulado en el año del 13,1% interanual (+10,4% en el tercer trimestre).

El **ARPU** refleja las reducciones en las tarifas de interconexión aplicadas desde principios de año, con un descenso interanual en moneda local del 9,6% hasta septiembre (-10,3% en el tercer trimestre). No obstante, destaca el positivo comportamiento del ARPU de salida, que aumenta un 2,5% en moneda local en el tercer trimestre de 2009.

El impulso a los servicios de banda ancha móvil y 3G se traducen en un fuerte aumento de los ingresos de datos, que presentan un crecimiento acumulado del 28,1% interanual en moneda local (26,0% en el trimestre). Los ingresos de datos suponen ya el 11,7% de los ingresos de servicio en términos acumulados, creciendo 2,7 p.p. respecto a septiembre de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 739 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, en línea con el mismo periodo del año anterior en moneda local (-2,4% en el trimestre). Los ingresos de servicio de salida, no afectados por las medidas regulatorias y reflejo del desempeño operativo de la Compañía, mantienen un crecimiento interanual en moneda local del 8,4% en el acumulado y del 10,6% en el trimestre.

La continua mejora de la eficiencia en costes permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre de 2009 ascienda a 310 millones de euros, con un crecimiento interanual del 14,4% en moneda local, mostrando una aceleración en el tercer trimestre (+23,9%) a pesar de la mayor presión en ingresos. Con ello, el margen OIBDA al cierre de septiembre se sitúa en el 41,9%, 5,3 p.p. superior al del mismo periodo del año anterior, con un avance de 9,8 p.p. en el tercer trimestre hasta el 45,8%.

El buen comportamiento del OIBDA, junto con una **inversión (CapEx)** más selectiva, que se sitúa en términos acumulados en 135 millones de euros (-9,7% interanual en moneda local), genera un **flujo de caja operativo (OIBDA - CapEx)** acumulado de 175 millones de euros, con un crecimiento interanual del 44,0% en moneda local.

TELEFÓNICA CHILE

A cierre de septiembre de 2009 Telefónica Chile gestiona un total de 3,1 millones de **accesos**, en línea con el mismo periodo del año anterior.

En el tercer trimestre destaca la positiva evolución del negocio de **banda ancha**, que registra una ganancia neta de 24.255 accesos, frente a los 23.743 nuevos accesos alcanzados durante los seis primeros meses del año. Con ello, la base de clientes se incrementa en el acumulado a septiembre en 47.998 accesos, hasta un total de 764.560 accesos (+9,2% de crecimiento interanual).

En TV de pago, el número de accesos asciende a 269.488, con un crecimiento interanual del 7,4%.

La estrategia de paquetización está siendo clave para que Telefónica fortalezca su liderazgo en el mercado. Así, de los accesos de banda ancha el 95% disfruta de algún servicio 2P/3P y del total de accesos de telefonía fija, el 65% están paquetizados.

La evolución del **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** está fuertemente afectada por los decretos sobre las tarifas de interconexión. Así, en el acumulado a septiembre los ingresos alcanzan 665 millones de euros, con un descenso interanual del 4,6% en moneda local (-7,9% en el tercer trimestre).

Por conceptos, los ingresos del negocio tradicional se reducen a nivel acumulado un 12,3% en moneda local, reflejando fundamentalmente el menor número de accesos (-4,0%) y los recortes de tarifas. Hay que resaltar que los ingresos de nuevos negocios siguen manteniendo una muy positiva evolución, confirmando el proceso de transformación de la Compañía. Así, los ingresos de Internet,

Telefónica Latinoamérica

TV y Contenidos alcanzan en el acumulado del año un crecimiento interanual del 12,0% en moneda local (+9,0% en el trimestre), hasta representar el 25,7% de los ingresos totales (+3,8 p.p. respecto a septiembre de 2008).

El foco en la eficiencia permite una contención de los gastos operativos, que en los primeros nueve meses de 2009 muestran una reducción del 5,6% interanual en moneda local (-8,2% en el trimestre), debido fundamentalmente a los menores aprovisionamientos y provisión de incobrables. La provisión de tráfico sobre ingresos se sitúa en el 4,4% en el acumulado del año, con un menor importe en el trimestre (3,7%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 230 millones de euros al cierre de septiembre, con una caída interanual del 2,9% en moneda local (-1,8% en el trimestre), inferior a la de los ingresos. Destaca la mejora del margen OIBDA, que se sitúa en el 34,5% acumulado a septiembre de 2009 y en el 35,1% en el tercer trimestre, presentando una mejora de 0,6 p.p. respecto a septiembre de 2008 y de 2,3 p.p. en el tercer trimestre.

La **inversión (CapEx)** acumulada hasta septiembre de 2009 asciende a 91 millones de euros, un 26,0% inferior en moneda local a la registrada en el mismo periodo de 2008. Con ello, la Compañía alcanza un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 138 millones de euros, un 22,2% superior al acumulado del tercer trimestre de 2008 en moneda local.

PERÚ⁷

Telefónica mantiene un positivo desempeño en el mercado peruano, tanto en el negocio de la telefonía fija como móvil. Así, la planta de **accesos** a cierre de septiembre de 2009 supera los 15,6 millones, con un crecimiento interanual del 9,6%. Destaca la positiva evolución de los accesos móviles (+11,1% interanual), de banda ancha (+13,8% interanual), y la aceleración del crecimiento de los accesos de TV de pago (+12,0% interanual frente a +7,7% hasta junio). Asimismo, los accesos de telefonía fija mantienen un sostenido crecimiento del 6,3% con respecto a septiembre de 2008, a pesar del menor crecimiento en el tercer trimestre.

En el acumulado del año, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 1.287 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico⁷ del 6,6% (+1,7% en el trimestre). En moneda local los ingresos aumentan un 5,3% hasta septiembre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 528 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009, con un crecimiento interanual orgánico⁷ del 17,9%, impulsado por el incremento del 18,4% registrado en el tercer trimestre. En moneda local el crecimiento acumulado asciende a 16,7%. Así, el margen OIBDA acumulado alcanza el 41,0% (+3,9 p.p. interanual en términos orgánicos⁷) y el 44,1% en el tercer trimestre de 2009 (+6,2 p.p. orgánico⁷ respecto al mismo periodo de 2008).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 402 millones de euros en los nueve primeros meses del año, acelerando su avance interanual orgánico⁷ hasta el 28,3% (+26,4% en moneda local). Por su parte, la **inversión (CapEx)** totaliza hasta septiembre 126 millones de euros (-6,1% interanual en moneda local).

T. MÓVILES PERÚ

El mercado de la telefonía móvil de Perú es uno de los de mayor potencial de la región. Así, a cierre de septiembre de 2009 la penetración estimada asciende al 63%, 5 p.p. más que en septiembre del año anterior.

En este entorno, la Compañía continúa captando la mayor parte del crecimiento del mercado, desarrollando con éxito una estrategia de crecimiento rentable con foco en los clientes de valor.

Así, la planta de **accesos** móviles alcanza 11,1 millones a cierre de septiembre, con un incremento interanual del 11,1%, situándose la ganancia neta acumulada en 508.112 accesos, habiéndose

⁷ Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U.. A estos efectos, y para presentar comparaciones homogéneas, las variaciones en términos orgánicos de Telefónica del Perú y, por tanto, del consolidado del país, se han calculado en moneda constante y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

Telefónica Latinoamérica

alcanzado más de la mitad de ésta en el tercer trimestre (257.641 accesos). La positiva evolución de la ganancia neta trimestral, que más que duplica la del trimestre anterior, deriva tanto del mayor número de altas como de la mejora del **churn**, que se reduce hasta el 2,9%, por debajo de los valores registrados en trimestres anteriores. A nivel acumulado, el churn se sitúa en el 3,2%, estable frente a los niveles de 2008.

Adicionalmente, y gracias al foco de la Compañía en los clientes de valor con ofertas diferenciadas para el segmento contrato, cabe destacar la ganancia neta acumulada en este segmento, que supone más del 28% de la ganancia neta total. Con todo ello, el parque de contrato aumenta un 21,3% con respecto a septiembre de 2008, suponiendo ya el 10,6% del parque total (+0,9 p.p. interanual).

En términos de uso, el **tráfico** acumulado a septiembre de 2009 asciende a 8.418 millones de minutos, manteniendo un crecimiento del 15,4% respecto al mismo periodo del año anterior (+10,5% en el tercer trimestre). El éxito de las políticas comerciales destinadas a potenciar el efecto comunidad se refleja en la evolución del tráfico on-net, que representa más del 85% del tráfico de salida.

El **ARPU** acumulado se reduce un 13,3% en moneda local frente a septiembre de 2008 (-11,7% en el trimestre), impactado por el fuerte crecimiento del parque en los últimos doce meses.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** se sitúa en 627 millones de euros, con un crecimiento interanual del 10,1% en moneda local en los primeros nueve meses de 2009. La evolución en el tercer trimestre (-0,5% interanual en moneda local) viene explicada fundamentalmente por los menores ingresos por venta de terminales (-19,0% en moneda local en el trimestre frente a +98,3% acumulado a junio), fruto del mayor peso de las altas SIM-only.

Asimismo, se observa en el trimestre una cierta desaceleración en el crecimiento de los ingresos de servicio (+4,6% interanual acumulado en moneda local), afectados por el cambio de tendencia de los ingresos de entrada, que registran en el trimestre una reducción del 12,9% interanual en moneda local, frente a un incremento del 16,4% en el primer semestre del año. Esto es consecuencia de la dilución del efecto comparativo interanual derivado del lanzamiento en el mercado de tarifas a todo destino en el tercer trimestre de 2008 y la evolución del tipo de cambio, al encontrarse dolarizado el cargo de interconexión.

Por su parte, los ingresos de datos mantienen su positiva evolución y a cierre de septiembre suponen ya el 11,0% de los ingresos de servicio. A este respecto, cabe destacar la consolidación del servicio de banda ancha móvil, lanzado en mayo de 2009. Igualmente, es reseñable que en el mes de septiembre la Compañía ha lanzado el servicio "Push to Talk" para completar su oferta comercial.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** mantiene una sólida evolución, alcanzando en el acumulado del año 239 millones de euros, con un crecimiento interanual del 29,2% en moneda local (+15,3% en el trimestre), impactado positivamente por menores costes comerciales y otras mejoras de eficiencia. Así, el margen OIBDA acumulado se sitúa en el 38,1% (+5,6 p.p. interanual), alcanzando el 40,9% en el tercer trimestre (+5,7 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** acumulada hasta septiembre alcanza 51 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 17,0%. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado muestra un importante crecimiento del 52,3% en moneda local, hasta alcanzar 188 millones de euros.

TELEFÓNICA DEL PERÚ⁸

Telefónica del Perú continúa desarrollando exitosamente su estrategia de transformación del negocio hacia una compañía de servicios, centrándose en la paquetización como palanca clave. Así, cabe destacar que más del 51% de los **accesos** de telefonía fija están paquetizados y más del 62% de los accesos de banda ancha disponen ya de servicios Dúo o Trío. Gracias a ello, la Compañía muestra una positiva evolución de la planta y supera ya los 4,5 millones de accesos en septiembre de 2009, con un crecimiento interanual del 6,3%, si bien se observa el trimestre cierta ralentización en el

⁸ Dentro de los accesos de telefonía fija se incluyen la totalidad de los accesos fixed wireless de Telefónica en Perú, tanto los gestionados por el negocio fijo como los gestionados por el negocio móvil, si bien los resultados generados por los accesos fixed wireless se recogen dentro de los resultados del negocio móvil de Perú.

Telefónica Latinoamérica

incremento de los accesos fixed-wireless (-84,6% interanual), explicado por el nuevo modelo de comercialización del equipo de cliente.

Los accesos de banda ancha continúan mostrando una tendencia positiva y alcanzan a cierre de septiembre 762.468 accesos, con un incremento interanual del 13,8%. Cabe destacar el lanzamiento en el mes de septiembre del servicio de banda ancha satelital, que mejora la oferta de valor de Telefónica en las áreas rurales. Por su parte, los accesos de TV de pago, impulsados por el actual proceso de digitalización del servicio, se incrementan un 12,0% interanual hasta 723.412.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre de 2009 alcanza 758 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico⁹ del 4,1% (+1,9% en moneda local). En el tercer trimestre el aumento interanual orgánico⁹ se sitúa en el 3,5%.

El crecimiento de los ingresos está apoyado en la positiva evolución de los nuevos negocios, que registran importantes incrementos y minimizan la presión que sufren los ingresos de telefonía tradicional en un entorno de elevada sustitución fijo móvil. En términos orgánicos⁹, los ingresos de Internet, TV y Contenidos en enero-septiembre de 2009 se incrementan frente al año anterior un 12,5% (+14,9% orgánico⁹ en el trimestre), representando ya el 31,9% de los ingresos totales (+2,4 p.p. interanual en términos orgánicos⁹). Los ingresos de alquiler de capacidad, datos y TI acumulan un avance interanual orgánico⁹ del 39,2% (+31,4% orgánico⁹ en el trimestre).

Por su parte, los gastos operativos muestran un crecimiento interanual orgánico⁹ en el acumulado del año del 8,1%, derivado de los mayores aprovisionamientos, principalmente gastos de interconexión, como consecuencia del incremento del tráfico fijo-móvil y de larga distancia. A cierre de septiembre la provisión de tráfico representa el 2,4% de los ingresos (-0,6 p.p. interanual en términos orgánicos⁹).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza en el acumulado del año 290 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico⁹ del 10,6% (+8,7% en moneda local). En el tercer trimestre el aumento interanual orgánico⁹ se sitúa en el 18,9%. Así, el margen OIBDA, asciende al 38,3% a cierre de septiembre (+2,3 p.p. interanual orgánico⁹). Debe señalarse que el OIBDA acumulado se ve afectado positivamente por la revisión de la estimación de provisiones para adecuación de plantilla del año anterior en un importe de 9 millones de euros. Excluyendo este efecto, el crecimiento orgánico⁹ acumulado del OIBDA ascendería al 7,1% (+16,7% orgánico⁹ en el trimestre).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre, principalmente destinada al desarrollo de los nuevos negocios, se sitúa en 75 millones de euros (+3,1% en moneda local). Con ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado en el año alcanza 215 millones de euros, presentando un sólido crecimiento interanual orgánico⁹ del 13,5% (+10,8% en moneda local), superior al registrado en el primer semestre de 2009.

COLOMBIA

Telefónica gestiona en Colombia 11,5 millones de **accesos** a finales de septiembre de 2009, lo que supone un descenso del 8,4% interanual, explicado por los negocios de telefonía fija tradicional y móvil, que registran descensos interanuales, afectados por la evolución del mercado en su conjunto y las políticas comerciales más restrictivas desarrolladas por la Compañía. En sentido contrario, destaca el crecimiento de los accesos de banda ancha, con un incremento interanual del 21,8%. Así, a finales de septiembre la Compañía cuenta con 8,8 millones de accesos móviles, 432.611 accesos de banda ancha y 135.851 de televisión de pago.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el acumulado del año 954 millones de euros, con una reducción interanual del 10,1% en moneda local (-12,3% en el trimestre). Esta tendencia se refleja tanto en el negocio fijo como móvil, si bien en el último se observan signos de mejora en el tercer trimestre de 2009.

⁹ Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U.. A estos efectos, y para presentar comparaciones homogéneas, las variaciones en términos orgánicos de Telefónica del Perú y, por tanto, del consolidado del país, se han calculado en moneda constante y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

Telefónica Latinoamérica

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de los primeros nueve meses del año asciende a 277 millones de euros, con un descenso interanual del 22,2% en moneda local (-23,4% interanual en el trimestre). Cabe destacar el positivo comportamiento del OIBDA del negocio móvil, que muestra en el tercer trimestre un crecimiento interanual del 30,1% en moneda local, una vez subsanados los problemas de morosidad del trimestre anterior. Con todo ello, el margen OIBDA se sitúa en el 29,1% acumulado a septiembre de 2009, con un avance de 2,0 p.p. frente al margen del primer semestre. En base interanual, el margen OIBDA de los primeros nueve meses de 2009 se reduce 4,5 p.p. (-5,2 p.p. en el tercer trimestre).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 113 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2009, registrándose una menor **inversión (CapEx)** con respecto al mismo periodo del año anterior (164 millones de euros; -30,8% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

Durante el tercer trimestre de 2009 el mercado colombiano de telefonía móvil se ha estabilizado, tras registrar en el trimestre anterior un ajuste que afectó a todos los operadores. La tasa de penetración estimada alcanza el 92% a septiembre de 2009, incrementándose 8 p.p. en los últimos doce meses.

La Compañía continúa desarrollando un proceso de reposicionamiento comercial y mejora de la distribución, con foco en el valor del cliente, que incluye la adopción de un modelo más restrictivo en la activación de las altas y en la comercialización de las tarjetas SIM-only.

En este contexto, en el tercer trimestre del año se observa una mejora generalizada de las principales métricas operativas, acompañada de una fuerte mejora del OIBDA y del flujo de caja operativo.

Así, la pérdida neta del tercer trimestre se reduce un 72,1% respecto al trimestre anterior hasta -217.108 accesos, fundamentalmente por la menor pérdida de accesos prepago, situándose el parque total de clientes en 8,8 millones de **accesos** a cierre de septiembre de 2009 (-9,2% interanual). Cabe mencionar la consolidación de la tendencia de mejora de la calidad de las altas, destacando especialmente el positivo comportamiento del segmento contrato, que en el tercer trimestre registra una ganancia neta de 93.412 accesos, 5 veces superior a la del trimestre anterior, apoyada en una mayor captación y en la migración de clientes desde prepago. En consecuencia, la ganancia neta acumulada en contrato en los primeros nueve meses de 2009 vuelve a mostrar signo positivo y alcanza 76.073 accesos (negativa en el mismo periodo de 2008).

El **churn** también refleja una evolución positiva en el tercer trimestre del año, mostrando una reducción tanto en términos interanuales (-0,5 p.p.) como intertrimestrales (-1,2 p.p.), hasta situarse en el 3,2%. En el acumulado del año el churn alcanza el 4,0%, estable frente al mismo periodo del año anterior.

El **tráfico** total gestionado, fundamentalmente por el mayor tráfico de salida, registra una mejora en el tercer trimestre de 2009 con un incremento del 8,8% respecto al trimestre anterior, alcanzando en el acumulado del año 9.962 millones de minutos (-0,2% interanual).

La mejor evolución del tráfico se refleja en el **ARPU**, que en el tercer trimestre se incrementa un 6,2% en moneda local respecto al segundo trimestre, reduciéndose el descenso interanual acumulado a septiembre hasta el 12,1% moneda local (-16,7% hasta junio).

Con todo ello, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los primeros nueve meses de 2009 asciende a 513 millones de euros (-12,2% en moneda local), tras mostrar en el tercer trimestre una reducción interanual del 9,4% en moneda local, inferior a la de trimestres anteriores. Este mejor comportamiento deriva del menor descenso interanual de los ingresos por venta de terminales (-43,2% acumulado en moneda local, frente a -55,8% hasta junio) y la estabilización del ritmo de descenso de los ingresos de servicio (-9,2% acumulado en moneda local frente a -9,0% acumulado a junio).

Por su parte, el negocio de datos continúa comportándose de forma positiva, mostrando en el tercer trimestre una aceleración en su ritmo de avance, destacando los ingresos no SMS como palanca fundamental del crecimiento. Tras aumentar en el tercer trimestre un 39,7% interanual en moneda

Telefónica Latinoamérica

local (+35,5% interanual acumulado en moneda local), los ingresos de datos representan ya el 8,2% de los ingresos de servicio acumulados a septiembre de 2009 (+2,7 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un mejor comportamiento que los ingresos, y en el acumulado a septiembre de 2009 se sitúa en 131 millones de euros (-6,1% interanual en moneda local), impactado por el incremento de la provisión de morosidad asociada al canal de distribución registrada el segundo trimestre del año. Así, el margen OIBDA de los primeros nueve meses de 2009 se incrementa 1,6 p.p hasta alcanzar el 25,6%. Destaca la positiva evolución en el trimestre, con un incremento interanual del 30,1% en moneda local.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2009 se reduce un 37,2% interanual en moneda local hasta 77 millones de euros, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado en 54 millones de euros (2,8 veces superior al registrado en el mismo periodo de 2008).

TELEFÓNICA TELECOM

Telefónica Telecom gestiona 2,6 millones de **accesos** a cierre de septiembre de 2009, con un descenso del 5,7% interanual, fuertemente afectado por el proceso de baja de accesos inactivos en un entorno altamente competitivo.

En este contexto, y teniendo en cuenta además la fuerte sustitución fijo-móvil dada la reducida prima de movilidad del mercado colombiano, los accesos de telefonía básica se reducen interanualmente un 10,6% hasta septiembre. Los accesos de banda ancha alcanzan 432.611 (+21,8% interanual), con una ganancia neta acumulada en el año de 38.740 accesos (4.792 en el tercer trimestre de 2009), mientras que en TV de pago se alcanzan 135.851 accesos (-1,2% interanual).

La Compañía continúa enfocándose en la estrategia de fomento de la paquetización de servicios, como palanca de impulso del valor del cliente. Así, el 73% de los accesos de telefonía fija ya están paquetizados y el 90% de los accesos de banda ancha (+11,7 p.p. interanual) se encuentra comercializado bajo alguna modalidad de Dúo o Trío.

En los primeros nueve meses de 2009 el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 463 millones de euros, con una reducción del 7,4% interanual en moneda local (-15,1% en el trimestre), principalmente por los menores ingresos de telefonía tradicional que, afectados por la menor planta y el menor tráfico, descienden en el acumulado un 16,4% interanual en moneda local (-23,7% en el tercer trimestre). Los ingresos de Internet, TV y contenidos se incrementan un 14,7% interanual en moneda local hasta septiembre (+4,5% en el trimestre), representando ya el 19,4% de los ingresos totales (+3,7 p.p. interanual), mientras que los ingresos de alquiler de capacidad, datos y TI avanzan en el acumulado un 11,8% interanual en moneda local (+1,1% en el trimestre).

Por su parte, los gastos operativos muestran hasta septiembre de 2009 un incremento interanual del 7,3% en moneda local (+9,9% en el trimestre), explicado por los mayores aprovisionamientos asociados a contenidos y equipos TI, y el incremento de las provisiones de tráfico, que representan a finales de septiembre el 7,7% de los ingresos totales (+5,3 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en los primeros nueve meses de 2009 alcanza 146 millones de euros, con un descenso interanual del 32,6% en moneda local (-59,2% en el trimestre). El margen OIBDA acumulado a septiembre se sitúa en el 31,5%, 11,8 p.p. inferior al del mismo periodo del año anterior.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2009 totaliza 87 millones de euros (-23,9% interanual en moneda local), ascendiendo el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 59 millones de euros (-42,3% interanual en moneda local).

MÉXICO

El mercado mexicano ha mostrado durante el tercer trimestre del año claros signos de recuperación, tras haber sido uno de los países más afectados por la crisis económica. En este contexto, en el tercer trimestre de 2009 la telefonía móvil mantiene un fuerte crecimiento, alcanzando una penetración estimada del 74%, lo que supone un incremento de 4 p.p. respecto a septiembre de 2008.

Telefónica Latinoamérica

Telefónica Móviles México ha continuado desarrollando su estrategia de captura de crecimiento y cuota de mercado, alcanzando al cierre de septiembre de 2009 16,8 millones de **accesos** totales y 16,5 millones de accesos móviles, con un crecimiento interanual del 13,6% y del 12,7% respectivamente. De este modo, a septiembre de 2009 Telefónica Móviles México alcanza una cuota del mercado móvil superior al 20%, lo que supone un incremento de casi 1 p.p. respecto a septiembre de 2008.

Durante el tercer trimestre de 2009 se aprecia una recuperación de la actividad comercial. Así, las altas del trimestre de Telefónica en México se mantienen en los mismos niveles que en el segundo trimestre, en el que se desarrolla la campaña del Día de las Madres, al tiempo que se observa una mejora en las tendencias interanuales (-20,9% en el primer trimestre; -11,7% en el segundo trimestre y estabilidad en el tercer trimestre), alcanzándose 4,4 millones de altas en el acumulado del año.

El churn del tercer trimestre de 2009 continúa siendo una referencia en el mercado mexicano, y se sitúa en el 1,9%, con una mejora de 0,3 p.p. respecto al tercer trimestre del año 2008. En términos acumulados el churn asciende al 2,3%, en línea con el de los primeros nueve meses de 2008.

Así, la ganancia neta móvil en el tercer trimestre del año se sitúa en 575.845 clientes (+5,1% interanual y +35,5% intertrimestral) y en 1,2 millones en el acumulado del año. Destaca la ganancia neta del segmento contrato del tercer trimestre, que más que duplica la del trimestre anterior, en gran medida debido al foco de la Compañía en la migración de clientes prepago a contrato.

Respecto al consumo, el **tráfico** acumulado a septiembre asciende a 16.979 millones de minutos, con un ligero aumento interanual del 0,8%, destacando el mejor comportamiento en el tercer trimestre (+9,9% interanual) apoyado en la mejora del tráfico de salida (+6,3% interanual en el tercer trimestre frente a -7,3% interanual en el primer semestre).

Asimismo, en el tercer trimestre de 2009 se aprecia una significativa recuperación del **ARPU**, apoyada en el mejor comportamiento en todos los segmentos. Con ello, en base trimestral avanza un 1,0% interanual en moneda local, frente al descenso del 5,6% acumulado hasta junio. En consecuencia, el ARPU de los primeros nueve meses del año se reduce un 3,4%.

Hay que destacar que los ingresos de servicio siguen manteniendo la tendencia de aceleración en su crecimiento interanual, alcanzando el 18,7% en moneda local en los primeros nueve meses del año (+20,2% en el tercer trimestre), superando el crecimiento del parque de clientes.

Esta positiva evolución se refleja en el **importe de la cifra de negocios (ingresos)**, que en el acumulado del año aumenta un 9,8% en moneda local respecto al mismo periodo del año 2008, alcanzando 1.136 millones de euros, tras crecer en el tercer trimestre del año un 12,0% interanual en moneda local, a pesar de los menores ingresos por venta de terminales (-39,6% en los primeros nueve meses de 2009).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** totaliza en el acumulado del año 402 millones de euros, con un crecimiento en moneda local del 65,6% respecto al mismo periodo del año 2008, destacando el fuerte incremento registrado en el tercer trimestre (+86,9%). El buen comportamiento de los ingresos, la reducción de los costes comerciales y las mejoras de eficiencia ligadas a la mayor escala son las palancas de la aceleración en el ritmo de crecimiento del OIBDA. Así el margen de OIBDA presenta un significativo avance interanual de 11,9 p.p. hasta alcanzar el 35,4% en los primeros nueve meses del año (42,9% en el trimestre).

Los niveles de **inversión (CapEx)** se sitúan en niveles similares a los del año anterior (-1,9% frente a los primeros nueve meses de 2008 en moneda local), trasladándose la mejora en OIBDA al **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que alcanza 270 millones de euros, 2,5 veces la cifra del mismo periodo del año 2008 en moneda local.

VENEZUELA

El mercado venezolano cierra el tercer trimestre de 2009 con un nivel de penetración superior al 100%, 4 p.p. por encima de septiembre de 2008, manteniéndose como una de las más altas de la región.

Telefónica Latinoamérica

Un trimestre más, Telefónica Móviles Venezuela obtiene unos sólidos resultados comerciales y financieros, que se reflejan en la buena evolución de los ingresos de servicio -que continúan mostrando importantes crecimientos interanuales- al mismo tiempo que se mantienen altos niveles de márgenes.

Telefónica Móviles Venezuela dispone de una oferta única en el mercado con servicios de telefonía móvil, fija, banda ancha y TV, y enfoca su gestión comercial en incrementar el valor del cliente, con una política de captación selectiva. En este contexto, la Compañía cierra el tercer trimestre de 2009 con 11,9 millones de accesos totales, un 3,0% más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, los accesos móviles se incrementan un 3,2% interanual, hasta totalizar 10,6 millones a septiembre de 2009.

La estrategia de captación selectiva de la Compañía se refleja en la evolución de las altas móviles en el tercer trimestre de 2009 (-48,1% interanual), debido fundamentalmente a la evolución del segmento prepago. Así, y en un contexto de sostenida reducción del churn, que alcanza el 2,3% en el trimestre (-0,2 p.p. interanual en el trimestre; -0,4 p.p. respecto al trimestre anterior) y el 2,4% en el acumulado a septiembre de 2009 (-0,3 p.p. interanual), la ganancia neta móvil en los primeros nueve meses de 2009 se sitúa en 29.775 accesos (-139.058 accesos en el trimestre).

En cuanto al **tráfico**, en el acumulado a septiembre asciende a 11.193 millones de minutos, con un crecimiento interanual de 1,4% (-1,9% en el trimestre).

El negocio de datos móviles sigue mostrando fuertes avances y se consolida como palanca fundamental del crecimiento del negocio. Así, los ingresos de datos alcanzan un incremento en el acumulado del año del 61,1% interanual en moneda local, hasta representar un 26,6% de los ingresos de servicio (+5,6 p.p. frente a los primeros nueve meses de 2008). Adicionalmente, los ingresos de Internet, TV y contenidos siguen alcanzando incrementos muy importantes (+157,8% interanual en moneda local).

El buen comportamiento del negocio de datos impulsa el crecimiento del **ARPU**, que registra una aceleración en el tercer trimestre (+20,1% interanual en moneda local frente a un +17,3% en el trimestre anterior), situándose en los primeros nueve meses del año en el 19,3%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 2.611 millones de euros en el acumulado del año, con un incremento interanual del 25,1% en moneda local (+19,5% en el trimestre), apoyado en la buena evolución de los ingresos de servicio (+27,0% en moneda local en los primeros nueve meses de 2009 y +22,3% en el trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a septiembre de 2009 se sitúa en 1.332 millones de euros, con un crecimiento del 37,9% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior (+25,3% trimestral), reflejando las mejoras de eficiencia y la menor actividad comercial. Así, el margen OIBDA acumulado del año alcanza el 51,0%, con un avance interanual de 4,7 p.p. (+2,4 p.p. en el tercer trimestre).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los primeros nueve meses de 2009 se incrementa un 40,0% en moneda local frente al mismo periodo de 2008 hasta 1.129 millones de euros. Esta excelente evolución se consigue a pesar de las importantes **inversiones (CapEx)** realizadas (+27,2% en moneda local) para capturar el potencial del mercado, mejorando la cobertura y despliegue de las redes GSM y 3G y el servicio de TV por satélite.

CENTROAMÉRICA

Los mercados en los que opera Telefónica en Centroamérica alcanzan una tasa de penetración de telefonía móvil del 87% a septiembre de 2009 (+10 p.p. interanual).

A finales de septiembre de 2009, Telefónica gestiona 6,1 millones de **accesos** totales en estos mercados, cifra prácticamente estable frente a septiembre de 2008. Los accesos móviles ascienden a 5,7 millones, tras revertir las ganancias netas negativas de los dos primeros trimestres del año y registrar en el tercer trimestre una ganancia neta de 50.106 accesos (-46.195 en el acumulado a septiembre).

La Compañía continúa enfocándose en generar eficiencias para maximizar la caja en un entorno de menor crecimiento del mercado. De este modo, el **resultado operativo antes de amortizaciones**

Telefónica Latinoamérica

(OIBDA) alcanza en el acumulado a septiembre 176 millones de euros, con un crecimiento interanual del 9,7% en moneda constante (+4,9% en el trimestre), a pesar del menor **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (-6,4% en moneda constante en el acumulado del año; -8,1% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 42,3% en los primeros nueve meses del año, con un avance interanual de 6,2 p.p., y en el 44,1% en el tercer trimestre (+5,5 p.p. interanual).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra una aceleración del crecimiento interanual en moneda constante (+45,4% en los primeros nueve meses del año frente a +38,7% en el primer semestre), hasta alcanzar 150 millones de euros al cierre de septiembre, apalancándose tanto en la mejora de OIBDA como en la menor **inversión (CapEx)** (-52,9% en moneda constante en el acumulado del año).

ECUADOR

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano alcanza a cierre de septiembre una penetración estimada del 85%, lo que supone un incremento de 6 p.p. respecto a septiembre del año anterior.

En un entorno de menor actividad comercial, la base de clientes de Telefónica Móviles Ecuador se sitúa en septiembre de 2009 en 3,5 millones de **accesos**, con un incremento de los accesos totales del 16,1% respecto a septiembre de 2008, y del 16,7% de los accesos móviles. La ganancia neta móvil en el trimestre (198.545 accesos) duplica a la del tercer trimestre del año 2008 y supera la ganancia neta registrada en los primeros seis meses de 2009. Destaca la mejora de la ganancia neta de contrato frente a trimestres anteriores, que muestra una aceleración del crecimiento interanual hasta el 77,3% en los últimos tres meses. Esta evolución se apoya en el buen comportamiento del churn, que se sitúa en el 1,6% en el tercer trimestre (-2,2 p.p. interanual) y en el 2,5% en el acumulado del año (-0,9 p.p. interanual).

El **tráfico** muestra un fuerte crecimiento, impulsado fundamentalmente por las campañas on-net en el segmento prepago. Así el tráfico se sitúa en 2.673 millones de minutos en los primeros nueve meses del año, con un crecimiento del 38,4% frente al mismo periodo del año 2008 (+27,8% en el tercer trimestre).

El **ARPU** decrece en el trimestre un 6,3% interanual y un 3,3% en el acumulado del año en moneda local, manteniéndose estable respecto al trimestre anterior.

Los ingresos de datos muestran un favorable comportamiento, y en los primeros nueve meses del año crecen un 21,7% interanualmente en moneda local (+14,8% en el tercer trimestre en moneda local), representando ya un 20,3% de los ingresos de servicio (+2,2 p.p. frente al periodo enero-septiembre 2008).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 249 millones de euros, con un descenso del 1,0% en los primeros nueve meses del año en moneda local (-1,9% en el trimestre en moneda local), impactado significativamente por los menores ingresos por venta de terminales (-42,6% hasta septiembre), que compensan el crecimiento de los ingresos del servicio (+8,5% interanual en moneda local hasta septiembre; +4,6% en el trimestre).

La Compañía sigue avanzando en las mejoras de eficiencia, que se reflejan en el notable crecimiento del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 77 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009 y muestra un incremento interanual del 13,4% en moneda local. En el tercer trimestre el OIBDA permanece prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2008. El margen OIBDA acumulado a septiembre se sitúa en el 30,9%, con un avance de 3,9 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior. En el tercer trimestre el margen OIBDA se incrementa interanualmente 0,8 p.p. hasta el 32,2%.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 46 millones de euros, con un aumento interanual del 53,4% en moneda local, como resultado de las mejoras de OIBDA y la reducción de la **inversión (CapEx)**, que se reduce en el acumulado a septiembre un 17,7% interanualmente en moneda local.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009			% Var Anual
	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	153.060,9	158.200,1	159.401,5	160.749,5	163.656,9	6,9
Accesos de telefonía fija (1)	25.758,2	25.644,5	25.517,1	25.391,2	25.108,4	(2,5)
Accesos de datos e internet	7.572,4	7.629,8	7.611,1	7.662,5	7.555,5	(0,2)
Banda estrecha (2)	1.587,9	1.445,8	1.306,4	1.207,7	1.147,4	(27,7)
Banda ancha (3) (4)	5.875,7	6.067,0	6.208,9	6.352,2	6.304,1	7,3
Otros (5)	108,8	117,0	95,8	102,6	104,0	(4,4)
Accesos móviles	118.269,8	123.385,2	124.658,3	126.016,4	129.300,0	9,3
Prepago	97.713,7	102.329,7	103.333,4	104.298,9	107.017,2	9,5
Contrato	20.556,1	21.055,5	21.324,9	21.717,5	22.282,9	8,4
TV de Pago	1.460,5	1.540,5	1.615,1	1.679,4	1.692,9	15,9
Accesos Mayoristas	69,6	59,0	58,5	58,1	57,1	(18,0)
Total Accesos Grupo	153.130,5	158.259,0	159.460,0	160.807,7	163.714,0	6,9

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	16.616	16.311	1,9	5.648	5.780	(2,3)
Trabajos para inmovilizado	81	81	(0,4)	28	26	10,7
Gastos por operaciones	(10.199)	(10.469)	(2,6)	(3.422)	(3.630)	(5,7)
Otros ingresos (gastos) netos	134	99	36,0	96	27	n.s.
Resultado de enajenación de activos	8	7	12,1	17	(5)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(4)	(0)	n.s.	(3)	(0)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	6.636	6.029	10,1	2.365	2.198	7,6
Margen OIBDA	39,9%	37,0%	3,0 p.p.	41,9%	38,0%	3,9 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.740)	(2.717)	0,8	(935)	(936)	(0,2)
Resultado operativo (OI)	3.897	3.312	17,7	1.430	1.261	13,4

Notas:

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	58.165,3	60.704,9	61.332,8	62.418,5	64.119,3	10,2
Accesos de telefonía fija (1)	11.860,7	11.661,9	11.578,3	11.469,9	11.322,8	(4,5)
Accesos de datos e internet	3.601,9	3.625,8	3.610,7	3.615,0	3.440,5	(4,5)
Banda estrecha	1.079,2	996,4	882,9	811,5	785,2	(27,2)
Banda ancha (2)	2.458,3	2.557,8	2.659,2	2.728,7	2.579,8	4,9
Otros (3)	64,4	71,6	68,6	74,8	75,5	17,1
Accesos móviles	42.276,6	44.945,0	45.641,5	46.819,3	48.847,2	15,5
Prepago	34.161,5	36.384,0	36.847,3	37.775,5	39.580,5	15,9
Contrato	8.115,1	8.561,0	8.794,1	9.043,8	9.266,7	14,2
TV de Pago	426,1	472,2	502,4	514,3	508,8	19,4
Accesos Mayoristas	47,1	34,1	34,9	34,7	34,6	(26,5)
Total Accesos	58.212,4	60.739,1	61.367,7	62.453,2	64.153,9	10,2
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	20.533,4	20.717,0	20.856,7	20.969,9	21.360,8	4,0
Accesos de telefonía fija (1)	4.599,0	4.603,1	4.592,3	4.585,6	4.596,8	(0,0)
Fixed wireless	13,2	22,4	26,0	31,2	33,4	152,1
Accesos de datos e internet	1.281,6	1.284,3	1.262,0	1.267,9	1.310,6	2,3
Banda estrecha	215,9	182,8	156,0	140,7	124,1	(42,5)
Banda ancha (2)	1.046,2	1.082,0	1.106,0	1.127,2	1.186,5	13,4
Otros (3)	19,5	19,5	0,0	0,0	0,0	n.s.
Accesos móviles	14.652,7	14.829,6	15.002,4	15.116,4	15.453,4	5,5
Prepago	9.473,6	9.687,6	9.889,2	10.057,7	10.349,7	9,2
Contrato	5.179,0	5.142,0	5.113,2	5.058,7	5.103,8	(1,5)
Accesos Mayoristas	10,1	10,0	9,5	9,7	9,8	(3,2)
Total Accesos	20.543,4	20.726,9	20.866,1	20.979,5	21.370,6	4,0
CHILE						
Accesos Clientes Finales	9.816,7	10.002,7	10.078,5	10.208,5	10.364,0	5,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.134,6	2.121,0	2.088,5	2.069,2	2.048,9	(4,0)
Accesos de datos e internet	728,7	743,8	741,3	767,2	790,2	8,5
Banda estrecha	19,7	18,7	20,1	18,7	17,4	(11,7)
Banda ancha (2)	700,2	716,6	712,8	740,3	764,6	9,2
Otros (3)	8,8	8,6	8,5	8,3	8,3	(5,8)
Accesos móviles	6.702,6	6.875,0	6.986,0	7.104,4	7.255,4	8,2
Prepago	4.856,3	4.956,0	5.030,6	5.078,0	5.179,8	6,7
Contrato	1.846,3	1.919,0	1.955,3	2.026,4	2.075,7	12,4
TV de Pago	250,9	263,0	262,8	267,6	269,5	7,4
Accesos Mayoristas	12,0	11,5	10,5	10,0	8,9	(25,6)
Total Accesos	9.828,8	10.014,3	10.089,1	10.218,5	10.373,0	5,5

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	14.300,9	14.982,6	15.221,8	15.414,6	15.680,8	9,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.941,5	2.986,5	3.029,3	3.068,7	3.041,6	3,4
Fixed wireless	412,0	485,5	555,5	610,5	620,1	50,5
Accesos de datos e internet	703,3	728,9	755,4	779,4	795,0	13,0
Banda estrecha	21,5	17,7	22,5	20,3	17,5	(18,6)
Banda ancha (2)	669,8	698,4	719,0	745,0	762,5	13,8
Otros (3)	11,9	12,8	13,8	14,2	15,0	25,8
Accesos móviles	10.010,1	10.612,7	10.756,2	10.863,2	11.120,8	11,1
Prepago	9.036,7	9.575,2	9.667,4	9.726,9	9.940,0	10,0
Contrato	973,4	1.037,5	1.088,9	1.136,3	1.180,8	21,3
TV de Pago	646,0	654,5	680,9	703,2	723,4	12,0
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	17,8
Total Accesos	14.301,3	14.983,0	15.222,3	15.415,0	15.681,2	9,6
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	12.516,9	12.800,5	12.625,5	11.792,4	11.462,3	(8,4)
Accesos de telefonía fija (1)	2.320,4	2.299,2	2.247,2	2.182,9	2.074,4	(10,6)
Accesos de datos e internet	357,0	395,9	427,0	437,7	441,2	23,6
Banda estrecha	0,3	0,3	8,9	7,7	6,4	n.s.
Banda ancha (2)	355,1	393,9	416,0	427,8	432,6	21,8
Otros (3)	1,6	1,7	2,0	2,2	2,2	32,7
Accesos móviles	9.702,0	9.963,1	9.805,8	9.028,0	8.810,9	(9,2)
Prepago	7.959,7	8.327,3	8.206,1	7.409,6	7.099,0	(10,8)
Contrato	1.742,2	1.635,8	1.599,6	1.618,4	1.711,8	(1,7)
TV de Pago	137,5	142,3	145,6	143,8	135,9	(1,2)
Accesos Mayoristas	0,0	2,9	3,2	3,2	3,3	n.s.
Total Accesos	12.516,9	12.803,4	12.628,7	11.795,6	11.465,6	(8,4)
MÉXICO						
Accesos móviles	14.662,0	15.330,6	15.517,7	15.942,5	16.518,4	12,7
Prepago	13.779,2	14.432,4	14.623,0	15.026,6	15.557,1	12,9
Contrato	882,8	898,1	894,7	915,9	961,2	8,9
Fixed Wireless	99,4	133,6	167,9	203,3	249,8	151,4
Total Accesos	14.761,3	15.464,2	15.685,6	16.145,9	16.768,1	13,6
VENEZUELA						
Accesos móviles	10.280,2	10.584,0	10.679,5	10.752,9	10.613,8	3,2
Prepago	9.659,7	9.970,7	10.070,2	10.139,0	9.988,7	3,4
Contrato	620,5	613,3	609,3	613,9	625,1	0,7
Fixed Wireless	1.281,8	1.312,8	1.291,5	1.290,3	1.237,7	(3,4)
TV de Pago	0,0	8,5	23,4	50,4	50,4	n.s.
Total Accesos	11.562,0	11.905,3	11.994,4	12.093,5	11.906,9	3,0

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009		septiembre	% Var Anual
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	435,2	437,2	441,1	444,9	456,0	4,8
Fixed Wireless	276,7	278,7	288,7	288,3	287,6	3,9
Accesos de datos e internet	19,3	18,4	17,6	16,6	15,7	(18,8)
Banda ancha (3)	17,3	16,5	15,6	14,6	13,5	(22,1)
Otros (4)	1,9	1,9	2,0	2,0	2,2	11,3
Accesos móviles	5.665,8	5.702,0	5.630,2	5.605,7	5.655,8	(0,2)
Prepago	5.281,6	5.315,3	5.242,7	5.213,4	5.252,7	(0,5)
Contrato	384,1	386,7	387,5	392,3	403,1	5,0
Total Accesos	6.120,2	6.157,6	6.089,0	6.067,3	6.127,5	0,1
ECUADOR						
Accesos móviles	2.957,4	3.122,5	3.179,2	3.253,3	3.451,8	16,7
Prepago	2.491,5	2.650,5	2.711,6	2.772,1	2.952,9	18,5
Contrato	465,9	472,0	467,6	481,2	499,0	7,1
Fixed Wireless	85,5	89,4	81,0	76,3	80,6	(5,7)
Total Accesos	3.042,9	3.211,9	3.260,2	3.329,6	3.532,5	16,1
URUGUAY						
Accesos móviles	1.360,6	1.420,7	1.459,9	1.530,8	1.572,5	15,6
Prepago	1.013,8	1.030,6	1.045,4	1.100,1	1.116,8	10,2
Contrato	346,7	390,1	414,5	430,7	455,7	31,4
Total Accesos	1.360,6	1.420,7	1.459,9	1.530,8	1.572,5	15,6

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

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2008		2009			% Var Anual M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	10.951	10.990	10.344	10.918	12.689	15,9
ARPU (EUR)	12,0	10,0	9,0	9,7	10,2	(8,9)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	3.426	3.673	3.485	3.744	4.080	19,1
ARPU (EUR)	8,9	9,8	9,3	8,6	8,1	7,9
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.447	2.583	2.537	2.553	2.632	7,5
ARPU (EUR)	11,7	11,7	11,0	10,4	10,5	(10,3)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.550	2.745	2.809	2.792	2.817	10,5
ARPU (EUR)	5,9	6,1	5,5	5,6	5,3	(11,7)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.518	3.585	3.265	3.208	3.489	(0,8)
ARPU (EUR)	6,6	6,2	5,4	5,7	6,3	(2,2)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.351	5.591	5.378	5.720	5.881	9,9
ARPU (EUR)	8,2	7,9	6,7	7,3	6,8	1,0
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.809	3.958	3.767	3.692	3.735	(1,9)
ARPU (EUR)	16,7	20,3	21,0	20,6	21,1	20,1
CENTROAMÉRICA						
Tráfico (millones de minutos)	1.779	1.724	1.690	1.691	1.722	(3,2)
ARPU (EUR)	7,1	7,9	7,5	7,2	6,6	(9,9)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	759	869	802	902	970	27,8
ARPU (EUR)	6,7	7,4	7,3	6,9	6,6	(6,3)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	514	643	616	628	685	33,3
ARPU (EUR)	8,5	8,7	8,9	8,1	8,2	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, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - septiembre		
	2009	2008	% Var M Local
BRASIL (1)			
Tráfico (millones de minutos)	33.952	29.557	14,9
ARPU (EUR)	9,7	11,6	(8,3)
ARGENTINA			
Tráfico (millones de minutos)	11.309	9.268	22,0
ARPU (EUR)	8,6	8,3	10,9
CHILE			
Tráfico (millones de minutos)	7.722	7.120	8,5
ARPU (EUR)	10,6	12,5	(9,6)
PERÚ			
Tráfico (millones de minutos)	8.418	7.294	15,4
ARPU (EUR)	5,5	6,0	(13,3)
COLOMBIA			
Tráfico (millones de minutos)	9.962	9.983	(0,2)
ARPU (EUR)	5,8	7,1	(12,1)
MÉXICO			
Tráfico (millones de minutos)	16.979	16.840	0,8
ARPU (EUR)	6,9	8,3	(3,4)
VENEZUELA			
Tráfico (millones de minutos)	11.193	11.034	1,4
ARPU (EUR)	20,9	15,7	19,3
CENTROAMÉRICA			
Tráfico (millones de minutos)	5.102	5.450	(6,4)
ARPU (EUR)	7,1	7,3	(10,0)
ECUADOR			
Tráfico (millones de minutos)	2.673	1.931	38,4
ARPU (EUR)	6,9	6,4	(3,3)
URUGUAY			
Tráfico (millones de minutos)	1.928	1.180	63,4
ARPU (EUR)	8,4	8,3	5,5

(1) Incluye Telemig desde abril de 2008.

- ARPU calculado como la media mensual del periodo enero-septiembre.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (I)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	6.071	6.565	(7,5)	2,0	2.151	2.360	(8,9)	(3,0)
OIBDA	2.294	2.533	(9,4)	(0,1)	807	925	(12,8)	(7,3)
Margen OIBDA	37,8%	38,6%	(0,8 p.p.)		37,5%	39,2%	(1,7 p.p.)	
CapEx	789	1.106	(28,6)	(21,3)	288	402	(28,4)	(23,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.505	1.426	5,5	16,4	519	523	(0,8)	5,3
Vivo (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.184	2.202	(0,8)	9,4	795	823	(3,4)	3,0
OIBDA	677	616	10,0	21,4	260	260	0,1	6,7
Margen OIBDA	31,0%	28,0%	3,0 p.p.		32,7%	31,5%	1,1 p.p.	
CapEx	293	528	(44,6)	(38,9)	101	169	(40,0)	(35,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	384	87	n.s.	n.s.	158	91	74,5	83,8
Telesp								
Importe neto de la cifra de negocios	4.198	4.680	(10,3)	(1,0)	1.468	1.657	(11,4)	(5,8)
OIBDA	1.613	1.898	(15,0)	(6,2)	543	666	(18,5)	(13,5)
Margen OIBDA	38,4%	40,6%	(2,1 p.p.)		37,0%	40,2%	(3,2 p.p.)	
CapEx	497	578	(14,1)	(5,2)	187	233	(20,1)	(14,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.116	1.320	(15,4)	(6,7)	357	433	(17,6)	(12,9)
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.948	1.802	8,1	15,3	617	660	(6,6)	11,3
OIBDA	726	627	15,8	23,5	232	241	(3,9)	14,2
Margen OIBDA (2)	36,3%	33,7%	2,6 p.p.		36,5%	35,2%	1,3 p.p.	
CapEx	194	187	3,3	10,1	70	62	13,6	33,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	533	440	21,1	29,2	161	179	(9,9)	7,4
T. Móviles Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.217	1.128	7,9	15,0	386	417	(7,5)	10,1
OIBDA	434	333	30,3	39,0	140	135	3,5	22,5
Margen OIBDA	35,7%	29,5%	6,1 p.p.		36,3%	32,4%	3,9 p.p.	
CapEx	87	55	59,3	69,9	27	18	45,0	74,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	347	278	24,6	32,9	113	117	(3,0)	14,5
Telefónica de Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	793	736	7,8	14,9	250	263	(5,1)	13,2
OIBDA	292	294	(0,6)	6,0	91	106	(13,4)	3,4
Margen OIBDA (2)	32,8%	34,7%	(1,9 p.p.)		32,6%	34,9%	(2,2 p.p.)	
CapEx	107	133	(19,8)	(14,4)	44	44	0,3	16,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	186	162	15,1	22,8	48	62	(23,0)	(6,0)
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.351	1.463	(7,6)	(1,8)	452	474	(4,6)	(4,2)
OIBDA	539	539	0,1	6,4	191	171	11,8	12,1
Margen OIBDA	39,9%	36,8%	3,1 p.p.		42,2%	36,0%	6,2 p.p.	
CapEx	226	290	(22,0)	(17,1)	83	102	(17,9)	(17,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	313	249	25,7	33,7	107	69	55,6	54,2
T. Móviles Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	739	787	(6,1)	(0,2)	248	256	(2,9)	(2,4)
OIBDA	310	288	7,6	14,4	114	92	23,4	23,9
Margen OIBDA	41,9%	36,6%	5,3 p.p.		45,8%	36,0%	9,8 p.p.	
CapEx	135	159	(15,1)	(9,7)	50	52	(2,0)	(1,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	175	129	35,4	44,0	63	40	55,9	56,2
Telefónica Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	665	741	(10,3)	(4,6)	220	240	(8,3)	(7,9)
OIBDA	230	251	(8,7)	(2,9)	77	79	(2,0)	(1,8)
Margen OIBDA	34,5%	33,9%	0,6 p.p.		35,1%	32,8%	2,3 p.p.	
CapEx	91	131	(30,4)	(26,0)	33	50	(34,2)	(33,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	138	120	15,0	22,2	44	29	54,5	50,8

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
PERU								
Importe neto de la cifra de negocios	1.287	1.168	10,1	5,3	427	412	3,7	0,7
OIBDA	528	432	22,1	16,7	188	156	20,8	17,2
Margen OIBDA	41,0%	37,0%	4,0 p.p.		44,1%	37,9%	6,3 p.p.	
CapEx	126	129	(1,8)	(6,1)	58	63	(7,6)	(10,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	402	304	32,2	26,4	131	93	39,9	36,0
T. Móviles Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	627	544	15,2	10,1	208	203	2,4	(0,5)
OIBDA	239	177	35,2	29,2	85	71	18,8	15,3
Margen OIBDA	38,1%	32,5%	5,6 p.p.		40,9%	35,3%	5,7 p.p.	
CapEx	51	59	(13,2)	(17,0)	27	27	0,4	(3,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	188	118	59,3	52,3	58	44	30,2	26,7
Telefónica del Perú (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	758	711	6,6	1,9	250	240	4,1	1,1
OIBDA	290	255	13,7	8,7	102	84	20,2	16,7
Margen OIBDA	38,3%	35,9%	2,4 p.p.		40,6%	35,2%	5,4 p.p.	
CapEx	75	70	7,9	3,1	30	35	(13,9)	(16,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	215	185	15,9	10,8	71	49	44,6	40,6
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	954	1.131	(15,7)	(10,1)	323	372	(13,2)	(12,3)
OIBDA	277	380	(27,0)	(22,2)	107	142	(24,9)	(23,4)
Margen OIBDA	29,1%	33,6%	(4,5 p.p.)		33,0%	38,1%	(5,2 p.p.)	
CapEx	164	252	(35,1)	(30,8)	75	105	(28,3)	(26,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	113	128	(11,2)	(5,4)	31	37	(15,2)	(15,9)
T. Móviles Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	513	623	(17,6)	(12,2)	179	200	(10,4)	(9,4)
OIBDA	131	149	(12,0)	(6,1)	71	57	25,4	30,1
Margen OIBDA	25,6%	24,0%	1,6 p.p.		39,8%	28,4%	11,4 p.p.	
CapEx	77	130	(41,1)	(37,2)	48	64	(25,9)	(22,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	54	19	189,7	n.s.	24	(7)	c.s.	c.s.
Telefónica Telecom								
Importe neto de la cifra de negocios	463	533	(13,1)	(7,4)	152	180	(15,8)	(15,1)
OIBDA	146	231	(36,8)	(32,6)	35	85	(58,5)	(59,2)
Margen OIBDA	31,5%	43,3%	(11,8 p.p.)		23,2%	47,2%	(24,0 p.p.)	
CapEx	87	122	(28,6)	(23,9)	28	41	(32,1)	(31,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	59	109	(45,9)	(42,3)	8	44	(83,0)	(84,7)
MEXICO (T. Móviles Mexico)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.136	1.204	(5,7)	9,8	385	421	(8,4)	12,0
OIBDA	402	283	42,2	65,6	165	107	54,1	86,9
Margen OIBDA	35,4%	23,5%	11,9 p.p.		42,9%	25,5%	17,4 p.p.	
CapEx	132	157	(15,7)	(1,9)	45	19	136,3	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	270	126	114,2	149,4	120	88	36,2	61,5
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.611	1.871	39,5	25,1	863	685	25,9	19,5
OIBDA	1.332	866	53,7	37,9	440	333	32,1	25,3
Margen OIBDA	51,0%	46,3%	4,7 p.p.		51,1%	48,6%	2,4 p.p.	
CapEx	203	143	41,8	27,2	65	83	(21,9)	(26,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.129	723	56,1	40,0	376	251	50,0	42,4
CENTROAMÉRICA (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	416	411	1,3	(6,4)	128	138	(7,8)	(8,1)
OIBDA	176	149	18,5	9,7	56	53	5,3	4,9
Margen OIBDA	42,3%	36,2%	6,2 p.p.		44,1%	38,6%	5,5 p.p.	
CapEx	26	54	(51,1)	(52,9)	15	29	(47,1)	(46,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	150	95	58,1	45,4	41	25	66,0	64,4
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	249	225	10,4	(1,0)	82	79	3,3	(1,9)
OIBDA	77	61	26,4	13,4	26	25	5,9	0,0
Margen OIBDA	30,9%	27,0%	3,9 p.p.		32,2%	31,4%	0,8 p.p.	
CapEx	31	34	(8,3)	(17,7)	10	19	(43,8)	(46,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	46	27	71,0	53,4	16	6	151,0	139,4

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

(1) Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)								
Importe neto de la cifra de negocios	126	107	17,3	22,1	42	39	5,5	16,0
OIBDA	45	30	47,5	53,6	16	11	45,8	60,4
Margen OIBDA	35,6%	28,3%	7,3 p.p.		37,5%	27,2%	10,4 p.p.	
CapEx	14	13	8,5	12,9	1	5	(86,9)	(82,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	31	18	75,6	82,8	15	6	149,9	173,2
TIWS								
Importe neto de la cifra de negocios	270	235	14,8	9,2	89	80	10,0	7,6
OIBDA	71	75	(5,3)	(12,5)	24	27	(10,9)	(13,0)
Margen OIBDA	26,2%	31,8%	(5,6 p.p.)		27,1%	33,4%	(6,3 p.p.)	
CapEx	48	26	83,7	64,8	26	13	97,7	81,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	23	49	(52,5)	(53,6)	(2)	14	c.s.	c.s.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

En el periodo enero-septiembre de 2009, y en un entorno más volátil, Telefónica Europa ha seguido incrementando sus ingresos, gracias a la continua gestión de eficiencias, mostrando de nuevo un mejor comportamiento relativo en sus principales mercados.

A finales de septiembre de 2009, el número total de accesos de Telefónica Europa alcanza 48,6 millones (+8,0% interanual). El **parque total** de telefonía móvil se sitúa en 43,5 millones de accesos (+7,3% interanual), tras registrar una ganancia neta durante los primeros nueve meses de 2009 de 2,1 millones de accesos y de 894.791 en el tercer trimestre. El segmento de contrato mantiene su sólido comportamiento y supone el 72,4% de la ganancia neta en el tercer trimestre, impulsada por la renovación de su oferta comercial y la reducción del churn en todos los mercados.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 10.055 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, con un crecimiento interanual en moneda constante del 1,4% (+2,2% en moneda constante hasta junio), apoyado en la buena evolución de las operaciones del Reino Unido y Alemania, que compensa los menores ingresos registrados en la República Checa e Irlanda. Las reducciones de las tarifas de interconexión móvil en Alemania, Reino Unido y la República Checa restan 1,6 p.p. al crecimiento de los ingresos en moneda constante hasta septiembre de 2009 (-3,0 p.p. en el tercer trimestre). Así, en moneda constante y excluyendo las bajadas de las tarifas de interconexión móvil, en el tercer trimestre de 2009 los ingresos aceleran su crecimiento interanual hasta el 3,0%, frente al 1,8% registrado en el trimestre anterior.

En el acumulado del año, los gastos operativos presentan un crecimiento interanual en moneda constante del 0,5% hasta alcanzar 7.351 millones de euros, como resultado de la mayor actividad comercial en todos los mercados –lo que ha permitido mantener su posicionamiento competitivo– que es parcialmente compensada por las mayores eficiencias alcanzadas y ahorros adicionales en actividades de fidelización de clientes en el negocio móvil. Asimismo, es importante destacar que esta partida incluye 42 millones de euros de gastos de reestructuración hasta septiembre de 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de los primeros nueve meses del año se sitúa en 2.878 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4,6% en términos orgánicos¹ (+6,0% excluyendo los gastos de reestructuración anteriormente mencionados), siendo Telefónica O2 Alemania el mayor contribuidor a este crecimiento. El margen OIBDA mejora interanualmente 0,9 p.p. en los primeros nueve meses del ejercicio en términos orgánicos¹.

En términos reportados, en los primeros nueve meses de 2009 los ingresos y el OIBDA muestran un descenso interanual del 5,9% y del 6,3%, respectivamente, con descensos del 5,5% y del 3,9% en el tercer trimestre, fundamentalmente impactados por las depreciaciones de la libra esterlina y de la corona checa en el periodo, además de los factores anteriormente mencionados que afectan a la evolución interanual del negocio. El margen OIBDA en términos reportados alcanza el 28,6% en el periodo enero-septiembre de 2009, frente al 28,7% registrado en el mismo periodo de 2008, mientras que en el tercer trimestre el margen se sitúa en el 28,7% (+0,5 p.p. interanual).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 1.687 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, con un significativo incremento interanual del 16,1% en términos orgánicos¹ (+18,7% excluyendo los gastos de reestructuración), que refleja el crecimiento del OIBDA y la reducción interanual del 8,6% de la **inversión (CapEx)** en moneda constante, tras haberse completado importantes proyectos de TI, así como la finalización del despliegue de la red 2G en Alemania.

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes. También se excluyen del cálculo los impactos derivados de ventas de activos registradas en el pasado (113 millones de euros en 2008 correspondientes a Airwave).

Telefónica Europa

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

En los primeros nueve meses del año, Telefónica O2 Reino Unido ha continuado mostrando unos resultados mejores que el mercado, reforzando su liderazgo en un entorno más competitivo.

El parque total de **accesos de telefonía móvil** de la Compañía a finales de septiembre de 2009 se sitúa en 21,0 millones de líneas (excluyendo a Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 5,7%. En el tercer trimestre se registra una ganancia neta de 292.061 clientes (+15,8% intertrimestral), continuando así la tendencia alcista observada desde principios de año. El segmento de contrato mantiene un sólido comportamiento, con una ganancia neta de 312.323 clientes en el tercer trimestre, sólo ligeramente inferior al nivel récord alcanzado en el tercer trimestre de 2008. En consecuencia, en los primeros nueve meses de 2009 la ganancia neta se sitúa en 686.082 clientes, con un crecimiento interanual del 22,5% en el segmento contrato. A cierre de septiembre de 2009, el peso del segmento de contrato sobre el parque total es del 44,5% (41,3% en septiembre de 2008), alcanzando 9,3 millones de clientes, con un aumento interanual del 13,9%. Esta positiva evolución se apoya fundamentalmente en la contención del churn, la continua migración de clientes de prepago a contrato y la actividad comercial en torno a “Simplicity” y terminales de gama alta, como el iPhone.

El **churn** de contrato continúa mostrando una sólida evolución, situándose en el 1,2%, tanto en el tercer trimestre como en los nueve primeros meses de 2009. En términos interanuales, el churn de contrato no presenta cambios en el trimestre, siendo 0,1 p.p. inferior al registrado en los primeros nueve meses de 2008. El churn total se incrementa ligeramente (+0,1 p.p. interanual en ambos periodos), alcanzando el 2,6% en los primeros nueve meses del año (2,5% en el tercer trimestre).

En relación al consumo, el **tráfico** en los primeros nueve meses de 2009 alcanza un volumen de 39.680 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 15,7% (+14,6% interanual en el tercer trimestre). Esta evolución viene explicada por el aumento del parque de clientes de contrato, la optimización por parte de estos clientes de la utilización de los paquetes de minutos contratados, y el incremento del consumo de los clientes prepago con respecto al ejercicio anterior, apoyado en la adopción de propuestas como “Unlimited”.

El ARPU de voz decrece interanualmente un 8,1% en moneda local, y se sitúa en 15,8 euros en los primeros nueve meses del año (-10,9% interanual en moneda local durante el tercer trimestre), debido a la mayor aceptación de propuestas como “Simplicity” (con menores costes de adquisición), el incremento de accesos que no generan tráfico de voz (como accesos de banda ancha móvil y líneas máquina a máquina), la optimización en el uso de los paquetes de minutos por parte de los clientes y, a partir de agosto, la reducción de las tarifas de terminación móvil.

El ARPU de datos muestra un crecimiento interanual en moneda local del 5,1% en el tercer trimestre, situándose en 9,2 euros en los primeros nueve meses de 2009 (+2,8% interanual en moneda local), reflejando el continuo aumento de los clientes que acceden a Internet a través de dispositivos móviles, sobre todo en contrato, que es compensado parcialmente por el menor ARPU de SMS. La evolución del ARPU de SMS se debe principalmente a la optimización del uso por parte de los clientes, a la inclusión generalizada de este servicio en paquetes, y a la reducción voluntaria de las tarifas de terminación.

Así, el **ARPU total** de Telefónica O2 Reino Unido en los nueve primeros meses del año se reduce interanualmente en moneda local un 4,3%, situándose en 25,0 euros, con una disminución interanual en moneda local del 5,5% en el tercer trimestre.

El servicio de **banda ancha** fija DSL de Telefónica O2 Reino Unido obtiene una ganancia neta de 70.244 líneas en el tercer trimestre (+34,1% intertrimestral) y de 186.260 líneas en el acumulado del año, hasta alcanzar un parque de 527.126 líneas en septiembre (+97,4% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** registra un incremento interanual en moneda local del 4,3% en los primeros nueve meses del año y se sitúa en 4.871 millones de euros (+2,0% interanual en moneda local en el tercer trimestre), mostrando un mejor comportamiento relativo que los competidores.

Los ingresos de servicio móvil en el acumulado del año alcanzan un crecimiento interanual en moneda local del 3,6% (+1,2% en el tercer trimestre) hasta situarse en 4.469 millones de euros,

Telefónica Europa

afectados negativamente por la reducción de las tarifas de terminación móvil (que reducen el crecimiento de ingresos en 4,9 p.p. en el tercer trimestre y en 2,1 p.p. en el acumulado del año en moneda local). El buen comportamiento del segmento de contrato es el principal impulsor de la aceleración en el crecimiento de los ingresos registrada en el tercer trimestre, excluyendo el impacto de las menores tarifas de terminación. Asimismo, Telefónica O2 Reino Unido continúa registrando un buen comportamiento en los ingresos de datos móviles (crecimiento interanual del 11,1% en moneda local en el tercer trimestre; +9,5% hasta septiembre de 2009). Los ingresos de datos no P2P-SMS siguen mostrando un fuerte crecimiento (+55,7% interanual en moneda local en el tercer trimestre; +53,0% interanual en los primeros nueve meses del año).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un crecimiento interanual en moneda local del 1,6% en los primeros nueve meses de 2009 hasta alcanzar 1.219 millones de euros, incluyendo gastos de reestructuración de 28 millones de euros contabilizados en el tercer trimestre que ayudarán a la Compañía a mejorar su eficiencia. En el tercer trimestre, el OIBDA registra un descenso interanual en moneda local del 3,5%. Excluyendo los gastos por reestructuración en el trimestre, el OIBDA presentaría un crecimiento interanual en moneda local del 3,1%. La evolución en el tercer trimestre viene determinada por el incremento de la actividad comercial en contrato, que es compensada por la mayor contribución al OIBDA del negocio DSL, y acciones segmentadas de fidelización, que se reflejan en el menor churn de contrato en el mercado. El margen OIBDA de los primeros nueve meses del año alcanza el 25,0% (-0,7 p.p. interanual), mientras que en el tercer trimestre se sitúa en el 25,1%, con un descenso de 1,4 p.p. Excluyendo los gastos de reestructuración, el margen OIBDA mostraría un crecimiento interanual en moneda local de 0.3 p.p. en el tercer trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de los primeros nueve meses del año asciende a 794 millones de euros, con un incremento interanual del 7,1% en moneda local (+10,9% interanual excluyendo los gastos de reestructuración).

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En el tercer trimestre de 2009 continúa el crecimiento de los ingresos de servicio móvil en Telefónica O2 Alemania (excluyendo el efecto de la reducción de tarifas de terminación móvil en 2009), siendo también esta compañía el principal motor del crecimiento del OIBDA de Telefónica Europa. Este comportamiento se produce por la mejora de la oferta comercial para el segmento residencial ("O2o"), la positiva evolución de la actividad comercial a través de canales asociados, y el rápido desarrollo del negocio de datos, todo ello acompañado de una fuerte mejora en la calidad de la red, aspecto recientemente confirmado por "Connect", revista líder sobre telecomunicaciones en Alemania.

A finales de septiembre de 2009, el **parque móvil** de Telefónica O2 Alemania alcanza 15,4 millones de líneas (+10,2% interanual), mostrando una buena evolución, en línea con el nuevo desarrollo comercial de la Compañía tanto en canales directos como asociados. La ganancia neta en el tercer trimestre se sitúa en 467.610 líneas, mostrando un sólido crecimiento interanual del 16,2%. Esta evolución se debe al notable crecimiento de la ganancia neta de contrato (+47,2% interanual; +55,0% intertrimestral) a partir de la introducción de la tarifa "O2o". En consecuencia, la ganancia neta de los primeros nueve meses del año se sitúa en 1.201.802 clientes, de los cuales 473.407 son de contrato. A finales de septiembre, los clientes de contrato representan el 48,3% del parque.

El **churn** se mantiene en el 2,0%, tanto en términos acumulados como en el tercer trimestre del año, prácticamente estable con respecto al año anterior.

El **tráfico** muestra una aceleración interanual de su crecimiento en el tercer trimestre de 2009, alcanzando un 4,8% frente al 0,2% registrado hasta junio, con un aumento interanual en los primeros nueve meses del año del 1,7% hasta alcanzar 17.150 millones de minutos, fundamentalmente por el incremento del parque de contrato.

El ARPU de voz del tercer trimestre se mantiene estable con respecto al trimestre anterior, mostrando una mejor evolución respecto al primer semestre del año. Así, en el trimestre registra un descenso interanual del 11,0% frente al 12,5% en el acumulado a septiembre. La reducción interanual viene explicada principalmente por la rebaja de las tarifas de terminación móvil realizada en abril (-19%), la migración a nuevas tarifas más ventajosas para los clientes y el mayor peso en el parque de clientes de marcas asociadas.

Telefónica Europa

El ARPU de datos en los primeros nueve meses del año registra un descenso interanual del 4,0% hasta alcanzar 4,6 euros (-4,7% interanual en el tercer trimestre).

Así, el **ARPU** total del tercer trimestre registra un descenso interanual del 9,2%, y de un 10,2% en el acumulado del año, hasta alcanzar los 15,8 euros.

Telefónica O2 Alemania alcanza un parque de líneas ULL de 1,6 millones en septiembre (+28,0% interanual), correspondiendo un total de 272.335 líneas a clientes de O2 **DSL**, tras registrar una ganancia neta de 57.552 clientes en este servicio en los primeros nueve meses del año (18.906 en el tercer trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** presenta un crecimiento interanual del 3,1% en los primeros nueve meses de 2009 hasta alcanzar 2.747 millones de euros, acelerando su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre hasta el 5,5% interanual, gracias al sostenido crecimiento del negocio fijo de telefonía y DSL, y al impacto positivo derivado del nuevo modelo comercial en el negocio móvil, que separa por un lado, tarifas y por otro lado, venta de terminales.

Los ingresos de servicio móvil registran un descenso interanual del 0,4% en los primeros nueve meses del año, hasta alcanzar 2.131 millones de euros (-0,4% interanual en el tercer trimestre frente al -1,2% interanual del trimestre anterior). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de terminación móvil en abril, los ingresos por servicio móvil se habrían incrementado interanualmente un 1,3% entre enero y septiembre de 2009 y un 2,1% en el tercer trimestre, lo que implica una aceleración con respecto a trimestres anteriores. Los ingresos de datos no P2P-SMS también mantienen su positiva evolución (+33,0% interanual en los primeros nueve meses de 2009 y en el tercer trimestre), impulsados fundamentalmente por el éxito de los "Surfsticks" de banda ancha móvil.

El negocio de telefonía fija y DSL aporta 412 millones de euros a los ingresos de los primeros nueve meses de 2009, mostrando un crecimiento interanual del 16,3% y del 7,3% en el tercer trimestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** mantiene su sólido comportamiento en los primeros nueve meses de 2009, con un incremento interanual del 25,1% hasta alcanzar 667 millones de euros, mostrando un fuerte crecimiento interanual del 22,4% en el tercer trimestre, período en el que se recogen gastos de reestructuración por importe de 7 millones de euros. En consecuencia, el margen OIBDA mejora en 4,3 p.p. hasta el 24,3% en los primeros nueve meses del año (+3,3 p.p. interanual hasta 24,3% en el tercer trimestre). La evolución subyacente del negocio sigue siendo resultado de la mayor cobertura alcanzada con la red móvil propia (lo que implica una menor dependencia de las redes de terceros), la mejora de la red de distribución, y el nuevo enfoque comercial lanzado en el cuarto trimestre de 2008.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 120 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, reflejando una mejora significativa con respecto a la cifra negativa de 86 millones de euros registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En un complicado entorno económico y operativo, Telefónica O2 Irlanda continúa enfocando su actividad comercial en el segmento de contrato y registra una mejora significativa en la generación del flujo de caja operativo.

El parque de **accesos de telefonía móvil** alcanza 1,7 millones de clientes a finales de septiembre de 2009 (+0,3% interanual), apoyado en el avance del parque de contrato, que se incrementa un 7,3% interanualmente y ya representa el 39,4% del parque total. Telefónica O2 Irlanda continúa ganando cuota de mercado y registra una ganancia neta de 33.274 clientes de contrato en los primeros nueve meses de 2009. Cabe destacar la mejora sostenida de la ganancia neta de contrato a lo largo del año (13.761 en el tercer trimestre; 11.444 en el segundo trimestre y 8.069 en el primer trimestre del año), impulsada principalmente por la contención del churn.

El **churn** se reduce 0,2 p.p. hasta el 2,6% en los primeros nueve meses de 2009 frente al mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que en el tercer trimestre desciende interanualmente 0,3 p.p. hasta el 2,5%.

Telefónica Europa

En los primeros nueve meses de 2009, el **tráfico** desciende un 3,4% interanual, hasta 3.494 millones de minutos (-5,3% interanual en el tercer trimestre). Este comportamiento se explica por el mayor número de clientes que optimizan su consumo, la tendencia de sustitución de la voz por SMS derivada de planes tarifarios ventajosos como "O2 Experience" (que incluye mensajes de texto gratuitos a cualquier red móvil de Irlanda) y "O2 Clear" en contrato, y por la menor actividad de roaming por parte de los clientes.

El ARPU de voz registra un descenso interanual del 14,3% en los primeros nueve meses de 2009 (-14,5% en el tercer trimestre), fundamentalmente debido a ofertas comerciales más ventajosas para los clientes, la optimización del gasto por parte de los clientes y la menor actividad de roaming-out.

El ARPU de datos sigue mostrando un fuerte crecimiento en el tercer trimestre de 2009 (+9,3% interanual), y del 8,5% interanual en los primeros nueve meses del año. Así, los ingresos de datos presentan un aumento interanual del 11,5% en los primeros nueve meses del año (+11,9% interanual en el tercer trimestre), y los ingresos de datos no P2P-SMS crecen un 31,4% interanual hasta septiembre de 2009.

El **ARPU** total refleja un descenso interanual del 8,6% en los primeros nueve meses, hasta 39,7 euros (-8,7% interanual en el tercer trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de los primeros nueve meses de 2009 desciende interanualmente un 5,3% respecto al mismo periodo del año anterior hasta 677 millones de euros (descenso interanual del 7,7% en el tercer trimestre). Los ingresos por servicio móvil de los primeros nueve meses decrecen interanualmente un 7,0% hasta 634 millones de euros (-9,1% en el tercer trimestre), ya que el menor ARPU se compensa parcialmente con el crecimiento del parque de clientes.

La caída de ingresos se ha visto mitigada por mayores eficiencias en actividades de adquisición y retención de clientes, como consecuencia de la mejora del churn, y de una mayor disciplina de costes, en general. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** crece un 1,7% interanual en el tercer trimestre, situándose en 224 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009 (-1,8% interanual). El margen OIBDA presenta un sólido avance interanual de 3,2 p.p. en el tercer trimestre hasta situarse en el 34,9%, mientras que en los primeros nueve meses del año éste se sitúa en el 33,1% (+1,2 p.p. interanual).

La eficiente gestión de la **inversión (CapEx)** de la Compañía para adaptarse al entorno actual, permite que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registre un crecimiento interanual del 6,5% y alcance los 186 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009.

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

Los resultados económico-financieros de la Compañía en el tercer trimestre de 2009 continúan impactados negativamente por el complicado entorno en el que opera la Compañía y por los recortes adicionales en las tarifas de terminación móvil, si bien mantiene un sólido comportamiento comercial, tanto en telefonía fija como móvil. En Eslovaquia, la Compañía obtiene unos buenos resultados, tanto financieros como operativos.

A finales de septiembre, el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo a Eslovaquia, se sitúa en 8,2 millones, lo que supone un incremento interanual del 5,3%.

Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 1,8 millones a finales de septiembre de 2009 (-5,4% interanual). La pérdida neta de líneas se sitúa en 103.405 en los primeros nueve meses del año (un 41.5% mejor que en el mismo periodo de 2008), y -13.944 en el tercer trimestre de 2009.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** alcanzan 656.333 (+18,9% interanual), tras registrar una ganancia neta de 72.635 accesos en los primeros nueve meses de 2009 (+69,7% interanual), y de 16.987 en el tercer trimestre (+43,9% frente al mismo periodo de 2008), como resultado de la fuerte actividad comercial en torno a las nuevas propuestas centradas en banda ancha. El número total de **clientes de TV de pago** se sitúa en 135.854 a finales de septiembre, lo que supone un incremento interanual del 25,7%.

El parque de **accesos de telefonía móvil** de la República Checa aumenta interanualmente un 4,5% hasta alcanzar 4,9 millones a finales de septiembre de 2009, impulsado por el aumento del 13,0%

Telefónica Europa

interanual del parque de contrato. La ganancia neta de telefonía móvil continúa registrado un importante crecimiento secuencial, alcanzando 87.673 líneas en el tercer trimestre (un 67,8% por encima del segundo trimestre) y 120.659 en los primeros nueve meses de 2009 (frente a la ganancia neta negativa registrada hace un año). Este comportamiento refleja el notable incremento de la ganancia neta de contrato a lo largo del año, que alcanza 226.722 líneas en los primeros nueve meses y 83.451 en el tercer trimestre (+38,3% interanual), derivado tanto de la continua migración de clientes de prepago a contrato como del éxito de las tarifas planas "O2 NEON" y del gran interés generado por la tarifa "O2 ZERO" desde principios de julio. Asimismo, hay que destacar la ganancia neta positiva registrada en el segmento prepago en el trimestre, frente a las pérdidas netas registradas en el primer semestre del año.

En Eslovaquia, el parque de clientes de telefonía móvil muestra un crecimiento interanual del 67,0% hasta alcanzar 463.080 clientes, registrando una ganancia neta en los nueve primeros meses de 137.746 líneas y de 46.078 líneas en el tercer trimestre (20 veces más que en el mismo periodo de 2008). Los clientes de contrato representan el 34,0% del parque total a finales de septiembre de 2009, aumentando su peso interanualmente en 5,8 p.p.

En la República Checa, el **churn** del negocio móvil registra un descenso interanual de 0,1 p.p. en los primeros nueve meses del año y se mantiene prácticamente estable en el tercer trimestre, hasta el 1,9% y el 2,0% respectivamente.

El **tráfico** móvil total en la República Checa crece un 10,4% interanual hasta 6.080 millones de minutos en el periodo enero-septiembre (+11,0% interanual en el tercer trimestre), impulsado por el incremento del parque de contrato y los buenos resultados de las tarifas planas "O2 NEON".

En los primeros nueve meses de 2009, el ARPU de voz decrece interanualmente un 11,0% en moneda local (-14,6% en el tercer trimestre), como consecuencia de la constante optimización del consumo por parte de los clientes y de los recortes adicionales de las tarifas de terminación móvil desde julio (-12,8% en el tercer trimestre frente al segundo trimestre de 2009; -22,7% desde principios de año).

El ARPU de datos presenta una mejor evolución en el tercer trimestre (-1,7% interanual en moneda local, frente al -9,3% del segundo trimestre), impulsado por el lanzamiento de nuevas propuestas de banda ancha. Así, en los primeros nueve meses de 2009, el ARPU de datos registra una reducción interanual en moneda local del 4,3%.

En consecuencia, en el periodo enero-septiembre, el ARPU móvil total de la República Checa decrece un 9,4% interanual en moneda local, hasta situarse en 19,4 euros (-11,8% interanual en el tercer trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los primeros nueve meses del año retrocede interanualmente un 6,9% en moneda constante hasta 1.682 millones de euros (-10,6% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto del Servicio Universal, los ingresos del tercer trimestre habrían mostrado un mejor comportamiento que en el segundo trimestre, con un descenso interanual del 6,3% en moneda constante.

Los ingresos de telefonía fija de la República Checa descienden un 8,8% interanual en moneda local hasta 743 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2009. En el tercer trimestre los ingresos registran un descenso interanual en moneda local del 14,5%, que se reduce al -4,8% excluyendo el impacto Servicio Universal registrado en el tercer trimestre, mostrando una mejora significativa frente al trimestre anterior, reflejo de la mayor contribución de los ingresos de ICT en el tercer trimestre de 2009. Los ingresos de servicio móvil de la República Checa se reducen interanualmente un 5,5% en moneda local hasta 843 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009 (-6,5% interanual en el tercer trimestre) debido a la optimización del consumo, los menores ingresos por roaming y la reducción adicional de las tarifas de terminación móvil. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de terminación los ingresos de servicio se reducirían un 2,8% y un 3,2% interanualmente en moneda local en el tercer trimestre y en el periodo enero-septiembre, respectivamente. Por otra parte, los ingresos de Eslovaquia mantienen un fuerte crecimiento (+59,7% interanual en el periodo enero-septiembre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** desciende un 4,3% interanual en moneda constante hasta 791 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009 (-5,4% en el tercer trimestre). El margen OIBDA mejora interanualmente 1,1 p.p. y se sitúa en el 47,0% en los primeros

Telefónica Europa

nuevos meses del ejercicio, con un incremento interanual de 2,4 p.p. en el tercer trimestre de 2009 hasta el situarse en el 46,5%.

El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) en los primeros nueve meses de 2009 se reduce interanualmente en moneda constante un 7,3%, hasta alcanzar 620 millones de euros, debido fundamentalmente a la disminución interanual del OIBDA en el periodo.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009			% Var Anual
	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	43.866,4	44.823,5	45.356,5	46.197,4	47.182,1	7,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.952,3	1.952,7	1.909,6	1.861,8	1.847,1	(5,4)
Accesos de datos e internet	1.212,7	1.354,5	1.463,7	1.555,4	1.656,8	36,6
Banda estrecha	170,3	163,4	155,4	148,7	142,6	(16,3)
Banda ancha	1.035,5	1.158,7	1.277,8	1.375,9	1.483,6	43,3
Otros (2)	6,9	32,4	30,4	30,9	30,6	n.s.
Accesos móviles (3)	40.593,3	41.401,8	41.855,5	42.647,5	43.542,3	7,3
Prepago	22.353,7	22.729,4	22.673,4	22.916,5	23.163,8	3,6
Contrato	18.239,6	18.672,4	19.182,1	19.731,1	20.378,6	11,7
TV de Pago	108,1	114,5	127,8	132,6	135,9	25,7
Accesos Mayoristas (4)	1.139,0	1.237,9	1.324,4	1.381,3	1.403,2	23,2
Total Accesos	45.005,3	46.061,4	46.680,9	47.578,8	48.585,3	8,0

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

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

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

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

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

TELEFÓNICA EUROPA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	10.055	10.691	(5,9)	3.484	3.685	(5,5)
Trabajos para inmovilizado	158	132	19,5	50	46	9,0
Gastos por operaciones	(7.351)	(7.898)	(6,9)	(2.536)	(2.696)	(5,9)
Otros ingresos (gastos) netos	3	119	(97,6)	1	1	(59,5)
Resultado de enajenación de activos	14	33	(57,2)	1	3	(82,2)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(3)	(75,0)	(0)	(0)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.878	3.072	(6,3)	999	1.039	(3,9)
Margen OIBDA	28,6%	28,7%	(0,1 p.p.)	28,7%	28,2%	0,5 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.188)	(2.305)	(5,1)	(737)	(764)	(3,5)
Resultado operativo (OI)	690	768	(10,1)	262	275	(4,8)

Notas:

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

- El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 113 millones euros derivado de la venta de Airwave.

- El OIBDA y el OI recogen unos gastos de reestructuración por importe de 42 millones de euros registrados en 2009.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2008		2009		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	20.105,5	20.615,6	20.821,0	21.125,6	21.487,9	6,9
Accesos de datos e internet	267,1	340,9	404,5	456,9	527,1	97,4
Banda ancha	267,1	340,9	404,5	456,9	527,1	97,4
Accesos móviles (1)	19.838,4	20.274,7	20.416,5	20.668,7	20.960,8	5,7
Prepago	11.649,3	11.862,5	11.718,0	11.657,6	11.637,4	(0,1)
Contrato	8.189,2	8.412,2	8.698,5	9.011,1	9.323,5	13,9
Total Accesos	20.105,5	20.615,6	20.821,0	21.125,6	21.487,9	6,9
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	14.176,4	14.413,3	14.737,6	15.186,1	15.672,6	10,6
Accesos de datos e internet	198,1	214,8	231,7	253,4	272,3	37,5
Banda ancha	198,1	214,8	231,7	253,4	272,3	37,5
Accesos móviles	13.978,3	14.198,5	14.506,0	14.932,7	15.400,3	10,2
Prepago	7.097,2	7.231,5	7.420,7	7.708,1	7.959,9	12,2
Contrato	6.881,1	6.967,0	7.085,2	7.224,5	7.440,4	8,1
Accesos Mayoristas (2)	1.026,7	1.128,4	1.215,7	1.273,1	1.295,4	26,2
Total Accesos	15.203,1	15.541,7	15.953,3	16.459,2	16.968,0	11,6
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Accesos móviles	1.713,1	1.727,7	1.710,6	1.716,7	1.717,5	0,3
Prepago	1.082,5	1.084,6	1.059,4	1.054,0	1.041,1	(3,8)
Contrato	630,6	643,1	651,2	662,6	676,4	7,3
Total Accesos	1.713,1	1.727,7	1.710,6	1.716,7	1.717,5	0,3
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.441,3	7.589,5	7.564,7	7.590,5	7.678,0	3,2
Accesos de telefonía fija (3)	1.892,4	1.893,4	1.851,0	1.803,9	1.790,0	(5,4)
ADSL Libre					29,8	n.s.
Voz sobre IP					14,0	n.s.
Accesos de datos e internet	729,4	779,5	803,2	818,9	829,5	13,7
Banda estrecha	170,3	163,4	155,4	148,7	142,6	(16,3)
Banda ancha	552,2	583,7	617,3	639,3	656,3	18,9
Otros (4)	6,9	32,4	30,4	30,9	30,6	n.s.
Accesos móviles	4.711,4	4.802,1	4.782,8	4.835,1	4.922,7	4,5
Prepago (5)	2.282,0	2.282,8	2.186,7	2.172,5	2.176,7	(4,6)
Contrato	2.429,4	2.519,3	2.596,1	2.662,6	2.746,0	13,0
TV de Pago	108,1	114,5	127,8	132,6	135,9	25,7
Accesos Mayoristas	112,2	109,5	108,7	108,2	107,9	(3,9)
Total Accesos	7.553,5	7.698,9	7.673,4	7.698,7	7.785,9	3,1
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	277,3	325,3	365,2	417,0	463,1	67,0
Prepago (5)	199,2	226,3	247,6	281,2	305,9	53,6
Contrato	78,1	99,0	117,6	135,8	157,2	101,3
Total Accesos	277,3	325,3	365,2	417,0	463,1	67,0

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

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

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

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

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2008		2009			% Var Anual M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	11.845	12.281	12.798	13.304	13.579	14,6
ARPU (EUR)	29,5	27,1	24,2	25,3	25,5	(5,5)
Prepago	15,9	14,4	12,3	12,8	12,4	(14,4)
Contrato	49,3	45,1	40,6	41,6	42,0	(6,6)
ARPU de datos (EUR)	10,0	9,7	8,8	9,2	9,6	5,1
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	20,9%	22,0%	23,9%	26,6%	29,3%	8,4 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.512	5.454	5.555	5.819	5.775	4,8
ARPU (EUR)	17,3	16,9	15,9	15,7	15,7	(9,2)
Prepago	6,0	5,8	5,4	5,5	5,9	(0,3)
Contrato	28,9	28,3	26,8	26,5	26,1	(9,7)
ARPU de datos (EUR)	4,9	4,8	4,7	4,6	4,6	(4,7)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	29,6%	31,7%	33,5%	34,8%	37,4%	7,9 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.231	1.250	1.158	1.170	1.166	(5,3)
ARPU (EUR)	43,7	42,6	39,3	39,8	39,9	(8,7)
Prepago	27,7	26,7	24,2	25,6	25,8	(7,0)
Contrato	72,2	69,2	64,5	62,5	62,1	(14,0)
ARPU de datos (EUR)	10,6	10,9	11,6	11,9	11,6	9,3
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	31,2%	32,6%	35,8%	36,4%	36,2%	5,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)						
Tráfico (millones de minutos)	1.850	1.911	1.940	2.085	2.054	11,0
ARPU (EUR)	24,0	22,5	18,7	19,4	19,9	(11,8)
Prepago	12,2	11,5	8,0	8,6	8,7	(24,9)
Contrato	35,1	32,6	28,2	28,4	29,0	(12,0)
ARPU de datos (EUR)	5,3	5,5	4,7	4,7	4,9	(1,7)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,7%	43,5%	45,5%	43,1%	45,7%	0,1 p.p.

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - septiembre		
	2009	2008	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO			
Tráfico (millones de minutos)	39.680	34.304	15,7
ARPU (EUR)	25,0	29,6	(4,3)
Prepago	12,5	15,9	(10,6)
Contrato	41,4	49,9	(5,8)
ARPU de datos (EUR)	9,2	10,1	2,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	26,6%	19,1%	7,6 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA			
Tráfico (millones de minutos)	17.150	16.859	1,7
ARPU (EUR)	15,8	17,5	(10,2)
Prepago	5,6	6,0	(6,2)
Contrato	26,5	29,3	(9,6)
ARPU de datos (EUR)	4,6	4,8	(4,0)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	35,3%	28,3%	7,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA			
Tráfico (millones de minutos)	3.494	3.617	(3,4)
ARPU (EUR)	39,7	43,4	(8,6)
Prepago	25,2	27,1	(7,2)
Contrato	63,0	73,8	(14,6)
ARPU de datos (EUR)	11,7	10,8	8,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,1%	30,5%	5,6 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)			
Tráfico (millones de minutos)	6.080	5.509	10,4
ARPU (EUR)	19,4	22,9	(9,4)
Prepago	8,4	11,4	(21,5)
Contrato	28,5	34,4	(11,0)
ARPU de datos (EUR)	4,8	5,3	(4,3)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	44,8%	42,2%	2,6 p.p.

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

- ARPU calculado como la media mensual del periodo enero-septiembre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	4.871	5.297	(8,0)	4,3	1.677	1.803	(7,0)	2,0
OIBDA	1.219	1.360	(10,4)	1,6	421	479	(12,1)	(3,5)
Margen OIBDA	25,0%	25,7%	(0,7 p.p.)		25,1%	26,5%	(1,4 p.p.)	
CapEx	425	519	(18,2)	(7,2)	166	157	5,7	15,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	794	841	(5,6)	7,1	255	322	(20,8)	(13,0)
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios	2.747	2.664	3,1	3,1	966	915	5,5	5,5
OIBDA	667	533	25,1	25,1	235	192	22,4	22,4
Margen OIBDA	24,3%	20,0%	4,3 p.p.		24,3%	21,0%	3,3 p.p.	
CapEx	546	619	(11,8)	(11,8)	192	262	(26,9)	(26,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	120	(86)	c.s.	c.s.	43	(70)	c.s.	c.s.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	677	714	(5,3)	(5,3)	226	245	(7,7)	(7,7)
OIBDA	224	228	(1,8)	(1,8)	79	78	1,7	1,7
Margen OIBDA	33,1%	31,9%	1,2 p.p.		34,9%	31,7%	3,2 p.p.	
CapEx	38	53	(28,7)	(28,7)	16	23	(31,2)	(31,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	186	174	6,5	6,5	63	55	15,7	15,7
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA ⁽¹⁾								
Importe neto de la cifra de negocios	1.682	1.930	(12,9)	n.c.	585	694	(15,7)	n.c.
OIBDA	791	886	(10,8)	n.c.	272	306	(11,0)	n.c.
Margen OIBDA	47,0%	45,9%	1,1 p.p.		46,5%	44,0%	2,4 p.p.	
CapEx	170	167	2,0	n.c.	63	71	(10,7)	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	620	719	(13,7)	n.c.	209	235	(11,1)	n.c.

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

(1) Incluye Eslovaquia.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento alcanza 970 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, lo que supone un descenso del 0,2% respecto al mismo periodo del año anterior, tras presentar una caída en el tercer trimestre del 5,3% interanual, fundamentalmente asociada a la paralización de ventas de accesos de banda ancha en Brasil (Telesp). No obstante, en términos constantes registra un crecimiento acumulado a septiembre del 6,5% explicado por la mayor actividad registrada por los principales clientes, especialmente del sector financiero, en Brasil y México. Es importante destacar los crecimientos interanuales en moneda local superiores al 15% en Brasil, Venezuela y Argentina en el periodo enero-septiembre 2009.

En lo que se refiere a la distribución geográfica de los ingresos, Brasil es el país que más aporta a los ingresos totales del Grupo Atento, representando un 49% (47% a septiembre de 2008), seguido de España con un 16%, mismo porcentaje que en 2008 y México con un 12%, igual que el registrado en el mismo periodo de 2008. Por otra parte, los ingresos generados por los clientes multisector (externos al Grupo Telefónica) a septiembre de 2009 se sitúan en el 52%, procediendo principalmente del segmento telecomunicaciones y financiero en México, Brasil, España y Venezuela. Los ingresos deslocalizados del Grupo Atento representan el 7,7% del total de sus ingresos en los nueve primeros meses del año, fundamentalmente desde España hacia Latinoamérica y Marruecos, así como desde México a Centroamérica.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del Grupo Atento se sitúa en 101 millones de euros en los primeros nueve meses de 2009, y registra una caída del 24,8% (-19,9% en términos constantes), tras reducirse en el tercer trimestre un 32,6%. La mayor presión en precios derivada de la situación económica actual, así como el incremento en los costes laborales por cambios regulatorios y laborales en varios países de Latinoamérica y unos mayores costes de ocupación y mantenimiento de los centros de atención de la Compañía, principalmente en Brasil explican esta caída.

El **margen OIBDA** alcanza el 10,5% a septiembre, 3,4 p.p. inferior al obtenido en el mismo periodo de 2008. En el tercer trimestre, el margen OIBDA se sitúa en el 11,5%.

La **inversión (CapEx)** del periodo enero-septiembre 2009 totaliza 33 millones de euros (+7,4% interanual), con un incremento del 16,5% en términos constantes. La mayor inversión se ha destinado fundamentalmente al acondicionamiento de nuevos centros y al desarrollo de nuevos servicios en Brasil y México.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado a septiembre de 2009 totaliza 68 millones de euros (-34,5% frente a enero-septiembre 2008 y -30,8% en euros constantes).

A cierre de septiembre el Grupo Atento cuenta con 63.525 posiciones construidas, un 5,8% más que a septiembre de 2008.

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	970	972	(0,2)	324	343	(5,3)
Trabajos para inmovilizado	-	-	-	-	-	-
Gastos por operaciones	(868)	(838)	3,6	(286)	(287)	(0,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(0)	1	(115,8)	(0)	0	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(0)	(0)	(90,7)	0	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	101	135	(24,8)	37	56	(32,6)
Margen OIBDA	10,5%	13,9%	(3,4 p.p.)	11,5%	16,2%	(4,7 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(26)	(24)	8,7	(9)	(8)	17,4
Resultado operativo (OI)	75	111	(32,2)	28	48	(41,1)

ANEXOS

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

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

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

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

-Nota: El 31 de agosto de 2009, Telefónica Móviles España, S.A.U., filial 100% de Telefónica S.A., ha firmado un contrato para la venta de su participación en Medi Telecom.

TELEFÓNICA EUROPA

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

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

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

(3) Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú (2)	98,33
Telefónica de Argentina	98,20
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile (3)	97,89
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (4)	100,00
Brasilcel (5)(6)	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	100,00
T. Móviles México (6)	100,00
Telefónica Móviles Chile	100,00
T. Móviles El Salvador	99,08
T. Móviles Guatemala	100,00
Telcel (Venezuela)	100,00
T. Móviles Colombia	100,00
Otecel (Ecuador)	100,00
T. Móviles Panamá	100,00
T. Móviles Uruguay	100,00
Telefonía Celular Nicaragua	100,00
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile) (6)	100,00

(1) Participación efectiva 88,01%.

(2) Latin American Cellular Holdings, B.V. posee el 48,27%, Telefónica Internacional, S.A. posee el 49,9% y Telefónica S.A. posee el 0,16%.

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

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

(5) Joint Venture que consolida por el método de integración global la filial Vivo, S.A. a través de una participación en Vivo Participações, S.A. (59,42%).

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

OTRAS PARTICIPACIONES

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

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

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

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

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

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

-Nota: el 21 de octubre de 2009 Telefónica y China Unicom acordaron un intercambio accionario por el que Telefónica ha aumentado su participación en China Unicom hasta el 8,06% desde el 5,38%.

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 11 de noviembre de 2009, Telefónica pagó un dividendo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe fijo de 0,5 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo.
- El 5 de noviembre de 2009, Telefónica ha suscrito un acuerdo con Telecom Italia, S.p.A. para la adquisición del operador de telecomunicaciones Hansenet por un valor de los activos (firm value) de 900 millones de euros. La adquisición está sujeta, entre otras condiciones, a la negociación de forma satisfactoria para ambas partes de los acuerdos definitivos de la operación, y a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes. Se estima que el cierre de la operación puede tener lugar en el primer trimestre de 2010.
- El 4 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración de Telecomunicações de São Paulo S.A. (“Telesp”), filial brasileña del Grupo Telefónica, ha decidido incrementar la contraprestación ofrecida en la oferta pública de adquisición de acciones de la sociedad brasileña GVT (Holding) S.A., publicada el pasado 8 de octubre. El nuevo precio ofrecido por acción, pagadero en metálico, será de 50,5 reales brasileños por acción, lo que supone un incremento del 5,2083% respecto al precio inicialmente ofrecido en la referida Oferta. La transacción, de acuerdo con este nuevo precio y asumiendo la totalidad de las acciones a las que se dirige la Oferta, representaría una inversión total de, aproximadamente, 2.700 millones de euros (dependiendo del tipo de cambio al cierre de la Oferta). Anteriormente, el 7 de octubre de 2009, el Consejo de Administración de Telesp, había aprobado la presentación de una Oferta Pública para la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad brasileña GVT (Holding) S.A. (“GVT”), a un precio por acción de 48 reales brasileños, pagadero en metálico, en los términos y condiciones detallados en el folleto de la oferta (Edital) que ha sido sometido a BM&FBOVESPA para su análisis.

La Oferta está sujeta, entre otras, a las siguientes condiciones: (i) la adquisición de al menos el 51% del capital social de GVT; (ii) la adopción por parte de la Junta General de Accionistas de GVT del acuerdo de no aplicación, en relación a la Oferta de Telesp, de los mecanismos de protección previstos en los Estatutos Sociales de GVT; y (iii) la aprobación de esta operación por parte de la autoridad regulatoria brasileña (Anatel) sin la imposición de restricciones o condiciones diferentes de las que, normalmente, ha venido estableciendo en casos precedentes.

- El 21 de octubre de 2009, Telefónica y China Unicom consumaron el acuerdo de intercambio accionarial anunciado el 6 de septiembre a través del cual cada parte se comprometió a invertir el equivalente a 1.000 millones de Dólares de los EE.UU. en acciones ordinarias de la otra parte. Este intercambio accionarial se ha llevado a cabo mediante la suscripción, por parte de Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Internacional, S.A.U., de 693.912.264 acciones de China Unicom, mediante la aportación no dineraria a China Unicom de 40.730.735 acciones de Telefónica.

En consecuencia, tras la ejecución, Telefónica ha incrementado su participación en el capital con derecho a voto de China Unicom de un 5,38% a un 8,06% y, a su vez, China Unicom ha pasado a ser titular de aproximadamente un 0,87% del capital con derecho a voto de Telefónica.

El 6 de septiembre de 2009, Telefónica, S.A. y la compañía china de telecomunicaciones, China Unicom, formalizaron una amplia alianza estratégica entre ambas compañías que abarca, entre otras, las siguientes áreas: la compra conjunta de infraestructura y equipamiento para clientes; el desarrollo común de plataformas para servicios móviles; la prestación conjunta de servicios a clientes multinacionales; roaming; investigación y desarrollo; cooperación e intercambio de mejores prácticas y de experiencia técnica, operativa y de gestión; desarrollo conjunto de iniciativas estratégicas en el área de evolución de redes y participación conjunta en alianzas internacionales; e intercambio de ejecutivos.

Hechos Significativos

- El 9 de octubre de 2009, Telefónica anunció una propuesta de distribución de un dividendo de 1,40 euros por acción para el ejercicio 2010, lo que supone un incremento anual del 21,7%. A tal efecto, se propondrá, en su momento, la adopción de los acuerdos societarios oportunos, siendo intención de la Compañía mantener la práctica actual de fraccionar el pago de dicho dividendo en dos tramos.

Adicionalmente, Telefónica anunció su objetivo de incrementar hasta un mínimo de 1,75 euros por acción el dividendo para el ejercicio 2012.

- El 31 de agosto de 2009, Telefónica Móviles España, S.A.U., filial 100% de Telefónica, S.A., firmó un contrato para la venta por un total de 400 millones de euros de su participación (32,18%) en el capital social de la operadora marroquí Medi Telecom SA. (Meditel), junto con los préstamos de accionistas pendientes, a sus socios locales en Meditel - las compañías Financecom, S.A., RMA Watanya, S.A. y Fipar Holding-. Portugal Telecom, S.G.P.S., S.A. participa igualmente en la transacción vendiendo asimismo su participación en Meditel (32,18%), lo que tendrá como resultado la transferencia conjunta del 64,36% del capital de Meditel.

El cierre de la operación tendrá lugar previsiblemente a finales de 2009, tras la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante los primeros nueve meses de 2009 no se han producido cambios significativos en el perímetro de consolidación.

AVISO LEGAL

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

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

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

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

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

Email:

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

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.es)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores