



Resultados Enero – Junio / 2010

Telefonica

- **Los ingresos consolidados aumentan un 5,4% interanual en el primer semestre de 2010 hasta 29.053 millones de euros, mostrando una importante aceleración en el segundo trimestre del año (+1,7% hasta marzo) y mejoras en todas las regiones de operaciones:**
 - La sólida evolución de los ingresos refleja la prioridad de la Compañía de capturar las oportunidades de crecimiento en sus mercados.
 - Los ingresos crecen un 2,0% en términos orgánicos (+0,9% en el primer trimestre), impulsados por la mayor actividad comercial registrada en los últimos trimestres. Excluyendo impactos regulatorios, los ingresos aumentarían un 3,3%.
- **Telefónica mantiene el pulso comercial en todos sus mercados y alcanza 278 millones de accesos, un 5,2% más que hace un año (+7,2% en términos orgánicos):**
 - El crecimiento de los accesos se acelera respecto a trimestres anteriores (+6,1% en términos orgánicos en marzo).
 - Las altas totales del semestre se incrementan un 16,2% interanual y el churn se reduce interanualmente 0,1 p.p. hasta situarse en el 2,2% en los primeros seis meses del año.
 - Se mantiene el fuerte crecimiento en telefonía móvil, con una ganancia neta orgánica (8,9 millones de clientes) que supera en 1,8 veces la del primer semestre de 2009, mejorando significativamente la calidad de los nuevos clientes: el 56% de la ganancia neta total orgánica es en contrato frente al 46% en el primer semestre de 2009.
 - Los accesos totales de banda ancha alcanzan 38 millones, con notables crecimientos tanto en la banda ancha fija minorista (+9,2% interanual orgánico; +25,2% reportado) como en la banda ancha móvil (+84,6%).
- **El OIBDA se sitúa en 10.905 millones de euros en el semestre y permanece estable respecto a junio de 2009 (+0,04% interanual), tras crecer un 4,0% en el segundo trimestre de 2010. El margen alcanza el 37,5% en el semestre, con una mejora secuencial de 0,8 p.p.:**
 - En términos orgánicos el OIBDA muestra crecimiento positivo en el segundo trimestre de 2010, con una clara mejor evolución respecto a los primeros tres meses del año (-3,4% en el primer trimestre; -2,3% en el semestre). El impacto negativo de medidas regulatorias y efectos no recurrentes restan 2,7 p.p. al crecimiento interanual del OIBDA en el semestre.
- **El Grupo avanza en la diversificación de sus operaciones, generándose ya el 67% de los ingresos y el 60% del OIBDA fuera de Telefónica España, a pesar de la fuerte devaluación del bolívar venezolano.**
- **La Compañía mantiene una elevada generación de caja, con un flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) que asciende a 7.989 millones de euros en el semestre excluyendo la adquisición de espectro (-1,7% interanual):**
 - En términos orgánicos el flujo de caja operativo decrece un 3,4%, destacando los crecimientos en Telefónica Latinoamérica (+6,3% interanual) y Telefónica Europa (+3,1% interanual).
 - Telefónica refuerza su posicionamiento competitivo tras la adquisición de espectro en Alemania (1.379 millones de euros).
- **El beneficio neto asciende a 3.775 millones de euros en los seis primeros meses del año (+9,4% interanual).**
- **El ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA se sitúa en 2,3 veces a cierre de junio, mostrando la solidez financiera de la Compañía.**
- **La Compañía reitera todos los objetivos financieros del año y hasta 2012, incluyendo los dividendos.**

Principales Aspectos Destacados

- **Se consolida la tendencia de progresiva recuperación de los ingresos en Telefónica España, apoyados en la mayor actividad comercial y un mejor comportamiento del tráfico. Así, los ingresos desaceleran su ritmo de descenso interanual hasta el 3,4% en términos comparables en el semestre.**
- **En Latinoamérica los ingresos aumentan un 6,2% orgánico en el semestre, 0,8 p.p. más que en los tres primeros meses del año, impulsados por el mejor comportamiento tanto del negocio fijo como del móvil, y el OIBDA crece un 3,9% orgánico (+0,5 p.p. respecto al crecimiento a marzo).**
- **Telefónica Europa acelera el ritmo de crecimiento orgánico interanual de sus ingresos hasta el 6,5% excluyendo efectos regulatorios (+5,4% en el primer trimestre), con sólidos incrementos en Reino Unido y en Alemania, impulsados por la creciente contribución de Internet móvil.**

Crecimiento orgánico: En términos financieros se asumen tipos de cambio promedio del mismo periodo de 2009, y se excluyen los ajustes por hiperinflación e impactos por cambios en el perímetro de consolidación. En OIBDA, se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom, registrada en el segundo trimestre de 2010. El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania por importe de 1.379 millones de euros en el segundo trimestre de 2010. En términos de accesos excluye cambios en el perímetro de consolidación y en términos de ganancia neta excluye las desconexiones de clientes realizadas en el segundo trimestre de 2010.

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

Crecimiento de ingresos en términos comparables en España: Excluye el impacto del Servicio Universal en el primer trimestre de 2009 e ingresos de Telyco Marruecos en el primer semestre de 2009.

Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		criterio guidance
	2010	2009	reportado	orgánico	
Importe neto de la cifra de negocios (1)	29.053	27.565	5,4	2,0	3,3
Telefónica España (2)	9.321	9.757	(4,5)	(4,1)	
Telefónica Latinoamérica	12.063	10.946	10,2	6,2	
Telefónica Europa (1)	7.278	6.571	10,8	3,2	
OIBDA (1)	10.905	10.900	0,0	(2,3)	(1,2)
Telefónica España (2)	4.377	4.838	(9,5)	(9,5)	
Telefónica Latinoamérica	4.490	4.233	6,1	3,9	
Telefónica Europa (1)	2.035	1.879	8,3	(0,4)	
Margen OIBDA (1)	37,5%	39,5%	(2,0 p.p.)	(1,7 p.p.)	
Telefónica España	47,0%	49,6%	(2,6 p.p.)	(2,8 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica	37,2%	38,7%	(1,4 p.p.)	(0,9 p.p.)	
Telefónica Europa (1)	28,0%	28,6%	(0,6 p.p.)	(1,0 p.p.)	
Resultado operativo (OI) (1)	6.456	6.493	(0,6)	0,2	
Telefónica España	3.388	3.771	(10,2)	(10,1)	
Telefónica Latinoamérica	2.586	2.409	7,4	12,5	
Telefónica Europa (1)	552	428	29,0	10,5	
Resultado neto	3.775	3.452	9,4		
Resultado neto básico por acción (euros)	0,83	0,76	10,1		
OpCF (OIBDA-CapEx) (1)(3)	6.610	8.125	(18,6)	(3,4)	
Telefónica España (2)	3.547	4.099	(13,5)	(13,4)	
Telefónica Latinoamérica	3.239	3.018	7,3	6,3	
Telefónica Europa (1)(3)	(100)	1.130	c.s.	3,1	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

(1) HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente. Adicionalmente, el OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010.

(2) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España disminuirían un 3,4%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,2%. Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: 17 millones de euros en ingresos y 0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 16 millones de euros en ingresos y 0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla: 90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y Tasa TV: 38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010 y 35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010.

(3) Las variaciones en términos orgánicos excluyen 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010.

Notas:

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

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








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

- Criterio orgánico: se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009, y se excluyen los ajustes por hiperinflación e impactos por cambios en el perímetro de consolidación. En OIBDA y OI, se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom, registrada en el segundo trimestre de 2010. El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania por importe de 1.379 millones de euros en el segundo trimestre.

- Criterio guidance: Las cifras base de 2009 excluyen los resultados de Telyco Marruecos en T. España, las plusvalías derivadas de la venta de Medi Telecom y saneamientos. El guidance de 2010 asume tipos de cambio constantes de 2009 (promedio de 2009) y excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El guidance de 2010 incluye la consolidación de HanseNet y Jajah en T. Europa. A efectos de cálculo del guidance, el OIBDA excluye saneamientos. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefónica España e inversiones en espectro.

- A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos.

INDICE

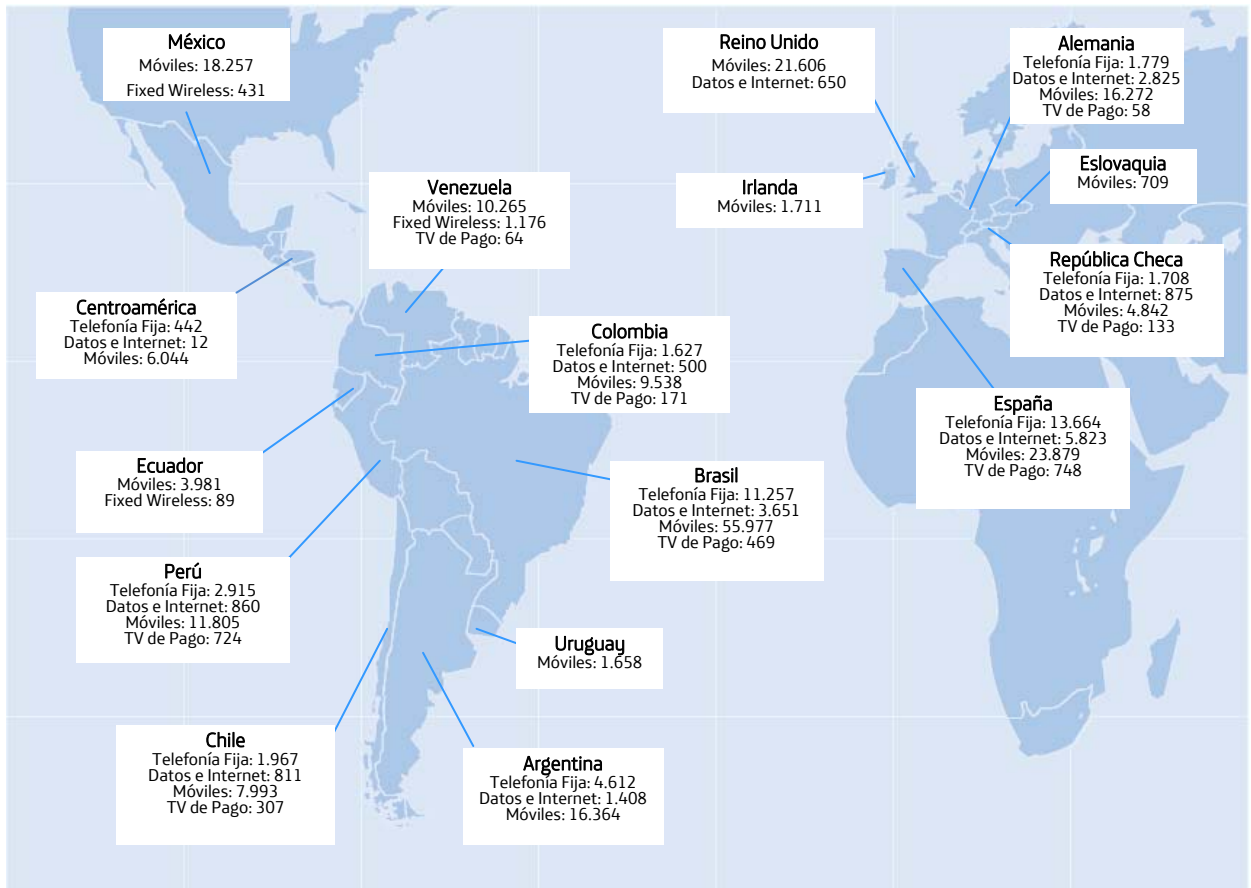
	GRUPO TELEFÓNICA	
	Tamaño de Mercado	5
	Resultados Consolidados	7
	Datos Financieros	13
	RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO	19
	Telefónica España	19
	• Negocio Fijo	21
	• Negocio Móvil	22
	Telefónica Latinoamérica	29
	• Brasil	32
	• Argentina	35
	• Chile	37
	• Perú	40
	• Colombia	42
	• México	45
	• Venezuela	46
	• Centroamérica	47
	• Ecuador	48
	Telefónica Europa	58
	• Telefónica O2 Reino Unido	60
	• Telefónica O2 Alemania	61
	• Telefónica O2 Irlanda	63
	• Telefónica O2 República Checa	64
	Otras Sociedades	72
	• Grupo Atento	72
	ANEXOS	74
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	74
	Hechos Significativos	75
	Cambios en el Perímetro	76

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)

	enero - junio		
	2010	2009	% Var
Accesos Clientes Finales	273.513,3	260.105,6	5,2
Accesos de telefonía fija (1)	41.743,5	41.952,8	(0,5)
Accesos de datos e internet	18.117,0	14.878,1	21,8
Banda estrecha	1.599,0	1.654,0	(3,3)
Banda ancha (2)	16.351,8	13.059,5	25,2
Otros (3)	166,1	164,6	0,9
Accesos móviles	210.978,3	200.853,1	5,0
Prepago	146.628,4	144.548,9	1,4
Contrato	64.349,9	56.304,2	14,3
TV de Pago	2.674,5	2.421,6	10,4
Accesos Mayoristas	4.249,0	3.808,5	11,6
Bucle Alquilado	2.382,2	2.003,2	18,9
Bucle Compartido	324,8	546,1	(40,5)
Bucle Desagregado	2.057,4	1.457,1	41,2
Mayorista ADSL (4)	577,6	475,0	21,6
Otros (5)	1.289,2	1.330,4	(3,1)
Total Accesos	277.762,3	263.914,1	5,2

Notas:

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

(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) en España.

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

La estructura organizativa del Grupo Telefónica por unidades de negocio, Telefónica España, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, de acuerdo con el actual modelo de gestión regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera del Grupo.

En este sentido, se presentan los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio, con independencia de su estructura jurídica. Con objeto de presentar la información por regiones se han excluido de los resultados operativos de cada región del Grupo aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías del Grupo por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Estos aspectos no tienen impacto en los resultados consolidados del Grupo.

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

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

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

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes del mismo período de 2009 y se excluye la consolidación de HanseNet (desde mediados de febrero de 2010) y Jajah (enero-junio de 2010). Se excluyen los resultados de 2009 de Telyco Marruecos, tras su salida del perímetro de consolidación desde el 1 de enero de 2010. En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom, registrada en el segundo trimestre de 2010. Se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania por importe de 1.379 millones de euros en el segundo trimestre de 2010. En términos de accesos se excluyen los accesos de HanseNet, activo que se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo desde mediados de febrero de 2010. Asimismo, se excluyen de los accesos móviles del Grupo los accesos de Medi Telecom, tras su venta en el cuarto trimestre de 2009. Por otra parte, la ganancia neta orgánica y reportada excluye las desconexiones de clientes realizadas en el segundo trimestre de 2010.

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

Crecimiento en términos comparables en España: A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y +16 millones de euros en ingresos y +0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla: +90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010 y -35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010.

Resultados Consolidados

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

En el primer semestre de 2010 Telefónica ha avanzado en el desarrollo de las prioridades fijadas para el conjunto del año, observándose en el segundo trimestre de 2010 una importante aceleración en el crecimiento de los resultados económico-financieros, tanto a nivel de ingresos como de OIBDA, en línea con las previsiones internas de la Compañía.

En un entorno de progresiva recuperación de las economías de los países en los que Telefónica está presente, y gracias al fuerte esfuerzo comercial realizado en los últimos trimestres, los **accesos totales** alcanzan los 277,8 millones al cierre de junio de 2010, con un crecimiento interanual del 7,2% en términos orgánicos (+5,2% reportado). Por áreas geográficas destaca la expansión de la base de clientes de Telefónica Latinoamérica (+9,5% interanual) y Telefónica Europa (+6,1% interanual orgánico; +14,6% reportado).

Así, desde principios de año la Compañía ha registrado una ganancia neta de 13,4 millones (9,0 en términos orgánicos; 2,4 veces la ganancia neta obtenida en el primer semestre de 2009), mientras que en el segundo trimestre la **ganancia neta** se ha situado en 4,7 millones de accesos (4,8 millones en términos orgánicos; 2,2 veces superior a la del mismo período del año anterior).

Esta evolución refleja tanto la mayor intensidad comercial de las operadoras de Telefónica, que han aumentando el volumen total de **altas** un 16,2% interanual en los primeros seis meses de 2010 (+15,6% en el segundo trimestre), como la sostenida mejora del **churn total**, que se reduce hasta el 2,2% a junio de 2010 (-0,1 p.p. frente al primer semestre de 2009), observándose descensos en todos los negocios gracias a las mejoras de calidad implementadas y a unas exitosas políticas de retención y fidelización de clientes.

Por tipo de acceso:

- Los **accesos móviles** del Grupo Telefónica aumentan en términos orgánicos un 9,7% interanual (+5,0% reportado) y alcanzan 211,0 millones a finales de junio, tras registrar una ganancia neta orgánica de 8,9 millones de accesos en el semestre (+76,2% vs. el mismo período de 2009). Especialmente significativa es la ganancia neta orgánica registrada en los últimos tres meses (4,5 millones de accesos), que supera en 1,7 veces la alcanzada en el segundo trimestre de 2009.

Por segundo trimestre consecutivo, y reflejo de la estrategia comercial de la Compañía enfocada fundamentalmente en los clientes de mayor valor, se incrementa significativamente el peso de la ganancia neta orgánica en el segmento contrato, que supone el 59% de la ganancia neta total del trimestre (56% en el semestre vs. 46% en el mismo semestre de 2009). Así, el parque total de clientes contrato se sitúa en 64,3 millones (+14,9% interanual orgánico), equivalente al 31% de la base total de accesos móviles (29% hace un año, excluyendo Medi Telecom).

Por otro lado, los **accesos de banda ancha móvil** siguen mostrando un fuerte crecimiento y superan 17 millones a junio de 2010 (+84,6% interanual).

Por mercados, hay que señalar que en todas las geografías las ganancias netas registradas en el primer semestre superan a las del mismo período de 2009, siendo especialmente significativa la sólida evolución de Telefónica España, cuya ganancia neta orgánica se multiplica por más de 4 veces y alcanza 453 mil accesos en el semestre (264 mil en el segundo trimestre).

En Latinoamérica la ganancia neta alcanza 7,2 millones de accesos, casi triplicando la cifra registrada en el primer semestre de 2009, y se sitúa en 3,5 millones en el trimestre.

- Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha fija** se sitúan en 16,4 millones, tras registrar un crecimiento interanual orgánico del 9,2% (+25,2% reportado). En el primer semestre la ganancia neta en términos orgánicos se sitúa en 0,8 millones de accesos (2,9 millones reportada), un 30,4% superior a la del mismo período de 2009 (4,9 veces reportado). Destaca el crecimiento de la

Resultados Consolidados

ganancia neta semestral de Telefónica Latinoamérica, que crece un 71,5% interanual hasta alcanzar casi el medio millón de accesos, gracias a la consolidación de la tendencia de mejora de Brasil y Colombia y a los continuos crecimientos de Perú, Argentina y Chile. Por otra parte, Telefónica España alcanza una ganancia neta semestral de 143 mil accesos, 1,7 veces la obtenida en los seis primeros meses de 2009.

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

- Los **accesos de TV de pago**, 2,7 millones a cierre de junio de 2010, crecen un 8,0% orgánico interanual (+10,4% reportado).
- Los **accesos de telefonía fija tradicional** superan los 41,7 millones (-4,7% interanual en términos orgánicos), mostrando una mejor evolución en los últimos tres meses (-5,3% orgánico hasta marzo). En términos reportados los accesos permanecen prácticamente estables respecto a junio de 2009 (-0,5%).

La creciente actividad comercial en los últimos meses impulsa la expansión de la base de accesos y un mayor consumo por parte de los clientes, permitiendo consolidar en el primer semestre de 2010 la tendencia de aceleración de los ingresos del Grupo. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 29.053 millones de euros en el primer semestre, con un crecimiento orgánico interanual del 2,0% (+0,9% en el primer trimestre), y una mejor evolución de los ingresos en el segundo trimestre del año en todas las regiones de operaciones. Excluyendo impactos regulatorios, el crecimiento orgánico de los ingresos sería del 3,3% frente al primer semestre de 2009.

El crecimiento orgánico de los ingresos viene impulsado por los notables incrementos de los ingresos de Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, que aportan 2,5 p.p. y 0,8 p.p. al crecimiento orgánico, respectivamente, y registran una aceleración en su ritmo de crecimiento interanual respecto a los primeros tres meses del año. Por otro lado, los ingresos de Telefónica España, en términos comparables, reducen ligeramente su ritmo de descenso en el segundo trimestre del año hasta el -3,4% en los primeros seis meses del año, con una mejor evolución tanto en el negocio fijo como en el móvil.

En términos reportados los ingresos aumentan un 5,4% interanual en el semestre (+1,7% en los primeros tres meses de 2010), reflejando la positiva aportación de la variación de los tipos de cambio (+2,2 p.p.), a pesar de la fuerte devaluación del bolívar venezolano, y la consolidación de HanseNet y JaJah desde el primer trimestre de 2010 (con una contribución positiva de 1,1 p.p.).

Es importante señalar que los ingresos generados por Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa representan el 67% del total, y ya sólo el 32% de los ingresos del Grupo proceden de Telefónica España.

Por servicios, los ingresos de conectividad de banda ancha fija y móvil y los ingresos de aplicaciones y nuevos servicios continúan incrementando su contribución a los ingresos totales del Grupo.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** consolidados en el primer semestre de 2010 totalizan 18.763 millones de euros, un 5,5% superior a los del mismo periodo de 2009 en términos orgánicos (+10,0% en términos reportados). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** crecen un 3,9% interanualmente en el primer semestre de 2010 y se sitúan en 8.334 millones de euros. En términos orgánicos los aprovisionamientos permanecen prácticamente estables (+0,3% interanual). Esta evolución se debe fundamentalmente al mayor gasto en interconexión en Telefónica Latinoamérica y al mayor consumo de terminales en las tres regiones ante la intensa actividad comercial, que compensan parcialmente la caída del gasto de interconexión en Telefónica Europa y la estabilidad en Telefónica España.

Resultados Consolidados

- Los **gastos de personal** se sitúan en 3.793 millones de euros en el semestre, con un incremento orgánico del 11,7% interanual (+16,4% en términos reportados). La plantilla promedio del primer semestre del año alcanza 261.649 empleados (6 mil personas más que a junio de 2009), fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Excluyendo el Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se incrementa interanualmente un 0,7%, situándose en 125.792 empleados.

Debe recordarse que en el primer semestre de 2009 se contabilizaron como menor gasto las revisiones de las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla en diversos países por importe de 97 millones de euros, y que en 2010 se han registrado gastos por reestructuración, fundamentalmente en Telefónica Europa (23 millones de euros).

- Los **gastos por servicios exteriores** alcanzan 5.611 millones de euros en los seis primeros meses del año, un 10,8% más que en el mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (+17,5% reportado). Este incremento se explica fundamentalmente por los mayores gastos comerciales en las tres regiones y por el aumento de los gastos de gestión de red y de sistemas en Telefónica Latinoamérica y, en menor medida, en Telefónica Europa.

Por otro lado, en el marco de la estrategia de puesta en marcha de proyectos globales implementada por el Grupo Telefónica, hay que destacar en los resultados el impacto positivo derivado de la centralización de procesos en el Grupo, que asciende en el primer semestre de 2010 a 90 millones de euros en ingresos y 85 millones de euros en OIBDA.

El **resultado por enajenación de activos** en el primer semestre de 2010 asciende a 99 millones de euros, procedentes fundamentalmente de la venta de Manx Telecom a finales del mes de junio, que ha generado una plusvalía de 61 millones de euros.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 10.905 millones de euros en los primeros seis meses del año (+0,04% interanual en términos reportados), y muestra un importante repunte hasta el 4,0% en el segundo trimestre del año (-4,1% en enero-marzo). El impacto de los tipos de cambio aporta 1,3 p.p. a esta variación, mientras que los cambios en el perímetro de consolidación suponen 1,1 p.p.

El margen OIBDA asciende al 37,5% en el semestre, con una mejora de 0,8 p.p. respecto al primer trimestre del año (-2,0 p.p. interanual reportado; -1,7 p.p. en términos orgánicos).

En términos orgánicos, el OIBDA se reduce un 2,3% interanual en el semestre, con una mejora de 1,1 p.p. frente a los tres primeros meses de 2010 (-3,4%). La evolución interanual está impactada por la mayor actividad comercial en todas las geografías, con un fuerte foco en el segmento contrato en el negocio móvil y el efecto negativo de medidas regulatorias y efectos no recurrentes, que explican 2,7 p.p. de la variación interanual.

Por geografías, destaca el sólido crecimiento del OIBDA de Telefónica Latinoamérica, que aumenta un 3,9% en términos orgánicos (+6,1% reportado) frente al primer semestre de 2009 (+3,4% hasta marzo) y más que compensa la menor contribución del negocio de Telefónica España (-5,8% en términos comparables; -9,5% reportado), afectado por el entorno macroeconómico y la mayor intensidad comercial. Así, en la primera mitad del año el 60% del OIBDA consolidado se genera fuera de España.

Por otra parte, la **amortización del inmovilizado** del primer semestre de 2010 totaliza 4.449 millones de euros, registrando un descenso interanual orgánico del 4,8%, igual que en el primer trimestre y al que contribuyen Telefónica España y Telefónica Latinoamérica. En términos reportados, la amortización del inmovilizado crece interanualmente un 0,9%.

De esta manera, el **resultado operativo (OI)** de los seis primeros meses del año se sitúa en 6.456 millones de euros (-0,6% reportado), y presenta un crecimiento interanual orgánico del 0,2%, mejorando frente al primer trimestre (-2,4%).

Resultados Consolidados

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** del semestre asciende a 72 millones de euros frente a 30 millones de euros en el mismo periodo de 2009. Esta mejora en el resultado se explica fundamentalmente por los mejores resultados procedentes de la participación de la Compañía en Telco S.p.A. y la incorporación de los resultados de China Unicom (en la primera mitad de 2009 China Unicom no se consolidaba por el procedimiento de puesta en equivalencia).

Los **gastos financieros** totales en los primeros seis meses de 2010 alcanzan 1.254 millones de euros (-13,7% interanual). La variación interanual de esta partida se explica fundamentalmente por:

- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a junio de 2010 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un menor gasto de 37 millones de euros.
- Un descenso de los gastos de 24 millones de euros por la caída de tipos de interés en el último año, fundamentalmente en divisas europeas.
- Las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado han generado un menor gasto de 68 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior.
- Las variaciones del efecto de hiperinflación de Venezuela suponen un menor gasto de 137 millones de euros.
- Un aumento del 6,0% de la deuda media, que supone un incremento del gasto de 67 millones de euros.

Los gastos financieros por intereses en el primer semestre del 2010 ascienden a 1.172 millones de euros, lo que supone un 4,9% sobre la deuda financiera total media de 47.840 millones de euros. El coste medio de los gastos financieros totales sobre la deuda financiera total media asciende al 5,3%.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a junio de 2010 asciende a 2.467 millones de euros, de los cuales 2.938 millones de euros han sido destinados al pago de dividendos, 730 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera y 427 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, principalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Adicionalmente, se ha registrado un pago de 1.025 millones de euros neto de las inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha incrementado en 2.653 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 2.208 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja un aumento total de 4.861 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2009 (43.551 millones de euros), situándola a cierre de junio de 2010 en 48.412 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA, se sitúa en 2,2x a junio de 2010, estable frente a marzo.

En la primera mitad del año 2010 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, ha sido superior a los 5.400 millones de euros equivalentes si consideramos el tipo de cambio euro dólar a cierre de junio, y se ha centrado principalmente en prefinanciar los vencimientos de deuda de 2011 a nivel de Telefónica, S.A.. Cabe destacar la emisión en euros por importe de 1.400 millones a 5 años realizada en marzo y la emisión de bonos en EE.UU realizada en abril por valor de 3.500 millones de dólares y distribuida en tres tramos: 1.200 millones de dólares a 3 años, 900 millones de dólares a 5 años y 1.400 millones de dólares a 10 años. También hay que mencionar la línea de financiación para compra de bienes de equipo por valor de cerca de 500 millones de dólares con garantía de la Agencia Sueca de Crédito a la Exportación (EKN), firmada en febrero.

En la primera parte del año se ha procedido al repago de deuda bancaria (crédito sindicado) con vencimiento en 2011, por valor de 2.200 millones de euros.

Resultados Consolidados

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado durante el primer semestre de 2010 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de junio de cerca de 1.400 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta junio de 2010 por un importe cercano a los 800 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciar anticipadamente vencimientos de este año.

A 30 de junio de 2010, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 67% frente al 33% que representa la deuda con instituciones financieras.

A cierre del primer semestre de 2010, el **gasto por impuestos** asciende a 1.428 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 27,1%.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 71 millones de euros al beneficio neto del primer semestre de 2010 (-64 millones de euros en enero-junio de 2009), relativos principalmente a la participación de los minoritarios en los beneficios de Telesp, Telefónica O2 República Checa y en las pérdidas de Telefónica Telecom. El aumento interanual del 10,8% se produce por el mayor resultado atribuido a los socios minoritarios de Telesp y de Brasilcel.

Como resultado de la evolución de todas las partidas anteriores, el **beneficio neto consolidado** del primer semestre de 2010 alcanza 3.775 millones de euros y crece un 9,4% respecto al obtenido en el mismo periodo de 2009. El **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,83 euros, un 10,1% mayor que en los seis primeros meses de 2009.

En el primer semestre de 2010, la **inversión (CapEx)** excluyendo adquisiciones de espectro totaliza 2.916 millones de euros (+0,9% interanual en términos orgánicos y +5,1% en términos reportados sin la adquisición del espectro) y continúa priorizándose la inversión asociada a proyectos de crecimiento y transformación (77% de la inversión total, excluyendo adquisiciones de espectro, a cierre de junio de 2010), entre los que cabe destacar los destinados a cubrir la demanda de servicios de banda ancha, tanto fija como móvil.

Debe recordarse que en el segundo trimestre de 2010 Telefónica O2 Alemania adquirió por 1.379 millones de euros espectro adicional en el mercado alemán (2 bloques de 800MHz, 1 de 2,0GHz y 4 de 2,6GHz), por lo que el CapEx del semestre, incluyendo la inversión asociada a la adquisición de este espectro, aumenta hasta los 4.295 millones de euros.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del semestre, excluyendo la adquisición de espectro, se mantiene en niveles muy elevados y alcanzaría 7.989 millones de euros (-3,4% interanual en términos orgánicos, -1,7% en términos reportados sin la adquisición de espectro). Los crecimientos procedentes de Telefónica Latinoamérica (+6,3% en términos orgánicos hasta 3.239 millones de euros) y Telefónica Europa (+3,1% en términos orgánicos hasta 1.279 millones de euros) no logran compensar la caída de Telefónica España, cuya generación de caja se reduce en un 9,2% en términos comparables hasta 3.547 millones de euros. Incluyendo el CapEx relativo a la adjudicación del espectro de Alemania, el flujo de caja operativo asciende a 6.610 millones de euros.

Por último, las economías de escala y una gestión eficiente de los gastos operativos y de la inversión permiten alcanzar un ratio de eficiencia del 75,3%.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

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

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	29.053	27.565	5,4	15.120	13.867	9,0
Trabajos para inmovilizado	334	319	4,8	184	163	12,7
Gastos por operaciones	(18.763)	(17.062)	10,0	(9.742)	(8.475)	15,0
Aprovisionamientos	(8.334)	(8.023)	3,9	(4.309)	(3.996)	7,8
Gastos de personal	(3.793)	(3.258)	16,4	(1.951)	(1.565)	24,7
Servicios exteriores	(5.611)	(4.777)	17,5	(2.951)	(2.429)	21,5
Variación de provisiones de tráfico	(434)	(432)	0,5	(218)	(217)	0,2
Tributos	(592)	(572)	3,4	(314)	(267)	17,3
Otros ingresos (gastos) netos	145	86	68,3	122	22	n.s.
Resultado de enajenación de activos	99	(3)	c.s.	95	(9)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	37	(5)	c.s.	12	(3)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	10.905	10.900	0,0	5.791	5.566	4,0
Margen OIBDA	37,5%	39,5%	(2,0 p.p.)	38,3%	40,1%	(1,8 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(4.449)	(4.407)	0,9	(2.264)	(2.231)	1,5
Resultado operativo (OI)	6.456	6.493	(0,6)	3.527	3.336	5,7
Resultado participaciones puestas en equivalencia	72	30	140,8	36	25	43,0
Resultados financieros	(1.254)	(1.453)	(13,7)	(681)	(679)	0,4
Resultado antes de impuestos	5.274	5.070	4,0	2.882	2.682	7,4
Impuesto de Sociedades	(1.428)	(1.554)	(8,1)	(714)	(819)	(12,8)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	3.846	3.516	9,4	2.167	1.863	16,3
Resultado operaciones en discontinuación	0	0	(40,5)	(0)	0	c.s.
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(71)	(64)	10,8	(47)	(33)	42,8
Resultado neto	3.775	3.452	9,4	2.120	1.830	15,9
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.532	4.560	(0,6)	4.521	4.553	(0,7)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,83	0,76	10,1	0,47	0,40	16,7

Notas:

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010 respectivamente, y el perímetro de Telefónica España excluye Telyco Marruecos desde el 1 de enero del 2010.

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

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

- El OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010.

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - junio			enero - junio			enero - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var	2010	2009	Var
Telefónica España (1)	9.321	9.757	(4,5)	4.377	4.838	(9,5)	47,0%	49,6%	(2,6 p.p.)
Telefónica Latinoamérica	12.063	10.946	10,2	4.490	4.233	6,1	37,2%	38,7%	(1,4 p.p.)
Telefónica Europa (2)	7.278	6.571	10,8	2.035	1.879	8,3	28,0%	28,6%	(0,6 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	390	291	34,2	2	(50)	c.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Total Grupo (2)	29.053	27.565	5,4	10.905	10.900	0,0	37,5%	39,5%	(2,0 p.p.)

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OpCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - junio			enero - junio			enero - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Telefónica España (1)	3.388	3.771	(10,2)	831	739	12,3	3.547	4.099	(13,5)
Telefónica Latinoamérica	2.586	2.409	7,4	1.252	1.215	3,0	3.239	3.018	7,3
Telefónica Europa (2)(3)	552	428	29,0	2.135	749	185,0	(100)	1.130	c.s.
Otras sociedades y eliminaciones	(70)	(115)	(38,7)	78	72	8,4	(76)	(122)	(37,8)
Total Grupo (2)(3)	6.456	6.493	(0,6)	4.295	2.776	54,7	6.610	8.125	(18,6)

(1) A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. En términos comparables, los ingresos de Telefónica España disminuirían un 3,4%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,2%. Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: 17 millones de euros en ingresos y 0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 16 millones de euros en ingresos y 0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla: 90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y Tasa TV: 38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010 y 35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010.

(2) HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente. Adicionalmente, el OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010.

(3) El CapEx incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010.

Notas:

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

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

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

- En términos orgánicos y excluyendo espectro, la variación del CapEx en T. Europa sería del -5,8% y en el Grupo Telefónica del 0,9%, y la del OpCF sería del 3,1% en T. Europa y del -3,4% en el Grupo Telefónica.

Resultados Consolidados

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

	junio 2010	diciembre 2009	% Var
Activos no corrientes	91.507	84.311	8,5
Intangibles	17.816	15.846	12,4
Fondo de comercio	20.489	19.566	4,7
Inmovilizado material y propiedades de inversión	33.824	32.003	5,7
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	13.116	10.925	20,1
Activos por impuestos diferidos	6.262	5.971	4,9
Activos corrientes	23.477	23.830	(1,5)
Existencias	1.130	934	21,0
Deudores	11.769	10.622	10,8
Administraciones Públicas deudoras	1.385	1.246	11,1
Activos financieros corrientes	2.059	1.906	8,0
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.654	9.113	(27,0)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	480	9	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	114.984	108.141	6,3
Patrimonio Neto	21.990	24.274	(9,4)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	19.375	21.734	(10,9)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	2.615	2.540	2,9
Pasivos no corrientes	55.537	56.931	(2,4)
Deuda financiera a largo plazo	45.734	47.607	(3,9)
Pasivos por impuestos diferidos	3.631	3.082	17,8
Provisiones a largo plazo	4.983	4.993	(0,2)
Otros acreedores a largo plazo	1.189	1.249	(4,8)
Pasivos corrientes	37.457	26.936	39,1
Deuda financiera a corto plazo	15.876	9.184	72,9
Acreedores comerciales	8.375	7.365	13,7
Administraciones Públicas acreedoras	3.142	2.766	13,6
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	10.063	7.621	32,0
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	48.412	43.551	11,2

(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.

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

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2010	2009	% Var
I	Flujo de caja operacional	9.537	9.954	(4,2)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.215)	(1.268)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.213)	(1.344)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	7.109	7.343	(3,2)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmatereales (2)	(5.004)	(4.082)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	2.105	3.260	(35,4)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	14	233	
E	Pagos netos por inversión financiera	(1.039)	(141)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(3.733)	(2.806)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.653)	548	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	2.972	1.005	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(764)	865	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	43.551	42.733	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	48.412	44.055	9,9

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

(2) Incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro de Alemania en el segundo trimestre de 2010.

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

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

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2010	2009	% Var
OIBDA		10.905	10.900	0,0
-	CapEx devengado en el periodo	(4.295)	(2.776)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(427)	(422)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.215)	(1.268)	
-	Pago por impuestos	(1.213)	(1.344)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(99)	3	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.550)	(1.834)	
=	Flujo de caja operativo retenido	2.105	3.260	(35,4)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	14	233	
-	Pagos netos por inversión financiera	(1.039)	(141)	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(3.733)	(2.806)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.653)	548	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2010	2009	% Var
	Flujo de caja operativo retenido	2.105	3.260	(35,4)
+	Pagos por amortización de compromisos	427	422	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(65)	(41)	
=	Flujo de caja libre	2.467	3.642	(32,3)
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.532	4.560	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,54	0,80	(31,8)

Notas:

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

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

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

- Incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro de Alemania en el segundo trimestre de 2010.

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2010
Acreedores a LP (1)	46.250
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	15.876
Efectivo y equivalente de efectivo	(6.654)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(7.060)
A Deuda financiera neta	48.412
Garantías otorgadas a IPSE 2000	71
B Compromisos por garantías	71
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	3.942
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(821)
Impuestos deducibles (5)	(1.108)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	2.013
A + B + C Deuda total + Compromisos	50.496
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	2,2x
Deuda total + Compromisos / OIBDA (6)	2,3x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 516 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 5.001 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 del estado de situación financiera "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

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

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

(6) Calculado a partir del OIBDA a junio de 2010 anualizado linealmente excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

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

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2010				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	69%	16%	7%	4%	4%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's	Baa1	P-2	Positiva	17/02/2009
JCR	A	-	Estable	17/12/2008
S&P	A-	A-2	Estable/CW Negat.	08/06/2010
Fitch/IBCA	A-	F-2	Estable	25/11/2008

Resultados Consolidados

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2010	ene - jun 2009	junio 2010	diciembre 2009
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,324	1,331	1,227	1,441
Reino Unido (Libra/Euro)	0,870	0,894	0,817	0,888
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,128	4,836	4,824	5,474
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,379	2,915	2,211	2,508
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,730	27,126	25,695	26,465
Chile (Peso Chileno/Euro)	695,396	780,031	671,456	730,460
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.576,808	3.076,923	2.347,627	2.941,176
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,704	10,690	9,855	12,035
México (Peso Mexicano/Euro)	16,769	18,433	15,531	18,812
Nicaragua (Córdoba/Euro)	27,943	26,746	26,200	30,023
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,767	4,133	3,467	4,165
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	26,039	31,442	25,915	28,275
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	5,277	3,097	5,277	3,097

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

(2) Tipos de cambio a 30/06/10 y 31/12/09.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España¹

Durante el primer semestre de 2010, Telefónica España ha mantenido un nivel de actividad comercial muy superior al del año anterior, con foco en los servicios de crecimiento y en los clientes de contrato, consolidando su liderazgo en el mercado, en un trimestre marcado por la mayor actividad publicitaria, asociada al lanzamiento de la marca Movistar para todos los productos y servicios de la Compañía, tanto en el negocio fijo como en el móvil.

En un entorno económico adverso que sigue afectando a la evolución del negocio, en el segundo trimestre de 2010 los resultados económico-financieros de la Compañía consolidan la tendencia de progresiva recuperación observada en trimestres anteriores. Esta evolución es apreciable en el comportamiento de los ingresos y en la del OIBDA, con un ritmo de descenso interanual que se reduce frente al trimestre anterior, tanto en términos reportados como comparables.

La lenta pero gradual recuperación de los ingresos está impulsada por la mayor ganancia neta registrada en el semestre (453 mil accesos, sin considerar 113 mil desconexiones realizadas en mayo derivadas del proceso de identificación de clientes prepago), apoyada en el mayor volumen de altas (+19,7% interanual) y en la contención del churn, así como por el mejor comportamiento del tráfico. En el trimestre la ganancia neta, en los mismos términos, ascendería a 205 mil accesos, manteniendo niveles similares a los del trimestre anterior. Así, a finales de junio de 2010 la Compañía alcanza un total de 47,1 millones de accesos, destacando el crecimiento de los accesos minoristas de Internet de banda ancha fija y móvil, de TV de pago y del segmento de contrato móvil.

Los clientes de Internet de **banda ancha fija minoristas** presentan un sólido crecimiento interanual del 5,4% a junio de 2010, hasta superar los 5,6 millones de accesos, registrando en el semestre una ganancia neta de 143 mil accesos (1,7 veces superior a la del mismo periodo de 2009). Por su parte, los clientes de **TV de pago** crecen un 22,7% frente a junio de 2009 (+21,2% a marzo de 2010), hasta alcanzar 748 mil accesos. Los accesos de **telefonía fija minorista** a junio de 2010 se reducen interanualmente un 7,0%.

En el negocio móvil los clientes de contrato aumentan un 7,4% interanual (+6,7% a marzo de 2010), impulsando el parque total de **clientes móviles** hasta 23,9 millones, tras registrar una ganancia neta de 453 mil accesos en el semestre (sin considerar las desconexiones de clientes prepago ya mencionadas). Los accesos de banda ancha móvil superan los 3,8 millones, 2,2 veces la cifra a junio de 2009, apoyados en la buena evolución de las tarifas planas mensuales de datos móviles.

Todo ello se refleja en el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** que asciende a 9.321 millones de euros en el primer semestre de 2010, y decrece interanualmente un 4,5% (-3,2% en el trimestre), negativamente afectado por la contabilización en el primer trimestre de 2009 de los ingresos por Servicio Universal (75 millones de euros) y la salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos (aportación a ingresos de 33 millones de euros en el primer semestre de 2009).

¹ A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: +75 millones de euros en ingresos y +22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: +0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos y +0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y +16 millones de euros en ingresos y +0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla: +90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y Tasa TV: -38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010 y -35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010.

Telefónica España

En términos comparables los ingresos descienden interanualmente un 3,4% en el semestre. En el segundo trimestre este descenso se reduce hasta el 2,9% (frente a -3,9% a marzo), gracias a la progresiva recuperación tanto de los ingresos móviles como fijos.

Debe destacarse la positiva evolución que registran en el primer semestre los ingresos de servicios TI (+10,7% interanual) y los servicios de datos (+8,0% interanual) en el negocio fijo; así como los ingresos de conectividad móvil (+64,4% interanual) y los ingresos por venta de terminales (+19,8% interanual) en el negocio móvil.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 5.091 millones de euros en el primer semestre de 2010, prácticamente estables con respecto a junio de 2009 (-0,2% comparable, +1,4% reportado). En el trimestre, los gastos comparables descienden interanualmente un 0,8%. Por conceptos y en términos comparables:

- Los gastos por servicios exteriores se mantienen en niveles similares a los registrados a junio de 2009 (-0,5% interanual tanto en términos reportados como comparables), a pesar de la mayor actividad comercial. En el trimestre, estos gastos descienden interanualmente un 0,9%.
- Los gastos de personal aumentan un 2,3% interanual en el semestre (+3,7% en el trimestre), contando el Grupo Telefónica España con 35.286 empleados a junio de 2010. En términos reportados, estos gastos aumentan un 10,6% en el semestre, negativamente impactados por la revisión de las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla (90 millones de euros), contabilizada en el segundo trimestre de 2009.
- Los gastos por aprovisionamientos permanecen estables en el semestre (-1,5% interanual reportado), al verse compensado el mayor gasto en equipos móviles con el menor gasto de interconexión. En el trimestre descienden un 2,0% interanual, impactados por la reducción de las tarifas de terminación en red móvil efectiva desde el mes de abril.
- Los tributos disminuyen un 3,1% interanual en el semestre (-3,7% en el trimestre), si bien en términos reportados aumentan un 6,4%, afectados por el reconocimiento de 54 millones de euros asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009, frente a la contabilización de la Tasa de TV por importe de 73 millones de euros en el primer semestre de 2010.
- Las iniciativas realizadas por la Compañía para mejorar los niveles de incobrabilidad tienen su reflejo en la reducción interanual del 22,4% registrada en el semestre por las provisiones de tráfico, tanto en términos reportados como comparables (-20,3% en el trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 4.377 millones de euros, y se reduce interanualmente un 9,5% (-10,4% en marzo de 2010), con un margen del 47,0% (-2,6 p.p. interanual), impactado por la pérdida de ingresos de mayor margen, asociados al tráfico de voz fija y móvil y acceso tradicional, así como por la mayor actividad comercial del periodo. Asimismo, la comparación interanual está negativamente afectada por la contabilización en el segundo trimestre de 2009 de la revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla.

En términos comparables el OIBDA muestra un descenso interanual del 5,8% en el semestre, con una mejor evolución en el segundo trimestre (-3,7% frente a -7,9% a marzo de 2010), explicada por la continua recuperación de los ingresos y las mayores eficiencias obtenidas. El margen OIBDA en términos comparables se sitúa en el 47,7% en el semestre (-1,2 p.p. frente al mismo periodo de 2009) y en el 48,2% en el segundo trimestre (-0,4 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** asciende a 831 millones de euros en el primer semestre, aumentando un 12,3% interanual, reflejando el mayor esfuerzo inversor enfocado especialmente en el desarrollo del servicio de banda ancha móvil.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 3.547 millones de euros hasta junio de 2010, con un descenso interanual del 9,2% en términos comparables (-13,5% reportado).

ACTIVIDAD COMERCIAL Y EVOLUCION DE LOS INGRESOS POR NEGOCIO**NEGOCIO FIJO²**

El mercado de accesos de telefonía fija permanece prácticamente estable en términos interanuales. En este contexto, el número de **accesos fijos** de la Compañía (accesos de telefonía fija, alquiler mayorista de línea telefónica -AMLT-, bucle desagregado y ADSL mayorista desnudo) continúa desacelerando su reducción interanual hasta el 0,9% a cierre de junio (-1,4% a marzo de 2010).

Los **accesos de telefonía fija minorista**, afectados por la continua desagregación de bucles, ascienden a 13,7 millones a finales de junio de 2010 (14,7 millones a junio de 2009), con una cuota de mercado estimada que se sitúa en el entorno del 71%. Destaca, un trimestre más, la continua mejora del ritmo de reducción de los accesos en relación tanto al año anterior como al primer trimestre, que se ve reflejada en una pérdida neta trimestral de 259 mil líneas (-17,5% interanual). En consecuencia, la disminución de accesos del primer semestre de 2010 (536 mil accesos) es un 15,5% inferior a la del primer semestre de 2009. Adicionalmente, cabe señalar que esta pérdida de accesos minoristas es parcialmente compensada con el crecimiento neto de accesos mayoristas, que continúan generando ingresos para la Compañía.

Las líneas preseleccionadas siguen disminuyendo (casi -111 mil en el segundo trimestre, -240 mil en el semestre), situándose a finales de junio entorno a 817 mil líneas.

Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado de **accesos fijos de Internet de banda ancha**, con más de 5,6 millones de accesos al cierre de junio de 2010 (+5,4% interanual), y una cuota de mercado estimada superior al 54%, tras registrar en el primer semestre una ganancia neta de 143 mil accesos (1,7 veces superior a la del mismo periodo de 2009). Dicha evolución se explica tanto por el crecimiento de las altas como por la reducción del churn, que refleja el continuo foco en la propuesta de calidad. En este sentido, cabe destacar el incremento de la velocidad de subida en las modalidades de 6 y 10 Mb. El mercado en su conjunto supera a finales de junio de 2010 los 10,3 millones de accesos estimados, manteniendo la recuperación observada en los últimos meses, con un crecimiento interanual estimado del 8,6%.

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha de la Compañía, impulsados por el ADSL mayorista desnudo, presentan en el semestre una ganancia neta de 105 mil accesos, alcanzando 464 mil accesos a cierre de junio (+25,9% frente a junio de 2009). En el trimestre, la ganancia neta asciende a 45 mil accesos, siendo un 24,4% inferior a la del primer trimestre del año.

El alquiler del bucle en el primer semestre del año se incrementa un 19,5% en términos interanuales, hasta superar los 2,3 millones a junio de 2010, de los cuales algo menos del 14% corresponde a la modalidad de bucle compartido, y el resto a bucles desagregados (incluyendo 530 mil bucles compartidos desnudos). No obstante se observa una cierta ralentización en la evolución del segundo trimestre, con una ganancia neta de aproximadamente 71 mil accesos, un 33,3% inferior a la del trimestre anterior (178 mil en el semestre). Los bucles compartidos se reducen en 55 mil accesos en el trimestre (-123 mil en el semestre), mientras que los bucles desagregados presentan una ganancia neta trimestral un 27,4% inferior a la del primer trimestre del año (127 mil accesos, de los cuales un 32% son bucles compartidos desnudos). La ganancia neta de bucles desagregados en el semestre asciende a 301 mil, estable frente al mismo periodo de 2009.

Por otra parte, los accesos de **televisión de pago** presentan en el semestre una ganancia neta de casi 45 mil clientes (frente a una pérdida neta en el mismo periodo de 2009), situando la base total en aproximadamente 748 mil clientes (+22,7% interanual) y la cuota estimada de mercado en el 18%.

² A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: +75 millones de euros en ingresos en el primer trimestre de 2009 y la salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: +17 millones de euros en ingresos en el primer trimestre de 2009 y +16 millones de euros en ingresos en el segundo trimestre de 2009.

Telefónica España

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 5.687 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un descenso interanual del 6,0%, mostrando una mejor evolución frente al trimestre anterior (-7,7% hasta marzo). En términos comparables los ingresos descienden en los primeros seis meses de 2010 un 4,3% interanual, y un 3,8% interanual en el segundo trimestre. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** a cierre de junio mejoran ligeramente su evolución frente al primer trimestre, con un descenso interanual comparable del 9,1% (-8,8% en el trimestre) impactado fundamentalmente por el menor número de accesos (-7,0% interanual) y el menor ingreso medio por línea. En términos reportados, el descenso acumulado se sitúa en el 14,1% interanual, afectado por la contabilización de 75 millones de euros de ingresos asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009.
- Los **ingresos por servicios de voz** se reducen en el semestre un 10,1% interanual, impactados por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas, si bien presentan un mejor comportamiento trimestral (-9,1% interanual) derivado del ligero mejor comportamiento del tráfico.
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** se mantienen estables respecto a junio de 2009 (+0,3% en el trimestre):
 - Los ingresos minoristas de banda ancha descienden interanualmente en el semestre un 2,3%, fundamentalmente afectados por la reducción del ARPU efectivo (-7,4% interanual en el semestre). La evolución trimestral de estos ingresos (-2,7% interanual) está impactada por las promociones realizadas en un entorno de mayor intensidad competitiva.
 - Los ingresos mayoristas de banda ancha aceleran su crecimiento interanual (+24,2% en el semestre y +30,3% en el trimestre), reflejando la mayor planta de bucles alquilados y ADSL mayorista.
- Los ingresos de **servicios de datos** muestran en el primer semestre del año un crecimiento del 8,0% frente a junio de 2009 (+7,6% en el trimestre), impulsados fundamentalmente por los mayores ingresos de alquiler de circuitos a operadores móviles, en especial por Telefónica Móviles España, derivado del fuerte crecimiento de la banda ancha móvil. Excluyendo los ingresos intragrupo, los ingresos de datos acumulados aumentarían un 0,9%.
- Los ingresos por **servicios TI** evolucionan muy favorablemente hasta junio, presentando un sólido crecimiento interanual del 10,7%, tras registrar en el segundo trimestre un significativo aumento del 14,0%.

NEGOCIO MÓVIL

El mercado de la telefonía móvil en España alcanza una penetración estimada del 122% a finales de junio de 2010, con un aumento de 3 p.p. interanuales.

Durante el segundo trimestre de 2010 Telefónica continúa registrando una elevada actividad comercial, que alcanza niveles muy similares a los del primer trimestre de 2010, con un aumento interanual en el semestre del 13,2%. Este positivo comportamiento comercial está impulsado fundamentalmente por el significativo incremento del volumen de altas (+27,0% interanual en el semestre; +23,3% en el trimestre), muy enfocado en los clientes de contrato, que se refleja en el aumento interanual del 36,7% en las altas de este segmento en el primer semestre de 2010. Este foco permite a la Compañía mantener su liderazgo en cuota de ingresos, siendo la compañía con el mayor diferencial entre cuota de ingresos y cuota de parque del mercado español.

Telefónica España

El **churn** se sitúa en el 2,3% tanto en el semestre como en el trimestre, ligeramente superior al del año anterior (+0,4 p.p. frente a junio de 2009). En contrato se siguen manteniendo niveles de churn significativamente inferiores al total, situándose tanto en el trimestre y como en el semestre en el 1,4%, prácticamente estable frente a los respectivos periodos de 2009.

Como resultado de la fuerte actividad comercial y la contención del churn, la ganancia neta en el conjunto del año, sin considerar las desconexiones realizadas en el mes de mayo derivadas del proceso de identificación de clientes prepago, asciende a 453 mil accesos, presentando un importante avance frente a la registrada en el primer semestre de 2009 (111 mil accesos). En los mismos términos, la ganancia neta del segundo trimestre supera 264 mil accesos, frente a 101 mil en el segundo trimestre de 2009. Ambas ganancias netas están impulsadas una vez más, por el buen comportamiento del segmento contrato, que aumenta en 253 mil accesos en el trimestre (141 mil en el segundo trimestre de 2009) y en 449 mil en el semestre (127 mil en los primeros seis meses de 2009). Destaca el mejor comportamiento de la portabilidad frente a los trimestres anteriores, al reducirse significativamente la pérdida registrada en el trimestre anterior, y alcanzando una ganancia neta en contrato (más de 7 mil accesos) similar a la registrada en el conjunto del año 2009.

Así, el parque de clientes móvil de la Compañía se sitúa a cierre de junio de 2010 en 23,9 millones de **accesos**, con un crecimiento del 0,7% frente a junio 2009, impactado por la desconexión de 715 mil accesos de prepago inactivos en el pasado mes de diciembre y otros 113 mil en el mes de mayo como consecuencia del proceso de identificación de clientes, sin impacto material en los resultados económico-financieros de la Compañía.

El fuerte crecimiento del parque de contrato en los últimos doce meses (+7,4% con una aceleración de 0,7 p.p. con respecto a marzo de 2010), permite que a finales de junio de 2010 el segmento contrato represente ya más del 66% de los accesos totales de la Compañía, 4 p.p. más que en junio de 2009.

Debe señalarse el mejor comportamiento del **tráfico** en términos interanuales, que en el segundo trimestre del año vuelve a presentar un crecimiento positivo del 0,6%, a pesar de las fuertes campañas promocionales realizadas en 2009, y permite que el tráfico en términos acumulados avance un 0,4% interanual.

El **ARPU total** mejora ligeramente su tendencia frente a la evolución del trimestre anterior y se sitúa en 25,6 euros en el semestre (-7,2% interanual), afectado por las menores tarifas de interconexión (-21,3% tras los recortes realizados en octubre de 2009 y en abril de 2010). En el trimestre el ARPU desciende un 7,1% interanual.

El **ARPU de voz** (-9,2% interanual en el semestre; -9,1% en el trimestre) sigue afectado por las menores tarifas de interconexión y por los cambios en los patrones de uso de los clientes, y alcanza 20,3 euros a junio de 2010. El ARPU de salida de voz presenta una mejor evolución que el total, con un descenso interanual en el semestre del 6,9% (-7,1% en el trimestre).

El **ARPU de datos** se sitúa en 5,3 euros en el semestre, con una mejor evolución en el trimestre (+1,6% interanual) hasta avanzar un 1,3% interanual en el semestre, favorecido por un mejor comportamiento de los ingresos de comunicaciones interpersonales, a pesar de los menores SMS Premium tras el cambio regulatorio del cuarto trimestre de 2009 y la ausencia de superconcursos frente al segundo trimestre de 2009.

Destaca la notable evolución de los ingresos de datos de conectividad, que siguen creciendo a niveles muy similares a los del primer trimestre (+60,7% frente al segundo trimestre de 2009; +64,4% en el semestre). Este fuerte crecimiento está impulsado por la fuerte demanda de banda ancha móvil, que supera los 3,8 millones de accesos a junio de 2010, 2,2 veces la cifra del año anterior. Así, el ARPU de datos representa ya el 20,7% del ARPU total en el semestre de 2010 (+1,7 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 4.213 millones de euros en el semestre y continúa ralentizando ligeramente su ritmo de descenso interanual (-3,4% en el semestre, -3,2% en el segundo trimestre). Por componentes:

Telefónica España

- Los **ingresos de servicio** ascienden a 3.613 millones de euros en el primer semestre de 2010 (-6,4% frente al mismo periodo de 2009 y -5,7% en el segundo trimestre), mejorando 1,3 p.p. su comportamiento frente al trimestre anterior (-7,1% interanual). Conviene destacar que las menores tarifas de interconexión explican 3,2 p.p. de la caída del segundo trimestre y 3,4 p.p. del semestre.
 - Los **ingresos de clientes** decrecen en el semestre un 3,8% interanual hasta 3.120 millones de euros, apreciándose un mejor comportamiento en el segundo trimestre (-3,4% interanual) frente al trimestre anterior (-4,2% interanual), apoyado en una leve mejora de los patrones de uso de los clientes.
 - Los **ingresos de interconexión** ascienden a 407 millones de euros, disminuyendo en el semestre un 21,7% interanual (-20,5% en el trimestre), afectados por las menores tarifas de interconexión.
 - Los **ingresos de roaming-in** se reducen un 15,0% interanual hasta 59 millones de euros en los primeros seis meses del año, impactados por el continuado descenso de los precios mayoristas. En el segundo trimestre estos ingresos descienden un 11,5% interanual.
- Los **ingresos de terminales** alcanzan 600 millones de euros en el semestre, con un aumento interanual del 19,8%, ligeramente inferior al registrado en el primer trimestre de 2010.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	44.676,7	44.858,6	44.164,2	44.181,1	44.113,8	(1,3)
Accesos de telefonía fija (1)	14.691,4	14.482,5	14.200,1	13.922,5	13.663,9	(7,0)
ADSL Libre	0,0	0,0	14,7	30,3	37,0	n.s.
Accesos de datos e internet	5.660,1	5.728,7	5.722,5	5.797,8	5.823,0	2,9
Banda estrecha	297,6	276,5	219,5	194,8	179,6	(39,7)
Banda ancha (2)	5.331,4	5.423,5	5.476,8	5.578,6	5.620,3	5,4
Otros (3)	31,1	28,7	26,2	24,4	23,2	(25,5)
Accesos móviles	23.715,6	23.993,2	23.538,6	23.727,8	23.879,1	0,7
Prepago (4)	9.021,2	8.984,0	8.204,5	8.197,2	8.095,6	(10,3)
Contrato	14.694,4	15.009,1	15.334,1	15.530,6	15.783,5	7,4
TV de Pago	609,5	654,3	703,0	733,0	747,8	22,7
Accesos Mayoristas	2.369,1	2.418,1	2.614,0	2.844,3	3.004,1	26,8
AMLT (5)	45,4	55,6	97,4	161,3	205,1	n.s.
Bucle Alquilado	1.950,7	2.021,3	2.153,8	2.260,5	2.331,8	19,5
Bucle Compartido	546,1	500,0	447,7	380,1	324,8	(40,5)
Bucle Desagregado (6)	1.404,7	1.521,3	1.706,1	1.880,5	2.007,0	42,9
Mayorista ADSL	368,8	337,2	359,0	419,0	464,4	25,9
Otros (7)	4,2	3,9	3,7	3,3	2,8	(32,8)
Total Accesos	47.045,7	47.276,6	46.778,2	47.025,4	47.117,9	0,2

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

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

(3) Circuitos alquilados.

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

(5) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	9.321	9.757	(4,5)	4.688	4.844	(3,2)
Trabajos para inmovilizado	123	97	26,6	65	53	23,5
Gastos por operaciones	(5.091)	(5.023)	1,4	(2.546)	(2.457)	3,6
Aprovisionamientos	(2.041)	(2.071)	(1,5)	(1.008)	(1.044)	(3,4)
Gastos de personal	(1.222)	(1.105)	10,6	(614)	(503)	22,1
Servicios exteriores	(1.508)	(1.516)	(0,5)	(765)	(773)	(1,0)
Variación de provisiones de tráfico	(87)	(112)	(22,4)	(45)	(57)	(20,3)
Tributos	(234)	(220)	6,4	(114)	(82)	39,5
Otros ingresos (gastos) netos	21	17	24,2	16	2	n.s.
Resultado de enajenación de activos	6	(7)	c.s.	3	(4)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(3)	(27,1)	(1)	(1)	(17,9)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.377	4.838	(9,5)	2.224	2.437	(8,7)
Margen OIBDA	47,0%	49,6%	(2,6 p.p.)	47,5%	50,3%	(2,9 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(990)	(1.067)	(7,3)	(497)	(536)	(7,4)
Resultado operativo (OI)	3.388	3.771	(10,2)	1.728	1.900	(9,1)

Notas:

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

- A partir del 1 de enero de 2010 el perímetro de consolidación de Telefónica España excluye Telyco Marruecos. En términos comparables, los ingresos de Telefónica España disminuirían un 3,4%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,2% en el semestre. Términos comparables excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; salida del perímetro de consolidación de Telyco Marruecos: 17 millones de euros en ingresos y 0,7 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 16 millones de euros en ingresos y 0,6 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla: 90 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2009 y Tasa TV: 38 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2010 y 35 millones de euros en OIBDA en el segundo trimestre de 2010.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Acceso Tradicional (1)	1.196	1.391	(14,1)	593	650	(8,8)
Servicios de Voz Tradicional	1.826	2.030	(10,1)	908	999	(9,1)
Tráfico (2)	1.031	1.136	(9,3)	511	548	(6,8)
Interconexión (3)	412	459	(10,3)	205	230	(10,6)
Comercialización de terminales y otros (4)	384	435	(11,8)	192	221	(13,4)
Servicios Internet y Banda Ancha	1.490	1.490	(0,0)	754	752	0,3
Banda Estrecha	10	20	(50,5)	4	10	(55,6)
Banda Ancha	1.481	1.471	0,7	750	742	1,0
Minorista (5)	1.278	1.307	(2,3)	640	658	(2,7)
Mayorista (6)	203	163	24,2	110	84	30,3
Servicios Datos	666	617	8,0	341	317	7,6
Servicios TI	259	234	10,7	137	120	14,0
Filiales y eliminaciones	249	286	(12,7)	126	148	(15,3)
Importe neto de la cifra de negocios	5.687	6.049	(6,0)	2.859	2.987	(4,3)

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

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

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

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

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

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

-Notas:

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Ingresos de servicio	3.613	3.860	(6,4)	1.829	1.940	(5,7)
Ingresos de clientes	3.120	3.244	(3,8)	1.580	1.636	(3,4)
Interconexión	407	519	(21,7)	200	252	(20,5)
Roaming - In	59	69	(15,0)	36	40	(11,5)
Otros	28	28	1,4	13	12	7,6
Ingresos de terminales	600	501	19,8	291	250	16,6
Importe neto de la cifra de negocios	4.213	4.361	(3,4)	2.120	2.189	(3,2)

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2009			2010		% Var
	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico (millones de minutos)	10.499	11.007	10.495	10.051	10.562	0,6
ARPU (EUR) (1)	27,6	28,0	26,7	25,6	25,6	(7,1)
Prepago (1)	12,6	13,2	11,9	11,4	11,6	(8,0)
Contrato	36,8	37,0	35,3	33,1	32,9	(10,7)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,1	5,4	5,6	5,3	5,2	1,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	60,6%	61,9%	60,7%	65,3%	65,8%	5,2 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.

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS

Datos no auditados

	2009			2010		% Var
	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico (millones de minutos)	20.537	31.544	42.039	10.051	20.613	0,4
ARPU (EUR) (1)	27,6	27,7	27,5	25,6	25,6	(7,2)
Prepago (1)	12,5	12,8	12,6	11,4	11,5	(8,5)
Contrato	36,9	36,9	36,5	33,1	33,0	(10,4)
ARPU de datos (EUR) (1)	5,2	5,3	5,4	5,3	5,3	1,3
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	60,0 %	60,6%	60,6%	65,3 %	65,4 %	5,4 p.p.

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica¹

Latinoamérica se ha consolidado en el primer semestre de 2010 como una de las regiones que mejor comportamiento económico está experimentando a nivel mundial, observándose una mejora generalizada de las monedas, especialmente el real brasileño y el peso mexicano.

En este contexto, el sector de las telecomunicaciones consolida en los últimos tres meses la recuperación que ya se observaba en el primer trimestre del año.

Telefónica Latinoamérica alcanza en el semestre una ganancia neta de 7,5 millones de **accesos**, manteniéndose el ritmo de crecimiento en el segundo trimestre (3,8 millones accesos) en niveles similares al trimestre anterior (3,7 millones accesos). Así, Telefónica gestiona en Latinoamérica 176,1 millones de accesos a cierre de junio de 2010, con un incremento interanual del 9,5%, acelerando la tendencia del trimestre anterior (+8,1% interanual) gracias a la consolidación del repunte del negocio móvil, la mejora en la tendencia de la banda ancha y el mantenimiento de los accesos tradicionales.

Respecto a las principales tendencias en el negocio de **telefonía móvil** en el primer semestre de 2010 cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 93% a finales de junio de 2010, con un crecimiento interanual de 8 p.p.
- Telefónica gestiona en la región 141,9 millones de **accesos** móviles, con un aumento interanual del 12,6%, lo que implica una aceleración en el crecimiento frente al anterior trimestre (+11,0%).
- La **ganancia neta** acumulada a junio de 2010 alcanza 7,2 millones de accesos frente a los 2,6 millones de accesos del mismo periodo del año anterior. En el segundo trimestre de 2010 la ganancia neta se sitúa en 3,5 millones de accesos, casi doblando la registrada en el mismo periodo de 2009. Estas tendencias muestran la mejoría de la evolución comercial de la Compañía a nivel regional.
- La consolidación de la mejora comercial en este segundo trimestre de 2010 viene acompañada de una mejora sustancial de la **calidad de los clientes**. Esto se refleja en que el 50% de la ganancia neta en el acumulado del año (55% en el segundo trimestre) corresponde a clientes de contrato, lo que supone prácticamente doblar el peso de la ganancia neta de contrato respecto al primer semestre de 2009 (25%) y multiplicar por 5,4 veces la ganancia neta de contrato alcanzada en ese periodo. Este incremento en el peso de contrato se produce tanto por las mayores altas como por el aumento de las migraciones, impulsando el crecimiento interanual del parque de contrato hasta el 23,3% a junio de 2010.
- De forma paralela, la mejora de la calidad de la base de clientes junto con el éxito de las políticas de fidelización está siendo la palanca clave en la mejora del **churn**. Así, el churn en el semestre alcanza el 2,4%, con una reducción interanual de 0,2 p.p.
- El **tráfico** gestionado en el primer semestre del año alcanza 91.371 millones de minutos, con un fuerte crecimiento interanual del 29,5% (+28,1% en el segundo trimestre), impulsado por el mayor tráfico de salida, que crece un 37,7% en el semestre gracias a las iniciativas para incentivar el consumo y el efecto comunidad.

¹ Crecimientos orgánicos: asumiendo tipos de cambio promedio de 2009 y excluyendo los ajustes por hiperinflación en ambos periodos.

Telefónica Latinoamérica

- El negocio de **datos** continúa siendo una de las principales palancas de crecimiento del negocio, con un incremento de los ingresos de datos del 49,4% interanual en moneda constante en el semestre hasta alcanzar el 21,2% de los ingresos de servicio (+5,8 p.p. interanual orgánico).
- El **ARPU** permanece estable (-0,1% interanual en euros constantes en el semestre), a pesar del fuerte crecimiento de la base de clientes, impulsado por el buen comportamiento del ARPU de salida, que aumenta un 3,0% interanual en el semestre en términos constantes (+2,9% en el trimestre).

Con respecto al **negocio fijo**, a nivel regional se observa una mejora de los ratios de calidad y la consolidación de las tendencias en los niveles de satisfacción de clientes. Adicionalmente, la apuesta por la paquetización de servicios, las mejoras implementadas en el servicio de banda ancha y el reenfoque comercial de la televisión de pago, sustentan la mejora comercial experimentada por la Compañía a nivel regional:

- Así, Telefónica alcanza una base de **accesos** fijos en la región de 34,2 millones a cierre de junio de 2010, superando los accesos reportados al cierre de 2009, tras incorporar 332 mil accesos en el semestre (277 mil en el segundo trimestre), que contrasta con los cuatro trimestres de 2009 en los que la ganancia neta fue negativa.
- La paquetización y la masificación de la banda ancha están siendo la clave para la mejora operativa del negocio fijo. Así, el 65% de los accesos fijos tienen contratado ya algún servicio paquetizado a cierre de junio de 2010. Igualmente, el 57% de los accesos de banda ancha disfrutaron de alguna oferta 2P/3P (+6 p.p. interanual).
- En **banda ancha**, la ganancia neta en el semestre alcanza 489 mil accesos, un 71,5% superior a la del mismo periodo de 2009. Con ello, se acelera el crecimiento tras registrar en el trimestre una ganancia neta de 275 mil accesos, un 27,8% superior a la del primer trimestre de 2010 y casi el doble de la del segundo trimestre de 2009. Así, la Compañía registra niveles de ganancia neta históricamente altos gracias a la consolidación de la mejora en Brasil y Colombia y al mantenimiento de las tendencias en Chile, Perú y Argentina. Con todo ello, Telefónica gestiona en Latinoamérica 6,9 millones de accesos de banda ancha, con un crecimiento interanual del 8,9%, manteniéndose la aceleración en el crecimiento frente a trimestres anteriores.
- En **TV de pago** Telefónica Latinoamérica continúa enfocando el producto en determinados segmentos de valor para consolidar una oferta integral diferenciada en el mercado. Con ello, el número de clientes se sitúa en 1,7 millones (+3,3% interanual) tras registrar una ganancia neta en el semestre de 87 mil accesos (40 mil accesos en el trimestre).
- En el **negocio tradicional**, la Compañía ha conseguido frenar la pérdida de clientes y en el segundo trimestre registra una ganancia neta de 56 mil accesos. Así, se rompe un proceso de pérdidas netas trimestrales desde el cuarto trimestre de 2008. Este cambio de tendencia es especialmente destacable al producirse en un contexto de importante repunte en la actividad comercial móvil, lo que refuerza la estrategia de la Compañía centrada en tres pilares fundamentales: paquetización, calidad y satisfacción del cliente. Con todo ello, la Compañía gestiona 24,5 millones de accesos de telefonía fija tradicional (-3,5% frente a junio de 2009).

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

En el primer semestre del año el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 12.063 millones de euros, con un incremento interanual del 10,2%, y del 6,2% en términos orgánicos. Debe destacarse la mejora del crecimiento respecto al primer trimestre del año 2010, tanto a nivel orgánico (+0,8 p.p.) como reportado (+6,0 p.p.).

Telefónica Latinoamérica

Los gastos por operaciones se sitúan en 7.793 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un aumento del 9,3% en términos orgánicos acompañando el crecimiento que esta experimentando la compañía (+14,7% reportado).

Por concepto:

- Los gastos por aprovisionamientos ascienden a 3.249 millones de euros con un crecimiento orgánico del 8.1% (11,7% reportado). Esta evolución se debe al mayor gasto en interconexión, dado el incremento de los tráficos, y al mayor consumo de terminales que acompaña el crecimiento de la actividad comercial.
- Los gastos por servicios exteriores, alcanzan 2.930 millones de euros en los seis primeros meses del año, un 10,8% más que en el mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (19,8% reportado). Este incremento se explica fundamentalmente por la mayor actividad comercial que influye en un mayor coste de mayor subsidio y comisiones y por el aumento de los gastos de red y sistemas.
- Los gastos de personal se sitúan en 1.038 millones de euros, con un crecimiento orgánico del 17,9%, (+22,6% en términos reportados) impactados por el incremento de la inflación en determinados países así como impactos asociados a reestructuraciones de personal tanto en el primer semestre de 2009 como de 2010.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 4.490 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un crecimiento interanual del 6,1% (+ 3,9% en términos orgánicos). La Compañía sigue manteniendo un alto nivel de eficiencia operativa, con un margen OIBDA del 37,2%.

El margen respecto al mismo periodo de 2009 se sitúa levemente por debajo (-1,4 p.p. en términos reportados) aunque mejora la tendencia del primer trimestre de 2010. Esta mejora adquiere mayor relevancia teniendo en cuenta el crecimiento de la actividad comercial, la necesidad de recursos de las operadoras fijas (fundamentalmente en Brasil y Colombia) y la caída de margen en Venezuela marcada por un entorno inflacionario elevado.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el primer semestre del año alcanza 3.239 millones de euros, con un aumento interanual del 6,3% en términos orgánicos y del 7,3% en términos reportados, siendo particularmente destacable la evolución del flujo de caja en euros a pesar de la devaluación en Venezuela.

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

Cabe destacar que la iniciativa "Open Telefónica", enfocada en abrir nuevas oportunidades de futuro, continúa generando mejoras en los resultados reportados derivados del acceso de terceros a la plataforma de servicios y al Know-how o la cesión de derechos de uso (50 millones de euros en el importe neto de la cifra de negocios y OIBDA en el primer semestre de 2010).

De forma paralela se exploran nuevas formas de relación con proveedores y mejoras en los procesos críticos con una visión a medio y largo plazo. Todo ello, se materializa en proyectos específicos que impactan positivamente en la generación de sinergias, y por tanto, en los resultados de Telefónica Latinoamérica (43 millones de euros en el importe neto de la cifra de negocios y OIBDA en el semestre).

Por último, cabe destacar la importante diversificación geográfica de los resultados de Telefónica Latinoamérica, tanto en su composición como en sus fuentes de crecimiento. En términos de contribución, Brasil se mantiene como el principal mercado de la región en el primer semestre, generando el 40,4% de los ingresos, seguido de Argentina con un 11,9%, Venezuela 9,8%, Chile 8,5%, Perú 7,9% y México 7,7%.

Telefónica Latinoamérica

BRASIL

El segundo trimestre de 2010 confirma la fortaleza del mercado brasileño, que sigue experimentando un importante dinamismo impulsado por el positivo momento económico.

En este entorno, Telefónica, a través de Vivo, mantiene su posición como líder en telefonía móvil a nivel nacional al mismo tiempo que se consolida la tendencia de recuperación comercial del negocio fijo, siendo líder en su área de operaciones.

En el primer semestre de 2010 Telefónica obtiene una ganancia neta de 4,4 millones de accesos, 2,6 veces superior a la del mismo periodo de 2009. Así, la Compañía alcanza 71,4 millones de accesos al cierre de junio, con un incremento interanual del 14,3%, en línea con el crecimiento registrado en el primer trimestre del año.

En el negocio fijo, la ganancia neta del semestre asciende a 195 mil accesos, que contrasta con 160 mil accesos perdidos en el mismo periodo de 2009. Asimismo, es destacable la aceleración que se produce en el segundo trimestre del año, en el que la ganancia neta alcanza 141 mil accesos (55 mil en el primer trimestre). La calidad del servicio, el reenfoque comercial y la mejora general de los procesos de la Compañía están siendo la clave de la continua mejora operativa.

En el móvil, Vivo sigue liderando el crecimiento del mercado, con una ganancia neta en el semestre de 4,2 millones de accesos (2,0 millones en el trimestre), 2,3 veces superior a la del mismo período de 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre del año se sitúa en 4.877 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,5% en moneda local (+2,8% en el trimestre), acelerándose el ritmo de crecimiento gracias a los resultados del negocio móvil y a la estabilización del negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre del año alcanza 1.681 millones de euros (-7,7% interanual en moneda local), tras registrar una mejor evolución en los últimos tres meses (-6,3% interanual en moneda local). Así, el margen OIBDA muestra una mejora de 2,0 p.p. en el segundo trimestre respecto al primer trimestre del año, alcanzando el 35,4% y el 34,5% en el semestre (-3,5 p.p. interanualmente en ambos casos).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 1.165 millones de euros en el semestre (-3,5% interanual en moneda local), situándose la **inversión (CapEx)** en 516 millones de euros en el acumulado del año (-16,1% interanual en moneda local).

VIVO

El mercado de la telefonía móvil en Brasil alcanza 185,1 millones de accesos a junio de 2010, con un crecimiento interanual del 16,0%, situándose la ganancia neta en el segundo trimestre en 6,0 millones y en 11,2 millones en el primer semestre del año. De este modo, se consolida la tendencia del primer trimestre y el mercado continúa mostrando importantes signos de fortaleza. La penetración estimada alcanza ya el 96% a junio de 2010, casi 13 p.p. superior a la de hace doce meses.

Vivo continúa liderando el crecimiento de mercado tanto en accesos como ingresos, registrando tasas de crecimiento superiores a las del mercado desde febrero 2010, que le permiten reforzar su posicionamiento en el mercado. Según datos de Anatel, Vivo alcanza una cuota de mercado del 30,2% a junio de 2010, con un avance interanual de 0,9 p.p. (cuota del 34,7% en contrato) tras registrar una cuota de ganancia neta en el trimestre del 33,7% (61,6% en el segmento contrato). Así, Vivo muestra aumentos de cuota de mercado en los últimos cuatro trimestres.

El liderazgo de Vivo se apoya en una oferta diferencial con una clara apuesta por el impulso del efecto comunidad y el desarrollo del negocio de datos. Igualmente, la Compañía mantiene unos niveles de calidad y de satisfacción de clientes que son referencia en el sector.

Telefónica Latinoamérica

Vivo alcanza 56,0 millones de **accesos** a junio de 2010, tras aumentar un 19,6% su base de clientes en los últimos doce meses. La ganancia neta del semestre asciende a 4,2 millones de accesos, 2,3 veces la registrada en el mismo periodo del año anterior, tras captar más de 2,0 millones de nuevos clientes en el trimestre (+72,2% frente a abril-junio de 2009).

Destaca especialmente el buen comportamiento de la ganancia neta en el segmento contrato, que en el primer semestre del año supera en 3,2 veces la del mismo periodo de 2009 y supone el 37% del total (41% en el segundo trimestre; +20 p.p. interanual). Así, el parque de contrato representa ya el 20% del total de accesos gestionados, con un avance de 1 p.p. frente a junio de 2009, tras crecer el parque de contrato un 25,5% interanualmente. Igualmente, cabe destacar que la base de clientes GSM y 3G supone el 89% del parque total de Vivo.

El positivo comportamiento comercial de la Compañía se apoya tanto en el crecimiento de las altas como en la evolución del churn. Así, en un mercado con un foco importante en el mercado de SIM-only, el **churn** de Vivo es una referencia en el mercado y se sitúa en el 2,6%, tanto en el semestre como en el segundo trimestre del año, plano frente al primer semestre de 2009 y ligeramente por debajo del registrado en el segundo trimestre de 2009 (-0,1 p.p.). Igualmente, con una política de captación muy segmentada en función del valor del cliente, las altas en el primer semestre del año alcanzan un crecimiento interanual del 39,8% (+27,8% en el trimestre).

Con respecto al **tráfico**, las redes de Vivo gestionaron un total de 36.984 millones de minutos en el primer semestre del año con un crecimiento interanual del 73,9% (+70,7% en el trimestre). La evolución del tráfico on-net marca la tendencia dado el fuerte impulso del efecto comunidad.

En el negocio de datos, Vivo continúa gestionando con éxito el desarrollo de internet móvil como motor del crecimiento. Así, en el primer semestre del año, los ingresos de datos muestran un sólido crecimiento interanual del 70,2% en moneda local, tras acelerar su crecimiento significativamente hasta el 81,5% en el trimestre, alcanzando ya el 17,4% de los ingresos de servicio (+6,3 p.p. frente al mismo periodo de 2009). Conviene destacar el positivo comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS, que representan el 64% de los ingresos de datos (+8 p.p. frente a enero-junio de 2009 en moneda local).

El **ARPU** se reduce un 7,5% en moneda local frente al primer semestre de 2009, mejorando su comportamiento en el segundo trimestre (-6,7% interanual). A este respecto, conviene destacar que, tras cuatro trimestres consecutivos registrando caídas intertrimestrales, el ARPU aumenta un 1,4% en moneda local frente al primer trimestre de 2010.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.825 millones de euros en el primer semestre del año, con un crecimiento interanual en moneda local del 7,2%, tras mostrar una fuerte aceleración en el segundo trimestre. Así, en los últimos tres meses los ingresos aumentan un 10,1% interanual en moneda local, más que duplicando el crecimiento del primer trimestre. Esta evolución está sustentada en el buen comportamiento de los ingresos del servicio, que aumentan interanualmente un 9,0% en el semestre en moneda local, tras alcanzar un crecimiento de dos dígitos en el segundo trimestre del año (+11,5% interanual frente a +6,5% en el trimestre anterior). Los ingresos por venta de terminales decrecen en los primeros seis meses del año un 12,9% en moneda local (-16,8% en moneda local hasta marzo).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** también acelera su crecimiento hasta el 7,3% interanual en el semestre en moneda local, tras crecer un 10,1% en el trimestre. Así, el OIBDA alcanza 549 millones de euros en el semestre, situándose el margen OIBDA en el 30,1% en el acumulado del año, estable tanto frente al mismo periodo del año anterior como al trimestre anterior, en un entorno de fuerte competencia y mayor actividad comercial.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 377 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un importante crecimiento interanual del 36,3% en moneda local. La **inversión (CapEx)** en el primer semestre de 2010 asciende a 172 millones de euros (-26,8% interanual en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

TELESP

En el primer semestre del año 2010 Telesp ha consolidado las mejoras operativas iniciadas en la segunda mitad del año 2009, mejorando significativamente los principales parámetros de calidad, reposicionando su oferta en el mercado y consolidando los niveles de satisfacción de clientes. Todo ello se refleja en una importante mejora comercial, tanto a nivel de altas como de churn.

Debe señalarse que durante el segundo trimestre de 2010 Telesp ha conseguido mantener la exitosa tendencia del primer trimestre a nivel comercial, alcanzando un total de 15,4 millones de **accesos** en junio de 2010, tras registrar una ganancia neta en el primer semestre de 195 mil accesos (141 mil en el trimestre), mostrando un crecimiento positivo de accesos del 1,3% respecto al cierre de 2009.

En el negocio tradicional de telefonía fija destaca tanto el positivo comportamiento del nivel de altas como la mejora sostenida del churn. Así, en el primer semestre del año la ganancia neta alcanza 3 mil líneas, siendo importante resaltar que la ganancia neta positiva en el trimestre asciende a 64 mil líneas, registrándose en los últimos cuatro meses ganancias netas positivas.

A finales de junio de 2010, Telesp gestiona 3,0 millones de accesos de banda ancha, con un crecimiento interanual del 9,0%, tras registrar una ganancia neta en el primer semestre del año de 336 mil accesos, cifra que casi dobla la del primer semestre de 2009. Destaca la ganancia neta del segundo trimestre del año, que es un 6,1% superior a la del trimestre anterior, alcanzando 173 mil accesos. El control del churn y el mantenimiento de unos niveles de altas elevados reflejan la mejora sustancial del posicionamiento de Telesp en el mercado.

En TV de pago, Telesp ha reforzado su apuesta por un producto de calidad limitando la actividad comercial mientras se realiza el reposicionamiento del producto. Así, a cierre del primer semestre la Compañía gestiona 469 mil accesos de TV de pago (-8,9% interanual).

La sostenida mejora de los parámetros operativos empieza a reflejarse en los ingresos. El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza 3.312 millones de euros en el primer semestre de 2010, permaneciendo prácticamente estables interanualmente tanto en el semestre como en el trimestre (-1,0% y -0,5% en moneda local, respectivamente), consolidándose así la tendencia de estabilización de ingresos ya iniciada el trimestre anterior.

La leve caída de ingresos se basa fundamentalmente en la presión sobre los ingresos de telefonía tradicional por la caída de los tráficos, la evolución del negocio de telefonía pública y la tendencia de los ingresos de banda estrecha.

Los ingresos de telefonía tradicional decrecen un 1,7% interanual en el primer semestre del año, si bien muestran una mejoría en la tendencia y en el segundo trimestre del año se reducen un 0,8% interanual en moneda local, la menor de los últimos trimestres.

Los ingresos de Internet, TV de pago y contenidos (-2,3% interanual en moneda local en el semestre y -2,6% en el trimestre), reflejan la caída de los ingresos de banda estrecha, que compensa el crecimiento de los ingresos de banda ancha y TV. Estos ingresos suponen ya el 14,4% del total de ingresos en el primer semestre de 2010. Destaca el crecimiento interanual del 6,7% en moneda local en el semestre (+4,2% en el trimestre) de los ingresos datos y TI, que siguen mostrando un buen comportamiento.

Por su parte, los gastos por operaciones muestran un crecimiento interanual en el semestre del 5,7% en moneda local (+8,8% en el segundo trimestre). Esta tendencia viene marcada por la actualización de la provisión para contingencias que se realizó en el segundo trimestre de 2009. Excluyendo este efecto, el crecimiento interanual de los gastos por operaciones en el segundo trimestre de 2010 alcanzaría en moneda local el 4,3%. La evolución viene explicada por el mayor peso de los nuevos negocios, el incremento de los tráficos asociados a la telefonía móvil (SMP) y los esfuerzos para mejorar el modelo de relación con el cliente. Cabe destacar el comportamiento de la provisión de tráfico en el semestre, que se sitúa en el 2,5% de los ingresos totales, casi 1p.p. por debajo del nivel de 2009.

Telefónica Latinoamérica

Con todo ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 1.138 millones de euros en el primer semestre del año, con un descenso interanual del 13,2% en moneda local (-12,1% en el trimestre). El margen OIBDA en el acumulado del año se sitúa en el 34,4% (-4,8 p.p. interanual), situándose en el segundo trimestre en el 35,9%, 3,2 p.p. superior al del trimestre anterior.

La evolución interanual del OIBDA y del margen en el segundo trimestre está afectada por el impacto positivo no recurrente en el segundo trimestre de 2009 explicado anteriormente. Excluyendo dicho impacto, el OIBDA descendería un 6,1% interanual en moneda local en el segundo trimestre.

La **inversión (CapEx)** del primer semestre de 2010 asciende a 344 millones de euros (-9,4% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 794 millones de euros (-14,7% interanual en moneda local).

ARGENTINA

El mercado argentino de telecomunicaciones registra un elevado crecimiento en los primeros seis meses del año, apalancándose en estrategias de incremento del valor unitario del cliente y de desarrollo de la banda ancha, tanto fija como móvil.

En el negocio fijo, una oferta de calidad y el mayor foco en la paquetización de servicios son la base de los buenos resultados obtenidos. En el móvil, el efecto comunidad, la migración hacia contrato y la banda ancha se consolidan como las palancas para aumentar el valor unitario del cliente.

Así, Telefónica refuerza su liderazgo gestionando 22,4 millones de accesos a junio de 2010 (+6,8% interanual), impulsados por el crecimiento de los accesos móviles (+8,3% interanual), la fuerte expansión de la banda ancha fija (+17,5% frente a junio de 2009) y la estabilización de los accesos de telefonía fija (+0,6% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.442 millones de euros en el primer semestre de 2010 (+14,7% interanual en moneda local), acelerando su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre (+16,6% interanual), gracias al mayor incremento de los ingresos del negocio móvil y de los ingresos de internet y contenidos del negocio fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 513 millones de euros en el primer semestre (+9,9% interanual en moneda local, +9,3% en el segundo trimestre), con un margen del 34,6% (-1,5 p.p. respecto al primer semestre de 2009; -2,3 p.p. en el trimestre).

La **inversión (CapEx)** supera 136 millones de euros en el primer semestre (+17,4% interanual en moneda local), acelerándose el crecimiento del **flujo de caja operativo (OIBDA - CapEx)** frente al primer semestre de 2009 y avanzando un 7,5% en moneda local hasta alcanzar 377 millones de euros.

T. MÓVILES ARGENTINA

La tasa de penetración estimada del mercado móvil en Argentina se sitúa en el 126% a junio de 2010, con un crecimiento interanual de 12 p.p.

A cierre de junio, la Compañía alcanza 16,4 millones de **accesos**, un 8,3% más que en junio de 2009, consolidándose en el semestre la tendencia observada en el primer trimestre del año. Así, la ganancia neta registra un crecimiento importante en el semestre hasta superar 432 mil accesos (+50,6% interanual), tras captar más de 181 mil nuevos accesos en los últimos tres meses (+58,9% interanual).

La sólida evolución de la ganancia neta viene fundamentalmente impulsada por la mejora del **churn**, que disminuye 0,3 p.p. interanualmente en el semestre hasta el 1,8%, con reducciones en todos los segmentos. En el semestre las altas son ligeramente superiores a las de los primeros seis meses de 2009 (+2,4% interanual).

El segmento contrato registra un crecimiento importante a junio de 2010 (+7,8% interanual), con una ganancia neta en el semestre que supone el 59% del total (el 75% en el segundo trimestre), apoyada

Telefónica Latinoamérica

en el éxito de las políticas de incentivación de migración de prepago a contrato y en la reducción del churn (-0,6 p.p. interanualmente).

El **tráfico** sigue manteniendo elevadas tasas de crecimiento en el primer semestre de 2010 (+15,1% interanual; +14,1% en el trimestre), gestionando las redes de la Compañía 8.323 millones de minutos, con crecimiento muy superior al de los accesos gracias al fuerte impulso del tráfico on-net.

En el negocio de datos, Telefónica se posiciona en el mercado con una oferta innovadora en la que Internet móvil continúa siendo un motor importante de crecimiento de la Compañía. Así, los ingresos de datos aumentan interanualmente en el primer semestre del año un 47,9% en moneda local, mostrando una leve aceleración en el segundo trimestre (+49,4% interanual en moneda local). Así, los ingresos de datos suponen ya el 34,7% de los ingresos de servicio en el semestre (+7,1 p.p. frente al mismo periodo de 2009). Esta positiva evolución se fundamenta en el buen comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS, que avanzan un 46,3% en moneda local en el semestre y representan ya más del 24% de los ingresos de datos, reflejando la gran aceptación de la oferta de banda ancha móvil como complemento de la banda ancha fija.

Con ello, el **ARPU** aumenta interanualmente un 4,8% en moneda local en el semestre (+4,7% en el trimestre), apoyado tanto en el mayor consumo unitario de voz como en el creciente uso de los datos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 920 millones de euros, con un crecimiento interanual del 17,4% en moneda local, registrando una aceleración de más de 3 p.p. frente a los tres primeros meses del año (+20,7% en el segundo trimestre). Esta aceleración viene impulsada tanto por el fuerte avance de los ingresos de servicio en el semestre (+17,6% interanual en moneda local, +20,1% en el trimestre), como por la recuperación de los ingresos por venta de terminales (+15,1% en el semestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 313 millones de euros en el primer semestre de 2010, mostrando crecimientos interanuales importantes (+12,9% y +10,0% en el trimestre, ambos en moneda local). El margen OIBDA se sitúa en el 34,0% en el acumulado del año (-1,4 p.p. interanual; -3,5 p.p. en el trimestre), manteniéndose estable con respecto al primer trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 253 millones de euros en el semestre, con un incremento interanual del 15,1% en moneda local, a pesar de la mayor inversión. En el primer semestre la **inversión (CapEx)** alcanza 59 millones de euros (+4,4% interanual en moneda local) con foco en la expansión de la red 3G para mejorar su capacidad y cobertura, y en el incremento de la capacidad de la red GSM para asumir el fuerte aumento del tráfico.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

A finales de junio de 2010 Telefónica de Argentina gestiona 6,0 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 2,9%, apoyado en el buen comportamiento de los accesos de banda ancha (+17,5% interanual) y en la estabilización de los accesos de telefonía fija (+0,6% interanual), que registran una ganancia neta de 4 mil accesos en los primeros seis meses de 2010.

La ganancia neta de la Compañía en el semestre alcanza 65 mil accesos (-34 mil en el primer semestre de 2009), tras añadir en el trimestre 49 mil accesos. Destaca la aceleración del crecimiento, principalmente por la mejora del churn en un entorno de ligero incremento interanual de las altas.

En el mercado de banda ancha, Telefónica refuerza su posicionamiento como opción preferente gracias a una oferta diferenciada por la calidad de su servicio y la paquetización de sus servicios. Telefónica gestiona ya más de 1,3 millones de accesos de banda ancha fija a junio de 2010 (+17,5% interanual). La ganancia neta en el semestre se sitúa en 86 mil accesos, tras el fuerte repunte registrado en el segundo trimestre hasta captar 48 mil nuevos accesos, lo que supone más que duplicar la alcanzada en el mismo periodo de 2009 (+26,0% frente al primer trimestre de 2010).

Los positivos resultados de la estrategia de paquetización de la Compañía (el 59% de los accesos están paquetizados) ha sido la clave para el buen comportamiento de los accesos de telefonía fija

Telefónica Latinoamérica

tradicionales, que ascienden a 4,6 millones, y que por cuarto trimestre consecutivo registran ganancia neta positiva (mil accesos en el primer trimestre, y 3 mil en el segundo), frente a una pérdida de 17 mil accesos en el primer semestre de 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 566 millones de euros en los primeros seis meses del año, con un incremento interanual del 10,5% en moneda local (+10,4% en el segundo trimestre). La buena evolución de los ingresos de Internet y contenidos (+28,9% en moneda local en el semestre), que ya suponen el 23,4% del total de ingresos, y el sostenido incremento de los ingresos del negocio tradicional (+1,7% interanual en el semestre, +1,0% en el trimestre) impulsan la positiva evolución de los ingresos.

Por otro lado, los gastos operativos crecen un 10,8% interanual en moneda local, afectados por el aumento generalizado de los precios. Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,6% de los ingresos del primer semestre de 2010 (-0,1 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 200 millones de euros en el acumulado a junio de 2010, con un incremento interanual del 5,4% en moneda local (+8,1% en el trimestre). Con ello, el margen OIBDA en el semestre se sitúa en el 31,6% (-1,4 p.p. interanual, -0,5 p.p. en el trimestre), en línea con el margen reportado en el primer trimestre del año.

La **inversión (CapEx)** acumulada alcanza 77 millones de euros (+29,9% interanual en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 123 millones de euros, frente a 138 millones de euros en el primer semestre de 2009.

CHILE

El mercado chileno de las telecomunicaciones se encuentra entre los más maduros de la región. No obstante, continua manteniendo tasas elevadas de crecimiento, sustentadas fundamentalmente en el negocio móvil y en la banda ancha, tanto fija como móvil.

En este entorno, Telefónica se consolida como líder del mercado, reforzando su posicionamiento gracias al valor de la marca Movistar que desde 2009 engloba todos los servicios que presta la Compañía. Al mismo tiempo, se sigue avanzando en el proceso de gestión conjunta de las operaciones, que continua reportando ventajas competitivas a la Compañía.

Telefónica gestiona 11,1 millones de accesos a junio de 2010, con un crecimiento interanual del 8,5%. El negocio móvil muestra un comportamiento muy positivo, con un crecimiento interanual de los accesos del 12,5%, destacando especialmente la evolución de la banda ancha móvil. Con respecto a la telefonía fija, se mantiene el descenso de los accesos tradicionales (-4,9% interanual), mientras que la banda ancha (+7,4% interanual) y la TV de pago (+14,7% interanual) siguen mostrando un elevado dinamismo.

La modificación de los cargos de interconexión implementados por los decretos tarifarios de 2009 (de 23 de enero de 2009 para la terminación móvil y de 7 de mayo para la terminación en redes fijas) continúa afectando los resultados económico-financieros. No obstante, los efectos son ya menores en el segundo trimestre y en la medida que el año avance el impacto será casi nulo.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre del año alcanza 1.022 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,3% en moneda local y del 3,8% en el segundo trimestre, consolidándose así la mejora en la tendencia de los ingresos que se observaba en el primer trimestre del año. Excluyendo el efecto de los decretos tarifarios, los ingresos crecerían un 2,3% interanual en moneda local en el semestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 452 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 15,6%, que se acelera hasta el 21,4% en el segundo trimestre. Así, la Compañía alcanza un margen OIBDA del 44,2% en el semestre, con un avance de 5,5 p.p. respecto al mismo periodo de 2009, situándose en el 45,6% en el trimestre (+6,5 p.p. interanual). La evolución del OIBDA refleja el importante y continuado esfuerzo de la

Telefónica Latinoamérica

Compañía por la constante búsqueda de eficiencias bajo una visión coordinada de las operaciones fijas y móviles.

La **inversión (CapEx)** realizada en el acumulado del año es de 141 millones de euros (-11,6% interanual en moneda local), generando la Compañía un **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** en el semestre de 311 millones de euros, un 34,5% superior al del mismo periodo de 2009 en moneda local.

T. MÓVILES CHILE

El mercado chileno de la telefonía móvil alcanza una penetración estimada del 112% a cierre de junio de 2010, con un crecimiento interanual de 13 p.p.

La Compañía continúa con su apuesta por el valor del cliente, impulsando la mejora del mix de clientes a través de las migraciones, fomentando la banda ancha móvil y contando con una oferta segmentada en función de los diferentes perfiles de cliente. Esta estrategia ha permitido reforzar la positiva tendencia de su cuota de ingresos.

La base de clientes alcanza 8,0 millones de **accesos** a junio de 2010, con un crecimiento interanual del 12,5%, superior al reportado a marzo, e impulsado por el fuerte incremento del segmento contrato (+16,1% interanual). La ganancia neta del semestre duplica la alcanzada en el mismo periodo del año anterior y supera los 468 mil accesos, reforzando el importante crecimiento registrado en el primer trimestre del año, con una ganancia neta en el segundo trimestre de 233 mil accesos. Es especialmente destacable la evolución de la ganancia neta de contrato, que en el semestre es 2,5 veces superior a la registrada en el primer semestre de 2009, alcanzando ya este segmento el 29% del parque total de clientes de la Compañía.

El importante aumento de los clientes y el incremento en su calidad se sustenta en el crecimiento de las altas (+25,1% interanual en el semestre) y en el más que positivo desempeño del churn. Movistar es la referencia del sector, con un churn del 1,4% en el semestre, mejorando 0,2 p.p. frente al mismo periodo del año anterior.

El **tráfico** gestionado por la red alcanza 5.680 millones de minutos en el acumulado del año, un 11,6% superior al del mismo periodo del año anterior (+12,0% en el trimestre).

El **ARPU** mantiene una evolución positiva, observándose una clara recuperación en el segundo trimestre del año (+1,5% interanual en moneda local frente a -4,9% en el trimestre anterior) que permite que el ARPU ralentice su ritmo de descenso en el acumulado del año hasta el 1,8% en moneda local.

Los ingresos de datos se consolidan un trimestre más como una palanca fundamental del crecimiento del negocio móvil, con un aumento en el primer semestre de 2010 del 40,5% interanual en moneda local, tras mostrar una fuerte aceleración en los últimos tres meses (+57,1% interanual) e incrementar su peso sobre los ingresos de servicio en 3,3 p.p. hasta el 14,7% en el semestre (+4,4 p.p. en el segundo trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 586 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual en moneda local del 6,5%, tras registrar un sólido aumento del 10,6% en el segundo trimestre. Así, se consolida el cambio de tendencia frente al año 2009, apoyado en un crecimiento de los ingresos de servicio del 8,5% interanual en moneda local, tras registrar una aceleración de 8,5 p.p. en el segundo trimestre hasta el 12,9%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 asciende a 263 millones de euros, con un importante crecimiento interanual en moneda local del 19,3% (+21,0% en el trimestre). De este modo, el margen OIBDA se sitúa en el 44,8%, tanto en el trimestre como en el semestre, con un avance de 4,8 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior (+3,9 p.p. en el trimestre).

Telefónica Latinoamérica

El buen comportamiento del OIBDA y el control de la **inversión (CapEx)**, que se sitúa en 85 millones de euros (-10,2% interanual en moneda local), se traduce en un fuerte incremento del flujo de **caja operativo (OIBDA – CapEx)**, que alcanza 178 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 41,5%.

TELEFÓNICA CHILE

Telefónica Chile ha mantenido en este segundo trimestre una total normalidad operativa una vez superados los efectos del terremoto, que tuvieron un mayor impacto en el negocio de la telefonía fija. Hay que destacar la positiva gestión de esta crisis natural, que ha demostrado la fortaleza operativa de la Compañía.

Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos** a cierre de junio de 2010, manteniendo la estabilidad respecto a trimestres anteriores. La banda ancha y la televisión sostienen el crecimiento del negocio, con incrementos interanuales del 7,4% y del 14,7% respectivamente.

Así, la base de clientes de banda ancha alcanza 795 mil accesos, con una ganancia neta acumulada a junio de 2010 de 12 mil accesos, fundamentalmente impulsada por el comportamiento en el segundo trimestre del año (+12 mil accesos). Con respecto a la TV de pago, se observa una mejora sustancial que consolida la tendencia del primer trimestre. Así, la ganancia neta en el semestre asciende a 22 mil accesos, 4,7 veces superior a la del mismo periodo de 2009, tras captar 10 mil clientes en los últimos tres meses.

La paquetización es la clave de la gestión de la Compañía, sobre una oferta comercial 2P/3P muy bien posicionada en el mercado. Con ello, el 69% de las líneas fijas se encuentran paquetizadas y prácticamente todos los accesos de banda ancha disfrutan de un servicio 2P/3P. Dentro de esta estrategia de paquetización, la Compañía está comenzando a desarrollar productos basados en el valor de los paquetes de banda ancha fija y móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 487 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 2,5%, tras registrar una mejora en el segundo trimestre (-1,0% interanual) que consolida la tendencia iniciada en el primer trimestre del año.

La Compañía sigue avanzando en la transformación de su mix de ingresos y así, los ingresos de Internet, TV y contenidos muestran un crecimiento interanual del 7,0% en moneda local en el acumulado del año (+6,0% en el trimestre), hasta representar el 27,9% del total (+2,5 p.p. interanual). Gracias a ello, se minimizan los efectos de la evolución de los ingresos del negocio tradicional, afectados por la caída de tráfico y la pérdida de líneas. No obstante, cabe destacar que estos ingresos muestran una mejor evolución, con un descenso interanual del 9,6% en moneda local en el semestre (-6,9% en el trimestre). Por otro lado, destacar que ya desde mayo no afectan a las comparativas interanuales los recortes tarifarios de interconexión.

Por otro lado, se continúa realizando un significativo esfuerzo de optimización de gastos. Así, los gastos operativos se reducen un 5,0% en moneda local en el semestre, principalmente por la reducción de los servicios exteriores y la significativa reducción en la provisión de tráfico, que representa un 4,3% de los ingresos en el semestre (-0,4 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 190 millones de euros en el primer semestre del año, con un crecimiento del 11,0% interanual en moneda local (+22,2% en el trimestre). Así, se alcanza un margen OIBDA del 39,0% en el acumulado a junio de 2010, 4,7 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior, y del 41,6% en el trimestre (+7,7 p.p. interanual). La evolución del OIBDA, además de reflejar el positivo desempeño de la Compañía en la gestión de los costes operativos y en la mejora constante de la eficiencia, recoge en el segundo trimestre resultados positivos por venta de activos no estratégicos.

La **inversión (CapEx)** en el semestre asciende a 56 millones de euros (-13,6% interanual en moneda local). Así, la Compañía obtiene un **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** de 133 millones de euros, con un importante aumento del 26,2% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior.

PERÚ

A cierre del primer semestre de 2010, Telefónica gestiona una base total de 16,3 millones de **accesos**, un 5,8% superior a la del mismo período de 2009, lo que le permite mantener el liderazgo en el mercado peruano. Las principales palancas de dicha evolución continúan siendo los crecimientos interanuales de los accesos móviles y de banda ancha fija, que ascienden al 8,7% y al 10,8% respectivamente.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** totaliza 956 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un aumento del 1,3% en moneda local frente al mismo periodo del año anterior (-0,3% a marzo de 2010), cambiando de tendencia y recuperando el crecimiento, gracias al positivo comportamiento registrado en el segundo trimestre (+3,0% en moneda local), apoyado en la aceleración de los ingresos del negocio móvil.

Del mismo modo, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el semestre en 363 millones de euros, con un descenso interanual del 2,6% en moneda local, con un mejor comportamiento en el segundo trimestre (-1,9% en moneda local) respecto al trimestre anterior (-3,3% en moneda local).

El OIBDA del primer semestre de 2010 permanecería prácticamente estable interanualmente (-0,4% en moneda local) si excluyésemos el impacto derivado de la revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, contabilizado en el segundo trimestre de 2009.

El margen OIBDA en el semestre se sitúa en el 38,0% (-1,5 p.p. interanual), tras aumentar secuencialmente en el segundo trimestre hasta el 39,5% (-2,1 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** asciende a 76 millones de euros en el semestre, prácticamente estable frente al mismo período de 2009 (+0,8% en moneda local), mientras el **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** se sitúa en 287 millones de euros (-3,4% interanual en moneda local).

T. MÓVILES PERÚ

El mercado móvil peruano sigue presentando un alto potencial de crecimiento, con una tasa de penetración estimada del 64% a junio de 2010 (+2 p.p. interanual).

Los **accesos** móviles mantienen un sólido crecimiento interanual del 8,7%, apoyado en el fuerte avance del segmento de contrato (+70,0% frente a junio 2009). Así, el parque de clientes móviles se sitúa en 11,8 millones, de los cuales el 16% corresponde a clientes de contrato (+5,9 p.p. interanual).

La ganancia neta asciende a 347 mil accesos en el semestre (124 mil en el segundo trimestre), registrando un aumento del 38,6% frente al mismo período año anterior, derivado del sostenido crecimiento de las altas (+9,2% interanual) y de la consolidación de los niveles de churn. La positiva evolución del segmento de contrato es consecuencia del foco de la Compañía en la calidad de los clientes y está impulsada por el incremento en las altas (+81,0% interanual) y las migraciones. Así, la ganancia neta del segmento contrato alcanza 688 mil accesos en el semestre, casi 7 veces la registrada en el mismo periodo de 2009, destacando que casi el 70% de esta ganancia neta se debe a migraciones netas.

En el semestre el **churn** se sitúa en el 3,2%, con una reducción de 0,1 p.p. interanual apoyada en la mejora de la calidad del parque. El churn en el trimestre repunta ligeramente, situándose en el 3,4%, estable frente al mismo periodo de 2009.

El **tráfico** total en el semestre asciende a 6.280 millones de minutos, un 12,1% superior al del mismo período 2009 (+14,9% en el trimestre), impulsado por el positivo comportamiento del tráfico de salida, que crece un 11,7% en el acumulado a junio.

El **ARPU** muestra un descenso interanual del 1,3% en moneda local en términos acumulados, (-1,1% en el trimestre), manteniendo la tendencia de recuperación observada en los últimos trimestres.

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 475 millones de euros en el primer semestre 2010, acelerando su incremento interanual en moneda local hasta el 3,2%, tras el repunte en el crecimiento del 4,8% en el segundo trimestre. Los ingresos de servicio móvil en el semestre mantienen un crecimiento del 6,3% en moneda local, y del 8,9% en el trimestre.

Cabe destacar la favorable evolución registrada por los ingresos de datos, que presentan un crecimiento interanual del 6,6% en el semestre en moneda local y del 17,1% en el segundo trimestre, permitiendo que sobre el total de ingresos de servicio móvil alcancen el 10,9% en el semestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 182 millones de euros en el primer semestre, registrando una aceleración en su crecimiento interanual hasta el 7,6% en moneda local, tras aumentar un 13,4% en el segundo trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 38,3% en el semestre, con un incremento de 1,6 p.p. frente al mismo periodo del año anterior, alcanzando el 40,0% en el trimestre (+2,9 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** asciende a 31 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un crecimiento del 17,5% en moneda local frente al mismo periodo del año anterior. En el trimestre el CapEx presenta un incremento del 76,5% interanual en moneda local, motivado fundamentalmente por las mejoras de cobertura de red.

Con ello el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el semestre alcanza 151 millones de euros, con un crecimiento interanual del 5,7% en moneda local.

TELEFÓNICA DEL PERÚ¹

Telefónica del Perú gestiona a finales de junio de 2010 un parque total de 4,5 millones de **accesos** (-1,1% interanual), manteniéndose la estrategia de paquetización de servicios como palanca clave del crecimiento hacia futuro.

En el segundo trimestre de 2010 la ganancia neta de accesos de banda ancha mejora frente al trimestre anterior y asciende a 33 mil accesos (+27,6% interanual), situando la ganancia neta del semestre en 57 mil accesos, un 22,9% más que en el primer semestre de 2009.

Los accesos de TV de pago registran una ganancia neta de 38 mil accesos en el semestre, aumentando el parque de clientes de TV hasta 724 mil accesos, con un crecimiento interanual del 3,0% frente a junio de 2009.

Los accesos de telefonía fija alcanzan 2,9 millones de accesos en junio, los cuales continúan afectados por la sustitución fijo-móvil y la desaceleración del crecimiento de la telefonía fija inalámbrica, presentando un descenso interanual del 5,0% frente a junio de 2009.

El continuo avance en la estrategia de paquetización de servicios de la Compañía se refleja en el mayor número de accesos de telefonía fija que dispone de un paquete de voz, que alcanza el 53% del total a junio de 2010 (estable frente al primer semestre de 2009). Esta misma tendencia se observa también en el porcentaje de accesos de banda ancha fija que dispone de un paquete Dúo ó Trío (67% a junio de 2010, +8 p.p. frente a junio 2009).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** totaliza 547 millones de euros en el primer semestre del año (-1,8% frente al mismo período de 2009 en moneda local), impactado principalmente por los menores ingresos del servicio de telefonía tradicional, derivados de menores ingresos de interconexión (afectados por el recorte de la tarifa de terminación en red fija) y de tráfico.

¹ 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

Cabe señalar la positiva evolución mostrada por los ingresos totales en el trimestre, al mantenerse prácticamente estables interanualmente (-0,1% en moneda local), mejorando notablemente la tendencia observada en el primer trimestre de 2010 (-3,5% en moneda local a marzo). Esta evolución viene explicada principalmente por el menor descenso de los ingresos del negocio tradicional.

Por otro lado los ingresos de Internet, TV y contenidos continúan presentando un alto perfil de crecimiento y aumentan un 11,0% en moneda local en el semestre, hasta representar el 35,4% de los ingresos totales (+4,1 p.p. interanual).

Los gastos operativos en el semestre se incrementan un 5,4% en moneda local frente al mismo periodo de 2009. El repunte registrado en el trimestre (+8,7% frente al mismo período de 2009) se encuentra afectado por una mayor provisión de tráfico y gastos de personal. Esta evolución está impactada por la revisión de las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla contabilizada en el segundo trimestre de 2009, lo que supuso un menor gasto de 7 millones de euros.

Las provisiones de tráfico en el semestre suponen el 4,4% de los ingresos acumulados (+2,1 p.p. interanual), mientras que en el trimestre representan un 5,6% (+3,6 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 180 millones de euros en el primer semestre del año, con un descenso interanual del 12,9% frente al mismo período de 2009. Eliminando el efecto no recurrente de la revisión de estimaciones anteriormente comentado, el descenso interanual del OIBDA se situaría en el 9,3%, lo cual supondría una mejora frente al trimestre anterior (-13,1% en moneda local).

El margen OIBDA en el semestre se sitúa en el 33,0% (-4,2 p.p. interanual) mientras que en el trimestre alcanza el 34,3% (-5,0 p.p. interanual), afectado por el efecto no recurrente comentado anteriormente.

La **inversión (CapEx)** en el semestre alcanza 45 millones de euros, con un descenso del 8,1% frente al mismo período de 2009 en moneda local.

De esta forma, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 135 millones de euros en el semestre, un 14,3% menor en moneda local que en el mismo período de 2009.

COLOMBIA

A cierre del semestre se observa una consolidación de las mejoras operativas ya iniciadas en el primer trimestre del año en los negocios de Telefónica en Colombia. El reenfoque comercial y los cambios en la gestión han sido claves en esta mejoría. De hecho, en el segundo trimestre, y por segundo trimestre consecutivo, se registra un incremento del número de accesos, consolidando las perspectivas de recuperación adelantadas en los últimos trimestres.

Con ello, Telefónica en Colombia alcanza un total de 11,8 millones de accesos, con crecimientos en los negocios de banda ancha fija (+15,7% interanual), televisión (+18,9%) y móvil (+5,6%) y mejorando la tendencia en el negocio fijo.

Los resultados económico-financieros continúan reflejando gradualmente las mejoras operativas. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el primer semestre del año 725 millones de euros, con un descenso interanual del 3,7% en moneda local, mostrando una importante mejora en el trimestre (-1,3% frente a -6,0% en el primer trimestre), tanto en el negocio móvil como en el fijo.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 240 millones de euros en los primeros seis meses de 2010, con un crecimiento interanual en moneda local del 17,9%. A efectos comparativos hay que considerar que en el segundo trimestre de 2009 el OIBDA del negocio móvil estuvo fuertemente impactado por el incremento de la provisión de morosidad. Excluyendo estos efectos, la tendencia del OIBDA es positiva y consolida las mejoras registradas a nivel de ingresos. Así, el margen OIBDA en el primer semestre de 2010 se sitúa en el 33,1% con una mejora interanual de 6,1 p.p. (33,6% en el trimestre; +17,0 p.p. interanual).

Telefónica Latinoamérica

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 139 millones de euros en el primer semestre, con un crecimiento interanual del 41,5% en moneda local, situándose la **inversión (CapEx)** en 101 millones de euros (-4,0% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

Las mejoras del pulso comercial que se observaban en el mercado en los primeros tres meses del año se han consolidado en el segundo trimestre de 2010, alcanzando la penetración estimada a finales de junio de 2010 el 94%, con un crecimiento interanual de 3 p.p.

Gracias al fuerte reposicionamiento comercial desarrollado a lo largo de 2009, Telefónica Móviles Colombia registra un elevado volumen de altas que, en el trimestre son 2,6 veces superiores a las alcanzadas en el segundo trimestre de 2009, y en el semestre crecen interanualmente un 48,5%. Adicionalmente, debe resaltarse la mejor calidad de las altas que ya se venía observando en trimestres pasados, y que se refleja tanto en el incremento del peso de las altas de contrato como en la mejora del churn.

Así, la ganancia neta en el primer semestre de 2010 asciende a 573 mil accesos y a 250 mil en el segundo trimestre, frente a la pérdida neta de clientes de los mismos períodos de 2009, registrándose por tercer trimestre consecutivo incrementos del parque de la Compañía, hasta alcanzar 9,5 millones **accesos** (+5,6% interanual), con un destacado crecimiento del parque de contrato (+26,1% interanual). Debe señalarse que el 49% de la ganancia neta del semestre corresponde a nuevos clientes de contrato.

El **churn** en el semestre se sitúa en el 3,2% (3,3% en el trimestre), con una reducción interanual de 1,2 p.p. (-1,1 p.p. en el trimestre). Cabe resaltar que la reducción de la tasa de bajas continúa siendo una de las prioridades de gestión fundamentales en la estrategia de la Compañía.

El crecimiento del **tráfico** continúa acelerándose en el segundo trimestre (+24,5% interanual) y alcanza en el semestre los 7.774 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 20,1%, impulsado por el fuerte aumento del tráfico de salida (+25,0% interanual).

Destaca especialmente la evolución del **ARPU**, que registra un crecimiento interanual en moneda local del 3,4% en el acumulado del año (+1,7% en el trimestre). La mejora del mix de clientes, el aumento de tráfico y el negocio de datos son las palancas clave de esta tendencia.

Los ingresos de datos continúan reforzando su papel dinamizador del negocio y crecen interanualmente un 83,4% en moneda local (+100,9% en el trimestre). Internet móvil se mantiene como la palanca fundamental de crecimiento y, así, cabe destacar que los ingresos no-P2P SMS suponen ya el 78% de los ingresos de datos. Con todo ello, los ingresos de datos alcanzan en el semestre un peso sobre el total de los ingresos del servicio de 14,3%, con un incremento interanual de 6,4 p.p.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2010 asciende a 407 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,1% en moneda local, cambiando la tendencia frente al trimestre anterior. Así, en el segundo trimestre del año el crecimiento interanual en moneda local asciende a un 4,5%, (-0,3% interanual en el primer trimestre en moneda local). Los ingresos de servicio mantienen la misma tendencia que los ingresos operativos y en el semestre el crecimiento interanual en moneda local se sitúa en el 0,7%, tras incrementarse un 3,7% en el trimestre (-2,2% en el primer trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 126 millones de euros en los primeros seis meses de 2010, con un incremento interanual del 75,5% en moneda local. Debe recordarse que el OIBDA de 2009 estaba impactado por el incremento en la provisión por morosidad. No obstante, la evolución subyacente es positiva y refleja las mejoras registradas en los ingresos. El margen OIBDA en el primer semestre de 2010 se sitúa en el 30,9% (+12,9 p.p. superior al del mismo periodo de 2009), y en el 31,6% en el trimestre.

Telefónica Latinoamérica

La **inversión (CapEx)** en el semestre alcanza 48 millones de euros, con un crecimiento del 38,1% interanual en moneda local. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 78 millones de euros, un 152% superior al del primer semestre de 2009 en moneda local.

TELEFÓNICA TELECOM

Telefónica Telecom refuerza en el segundo trimestre la mejora comercial y operativa iniciada en los anteriores trimestres y consolida niveles de ganancia neta positivas en los negocios de banda ancha y televisión, al mismo tiempo que se estabiliza la evolución de los accesos del negocio tradicional.

Esta mejoría es resultado del reposicionamiento comercial desarrollado por la Compañía, evolucionando la marca, lanzando planes tarifarios más segmentados y adaptados al mercado e impulsando los niveles de satisfacción de los clientes. Asimismo, destacan la apuesta por el incremento de las velocidades del servicio de banda ancha o, el éxito en el lanzamiento de planes con tarifa plana de voz para llamadas locales y de larga distancia nacional.

Así, los **accesos** de banda ancha mantienen su comportamiento positivo y alcanzan 495 mil a junio de 2010 (+15,7% interanual), con una ganancia neta en el semestre de 75 mil accesos (35 mil en el trimestre). Los accesos de TV de pago alcanzan 171 mil, con una ganancia neta en el semestre de 44 mil accesos (frente a una ganancia neta negativa en el conjunto de 2009) y de 23 mil en el trimestre.

En el negocio tradicional, la Compañía gestiona 1,6 millones de accesos, con una pérdida neta en el semestre de 13 mil accesos (mil en el trimestre). Cabe destacar que en este segundo trimestre del año el parque se ha mantenido prácticamente estable, lo que supone la estabilización de la tendencia que la Compañía venía registrando.

Con todo ello, Telefónica Telecom gestiona ya 2,3 millones de accesos a finales de junio de 2010, con una ganancia neta en el semestre de 102 mil accesos. La evolución interanual sigue impactada por la desconexión de líneas inactivas realizada en el cuarto trimestre del año 2009.

La mejora generalizada de los indicadores comerciales se sustenta tanto en un crecimiento del número de altas como en la tendencia del churn, que presenta mejoras en los tres negocios.

La estrategia de paquetización ha sido una de las palancas fundamentales en el enfoque comercial. De hecho, ya un 80% de los accesos de telefonía fija están paquetizados y la totalidad de los accesos de banda ancha se encuentran comercializados bajo alguna modalidad de Dúo o Trío.

Por otro lado, los resultados económico-financieros comienzan a reflejar gradualmente las tendencias operativas. El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 337 millones de euros en el primer semestre de 2010, mostrando una desaceleración en su ritmo de descenso interanual (-9,4% en moneda local; -6,3% en el segundo trimestre).

El proceso de transformación de la Compañía se ha acelerado en los últimos trimestres y así los ingresos de Internet, TV y contenidos crecen un 4,2% interanual en moneda local en el semestre (+9,0% en el segundo trimestre), y representan ya el 21,7% de los ingresos totales.

Por su parte, los gastos operativos en el primer semestre de 2010 se mantienen estables (+1,3% interanual en moneda local), reflejando los esfuerzos de optimización de gastos, principalmente relacionados con la contención de los gastos por servicios exteriores (-0,6% interanual en moneda local), que compensan los mayores gastos relacionados con el incremento de la actividad comercial.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 muestra una significativa mejora y alcanza 114 millones de euros (-13,4% interanual en moneda local), tras incrementarse un 11,9% en moneda local en el trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 34,0% en los primeros seis meses de 2010 (-1,6 p.p. interanual) y en el 34,1% en el trimestre (+5,3 p.p. en moneda local). La evolución del OIBDA, además de reflejar el positivo desempeño de la Compañía, recoge en el segundo trimestre resultados positivos por la cesión del uso de activos no estratégicos

Telefónica Latinoamérica

La **inversión (CapEx)** del primer semestre del año asciende a 53 millones de euros (-24,8% interanual en moneda local), con lo que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 61 millones de euros, prácticamente estable respecto al año anterior en moneda local.

MÉXICO

En el primer semestre de 2010 México es una de las economías que mejor desempeño ha registrado, apoyándose en el inicio de la recuperación del ciclo económico en Estados Unidos, y la mejora de la demanda interna.

La penetración de la telefonía móvil estimada alcanza a junio de 2010 el 79%, con un incremento interanual de 6 p.p.

Telefónica Móviles México continúa, un trimestre más, mejorando su posicionamiento competitivo con foco en el valor del cliente, superando el 21% de cuota de mercado estimada. Esta mejora se refleja en los resultados económico-financieros de la Compañía, que consolidan a México como uno de los principales contribuidores en términos de crecimiento de la generación caja del Grupo Telefónica.

El número total de **accesos** de la Compañía se sitúa a junio de 2010 en 18,7 millones, con un crecimiento interanual del 15,7%.

Los accesos móviles alcanzan 18,3 millones, con un aumento interanual del 14,5%, impulsado por el fuerte avance del segmento contrato, cuyos accesos crecen a junio de 2010 un 47,7% interanual, acelerando su ritmo de crecimiento significativamente respecto a trimestres anteriores (+33,7% a marzo de 2010).

La ganancia neta alcanza 856 mil accesos móviles en el primer semestre de 2010 (+39,9% interanual), con una sólida evolución en el segundo trimestre de 2010 (444 mil accesos), tanto frente a la del primer trimestre de 2010 (413 mil accesos) como a la del segundo trimestre de 2009 (425 mil accesos). La mayor ganancia neta se apoya principalmente en la buena evolución del **churn**, que sigue siendo la referencia en el mercado y se sitúa en el 2,1% en el trimestre (-0,2 p.p. interanual) y en el 2,2% en los primeros seis meses del año (-0,3 p.p. interanual) y, en menor medida, en el aumento de las altas (+4,2% en el segundo trimestre interanual; +9,3% en el semestre).

La estrategia de la Compañía se enfoca en el segmento contrato como palanca de crecimiento del valor del cliente. Destaca el crecimiento de las altas (+40,3% frente al primer semestre de 2009) y de las migraciones netas, que ascienden a 193 mil en los primeros seis meses del año. Con todo ello, la ganancia neta de contrato supone el 33% del total en el primer semestre de 2010, frente al 3% en el mismo período de 2009, y el parque de contrato representa ya el 7% del total a junio, con un crecimiento interanual de 2 p.p.

El **tráfico** aumenta en el semestre del año un 8,5%, tras permanecer prácticamente estable frente al segundo trimestre de 2009. Conviene recordar que en enero de 2010 se estableció una tasa del 3% por IEPS (impuesto especial sobre producción y servicios) y un 1% adicional de IVA que se repercutió directamente al consumidor.

El **ARPU** en el semestre desciende un 6,9% interanual en moneda local (-9,4% en el segundo trimestre), reflejando la evolución del tráfico.

Los ingresos de datos se incrementan un 21,4% interanual en moneda local en el semestre (+19,2% en el trimestre), representando ya un 22,4% de los ingresos de servicio (+2,2 p.p. frente al primer semestre de 2009).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 924 millones de euros en los primeros seis meses de 2010, con un crecimiento interanual del 11,9% en moneda local (+9,4% en el trimestre). La Compañía mantiene un crecimiento importante de los ingresos de servicio (+9,7% en el semestre en moneda local, +8,7% en el trimestre), apoyado especialmente en el comportamiento del segmento contrato. Igualmente, cabe destacar el crecimiento de los ingresos de terminales (+35,8% interanual en

Telefónica Latinoamérica

moneda local en el semestre) debido fundamentalmente al mayor peso de terminales de gama alta, que permiten captar clientes de alto valor.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** mantiene la tendencia de fuertes incrementos de trimestres anteriores y registra un aumento interanual del 20,4% en moneda local en el semestre (+20,6% en el trimestre), totalizando 313 millones de euros en el primer semestre de 2010. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 33,9% en los primeros seis meses del año (+2,4 p.p. frente al mismo periodo de 2009) y en el 37,1% en el segundo trimestre (+3,2 p.p. interanual), a pesar del mayor peso de la actividad comercial con foco en clientes de contrato.

La **inversión (CapEx)** en el primer semestre de 2010 asciende a 90 millones de euros, permitiendo a la Compañía alcanzar un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 223 millones de euros en los primeros seis meses de 2010, un 35,3% superior al del mismo periodo del año anterior en moneda local. En el segundo trimestre de 2010 se ha contabilizado como CapEx 18 millones de euros en relación al consorcio para la gestión de la fibra oscura licitada recientemente.

VENEZUELA

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

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

El mercado venezolano alcanza una penetración del 102% en junio de 2010, con un avance de 3 p.p. frente a junio de 2009.

Telefónica Móviles Venezuela gestiona 11,5 millones de **accesos** a junio de 2010 (-4,9% interanual), de los cuales 10,3 millones son accesos móviles (10,8 millones en junio de 2009), con una evolución interanual impactada por el menor volumen de altas. Hay que destacar la ganancia neta registrada en el segundo trimestre en el negocio móvil (+11 mil accesos frente a una pérdida neta de -277 mil en el trimestre anterior), apoyada en el buen comportamiento de los negocios de banda ancha móvil y el segmento de contrato.

En el entorno actual, la estrategia de la Compañía se centra en el valor del cliente, tanto en la política de captación como en la de fidelización. Así, la Compañía mantiene una oferta integral de servicios con productos líderes en banda ancha, televisión y telefonía móvil.

El **churn** del semestre se sitúa en el 2,4%, mejorando respecto al primer trimestre de 2010 (2,6%) y en línea con el del mismo periodo de 2009, con un positivo comportamiento del churn del segmento contrato.

El **tráfico** gestionado por la Compañía alcanza 7.078 millones de minutos (-5,1% interanual) en los primeros seis meses de 2010 (-4,7% en el segundo trimestre), impactado por los menores accesos frente al año anterior.

El **ARPU** continúa con la tendencia creciente de los últimos trimestres y aumenta un 25,7% interanual en el semestre en términos orgánicos (+27,8% en el segundo trimestre), apoyado en la buena evolución del negocio de datos, con especial foco en la banda ancha móvil. Así, los ingresos de datos en el semestre aumentan un 54,8% frente al mismo periodo de 2009 en términos orgánicos (+60,1% en el trimestre) hasta representar el 32,7% de los ingresos de servicio. Los ingresos de datos no-P2P SMS refuerzan su papel como palanca clave del crecimiento y alcanzan un incremento interanual orgánico del 90,6%.

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 1.180 millones de euros en el semestre, con un incremento orgánico interanual del 15,0% (+17,0% en el trimestre, una aceleración significativa frente al crecimiento del 12,9% en el primer trimestre). Este crecimiento está apoyado en el fuerte aumento de los ingresos de servicio, que también aceleran y crecen un 23,0% en términos orgánicos (+24,8% en el trimestre), compensando los menores ingresos por venta de terminales (-23,6% interanual orgánico en el acumulado a junio de 2010, con un comportamiento mejor en el trimestre -21,4% en el trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el semestre en 532 millones de euros, un crecimiento orgánico interanual del 3,7% (+5,8% en el trimestre). Así, la Compañía alcanza un margen OIBDA en el primer semestre del año del 45,1% (49,4% en el mismo periodo de 2009), tras situarse en el 44,3% en el segundo trimestre de 2010, mostrando la capacidad de adaptación de la Compañía al entorno actual caracterizado por una elevada inflación y un mayor coste de los terminales.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza en el primer semestre del año 411 millones de euros (-4,1% interanual orgánico), consecuencia del importante esfuerzo inversor (+46,1% en términos orgánicos) hasta alcanzar la **inversión (CapEx)** 121 millones de euros en el acumulado a junio de 2010.

CENTROAMÉRICA

Los mercados en los que opera Telefónica en Centroamérica alcanzan una tasa de penetración estimada de telefonía móvil del 93% a junio de 2010 (+7 p.p. interanual). Destacar el nivel de penetración de El Salvador y Panamá, que superan el 110%, mercados caracterizados por un intenso nivel de competencia.

Telefónica en Centroamérica gestiona 6,5 millones de **accesos** totales a junio de 2010 en estos mercados (+7,1% interanual), de los cuales 6,0 millones corresponden a accesos móviles (+7,8% interanual frente a junio de 2009).

La ganancia neta del semestre se sitúa en más de 237 mil accesos móviles, situación muy distinta a las más de 96 mil líneas perdidas en el primer semestre del año anterior. Destaca la favorable evolución de las altas, que aumentan un 37,3% frente a los primeros seis meses de 2009, reflejando la mayor actividad comercial, al mismo tiempo que el **churn** presenta un buen comportamiento, situándose en el 2,6% (-0,2 p.p. interanual en el semestre).

La ganancia neta del segundo trimestre (75 mil accesos frente a 163 mil en el primer trimestre) viene impactada por un lado, por la proximidad del cierre de la red CDMA en El Salvador, prevista para el mes de julio que ha provocado un repunte de las bajas asociadas a esta red en los meses de mayo y junio de clientes de bajo valor y por otro, por el apagado definitivo de la red CDMA de Guatemala producido en mayo, con un impacto de 40 mil bajas.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre de 2010 asciende a 281 millones de euros (-1,8% interanual en euros constantes), mostrando un mejor comportamiento en el segundo trimestre de 2010, en el que los ingresos se mantienen prácticamente estables frente al mismo período del 2009.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 92 millones en el primer semestre del año (-22,4% interanual en euros constantes, -23,5% en el trimestre) impactado por el incremento de los gastos comerciales ante la mayor actividad. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 32,8% en el semestre (-8,8 p.p. en términos interanuales) y en 31,8% en el trimestre (-9,5 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** asciende a 30 millones de euros en el primer semestre de 2010 con un importante incremento frente al 2009, principalmente por inversiones enfocadas a incrementar las coberturas de red en Guatemala, El Salvador y Nicaragua. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** asciende a 62 millones de euros (-42,7% interanual en euros constantes).

Telefónica Latinoamérica

ECUADOR

El mercado de telecomunicaciones móviles en Ecuador alcanza una penetración estimada al cierre de junio de 2010 del 100%, con un importante crecimiento de 17 p.p. frente a junio de 2009.

Telefónica en Ecuador gestiona 4,1 millones de **accesos** totales al cierre del semestre, con un crecimiento interanual del 22,2% interanual. Los accesos móviles alcanzan 4,0 millones, con un incremento del 22,4% interanual, tras registrar en el primer semestre de 2010 una ganancia neta de 259 mil accesos, que casi duplica la ganancia neta del mismo periodo del año anterior. En el trimestre la ganancia neta se sitúa en 134 mil (+81,4% interanual, +7,5% respecto a la del primer trimestre del año).

La buena evolución comercial se sustenta tanto en la evolución de las altas como en el churn. Así, las altas presentan un crecimiento interanual del 22,9% en los primeros seis meses del año (+29,0% en el trimestre), mientras que el **churn** se sitúa en 2,6% en el semestre, con una mejora interanual de 0,4 p.p., muy parecida a la disminución alcanzada en el trimestre (-0,3.p.p).

El **tráfico** al cierre de junio muestra un comportamiento positivo y alcanza 2.102 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 23,4%, sustentado en el importante incremento del tráfico on-net (+42,6% interanual).

El **ARPU** del primer semestre de 2010 muestra una disminución interanual en moneda local de 6,8%, principalmente por el mayor peso del tráfico on-net con precios unitarios menores, mejorando la evolución en el segundo trimestre (-5,6% interanual). Destaca el buen comportamiento de los ingresos de datos, que avanzan un 34,4% en los primeros seis meses del año en moneda local, tras acelerar su crecimiento en el segundo trimestre (+36,8% interanual). De este modo, los ingresos de datos en el semestre representan ya un 24,5% de los ingresos de servicio (+4,4 p.p. interanual), apoyados en el avance de los ingresos de datos no-P2P SMS (+90,7% en moneda local en el semestre), representando el 51% de los ingresos de datos a junio de 2010 (+15 p.p.).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre registra un crecimiento interanual de 14,1% en moneda local, con un mejor comportamiento en el segundo trimestre (+18,6%), alcanzando 191 millones de euros. Esta evolución está apoyada en una ligera aceleración de los ingresos de servicio, que crecen un 10,5% interanual en moneda local en el primer semestre (+12,1% en el segundo trimestre) y la fuerte recuperación de los ingresos por venta de terminales, que crecen un 46,1% en moneda local en el semestre (+86,4% en el segundo trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 56 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un crecimiento interanual en moneda local del 9,9% y del 19,5% en el trimestre. Así, el margen OIBDA en el semestre se sitúa en el 29,2%, en línea con el trimestre anterior. El menor margen respecto al primer semestre del año anterior (-1,1 p.p.) viene explicado fundamentalmente por la mayor actividad comercial registrada en los primeros seis meses del año.

La **inversión (CapEx)** al cierre de junio asciende a 18 millones de euros (-12,4% interanual en moneda local). Como resultado del avance del OIBDA y el menor CapEx, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del primer semestre del año asciende a 37 millones de euros (+25,8% interanual en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	160.749,5	163.656,9	168.531,1	172.265,3	176.044,0	9,5
Accesos de telefonía fija (1)	25.391,2	25.108,4	24.578,3	24.459,1	24.514,9	(3,5)
Accesos de datos e internet	7.662,5	7.555,5	7.605,2	7.733,8	7.911,5	3,2
Banda estrecha (2)	1.207,7	1.147,4	1.070,6	983,6	881,6	(27,0)
Banda ancha (3) (4)	6.352,2	6.304,1	6.426,8	6.641,5	6.916,0	8,9
Otros (5)	102,6	104,0	107,8	108,7	113,9	11,1
Accesos móviles	126.016,4	129.300,0	134.698,9	138.377,4	141.882,2	12,6
Prepago	104.298,9	107.017,2	111.503,6	113.517,7	115.102,4	10,4
Contrato	21.717,5	22.282,9	23.195,4	24.859,7	26.779,8	23,3
TV de Pago	1.679,4	1.692,9	1.648,6	1.695,0	1.735,4	3,3
Accesos Mayoristas	58,1	57,1	56,1	55,8	58,8	1,2
Total Accesos Grupo	160.807,7	163.714,0	168.587,2	172.321,1	176.102,8	9,5

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

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	12.063	10.946	10,2	6.437	5.548	16,0
Trabajos para inmovilizado	66	53	24,6	35	30	17,7
Gastos por operaciones	(7.793)	(6.795)	14,7	(4.174)	(3.408)	22,4
Aprovisionamientos	(3.249)	(2.909)	11,7	(1.743)	(1.442)	20,9
Gastos de personal	(1.038)	(846)	22,6	(554)	(398)	39,0
Servicios exteriores	(2.930)	(2.446)	19,8	(1.573)	(1.263)	24,6
Variación de provisiones de tráfico	(257)	(269)	(4,4)	(134)	(138)	(3,3)
Tributos	(319)	(326)	(2,1)	(170)	(168)	1,1
Otros ingresos (gastos) netos	116	40	189,0	106	9	n.s.
Resultado de enajenación de activos	39	(10)	c.s.	31	(5)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(1)	n.s.	(0)	(1)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.490	4.233	6,1	2.435	2.172	12,1
Margen OIBDA	37,2%	38,7%	(1,4 p.p.)	37,8%	39,1%	(1,3 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.904)	(1.824)	4,4	(957)	(931)	2,8
Resultado operativo (OI)	2.586	2.409	7,4	1.478	1.241	19,1

Notas:

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (1)

Datos no auditados (Miles)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	62.418,5	64.119,3	66.925,7	69.185,5	71.353,9	14,3
Accesos de telefonía fija (1)	11.469,9	11.322,8	11.253,8	11.193,2	11.256,8	(1,9)
Accesos de datos e internet	3.615,0	3.440,5	3.440,2	3.573,4	3.651,0	1,0
Banda estrecha	811,5	785,2	723,1	689,4	595,8	(26,6)
Banda ancha (2)	2.728,7	2.579,8	2.638,4	2.801,4	2.974,2	9,0
Otros (3)	74,8	75,5	78,7	82,6	81,0	8,3
Accesos móviles	46.819,3	48.847,2	51.744,4	53.949,1	55.977,3	19,6
Prepago	37.775,5	39.580,5	41.960,7	43.435,9	44.626,1	18,1
Contrato	9.043,8	9.266,7	9.783,7	10.513,2	11.351,2	25,5
TV de Pago	514,3	508,8	487,2	469,8	468,8	(8,9)
Accesos Mayoristas	34,7	34,6	34,2	33,6	34,1	(1,7)
Total Accesos	62.453,2	64.153,9	66.959,8	69.219,1	71.388,1	14,3
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	20.969,9	21.360,8	21.890,7	22.157,2	22.384,3	6,7
Accesos de telefonía fija (1)	4.585,6	4.596,8	4.607,7	4.608,9	4.612,1	0,6
Fixed wireless	31,2	33,4	36,2	38,0	36,1	15,8
Accesos de datos e internet	1.267,9	1.310,6	1.351,0	1.365,5	1.408,2	11,1
Banda estrecha	140,7	124,1	112,7	89,1	83,9	(40,4)
Banda ancha (2)	1.127,2	1.186,5	1.238,3	1.276,4	1.324,4	17,5
Accesos móviles	15.116,4	15.453,4	15.931,9	16.182,8	16.364,0	8,3
Prepago	10.057,7	10.349,7	10.736,8	10.867,3	10.911,8	8,5
Contrato	5.058,7	5.103,8	5.195,2	5.315,5	5.452,1	7,8
Accesos Mayoristas	9,7	9,8	9,3	9,8	12,6	30,3
Total Accesos	20.979,5	21.370,6	21.900,0	22.167,0	22.396,9	6,8
CHILE						
Accesos Clientes Finales	10.208,5	10.364,0	10.645,0	10.847,4	11.077,5	8,5
Accesos de telefonía fija (1)	2.069,2	2.048,9	2.028,0	1.990,9	1.966,9	(4,9)
Accesos de datos e internet	767,2	790,2	807,2	800,0	811,0	5,7
Banda estrecha	18,7	17,4	15,9	8,5	7,6	(59,4)
Banda ancha (2)	740,3	764,6	783,2	783,5	795,3	7,4
Otros (3)	8,3	8,3	8,1	8,0	8,0	(3,0)
Accesos móviles	7.104,4	7.255,4	7.524,7	7.759,6	7.992,7	12,5
Prepago	5.078,0	5.179,8	5.435,9	5.531,7	5.640,0	11,1
Contrato	2.026,4	2.075,7	2.088,8	2.228,0	2.352,7	16,1
TV de Pago	267,6	269,5	285,1	296,9	306,9	14,7
Accesos Mayoristas	10,0	8,9	8,9	8,6	8,4	(16,7)
Total Accesos	10.218,5	10.373,0	10.653,8	10.856,1	11.085,8	8,5

(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)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	15.414,6	15.680,8	15.916,3	16.162,6	16.304,7	5,8
Accesos de telefonía fija (1)	3.068,7	3.041,6	2.971,2	2.945,3	2.915,0	(5,0)
Fixed wireless	610,5	620,1	582,7	555,8	539,7	(11,6)
Accesos de datos e internet	779,4	795,0	800,6	824,0	860,0	10,3
Banda estrecha	20,3	17,5	16,9	15,0	16,5	(18,5)
Banda ancha (2)	745,0	762,5	768,0	792,2	825,3	10,8
Otros (3)	14,2	15,0	15,6	16,8	18,2	28,4
Accesos móviles	10.863,2	11.120,8	11.458,2	11.681,1	11.805,4	8,7
Prepago	9.726,9	9.940,0	10.214,2	10.151,5	9.873,8	1,5
Contrato	1.136,3	1.180,8	1.244,1	1.529,6	1.931,6	70,0
TV de Pago (4)	703,2	723,4	686,3	712,3	724,3	3,0
Accesos Mayoristas	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	(1,8)
Total Accesos	15.415,0	15.681,2	15.916,8	16.163,1	16.305,2	5,8
COLOMBIA (5)						
Accesos Clientes Finales	11.792,4	11.462,3	11.159,9	11.528,0	11.835,4	0,4
Accesos de telefonía fija (1)	2.182,9	2.074,4	1.639,8	1.628,2	1.627,1	(25,5)
Accesos de datos e internet	437,7	441,2	428,4	464,9	499,7	14,2
Banda estrecha	7,7	6,4	5,9	4,9	4,6	(39,6)
Banda ancha (2)	427,8	432,6	420,3	460,0	495,0	15,7
Otros (3)	2,2	2,2	2,2	0,0	0,0	(100,0)
Accesos móviles	9.028,0	8.810,9	8.964,6	9.287,5	9.537,6	5,6
Prepago	7.409,6	7.099,0	7.203,2	7.369,0	7.497,1	1,2
Contrato	1.618,4	1.711,8	1.761,4	1.918,5	2.040,5	26,1
TV de Pago	143,8	135,9	127,2	147,4	171,0	18,9
Accesos Mayoristas	3,2	3,3	3,3	3,3	3,3	2,4
Total Accesos	11.795,6	11.465,6	11.163,2	11.531,3	11.838,7	0,4
MÉXICO						
Accesos móviles	15.942,5	16.518,4	17.400,5	17.813,2	18.256,9	14,5
Prepago	15.026,6	15.557,1	16.328,3	16.617,3	16.904,4	12,5
Contrato	915,9	961,2	1.072,1	1.195,9	1.352,5	47,7
Fixed Wireless	203,3	249,8	334,3	381,1	430,6	111,8
Total Accesos	16.145,9	16.768,1	17.734,8	18.194,3	18.687,5	15,7
VENEZUELA						
Accesos móviles	10.752,9	10.613,8	10.531,4	10.254,6	10.265,4	(4,5)
Prepago	10.139,0	9.988,7	9.891,1	9.601,7	9.596,1	(5,4)
Contrato	613,9	625,1	640,3	652,9	669,3	9,0
Fixed Wireless	1.290,3	1.237,7	1.214,3	1.170,8	1.175,8	(8,9)
TV de Pago	50,4	55,4	62,8	68,7	64,4	27,7
Total Accesos	12.093,5	11.906,9	11.808,5	11.494,0	11.505,6	(4,9)

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

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

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	444,9	456,0	444,5	453,2	441,5	(0,8)
Fixed Wireless	288,3	287,6	331,9	223,1	224,9	(22,0)
Accesos de datos e internet	16,6	15,7	14,7	12,7	11,6	(30,3)
Banda ancha (3)	14,6	13,5	12,6	11,4	10,4	(28,8)
Otros (4)	2,0	2,2	2,1	1,2	1,2	(41,2)
Accesos móviles	5.605,7	5.655,8	5.806,5	5.969,2	6.044,0	7,8
Prepago (5)	5.213,4	5.252,7	5.385,2	5.473,2	5.454,1	4,6
Contrato	392,3	403,1	421,3	496,0	589,9	50,4
Total Accesos	6.067,3	6.127,5	6.265,8	6.435,1	6.497,2	7,1
ECUADOR						
Accesos móviles	3.253,3	3.451,8	3.721,8	3.846,7	3.981,1	22,4
Prepago	2.772,1	2.952,9	3.193,9	3.299,4	3.405,8	22,9
Contrato	481,2	499,0	527,9	547,3	575,3	19,6
Fixed Wireless	76,3	80,6	84,7	87,5	89,0	16,6
Total Accesos	3.329,6	3.532,5	3.806,4	3.934,2	4.070,1	22,2
URUGUAY						
Accesos móviles	1.530,8	1.572,5	1.614,9	1.633,5	1.657,8	8,3
Prepago	1.100,1	1.116,8	1.154,3	1.170,7	1.193,0	8,4
Contrato	430,7	455,7	460,6	462,8	464,8	7,9
Total Accesos	1.530,8	1.572,5	1.614,9	1.633,5	1.657,8	8,3

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

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

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009			2010		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	10.918	12.689	18.181	18.345	18.639	70,7
ARPU (EUR)	9,7	10,2	10,4	10,1	11,1	(6,7)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	3.744	4.080	4.253	4.052	4.271	14,1
ARPU (EUR)	8,6	8,1	8,5	8,5	9,2	4,7
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.553	2.632	2.799	2.822	2.859	12,0
ARPU (EUR)	10,4	10,5	11,0	11,5	12,0	1,5
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.792	2.817	3.042	3.072	3.208	14,9
ARPU (EUR)	5,6	5,3	5,6	5,7	6,3	(1,1)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.208	3.489	3.703	3.779	3.995	24,5
ARPU (EUR)	5,7	6,3	6,2	6,7	7,1	1,7
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.720	5.881	6.208	6.298	5.745	0,4
ARPU (EUR)	7,3	6,8	6,7	6,8	7,5	(9,4)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.692	3.735	3.758	3.560	3.519	(4,7)
ARPU (EUR) (1)	20,6	21,1	22,2	12,9	14,1	27,8
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	1.691	1.722	1.766	1.802	1.906	12,7
ARPU (EUR) (3)	7,2	6,6	6,5	6,6	7,1	(8,8)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	902	970	1.071	1.035	1.067	18,3
ARPU (EUR)	6,9	6,6	6,3	6,3	7,0	(5,6)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	628	685	718	691	706	12,5
ARPU (EUR)	8,1	8,2	9,4	9,9	10,5	(0,0)

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009			2010		% Var M Local
	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	21.263	33.952	52.134	18.345	36.984	73,9
ARPU (EUR)	9,4	9,7	9,9	10,1	10,6	(7,5)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	7.228	11.309	15.562	4.052	8.323	15,1
ARPU (EUR)	8,9	8,6	8,6	8,5	8,8	4,8
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	5.090	7.722	10.521	2.822	5.681	11,6
ARPU (EUR)	10,7	10,6	10,7	11,5	11,8	(1,8)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	5.601	8.418	11.460	3.072	6.280	12,1
ARPU (EUR)	5,5	5,5	5,5	5,7	6,0	(1,3)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	6.473	9.962	13.665	3.779	7.774	20,1
ARPU (EUR)	5,6	5,8	5,9	6,7	6,9	3,4
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	11.098	16.979	23.186	6.298	12.043	8,5
ARPU (EUR)	7,0	6,9	6,9	6,8	7,2	(6,9)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	7.458	11.193	14.951	3.560	7.078	(5,1)
ARPU (EUR) (1)	20,8	20,9	21,2	12,9	13,5	25,7
CENTROAMÉRICA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	3.380	5.102	6.868	1.802	3.709	9,7
ARPU (EUR) (3)	7,3	7,1	6,9	6,6	6,9	(8,7)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.704	2.673	3.744	1.035	2.102	23,4
ARPU (EUR)	7,1	6,9	6,8	6,3	6,7	(6,8)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	1.243	1.928	2.646	691	1.397	12,4
ARPU (EUR)	8,5	8,4	8,7	9,9	10,2	(0,5)

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	4.877	3.920	24,4	1,5	2.573	2.023	27,2	2,8
OIBDA	1.681	1.487	13,0	(7,7)	911	787	15,8	(6,3)
Margen OIBDA	34,5%	37,9%	(3,5 p.p.)		35,4%	38,9%	(3,5 p.p.)	
CapEx	516	502	2,9	(16,1)	306	281	9,2	(11,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.165	986	18,2	(3,5)	605	506	19,5	(3,6)
Vivo								
Importe neto de la cifra de negocios	1.825	1.389	31,3	7,2	971	714	36,0	10,1
Ingresos de servicio	1.703	1.275	33,5	9,0	910	660	37,9	11,5
OIBDA	549	418	31,5	7,3	292	215	36,1	10,1
Margen OIBDA	30,1%	30,1%	0,0 p.p.		30,1%	30,1%	0,0 p.p.	
CapEx	172	192	(10,3)	(26,8)	106	105	0,8	(17,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	377	226	67,0	36,3	186	110	69,9	37,0
Telesp								
Importe neto de la cifra de negocios	3.312	2.730	21,3	(1,0)	1.733	1.407	23,2	(0,5)
OIBDA	1.138	1.070	6,4	(13,2)	622	572	8,7	(12,1)
Margen OIBDA	34,4%	39,2%	(4,8 p.p.)		35,9%	40,7%	(4,8 p.p.)	
CapEx	344	310	11,0	(9,4)	201	176	14,2	(7,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	794	760	4,5	(14,7)	421	397	6,2	(14,2)
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.442	1.332	8,2	14,7	764	641	19,0	16,6
OIBDA	513	495	3,7	9,9	272	244	11,4	9,3
Margen OIBDA (1)	34,6%	36,1%	(1,5 p.p.)		34,6%	36,9%	(2,3 p.p.)	
CapEx	136	123	10,7	17,4	70	77	(9,6)	(9,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	377	372	1,4	7,5	201	166	21,1	17,9
T. Móviles Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	920	831	10,7	17,4	491	399	23,3	20,7
Ingresos de servicio	859	775	10,9	17,6	458	374	22,5	20,1
OIBDA	313	294	6,5	12,9	167	149	11,8	10,0
Margen OIBDA	34,0%	35,4%	(1,4 p.p.)		34,0%	37,5%	(3,5 p.p.)	
CapEx	59	60	(1,5)	4,4	34	46	(24,8)	(23,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	253	234	8,5	15,1	133	104	27,9	24,1
Telefónica de Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	566	543	4,2	10,5	296	262	12,9	10,4
OIBDA	200	201	(0,6)	5,4	105	95	10,7	8,1
Margen OIBDA (1)	31,6%	32,9%	(1,4 p.p.)		31,6%	32,1%	(0,5 p.p.)	
CapEx	77	63	22,5	29,9	36	32	12,2	9,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	123	138	(11,0)	(5,7)	69	63	9,9	7,4
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.022	900	13,6	1,3	530	448	18,5	3,8
OIBDA	452	349	29,7	15,6	242	175	38,3	21,4
Margen OIBDA	44,2%	38,7%	5,5 p.p.		45,6%	39,1%	6,5 p.p.	
CapEx	141	142	(0,8)	(11,6)	83	77	7,3	(5,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	311	206	50,8	34,5	159	98	62,9	42,8
T. Móviles Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	586	491	19,4	6,5	306	243	26,1	10,6
Ingresos de servicio	547	450	21,7	8,5	283	220	28,9	12,9
OIBDA	263	196	33,8	19,3	137	99	38,0	21,0
Margen OIBDA	44,8%	40,0%	4,8 p.p.		44,8%	41,0%	3,9 p.p.	
CapEx	85	84	0,7	(10,2)	51	45	12,8	(0,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	178	112	58,7	41,5	86	54	59,1	38,9
Telefónica Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	487	445	9,4	(2,5)	252	223	13,1	(1,0)
OIBDA	190	152	24,5	11,0	105	75	38,9	22,2
Margen OIBDA	39,0%	34,3%	4,7 p.p.		41,6%	33,8%	7,7 p.p.	
CapEx	56	58	(3,1)	(13,6)	32	32	(0,5)	(12,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	133	94	41,6	26,2	73	43	68,0	48,0

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
PERU								
Importe neto de la cifra de negocios	956	860	11,2	1,3	505	431	17,3	3,0
OIBDA	363	340	6,9	(2,6)	200	179	11,4	(1,9)
Margen OIBDA	38,0%	39,5%	(1,5 p.p.)		39,5%	41,6%	(2,1 p.p.)	
CapEx	76	69	10,6	0,8	58	51	12,9	1,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	287	271	6,0	(3,4)	142	128	10,8	(3,3)
T. Móviles Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	475	419	13,2	3,2	250	209	19,4	4,8
Ingresos de servicio	405	347	16,6	6,3	214	173	23,9	8,9
OIBDA	182	154	18,0	7,6	100	78	28,6	13,4
Margen OIBDA	38,3%	36,8%	1,6 p.p.		40,0%	37,1%	2,9 p.p.	
CapEx	31	24	28,9	17,5	26	14	94,4	76,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	151	130	16,0	5,7	74	64	14,7	(0,0)
Telefónica del Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	547	508	7,7	(1,8)	289	254	13,8	(0,1)
OIBDA	180	189	(4,4)	(12,9)	99	100	(0,8)	(12,6)
Margen OIBDA	33,0%	37,1%	(4,2 p.p.)		34,3%	39,3%	(5,0 p.p.)	
CapEx	45	45	0,8	(8,1)	31	38	(16,6)	(25,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	135	144	(6,0)	(14,3)	68	62	8,7	(4,8)
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	725	631	15,0	(3,7)	380	316	20,3	(1,3)
OIBDA	240	171	40,8	17,9	127	52	n.s.	n.s.
Margen OIBDA	33,1%	27,1%	6,1 p.p.		33,6%	16,6%	17,0 p.p.	
CapEx	101	88	14,6	(4,0)	79	67	17,9	(1,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	139	82	68,9	41,5	48	(15)	c.s.	c.s.
T. Móviles Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	407	334	21,9	2,1	213	167	27,4	4,5
Ingresos de servicio	381	317	20,2	0,7	199	158	26,5	3,7
OIBDA	126	60	109,6	75,5	67	8	n.s.	n.s.
Margen OIBDA	30,9%	18,0%	12,9 p.p.		31,6%	4,8%	26,8 p.p.	
CapEx	48	29	64,9	38,1	39	26	52,1	26,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	78	31	152,0	111,1	28	(18)	c.s.	c.s.
Telefónica Telecom								
Importe neto de la cifra de negocios	337	311	8,2	(9,4)	176	154	14,2	(6,3)
OIBDA	114	111	3,4	(13,4)	60	44	35,1	11,9
Margen OIBDA	34,0%	35,6%	(1,6 p.p.)		34,1%	28,8%	5,3 p.p.	
CapEx	53	59	(10,2)	(24,8)	40	41	(3,7)	(19,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	61	51	19,0	(0,4)	20	3	n.s.	n.s.
MEXICO (T. Móviles Mexico)								
Importe neto de la cifra de negocios	924	751	23,1	11,9	488	391	24,7	9,4
Ingresos de servicio	828	686	20,6	9,7	441	356	23,8	8,7
OIBDA	313	236	32,4	20,4	181	133	36,5	20,6
Margen OIBDA	33,9%	31,5%	2,4 p.p.		37,1%	33,9%	3,2 p.p.	
CapEx	90	87	4,2	(5,2)	67	52	27,7	15,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	223	150	48,7	35,3	114	80	42,2	24,2
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.180	1.725	(31,6)	15,0	690	847	(18,6)	17,0
Ingresos de servicio	1.054	1.424	(25,9)	23,0	619	697	(11,3)	24,8
OIBDA	532	853	(37,6)	3,7	305	410	(25,5)	5,8
Margen OIBDA	45,1%	49,4%	(4,4 p.p.)		44,3%	48,4%	(4,1 p.p.)	
CapEx	121	131	(8,0)	46,1	62	77	(19,5)	0,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	411	722	(43,0)	(4,1)	243	333	(26,9)	7,1
CENTROAMÉRICA (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	281	288	(2,4)	(1,8)	147	138	6,3	(0,3)
Ingresos de servicio	264	275	(4,2)	(3,6)	137	133	3,3	(3,2)
OIBDA	92	120	(23,0)	(22,4)	47	57	(18,1)	(23,5)
Margen OIBDA	32,8%	41,6%	(8,8 p.p.)		31,8%	41,3%	(9,5 p.p.)	
CapEx	30	11	170,4	174,4	19	8	126,9	131,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	62	109	(42,9)	(42,7)	28	49	(43,3)	(50,4)

Notas:

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	191	167	14,7	14,1	102	80	27,0	18,6
Ingresos de servicio	167	150	11,2	10,5	88	73	20,0	12,1
OIBDA	56	51	10,6	9,9	30	23	28,3	19,5
Margen OIBDA	29,2%	30,3%	(1,1 p.p.)		29,1%	28,8%	0,3 p.p.	
CapEx	18	21	(11,9)	(12,4)	13	16	(21,2)	(23,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	37	30	26,5	25,8	17	7	139,3	111,2
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)								
Importe neto de la cifra de negocios	110	84	31,3	8,7	56	40	40,6	8,7
Ingresos de servicio	105	78	34,0	10,9	53	37	42,6	10,2
OIBDA	47	29	60,2	32,7	23	14	71,0	31,7
Margen OIBDA	42,3%	34,7%	7,6 p.p.		41,3%	34,0%	7,3 p.p.	
CapEx	8	13	(38,8)	(49,3)	6	10	(41,2)	(52,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	39	16	141,4	99,9	18	4	n.s.	n.s.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa¹

Durante el primer semestre de 2010 Telefónica Europa ha mantenido un buen comportamiento operativo y financiero en todas sus operaciones, destacando la sólida evolución en el Reino Unido y Alemania y las tendencias de mejora en la República Checa e Irlanda, a pesar de su difícil entorno económico.

Por otro lado, a finales de junio se ha procedido a la venta de Manx Telecom, reflejando la gestión activa del portfolio de activos de la Compañía. Así, a partir del mes de julio, esta compañía dejará de contribuir a los resultados económico-financieros de Telefónica Europa.

El número total de accesos de Telefónica Europa a finales de junio de 2010 alcanza 54,5 millones, con un crecimiento interanual del 14,6% (+6,1% interanual en términos orgánicos), impulsado fundamentalmente por la continua expansión del segmento móvil de contrato y la creciente adopción de "smartphones".

La composición del parque de clientes de telefonía móvil ha mejorado durante el semestre, con un mayor peso del segmento contrato, gracias a unas políticas de adquisición y retención de clientes de alto valor en un mercado cada vez más competitivo. El parque de contrato registra un crecimiento interanual del 10,4%, impulsando el número total de **accesos de telefonía móvil** hasta 45,2 millones (+6,0% en términos interanuales). Los clientes de contrato representan el 48% del total al final del primer semestre, 2 p.p. más que en junio de 2009.

La ganancia neta de accesos móviles en el primer semestre en términos orgánicos asciende a 1,2 millones (-1.0% interanual), presentando en el segundo trimestre (729 mil) un significativo incremento del 44,4% con respecto al trimestre anterior, impulsado por el sostenido descenso del churn de contrato, el fuerte crecimiento de los accesos de banda ancha móvil (+53,9% interanual hasta superar los 8 millones), y el crecimiento de la ganancia neta de prepago en el segundo trimestre del ejercicio.

Los **clientes de banda ancha fija minorista** de Telefónica Europa se sitúan en 3,8 millones a finales de junio de 2010, con una ganancia neta de 2,2 millones de líneas durante el primer semestre (133 mil en términos orgánicos).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Europa en el primer semestre de 2010 acelera su ritmo de crecimiento hasta el 3,2% interanual en términos orgánicos, frente al 1,7% registrado en el primer trimestre. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, el crecimiento interanual de los ingresos en términos orgánicos en el primer semestre hubiera sido del 6,5% (+5,4% en el primer trimestre). Alemania y el Reino Unido son los mayores contribuidores al crecimiento orgánico de los ingresos, compensando los descensos registrados en Irlanda y República Checa, y poniendo en valor la diversificación de los negocios.

¹ Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio del primer semestre de 2009 y se excluye la contribución de HanseNet y Jajah, activos que han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente. El OIBDA también excluye la plusvalía por la venta de Manx Telecom (61 millones de euros en el segundo trimestre de 2010) y el CapEx excluye la adquisición de espectro en Alemania en mayo de 2010 (1.379 millones de euros). En términos de accesos, se excluyen también los accesos de HanseNet. La ganancia neta excluye la desconexión de 111 mil clientes de contrato inactivos en la República Checa en el segundo trimestre de 2010.

La contribución de Manx Telecom al primer semestre de 2010 es de 40 millones de euros en ingresos y de 15 millones de euros en OIBDA.

Telefónica Europa

En términos reportados, los ingresos alcanzan 7.278 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un crecimiento interanual del 10,8% (+14,0% en el segundo trimestre). La contribución de HanseNet y Jajah a los ingresos del primer semestre de 2010 es de 346 millones de euros y de 232 millones de euros en el segundo trimestre.

Los ingresos de datos no-P2P SMS registran un sólido crecimiento interanual en términos orgánicos del 32,3% en el primer semestre de 2010, gracias a la progresiva adopción de la banda ancha móvil en todos los mercados. Una vez más, Telefónica Europa marca las tendencias en el mercado con su decidida apuesta por tarifas de datos segmentadas para el acceso a la red de datos de alta velocidad de O2 en el Reino Unido, además de la oferta gratuita y de uso ilimitado de una extensa red de puntos de acceso WiFi por todo el país.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 5.397 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un incremento interanual del 3,9% en términos orgánicos (+12,1% en términos reportados). Esta evolución viene explicada por los mayores gastos por servicios exteriores, producto de la política comercial de la Compañía enfocada en la captación y retención selectiva de clientes en sus mercados, que son parcialmente compensados por los menores gastos de aprovisionamientos (principalmente, menores costes de interconexión móvil).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 2.035 millones de euros en el primer semestre de 2010, registrando un descenso interanual del 0,4% en términos orgánicos. Los negocios del Reino Unido y Alemania son los principales contribuidores al crecimiento, compensando las menores aportaciones de Irlanda y la República Checa. En términos reportados, el crecimiento interanual del OIBDA en el primer semestre de 2010 asciende al 8,3% (+12,5% interanual en el segundo trimestre), contribuyendo HanseNet y Jajah con 57 millones de euros en el periodo enero-junio de 2010 y 45 millones de euros en el segundo trimestre.

La evolución orgánica del OIBDA del primer semestre está afectada por un conjunto de efectos no recurrentes: i) Servicio Universal en la República Checa (2009: 3 millones de euros en el primer trimestre y 0,1 millones de euros en el segundo trimestre; 2010: 0,3 millones de euros en el primer trimestre y 0,3 millones de euros en el segundo trimestre); ii) gastos de reestructuración (más de 21 millones de euros en el primer trimestre y 2 millones de euros en el segundo trimestre de 2010), iii) plusvalías por venta de activos inmobiliarios en la República Checa (12 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y 0,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2009) y, iv) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en el segundo trimestre de 2009 en la República Checa (38 millones de euros). El crecimiento interanual del OIBDA en el primer semestre de 2010, en términos orgánicos y excluyendo estos efectos, habría sido del 3,7%.

En términos de rentabilidad, el margen OIBDA en el primer semestre de 2010 alcanza el 28,0%, 0,6 p.p. inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, pero 0,1 p.p. superior en términos orgánicos y excluyendo los factores no recurrentes mencionados anteriormente. El margen OIBDA del segundo trimestre (29,6%) es superior al registrado en el primer trimestre (26,2%), fundamentalmente por la plusvalía asociada a la venta de Manx Telecom.

La **inversión (CapEx)** del primer semestre de 2010 aumenta cerca de 3 veces respecto al ejercicio anterior hasta alcanzar 2.135 millones de euros, fundamentalmente debido a la inversión para la adquisición de espectro adicional en Alemania en el segundo trimestre del ejercicio por 1.379 millones de euros. En términos orgánicos el CapEx en el primer semestre registra un descenso interanual del 5,8%, con un claro enfoque en crecimiento y transformación de redes móviles, asegurando de esta manera la mejor experiencia posible para el cliente.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** aumenta interanualmente un 3,1% en términos orgánicos en el primer semestre de 2010, hasta alcanzar 1.297 millones de euros, excluyendo la adquisición de espectro adicional en Alemania. En términos reportados, el flujo de caja operativo del semestre es negativo en 100 millones de euros.

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

Telefónica O2 Reino Unido ha continuado mostrando un crecimiento sostenido gracias a su enfoque en la retención y adquisición de clientes de alto valor, apalancándose en su churn de contrato, el menor del mercado, la progresiva adopción de "smartphones", y en el lanzamiento de servicios innovadores de Internet móvil. Todo ello se ha traducido en un aumento de la calidad del parque y en una mayor rentabilidad del negocio.

El parque total de **accesos de telefonía móvil** (excluyendo Tesco Mobile) de la Compañía alcanza 21,6 millones a finales de junio de 2010, con un crecimiento interanual del 4,5% impulsado por la fuerte expansión del segmento de contrato (+11,7% interanual). Esta positiva evolución es consecuencia del sostenido liderazgo de la Compañía en términos de satisfacción del cliente que, se traduce, a su vez, en el menor churn de contrato del mercado, además de la progresiva adopción de "smartphones" tras la introducción del "iPad" y el "iPhone 4", a pesar de la mayor intensidad competitiva del mercado.

Así, Telefónica O2 Reino Unido consolida aún más su posición como "home of the smartphones", situándose por delante de otros operadores en la curva de aprendizaje de los patrones de comportamiento y de uso de sus clientes, proporcionándoles así la mejor experiencia de usuario.

A finales de junio de 2010, el 47% del parque móvil es de contrato (+3 p.p. interanual), tras haber registrado una ganancia neta de 502 mil clientes en el primer semestre y de 307 mil en el segundo trimestre, lo que supone un fuerte crecimiento del 58,0% respecto al trimestre anterior. La ganancia neta total en el semestre asciende a 306 mil clientes, 250 mil en el segundo trimestre, lo cual supone una importante mejora con respecto al trimestre anterior (56 mil).

Telefónica O2 Reino Unido continúa liderando el mercado en términos de **churn** en el segmento contrato, situándose éste en el 1,1%, tanto en el primer semestre de 2010 como en el segundo trimestre, con una mejora interanual de 0,1 p.p. en ambos periodos. Es importante destacar también que el **churn** total desciende interanualmente 0,1 p.p. hasta el 2,6% en el primer semestre y en el segundo trimestre del año.

En el primer semestre de 2010, el **tráfico** alcanza 28.502 millones de minutos, creciendo interanualmente un 9,2% (+7,8% interanual en el segundo trimestre), reflejo tanto del fuerte incremento del parque de contrato como de la mejor evolución del tráfico de roaming.

El **ARPU total** en el primer semestre de 2010 alcanza 24,6 euros, con un descenso interanual en moneda local del 3,0%, similar al del segundo trimestre. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, el ARPU en el primer semestre registraría un incremento interanual del 2,2% en moneda local (+1,8% interanual en el segundo trimestre).

En el segundo trimestre, el ARPU de voz continúa ralentizando su ritmo de caída interanual (-8,5% frente al -9,0% registrado en el primer trimestre, ambos en moneda local). Así, en el primer semestre de 2010 el ARPU de voz registra un descenso del 8,7% frente al mismo periodo de 2009 y en moneda local, hasta alcanzar 14,8 euros. Esta mejor evolución viene explicada por el mayor peso del segmento contrato, parcialmente compensado por la reducción de las tarifas de interconexión en 2009.

El ARPU de datos alcanza 9,9 euros en el primer semestre de 2010, mostrando un sólido crecimiento interanual del 6,9% en moneda local (+6,6% interanual en el segundo trimestre), impulsado por el fuerte crecimiento del ARPU de datos no-P2P SMS en el semestre (+36,5% interanual en moneda local).

Los **accesos fijos de Internet de banda ancha** alcanzan 0,7 millones a finales de junio de 2010 (+42,3% interanual).

La Compañía continúa la senda de mejora de sus resultados económico-financieros en el primer semestre del ejercicio hasta alcanzar un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 3.416 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 4,0%. En el segundo trimestre el

Telefónica Europa

crecimiento interanual se acelera hasta el 6,0% en moneda local (+2,1% interanual en el primer trimestre).

Los ingresos de servicio móvil alcanzan 3.132 millones de euros en los primeros seis meses del año, con un crecimiento del 4,1% respecto al mismo periodo de 2009 y en moneda local (+5,1% interanual en el segundo trimestre frente al 3,1% interanual en el primer trimestre, en moneda local). Excluyendo la reducción de las tarifas de interconexión, el crecimiento interanual en moneda local de los ingresos de servicio hubiera sido del 9,8% en el primer semestre de 2010 y del 10,3% en el segundo trimestre. Esta mejora con respecto al trimestre anterior se apoya en la mejor evolución del roaming.

Los ingresos de datos no-P2P SMS continúan mostrando un sólido crecimiento interanual en moneda local del 42,6% en el primer semestre de 2010, hasta alcanzar el 32% del total de ingresos de datos, gracias a la mayor penetración de tarifas específicas para "smartphones". Los ingresos totales de datos en el primer semestre de 2010 totalizan 1.263 millones de euros, representando el 40,3% de los ingresos de servicio.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 883 millones de euros en el primer semestre de 2010, registrando un crecimiento del 7,7%, interanual en moneda local (+8,1% en el trimestre).

En el primer semestre de 2010 el margen OIBDA aumenta interanualmente 0,9 p.p. hasta el 25,9% (+0,5 p.p. interanual en el segundo trimestre hasta el 26,4%), reflejando una mejor evolución de los costes comerciales y mayores eficiencias en el periodo.

La **inversión (CapEx)** del primer semestre de 2010 crece un 30,7% interanual y en moneda local, y se sitúa en 347 millones de euros, reflejando el continuo esfuerzo de la Compañía en la mejora de la red móvil con el fin de ofrecer la mejor experiencia posible para el cliente. Esta evolución no debe extrapolarse al conjunto del año debido a los distintos calendarios de ejecución de las inversiones.

Como consecuencia de lo anterior, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de los seis primeros meses de 2010 se sitúa en 536 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 3,3%.

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En el primer semestre del año Telefónica O2 Alemania mantiene el pulso comercial en el mercado móvil alemán, al tiempo que avanza progresivamente en la integración de HanseNet y refuerza su posicionamiento para liderar los nuevos desarrollos tecnológicos tras la adquisición de espectro adicional en el mes de mayo.

El parque total de **accesos de telefonía móvil** de Telefónica O2 Alemania se sitúa en 16,3 millones a finales de junio de 2010, con un crecimiento interanual del 9,0%, apoyado tanto en la continua expansión de los accesos de contrato (+9,8% interanual) como de prepago (+8,1% interanual). Este buen comportamiento es resultado del éxito de las tarifas "O2o" (lanzadas hace un año) y del mantenimiento del liderazgo en el ámbito de la banda ancha móvil.

La ganancia neta móvil del primer semestre de 2010 asciende a 765 mil clientes (407 mil clientes en el segundo trimestre; 14,0% superior a la del trimestre anterior). En el primer semestre de 2010 la ganancia neta de contrato alcanza 236 mil clientes, de los que 81 mil se registran en el segundo trimestre. Los clientes de contrato suponen el 49% del parque total de clientes a finales de junio de 2010, cifra similar a la del año anterior. Por otro lado, y como resultado de los distintos calendarios de las campañas comerciales realizadas por nuestros principales canales de distribución indirectos, aumenta la actividad comercial en prepago, creciendo la ganancia neta de prepago del segundo trimestre un 13,5% frente al año anterior.

El **churn** en el primer semestre de 2010 se sitúa en el 2,1%, prácticamente estable frente al año anterior (+0,1 p.p.). El churn en el segundo trimestre alcanza el 2,0% (+0,2 p.p. en términos

Telefónica Europa

interanuales), inferior al registrado en el primer trimestre en un mercado altamente competitivo y con el segmento contrato mejorando significativamente.

El continuo crecimiento del parque de clientes impulsa el aumento del **tráfico**, un 10,1% interanual, hasta alcanzar 12.522 millones de minutos en el primer semestre de 2010 (+8,2% en el segundo trimestre).

El **ARPU total** se sitúa en 14,8 euros en el primer semestre, mostrando una tendencia positiva desde principios de año (-6,2% interanual en el primer semestre y -5,8% en el segundo trimestre), al compensar parcialmente el ARPU de datos la caída del ARPU de voz.

El ARPU de datos crece un 4,8% interanual en el primer semestre del año hasta los 4,9 euros (+2,2% en el segundo trimestre). El ARPU de datos no-P2P SMS aumenta un 23,4% interanual en los primeros seis meses y un 15,9% en el trimestre, impulsado principalmente por el buen comportamiento de los ingresos de banda ancha móvil.

El ARPU de voz decrece interanualmente un 10,8% en el primer semestre, situándose en 9,9 euros, mostrando una mejor evolución respecto al trimestre anterior (-12,5% del primer trimestre).

En el negocio fijo, el número de **accesos fijos de Internet de banda ancha** alcanza 2,4 millones a junio de 2010, tras incorporar 2,1 millones de clientes en el primer semestre de 2010, principalmente como resultado de la integración de HanseNet en el negocio. Los accesos mayoristas a Internet de banda ancha decrecen un 15,8% interanual hasta 1,1 millones a finales de junio de 2010, debido a que las líneas mayoristas anteriormente contratadas por HanseNet a Telefónica O2 Alemania han sido internalizadas tras la integración de los negocios. En términos orgánicos, los accesos mayoristas a Internet de banda ancha crecen un 8,2% interanual en el primer semestre de 2010.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en términos reportados crece un 27,4% interanual en el primer semestre de 2010, hasta los 2.270 millones de euros (+33,5% interanual en el segundo trimestre). En términos orgánicos, los ingresos en el primer semestre de 2010 muestran un sólido crecimiento interanual del 8,5% (+8,2% interanual en el segundo trimestre).

Los ingresos de servicio móvil alcanzan 1.428 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un sólido incremento del 1,9% interanual. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión, que no afectan a la comparación interanual desde el segundo trimestre de 2010, el crecimiento interanual ascendería al 3,3% en el primer semestre de 2010 (+3,8% interanual en el primer trimestre). Este comportamiento anual se explica fundamentalmente por el nuevo modelo comercial lanzado hace un año, con un mayor porcentaje de clientes comprando terminales a través de "My Handy" (que se refleja en mayores ingresos por venta de terminales).

El crecimiento de los ingresos en el primer semestre del año está impulsado principalmente por el aumento del parque de clientes móvil, fundamentalmente de las tarifas "O2o", y por el buen comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+34,9% interanual, hasta situarse en el 41% del total de los ingresos de datos móvil), apoyados en el aumento de la penetración de la banda ancha móvil en el parque. Los ingresos totales de datos móviles en el primer semestre de 2010 alcanzan 459 millones de euros y suponen el 32.1% de los ingresos de servicio móvil. Asimismo, el crecimiento de los ingresos totales se apoya en una mayor contribución de los servicios de telefonía fija (629 millones de euros en el primer semestre en términos reportados) y en los mayores ingresos por ventas de terminales, en especial por el modelo de distribución "My Handy".

Telefónica O2 Alemania continúa mejorando su rentabilidad gracias a la mayor escala y a las eficiencias en costes. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 532 millones de euros en la primera mitad de 2010 (+9,5% interanual en términos orgánicos; +23,2% reportado). En el segundo trimestre del año, el crecimiento del OIBDA se sitúa en el 6,2% interanual en términos orgánicos (+26,6% interanual en términos reportados). Esta evolución refleja el impacto de unos gastos de roaming nacional relativamente bajos en el segundo trimestre de 2009 y la mayor actividad

Telefónica Europa

comercial a través de distribuidores indirectos en el segundo trimestre de 2010 (campañas puntuales en el segmento prepago).

Como resultado del modelo de crecimiento rentable de la Compañía el margen OIBDA se sitúa en el primer semestre de 2010 en el 23,5% en términos reportados, con un descenso de 0,8 p.p. respecto al mismo periodo de 2009, impactado negativamente por la integración de HanseNet, que resta 1.0 p.p. al margen. En términos orgánicos el margen OIBDA del semestre aumenta 0,2 p.p. interanualmente, y 1,5 p.p. en el trimestre respecto al trimestre anterior, alcanzando el 24,4%.

La **inversión (CapEx)** alcanza 1.661 millones de euros en el primer semestre de 2010, impactado por la adquisición de espectro adicional en mayo por un importe de 1.379 millones de euros. En términos orgánicos, el CapEx del semestre se reduce un 30,6% interanual. La Compañía ha continuado enfocando sus inversiones en el incremento de cobertura y capacidad de las redes móviles, en línea con la demanda.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el semestre es negativo (-1.129 millones de euros) como resultado de la evolución del CapEx anteriormente mencionada (el flujo de caja operativo sería 250 millones de euros excluyendo la inversión en espectro). En términos orgánicos, el flujo de caja operativo de la primera mitad del año es tres veces superior al del ejercicio anterior.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En el primer semestre de 2010, Telefónica O2 Irlanda mantiene una sólida actividad comercial a pesar del difícil entorno económico. La Compañía ha enfocado su actividad comercial en la adquisición y retención de clientes móviles de contrato, apoyándose en la alta demanda de smartphones y en la migración de clientes de prepago a contrato. Así, la Compañía mejora el churn de contrato, que se sitúa en su nivel más bajo desde hace más de dos años.

La ganancia neta de contrato (21 mil clientes en el primer semestre y 11 mil en el segundo trimestre) registra un fuerte crecimiento del 9,6% frente al primer semestre de 2009. La ganancia neta de prepago mejora secuencialmente frente al trimestre anterior (-6 mil en el segundo trimestre vs. -19 mil en el primer trimestre).

Así, el parque total de **clientes móviles** se mantiene estable en 1,7 millones (-0,3% interanual) gracias al crecimiento de los clientes de contrato (+7,6% interanual), aumentando el peso de este segmento sobre el parque total en 3 p.p hasta alcanzar el 42% a finales de junio. Debe señalarse que la ganancia neta total del segundo trimestre de 2010 es positiva por primera vez desde el tercer trimestre de 2009 (+5 mil en el segundo trimestre; -3 mil en el primer semestre).

El **churn** se reduce en 0,4 p.p. en términos interanuales, hasta el 2,3% en el primer semestre de 2010, como resultado del éxito de los esfuerzos realizados por la Compañía para retener a los clientes de alto valor. En el segundo trimestre, el churn se sitúa en el 2,1%, registrando un descenso interanual de 0,4 p.p.

El **tráfico** gestionado durante el primer semestre de 2010 aumenta un 0,8% frente al año anterior, situándose en 2.347 millones de minutos y muestra una aceleración en el segundo trimestre (+0,9% interanual), cambiando la tendencia decreciente registrada en 2009, impulsado por el buen comportamiento del segmento de contrato.

El **ARPU** total del primer semestre del año alcanza 37,1 euros y desciende un 6,1% frente al año anterior (-7,2% en el segundo trimestre de 2010). Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión, el ARPU se reduce un 4,8% interanual en el primer semestre de 2010 (-4,7% en el segundo trimestre frente al año anterior).

El ARPU de voz, 25,1 euros, presenta un descenso del 9,7% frente al primer semestre de 2009 (-10,8% interanual en el segundo trimestre). El ARPU de datos sigue registrando un sólido crecimiento interanual del 2,3% en el primer semestre de 2010 hasta situarse en 12,0 euros (+1,2% en el segundo trimestre), impulsado por el creciente número de clientes de banda ancha móvil.

Telefónica Europa

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre alcanza 419 millones de euros, un 6,9% menos que en el mismo periodo del año anterior (-7,9% en el segundo trimestre). Los ingresos de servicio móvil retroceden un 7,5% interanual en el primer semestre (-8,5% interanual en el período abril-junio), impactados por el recorte de las tarifas de interconexión desde el 1 de abril de 2010. Excluyendo este impacto, los ingresos de servicio móvil hubieran descendido un 6,3% interanualmente en el primer semestre y un 6,0% en el segundo trimestre, mejorando así la tendencia respecto al primer trimestre (-6,6% interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de la primera mitad del año asciende a 127 millones de euros (-11,9% interanual), fundamentalmente impactado por los gastos de reestructuración de 7 millones de euros registrados en el primer trimestre. En el segundo trimestre, el OIBDA se reduce un 9,4% frente al mismo periodo de 2009 como resultado de la fuerte actividad comercial. Excluyendo el impacto de los costes de reestructuración, el OIBDA descendería un 7,8% en el primer semestre frente al año anterior. El margen OIBDA reportado en el primer semestre se sitúa en 30,4% (32,1% a junio de 2009). Excluyendo los gastos de reestructuración, el margen OIBDA ascendería al 32,0% en el primer semestre de 2010, prácticamente estable frente al año anterior. En el segundo trimestre, el margen OIBDA se sitúa en el 33,0%.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los primeros seis meses de 2010 asciende a 104 millones de euros (-15,1% interanual), con un **CapEx** de 23 millones de euros (+6,1% interanual).

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

En el segundo trimestre de 2010 los resultados económico-financieros del Grupo Telefónica O2 República Checa muestran una mejora en las tendencias frente al primer trimestre, tanto en el negocio fijo como en el móvil, impulsada por una menor optimización en el uso de los clientes y la estabilización del consumo.

A finales de junio, el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 8,4 millones, con un incremento interanual del 3,3%.

El parque total de **clientes móviles** de la República Checa (4,8 millones a finales de junio) se mantiene estable respecto al año anterior (+0,1% interanual), fundamentalmente como resultado del sólido crecimiento del parque de contrato (+4,5% interanual), gracias al continuo éxito de las tarifas "Neon" y a la migración de clientes de prepago a contrato. La ganancia neta de contrato en el primer semestre de 2010, que excluye la desconexión de 111 mil clientes inactivos de contrato en el segundo trimestre de 2010, asciende a 78 mil clientes; 35 mil en el segundo trimestre. La Compañía continúa mostrando una mejora en la evolución de su parque de prepago, con una pérdida neta de 70 mil accesos en el primer semestre de 2010, un 36,7% inferior a la del mismo periodo del año anterior (-34 mil en el segundo trimestre de 2010). Así, el peso de los clientes de contrato aumenta 2 p.p. respecto a junio de 2009 hasta el 57%.

Los **accesos de telefonía fija** descienden un 5,3% interanual hasta situarse en 1,7 millones a finales de junio de 2010, registrando una pérdida neta de 62 mil accesos en el primer semestre, un 30,3% inferior a la del primer semestre de 2009, gracias a la buena aceptación de los "accesos desnudos" tras el lanzamiento en 2009 de una nueva oferta comercial centrada en banda ancha. En el segundo trimestre la pérdida neta de líneas se situó en 29 mil accesos, un 37,9% menor que en el segundo trimestre de 2009.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** alcanzan los 719 mil, con un crecimiento interanual del 12,5%. Los **clientes de TV de pago** crecen un 0,4% interanual, situándose en 133 mil a finales de junio.

Los accesos totales de Telefónica O2 Eslovaquia ascienden a 709 mil a finales del semestre, mostrando un crecimiento interanual del 69,9%, tras registrar una ganancia neta de 156 mil accesos en el primer semestre de 2010 (+69,9% interanual). En el segundo trimestre la ganancia neta alcanza 63 mil accesos, un 21,6% superior a la del segundo trimestre de 2009. Los clientes de contrato crecen un

Telefónica Europa

89,9% interanualmente hasta situarse en 258 mil clientes, y representan ya el 36% de la base total de clientes a finales de junio de 2010 (+4 p.p. frente al año anterior).

En la República Checa, el **churn** se sitúa en el 2,5% en el primer semestre y en el 2,8% en el segundo trimestre, aumentando interanualmente en 0,6 p.p. en el semestre y en 1,1 p.p. en el segundo trimestre, afectado fundamentalmente por la desconexión de clientes de contrato inactivos realizada en este periodo.

El **tráfico** en la República Checa crece un 9,0% interanual hasta los 4.387 millones de minutos en el semestre (+8,4% interanual en el segundo trimestre), impulsado por el aumento del parque de contrato y la buena acogida de las tarifas "Neon".

El **ARPU** móvil total de la República Checa del primer semestre (18,2 euros) decrece un 9,5% respecto al año anterior en moneda local, mostrando una mejora en el segundo trimestre (-7,9% interanual en moneda local). Excluyendo el recorte de tarifas de interconexión, el ARPU se reduciría un 5,2% en moneda local en los seis primeros meses del año (-3,7% en el segundo trimestre).

El ARPU de voz desciende un 10,0% interanual en moneda local (-8,6% en el segundo trimestre), impactado por la optimización del consumo y el recorte de tarifas de interconexión. El ARPU de datos suaviza su tendencia decreciente hasta el 8,0% en el primer semestre en moneda local hasta 4,6 euros (frente al -10,2% del primer trimestre), debido principalmente a la continua adopción de la banda ancha móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa se reduce interanualmente un 6,5% en moneda constante en el primer semestre de 2010, hasta situarse en 1.079 millones de euros, invirtiendo así la tendencia de aceleración en la caída interanual de trimestres anteriores (-8,9% en el primer trimestre). Esta evolución está impactada por la reducción de las tarifas de interconexión (2009 y enero de 2010) y por el registro del Servicio Universal (2009: 6 millones de euros en el primer trimestre y 0,1 millones de euros en el segundo trimestre; 2010: 1 millón de euros en el primer trimestre y 0,5 millones de euros en el segundo trimestre). Excluyendo estos impactos, los ingresos decrecerían un 4,6% interanual en moneda constante en el primer semestre (-6,1% interanual en el primer trimestre).

El negocio móvil checo reduce su ritmo de caída, con un descenso interanual de los ingresos de servicio móvil en el primer semestre del 8,1% interanual en moneda local, hasta 534 millones de euros (-6,9% interanual en el segundo trimestre), impactado por los menores ingresos de tráfico como resultado del aumento del número de clientes que optan por tarifas "semiplanas", y por el recorte de las tarifas de interconexión. Los ingresos de telefonía fija muestran, asimismo, una mejor tendencia, descendiendo un 6,9% interanualmente en moneda local en el semestre (-4,8% en el segundo trimestre). Los ingresos de Eslovaquia crecen un 51,0% interanual, tanto en el primer semestre como en el segundo trimestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 452 millones de euros y registra un descenso del 17,3% frente al primer semestre de 2009 en moneda constante (-18,4% en el primer trimestre en moneda constante), impactado por los menores ingresos así como por un conjunto de efectos no recurrentes; i) Servicio Universal (2009: 3 millones de euros en el primer trimestre y 0,1 millones de euros en el segundo trimestre; 2010: 0,3 millones de euros en el primer trimestre y 0,3 millones de euros en el segundo trimestre), ii) gastos de reestructuración en 2010 (15 millones de euros en el primer trimestre y 2 millones de euros en el segundo trimestre), iii) plusvalías inmobiliarias en 2009 (12 millones de euros en el primer trimestre y 0,2 millones de euros en el segundo trimestre) y, iv) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en el segundo trimestre de 2009 (38 millones de euros).

En moneda constante, y excluyendo los impactos no recurrentes anteriormente mencionados, el OIBDA descendería un 4,5% interanual (-7,1% en el primer trimestre) y el margen OIBDA aumentaría 0,7 p.p. en el primer semestre de 2010. El margen OIBDA reportado alcanza el 41,9% en el primer semestre y el 43,3% en el segundo trimestre de 2010.

Telefónica Europa

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 360 millones de euros en el primer semestre del año, un 17,3% inferior al del mismo período del año anterior en moneda constante (-0,6% en moneda constante y excluyendo los efectos no recurrentes anteriormente mencionados) y el **CapEx** alcanza 92 millones de euros hasta junio (-17,5% respecto al año anterior en moneda constante).

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	46.197,4	47.182,1	47.814,9	52.769,9	53.355,5	15,5
Accesos de telefonía fija (1)	1.861,8	1.847,1	1.827,5	3.620,8	3.564,7	91,5
Accesos de datos e internet	1.555,4	1.656,8	1.754,7	4.364,0	4.382,4	181,7
Banda estrecha	148,7	142,6	137,3	559,4	537,9	n.s.
Banda ancha	1.375,9	1.483,6	1.589,1	3.776,0	3.815,5	177,3
Otros (2)	30,9	30,6	28,3	28,5	29,0	(6,0)
Accesos móviles	42.647,5	43.542,3	44.095,0	44.599,5	45.217,0	6,0
Prepago (3)	22.916,5	23.163,8	23.098,5	23.167,9	23.430,4	2,2
Contrato (4)	19.731,1	20.378,6	20.996,5	21.431,6	21.786,6	10,4
TV de Pago	132,6	135,9	137,6	185,6	191,4	44,3
Accesos Mayoristas (5)	1.381,3	1.403,2	1.425,2	1.152,5	1.186,1	(14,1)
Total Accesos	47.578,8	48.585,3	49.240,1	53.922,4	54.541,6	14,6

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

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

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

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

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

Nota:

- Los accesos móviles, accesos de telefonía fija y accesos de banda ancha incluyen los clientes de Manx Telecom.

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

TELEFÓNICA EUROPA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.278	6.571	10,8	3.792	3.326	14,0
Trabajos para inmovilizado	88	108	(17,8)	45	53	(14,5)
Gastos por operaciones	(5.397)	(4.815)	12,1	(2.779)	(2.385)	16,5
Aprovisionamientos	(3.087)	(3.023)	2,1	(1.606)	(1.513)	6,2
Gastos de personal	(713)	(644)	10,7	(349)	(325)	7,3
Servicios exteriores	(1.500)	(1.091)	37,6	(784)	(521)	50,4
Variación de provisiones de tráfico	(87)	(50)	74,4	(35)	(21)	66,5
Tributos	(9)	(8)	18,3	(5)	(4)	19,3
Otros ingresos (gastos) netos	5	2	113,4	1	1	(36,1)
Resultado de enajenación de activos	61	14	n.s.	61	0	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(1)	(33,0)	(0)	(0)	(68,7)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.035	1.879	8,3	1.121	996	12,5
Margen OIBDA	28,0%	28,6%	(0,6 p.p.)	29,6%	29,9%	(0,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.483)	(1.451)	2,2	(773)	(731)	5,8
Resultado operativo (OI)	552	428	29,0	348	265	31,0

Notas:

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

- HanseNet y Jajah han entrado a formar parte del perímetro de consolidación de Telefónica Europa desde mediados de febrero de 2010 y desde el 1 de enero de 2010, respectivamente.

- El OIBDA recoge una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2009			2010		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	21.125,6	21.487,9	21.890,8	21.987,9	22.255,6	5,3
Accesos de datos e internet	456,9	527,1	591,5	632,4	650,0	42,3
Banda ancha	456,9	527,1	591,5	632,4	650,0	42,3
Accesos móviles	20.668,7	20.960,8	21.299,3	21.355,5	21.605,6	4,5
Prepago	11.657,6	11.637,4	11.740,3	11.602,0	11.544,6	(1,0)
Contrato	9.011,1	9.323,5	9.558,9	9.753,5	10.061,0	11,7
Total Accesos	21.125,6	21.487,9	21.890,8	21.987,9	22.255,6	5,3
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	15.186,1	15.672,6	15.792,5	20.571,4	20.934,3	37,9
Accesos de telefonía fija	0,0	0,0	0,0	1.826,3	1.779,4	n.s.
Accesos de datos e internet	253,4	272,3	285,1	2.832,5	2.824,7	n.s.
Banda estrecha	0,0	0,0	0,0	428,0	411,4	n.s.
Banda ancha	253,4	272,3	285,1	2.404,5	2.413,3	n.s.
Accesos móviles	14.932,7	15.400,3	15.507,4	15.864,7	16.272,1	9,0
Prepago (1)	7.708,1	7.959,9	7.807,0	8.009,9	8.336,0	8,1
Contrato	7.224,5	7.440,4	7.700,4	7.854,8	7.936,0	9,8
TV Pago	0,0	0,0	0,0	47,9	58,2	n.s.
Accesos Mayoristas (2)	1.273,1	1.295,4	1.316,8	1.040,1	1.072,6	(15,8)
Total Accesos	16.459,2	16.968,0	17.109,3	21.611,5	22.006,9	33,7
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Accesos móviles	1.716,7	1.717,5	1.714,3	1.705,6	1.710,8	(0,3)
Prepago	1.054,0	1.041,1	1.022,5	1.003,8	997,6	(5,4)
Contrato	662,6	676,4	691,8	701,8	713,1	7,6
Total Accesos	1.716,7	1.717,5	1.714,3	1.705,6	1.710,8	(0,3)
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.590,5	7.678,0	7.701,5	7.696,4	7.558,5	(0,4)
Accesos de telefonía fija (3)	1.803,9	1.790,0	1.770,6	1.737,5	1.708,3	(5,3)
ADSL Libre	0,0	29,8	62,1	89,8	114,8	n.s.
Voz sobre IP	0,0	14,0	16,9	23,4	28,5	n.s.
Accesos de datos e internet	818,9	829,5	848,7	868,4	874,8	6,8
Banda estrecha	148,7	142,6	137,3	131,4	126,5	(15,0)
Banda ancha	639,3	656,3	683,1	708,4	719,3	12,5
Otros (4)	30,9	30,6	28,3	28,5	29,0	(6,0)
Accesos móviles	4.835,1	4.922,7	4.944,6	4.952,7	4.842,2	0,1
Prepago	2.172,5	2.176,7	2.130,2	2.094,8	2.060,4	(5,2)
Contrato (5)	2.662,6	2.746,0	2.814,4	2.857,9	2.781,8	4,5
TV de Pago	132,6	135,9	137,6	137,7	133,2	0,4
Accesos Mayoristas	108,2	107,9	108,4	112,4	113,5	4,9
Total Accesos	7.698,7	7.785,9	7.810,0	7.808,8	7.672,0	(0,3)
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	417,0	463,1	552,9	645,7	708,6	69,9
Prepago	281,2	305,9	357,2	418,1	450,6	60,3
Contrato	135,8	157,2	195,6	227,6	257,9	89,9
Total Accesos	417,0	463,1	552,9	645,7	708,6	69,9

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

(2) Incluye bucles alquilados por Telefónica O2 Alemania.

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

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

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

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAIS

Datos no auditados

	2009			2010		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	13.304	13.579	14.176	14.155	14.346	7,8
ARPU (EUR)	25,3	25,5	24,0	24,0	25,3	(3,0)
Prepago	12,8	12,4	11,7	11,3	11,7	(11,3)
Contrato	41,6	42,0	39,1	39,4	41,0	(4,5)
ARPU de datos (EUR)	9,2	9,6	9,5	9,6	10,1	6,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	26,6%	29,3%	29,4%	30,7%	33,7%	7,2 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.819	5.775	6.108	6.223	6.299	8,2
ARPU (EUR) (1)	15,7	15,7	15,3	14,8	14,8	(5,8)
Prepago (1)	5,5	5,9	5,8	5,7	6,0	10,0
Contrato	26,5	26,1	25,2	24,2	23,9	(10,0)
ARPU de datos (EUR) (1)	4,6	4,6	4,8	5,0	4,7	2,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	34,8%	37,4%	40,7%	40,9%	39,4%	4,7 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.170	1.166	1.177	1.166	1.181	0,9
ARPU (EUR)	39,8	39,9	39,5	37,4	36,9	(7,2)
Prepago	25,6	25,8	26,5	21,8	27,0	5,5
Contrato	62,5	62,1	58,8	60,1	50,9	(18,6)
ARPU de datos (EUR)	11,9	11,6	12,1	12,0	12,1	1,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,4%	36,2%	38,3%	38,3%	39,5%	3,1 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	2.085	2.054	2.153	2.127	2.260	8,4
ARPU (EUR) (3)	19,4	19,9	19,1	17,8	18,6	(7,9)
Prepago	8,6	8,7	8,7	7,6	8,2	(8,2)
Contrato (3)	28,4	29,0	27,1	25,3	26,3	(11,2)
ARPU de datos (EUR) (3)	4,7	4,9	4,6	4,5	4,6	(5,8)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,1%	45,7%	43,9%	45,0%	43,8%	0,7 p.p.

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

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

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2009			2010		% Var M Local
	ene-jun	ene-sept	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	26.102	39.680	53.856	14.155	28.502	9,2
ARPU (EUR)	24,7	25,0	24,7	24,0	24,6	(3,0)
Prepago	12,6	12,5	12,3	11,3	11,5	(11,1)
Contrato	41,1	41,4	40,8	39,4	40,2	(4,9)
ARPU de datos (EUR)	9,0	9,2	9,3	9,6	9,9	6,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	25,2%	26,6%	27,4%	30,7%	32,2%	7,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	11.375	17.150	23.257	6.223	12.522	10,1
ARPU (EUR) (1)	15,8	15,8	15,6	14,8	14,8	(6,2)
Prepago (1)	5,5	5,6	5,7	5,7	5,8	7,2
Contrato	26,6	26,5	26,1	24,2	24,0	(9,8)
ARPU de datos (EUR) (1)	4,7	4,6	4,7	5,0	4,9	4,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	34,2%	35,3%	36,7%	40,9%	40,2%	6,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	2.328	3.494	4.672	1.166	2.347	0,8
ARPU (EUR)	39,5	39,7	39,6	37,4	37,1	(6,1)
Prepago	24,9	25,2	25,5	21,8	24,3	(2,2)
Contrato	63,5	63,0	62,0	60,1	55,5	(12,7)
ARPU de datos (EUR)	11,8	11,7	11,8	12,0	12,0	2,3
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,1%	36,1%	36,7%	38,3%	38,9%	2,8 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	4.025	6.080	8.232	2.127	4.387	9,0
ARPU (EUR) (3)	19,1	19,4	19,3	17,8	18,2	(9,5)
Prepago	8,3	8,4	8,5	7,6	7,9	(9,2)
Contrato (3)	28,3	28,5	28,2	25,3	25,8	(13,5)
ARPU de datos (EUR) (3)	4,7	4,8	4,7	4,5	4,6	(8,0)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	44,3%	44,8%	44,6%	45,0%	44,4%	0,1 p.p.

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

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

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2010	2009	% Var	% Var M Local	2010	2009	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	3.416	3.194	6,9	4,0	1.782	1.631	9,2	6,0
Ingresos de servicio	3.132	2.926	7,0	4,1	1.629	1.504	8,3	5,1
OIBDA	883	798	10,7	7,7	470	422	11,4	8,1
Margen OIBDA	25,9%	25,0%	0,9 p.p.		26,4%	25,8%	0,5 p.p.	
CapEx	347	259	34,3	30,7	185	134	38,1	34,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	536	539	(0,6)	(3,3)	284	287	(1,0)	(4,0)
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios (1)	2.270	1.781	27,4	27,4	1.196	896	33,5	33,5
Ingresos de servicio	1.428	1.402	1,9	1,9	726	707	2,7	2,7
OIBDA (1)	532	432	23,2	23,2	291	230	26,6	26,6
Margen OIBDA	23,5%	24,3%	(0,8 p.p.)		24,4%	25,7%	(1,3 p.p.)	
CapEx (2)	1.661	355	n.s.	n.s.	1.548	171	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)	(1.129)	77	c.s.	c.s.	(1.256)	59	c.s.	c.s.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	419	450	(6,9)	(6,9)	208	226	(7,9)	(7,9)
Ingresos de servicio	389	421	(7,5)	(7,5)	193	211	(8,5)	(8,5)
OIBDA	127	145	(11,9)	(11,9)	69	76	(9,4)	(9,4)
Margen OIBDA	30,4%	32,1%	(1,7 p.p.)		33,0%	33,6%	(0,6 p.p.)	
CapEx	23	22	6,1	6,1	15	13	13,2	13,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	104	123	(15,1)	(15,1)	54	63	(14,1)	(14,1)
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (3)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.079	1.096	(1,6)	n.c.	549	549	(0,0)	n.c.
Ingresos de servicio	534	552	(3,1)	n.c.	274	282	(2,9)	n.c.
OIBDA	452	519	(12,9)	n.c.	237	272	(12,7)	n.c.
Margen OIBDA	41,9%	47,3%	(5,4 p.p.)		43,3%	49,6%	(6,3 p.p.)	
CapEx	92	107	(13,6)	n.c.	51	70	(27,9)	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	360	412	(12,6)	n.c.	187	202	(7,5)	n.c.

Notas:

-OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

(1) Excluyendo HanseNet, los ingresos de Telefónica O2 Alemania crecerían un 8,5% y el EBITDA aumentaría un 9,5%.

(2) El CapEx incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010. Excluyendo espectro y en términos orgánicos, el Capex descendería un 30,6% interanual y el OpCF sería tres veces superior al de la primera mitad del 2009.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

Grupo Atento¹

Al cierre del primer semestre de 2010, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento asciende a 779 millones de euros, con un incremento interanual del 20,7%, tras registrar una aceleración en la tasa de crecimiento de ingresos durante el segundo trimestre hasta el 27,0%. En términos orgánicos se registra también una mejora, tras mostrar en el semestre un avance del 9,3% frente al 6,0% en el primer trimestre del año. Los negocios de Brasil, España, Argentina, y Texas (BBVA) continúan siendo los pilares de este crecimiento.

La diversificación de la cartera de clientes continúa reforzándose, incrementándose los ingresos procedentes de clientes multisector (externos al Grupo Telefónica) hasta un 57% frente a un 56% a junio de 2009.

En lo que se refiere a la distribución geográfica de los ingresos, destaca el fuerte crecimiento en Brasil, que aporta el 54% del total de los ingresos (en comparación al 48% a junio de 2009). España representa en el primer semestre del 2010 un 14% (16% en el mismo periodo del año anterior) y México contribuye con un 11% (12% en el primer semestre del 2009).

Los ingresos deslocalizados de Atento representan el 6,7% del total de los ingresos y principalmente provienen de los mercados de España y de México.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 69 millones de euros, registrando un crecimiento interanual del 8,2% en los seis primeros meses del año (-1,9% en términos orgánicos). En el segundo trimestre se registra un descenso interanual del 3,8%, explicado por la reducción de tarifas con el cliente BBVA-México, los mayores gastos de personal en Brasil, y los gastos por reestructuración de plantilla.

El margen OIBDA de la primera mitad del año se sitúa en el 8,9%, 1,0 p.p. inferior al obtenido en el primer semestre del 2009 (-1,0 p.p. en términos orgánicos).

La **inversión (CapEx)** del periodo enero-junio asciende a 30 millones de euros (+38,5% interanual; +30,8% orgánico), y principalmente está destinada a la construcción de nuevas posiciones de atención y compra de equipos en Brasil, así como a la renovación de equipos en México.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 40 millones de euros, un 7,0% menos respecto de los seis primeros meses del 2009 (-18,3% orgánico).

A junio de 2010, Atento cuenta con 69.854 posiciones construidas, un 12% más que el año anterior.

¹ Crecimiento Orgánico: asume tipos de cambio promedio constantes del mismo periodo de 2009 y se excluyen los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2010	2009	% Var	2010	2009	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	779	645	20,7	417	328	27,0
Trabajos para inmovilizado	-	-	-	-	-	-
Gastos por operaciones	(710)	(581)	22,1	(383)	(293)	30,8
Aprovisionamientos	(44)	(44)	0,6	(25)	(17)	46,3
Gastos de personal	(554)	(447)	23,9	(297)	(224)	32,4
Servicios exteriores	(109)	(88)	23,2	(58)	(50)	16,0
Variación de provisiones de tráfico	(0)	(0)	3,9	(1)	(0)	n.s.
Tributos	(3)	(2)	39,0	(1)	(1)	52,5
Otros ingresos (gastos) netos	0	0	22,8	0	0	144,6
Resultado de enajenación de activos	(0)	(0)	n.s.	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	69	64	8,2	34	36	(3,8)
Margen OIBDA	8,9%	9,9%	(1,0 p.p.)	8,3%	10,9%	(2,6 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(20)	(15)	31,9	(11)	(7)	47,8
Resultado operativo (OI)	49	49	0,9	24	29	(16,8)

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

ANEXOS

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

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

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

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica O2 Reino Unido	100,00
Telefónica O2 Alemania (1)	100,00
Telefónica O2 Irlanda	100,00
Be	100,00
HanseNet (Alemania) (2)	100,00
Jajah (Estados Unidos)	100,00
Telefónica O2 República Checa (1)	69,41
Telefónica O2 Eslovaquia (3)	100,00

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

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

(3) Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú (2)	98,34
Telefónica de Argentina	100,00
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 48,28%, Telefónica Internacional, S.A. posee el 49,9% y Telefónica S.A. posee el 0,16%.

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

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

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

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

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

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

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 28 de julio de 2010, Telefónica y Portugal Telecom suscribieron un acuerdo para la adquisición por Telefónica del 50% de las acciones de Brasilcel.

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

El acuerdo de compraventa establece que el cierre de esta operación de adquisición tendrá lugar en un plazo no superior a 60 días desde la firma del acuerdo.

En el momento del cierre, quedarán resueltos los contratos suscritos en el año 2002 entre Telefónica y Portugal Telecom en relación con su joint venture en Brasil (Subscription Agreement y Shareholders Agreement).

- El 2 de junio de 2010, la Junta General de Accionistas de Telefónica, S.A. aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición de la cantidad fija de 0,65 euros brutos por acción. El pago se realizará el día 8 de noviembre de 2010.
- El 20 de mayo de 2010, Telefónica O2 Germany GmbH resultó adjudicataria en el proceso de subasta de espectro de dos bloques de la banda de 800 MHz, Además, Telefónica O2 Germany ha conseguido un bloque de 2.0 GHz y cuatro bloques de 2.6 GHz. La inversión total en nuevas frecuencias por parte de Telefónica O2 Germany asciende a 1.378.605.000 euros.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante el primer semestre de 2010 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El Grupo Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Europe Plc, adquirió en el mes de enero de 2010 el 100% de la sociedad JAJAH Inc., compañía innovadora líder de comunicaciones, por un importe de 145 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 16 de febrero del presente año, y tras haberse cumplido las condiciones establecidas, el Grupo Telefónica, a través de su filial Telefónica Deutschland GmbH, completó la adquisición del 100% de las acciones de HanseNet Telekommunikation GmbH. El importe finalmente desembolsado fue de aproximadamente 912 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de abril del presente ejercicio, la sociedad Teleinformática y Comunicaciones, S.A. (Telyco), ha enajenado la sociedad filial Telyco Marruecos, S.A. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- En el mes de junio se ha producido la venta de la sociedad británica Manx Telecom Limited por un importe de aproximadamente 164 millones de euros. Esta venta ha generado un beneficio de 61 millones de euros. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.
- En el mes de junio el Grupo Telefónica ha reducido su participación en el capital social de Portugal Telecom en un 7,98%. Asimismo Telefónica ha formalizado tres contratos de "Equity Swaps" sobre el precio de cotización de las acciones de Portugal Telecom con diversas entidades financieras, liquidables por diferencias, que otorgan a Telefónica los rendimientos económicos equivalentes. La inversión que se incorporaba al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia, ha causado baja del mismo.

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

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

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

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

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

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

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

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

Email:

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

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.es)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores