

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

Principales Aspectos Destacados

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

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

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

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

Principales Aspectos Destacados

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

Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

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

(2) En términos comparables, los ingresos de T. España disminuirían un 3,8%, el OIBDA descendería un 5,8% y el OpCF decrecería un 9,7% y en T. Europa, los ingresos aumentarían un 6,4%, el OIBDA subiría un 2,5% y el OpCF crecería un 14,0%.

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

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

Notas:

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

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

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

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

- Criterio guidance: Las cifras base de 2009 excluyen los resultados de Telyco Marruecos en T. España, las plusvalías derivadas de la venta de Medi Telecom y saneamientos. El guidance de 2010 asume tipos de cambio constantes de 2009 (promedio de 2009) y excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. El guidance de 2010 incluye la consolidación de HanseNet y Jajah en T. Europa. A efectos de cálculo del guidance, el OIBDA excluye saneamientos, el impacto derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (tercer trimestre de 2010) y los gastos de reestructuración en T.02 Alemania. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España e inversiones en espectro.

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 mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2010 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com