

ENERO
DICIEMBRE
Resultados
2009



Principales Aspectos Destacados

- **El Grupo Telefónica ha obtenido unos sólidos resultados en 2009, cumpliendo por séptimo año consecutivo todos los objetivos financieros anunciados para el ejercicio, a pesar del complejo entorno económico y operativo, poniendo en valor la alta diversificación de sus operaciones.**

De acuerdo con los criterios aplicados para la fijación de los objetivos financieros de 2009¹:

- Los ingresos crecen un 0,3%, en línea con la previsión de crecimiento positivo;
 - El OIBDA se incrementa un 1,1%, en el rango anunciado del 1%-3%;
 - La inversión (CapEx) se sitúa en 7.459 millones de euros, frente a un objetivo que la situaba por debajo de 7.500 millones de euros;
 - El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se incrementa un 8,4% interanual, en línea con el rango anunciado del 8%-11%.
- **La estrategia de la Compañía ha permitido reforzar las bases del crecimiento futuro y mantener una notable eficiencia operativa, como se refleja en el margen OIBDA y en la elevada generación de caja.** Así, se observa una aceleración desde ingresos a flujo de caja operativo en los crecimientos orgánicos² interanuales:
 - Los accesos totales aumentan un 5,1%³, alcanzando cerca de 265 millones, con un fuerte incremento en telefonía móvil³ (+7,4%), banda ancha fija (+8,2%) y TV de pago (+9,8%). Cabe destacar el importante crecimiento de los accesos de banda ancha móvil, que superan los 15 millones a cierre de 2009 (frente a 9 millones de accesos en 2008).
 - En el cuarto trimestre repunta fuertemente la actividad comercial en todas las áreas de operaciones, destacando la ganancia neta^{3,4} en telefonía móvil que supera los 6,8 millones de clientes (alrededor de 15,0 millones en el conjunto de 2009).
 - Los ingresos alcanzan 56.731 millones de euros (+0,2% en términos orgánicos²) y el OIBDA aumenta un 0,9% interanual en términos orgánicos² hasta 22.603 millones de euros.
 - El margen OIBDA se sitúa en el 39,8%, mejorando 0,3 p.p. interanualmente en términos orgánicos².
 - El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se sitúa en 15.346 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual orgánico² del 8,0%, apoyado en la mejora interanual de 1,4 p.p. del ratio de eficiencia⁵, hasta alcanzar el 74,1%.
 - En un entorno económico difícil, **Telefónica España** consolida su liderazgo competitivo, sienta las bases de recuperación del crecimiento futuro y mantiene una alta generación de caja:
 - Destaca la desaceleración en el ritmo de descenso anual de los ingresos por segundo trimestre consecutivo, tanto en el negocio fijo como en el móvil. Así, en el cuarto trimestre esta tendencia mejora 2,1 p.p. respecto al trimestre anterior en términos comparables⁶.
 - La Compañía se mantiene como una referencia por eficiencia en el sector, con un margen OIBDA del 48,0% en 2009 en términos comparables⁶.

Principales Aspectos Destacados

- **Telefónica Latinoamérica** presenta una sólida evolución operativa y financiera en una región con un significativo potencial de crecimiento:
 - En 2009 el número de accesos gestionados en la región aumenta un 6,5% hasta casi 169 millones, destacando el notable repunte de la actividad comercial en el cuarto trimestre, en el que por primera vez en el año se registra un crecimiento interanual en la ganancia neta.
 - Destaca la aceleración en los crecimientos orgánicos⁷ anuales desde ingresos (+5,3%) a flujo de caja operativo (+29,8%), siendo México el principal contribuidor al incremento del flujo de caja operativo en 2009.
- Los resultados de **Telefónica Europa** en 2009 muestran una mayor diversificación de su negocio y un continuo avance en la consecución de eficiencias:
 - En sus principales mercados, Telefónica Europa refuerza su posicionamiento competitivo, con un crecimiento de los ingresos superior al del mercado.
 - Los ingresos, excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión y de tipo de cambio, muestran en el cuarto trimestre una mejora secuencial en su crecimiento, impulsados por el aumento de los accesos móviles (+6,9% interanual), mientras que el flujo de caja operativo presenta un importante crecimiento orgánico⁸ interanual del 21,7%.
- **El beneficio neto alcanza 7.776 millones de euros en 2009 y el beneficio básico por acción se sitúa en 1,71 euros, con crecimientos interanuales del 2,4% y del 4,5%, respectivamente.**
- **El ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA se sitúa en 2,1 veces en 2009, mostrando la solidez financiera de la Compañía.**
- **La Compañía anuncia sus perspectivas de crecimiento para el ejercicio 2010, que reflejan una estrategia enfocada en capturar el crecimiento en sus mercados, manteniendo asimismo una alta generación de caja. Telefónica prevé⁹:**
 - Un crecimiento interanual de los ingresos consolidados en el rango de +1%/+4%;
 - Un incremento interanual del OIBDA consolidado en el rango de +1%/+3%;
 - Una inversión (CapEx) de 7.450/7.650 millones de euros.

Bases 2009⁹ para Objetivos Financieros:

- Ingresos consolidados: 56.407 millones de euros
- OIBDA consolidado: 22.344 millones de euros
- CapEx consolidado: 7.262 millones de euros
- **Adicionalmente, la Compañía mantiene su objetivo de alcanzar un Beneficio Neto por Acción (BPA)¹⁰ de 2,10 euros por acción en el ejercicio 2010 y reitera sus objetivos de crecimiento a medio plazo.**
- **Telefónica confirma sus objetivos de dividendos hasta 2012 (1,15 euros/acción en 2009, 1,40 euros/acción en 2010 y un mínimo de 1,75 euros/acción¹¹ en 2012).**

Principales Aspectos Destacados

- Nota 1: **Cifras base guidance 2009:** Las cifras base de 2008 excluyen el impacto derivado de las ventas de activos (143 millones de euros de plusvalía derivada de la venta de Sogecable y 174 millones de euros de aplicación de provisiones dotadas en T. Europa para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no materializado) e incluye 9 meses de consolidación de Telemig. Las cifras base para el guidance 2009 asumen tipos de cambio constantes de 2008 (promedio de 2008) y excluyen el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A efectos del cálculo del guidance, el OIBDA excluye plusvalías y minusvalías derivadas de la venta de compañías y saneamientos. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefonica España e inversiones en espectro.
- Nota 2: **Crecimientos orgánicos:** Asumiendo tipos de cambio constantes, excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela, e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en 2008, así como el impacto de la plusvalía derivada de la venta de Medi Telecom en el cuarto trimestre de 2009.
- Nota 3: **Criterio crecimiento accesos:** Excluyendo los clientes de Medi Telecom en 2008 y 2009, tras su venta en el cuarto trimestre de 2009.
- Nota 4: **Criterio cálculo ganancia neta:** A efectos comparativos, las ganancias netas excluyen las desconexiones de clientes inactivos, realizadas en diciembre de 2008 y en diciembre de 2009.
- Nota 5: **Definición Ratio de eficiencia:** (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado) / Importe neto de la cifra de negocios, correspondientes a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro y el Programa de Eficiencia Inmobiliaria de T. España.
- Nota 6: **Crecimientos comparables en T. España:** Excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.
- Nota 7: **Crecimientos orgánicos en T. Latinoamérica:** Asumiendo tipos de cambio constantes, incluyendo Telemig en enero-marzo 2008 y excluyendo los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela.
- Nota 8: **Crecimientos orgánicos en T. Europa:** Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave.
- Nota 9: **Cifras base guidance 2010:** 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 10 meses de consolidación de Hansenet y Jajah en T. Europa. A efectos de cálculo del guidance, el OIBDA excluye plusvalías y minusvalías derivadas de la venta de compañías y saneamientos. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefonica España e inversiones en espectro.
- Nota 10: **Criterio Beneficio por Acción:** Beneficio por Acción Publicado.
- Nota 11: **Consideraciones dividendos:** Objetivo bajo las actuales hipótesis de guidance.

Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		
	2009	2008	reportado	orgánico	criterio guidance
Importe neto de la cifra de negocios	56.731	57.946	(2,1)	0,2	0,3
Telefónica España (1)	19.703	20.838	(5,4)	(5,4)	
Telefónica Latinoamérica	22.983	22.174	3,7	5,3	
Telefónica Europa	13.533	14.308	(5,4)	1,1	
OIBDA (2)(3)(4)	22.603	22.919	(1,4)	0,9	1,1
Telefónica España (1)(4)	9.757	10.285	(5,1)	(7,3)	
Telefónica Latinoamérica	9.143	8.445	8,3	10,1	
Telefónica Europa (2)	3.910	4.180	(6,4)	4,1	
Margen OIBDA (2)(3)(4)	39,8%	39,6%	0,3 p.p.	0,3 p.p.	
Telefónica España (4)	49,5%	49,4%	0,2 p.p.	(1,0 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica	39,8%	38,1%	1,7 p.p.	1,7 p.p.	
Telefónica Europa (2)	28,9%	29,2%	(0,3 p.p.)	0,8 p.p.	
Resultado operativo (OI) (2)(3)(4)	13.647	13.873	(1,6)	0,7	
Telefónica España (4)	7.617	8.046	(5,3)	(8,1)	
Telefónica Latinoamérica	5.350	4.800	11,5	13,9	
Telefónica Europa (2)	1.015	1.144	(11,3)	14,3	
Resultado neto (2)(3)(4)	7.776	7.592	2,4		
Resultado neto básico por acción (euros) (2)(3)(4)	1,71	1,63	4,5		
Flujo de caja libre por acción (euros)	2,00	1,97	1,5		
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)(3)(4)	15.346	14.519	5,7	8,0	8,4
Telefónica España (1)(4)	7.893	8.077	(2,3)	(5,0)	
Telefónica Latinoamérica	5.693	4.410	29,1	29,8	
Telefónica Europa (2)	2.183	2.108	3,5	21,7	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

(1) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 5,9%, el OIBDA descendería un 8,0% y el OpCF decrecería un 5,9%. Términos comparables excluye el impacto de Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009, y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA enero-diciembre 2009 y 74 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

(2) 2008 recoge un impacto positivo de 174 millones euros derivado de la venta de Airwave. El OIBDA y el OI recogen unos gastos de reestructuración por importe de 44 millones de euros registrados en 2009.

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

(4) El cuarto trimestre de 2009 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Medi Telecom (220 millones de euros).

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.








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

- Criterio orgánico: Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela, e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008 así como el impacto de la plusvalía derivada de la venta de Medi Telecom en el cuarto trimestre de 2009.

- Criterio guidance: Las cifras base del conjunto de 2008 excluyen el impacto derivado de las ventas de activos (143 millones de euros de plusvalía derivada de la venta de Sogecable y 174 millones de euros de aplicación de provisiones dotadas en T. Europa para hacer frente a los posibles compromisos derivados de la enajenación en el pasado de participaciones accionariales, una vez que dichos riesgos se han disipado o no materializado) e incluye 9 meses de consolidación de Telemig en T.Latinoamérica. Las cifras base para el guidance 2009 asumen tipos de cambio constantes de 2008 (promedio de 2008) y excluyen el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A efectos del cálculo del guidance, el OIBDA excluye plusvalías y minusvalías derivadas de la venta de compañías y saneamientos. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefónica España e inversiones en espectro.

- Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

INDICE

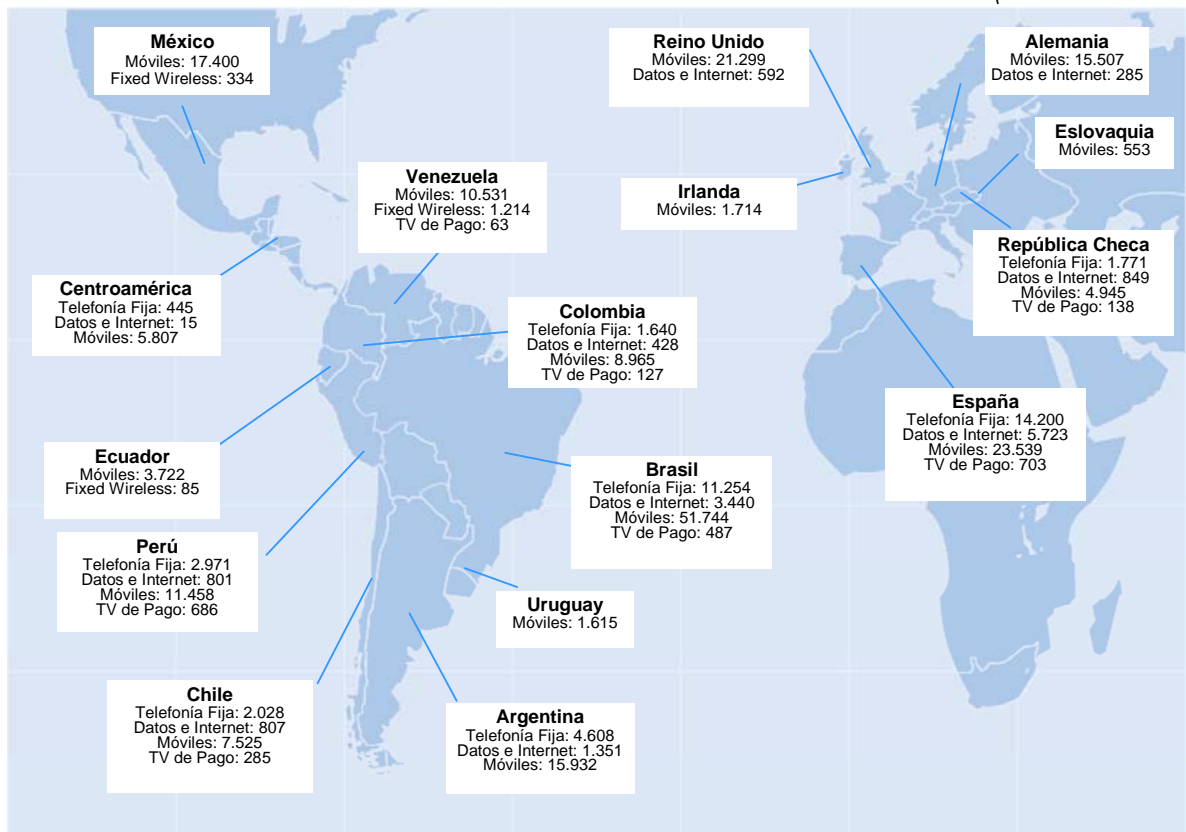
	GRUPO TELEFÓNICA	2
	Tamaño de Mercado	2
	Resultados Consolidados	4
	Datos Financieros	10
	RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO	16
	Telefónica España	16
	• Negocio Fijo	17
	• Negocio Móvil	19
	Telefónica Latinoamérica	26
	• Brasil	28
	• Argentina	31
	• Chile	33
	• Perú	35
	• Colombia	37
	• México	39
	• Venezuela	41
	• Centroamérica	42
	• Ecuador	42
	Telefónica Europa	53
	• Telefónica O2 Reino Unido	54
	• Telefónica O2 Alemania	55
	• Telefónica O2 Irlanda	56
	• Telefónica O2 República Checa	57
	Otras Sociedades	65
	• Grupo Atento	65
	ANEXOS	68
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	68
	Hechos Significativos	70
	Cambios en el Perímetro	71

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)

	diciembre		
	2009	2008	% Var
Accesos Clientes Finales	260,510.2	255,671.1	1.9
Accesos de telefonía fija (1)	40,606.0	42,930.8	(5.4)
Accesos de datos e internet	15,082.5	14,654.3	2.9
Banda estrecha	1,427.5	1,997.2	(28.5)
Banda ancha (2)	13,492.6	12,472.1	8.2
Otros (3)	162.4	185.0	(12.2)
Accesos móviles	202,332.5	195,818.6	3.3
TV de Pago	2,489.2	2,267.5	9.8
Accesos Mayoristas	4,095.3	3,433.0	19.3
Bucle Alquilado	2,206.0	1,748.1	26.2
Bucle Compartido	447.7	602.3	(25.7)
Bucle Desagregado	1,758.3	1,145.8	53.5
Mayorista ADSL (4)	463.4	534.7	(13.3)
Otros (5)	1,426.0	1,150.1	24.0
Total Accesos	264,605.5	259,104.1	2.1

Notas:

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

- Los accesos de diciembre 2008 y 2009 recogen la desconexión de clientes inactivos.

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

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

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

(4) Incluye bucles alquilados por Telefónica O2 Alemania.

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

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

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

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

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

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

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

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

Telefónica ha obtenido unos sólidos resultados en 2009, cumpliendo todos los objetivos financieros anunciados para el año, a pesar de las dificultades derivadas de un entorno económico adverso y de los importantes retos operativos que han surgido a lo largo del año.

Estos resultados ponen de manifiesto las fortalezas de la Compañía, en las que son clave la elevada diversificación de las operaciones -tanto por geografías como por negocios-, su liderazgo competitivo en los principales mercados, y una demostrada capacidad de ejecución. Todo ello en un marco de gran solidez financiera.

La flexibilidad de la Compañía para adaptarse a los cambios en el entorno de operaciones queda reflejada en la evolución de los resultados a lo largo del año, en el que se ha ido adaptando el enfoque comercial a la progresiva recuperación económica, observándose un fuerte incremento de la actividad comercial en todas las regiones de operaciones en el último semestre. Esta estrategia ha permitido reforzar las bases del crecimiento futuro, manteniendo al mismo tiempo una notable eficiencia operativa, como se refleja en el margen OIBDA de Telefónica y en su elevada generación de caja.

La intensa actividad comercial de la Compañía ha permitido incrementar el número de **accesos totales**¹ un 5,1% respecto a 2008, hasta situarse cerca de 265 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles¹ (+7,4%), banda ancha fija (+8,2%) y TV de pago (+9,8%). Por áreas geográficas, destacan los crecimientos reportados por Telefónica Europa (+6,9% interanual) y Telefónica Latinoamérica (+6,5% interanual).

¹ Excluyendo los clientes de Medi Telecom en 2008 y 2009, tras su venta en el cuarto trimestre de 2009.

Resultados Consolidados

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 202 millones a cierre de 2009, con una ganancia neta en el ejercicio de alrededor de 15,0 millones de accesos en términos comparables^{2,3}. Cabe destacar que en el segundo semestre del año la ganancia neta triplica la obtenida en los primeros seis meses de 2009. Este favorable comportamiento viene explicado por la significativa mejora presentada por las tres regiones de operaciones, cuyas ganancias netas trimestrales han mostrado a lo largo del ejercicio una tendencia ascendente. Es destacable que en el segundo semestre del año la ganancia neta obtenida en Latinoamérica³ ha multiplicado por 3,3 veces la alcanzada en enero-junio 2009. Por su parte, las ganancias netas³ de clientes móviles obtenidas por Telefónica España y Telefónica Europa en el segundo semestre del ejercicio multiplican por 4,9 veces y por 1,9 veces respectivamente las obtenidas en el periodo enero-junio 2009.

En el conjunto del ejercicio 2009, los principales impulsores de la ganancia neta móvil son Brasil (6,8 millones), México (2,1 millones), Alemania³ (1,5 millones), Argentina (1,1 millones) y Reino Unido (1,0 millones). En el cuarto trimestre del ejercicio, los mayores contribuyentes a la ganancia neta son Brasil (2,9 millones), México (0,9 millones), Argentina (0,5 millones) y Alemania³ (0,6 millones).

Por otra parte, cabe destacar el fuerte crecimiento de los accesos de banda ancha móvil que, a cierre de 2009 superan los 15 millones (frente a 9 millones de accesos registrados en 2008).

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** se sitúan en 13,5 millones, con un crecimiento interanual del 8,2%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV de pago. En España casi el 88% de los accesos de banda ancha minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica casi el 56% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de Dúos y Tríos. En el conjunto del año la ganancia neta supera 1,0 millón de accesos (0,3 millones en el cuarto trimestre), en su mayor parte procedentes de Argentina y Reino Unido.

Los **accesos de TV de pago** se aproximan a 2,5 millones a cierre de 2009, un 9,8% más que hace un año. Conviene recordar que la Compañía ofrece servicios de televisión de pago en España, República Checa, Perú, Chile, Colombia, Brasil, Venezuela y Argentina.

Respecto a los resultados económico-financieros, cabe mencionar que durante el ejercicio 2009 y primeros días de 2010 se han puesto de manifiesto diversos factores en la economía venezolana que han supuesto la necesidad de reconsiderar el tratamiento seguido hasta la fecha por el Grupo Telefónica en la conversión de los estados financieros de sus sociedades participadas en Venezuela, así como la recuperación de sus inversiones financieras en dicho país. Entre estos factores, cabe destacar el índice de inflación alcanzado en 2009 y el acumulado en los tres últimos ejercicios, las restricciones al mercado oficial de conversión de divisas y, finalmente, la devaluación del bolívar, por decisión adoptada por el Gobierno de este país el pasado 8 de enero. En consecuencia, conforme a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ha de considerarse la economía venezolana como hiperinflacionaria en el ejercicio 2009. Así, los resultados económico-financieros de la Compañía y, por tanto, los de Telefónica Latinoamérica y los del Grupo Atento se encuentran afectados por los mencionados efectos.

De acuerdo con lo anterior, los principales impactos registrados en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica correspondientes al ejercicio 2009 son los siguientes:

	Millones de euros
Ingresos	267
OIBDA	64
Resultado Neto	(548)
Diferencias de conversión	1.224
Efecto Patrimonial Neto	676

² Excluyendo los clientes de Medi Telecom en 2008 y 2009, tras su venta en el cuarto trimestre de 2009.

³ A efectos comparativos, las ganancias netas excluyen las desconexiones de clientes inactivos, realizadas en diciembre de 2008 y en diciembre de 2009.

Resultados Consolidados

A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda constante de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

Así, a pesar del complejo entorno de operaciones observado en 2009, que se ha reflejado en una fuerte presión en los ingresos en algunos de nuestros mercados, la fuerte diversificación de las operaciones permite alcanzar un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 56.731 millones de euros en 2009 (-2,1% en términos reportados), con un crecimiento del 0,2% respecto a 2008 en términos orgánicos⁴. Destaca la notable evolución de los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que aportan 2,7 p.p. al crecimiento orgánico⁴ y, en menor medida, de Telefónica Europa, con una aportación de 0,2 p.p. en el periodo. Asimismo hay que señalar la mejor evolución de los ingresos de Telefónica España en el segundo semestre del año, observándose en el cuarto trimestre, y por segundo trimestre consecutivo, una desaceleración en el ritmo de descenso de los ingresos.

El impacto negativo de los tipos de cambio detrae 2,9 p.p. al crecimiento de los ingresos excluyendo el ajuste por hiperinflación, mientras que en sentido contrario, los cambios en el perímetro de consolidación tienen una aportación positiva de 0,1 p.p., también excluyendo el ajuste por hiperinflación.

Por servicios, los ingresos de conectividad de banda ancha, tanto fijos como móviles, así como los ingresos de aplicaciones y nuevos servicios, continúan incrementando su contribución a los ingresos totales del Grupo, aportando 2,5 p.p. al crecimiento orgánico⁴ de los ingresos en 2009, compensando la menor contribución de ingresos por servicios de accesos y voz y equipamientos, derivada de la optimización del consumo por parte de los clientes en el entorno actual.

En términos absolutos, los ingresos de Telefónica Latinoamérica representan el 40,5% de los ingresos totales del Grupo (+1,8 p.p. respecto a 2008 excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación), mientras que el peso de los ingresos procedentes de Telefónica España y de Telefónica Europa se sitúa en el 34,7% y en el 23,9%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en 2009 alcanzan 35.489 millones de euros, con un descenso del 0,4% respecto a 2008 en términos orgánicos⁴ (-2,9% en términos reportados), explicado por los menores gastos de aprovisionamientos.

Los **aprovisionamientos** descienden en el ejercicio un 6,2% en términos reportados. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio y el impacto del ajuste por hiperinflación, los aprovisionamientos se reducen un 3,1% internualmente. Esta reducción se explica fundamentalmente por los menores gastos de interconexión asociados al menor tráfico fijo-móvil y por la reducción de tarifas de terminación móvil.

Los **gastos de personal** se sitúan en 6.775 millones de euros en el conjunto del año, con un incremento interanual del 2,7% en euros constantes y excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación (+0,2% en términos reportados). La plantilla promedio de 2009 alcanza 255.151 empleados (+3.376 personas frente a promedio de 2008), fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se mantiene prácticamente estable respecto a 2008, situándose en 125.266 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (9.921 millones de euros) se incrementan interanualmente un 1,0% en 2009 excluyendo el impacto de los tipos de cambio y del ajuste por hiperinflación. Este incremento se explica fundamentalmente por los mayores gastos de gestión de clientes, red y sistemas en Telefónica Latinoamérica. En términos reportados, los servicios exteriores descienden un 1,6% respecto a 2008.

Por otra parte, el **resultado por enajenación de activos** en 2009 asciende a 248 millones de euros, procedentes fundamentalmente de la venta de Medi Telecom, que ha generado 220 millones de euros de plusvalías, registradas en el cuarto trimestre del ejercicio. Cabe recordar que el resultado por enajenación de activos de 2008 (292 millones de euros) estuvo impactado fundamentalmente

⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes, excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela, e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en 2008, así como el impacto de la plusvalía derivada de la venta de Medi Telecom en el cuarto trimestre de 2009.

Resultados Consolidados

por la venta de Sogecable, así como por la venta de inmuebles en Telefónica España y Telefónica O2 República Checa.

El foco de la Compañía para mejorar la eficiencia y explotar las ventajas de la escala se reflejan en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 22.603 millones de euros en 2009 (-1,4% en términos reportados). En términos orgánicos⁵, el OIBDA presenta un crecimiento del 0,9%, apoyado fundamentalmente en Telefónica Latinoamérica (+3,8 p.p. interanual) y en Telefónica Europa (+0,7 p.p. interanual), que compensan la menor aportación de Telefónica España (-3,3 p.p. interanual). En términos orgánicos⁵, el margen OIBDA del Grupo Telefónica mejora 0,3 p.p. hasta el 39,8%, impulsado por la expansión de márgenes de Telefónica Latinoamérica (+1,7 p.p. interanual) y Telefónica Europa (+0,8 p.p. interanual).

El OIBDA de Telefónica España representa un 43,2% del OIBDA del Grupo frente al 40,5% y al 17,3% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

En 2009 la **amortización del inmovilizado** se sitúa en 8.956 millones de euros, presentando un incremento interanual del 1,2% en términos orgánicos⁵, fundamentalmente por las mayores amortizaciones en Telefónica Latinoamérica (2,0 p.p. de contribución al crecimiento) y en Telefónica Europa (0,7 p.p. de contribución al crecimiento). En términos reportados, la amortización del inmovilizado se reduce un 1,0% interanualmente.

Así, en 2009 el **resultado operativo (OI)** alcanza 13.647 millones de euros, con un crecimiento interanual en términos orgánicos⁵ del 0,7% (-1,6% en términos reportados).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa en 47 millones de euros en 2009 (-161 millones de euros en 2008), reflejando fundamentalmente los mayores resultados procedentes de la participación de la Compañía en Portugal Telecom y las menores pérdidas registradas por la participación en Telco, S.p.A. En 2008, el resultado de las participaciones por puesta en equivalencia se vio afectado por el saneamiento que la compañía Telco, S.p.A. realizó sobre su participación en Telecom Italia, registrándose en este epígrafe una pérdida por este concepto por importe de 209 millones de euros (146 millones de euros después del correspondiente efecto fiscal en Telefónica, S.A.).

El **resultado financiero neto** a diciembre 2009 alcanza en 3.307 millones de euros (+18,2% respecto a 2008), situándose el coste medio de la deuda del Grupo en el 7,3%. El impacto derivado de los recientes acontecimientos producidos en Venezuela supone 630 millones de euros; aislando este efecto, el coste medio se sitúa en el 5,92%, reduciéndose así los costes financieros un 4,3% con respecto al año anterior debido a:

- Un descenso de los gastos de 298 millones de euros, por la captura de la caída de tipos de interés en el año 2009, fundamentalmente en divisas europeas.
- Una reducción del 3,7% de la deuda media, que supone un ahorro de 104 millones de euros.
- Las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado han generado un menor ingreso de 85 millones de euros respecto a 2008.
- Las variaciones de las diferencias de cambio acumuladas a diciembre 2009 respecto al mismo periodo del año anterior suponen un mayor gasto de 197 millones de euros.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica en 2009 asciende a 9.097 millones de euros, de los cuales 959 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 4.557 millones de euros al reparto del dividendo de Telefónica S.A. y 793 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 1.178 millones de euros neto de las inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha reducido en 1.610 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 2.429 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de

⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes, excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela, e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en 2008 así como el impacto de la plusvalía derivada de la venta de Medi Telecom en el cuarto trimestre de 2009.

Resultados Consolidados

perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja un aumento total de 818 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2008 (42.733 millones de euros), situándose a cierre de 2009 en 43.551 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA se sitúa en 1,9 veces a diciembre 2009 en línea con el ratio registrado a septiembre 2009.

Durante el ejercicio 2009, la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, ha sido superior a 14.000 millones de euros y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2009 y pre-financiar parte de los vencimientos de la deuda de 2010 a nivel de Telefónica, S.A. Cabe destacar la emisión de bonos en euros a 5 años por importe de 2.000 millones realizada en enero, la emisión a 7 años por importe de 1.000 millones realizada en marzo, una reapertura de este mismo bono realizada en junio por 500 millones adicionales, una colocación privada a 6 años por importe de 400 millones realizada también en ese mismo mes y una emisión en Estados Unidos de 2 tramos a 5,5 años y 10 años por un importe total de 2.250 millones dólares americanos en junio. En el último trimestre del año, se realizó una emisión en euros de 1.750 millones a 10 años en el mes de noviembre y una colocación privada de 100 millones de euros a 5 años, además de una emisión en libras por un importe de 650 millones a un plazo de 13 años en diciembre. Con estas operaciones la posición de caja del Grupo se sitúa por encima de los vencimientos de deuda del año 2010.

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

Telefónica S.A. y las sociedades instrumentales han continuado durante todo el ejercicio 2009 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a diciembre de aproximadamente 800 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta diciembre de 2009 por un importe superior a 2.000 millones de euros equivalentes, principalmente para refinanciaciones anticipadas de vencimientos en 2009 y renovaciones de deuda existente.

A cierre de ejercicio, el peso de obligaciones y bonos dentro de la deuda financiera consolidada se sitúa en el 63%, frente al 37% que representa la deuda con instituciones financieras.

En 2009 el **gasto por impuestos** asciende a 2.450 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 23,6%. Conviene recordar que al cierre del ejercicio 2009 se publicó el texto de la Decisión tomada por la Comisión Europea respecto al expediente abierto al Reino de España en relación a la amortización fiscal del fondo de comercio generado en determinadas inversiones extranjeras realizadas con posterioridad al 21 de diciembre 2007, decisión que no tiene impacto en el Grupo Telefónica.

En este sentido, una vez cerrado el citado expediente, la cuenta de resultados consolidada del Grupo Telefónica recoge, en el cierre del ejercicio 2009, un menor gasto por impuesto sobre beneficios por la amortización efectuada a efectos fiscales del fondo de comercio desde el momento de la adquisición de las participaciones por un importe de 591 millones de euros.

Por otra parte, el efecto recurrente en el resultado de los próximos ejercicios se estima en un menor gasto por impuesto sobre beneficios por un importe anual de, aproximadamente, 140 millones de euros. Cabe indicar en este sentido que, según la Ley del Impuesto sobre Sociedades española, las dotaciones a la amortización del Fondo de Comercio son deducibles en 20 años.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 161 millones de euros al beneficio neto de 2009 (-234 millones de euros en 2008), asociados fundamentalmente a la participación de los minoritarios en los beneficios de Telesp, Telefónica O2 República Checa y en las pérdidas de Telefónica Telecom. La evolución interanual viene explicada por el menor resultado atribuido a los socios minoritarios de Telefónica Chile (tras la OPA lanzada sobre los minoritarios de ésta en 2008) y de Telesp, así como por las mayores pérdidas de Telefónica Telecom.

Como consecuencia de la evolución de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** en 2009 asciende a 7.776 millones de euros, un 2,4% superior al obtenido en 2008

Resultados Consolidados

en términos reportados, mientras que el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 1,71 euros, con un crecimiento interanual del 4,5%.

La **inversión (CapEx)** en 2009 alcanza 7.257 millones de euros (-11,1% interanual en términos orgánicos⁶), priorizando la inversión destinada a transformación y crecimiento. Así, respecto a 2008 se ha incrementado 15 p.p. la cobertura 3G, los accesos fijos con capacidad para soportar ancho de banda superior a 25 Mbps han crecido 6 p.p., mientras que la capacidad de la red IP se ha multiplicado por dos. Como resultado, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se sitúa** en 15.346 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 8,0% en términos orgánicos⁶. Esta evolución viene explicada por el fuerte crecimiento registrado en Telefónica Latinoamérica (+29,8% en términos orgánicos⁶; 5.693 millones de euros) y en Telefónica Europa (+21,7% en términos orgánicos⁶; 2.183 millones de euros), que compensan la menor caja generada por Telefónica España en términos comparables⁷ (-5,9% hasta 7.893 millones de euros). Las economías de escala y una gestión eficiente de los gastos operativos y de la inversión permiten alcanzar un ratio de eficiencia⁸ del 74,1%, reflejando una mejora interanual de 1,4 p.p.

Así, se observa una **aceleración desde ingresos a flujo de caja operativo en los crecimientos orgánicos⁶ interanuales**, registrando este último un crecimiento superior en 7,8 p.p. al de los ingresos, lo que pone de manifiesto el éxito de la Compañía al compatibilizar una fuerte actividad comercial con una elevada generación de caja en un complejo entorno macroeconómico.

⁶ Asumiendo tipos de cambio constantes, excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela, e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogetel, registrados en 2008 así como el impacto de la plusvalía derivada de la venta de Medi Telecom en el cuarto trimestre de 2009.

⁷ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

⁸ Definido como (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado) / Importe neto de la cifra de negocios, correspondientes a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro y el Programa de Eficiencia Inmobiliaria de T. España.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	56.731	57.946	(2,1)	14.976	14.804	1,2
Trabajos para inmovilizado	720	736	(2,2)	237	207	14,6
Gastos por operaciones	(35.489)	(36.553)	(2,9)	(9.654)	(9.367)	3,1
Aprovisionamientos	(16.717)	(17.818)	(6,2)	(4.560)	(4.607)	(1,0)
Gastos de personal	(6.775)	(6.762)	0,2	(1.770)	(1.697)	4,4
Servicios exteriores	(9.921)	(10.079)	(1,6)	(2.734)	(2.607)	4,9
Variación de provisiones de tráfico	(874)	(748)	16,8	(210)	(186)	13,0
Tributos	(1.203)	(1.147)	4,9	(380)	(271)	40,3
Otros ingresos (gastos) netos	435	510	(14,7)	221	196	12,8
Resultado de enajenación de activos	248	292	(15,1)	230	56	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(42)	(12)	n.s.	(32)	(3)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	22.603	22.919	(1,4)	5.978	5.893	1,4
Margen OIBDA	39,8%	39,6%	0,3 p.p.	39,9%	39,8%	0,1 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(8.956)	(9.046)	(1,0)	(2.293)	(2.243)	2,2
Resultado operativo (OI)	13.647	13.873	(1,6)	3.685	3.650	0,9
Resultado participaciones puestas en equivalencia	47	(161)	c.s.	0	(180)	c.s.
Resultados financieros	(3.307)	(2.797)	18,2	(1.034)	(698)	48,0
Resultado antes de impuestos	10.387	10.915	(4,8)	2.651	2.771	(4,3)
Impuesto de Sociedades	(2.450)	(3.089)	(20,7)	(161)	(715)	(77,5)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	7.937	7.826	1,4	2.490	2.057	21,1
Resultado operaciones en discontinuación	(0)	0	c.s.	(0)	0	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(161)	(234)	(31,1)	(50)	(60)	(17,0)
Resultado neto	7.776	7.592	2,4	2.440	1.996	22,2
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.553	4.646	(2,0)	4.554	4.593	(0,8)
Resultado neto básico por acción (euros)	1,71	1,63	4,5	0,54	0,43	23,3

Notas:

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

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

- 2008 recoge un impacto positivo de 174 millones euros derivado de la venta de Airwave.

- El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogecable (143 millones de euros), y en el cuarto trimestre de 2009 se ha registrado una plusvalía de 220 millones de euros por la venta de Medi Telecom.

- Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - diciembre			enero - diciembre			enero - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	Var
Telefónica España (1)(2)	19,703	20,838	(5.4)	9,757	10,285	(5.1)	49.5%	49.4%	0.2 p.p.
Telefónica Latinoamérica (3)	22,983	22,174	3.7	9,143	8,445	8.3	39.8%	38.1%	1.7 p.p.
Telefónica Europa (4)	13,533	14,308	(5.4)	3,910	4,180	(6.4)	28.9%	29.2%	(0.3 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	512	625	(18.1)	(207)	9	c.s	n.s.	n.s.	n.s.
Total Grupo (2)(3)(4)(5)	56,731	57,946	(2.1)	22,603	22,919	(1.4)	39.8%	39.6%	0.3 p.p.

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OPCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - diciembre			enero - diciembre			enero - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Telefónica España (1)(2)	7,617	8,046	(5.3)	1,863	2,208	(15.6)	7,893	8,077	(2.3)
Telefónica Latinoamérica (3)	5,350	4,800	11.5	3,450	4,035	(14.5)	5,693	4,410	29.1
Telefónica Europa (4)	1,015	1,144	(11.3)	1,728	2,072	(16.6)	2,183	2,108	3.5
Otras sociedades y eliminaciones	(335)	(117)	n.s.	216	85	153.6	(423)	(76)	n.s.
Total Grupo (2)(3)(4)(5)	13,647	13,873	(1.6)	7,257	8,401	(13.6)	15,346	14,519	5.7

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.

- Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

(1) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 5,9%, el OIBDA descendería un 8,0% y el OpCF decrecería un 5,9%. Términos comparables excluye el impacto de Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA enero-diciembre 2009 y 74 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

(2) El cuarto trimestre de 2009 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Medi Telecom (220 millones de euros).

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

(4) 2008 recoge un impacto positivo de 174 millones euros derivado de la venta de Airwave. El OIBDA y el OI recogen unos gastos de reestructuración por importe de 44 millones de euros.

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

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2009	diciembre 2008	% Var
Activos no corrientes	84.311	81.923	2,9
Intangibles	15.846	15.921	(0,5)
Fondo de comercio	19.566	18.323	6,8
Inmovilizado material y propiedades de inversión	32.003	30.546	4,8
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	10.925	10.153	7,6
Activos por impuestos diferidos	5.971	6.980	(14,5)
Activos corrientes	23.830	17.973	32,6
Existencias	934	1.188	(21,4)
Deudores	10.622	9.315	14,0
Administraciones Públicas deudoras	1.246	970	28,5
Activos financieros corrientes	1.906	2.216	(14,0)
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.113	4.277	113,1
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9	7	33,3
Total Activo = Total Pasivo	108.141	99.896	8,3
Patrimonio Neto	24.274	19.562	24,1
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	21.734	17.231	26,1
Patrimonio neto atribuible a socios externos	2.540	2.331	9,0
Pasivos no corrientes	56.931	55.202	3,1
Deuda financiera a largo plazo	47.607	45.088	5,6
Pasivos por impuestos diferidos	3.082	3.576	(13,8)
Provisiones a largo plazo	4.993	5.421	(7,9)
Otros acreedores a largo plazo	1.249	1.117	11,8
Pasivos corrientes	26.936	25.132	7,2
Deuda financiera a corto plazo	9.184	8.100	13,4
Acreedores comerciales	7.365	8.120	(9,3)
Administraciones Públicas acreedoras	2.766	2.275	21,6
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	7.621	6.637	14,8
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	43.551	42.733	1,9

(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: Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA
FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2009	2008	% Var
I	Flujo de caja operacional	21.178	20.571	3,0
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(2.070)	(2.781)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(2.942)	(1.413)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	16.165	16.377	(1,3)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(7.592)	(7.861)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	8.573	8.516	0,7
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	241	248	
E	Pagos netos por inversión financiera	(1.419)	(1.575)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (2)	(5.785)	(6.681)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	1.610	508	n.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.226	(2.142)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	1.203	99	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	42.733	45.284	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	43.551	42.733	1,9

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

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

Nota: Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2009	2008	% Var
OIBDA		22.603	22.919	(1,4)
-	CapEx devengado en el periodo	(7.257)	(8.401)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(793)	(920)	
-	Pago de intereses financieros netos	(2.070)	(2.781)	
-	Pago por impuestos	(2.942)	(1.413)	
-	Resultado por enajenación de inmovilizado	(248)	(292)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(719)	(597)	
=	Flujo de caja operativo retenido	8.573	8.516	0,7
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	241	248	
-	Pagos netos por inversión financiera	(1.419)	(1.575)	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(5.785)	(6.681)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	1.610	508	n.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2009	2008	% Var
Flujo de caja operativo retenido		8.573	8.516	0,7
+	Pagos por amortización de compromisos	793	920	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(269)	(291)	
=	Flujo de caja libre	9.097	9.145	(0,5)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.553	4.646	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	2,00	1,97	1,5

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

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

Nota: Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

diciembre 2009

Acreedores a LP (1)	48,122
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	9,184
Efectivo y equivalente de efectivo	(9,113)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(4,642)
A Deuda financiera neta	43,551
Garantías otorgadas a IPSE 2000	71
B Compromisos por garantías	71
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	4,257
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(827)
Impuestos deducibles (5)	(1,169)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	2,260
A + B + C Deuda total + Compromisos	45,883
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	1.9x
Deuda total + Compromisos/ OIBDA (6)	2.1x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 515 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 2.736 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.

(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 diciembre de 2009 excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

Nota: Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

diciembre 2009

	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	69%	12%	8%	6%	4%

RATINGS CREDITICIOS

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

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - dic 2009	ene - dic 2008	diciembre 2009	diciembre 2008
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,390	1,463	1,441	1,392
Reino Unido (Libra/Euro)	0,891	0,795	0,888	0,952
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,174	4,632	5,474	4,806
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,757	2,659	2,508	3,252
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	26,435	24,969	26,465	26,930
Chile (Peso Chileno/Euro)	775,795	758,725	730,460	885,740
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.985,075	2.873,563	2.941,176	3.125,000
El Salvador (Colon/Euro)	12,165	12,806	12,605	12,177
Guatemala (Quetzal/Euro)	11,331	11,069	12,035	10,830
México (Peso Mexicano/Euro)	18,778	16,239	18,812	18,841
Nicaragua (Córdoba/Euro)	28,258	28,365	30,023	27,623
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,186	4,285	4,165	4,371
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	31,303	30,605	28,275	33,888
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	2,989	3,147	3,097	2,992

(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 31/12/09 y 31/12/08.

(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 España

En un entorno económico adverso, a lo largo del año la Compañía ha ido adaptando sus prioridades de gestión, compatibilizando una alta generación de caja en 2009 con un fuerte repunte de la actividad comercial en el segundo semestre del año, sentando así las bases para recuperar el crecimiento futuro desde su posición de sólido liderazgo competitivo. Todo ello en un mercado con un alto nivel de madurez y fuerte intensidad competitiva, y en un contexto de mayor propensión de los clientes a controlar su gasto, especialmente en los servicios de voz.

En este sentido, resulta especialmente destacable la mejor evolución de los ingresos de la Compañía en todos los negocios en el cuarto trimestre del año, en el que se observa una desaceleración en el descenso interanual de los ingresos frente a trimestres anteriores. Así, y en términos comparables¹, la variación interanual de los ingresos en el negocio fijo mejora 1,1 p.p. intertrimestralmente, y en el móvil 3,9 p.p. (+0,4 p.p. en ingresos de servicio).

Al cierre de 2009, Telefónica España continúa liderando el mercado español, y alcanza un total de 46,8 millones de accesos. Destaca el mayor número de accesos minoristas de internet de **banda ancha**, que crecen un 4,4% interanual, acercándose a los 5,5 millones, el importante aumento de los clientes de **TV de pago** (+14,8% frente a diciembre de 2008) y el fuerte crecimiento del parque de clientes de contrato en el negocio móvil (+5,3% interanual), que permite alcanzar un total de 23,5 millones de **clientes móviles**. Asimismo, continúa la creciente adopción de tarifas planas de datos móviles, que superan 1,9 millones a finales de año, duplicando la cifra de cierre de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 19.703 millones de euros en 2009, con un descenso interanual en términos reportados del 5,4% y del 1,6% en el cuarto trimestre. La mejor evolución registrada en el último trimestre refleja la contabilización en el mismo de los ingresos por Servicio Universal de los años 2007 y 2008. Debe recordarse que los ingresos registrados en 2008 por este concepto ascendieron a 183 millones de euros (registrados en su totalidad en el tercer trimestre del año), mientras que en el conjunto de 2009 se han situado en 223 millones de euros (75 millones de euros en el primer trimestre y 148 millones de euros en el cuarto).

En términos comparables¹ los ingresos en 2009 se reducen un 5,9% tras disminuir un 4,5% en el cuarto trimestre, caída inferior a la observada en trimestres anteriores (-6,6% en el tercer trimestre y -6,9% en el segundo trimestre). La evolución de los ingresos en 2009 está principalmente explicada por el menor consumo de los servicios de voz por parte de los clientes. Por otro lado, tanto en el cuarto trimestre como en el conjunto del año se observa una muy positiva evolución de los Servicios TI (+14,7% interanual en 2009; +19,5% en el cuarto trimestre), y de los Servicios de Datos (+8,7% frente a 2008; +11,3% en los últimos tres meses) en el negocio fijo, y de los ingresos de conectividad de datos en el negocio móvil (+52,2% frente a 2008).

¹ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009; venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009, y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

Telefónica España

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** reportado alcanza 9.757 millones de euros en 2009 (-5,1% frente a 2008), manteniéndose un sólido margen OIBDA del 49,5%, en niveles similares a los del año anterior (+0,2 p.p.). En términos comparables² el OIBDA muestra un descenso interanual del 8,0% en 2009, explicado fundamentalmente por la pérdida de ingresos de mayor margen, principalmente tráfico de voz fija y móvil y acceso tradicional, y por la mayor actividad comercial registrada en el segundo semestre del año. En el cuarto trimestre el OIBDA desciende un 7,5% en términos comparables², tras el fuerte incremento de la actividad comercial registrada en el negocio móvil, centrada en los clientes de mayor valor. El margen OIBDA en términos comparables² se sitúa en el 48,0% en 2009, manteniéndose como una referencia en el sector a nivel europeo.

La **inversión (CapEx)** asciende a 1.863 millones de euros en el año 2009 y se reduce un 15,6% interanualmente, reflejando la capacidad de la Compañía para gestionar su esfuerzo inversor en función de la demanda y enfocarlo en las áreas de negocio de fuerte crecimiento, como la banda ancha móvil.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 7.893 millones de euros en 2009 (-2,3% en términos reportados y -5,9% interanual en términos comparables²), reflejando las iniciativas desarrolladas en contención de costes y de inversión para limitar el impacto de la presión en los ingresos.

NEGOCIO FIJO

En 2009, el mercado español de accesos de telefonía fija ha continuado afectado por una coyuntura económica desfavorable y muestra una caída interanual estimada del 0,8%. En este entorno, la planta de **accesos fijos** de la Compañía en servicio (accesos de telefonía fija, alquiler mayorista de línea telefónica -AMLT-, bucle desagregado y ADSL mayorista desnudo) presenta una caída del 2,4% en 2009 (-386.465 accesos fijos en el año).

La planta de **accesos de telefonía fija minorista** de la Compañía se sitúa en 14,2 millones de accesos a finales de 2009 (15,3 millones en diciembre de 2008), impactada por la continua desagregación de bucles. Así, la cuota de mercado estimada de la Compañía alcanza en torno al 72% en 2009. Cabe destacar que en 2009, el 66% de la pérdida accesos de telefonía fija minoristas ha sido compensada con el crecimiento neto de accesos mayoristas y que, por lo tanto, generan ingresos para la Compañía.

Debe señalarse que en los últimos tres meses de 2009, la Compañía registra la menor pérdida trimestral de accesos del año, exceptuando el tercer trimestre en el que inciden positivamente factores estacionales, situándose en 282.352 accesos.

Las líneas preseleccionadas continúan su tendencia decreciente, con una reducción de 122.583 en el trimestre y de 406.815 en el año, situándose a finales de 2009 por debajo de 1,1 millones de líneas.

En el mercado de **accesos fijos de Internet de banda ancha** Telefónica mantiene su liderazgo, con una cuota de mercado estimada en el entorno del 56%, acercándose a los 5,5 millones de accesos (+4,4% frente a diciembre de 2008), tras registrar una ganancia neta de 53.262 accesos en el cuarto trimestre y de 230.379 accesos en el año. El mercado, en su conjunto, alcanza un total de 9,9 millones de accesos estimados en diciembre de 2009, con un crecimiento interanual estimado del 7,2%.

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha de la Compañía se reducen en 64.739 en 2009, hasta 359.025 (-15,3% frente a 2008), registrando un aumento de 21.786 accesos en el cuarto trimestre. El alquiler del bucle registra una ganancia neta de 455.749 bucles en el conjunto del año

² Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009, y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

Telefónica España

(132.455 en el cuarto trimestre), casi alcanzando los 2,2 millones, de los cuales casi el 21% corresponden a la modalidad de bucle compartido, y el restante 79% a bucles desagregados (incluyendo más de 428.000 bucles compartidos desnudos). El bucle desagregado en 2009 presenta una ganancia neta de 610.426 (184.789 en el cuarto trimestre), de los que el 28% corresponden a bucle compartido desnudo. Los bucles compartidos se reducen en 154.677 accesos en el año y en 52.334 accesos en el trimestre.

Por otro lado, en el cuarto trimestre continúa la excelente evolución de los accesos de **televisión de pago**, con una ganancia neta de 48.725 clientes (+112,4% interanual). Así, tras obtener en el año una ganancia neta de 90.486 clientes, Telefónica alcanza un total de 702.980 clientes (+14,8% interanual), con un importante avance de la cuota estimada de mercado, que se sitúa en torno al 17% a finales de 2009. Este dato de cuota de mercado es aún más destacable considerando que Imagenio sólo puede ofrecerse al 60% de los hogares españoles.

La planta total de Dúos y Tríos supone ya que casi el 88% de los accesos de banda ancha minorista de la Compañía están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 12.167 millones de euros en 2009, con un descenso del 3,3% interanual. En términos comparables³ los ingresos decrecen un 2,9% en el cuarto trimestre (-3,7% en 2009), observándose una mejor evolución que la registrada en los dos trimestres anteriores (-4,7% interanual en el segundo trimestre y -4,0% en el tercero). Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** se reducen un 5,2% interanual en 2009 y crecen un 12,6% en el trimestre, fuertemente influenciados por la contabilización de ingresos asociados al Servicio Universal de 183 millones de euros en 2008 (en el tercer trimestre) y 223 millones de euros en 2009 (75 millones de euros en el primer trimestre y 148 millones de euros en el cuarto). En términos comparables³ disminuyen un 7,0% interanual en el año (-9,1% en el cuarto trimestre), impactados por el menor número de accesos (-7,3% interanual).
- Continúa la mejora relativa de los **ingresos por servicios de voz**, que se reducen un 9,5% en el trimestre, con un descenso inferior al de los dos trimestres anteriores (-12,1% en el segundo trimestre y -10,8% en el tercer trimestre). En el conjunto del año estos ingresos decrecen un 10,2%, afectados por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas, derivados de la optimización del consumo por parte de los clientes.
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** descienden en el año un 1,9% interanual (-1,7% en el trimestre):
 - Los ingresos minoristas disminuyen interanualmente un 1,7% en el año (-2,7% en el trimestre), fundamentalmente por el menor crecimiento de la planta y la reducción del ARPU efectivo (-6,4% en 2009 y -5,5% en el cuarto trimestre).
 - Los ingresos mayoristas (+3,3% interanual en el año; +7,5% en el trimestre) reflejan el crecimiento de la planta de bucles alquilados.
- Los ingresos de **servicios de datos** siguen mostrando un significativo crecimiento interanual, aumentando un 11,3% en el trimestre y un 8,7% en el año, impulsados por los mayores ingresos de alquiler de circuitos a operadores móviles, fundamentalmente Telefónica Móviles España, derivados del fuerte crecimiento de la banda ancha móvil.
- Los ingresos por **servicios TI** muestran un crecimiento muy positivo y aumentan en 2009 un 14,7% interanual (+19,5% en el cuarto trimestre).

³ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 110 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 91 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en segundo trimestre 2009.

Telefónica España

Por su lado, los gastos por operaciones registran un descenso interanual comparable⁴ del 2,4% en el año (-3,1% en el trimestre). En términos reportados los gastos se reducen un 2,8% hasta 6.527 millones de euros, con el siguiente desglose:

- Los gastos por servicios exteriores disminuyen un 2,7% en 2009, hasta 1.300 millones de euros. En el cuarto trimestre estos gastos caen un 5,7% por la menor actividad comercial registrada.
- Los gastos de personal se reducen un 0,9% hasta 2.052 millones de euros. Excluyendo el impacto del ajuste de provisiones realizadas en ejercicios anteriores, los gastos de personal crecen un 1,9% en 2009, por el mayor nivel de gasto en el cuarto trimestre de 2009 en términos interanuales. En el cuarto trimestre de 2008 se recogió el impacto positivo derivado del menor IPC real frente al previsto en la revisión de la masa salarial de la Compañía.
- Los gastos por aprovisionamientos se reducen un 6,0% y se sitúan en 2.785 millones de euros en 2009, por los menores gastos de interconexión asociados al menor tráfico fijo-móvil cursado y a la reducción de las tarifas de terminación de los operadores móviles.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 alcanza 5.810 millones de euros, con un descenso interanual del 4,0%, mientras que el margen OIBDA se sitúa en el 47,7%. En términos comparables⁴ el OIBDA se reduce interanualmente un 4,1% en el año (-0,5% en el cuarto trimestre). El margen OIBDA permanece prácticamente estable en términos comparables⁴ y alcanza un 47,0% en 2009 (47,2% en 2008), tras situarse en el trimestre en el 46,8%.

NEGOCIO MÓVIL

En el contexto económico actual, la actividad comercial de la Compañía en 2009 se ha centrado en los segmentos de mayor valor, lo que ha permitido 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.

A cierre de 2009 el parque de clientes del negocio móvil de la Compañía asciende a 23,5 millones de **accesos** (23,6 millones en 2008). Debe señalarse que en el mes de diciembre se han dado de baja 715.000 accesos inactivos del segmento prepago, sin impacto alguno en los resultados económicos de la Compañía. Excluyendo este ajuste, la ganancia neta en el conjunto del año ascendería a 648.765 accesos, de los cuales 538.027 se habrían registrado en el segundo semestre (+41,8% interanual) y 260.445 en el último trimestre del año (+54,2% interanual).

El foco en los clientes de mayor valor se traduce en unos positivos resultados comerciales en el segmento contrato, con una ganancia neta de 766.244 accesos en 2009 y 639.705 en el segundo semestre, alcanzándose en el cuarto trimestre la mayor ganancia neta de contrato de los dos últimos años (324.921 accesos). Así, a finales de 2009 este segmento representa ya el 65% de los accesos totales de la Compañía.

Respecto a la **portabilidad móvil**, en el último trimestre, y por tercer trimestre consecutivo, se mantiene el saldo positivo en contrato, con una ganancia neta de 24.975 líneas, frente al saldo negativo de 20.616 líneas en el cuarto trimestre de 2008. Así, en 2009 el saldo neto en contrato se sitúa en 8.078 líneas. En términos de portabilidad total, el saldo negativo asciende a 153.858 accesos, con un saldo mucho más favorable en la segunda mitad del año (-30.139 en la segunda mitad de 2009 frente a -123.719 en la primera mitad).

El **churn** se sitúa en el 2,3% en el año 2009 (+0,4 p.p. en términos interanuales) y en el 3,1% en el cuarto trimestre (+1,2 p.p. mayor que el del cuarto trimestre de 2008), impactado por la desconexión de líneas inactivas mencionada anteriormente. Excluyendo este impacto, el churn se hubiera situado en el 2,2% en el cuarto trimestre y en el 2,1% en el conjunto del año. Debe señalarse

⁴ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 110 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 91 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en segundo trimestre 2009.

Telefónica España

que en los segmentos de mayor valor se siguen manteniendo niveles de churn muy inferiores al total, situándose en contrato en el 1,3% en el año 2009 (+0,2 p.p. frente a 2008).

En términos de consumo, se observa una mejora del **tráfico** en términos interanuales en el cuarto trimestre, con una desaceleración en su ritmo de caída. Así, en el último trimestre el tráfico decrece un 2,2% interanual, frente al descenso del 3,8% en el tercer trimestre y del 4,0% en los primeros seis meses de 2009. Así, en el conjunto de 2009 el tráfico se reduce un 3,5% frente a 2008, hasta los 42.039 millones de minutos.

El **ARPU de voz**, influido por el descenso de las tarifas de interconexión en el último año (-21,7% tras los recortes realizados en octubre de 2008, abril de 2009 y octubre de 2009) y por el cambio en los patrones de uso de los clientes debido a la situación económica, desciende en 2009 un 12,4% hasta 22,1 euros (-12,6% en el cuarto trimestre). La evolución del ARPU de salida de voz muestra una mejor evolución relativa, con un descenso interanual en el año del 10,3% y del 10,1% en el cuarto trimestre.

El **ARPU de datos** sigue mostrando un crecimiento positivo del 3,0% interanual en el conjunto del año, y del 2,8% en el trimestre, hasta alcanzar 5,4 euros en 2009, a pesar de la menor contribución de los SMS interpersonales y SMS Premium, tras el cambio regulatorio introducido sobre los últimos durante el cuarto trimestre del año.

En el contexto actual, destaca la notable evolución de los ingresos de datos asociados a la conectividad, que siguen presentando un sólido crecimiento interanual, e incluso aceleran su ritmo de crecimiento en el último trimestre del año. Así, en 2009 estos ingresos aumentan un 52,2% frente a 2008, impulsados por la fuerte demanda de tarifas planas de datos, que superan los 1,9 millones en diciembre de 2009, multiplicando por dos la cifra del año anterior. Así, el ARPU de datos representa ya en 2009 el 19,6% del ARPU total (+2,4 p.p. en términos interanuales).

La evolución de los datos se ha visto potenciada por la mayor penetración de los dispositivos 3G entre los clientes, hasta un total de 8,9 millones (1,4 veces más que en diciembre de 2008).

Cabe destacar que en el cuarto trimestre se confirma la estabilidad en la evolución del ARPU de salida, con una evolución comparable muy similar a la del tercer trimestre, mejorando ambas la evolución de la primera mitad del año. Así, el ARPU de salida muestra un descenso del 7,8% en el conjunto del año y del 7,3% en el cuarto trimestre. Por su parte, el **ARPU total** en 2009 se sitúa en 27,5 euros y desciende un 9,7% interanualmente tanto en 2009 como en el cuarto trimestre.

En consecuencia, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce un 4,4% interanual en el último trimestre de 2009, con una mejora de 1,9 p.p. frente al tercer trimestre, registrando en el conjunto del año un descenso del 7,4% hasta 8.965 millones de euros (-7,9% en términos comparables⁵). Por componentes podemos observar:

- Los **ingresos de servicio** decrecen un 7,4% interanual en 2009 hasta alcanzar 7.828 millones de euros. Las bajadas de las tarifas de interconexión explican 3,3 p.p. de la caída interanual de los ingresos en el trimestre y 2,6 p.p. en el conjunto del año. En términos comparables⁵, los ingresos se reducen un 7,7% interanual en el cuarto trimestre de 2009, mostrando una mejora de 0,4 p.p. respecto al trimestre anterior; en el año el descenso es del 8,0%.
 - Los **ingresos de clientes** disminuyen un 4,5% en el cuarto trimestre frente al mismo periodo de 2008 y un 5,4% en 2009 hasta 6.571 millones de euros, con una mejor evolución en el cuarto trimestre respecto al trimestre anterior (-5,3%), apoyada en la ligera recuperación de los patrones de uso.
 - Los **ingresos de interconexión** decrecen un 22,7% interanual en el trimestre y un 19,5% en el año hasta los 1.001 millones de euros, por las menores tarifas de interconexión.

⁵ Términos comparables, excluye el impacto de: Venta de cartera de incobrables: 8 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; gastos registrados asociados al Servicio Universal por valor de 59 millones de euros en el tercer trimestre de 2008, 24 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y 44 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009; venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009, y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

Telefónica España

- Los **ingresos de roaming-in** descienden un 27,4% interanual en el trimestre y un 22,8% en el 2009 frente a 2008, hasta situarse en 153 millones de euros, impactados por el continuado descenso de los precios mayoristas.
- Los **ingresos de terminales** alcanzan 1.137 millones de euros en 2009, con un descenso interanual del 7,3% en el año, tras aumentar en el cuarto trimestre un 15,8% afectados por los diferentes ritmos de llenado del canal.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 5.277 millones de euros en 2009, con una reducción interanual del 4,0%. El descenso de los gastos en el año está impulsado por los esfuerzos para mejorar la eficiencia de la Compañía y adaptarse a la situación económica actual. No obstante, estos esfuerzos se ven parcialmente compensados por la mayor actividad comercial registrada en los dos últimos trimestres -especialmente en el segmento contrato-, la pérdida de ingresos de mayores márgenes, y las dotaciones por importe de 68 millones de euros realizadas en 2009 para cubrir los gastos asociados al Coste del Servicio Universal (24 millones de euros en el primer trimestre y 44 millones de euros en el cuarto trimestre) frente a los 59 millones de euros dotados en 2008 (tercer trimestre). Así, en términos comparables⁶, los gastos por operaciones descienden un 3,8% en el conjunto del año (+5,2% en el cuarto trimestre), evolución que viene determinada, especialmente en el cuarto trimestre, por los siguientes factores: i) la mayor actividad comercial; ii) el mayor gasto de circuitos alquilados al negocio fijo producto de la explosión del tráfico de datos asociado a la banda ancha móvil; y iii) la peor evolución de los gastos de personal frente al cuarto trimestre de 2008, trimestre en el que se recogió el impacto positivo derivado del menor IPC real frente al previsto en la revisión de la masa salarial de la Compañía.

Por otro lado, debe señalarse el registro de la plusvalía obtenida por la venta de la participación en Medi Telecom en el cuarto trimestre de 2009, por importe de 220 millones de euros.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2009 decrece un 6,8% en el año hasta 3.975 millones de euros (-13,3% en términos comparables⁶). En el cuarto trimestre, el OIBDA reportado se mantiene estable frente a 2008, mientras que en términos comparables⁶ desciende un 17,1%, impactado por el menor volumen de ingresos, y la evolución de los gastos anteriormente comentada. Así, el margen OIBDA en 2009 se sitúa en el 44,3%, con un ligero aumento de 0,3 p.p. En términos comparables⁶ el margen alcanza el 42,0% en el conjunto del año (-2,6 p.p. interanual).

⁶ Términos comparables, excluye el impacto de: Venta de cartera de incobrables: 8 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; gastos registrados asociados al Servicio Universal por valor de 59 millones de euros en el tercer trimestre de 2008, 24 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y 44 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009; venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009, y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	45.213,6	44.885,7	44.676,7	44.858,6	44.164,2	(2,3)
Accesos de telefonía fija (1)	15.326,3	15.004,9	14.691,4	14.482,5	14.200,1	(7,3)
Accesos de datos e internet	5.670,0	5.661,3	5.660,1	5.728,7	5.722,5	0,9
Banda estrecha	388,0	336,4	297,6	276,5	219,5	(43,4)
Banda ancha (2)	5.246,4	5.291,8	5.331,4	5.423,5	5.476,8	4,4
Otros (3)	35,6	33,1	31,1	28,7	26,2	(26,3)
Accesos móviles	23.604,8	23.614,7	23.715,6	23.993,2	23.538,6	(0,3)
Prepago (4)	9.037,0	9.061,8	9.021,2	8.984,0	8.204,5	(9,2)
Contrato	14.567,8	14.552,9	14.694,4	15.009,1	15.334,1	5,3
TV de Pago	612,5	604,8	609,5	654,3	703,0	14,8
Accesos Mayoristas	2.136,1	2.271,5	2.369,1	2.418,1	2.614,0	22,4
AMLT (5)	9,5	25,9	45,4	55,6	97,4	n.s.
Bucle Alquilado	1.698,0	1.835,3	1.950,7	2.021,3	2.153,8	26,8
Bucle Compartido	602,3	584,8	546,1	500,0	447,7	(25,7)
Bucle Desagregado (6)	1.095,7	1.250,5	1.404,7	1.521,3	1.706,1	55,7
Mayorista ADSL	423,8	405,8	368,8	337,2	359,0	(15,3)
Otros (7)	4,7	4,4	4,2	3,9	3,7	(21,6)
Total Accesos	47.349,7	47.157,2	47.045,7	47.276,6	46.778,2	(1,2)

(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 punto a punto.

(4) Se han desconectado 715.000 accesos móviles inactivos del segmento prepago en diciembre de 2009.

(5) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.

TELEFÓNICA ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	19.703	20.838	(5,4)	5.048	5.132	(1,6)
Trabajos para inmovilizado	218	213	2,3	70	61	14,0
Gastos por operaciones	(10.402)	(10.818)	(3,8)	(2.825)	(2.738)	3,2
Otros ingresos (gastos) netos	25	7	n.s.	1	(24)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	222	54	n.s.	226	(0)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(9)	(8)	15,9	(4)	(3)	51,8
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.757	10.285	(5,1)	2.517	2.428	3,6
Margen OIBDA	49,5%	49,4%	0,2 p.p.	49,8%	47,3%	2,5 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.140)	(2.239)	(4,5)	(542)	(550)	(1,6)
Resultado operativo (OI)	7.617	8.046	(5,3)	1.975	1.878	5,2

Notas:

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

- En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 5,9%, el OIBDA descendería un 8,0% y el OpCF decrecería un 5,9%. Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 47 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009 y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	12.167	12.581	(3,3)	3.170	3.113	1,8
OIBDA	5.810	6.050	(4,0)	1.509	1.421	6,2
Margen OIBDA	47,7%	48,1%	(0,3 p.p.)	47,6%	45,6%	2,0 p.p.
CapEx	1.305	1.498	(12,9)	513	455	12,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.505	4.552	(1,0)	996	966	3,1

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 110 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008, 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009 y 148 millones de euros en ingresos y 91 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 6 millones de euros en OIBDA en 2009 y 74 millones de euros en 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en segundo trimestre 2009.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Acceso Tradicional (1)	2.792	2.944	(5,2)	767	681	12,6
Servicios de Voz Tradicional	3.983	4.436	(10,2)	975	1.078	(9,5)
Tráfico (2)	2.209	2.566	(13,9)	535	619	(13,6)
Interconexión (3)	911	960	(5,1)	220	230	(4,2)
Comercialización de terminales y otros (4)	864	910	(5,0)	220	228	(3,7)
Servicios Internet y Banda Ancha	2.960	3.017	(1,9)	741	754	(1,7)
Banda Estrecha	33	55	(40,3)	6	7	(16,5)
Banda Ancha	2.928	2.962	(1,2)	736	747	(1,5)
Minorista (5)	2.590	2.635	(1,7)	646	663	(2,7)
Mayorista (6)	337	327	3,3	90	84	7,5
Servicios Datos	1.294	1.190	8,7	349	313	11,3
Servicios TI	508	443	14,7	156	131	19,5

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

(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 tránsito.

(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.

Nota: Asociado al reconocimiento del Servicio Universal, se han contabilizado 183 millones de euros en el tercer trimestre de 2008 correspondiente a los ejercicios 2003-2005, 75 millones de euros en el primer trimestre de 2009 correspondiente al ejercicio 2006 y 148 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009 correspondiente a los ejercicios 2007 y 2008; estos importes son recogidos en el apartado de ingresos por acceso tradicional.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.965	9.684	(7,4)	2.278	2.383	(4,4)
OIBDA	3.975	4.265	(6,8)	1.014	1.012	0,2
Margen OIBDA	44,3%	44,0%	0,3 p.p.	44,5%	42,5%	2,1 p.p.
CapEx	559	710	(21,3)	223	199	12,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.417	3.555	(3,9)	791	813	(2,7)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- Términos comparables, excluye el impacto de: Venta de cartera de incobrables, 8 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; gastos registrados asociados al Servicio Universal por valor de 59 millones de euros en el tercer trimestre de 2008, 24 millones de euros en el primer trimestre de 2009 y 44 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 32 millones de euros en el segundo trimestre de 2009; venta de derechos de aplicaciones, 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009; y plusvalías por la venta de Medi Telecom: 220 millones de euros en OIBDA en el cuarto trimestre de 2009.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Ingresos de servicio	7.828	8.457	(7,4)	1.898	2.055	(7,7)
Ingresos de clientes	6.571	6.943	(5,4)	1.636	1.713	(4,5)
Interconexión	1.001	1.243	(19,5)	221	286	(22,7)
Roaming - In	153	198	(22,8)	27	37	(27,4)
Otros	103	73	41,3	14	19	(26,9)
Ingresos de terminales	1.137	1.227	(7,3)	380	328	15,8

Notas:

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2008	2009				% Var Anual
	4T	1T	2T	3T	4T	
Tráfico (millones de minutos)	10.727	10.038	10.499	11.007	10.495	(2,2)
ARPU (EUR)	29,5	27,6	27,6	28,0	26,7	(9,7)
Prepago	13,8	12,5	12,6	13,2	11,9	(13,2)
Contrato	39,3	36,9	36,8	37,0	35,3	(10,2)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,3	5,1	5,4	5,6	2,8
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	55,5%	59,4%	60,6%	61,9%	60,7%	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.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL
DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	enero - diciembre		
	2009	2008	% Var
Tráfico (millones de minutos)	42.039	43.568	(3,5)
ARPU (EUR)	27,5	30,4	(9,7)
Prepago	12,6	14,5	(13,4)
Contrato	36,5	40,5	(9,9)
ARPU de datos (EUR)	5,4	5,2	3,0
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	60,6 %	54,2%	6,5 p.p.

Notas:

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

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica

Conforme a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ha de considerarse la economía venezolana como hiperinflacionaria en el ejercicio 2009, lo que implica que los resultados económico-financieros de Telefónica Latinoamérica se encuentran afectados por la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario.

A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda constante o local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación, así como del resto de indicadores financieros y operativos se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

En un contexto general de deterioro macroeconómico a nivel global, las economías latinoamericanas han tenido una destacable estabilidad en 2009, con unas perspectivas para 2010 que apuntan a una evidente recuperación económica, algunos de cuyos síntomas ya han empezado a observarse en el cuarto trimestre.

En este entorno, Telefónica Latinoamérica cierra el ejercicio 2009 gestionando 168,6 millones de accesos en la región, con un incremento interanual del 6,5%, apoyado en el sostenido crecimiento en los negocios de telefonía móvil y banda ancha.

Con respecto a la **telefonía móvil**, Latinoamérica alcanza una penetración estimada a cierre de 2009 del 90%, 8 p.p. más que en 2008. Telefónica gestiona en la región 134,7 millones de accesos móviles, manteniendo un crecimiento interanual del 9,2%, tras registrar una ganancia neta en el conjunto del año de 11,4 millones accesos¹. Las principales tendencias en este negocio en 2009 son las siguientes:

- Importante **actividad comercial**, con un fuerte repunte de la ganancia neta en el cuarto trimestre, que se sitúa en 5,5 millones de accesos¹, mostrando un crecimiento interanual del 7,8%. Así, por segundo trimestre consecutivo la Compañía registra una aceleración en la actividad comercial, registrándose en el cuarto trimestre un cambio de tendencia respecto a los primeros nueve meses del año, en los que la ganancia neta fue inferior a la registrada en 2008.

Esta mejora en la evolución comercial se sustenta en las mayores altas respecto a meses anteriores y en la contención de los niveles de **churn**. Así, las altas del cuarto trimestre permanecen estables en términos interanuales, a pesar de la mayor penetración en la región, y superan en un 20,2% a las del trimestre anterior, con un incremento significativamente superior al registrado entre los mismos periodos de 2008. Por su parte, el churn en el cuarto trimestre se sitúa en el 2,3%, con una mejora de 0,3 p.p. interanual, alcanzando el 2,5% en el conjunto del año (0,1 p.p. inferior al del año anterior).

- El **tráfico** gestionado alcanza un crecimiento interanual en 2009 del 13,8%, impulsado por el aumento del 16,4% en el tráfico de salida gracias a las iniciativas lanzadas para incentivar el consumo, fundamentalmente potenciando el efecto comunidad.
- El negocio de **datos** continúa incrementando su peso en la estructura de ingresos del negocio móvil de la Compañía y supone el 18,0% del total de ingresos de servicio en 2009 y el 19,4% de los ingresos del cuarto trimestre, con crecimientos interanuales orgánicos² de 3,6 p.p. y de 4,8 p.p., respectivamente.

¹ A efectos comparativos, las ganancias netas excluyen la desconexión de clientes inactivos, realizada en diciembre de 2009.

² Asumiendo tipos de cambio constantes, incluyendo Telemig en enero-marzo 2008 y excluyendo los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Telefónica Latinoamérica

- El **ARPU** refleja también una recuperación secuencial a lo largo del 2009, con un descenso en 2009 del 2,1% interanual en términos orgánicos³, y del 1,2% en el cuarto trimestre. Hay que destacar que en el año 2009 el ARPU se ve afectado por las menores tarifas de interconexión, presentando el ARPU de salida crecimientos orgánicos³ interanuales positivos, tanto en el cuarto trimestre como en el conjunto del año.

Con respecto al **negocio fijo**, las operadoras han enfocado su gestión en 2009 en la mejora constante de la calidad como palanca de transformación de la Compañía, incrementando el peso de los nuevos negocios en el portfolio de servicios. Con ello, ya cerca del 56% de los accesos de banda ancha disfrutaban de un paquete de servicios bajo alguna oferta 2P/3P (+8,0 p.p. frente a 2008). Mientras, se continúa adaptando la oferta a las nuevas necesidades de la base de clientes, con el objetivo de proporcionar estabilidad en el negocio tradicional. A final de año más del 62% de los accesos de telefonía fija disponen de algún tipo de paquete de tráfico (+2,3 p.p. respecto a diciembre de 2008). Así, la base de clientes alcanza los 33,9 millones al cierre de 2009 (34,9 millones en 2008). Por servicios:

- En **Banda Ancha**, el número accesos supera los 6,4 millones, y sigue registrando significativas tasas de crecimiento (+5,9% interanual), apoyado en el sólido crecimiento en Argentina (+14,4% interanual), Perú (+10,0% interanual), y Chile (+9,3% interanual). Con todo ello, la ganancia neta⁴ del año se sitúa en 384.448 accesos. Cabe destacar el positivo comportamiento observado en Brasil durante el cuarto trimestre del año, una vez superados los problemas de calidad que tuvieron lugar en trimestres anteriores.
- En **TV de pago**, el número de clientes se sitúa en 1,6 millones (+7,0% interanual), tras haber captado 179.556 accesos en el conjunto del año⁴.
- Los **accesos de telefonía fija** siguen afectados por la sustitución fijo-móvil, y se reducen un 4,2% respecto a 2008 (2,7% excluyendo la desconexión de clientes inactivos en Colombia), situándose en 24,6 millones. Hay que destacar la mejor evolución que se observa en el cuarto trimestre, en el que la pérdida de líneas es en términos comparables⁴ significativamente inferior a la registrada tanto en los trimestres anteriores como en el cuarto trimestre de 2008, evidenciando las mejoras de calidad implementadas en Brasil.

Gracias al positivo desempeño operativo, Telefónica Latinoamérica muestra unos sólidos resultados económico-financieros en el año. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 22.983 millones de euros en 2009, reflejando un incremento interanual del 5,3% términos orgánicos³ (+3,7% reportado).

Los gastos por operaciones se sitúan en 14.274 millones de euros en 2009, con un aumento interanual del 5,0% en términos orgánicos³ (+1,2% reportado).

El esfuerzo en la generación de eficiencias se refleja en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que registra un notable crecimiento interanual del 10,1% orgánico³ (+8,3% reportado), por encima del crecimiento de los ingresos, hasta alcanzar 9.143 millones de euros en 2009. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 39,8% en 2009, con un avance de 1,7 p.p. frente al de 2008, tanto en términos orgánicos³ como reportados.

De forma paralela, cabe destacarse el importante crecimiento del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2009, alcanzando 5.693 millones de euros, con un aumento interanual del 29,8% en términos orgánicos³ (+29,1% reportado).

El buen desempeño de la Compañía es reflejo de una estrategia regional muy enfocada en las necesidades reales de nuestros clientes y, de forma paralela, de la capacidad de Telefónica Latinoamérica de adaptarse a entornos competitivos y económicos cambiantes.

Adicionalmente, y englobado en la iniciativa "Open Telefónica", se continúan explorando nuevos modelos de negocio y nuevas formas de colaboración con socios y terceros. Con ello, Telefónica se

³ Asumiendo tipos de cambio constantes, incluyendo Telemig en enero-marzo 2008 y excluyendo los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela.

⁴ A efectos comparativos, las ganancias netas excluyen la desconexión de clientes inactivos, realizada en diciembre de 2009.

Telefónica Latinoamérica

posiciona como referencia del mercado en la captura de nuevas oportunidades y como impulsora de nuevos e innovadores servicios y aplicaciones. Estos proyectos, que abren nuevas oportunidades de futuro, generan 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 y suponen una mejora en importe neto de la cifra de negocios (ingresos) de 117 millones de euros en 2009, y de 140 millones en el OIBDA.

Igualmente, cabe destacar, la constante apuesta de la Compañía por la mejora continua de la eficiencia reenfocando los procesos y ratios de calidad como fuente de valor. El aspecto clave es apostar por el mejor servicio del mercado como herramienta de mejora de la satisfacción de cliente y origen de eficiencia. En este sentido, la visión regional en nuestra relación con proveedores implementa mejoras en procesos críticos con una visión de medio y largo plazo y se materializa en proyectos específicos. Estas iniciativas impactan positivamente en la generación de sinergias, y por tanto, en los resultados de Telefónica Latinoamérica. En 2009 suponen una mejora en el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) de 196 millones de euros y de 217 millones de euros en el OIBDA.

Dos aspectos fundamentales en la evolución del negocio de Telefónica Latinoamérica son por un lado, la significativa aceleración en los crecimientos orgánicos⁵ desde ingresos a flujo de caja operativo (+5,3% interanual en ingresos, +10,1% en OIBDA y +29,8% en flujo de caja operativo). Y por otro, la alta diversificación geográfica del flujo de caja operativo tanto en su composición como en sus fuentes de crecimiento, siendo México (+5,9 p.p.), Brasil (+5,6 p.p.), Venezuela (+4,7 p.p.) y Argentina (+3,9 p.p.) los mercados con mayor contribución al crecimiento orgánico⁵ del flujo de caja operativo en 2009.

BRASIL

En 2009 el mercado de telecomunicaciones brasileño ha seguido mostrando un elevado dinamismo y mantiene un sólido potencial de crecimiento, gracias al buen momento económico que está atravesando el país, que se posiciona como uno de los que mejor está superando la crisis a nivel mundial.

En este entorno, a cierre de 2009 Telefónica gestiona 67,0 millones de **accesos** en Brasil, con un crecimiento interanual del 10,2%, destacando la mayor actividad registrada en el segundo semestre del año, y en especial, en el cuarto trimestre, en el que la Compañía alcanza una ganancia neta de 2,8 millones de accesos (+11,1% interanual).

La telefonía móvil continúa siendo el motor del crecimiento de los accesos, aunque debe señalarse que a nivel comercial ya se están observando los resultados de las iniciativas implementadas para mejorar los niveles de calidad de los servicios de telefonía fija. Así, en el cuarto trimestre del año la actividad comercial en el negocio de banda ancha fija muestra una mejora significativa, tanto a nivel del altas como de menor churn, registrándose asimismo una mejor evolución de los accesos fijos.

Como ya se señaló en trimestres anteriores, los resultados económico-financieros de Telefónica en Brasil en el año 2009 se han visto afectados por problemas operativos relacionados con la calidad del servicio y de las redes de Telesp.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 se sitúa en 8.376 millones de euros, con un crecimiento interanual del 0,9% en moneda local, observándose en el cuarto trimestre (-2,2% en moneda local) un mejor comportamiento que en el tercero (-3,0% interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 alcanza 3.139 millones de euros, y decrece un 3,1% en moneda local respecto a 2008 (-11,2% en el cuarto trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 37,5% en 2009 (-1,6 p.p. interanual) y en el 36,7% en el cuarto trimestre (-3,8 p.p. interanual).

⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes, incluyendo Telemig en enero-marzo 2008 y excluyendo los impactos derivados del ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Telefónica Latinoamérica

La inversión (**CapEx**) alcanza 1.228 millones de euros en 2009, con una reducción interanual en moneda local del 21,1%, que viene impactada por la adquisición de licencias 3G en 2008. Así, excluyendo este efecto el CapEx mostraría un descenso interanual del 8,3% en moneda local.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 2009 se sitúa en 1.911 millones de euros, un 13,5% superior en moneda local al de 2008 (+0,6% excluyendo el efecto de las licencias 3G de VIVO).

VIVO

El mercado de la telefonía móvil en Brasil alcanza 174,0 millones de accesos a cierre de 2009, con un crecimiento interanual del 15,5%, destacando la evolución que han experimentado las altas sin terminal o SIM-only a lo largo de 2009 y que han sido fundamentales en la evolución del mercado. Con ello, la tasa de penetración supera el 90% y muestra una evolución muy positiva a lo largo de 2009, con un avance respecto de 2008 de 11 p.p.

En un entorno altamente competitivo, Vivo consolida su liderazgo en Brasil, no sólo en términos de accesos – incluso con mejora de la cuota en los últimos cuatro meses del año –, calidad de servicio y satisfacción de clientes, sino también de resultados económico-financieros (ingresos y OIBDA).

El foco comercial de la Compañía en 2009 se ha basado en tres palancas clave para consolidar su liderazgo en cuota de ingresos: i) captura del crecimiento del mercado; ii) el efecto comunidad y; iii) el impulso del negocio de datos.

Así, Vivo supera a finales de 2009 los 51,7 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 15,1%, y una cuota de mercado del 29,7%, según datos de Anatel, prácticamente estable respecto a 2008 (-0,1 p.p.). La ganancia neta en 2009 alcanza 6,8 millones de accesos, destacando el positivo comportamiento registrado en el cuarto trimestre del año, con una ganancia neta de 2,9 millones de accesos (el 42,6% del total del año), un 8,6% superior a la del mismo periodo de 2008. Igualmente, cabe destacar que la base de clientes GSM y 3G supone ya el 84,1% del parque total de Vivo.

En un mercado caracterizado por una alta rotación de los clientes, dado el crecimiento de los clientes SIM-only, Vivo mantiene el **churn** en el 2,5%, tanto en el conjunto del año como en el cuarto trimestre, con un mejor comportamiento respecto al año anterior (2,6% en 2008).

Por otro lado, el impulso del efecto comunidad -que reduce la exposición del negocio a la interconexión- se refleja en el importante crecimiento del tráfico on-net (+54,1% frente a 2008). Gracias a ello, el **tráfico** gestionado en 2009 alcanza 52.134 millones de minutos, con un aumento interanual del 28,6% (+25,1% en términos orgánicos⁶) y del 65,4% en el cuarto trimestre del año, impulsado por las campañas comerciales lanzadas por la Compañía en el último semestre del año para promover el consumo en un entorno muy competitivo.

Con respecto al negocio de datos, Vivo sigue posicionándose como líder en el mercado, con un crecimiento interanual de los ingresos de datos en 2009 del 45,8% en términos orgánicos⁷ (+72,4% en el último trimestre), impulsado por los ingresos de datos no-P2P SMS, que suponen ya el 60,7% de los ingresos de datos y reflejan el positivo comportamiento de los negocios de conectividad.

La evolución del **ARPU** en 2009 viene condicionada por el crecimiento de las altas SIM-only, el menor tráfico off-net y por las campañas comerciales comentadas anteriormente. Así, el ARPU de 2009 se reduce un 8,2% interanual en términos orgánicos⁷ (-9,5% en el trimestre), si bien el ARPU de salida muestra un mejor comportamiento (-3,9% en 2009 en términos orgánicos⁷ y -6,0% en el cuarto trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 3.036 millones de euros en 2009, con un crecimiento en moneda local del 7,4% y del 5,0% en términos orgánicos⁷ (+1,9% en el cuarto trimestre). Destaca la positiva evolución de los ingresos de servicio, que muestran un crecimiento superior al total de los ingresos, y se incrementan un 7,7% interanual en 2009 en términos orgánicos⁷ y un 4,6% en el trimestre. La evolución de los ingresos totales viene fuertemente

⁶ Incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

⁷ En moneda local e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

Telefónica Latinoamérica

impactada por los menores ingresos por venta de terminales (-18,0% en términos orgánicos⁸ en 2009; -19,4% en el cuarto trimestre).

Como resultado de la mayor eficiencia en costes, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 949 millones de euros en 2009, con un crecimiento interanual del 19,2% en moneda local (+16,4% en términos orgánicos⁸) y del 13,6% en el cuarto trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 31,2% en 2009, con un avance de 3,1 p.p. respecto a 2008. En el cuarto trimestre el margen OIBDA alcanza el 31,9%, 3,2 p.p. superior al del mismo periodo de 2008, reflejando una mayor eficiencia en los costes comerciales, la menor morosidad y la recuperación de impuestos.

La **inversión (CapEx)** en 2009 asciende a 422 millones de euros. La comparación interanual está condicionada por la compra de licencias 3G completada en 2008. Excluyendo este efecto, la inversión se reduciría un 15,1% en términos orgánicos⁸.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 527 millones de euros en 2009, frente a 87 millones de euros registrados en 2008, mostrando un sólido aumento del 65,6% en términos orgánicos⁸ y excluyendo la compra de licencias 3G de 2008.

TELESP

Durante la segunda mitad de 2009 la Compañía ha enfocado su gestión en la mejora de los parámetros de calidad, registrándose en el cuarto trimestre del año una significativa reducción del volumen de reclamaciones presentadas ante los entes públicos y la propia Compañía, y una fuerte mejora en los niveles de satisfacción de los clientes.

De forma paralela, cabe destacar la recuperación de la actividad comercial en el cuarto trimestre, que tiende rápidamente a los niveles previos a los problemas operativos de meses anteriores.

En este contexto, Telesp gestiona a cierre de año 15,2 millones de accesos frente a 15,8 millones a cierre de 2008, afectada por el menor número de accesos de telefonía fija (-3,5% interanual).

La mejora de la calidad se refleja en la evolución de los accesos fijos en el cuarto trimestre (-68.917), trimestre en el que se registra la menor pérdida de líneas desde el tercer trimestre de 2008, con una reducción del 53,2% respecto al trimestre anterior, impulsada por el menor nivel de bajas.

En el negocio de banda ancha, Telesp gestiona 2,6 millones de accesos a finales de 2009, con un crecimiento interanual del 3,2% y una ganancia neta de 80.678 accesos en 2009. La evolución de este negocio en el año está fuertemente impactada por la paralización de las ventas impuesta por Anatel en el trimestre anterior. No obstante, una vez levantada dicha suspensión, y gracias a las medidas de mejora de la calidad implementadas por la Compañía, la ganancia neta del cuarto trimestre vuelve a la senda del crecimiento y alcanza 58.594 accesos, en un período en el que la comercialización del servicio en los canales de distribución se ha producido de forma escalonada y no se han realizado campañas de publicidad hasta el mes de diciembre.

En TV de pago, Telesp sigue orientándose a una oferta de calidad con foco en segmentos específicos de clientes, registrándose un menor nivel de actividad comercial en la segunda mitad del año como consecuencia de la decisión de Anatel comentada anteriormente -al ser un producto mayoritariamente empaquetado con accesos de banda ancha a través de ofertas 3P- y de la estrategia de la Compañía de priorizar las mejoras de calidad. Así, la Compañía gestiona 0,5 millones de accesos de TV a cierre de 2009, con un aumento interanual del 3,2% y una ganancia neta en el año de 15.020 accesos.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza 5.766 millones de euros en 2009, con un descenso interanual del 1,8% en moneda local (-3,8% interanual en el cuarto trimestre).

La evolución de los ingresos viene explicada por los menores ingresos de telefonía tradicional, a pesar de la creciente contribución de los nuevos negocios, foco del proceso de transformación de la Compañía. Así, el peso de los ingresos de los nuevos negocios en el conjunto del año asciende al 14,5% del total, 1,6 p.p. más que en 2008. Destaca el crecimiento interanual del 10,3% en moneda

⁸ En moneda local e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

Telefónica Latinoamérica

local de los ingresos de Banda Ancha, TV de pago y contenidos en 2009, a pesar de la evolución del cuarto trimestre (-1,3% en moneda local) explicada por el impacto de la suspensión del servicio y el retraso en la normalización de las ventas. Asimismo, los ingresos de Datos y TI siguen mostrando un sólido comportamiento, y aumentan un 20,7% en moneda local en 2009 (+9,3% en el trimestre).

Los ingresos de telefonía tradicional en 2009 decrecen interanualmente un 5,9% en moneda local, (-5,7% en el cuarto trimestre). La evolución anual de los ingresos refleja la fuerte sustitución fijo-móvil, que afecta tanto a la evolución de accesos tradicionales como al tráfico cursado, que también está fuertemente impactado por el impulso del tráfico on-net por parte de los operadores móviles. Igualmente, los ingresos reflejan la actualización de tarifas, que ha sido significativamente inferior en 2009 que en 2008, y que se viene aplicando desde finales del tercer trimestre de 2009 mientras que en 2008 la actualización también afectó a los tráficos fijo-móvil y fue implementada desde el mes de julio.

Por su parte, los gastos por operaciones en 2009 muestran un crecimiento interanual del 2,8% en moneda local (+3,1% en el cuarto trimestre), al no compensar la reducción de los gastos de interconexión por el menor tráfico cursado el mayor gasto asociado a la mejora de procesos de atención al cliente. Por otro lado, la provisión de tráfico se mantiene estable respecto a 2008 en el 3,1%.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 2.209 millones de euros en 2009, con un descenso interanual del 8,9% en moneda local (-16,1% en el cuarto trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 38,3% en 2009 (-3,0 p.p interanual) y en el 38,0% en el cuarto trimestre, mostrando una estabilización en términos intertrimestrales (37,0% en el tercer trimestre). La evolución interanual viene condicionada por el mayor peso de los ingresos de nuevos negocios, que requieren mayor uso de recursos y esfuerzo comercial, y el impacto de los mayores gastos de atención al cliente y otros costes ligados a las iniciativas lanzadas para mejorar la calidad de los servicios de la Compañía.

La **inversión (CapEx)** de 2009 asciende a 806 millones de euros (-4,6% interanual en moneda local), principalmente destinada a Banda Ancha, Televisión y mejoras de calidad. Por su parte, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 1.403 millones de euros en el año (-11,2% interanual en moneda local).

ARGENTINA

El mercado argentino cierra el año 2009 con elevadas tasas de crecimiento, apoyadas en la buena evolución de sus principales palancas de expansión, la telefonía móvil y la banda ancha.

En este contexto, Telefónica basa su estrategia en mejorar el valor del cliente en todos sus negocios. El efecto comunidad y el crecimiento de la banda ancha siguen siendo los motores de la buena evolución del negocio móvil, mientras que la paquetización de servicios y la configuración de ofertas de banda ancha diferenciales impulsan el crecimiento del negocio fijo.

Al cierre de 2009 la Compañía gestiona 21,9 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 5,7% impulsado por los incrementos registrados en el negocio móvil y en banda ancha fija, manteniéndose estables los accesos de telefonía fija tradicional.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 2.609 millones de euros en 2009, con un fuerte crecimiento interanual en moneda local del 15,3%, que se mantiene en el último trimestre del año.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** supera 986 millones de euros en el año, con un incremento interanual del 19,9% en moneda local (+11,6% en el cuarto trimestre en moneda local). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 36,8% en el año 2009, con un avance de 1,6 p.p. frente al año anterior (-0,8 p.p. en el cuarto trimestre frente al mismo trimestre del año anterior hasta situarse en el 38,3%).

La **inversión (CapEx)** alcanza 319 millones de euros en 2009 (+3,3% en moneda local), situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el año en 668 millones de euros, con un sólido aumento interanual del 29,8% en moneda local.

Telefónica Latinoamérica

T. MÓVILES ARGENTINA

El mercado de telefonía móvil presenta un elevado incremento en la penetración estimada al cierre del año 2009, situándose en el 120% (+11 p.p. interanual).

Es importante destacar el buen comportamiento de la ganancia neta en el último trimestre del año, que alcanza 478.534 accesos, lo que supone el 43,4% de la ganancia neta anual (1,1 millones de accesos), y 2,7 veces la ganancia neta del cuarto trimestre de 2008. Esta evolución se apoya tanto en unas mayores altas como en el menor churn, que se reduce 0,3 p.p. interanualmente en el trimestre hasta situarse en el 1,6% y 0,1 p.p. hasta 1,9% en el año. De este modo, Telefónica gestiona 15,9 millones de **accesos móviles** al cierre de 2009, con un crecimiento interanual del 7,4%.

El **tráfico** en el conjunto del año se sitúa en 15.562 millones de minutos, presentando un sólido crecimiento interanual del 20,2% (+15,8% en el cuarto trimestre), impulsado por el fuerte aumento del tráfico on-net (+42,2% interanual en el año).

Hay que destacar que los ingresos de datos presentan un buen comportamiento en el cuarto trimestre de 2009, alcanzando en el año un aumento del 38,2%. Así, los ingresos de datos incrementan su peso sobre los ingresos del servicio en 4,3 p.p. frente al año 2008 hasta alcanzar el 29,7% del total. Esta evolución está apoyada en el positivo comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS a lo largo del año, que ya suponen un 25,4% de los ingresos de datos (+5,2 p.p. respecto a 2008), y reflejan la gran aceptación en el mercado de la oferta de banda ancha móvil de la Compañía, donde se apuesta por una oferta basada en el uso limitado con foco en el servicio y el valor del producto como complemento al servicio de banda ancha fija.

Así, el **ARPU** en 2009 se incrementa interanualmente un 10,7% en moneda local (+9,8% en el cuarto trimestre).

Los buenos resultados comerciales se reflejan en el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, que supera 1.643 millones de euros en el año 2009, con un crecimiento interanual del 15,8% en moneda local, impulsado por el importante incremento de los ingresos de servicio (+18,1% en el año). En el cuarto trimestre los ingresos crecen un 17,7% en moneda local, apoyado en los mayores ingresos por venta de terminales (+44,2% interanual en moneda local) y la buena evolución de los ingresos de servicio (+15,7% interanual en moneda local).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 606 millones de euros en 2009, con un crecimiento interanual del 31,8% en moneda local, superior al de los ingresos, (+17,7% en el cuarto trimestre en moneda local), reflejando la importante mejora de la eficiencia de la Compañía. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 36,9% en el año y en el 40,3% en el trimestre, mostrando avances interanuales de 4,5 p.p. y 0,8 p.p., respectivamente, apoyado en la contención de los gastos comerciales derivada de las mayores altas SIM-only.

En 2009 la **inversión (CapEx)** totaliza 141 millones de euros (+2,6% interanual en moneda local), enfocada en la expansión de la red 3G con el fin de mejorar la cobertura y en el incremento de la capacidad de la red GSM. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende en el año a 465 millones de euros, con un fuerte aumento del 44,2% en moneda local respecto a 2008.

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Al cierre de 2009 Telefónica de Argentina gestiona casi 6 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 1,2%, producto de la positiva evolución de los accesos de banda ancha (+14,4% interanual) y de la estabilidad de los accesos de telefonía fija tradicional, que en el cuarto trimestre del año registran una ganancia neta positiva de 10.920 accesos.

Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado de banda ancha, tras registrar una ganancia neta en el conjunto del año de 156.346 accesos y de 51.868 accesos en el cuarto trimestre, cifra similar a la del trimestre anterior y muy superior a la del último trimestre de 2008 (+45,0%). Es importante mencionar que estos resultados vienen apoyados en la mejora del churn, como resultado de la continua mejora en la calidad de la base de clientes, requiriendo un menor esfuerzo comercial para mantener los elevados niveles de crecimiento.

La paquetización continúa siendo una de las palancas fundamentales para la estabilidad del negocio fijo tradicional y el crecimiento de la banda ancha. De esta forma, el 78% de las altas de

Telefónica Latinoamérica

banda ancha del último año han contratado el servicio Dúo o paquetes que incorporan el servicio de televisión, alcanzando ya el 67% del total de accesos de banda ancha. Hay que destacar que, tras el acuerdo comercial alcanzado con Direct TV y el lanzamiento masivo del servicio de televisión de pago en el trimestre pasado, al cierre de 2009 el número de clientes con este servicio alcanza los 30.000, de los cuales el 82% son migraciones desde el servicio Dúo. De este modo, la Compañía sigue avanzando en su estrategia de fidelización de sus clientes, mejorando al mismo tiempo el valor unitario de estos.

Asimismo, hay que mencionar la mejora continua de procesos, que se refleja en el incremento de los niveles de satisfacción de cliente.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.047 millones de euros en el año, con un importante aumento interanual del 13,9% en moneda local (+10,9% en el trimestre), gracias al proceso de transformación de la Compañía, apoyado en la paquetización de los servicios básicos y un mayor foco en la banda ancha. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos suponen ya el 21,0% del total de ingresos y mantienen un crecimiento interanual del 38,6% en moneda local en el año (+36,1% en el cuarto trimestre). Por su lado, los ingresos del negocio tradicional aumentan interanualmente un 5,6% en moneda local en el año (+2,6% en el cuarto trimestre).

Los gastos por operaciones, impactados por la inflación, crecen interanualmente en 2009 un 18,7% en moneda local y un 17,9% en el cuarto trimestre, debido en gran medida al aumento significativo de los servicios exteriores, por mayor inversión publicitaria y gastos comerciales vinculados al mayor esfuerzo comercial del trimestre, y por los ajustes derivados de la renegociación de distintos contratos. Con respecto a los niveles de morosidad, la provisión de tráfico se sitúa en el 1,4% de los ingresos en 2009 (+0,3 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina alcanza 380 millones de euros en el año 2009, con un incremento interanual del 4,9% en moneda local (+1,6% en el último trimestre), registrando un margen OIBDA del 32,3% en el conjunto del año (-2,1 p.p. interanual) y del 30,7% en el cuarto trimestre (-2,9 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** del año sitúa en 178 millones de euros (+3,9% interanual en moneda local) y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 203 millones de euros, con un crecimiento del 5,7% interanual en moneda local.

CHILE

El mercado de telecomunicaciones en Chile es uno de los más competitivos y desarrollados de la región, reflejándose en los altos niveles de penetración de los servicios de banda ancha y telefonía móvil.

En este entorno, y para capturar el crecimiento de manera rentable, Telefónica ha centrado su estrategia en captar el mayor número de clientes como operadora integrada fija-móvil y mantener el posicionamiento de mercado, mejorando al mismo tiempo la eficiencia de los procesos.

Debe señalarse que en 2009 la Compañía ha decidido que Movistar sea la marca única con la que Telefónica comercializará todos sus servicios en el país, reflejando ya impactos positivos en la actividad comercial y en la imagen de la Compañía en el mercado.

Al cierre de 2009 Telefónica consolida su liderazgo en el sector en Chile, con 10,7 millones de accesos totales, lo que supone un crecimiento interanual del 6,4%, impulsado por el negocio de voz y banda ancha móvil, y el de banda ancha fija. El número de accesos móviles presenta un incremento interanual del 9,5%, mientras que en banda ancha fija crecen 9,3% interanual.

Es importante destacar que los resultados económico-financieros del año 2009 están fuertemente afectados por la reducción de las tarifas como consecuencia de los decretos regulatorios en los cargos de interconexión, que entraron en vigor el 23 de enero para la terminación móvil (con disminución de tarifas del 44,6%) y el 7 de mayo para los cargos de accesos/operadoras en la telefonía fija, suponiendo una bajada de tarifas en la terminación en redes fijas.

En este entorno, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el año 2009 alcanza 1.831 millones de euros, con una caída interanual de 3,3% en moneda local (-7,5% en el cuarto trimestre). Excluyendo el efecto de la reducción de los cargos de interconexión, los ingresos en el conjunto del

Telefónica Latinoamérica

año crecerían aproximadamente un 4,7% en moneda local respecto a 2008 (+1,7% en el cuarto trimestre).

A pesar de la presión regulatoria en los ingresos, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 se sitúa en 763 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 5,5% (+3,3% en el cuarto trimestre), mostrando las mejoras de eficiencia alcanzadas en el año. Así, el margen OIBDA en 2009 alcanza el 41,7%, con un avance de 3,5 p.p. respecto al año 2008, situándose en el 46,6% en el cuarto trimestre del año (+4,2 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2008).

La **inversión (CapEx)** realizada en el año 2009 totaliza 347 millones de euros, con un descenso interanual del 16,2% en moneda local, generando un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2009 de 416 millones de euros, un 34,5% superior al registrado en 2008 en moneda local.

T. MÓVILES CHILE

El mercado de la telefonía móvil en Chile alcanza una penetración estimada del 106% al cierre del año 2009, con un crecimiento interanual de 9 p.p.

En este contexto, Movistar Chile mantiene su liderazgo competitivo, aumentando ligeramente su cuota de mercado respecto al año anterior, favorecido por su impulso a la banda ancha móvil.

La base de **clientes móviles** de la Compañía se sitúa en 7,5 millones de accesos en 2009, con un crecimiento interanual del 9,5%. En el conjunto del año la ganancia neta asciende a 649.711 accesos (+9,7% interanual), con un importante repunte de la actividad comercial en el cuarto trimestre, que se traduce en una ganancia neta de 269.249 accesos (+56,2% interanual), lo que supone el 41% del total registrado en el año.

La sólida evolución de la ganancia neta viene impulsada por la contención del **churn**, que en 2009 se sitúa en el 1,6%, mostrando un descenso interanual de 0,3 p.p., tanto en el conjunto del año como en el cuarto trimestre.

El **tráfico** en 2009 asciende a 10.521 millones de minutos, con un incremento interanual del 8,4%, apoyado en el tráfico de salida, principalmente del on-net, que aumenta un 10,1% respecto a 2008 (+8,8% en el cuarto trimestre).

El buen comportamiento del consumo de datos se traduce en el crecimiento del ARPU de salida, tanto en el conjunto del año como en el último trimestre. No obstante, este crecimiento es compensado por las fuertes bajadas de las tarifas de interconexión. Así, el **ARPU** en 2009 se reduce un 10,7% interanualmente en moneda local (-13,8% en el cuarto trimestre).

Es importante destacar el gran impulso de los servicios de banda ancha móvil y 3G, con una creciente contribución a los ingresos de servicio de la Compañía. Así, los ingresos de datos presentan un crecimiento interanual del 28,5% en moneda local en 2009 (+29,8% en el cuarto trimestre), hasta representar el 11,8% de los ingresos de servicio (+2,9 p.p. respecto al año 2008), de los que el 52,8% corresponden a ingresos de datos no-P2P SMS (+13,2 p.p. respecto al año 2008).

En 2009, el **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 1.010 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 1,8% (-6,0% en el trimestre), fuertemente impactado por las menores tarifas de interconexión. Así, los ingresos de salida, no afectados por medidas regulatorias, muestran una positiva evolución y crecen un 8,9% en moneda local en 2009 (+10,4% en el cuarto trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 asciende a 445 millones de euros, con un notable crecimiento interanual en moneda local del 13,3% (+10,9% en el trimestre), reflejo de la eficiencia en costes en el año. De este modo, el margen OIBDA en 2009 se sitúa en el 44,1%, con un avance de 5,9 p.p. respecto al año anterior (+6,9 p.p. en el cuarto trimestre).

El buen comportamiento del OIBDA y la menor **inversión (CapEx)** en 2009, que se sitúa en 185 millones de euros (-17,3% interanual en moneda local), se traduce en un fuerte incremento del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que alcanza 260 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 53,7%.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA CHILE

A cierre de 2009 Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de accesos, en línea con los del año anterior.

En 2009 hay que señalar el positivo comportamiento de los negocios de banda ancha y de televisión de pago, cuyos accesos presentan un crecimiento interanual del 9,3% y 8,4%, respectivamente. Destaca la ganancia neta de banda ancha en el cuarto trimestre de 2009, que alcanza 18.666 accesos, situándose en 66.664 en el conjunto del año. También hay que subrayar la mejor evolución de la ganancia neta de televisión de pago en el último trimestre, que es 2,4 veces superior a la registrada en los primeros nueve meses de 2009 (15.579 accesos en el cuarto trimestre), y alcanza en 2009 un total de 22.110 nuevos accesos.

La paquetización resulta una pieza clave para mantener y fortalecer el liderazgo de la Compañía. Así, al cierre de 2009 el 95,2% de los accesos de banda ancha tiene asociado algún servicio 2P/3P y el 65,8% del total de accesos del negocio tradicional están paquetizados.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 se sitúa en 893 millones de euros, con un descenso interanual del 6,3% en moneda local (-11,0% en el trimestre), explicado fundamentalmente por el decreto tarifario que regula los cargos de interconexión.

Destaca la positiva evolución de los ingresos de los negocios que apoyan el proceso de transformación de la Compañía. Así, los ingresos de Internet, TV y Contenidos crecen en 2009 un 10,3% en moneda local respecto a 2008 (+5,3% en el cuarto trimestre), hasta representar el 25,8% de los ingresos totales (+3,9 p.p. respecto al cierre de 2008). Por su parte, los ingresos del negocio tradicional se reducen interanualmente en moneda local un 16,2%, como consecuencia de los menores accesos (-4,4%) y los recortes establecidos en el decreto tarifario.

Los gastos operativos en 2009 decrecen un 7,4% respecto a 2008 y un 12,6% en el último trimestre, reflejando las eficiencias de costes, principalmente en aprovisionamientos, servicios exteriores y provisión de incobrables. Así, la provisión de tráfico se sitúa en el 4,4% en 2009 (-0,5 p.p. interanual).

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 326 millones de euros en 2009 (-1,8% interanual en moneda local), mostrando un mejor comportamiento en el cuarto trimestre de 2009 (+0,9%). El margen OIBDA en el año se sitúa en el 36,5% (42,2% en el cuarto trimestre) con un incremento interanual de 1,7 p.p. respecto al año 2008 (+4,5 p.p. en el cuarto trimestre).

La **inversión (CapEx)** en 2009 totaliza 162 millones de euros, con una reducción del 15,0% interanual en moneda local. Así, la Compañía obtiene un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 163 millones de euros, con un importante aumento del 15,9% en moneda local respecto al 2008.

PERÚ⁹

Las operaciones de Telefónica en Perú han mantenido en 2009 una positiva evolución, registrando un destacable crecimiento, tanto a nivel operativo como financiero. Así, a cierre de 2009 la Compañía gestiona más de 15,9 millones de **accesos**, con un aumento del 6,2% con respecto a 2008, impulsado por los accesos de telefonía móvil y banda ancha, que registran incrementos interanuales del 8,0% y del 10,0% respectivamente.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.716 millones de euros en 2009, con un crecimiento interanual orgánico⁹ del 4,4% (+3,0% en moneda local), derivado de los mayores ingresos tanto del negocio móvil como del negocio fijo. En el trimestre los ingresos descienden un 1,7% interanual en términos orgánicos⁹.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 se sitúa en 712 millones de euros, con un notable crecimiento interanual orgánico⁹ del 13,1% (+12,0% en moneda local), impulsado por el aumento registrado en ambos negocios (fijo y móvil). En el cuarto trimestre el OIBDA aumenta un 1,3% interanual en términos orgánicos⁹. Así, el margen OIBDA en 2009 alcanza el

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

Telefónica Latinoamérica

41,5%, mostrando un avance interanual de 3,2 p.p. orgánico¹⁰ (+3,3 p.p. en moneda local), y el 42,9% en el trimestre (+1,3 p.p. interanual orgánico¹⁰).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 442 millones de euros en 2009, presentando un importante aumento interanual orgánico¹⁰ del 32,1% (+29,7% en moneda local), mientras que la **inversión (CapEx)** se sitúa en 271 millones de euros en 2009 (-8,4% interanual en moneda local).

T MÓVILES PERÚ

A cierre de 2009 la penetración estimada del mercado móvil en Perú asciende al 65%, con un aumento de 4 p.p. respecto a 2008, mostrando aún un importante potencial de crecimiento.

En 2009 Telefónica ha consolidado ampliamente su liderazgo en el mercado, siguiendo una estrategia de crecimiento rentable con foco en los clientes de valor.

La Compañía gestiona 11,5 millones de **accesos** a cierre de 2009 (+8,0% interanual), con una ganancia neta en el conjunto del año de 845.559 accesos, de los que casi la cuarta parte corresponden al segmento de contrato. En el cuarto trimestre la ganancia neta asciende a 337.447 accesos y muestra de nuevo una aceleración con respecto al trimestre anterior (+31,0% respecto al tercer trimestre), reflejando la mayor actividad ligada a la campaña de Navidad y el efecto positivo que la resegmentación de la oferta comercial realizada a mediados del año ha tenido sobre el volumen de altas y el churn.

Así, el **churn** del cuarto trimestre (2,8%) es inferior al de trimestres anteriores, situándose en 2009 en el 3,1%, en línea con 2008, y con un claro mejor comportamiento en la segunda mitad del año.

El **tráfico** en 2009 asciende a 11.460 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 14,1% (+10,8% interanual en el cuarto trimestre), impulsado por el aumento del tráfico on-net como consecuencia de las políticas comerciales destinadas a potenciar el efecto comunidad.

El fuerte crecimiento del parque en los últimos doce meses impacta en el **ARPU**, que en 2009 se reduce interanualmente un 11,5% moneda local, mostrando una mejor evolución en el cuarto trimestre del año (-6,3% interanual en moneda local).

Con todo ello, el **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** en 2009 alcanza 840 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,1% en moneda local. Esta evolución viene explicada principalmente por los mayores ingresos de servicio móvil (+3,0% interanual en moneda local), en los que inciden muy positivamente los ingresos de datos. Así, el impulso de los servicios de banda ancha móvil ha permitido que los ingresos de datos en 2009 representen el 11,4% de los ingresos de servicio. Los ingresos por venta de terminales móviles crecen en el año un 15,1% en moneda local, reflejando el menor bono de tráfico entregado en el momento del alta a los nuevos clientes de prepago.

La evolución de los ingresos en el cuarto trimestre (-3,9% interanual en moneda local) se explica fundamentalmente por los menores ingresos de venta de terminales (-16,0% interanual en moneda local frente a +32,4% acumulado a septiembre) derivado del mayor peso de accesos SIM-only.

El **resultado neto antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 327 millones de euros en 2009, con un sólido crecimiento interanual del 19,8% en moneda local, reflejo de las mejoras de eficiencia en el conjunto del año. En el cuarto trimestre el OIBDA permanece estable en términos interanuales (+0,3% en moneda local), ya que el descenso de los ingresos se compensa con eficiencias en gastos. Así, el margen OIBDA en 2009 alcanza el 38,9%, con una mejora interanual de 4,4 p.p., situándose en el 41,1% en el cuarto trimestre (+2,0 p.p. frente al mismo trimestre de 2008).

La **inversión (CapEx)** en 2009 totaliza 127 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 14,2%. Consecuencia de todo ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 200 millones de euros, mostrando un fuerte crecimiento interanual del 60,1% en moneda local.

¹⁰ Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U. A estos efectos, y para presentar comparaciones homogéneas, las variaciones en términos orgánicos de Telefónica del Perú y, por tanto, del consolidado del país, se han calculado en moneda constante y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA DEL PERÚ¹¹

Telefónica del Perú continúa implementando con éxito la estrategia de transformación hacia una compañía de servicios centrada en la paquetización como palanca clave. Gracias a ello, la Compañía aumenta su base de **accesos** hasta 4,5 millones a cierre de 2009 (frente a 4,4 millones en 2008).

En el negocio de banda ancha, al cierre de 2009 la Compañía alcanza ya los 768.046 accesos, con un crecimiento interanual del 10,0%. Los accesos de TV de pago se sitúan en 686.295, con un incremento interanual comparable¹² del 15,0% (+4,9% reportado), tras registrarse en el cuarto trimestre la desconexión de 66.689 accesos inactivos.

Los accesos de telefonía fija tradicional permanecen prácticamente estables en el año (-0,5% frente a 2008), gracias al aumento de los accesos de telefonía fija inalámbrica (+20,0% interanual) y a pesar del impacto de la sustitución fijo-móvil. El menor crecimiento registrado por los accesos inalámbricos en los últimos trimestres viene explicado por el nuevo modelo de comercialización del servicio dirigido a mejorar la calidad de las altas.

Como muestra de la apuesta de Telefónica por la paquetización y la segmentación de la oferta, cabe destacar que el 52% de los accesos de telefonía fija disfrutaban ya de algún tipo de paquete y el 64% de los accesos de banda ancha dispone de un servicio Dúo o Trío.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 alcanza 1.006 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico¹³ del 2,8% (+0,6% en moneda local), permaneciendo prácticamente estable en el cuarto trimestre (-0,8% interanual orgánico¹³). Destaca el avance de los nuevos negocios. Así, los ingresos de Internet, TV y contenidos aumentan interanualmente un 11,8% en 2009 en términos orgánicos¹³ (+9,8% en el trimestre), mientras que los ingresos de alquiler de capacidad, datos y TI aumentan un 29,9% orgánico¹³ en el año (+8,6% en el trimestre). De este modo, los ingresos de Internet, TV y contenidos representan el 32,4% de los ingresos totales en 2009 (+2,6 p.p. interanual orgánico¹³).

Por su parte, los gastos por operaciones aumentan en términos orgánicos¹³ un 8,8% frente a 2008, fundamentalmente por los mayores gastos de interconexión. En el cuarto trimestre los mayores gastos (+10,7% interanual orgánico¹³) vienen explicados por el mayor gasto de interconexión, equipos e insolvencias. En 2009, la provisión de tráfico representa el 2,6% de los ingresos (-0,6 p.p. interanual orgánico¹³).

En 2009 el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 386 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico¹³ del 8,2% (+6,4% en moneda local). En el cuarto trimestre el OIBDA crece interanualmente un 1,6% en términos orgánicos¹³. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 38,3% en 2009 (+1,9 p.p. interanual orgánico¹³; +2,1 p.p. interanual reportado) y en el 38,4% en el cuarto trimestre (+0,9 p.p. interanual orgánico¹³). Debe mencionarse que en 2009 el OIBDA se ve impactado positivamente por la revisión de la estimación de provisiones para adecuación de plantilla del año anterior en un importe de 9 millones de euros. Excluyendo este impacto el OIBDA se habría incrementado en 2009 un 5,6% interanual en términos orgánicos¹³.

La **inversión (CapEx)** en 2009, destinada principalmente al desarrollo de los nuevos negocios, se sitúa en 144 millones de euros (-2,6% interanual en moneda local). Con ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 241 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual orgánico¹³ del 15,9% (+12,6% en moneda local).

COLOMBIA

A cierre de 2009 Telefónica gestiona en Colombia más de 11,1 millones de **accesos**, de los cuales 9,0 son clientes de telefonía móvil y 2,2 millones son accesos de la operadora fija.

¹¹ 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.

¹² A efectos comparativos, los accesos de diciembre 2009 excluyen la desconexión de 66.689 accesos de TV de pago inactivos.

¹³ Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U. A estos efectos, y para presentar comparaciones homogéneas, las variaciones en términos orgánicos de Telefónica del Perú y, por tanto, del consolidado del país, se han calculado en moneda constante y excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.269 millones de euros en 2009, con un descenso interanual del 11,6% en moneda local (-15,9% en el cuarto trimestre), explicado por los menores ingresos de los negocios de telefonía fija y móvil, si bien es destacable la estabilización del ritmo de descenso de los ingresos de este último, fruto de la mejora en la actividad comercial.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2009 asciende a 397 millones de euros (-20,0% interanual en moneda local), mostrando un mejor comportamiento en el último trimestre del año (-14,0% interanual en moneda local), debido a la mejor evolución del negocio móvil. Así, el margen OIBDA en el cuarto trimestre de 2009 se sitúa en el 38,0% (+0,4 p.p. interanual), y en el 31,3% en el conjunto del año (-3,3 p.p. interanual).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 81 millones de euros en 2009 (-11,3% interanual en moneda local), tras haberse registrado en el año una menor **inversión (CapEx)** (316 millones de euros; -21,9% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado colombiano de la telefonía móvil ha experimentado en 2009 una contracción que ha afectado a todos los operadores. No obstante, a partir de mediados de año se ha recuperado el crecimiento de accesos, lo que ha permitido alcanzar una tasa de penetración estimada de 93%, 2 p.p. superior a la del cierre de 2008.

En 2009 Telefónica Móviles Colombia ha completado el proceso de redefinición de su oferta comercial y de reposicionamiento en el mercado, enfocado en el valor del cliente, cuyo resultado ha sido la mejora generalizada de los indicadores operativos en los últimos trimestres del año.

Así, tras registrar una ganancia neta de 153.705 **accesos** en el cuarto trimestre, cambiando la tendencia de ganancias netas negativas en los tres trimestres anteriores, el parque se sitúa al cierre de 2009 en 9,0 millones de accesos (-10,0% interanual). Destaca especialmente la positiva evolución del segmento contrato, que acumula tres trimestres consecutivos de crecimiento del parque y registra en el año 125.602 nuevos clientes, mejorando el peso de los clientes de contrato en 3,2 p.p. hasta un 19,6%. Por otro lado, el segmento prepago registra en el trimestre, por primera vez en el año, una ganancia neta positiva (104.176 accesos).

En el cuarto trimestre el **churn** continúa mejorando y se sitúa en el 2,7%, mostrando una reducción interanual de 1,0 p.p. y de 0,5 p.p. con respecto al trimestre anterior. En el año el churn se sitúa en el 3,7%, estable respecto a 2008.

El **tráfico** total consolida su crecimiento en el cuarto trimestre de 2009, incrementándose un 3,3% interanualmente. Así, en el conjunto del año alcanza 13.665 millones de minutos (+0,7% interanual).

La mejor evolución del tráfico se refleja en el **ARPU** del cuarto trimestre, que se reduce un 4,1% interanual en moneda local, registrando una mejora significativa respecto a trimestres anteriores. El ARPU de 2009 muestra un descenso interanual del 10,2% en moneda local (-12,1% acumulado a septiembre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 asciende a 685 millones de euros, con un descenso interanual del 12,7% en moneda local (-14,3% en moneda local en el trimestre). En el año los ingresos de servicio descienden un 10,3% en moneda local, fundamentalmente por el menor número de clientes, mientras los ingresos de terminales se reducen un 40,6%, mostrando un mejor comportamiento en el cuarto trimestre (-29,8% interanual en moneda local). El mayor descenso de los ingresos de servicio en el trimestre (-13,3% en moneda local) viene impactado por la reducción de la tarifa de interconexión fijo móvil (-49,4%) efectiva desde el mes de septiembre.

Por su parte, los ingresos de datos continúan comportándose de forma positiva en el cuarto trimestre, con un crecimiento interanual del 42,7% en moneda local. Así, en 2009 los ingresos de datos alcanzan un crecimiento del 37,5% en moneda local respecto a 2008, representando en el año el 8,8% de los ingresos de servicio (+3,1 p.p. respecto al año anterior).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un mejor comportamiento que los ingresos, registrando en el cuarto trimestre un aumento interanual del 3,0% en moneda local. En 2009 se sitúa en 194 millones de euros (-3,4% interanual en moneda local), impactado por el

Telefónica Latinoamérica

incremento de la provisión de morosidad asociada al canal de distribución registrada el segundo trimestre del año. Así, el margen OIBDA en 2009 se sitúa en el 28,3%, mejorando 2,7 p.p. frente al año anterior (36,3% en el trimestre, +5,5 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** de 2009 se reduce un 25,7% interanual en moneda local hasta 165 millones de euros, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2009 en 29 millones de euros, con una mejora significativa respecto al año anterior (-22 millones de euros).

TELEFÓNICA TELECOM

Telefónica Telecom gestiona 2,2 millones de **accesos** a cierre de 2009 (2,8 millones en 2008). Esta evolución está fuertemente impactada por el ajuste realizado en el cuarto trimestre del año, que supone dar de baja 405.022 accesos inactivos (líneas fijas, accesos de banda ancha y TV de pago), sin efecto en los resultados económico- financieros de la Compañía.

En un mercado caracterizado por una fuerte presión en la sustitución fijo-móvil, debido a la reducida prima de movilidad, los accesos de telefonía básica de la Compañía en 2009 se reducen interanualmente un 12,3% en términos comparables¹⁴ (-28,7% en términos reportados).

Por su parte, los accesos de banda ancha continúan mostrando un positivo comportamiento y alcanzan 420.263 al cierre de 2009 (+13,0% frente a 2008 en términos comparables¹⁴; +6,7% reportado), con una ganancia neta comparable¹⁴ en el año de 51.038 accesos. Los accesos de TV se sitúan en 127.201 al cierre del año (-7,2% en términos comparables¹⁴; -10,6% reportado).

A lo largo del año la Compañía ha avanzado en su estrategia de paquetización, así en diciembre de 2009 más del 72% de los accesos de telefonía fija están paquetizados y ya el 100% de los accesos de banda ancha (+29 p.p. interanual) se incluyen bajo alguna modalidad de Dúo o Trío.

En 2009 el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 615 millones de euros, con un descenso del 10,0% interanual en moneda local (-17,5% en el trimestre), principalmente por los menores ingresos de telefonía tradicional (-18,7% interanual en moneda local), consecuencia de la menor planta y del descenso del tráfico. Los ingresos de Internet, TV y contenidos muestran un crecimiento del 12,7% interanual en moneda local en 2009, representado el 19,8% de los ingresos totales (+4,0 p.p. interanual) mientras que los ingresos de alquiler de capacidad, datos y TI avanzan en 2009 un 3,3% interanual en moneda local.

Por su parte, los gastos por operaciones muestran en 2009 un incremento interanual del 1,8% en moneda local, principalmente por los mayores aprovisionamientos y las provisiones de tráfico, las cuales al cierre de 2009 suponen el 5,7% de los ingresos totales (+4,1 p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 2009 alcanza 203 millones de euros (-31,2% en moneda local; -27,2% en el trimestre), situándose el margen OIBDA en el año en el 33,0% (-10,2 p.p. frente a 2008). En el trimestre el margen asciende a 37,7% (-5,2 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** en 2009 se sitúa en 151 millones de euros (-17,4% interanual en moneda local), ascendiendo el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 52 millones de euros (-53,6% interanual en moneda local).

MÉXICO

Durante el último trimestre del año 2009 México ha seguido mostrando signos de recuperación económica en sus principales indicadores, tras ser uno de los países de la región más afectados por la crisis económica.

Así, el mercado de telefonía móvil ha continuado su expansión, alcanzando una penetración estimada del 75% a finales de 2009, lo que supone un incremento de 4 p.p. respecto de diciembre de 2008.

¹⁴ A efectos comparativos, los accesos de diciembre de 2009 excluyen la desconexión de 375.572 accesos de STB, 24.646 accesos de banda ancha y 4.804 accesos de TV de pago, todos ellos inactivos.

Telefónica Latinoamérica

En este contexto, en el conjunto del año Telefónica Móviles México ha obtenido unos sólidos resultados, combinando una importante mejora de su posición competitiva con una elevada generación de caja.

Durante el cuarto trimestre, marcado por la campaña de Navidad, la Compañía ha seguido con su estrategia de crecimiento rentable, destacando la buena acogida de los nuevos planes lanzados en el periodo navideño, como el plan "Pagamenos Xtra" en el segmento prepago, que ha obtenido excelentes resultados desde su introducción en el mercado. Así, a cierre de diciembre la Compañía gestiona 17,7 millones de **accesos** totales y 17,4 millones de accesos móviles, con crecimientos interanuales del 14,7% y del 13,5%, respectivamente.

A lo largo del año la Compañía ha continuado reforzando su posición competitiva, alcanzando en diciembre de 2009 una cuota de mercado móvil estimada del 21%, con un avance de más de 1 p.p. respecto del año anterior.

El incremento de la actividad comercial en el cuarto trimestre del año, impulsado por la Campaña de Navidad y la progresiva recuperación económica del país, se refleja en unas altas trimestrales de 1,9 millones, lo que supone un incremento en términos interanuales del 5,1%, mostrando una significativa mejora frente a trimestres anteriores (en el conjunto del año las altas se reducen un 7,0% interanual).

Cabe destacar asimismo los esfuerzos de Telefónica Móviles México para fomentar las migraciones de clientes del segmento prepago a contrato, migraciones que han sido muy positivas, especialmente en los últimos meses del año, y que se reflejan en un crecimiento interanual del parque de contrato del 19,4% en 2009, superior al del parque total.

El **churn** de la Compañía sigue siendo la referencia en el mercado, y se sitúa en el 2,0% en el cuarto trimestre de 2009, lo que supone una notable reducción de 0,7 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior. En 2009 el churn asciende al 2,2%, mostrando una mejora interanual de 0,2 p.p.

De este modo, la ganancia neta móvil acentúa en el cuarto trimestre la tendencia ascendente mostrada a lo largo del año, alcanzando 882.095 accesos (+31,9% interanual; +53,2% intertrimestral). En el año, la ganancia neta se sitúa en 2,1 millones de accesos.

En términos de consumo, el **tráfico** en 2009 alcanza 23.186 millones de minutos, con un aumento interanual del 3,4%, destacando la aceleración en el crecimiento del tráfico en el último trimestre del año (+11,0% interanual), apoyado en la mejora del tráfico de salida, que crece un 11,5% respecto del mismo periodo del año 2008.

El **ARPU** en el conjunto del año 2009 decrece interanualmente un 3,3% en moneda local (-3,1% en el trimestre en moneda local).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 registra un importante crecimiento interanual del 10,0% en moneda local (+10,7% en el cuarto trimestre), alcanzando 1.552 millones de euros. Esta evolución viene explicada por el fuerte incremento de los ingresos de servicio, que aumentan un 17,8% respecto a 2008 en moneda local (+15,4% interanual en el cuarto trimestre), y más que compensan los menores ingresos por venta de terminales, que ralentizan su caída interanual en el último trimestre (-17,2% frente a -33,7% en el acumulado del año, ambos en moneda local).

La mayor escala del negocio en México y las mejoras de eficiencia impulsan el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que en 2009 muestra un destacado incremento del 55,2% en moneda local respecto al ejercicio 2008, alcanzando 564 millones de euros. Así, el margen OIBDA se sitúa en 2009 en el 36,3%, mostrando un significativo avance interanual de 10,6 p.p.

La **inversión (CapEx)** en 2009 asciende a 251 millones de euros, con una reducción interanual del 8,6% en moneda local.

Como consecuencia de la importante mejora del OIBDA y la menor inversión, la Compañía ha multiplicado por más de tres veces y media en moneda local el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del año 2008, alcanzando 313 millones de euros en 2009.

Telefónica Latinoamérica

VENEZUELA¹⁵

El mercado venezolano alcanza una penetración estimada del 101% a cierre del año 2009, con un ligero avance frente a diciembre de 2008.

En el año 2009 Telefónica Móviles Venezuela continúa mostrando un positivo desempeño operativo, resultado de una estrategia enfocada en la maximización del valor y fidelización del cliente a través de una oferta integral de servicios (telefonía móvil, fija, banda ancha y televisión), y una actividad de captación selectiva.

Así, la Compañía alcanza un total de 11,8 millones de accesos, contando con 10,5 millones de accesos móviles a cierre de 2009.

Gracias a la estrategia de captación selectiva, el **churn** mantiene una positiva evolución, con descensos interanuales de 0,3 p.p., tanto en el trimestre como en el conjunto del año, situándose en el 2,4% en 2009 (2,6% en el trimestre). Así, a pesar del mejor comportamiento del churn y como resultado de las menores altas, la ganancia neta móvil en 2009 se sitúa en -52.622 accesos (-82.397 accesos en el trimestre).

Con respecto al uso de las redes, el **tráfico** en 2009 asciende a 14.951 millones de minutos, prácticamente plano frente al registrado en 2008 (-5,1% en el trimestre).

Por su parte, el **ARPU** mantiene su positiva tendencia, con un crecimiento orgánico¹⁵ interanual del 19,8% en el cuarto trimestre de 2009 y del 19,2% en el año, impulsado fundamentalmente por el sólido crecimiento de los servicios de datos.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 3.773 millones de euros en 2009, con un incremento orgánico¹⁵ interanual del 20,4%, apoyado en el fuerte aumento de los ingresos de servicio, que crecen un 24,2% en el conjunto del año en términos orgánicos¹⁵. En el cuarto trimestre los ingresos aumentan un 9,4% interanual orgánico¹⁵, impactados por las menores de ventas de terminales, ya que los ingresos de servicio siguen mostrando un notable incremento (+17,6% orgánico¹⁵).

Cabe destacar que el negocio de datos móviles se consolida como uno de los principales impulsores del crecimiento de la Compañía y continúa registrando fuertes avances. Así, los ingresos de datos alcanzan un crecimiento orgánico¹⁵ del 52,4% en 2009 frente a 2008, representando el 27,1% de los ingresos de servicio en 2009 (+5,0 p.p. frente a 2008).

El foco de la Compañía en un crecimiento rentable permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcance 1.818 millones de euros en 2009, con un crecimiento orgánico¹⁵ interanual del 25,4% en el conjunto del año y prácticamente plano (-0,9%) en el último trimestre. El margen OIBDA en 2009 se sitúa en el 48,2% (45,0% en el cuarto trimestre), con un avance de 2,0 p.p. frente al 2008 en términos orgánicos¹⁵.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 1.395 millones de euros en 2009, con un importante crecimiento orgánico¹⁵ del 19,9% frente al año 2008, en un año en que se ha realizado un fuerte esfuerzo inversor. Así, las **inversiones (CapEx)** en 2009 se incrementan un 45,2% en términos orgánicos¹⁵ respecto al ejercicio anterior, como resultado de la mejora de la cobertura y despliegue de las redes GSM y 3G y el servicio de TV por satélite.

Los impactos derivados de los ajustes por hiperinflación suponen en 2009 aumentar los ingresos en 263 millones de euros, y el OIBDA en 64 millones de euros.

¹⁵ A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

Telefónica Latinoamérica

CENTROAMÉRICA

Los mercados en los que opera Telefónica en Centroamérica alcanzan una tasa estimada de penetración de telefonía móvil del 90% al cierre del año 2009, con un crecimiento interanual de 9 p.p.

A finales de diciembre de 2009, Telefónica Centroamérica gestiona 6,3 millones de **accesos totales**, con un crecimiento interanual del 1,8%. Los accesos móviles ascienden a 5,8 millones, con una ganancia neta en el año de 220.495 accesos¹⁶. Cabe destacar los mejores resultados comerciales registrados en el cuarto trimestre del año, que se traducen en una fuerte ganancia neta, frente a la pérdida neta registrada hasta septiembre. Así, en el último trimestre la base de clientes en la región se incrementa en 150.690 accesos móviles, después de desconectar 116.000 líneas CDMA inactivas en Guatemala, sin efecto en ingresos. La Compañía tiene previsto el cierre de su red CDMA en este país en el primer trimestre de 2010.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el año 565 millones de euros, con un descenso interanual de 2,5% en moneda constante, tras registrar una importante mejora de los ingresos en el cuarto trimestre (+7,6% interanual en moneda constante), ligada a la mayor actividad comercial.

El continuo esfuerzo en la generación de eficiencias, permiten a la Compañía alcanzar un **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de 241 millones en 2009, registrando un crecimiento interanual en moneda constante del 9,0% (+7,5% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 42,6% en el año (43,4% en el trimestre), con un notable avance interanual de 4,4 p.p.

El **flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx)** alcanza 154 millones de euros en el conjunto del año 2009, un 49,7% superior al del año anterior en moneda constante, basado tanto en la mejora del OIBDA como en la menor **inversión (CapEx)**, que en 2009 se reduce un 26,4% frente a 2008 en moneda constante. Durante el cuarto trimestre 2009 se ha procedido a la renovación de la licencia en Nicaragua por un valor equivalente a 10 millones de euros. Excluyendo este impacto, el flujo de caja operativo hubiera aumentado un 59,2% en moneda constante frente al año anterior y el CapEx se hubiera reducido un 35,0% en términos constantes interanualmente.

ECUADOR

El mercado de telefonía móvil en Ecuador alcanza una penetración estimada del 93% al cierre de 2009.

En este contexto, a finales de diciembre Telefónica Móviles Ecuador gestiona 3,8 millones de **accesos** totales y 3,7 millones de accesos móviles, con un crecimiento interanual del 18,5% y del 19,2%, respectivamente.

En un entorno de mayor actividad comercial, la ganancia neta móvil continúa la tendencia ascendente mostrada a lo largo del año, situándose en 269.928 accesos en el cuarto trimestre de 2009 (+63,5% interanual) y en 599.239 en el conjunto del año (+10,7% frente al año 2008).

Esta evolución viene apoyada en la mejora del **churn** de la Compañía, que en el cuarto trimestre de 2009 se sitúa en el 2,1%, con una notable reducción interanual de 2,1 p.p., y en el año asciende al 2,4%, con una caída de 1,2 p.p. respecto a 2008.

En términos de consumo, el **tráfico** en 2009 alcanza 3.744 millones de minutos, con un aumento interanual del 33,7% (+23,2% en el último trimestre), apoyado en el fuerte aumento del tráfico de salida del 41,6% respecto al año 2008.

El **ARPU** en 2009 registra un descenso interanual del 3,8% en moneda local, apoyado en un mejor comportamiento en el cuarto trimestre (-5,1% en moneda local frente a -6,3% en el tercer trimestre).

¹⁶ A efectos comparativos, la ganancia neta de 2009 excluye la desconexión de 116.000 accesos móviles inactivos en Guatemala.

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 permanece prácticamente estable respecto al año anterior (+0,6% interanual en moneda local) y se sitúa en 337 millones de euros, impactado por las menores ventas de terminales. Debe señalarse el importante incremento de los ingresos de servicio, que aumentan un 9,5% en moneda local en el conjunto del año, destacando el mejor comportamiento registrado en el cuarto trimestre (+12,3% respecto al año anterior, más que duplicando la tasa de crecimiento del tercer trimestre).

La escala de la Compañía y los esfuerzos centrados en la mejora de eficiencia han permitido que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 se incremente un 3,0% en moneda local respecto al ejercicio 2008, alcanzando 100 millones de euros. Así, el margen de OIBDA se sitúa en 2009 en el 29,7%, con un avance interanual de 0,7 p.p.

La **inversión (CapEx)** en 2009 asciende a 83 millones de euros, con una reducción interanual del 36,8% en moneda local. Conviene recordar que en el año 2008 se registraron 61 millones de euros asociados a la renovación de la concesión de las licencias de telefonía móvil y de larga distancia internacional hasta 2023. Excluyendo esta renovación, el CapEx hubiera aumentado un 25,0% en moneda local.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el conjunto del año 2009 asciende a 17 millones de euros (-32 millones de euros reportado en 2008; +29 millones de euros excluyendo las mencionadas licencias).

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	158.200,1	159.401,5	160.749,5	163.656,9	168.531,1	6,5
Accesos de telefonía fija (1)	25.644,5	25.517,1	25.391,2	25.108,4	24.578,3	(4,2)
Accesos de datos e internet	7.629,8	7.611,1	7.662,5	7.555,5	7.605,2	(0,3)
Banda estrecha (2)	1.445,8	1.306,4	1.207,7	1.147,4	1.070,6	(25,9)
Banda ancha (3) (4)	6.067,0	6.208,9	6.352,2	6.304,1	6.426,8	5,9
Otros (5)	117,0	95,8	102,6	104,0	107,8	(7,8)
Accesos móviles	123.385,2	124.658,3	126.016,4	129.300,0	134.698,9	9,2
Prepago	102.329,7	103.333,4	104.298,9	107.017,2	111.503,6	9,0
Contrato	21.055,5	21.324,9	21.717,5	22.282,9	23.195,4	10,2
TV de Pago	1.540,5	1.615,1	1.679,4	1.692,9	1.648,6	7,0
Accesos Mayoristas	59,0	58,5	58,1	57,1	56,1	(4,9)
Total Accesos Grupo	158.259,0	159.460,0	160.807,7	163.714,0	168.587,2	6,5

(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: Los accesos de diciembre 2009 recogen la desconexión de clientes inactivos en Colombia, Perú y Guatemala.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	22.983	22.174	3,7	6.334	5.863	8,0
Trabajos para inmovilizado	112	108	3,8	31	27	16,5
Gastos por operaciones	(14.274)	(14.098)	1,2	(4.016)	(3.629)	10,7
Otros ingresos (gastos) netos	308	180	71,6	171	81	111,1
Resultado de enajenación de activos	15	81	(81,8)	7	74	(90,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(0)	n.s.	3	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.143	8.445	8,3	2.529	2.416	4,7
Margen OIBDA	39,8%	38,1%	1,7 p.p.	39,9%	41,2%	(1,3 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(3.793)	(3.645)	4,1	(1.014)	(928)	9,3
Resultado operativo (OI)	5.350	4.800	11,5	1.515	1.488	1,8

Notas:

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

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

- Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	60.704,9	61.332,8	62.418,5	64.119,3	66.925,7	10,2
Accesos de telefonía fija (1)	11.661,9	11.578,3	11.469,9	11.322,8	11.253,8	(3,5)
Accesos de datos e internet	3.625,8	3.610,7	3.615,0	3.440,5	3.440,2	(5,1)
Banda estrecha	996,4	882,9	811,5	785,2	723,1	(27,4)
Banda ancha (2)	2.557,8	2.659,2	2.728,7	2.579,8	2.638,4	3,2
Otros (3)	71,6	68,6	74,8	75,5	78,7	9,8
Accesos móviles	44.945,0	45.641,5	46.819,3	48.847,2	51.744,4	15,1
Prepago	36.384,0	36.847,3	37.775,5	39.580,5	41.960,7	15,3
Contrato	8.561,0	8.794,1	9.043,8	9.266,7	9.783,7	14,3
TV de Pago	472,2	502,4	514,3	508,8	487,2	3,2
Accesos Mayoristas	34,1	34,9	34,7	34,6	34,2	0,0
Total Accesos	60.739,1	61.367,7	62.453,2	64.153,9	66.959,8	10,2
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	20.717,0	20.856,7	20.969,9	21.360,8	21.890,7	5,7
Accesos de telefonía fija (1)	4.603,1	4.592,3	4.585,6	4.596,8	4.607,7	0,1
Fixed wireless	22,4	26,0	31,2	33,4	36,2	61,7
Accesos de datos e internet	1.284,3	1.262,0	1.267,9	1.310,6	1.351,0	5,2
Banda estrecha	182,8	156,0	140,7	124,1	112,7	(38,4)
Banda ancha (2)	1.082,0	1.106,0	1.127,2	1.186,5	1.238,3	14,4
Otros (3)	19,5	0,0	0,0	0,0	0,0	n.s.
Accesos móviles	14.829,6	15.002,4	15.116,4	15.453,4	15.931,9	7,4
Prepago	9.687,6	9.889,2	10.057,7	10.349,7	10.736,8	10,8
Contrato	5.142,0	5.113,2	5.058,7	5.103,8	5.195,2	1,0
Accesos Mayoristas	10,0	9,5	9,7	9,8	9,3	(6,8)
Total Accesos	20.726,9	20.866,1	20.979,5	21.370,6	21.900,0	5,7
CHILE						
Accesos Clientes Finales	10.002,7	10.078,5	10.208,5	10.364,0	10.645,0	6,4
Accesos de telefonía fija (1)	2.121,0	2.088,5	2.069,2	2.048,9	2.028,0	(4,4)
Accesos de datos e internet	743,8	741,3	767,2	790,2	807,2	8,5
Banda estrecha	18,7	20,1	18,7	17,4	15,9	(15,2)
Banda ancha (2)	716,6	712,8	740,3	764,6	783,2	9,3
Otros (3)	8,6	8,5	8,3	8,3	8,1	(5,2)
Accesos móviles	6.875,0	6.986,0	7.104,4	7.255,4	7.524,7	9,5
Prepago	4.956,0	5.030,6	5.078,0	5.179,8	5.435,9	9,7
Contrato	1.919,0	1.955,3	2.026,4	2.075,7	2.088,8	8,8
TV de Pago	263,0	262,8	267,6	269,5	285,1	8,4
Accesos Mayoristas	11,5	10,5	10,0	8,9	8,9	(23,2)
Total Accesos	10.014,3	10.089,1	10.218,5	10.373,0	10.653,8	6,4

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	14.982,6	15.221,8	15.414,6	15.680,8	15.916,3	6,2
Accesos de telefonía fija (1)	2.986,5	3.029,3	3.068,7	3.041,6	2.971,2	(0,5)
Fixed wireless	485,5	555,5	610,5	620,1	582,7	20,0
Accesos de datos e internet	728,9	755,4	779,4	795,0	800,6	9,8
Banda estrecha	17,7	22,5	20,3	17,5	16,9	(4,4)
Banda ancha (2)	698,4	719,0	745,0	762,5	768,0	10,0
Otros (3)	12,8	13,8	14,2	15,0	15,6	22,1
Accesos móviles	10.612,7	10.756,2	10.863,2	11.120,8	11.458,2	8,0
Prepago	9.575,2	9.667,4	9.726,9	9.940,0	10.214,2	6,7
Contrato	1.037,5	1.088,9	1.136,3	1.180,8	1.244,1	19,9
TV de Pago (4)	654,5	680,9	703,2	723,4	686,3	4,9
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	21,9
Total Accesos	14.983,0	15.222,3	15.415,0	15.681,2	15.916,8	6,2
COLOMBIA (5)						
Accesos Clientes Finales	12.800,5	12.625,5	11.792,4	11.462,3	11.159,9	(12,8)
Accesos de telefonía fija (1)	2.299,2	2.247,2	2.182,9	2.074,4	1.639,8	(28,7)
Accesos de datos e internet	395,9	427,0	437,7	441,2	428,4	8,2
Banda estrecha	0,3	8,9	7,7	6,4	5,9	n.s.
Banda ancha (2)	393,9	416,0	427,8	432,6	420,3	6,7
Otros (3)	1,7	2,0	2,2	2,2	2,2	26,7
Accesos móviles	9.963,1	9.805,8	9.028,0	8.810,9	8.964,6	(10,0)
Prepago	8.327,3	8.206,1	7.409,6	7.099,0	7.203,2	(13,5)
Contrato	1.635,8	1.599,6	1.618,4	1.711,8	1.761,4	7,7
TV de Pago	142,3	145,6	143,8	135,9	127,2	(10,6)
Accesos Mayoristas	2,9	3,2	3,2	3,3	3,3	13,0
Total Accesos	12.803,4	12.628,7	11.795,6	11.465,6	11.163,2	(12,8)
MÉXICO						
Accesos móviles	15.330,6	15.517,7	15.942,5	16.518,4	17.400,5	13,5
Prepago	14.432,4	14.623,0	15.026,6	15.557,1	16.328,3	13,1
Contrato	898,1	894,7	915,9	961,2	1.072,1	19,4
Fixed Wireless	133,6	167,9	203,3	249,8	334,3	150,3
Total Accesos	15.464,2	15.685,6	16.145,9	16.768,1	17.734,8	14,7
VENEZUELA						
Accesos móviles	10.584,0	10.679,5	10.752,9	10.613,8	10.531,4	(0,5)
Prepago	9.970,7	10.070,2	10.139,0	9.988,7	9.891,1	(0,8)
Contrato	613,3	609,3	613,9	625,1	640,3	4,4
Fixed Wireless	1.312,8	1.291,5	1.290,3	1.237,7	1.214,3	(7,5)
TV de Pago	8,5	23,4	50,4	55,4	62,8	n.s.
Total Accesos	11.905,3	11.994,4	12.093,5	11.906,9	11.808,5	(0,8)

(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 ha registrado la desconexión de 66.689 accesos de TV de pago inactivos en Perú.

(5) En diciembre de 2009 se ha registrado la desconexión en Colombia de 375.572 accesos de STB, 24.646 accesos de banda ancha y 4.804 accesos de TV de pago, todos ellos inactivos.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	437,2	441,1	444,9	456,0	444,5	1,7
Fixed Wireless	278,7	288,7	288,3	287,6	331,9	19,1
Accesos de datos e internet	18,4	17,6	16,6	15,7	14,7	(20,3)
Banda ancha (3)	16,5	15,6	14,6	13,5	12,6	(23,8)
Otros (4)	1,9	2,0	2,0	2,2	2,1	9,3
Accesos móviles	5.702,0	5.630,2	5.605,7	5.655,8	5.806,5	1,8
Prepago (5)	5.315,3	5.242,7	5.213,4	5.252,7	5.385,2	1,3
Contrato	386,7	387,5	392,3	403,1	421,3	8,9
Total Accesos	6.157,6	6.089,0	6.067,3	6.127,5	6.265,8	1,8
ECUADOR						
Accesos móviles	3.122,5	3.179,2	3.253,3	3.451,8	3.721,8	19,2
Prepago	2.650,5	2.711,6	2.772,1	2.952,9	3.193,9	20,5
Contrato	472,0	467,6	481,2	499,0	527,9	11,8
Fixed Wireless	89,4	81,0	76,3	80,6	84,7	(5,3)
Total Accesos	3.211,9	3.260,2	3.329,6	3.532,5	3.806,4	18,5
URUGUAY						
Accesos móviles	1.420,7	1.459,9	1.530,8	1.572,5	1.614,9	13,7
Prepago	1.030,6	1.045,4	1.100,1	1.116,8	1.154,3	12,0
Contrato	390,1	414,5	430,7	455,7	460,6	18,1
Total Accesos	1.420,7	1.459,9	1.530,8	1.572,5	1.614,9	13,7

(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 ha registrado la desconexión de 116.000 accesos móviles prepago inactivos en Guatemala.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2008	2009				% Var Anual M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos)	10.990	10.344	10.918	12.689	18.181	65,4
ARPU (EUR)	10,0	9,0	9,7	10,2	10,4	(9,5)
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	3.673	3.485	3.744	4.080	4.253	15,8
ARPU (EUR)	9,8	9,3	8,6	8,1	8,5	9,8
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	2.583	2.537	2.553	2.632	2.799	8,4
ARPU (EUR)	11,7	11,0	10,4	10,5	11,0	(13,8)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	2.745	2.809	2.792	2.817	3.042	10,8
ARPU (EUR)	6,1	5,5	5,6	5,3	5,6	(6,3)
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	3.585	3.265	3.208	3.489	3.703	3,3
ARPU (EUR)	6,2	5,4	5,7	6,3	6,2	(4,1)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	5.591	5.378	5.720	5.881	6.208	11,0
ARPU (EUR)	7,9	6,7	7,3	6,8	6,7	(3,1)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.958	3.767	3.692	3.735	3.758	(5,1)
ARPU (EUR) (1)	20,3	21,0	20,6	21,1	22,2	19,8
CENTROAMÉRICA						
Tráfico (millones de minutos)	1.724	1.690	1.691	1.722	1.766	2,4
ARPU (EUR)	7,9	7,5	7,2	6,6	6,5	(8,8)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	869	802	902	970	1.071	23,2
ARPU (EUR)	7,4	7,3	6,9	6,6	6,3	(5,1)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	643	616	628	685	718	11,6
ARPU (EUR)	8,7	8,9	8,1	8,2	9,4	4,8

(1) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - diciembre		
	2009	2008	% Var M Local
BRASIL (1)			
Tráfico (millones de minutos)	52.134	40.547	28,6
ARPU (EUR)	9,9	11,2	(8,6)
ARGENTINA			
Tráfico (millones de minutos)	15.562	12.941	20,2
ARPU (EUR)	8,6	8,7	10,7
CHILE			
Tráfico (millones de minutos)	10.521	9.703	8,4
ARPU (EUR)	10,7	12,3	(10,7)
PERÚ			
Tráfico (millones de minutos)	11.460	10.039	14,1
ARPU (EUR)	5,5	6,0	(11,5)
COLOMBIA			
Tráfico (millones de minutos)	13.665	13.568	0,7
ARPU (EUR)	5,9	6,8	(10,2)
MÉXICO			
Tráfico (millones de minutos)	23.186	22.431	3,4
ARPU (EUR)	6,9	8,2	(3,3)
VENEZUELA			
Tráfico (millones de minutos)	14.951	14.993	(0,3)
ARPU (EUR) (2)	21,2	16,9	19,2
CENTROAMÉRICA			
Tráfico (millones de minutos)	6.868	7.174	(4,3)
ARPU (EUR)	6,9	7,4	(8,7)
ECUADOR			
Tráfico (millones de minutos)	3.744	2.800	33,7
ARPU (EUR)	6,8	6,7	(3,8)
URUGUAY			
Tráfico (millones de minutos)	2.646	1.823	45,1
ARPU (EUR)	8,7	8,4	5,2

(1) Incluye Telemig desde abril de 2008.

(2) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

Notas:

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	8.376	8.606	(2,7)	0,9	2.305	2.041	12,9	(2,2)
OIBDA	3.139	3.359	(6,6)	(3,1)	845	826	2,2	(11,2)
Margen OIBDA	37,5%	39,0%	(1,6 p.p.)		36,7%	40,5%	(3,8 p.p.)	
CapEx	1.228	1.614	(23,9)	(21,1)	438	507	(13,7)	(20,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.911	1.745	9,5	13,5	407	319	27,5	3,0
Vivo (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	3.036	2.932	3,6	7,4	851	730	16,6	1,9
OIBDA	949	825	15,0	19,2	271	209	29,5	13,6
Margen OIBDA	31,2%	28,2%	3,1 p.p.		31,9%	28,7%	3,2 p.p.	
CapEx	422	739	(42,9)	(40,8)	129	210	(38,6)	(45,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	527	87	n.s.	n.s.	142	(1)	c.s.	c.s.
Telesp								
Importe neto de la cifra de negocios	5.766	6.085	(5,3)	(1,8)	1.568	1.405	11,6	(3,8)
OIBDA	2.209	2.515	(12,1)	(8,9)	596	617	(3,4)	(16,1)
Margen OIBDA	38,3%	41,3%	(3,0 p.p.)		38,0%	43,9%	(5,9 p.p.)	
CapEx	806	875	(8,0)	(4,6)	309	297	3,9	(3,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.403	1.639	(14,4)	(11,2)	287	320	(10,2)	(27,0)
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	2.609	2.527	3,2	15,3	661	725	(8,9)	15,3
OIBDA	986	919	7,3	19,9	260	291	(10,9)	11,6
Margen OIBDA (2)	36,8%	35,2%	1,6 p.p.		38,3%	39,1%	(0,8 p.p.)	
CapEx	319	344	(7,5)	3,3	125	157	(20,4)	(5,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	668	574	16,2	29,8	135	134	0,2	32,1
T. Móviles Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.643	1.585	3,6	15,8	426	457	(6,8)	17,7
OIBDA	606	514	18,0	31,8	172	181	(4,8)	17,7
Margen OIBDA	36,9%	32,4%	4,5 p.p.		40,3%	39,5%	0,8 p.p.	
CapEx	141	154	(8,2)	2,6	54	99	(45,4)	(35,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	465	360	29,1	44,2	118	82	44,4	86,3
Telefónica de Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.047	1.027	1,9	13,9	254	291	(12,8)	10,9
OIBDA	380	405	(6,1)	4,9	88	111	(20,7)	1,6
Margen OIBDA (2)	32,3%	34,4%	(2,1 p.p.)		30,7%	33,6%	(2,9 p.p.)	
CapEx	178	191	(7,0)	3,9	71	58	22,3	48,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	203	214	(5,4)	5,7	17	53	(67,8)	(50,7)
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.831	1.936	(5,4)	(3,3)	480	474	1,3	(7,5)
OIBDA	763	740	3,1	5,5	224	201	11,4	3,3
Margen OIBDA	41,7%	38,2%	3,5 p.p.		46,6%	42,4%	4,2 p.p.	
CapEx	347	423	(18,1)	(16,2)	121	134	(9,5)	(14,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	416	316	31,5	34,5	103	67	53,1	37,1
T. Móviles Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	1.010	1.051	(3,9)	(1,8)	271	264	2,5	(6,0)
OIBDA	445	402	10,8	13,3	135	114	19,0	10,9
Margen OIBDA	44,1%	38,2%	5,9 p.p.		49,9%	43,0%	6,9 p.p.	
CapEx	185	228	(19,1)	(17,3)	50	70	(28,2)	(32,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	260	173	50,3	53,7	85	44	94,1	78,8
Telefónica Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	893	974	(8,4)	(6,3)	228	233	(2,2)	(11,0)
OIBDA	326	339	(4,0)	(1,8)	96	88	9,4	0,9
Margen OIBDA	36,5%	34,8%	1,7 p.p.		42,2%	37,7%	4,5 p.p.	
CapEx	162	195	(16,8)	(15,0)	71	64	11,0	5,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	163	144	13,4	15,9	25	24	5,3	(10,5)

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
PERU								
Importe neto de la cifra de negocios	1.716	1.627	5,5	3,0	430	459	(6,4)	(3,0)
OIBDA	712	621	14,7	12,0	184	189	(2,4)	0,6
Margen OIBDA	41,5%	38,2%	3,3 p.p.		42,9%	41,1%	1,7 p.p.	
CapEx	271	289	(6,2)	(8,4)	144	160	(9,8)	(10,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	442	332	32,8	29,7	40	29	38,9	73,7
T. Móviles Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	840	773	8,6	6,1	213	229	(6,9)	(3,9)
OIBDA	327	266	22,6	19,8	87	89	(2,2)	0,3
Margen OIBDA	38,9%	34,4%	4,4 p.p.		41,1%	39,1%	2,0 p.p.	
CapEx	127	144	(12,2)	(14,2)	76	85	(11,5)	(12,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	200	122	63,9	60,1	12	4	199,2	n.s.
Telefónica del Perú (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.006	977	3,0	0,6	248	266	(6,7)	(3,1)
OIBDA	386	354	8,9	6,4	95	99	(3,4)	0,1
Margen OIBDA	38,3%	36,2%	2,1 p.p.		38,4%	37,1%	1,3 p.p.	
CapEx	144	144	(0,3)	(2,6)	69	75	(7,9)	(8,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	241	209	15,3	12,6	27	24	10,4	29,1
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.269	1.490	(14,9)	(11,6)	315	359	(12,3)	(15,9)
OIBDA	397	515	(23,0)	(20,0)	120	135	(11,4)	(14,0)
Margen OIBDA	31,3%	34,6%	(3,3 p.p.)		38,0%	37,6%	0,4 p.p.	
CapEx	316	420	(24,8)	(21,9)	152	168	(9,5)	(9,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	81	95	(14,6)	(11,3)	(32)	(33)	(1,4)	13,1
T. Móviles Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	685	815	(16,0)	(12,7)	172	192	(10,6)	(14,3)
OIBDA	194	208	(7,0)	(3,4)	62	59	5,3	3,0
Margen OIBDA	28,3%	25,6%	2,7 p.p.		36,3%	30,8%	5,5 p.p.	
CapEx	165	230	(28,4)	(25,7)	88	100	(12,0)	(11,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	29	(22)	c.s.	c.s.	(26)	(41)	(37,2)	(33,0)
Telefónica Telecom								
Importe neto de la cifra de negocios	615	710	(13,4)	(10,0)	152	177	(14,1)	(17,5)
OIBDA	203	307	(33,8)	(31,2)	57	76	(24,6)	(27,2)
Margen OIBDA	33,0%	43,2%	(10,2 p.p.)		37,7%	42,9%	(5,2 p.p.)	
CapEx	151	190	(20,5)	(17,4)	64	68	(5,8)	(6,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	52	117	(55,3)	(53,6)	(7)	8	c.s.	c.s.
MEXICO (T. Móviles Mexico)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.552	1.631	(4,8)	10,0	416	427	(2,4)	10,7
OIBDA	564	420	34,2	55,2	162	137	17,8	35,0
Margen OIBDA	36,3%	25,7%	10,6 p.p.		38,9%	32,2%	6,7 p.p.	
CapEx	251	317	(20,9)	(8,6)	119	161	(26,1)	(14,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	313	103	204,5	252,1	43	(23)	c.s.	c.s.
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	3.773	2.769	36,3	20,4	1.129	898	25,7	9,4
OIBDA	1.818	1.328	36,8	25,4	508	462	9,8	(0,9)
Margen OIBDA	48,2%	48,0%	0,2 p.p.		45,0%	51,5%	(6,5 p.p.)	
CapEx	423	287	47,6	45,2	230	144	60,4	64,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.395	1.042	33,9	19,9	277	319	(13,0)	(32,0)
CENTROAMÉRICA (3)								
Importe neto de la cifra de negocios	565	568	(0,6)	(2,5)	149	157	(5,4)	7,6
OIBDA	241	217	10,9	9,0	65	68	(5,6)	7,5
Margen OIBDA	42,6%	38,2%	4,4 p.p.		43,4%	43,5%	(0,1 p.p.)	
CapEx	86	116	(25,5)	(26,4)	60	62	(3,2)	21,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	154	101	52,7	49,7	5	6	(28,6)	(127,9)
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	337	318	5,9	0,6	88	93	(5,1)	4,9
OIBDA	100	92	8,5	3,0	23	31	(26,5)	(19,5)
Margen OIBDA	29,7%	29,0%	0,7 p.p.		26,1%	33,7%	(7,6 p.p.)	
CapEx	83	124	(33,4)	(36,8)	51	90	(43,0)	(44,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	17	(32)	c.s.	c.s.	(28)	(59)	(51,8)	(56,4)

Notas:

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

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

(2) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)								
Importe neto de la cifra de negocios	175	150	16,2	18,9	49	43	13,6	11,0
OIBDA	69	48	43,5	46,8	24	17	36,6	35,1
Margen OIBDA	39,2%	31,7%	7,5 p.p.		48,4%	40,3%	8,1 p.p.	
CapEx	24	24	0,6	2,9	11	12	(8,1)	(8,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	44	24	87,6	91,9	13	6	123,7	118,9
TIWS								
Importe neto de la cifra de negocios	391	324	20,5	17,8	121	89	35,3	40,4
OIBDA	94	102	(7,8)	(11,2)	23	27	(14,9)	(7,6)
Margen OIBDA	24,0%	31,3%	(7,3 p.p.)		18,9%	30,0%	(11,1 p.p.)	
CapEx	71	51	37,5	30,6	23	25	(9,7)	(4,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	23	50	(54,1)	(54,0)	(0)	1	c.s.	c.s.

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

En un difícil entorno económico y de mercado, Telefónica Europa ha mostrado una sólida evolución financiera y operativa en 2009, con incrementos crecientes de los ingresos a lo largo del año y mejoras de eficiencias, todo ello impulsado por la mayor diversificación de sus operaciones.

A finales de diciembre de 2009, el número total de accesos de Telefónica Europa alcanza 49,2 millones (+6,9% interanual) gracias a la continua expansión de su parque móvil, principalmente en Reino Unido y Alemania. El **parque total de telefonía móvil** se sitúa en 44,1 millones de accesos (+6,5% interanual), tras registrar una ganancia neta de 2,9 millones de clientes¹ en el ejercicio y de 1,0 millón¹ en el cuarto trimestre. El segmento contrato presenta un comportamiento muy sólido, con una ganancia neta de 2,3 millones de clientes en 2009 (+10,7% interanual), y de 617.951 clientes en el cuarto trimestre (+42,8% interanual). Así, la ganancia neta de contrato representa el 80,2%¹ de la ganancia neta total en el conjunto del año.

El crecimiento interanual del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se acelera en el cuarto trimestre de 2009 con respecto al trimestre anterior, hasta alcanzar el 3,9% interanual, en moneda constante y excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de terminación móvil. Esta evolución supone una mejora secuencial con respecto a los crecimientos del 1,8% y 3,0% registrados en el segundo y tercer trimestre, respectivamente.

En 2009, los ingresos alcanzan 13.533 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,1% en moneda constante que recoge el impacto negativo de 2,1 p.p. derivado de las reducciones de las tarifas de terminación móvil en Alemania, Reino Unido y República Checa. La evolución de los ingresos refleja el mejor comportamiento relativo de Telefónica Europa frente a sus competidores en sus principales mercados. La creciente demanda de servicios de datos contribuye a mejorar las tendencias del ARPU. Todo ello compensa los menores ingresos procedentes de República Checa e Irlanda, ambos afectados por un difícil entorno macroeconómico.

En 2009, los gastos por operaciones se mantienen prácticamente estables con respecto al ejercicio anterior (+0,3% interanual en moneda constante), hasta alcanzar 9.856 millones de euros. Esta evolución refleja la mayor actividad registrada para mantener el pulso comercial en los mercados, compensada por las mayores eficiencias y ahorros adicionales en actividades de fidelización de clientes en el negocio móvil. Los gastos de reestructuración en el conjunto del año ascienden a 44 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en 2009 se sitúa en 3.910 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 4,1% en términos orgánicos² (+5,0% interanual, excluyendo los gastos de reestructuración anteriormente mencionados), siendo Telefónica O2 Alemania el principal contribuidor a este crecimiento. El margen OIBDA en términos orgánicos² mejora interanualmente 0,8 p.p. en 2009.

En términos reportados, en 2009 los ingresos y el OIBDA muestran descensos interanuales del 5,4% y del 6,4%, respectivamente (-3,9% y -6,8% en el cuarto trimestre), fundamentalmente impactados por las depreciaciones de la libra esterlina y de la corona checa frente al euro durante el periodo. El margen OIBDA de 2009 en términos reportados se sitúa en el 28,9% (29,2% en 2008), mientras que en el cuarto trimestre de 2009 el margen alcanza el 29,7% (30,6% en el mismo periodo de 2008).

La **inversión (CapEx)** registra un descenso interanual del 12,4% en moneda constante, tras haberse finalizado el despliegue de la red 2G en Alemania, así como importantes proyectos de TI en el Grupo. Esta evolución junto con el buen comportamiento del OIBDA mencionado anteriormente se

¹ A efectos comparativos, las ganancias netas excluyen la desconexión de 450.000 clientes inactivos del segmento prepago en el parque de Telefónica O2 Alemania, realizada en diciembre de 2009, así como más de 240.000 clientes en diciembre de 2008.

² Asumiendo tipos de cambio constantes. También se excluyen del cálculo los impactos derivados de ventas de activos registradas en el pasado (174 millones de euros en 2008 correspondientes a Airwave).

Telefónica Europa

traducen en un fuerte crecimiento del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del 21,7% interanual en términos orgánicos³, hasta alcanzar 2.183 millones de euros en 2009.

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

En un mercado de menor tamaño respecto a 2008, Telefónica O2 Reino Unido ha mostrado un mejor comportamiento relativo que sus competidores, manteniendo el pulso comercial por su foco en los “smartphones”, y registrando un notable crecimiento de los ingresos de datos no-P2P SMS.

El parque total de **accesos de telefonía móvil** de la Compañía (excluyendo a Tesco Mobile) al cierre del año 2009 asciende a 21,3 millones de líneas, con un crecimiento interanual del 5,1%. En el conjunto del año la Compañía registra una ganancia neta de 1,0 millón de clientes (338.455 clientes en el cuarto trimestre), manteniendo su liderazgo en el mercado británico. El segmento de contrato continúa impulsando el crecimiento, registrando una ganancia neta en el año de 1,1 millones de clientes (+18,6% interanual) y de 235.486 clientes en el cuarto trimestre (+5,6% interanual). El parque del segmento contrato representa el 44,9% del parque total de clientes en 2009 (41,5% el año anterior). Esta positiva evolución viene explicada fundamentalmente por la reducción del churn y la mayor actividad comercial basada en una amplia gama de dispositivos, enfocada especialmente en los “smartphones”. Asimismo, las tarifas “Simplicity” y las migraciones de prepago a contrato también contribuyen al crecimiento de este segmento a lo largo del año.

El **churn** del segmento de contrato continúa mostrando una sólida evolución, descendiendo al nivel récord del 1,0% en el cuarto trimestre (-0,2 p.p. interanual e intertrimestral). El churn de contrato en 2009 se sitúa en el 1,1%, 0,1 p.p. inferior al registrado en 2008. El churn total en 2009 se mantiene estable respecto al año anterior, en el 2,6%, mostrando una mejora interanual de 0,1 p.p. en el cuarto trimestre.

En relación al consumo, el **tráfico** alcanza 53.856 millones de minutos en 2009, con un crecimiento interanual del 15,6% (+15,4% interanual en el cuarto trimestre). Esta evolución viene explicada por el aumento del parque de clientes de contrato, por la optimización de la utilización de los paquetes de minutos contratados, y por el mayor consumo respecto al año anterior de los clientes de prepago, derivado de la adopción de tarifas como “Unlimited”.

El ARPU de voz decrece interanualmente un 8,7% en moneda local y se sitúa en 15,5 euros en 2009 (-10,5% en el cuarto trimestre). Este descenso es debido principalmente a la reducción de las tarifas de terminación móvil (a partir de agosto), la continua optimización del uso por parte de los clientes, el creciente número de accesos que no generan tráfico de voz, y a la mayor proporción de tarifas “Simplicity” en el parque. Por otro lado, el ARPU de datos muestra un crecimiento interanual del 3,7% en moneda local, hasta situarse en 9,3 euros en 2009 (+6,2% en el cuarto trimestre) impulsado por la importante contribución de las ventas de paquetes de datos, que compensa el descenso interanual de los ingresos por SMS.

Así, el **ARPU total** de Telefónica O2 Reino Unido en 2009 se reduce interanualmente en moneda local un 4,4%, situándose en 24,7 euros, con un descenso interanual del 4,5% en moneda local en el cuarto trimestre.

El servicio de **banda ancha fija DSL** de Telefónica O2 Reino Unido registra una ganancia neta de 250.648 líneas en 2009, y de 64.388 líneas en el cuarto trimestre, hasta alcanzar un parque de 591.514 líneas en diciembre de 2009 (+73,5% interanual). El lanzamiento del nuevo servicio “O2 Home Phone”, previsto para marzo de 2010, mejorará la oferta de banda ancha fija de O2 con una oferta de voz muy competitiva.

Telefónica O2 Reino Unido obtiene unos sólidos resultados económico-financieros en 2009. El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el conjunto del año crece interanualmente un 3,5% en moneda local, hasta alcanzar 6.512 millones de euros (+1,2% en el cuarto trimestre), superando claramente al conjunto del mercado de telefonía móvil en el Reino Unido.

³ Asumiendo tipos de cambio constantes. También se excluyen del cálculo los impactos derivados de ventas de activos registradas en el pasado (174 millones de euros en 2008 correspondientes a Airwave).

Telefónica Europa

Es especialmente destacable la evolución interanual de los ingresos de servicio móvil en 2009. Así, en moneda local y excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de terminación⁴, los ingresos de servicio muestran una aceleración en su crecimiento interanual, desde el 6,1% en el tercer trimestre hasta el 8,2% en el cuarto trimestre, alcanzando 5.936 millones de euros en 2009 (+3,1% interanual en moneda local; +6,4% excluyendo el impacto de bajada de tarifas de terminación⁴). Esta evolución viene impulsada fundamentalmente por el crecimiento de clientes de contrato y el incremento sostenido de los ingresos de datos no-P2P SMS (+49,7% interanual en moneda local en el cuarto trimestre; +52,0% en 2009), derivado de la mayor adopción de los servicios de acceso a Internet móvil.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un crecimiento interanual en moneda local del 2,3% y asciende a 1.680 millones de euros en 2009. Excluyendo el impacto de los gastos de reestructuración contabilizados en el tercer trimestre, el OIBDA de 2009 habría registrado un incremento interanual del 4,0%, superior al crecimiento de los ingresos. El OIBDA en el cuarto trimestre presenta un crecimiento interanual en moneda local del 4,2%, principalmente impulsado por la obtención de mayores eficiencias que han permitido incrementar la actividad comercial (sobre todo en el segmento contrato), así como acciones puntuales de fidelización de clientes, que contribuyen a mantener el menor churn de contrato del mercado.

En consecuencia, el margen OIBDA de 2009, en términos reportados, se sitúa en el 25,8% (-0,3 p.p. interanual), con una mejora interanual de 0,8 p.p. en el cuarto trimestre hasta alcanzar el 28,1%. Excluyendo gastos de reestructuración, el margen OIBDA de 2009 se habría mantenido prácticamente estable con respecto al año anterior.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2009 registra un incremento interanual del 7,7% en moneda local y se sitúa en 1.078 millones de euros (+10,5% excluyendo costes de reestructuración), impulsado por el mencionado comportamiento del OIBDA y la disminución interanual del 6,0% de la **inversión (CapEx)** en moneda local, hasta situarse en 602 millones de euros, a pesar del mayor esfuerzo inversor en infraestructuras de red destinado a la consecución de mejoras en cobertura y capacidad.

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En 2009, Telefónica Europa mejora sustancialmente sus operaciones en Alemania, tras la conclusión de los principales proyectos de transformación, impulsando el crecimiento rentable del negocio basado en una red excelente y en la mejora de los canales de distribución, factores que han hecho posible que la Compañía aumente su cuota de mercado en un mercado muy competitivo.

El **parque móvil** de Telefónica O2 Alemania aumenta significativamente en 2009, hasta alcanzar 15,5 millones de clientes a cierre de diciembre (+9,2% interanual), tras registrar una ganancia neta de 1,5 millones de líneas⁵. Los clientes de contrato aportan el 48,4%⁵ de este crecimiento, al registrar una ganancia neta de 733.352 clientes en 2009 y situarse en 7,7 millones de clientes (+10,5% interanual), con una ganancia neta de 259.945 clientes en el cuarto trimestre (triplicando la ganancia neta del cuarto trimestre de 2008). Esta evolución viene impulsada fundamentalmente por el éxito de propuestas innovadoras como "O2o" y "My Handy". Los canales asociados también han contribuido al crecimiento del parque, así como la marca Fonic.

El **churn** del año alcanza el 2,3%, (+0,3 p.p. interanual), y el 3,3% en el cuarto trimestre (+0,9 p.p. interanual), fuertemente impactado por el ajuste de la base de prepago realizado en diciembre de 2009.

El **tráfico** cursado en el cuarto trimestre continúa acelerándose (+12,0% interanual y +5,8% respecto al trimestre anterior), con un aumento interanual del 4,2% en 2009 hasta alcanzar 23.257 millones de minutos, impulsado por el crecimiento del parque de clientes contrato.

⁴ El impacto en el crecimiento interanual en moneda local de los ingresos de servicio móviles por el recorte de las tarifas de terminación, realizada en agosto de 2009, ha sido de 3,3 p.p. y 6,5 p.p. en el año y en el cuarto trimestre, respectivamente.

⁵ A efectos comparativos, las ganancias netas excluyen la desconexión de 450.000 clientes inactivos del segmento prepago en el parque de Telefónica O2 Alemania, realizada en diciembre de 2009, así como más de 240.000 clientes en diciembre de 2008.

Telefónica Europa

El ARPU de voz se sitúa en 11,0 euros en 2009 (-12,6% interanual), con una disminución interanual del 13,1% en el cuarto trimestre, derivado principalmente del recorte de las tarifas de terminación móvil a partir de abril, y del mayor peso en el parque de clientes de marcas asociadas. El ARPU de datos asciende a 4,7 euros en 2009 (-2,9% interanual) presentando una mejor tendencia en el cuarto trimestre (+0,5% interanual).

El **ARPU** total en 2009 registra un descenso interanual del 9,9% hasta los 15,6 euros, con una caída interanual del 9,2% en el cuarto trimestre.

Las líneas ULL de Telefónica O2 Alemania se sitúan en 1,6 millones en diciembre de 2009 (+19,3% interanual), correspondiendo 285.082 líneas a clientes **DSL** de O2 (+32,7% interanual), tras registrar una ganancia neta de 70.299 clientes en el año y de 12.747 en el cuarto trimestre, antes de la integración de Hansenet en el negocio.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en 2009 continúa mostrando un sólido comportamiento y asciende a 3.746 millones de euros en 2009, con un incremento interanual del 4,2%, tras registrar un crecimiento interanual del 7,2% en el cuarto trimestre, impulsado por el éxito de las ofertas “O2o” y “My Handy” y la buena evolución del negocio de telefonía fija y DSL.

Los ingresos de servicio móvil alcanzan 2.861 millones de euros en 2009 (-0,3% interanual; +1,6% interanual excluyendo el recorte de las tarifas de terminación móvil). Cabe destacar la positiva evolución interanual de los ingresos de servicio, excluyendo el recorte de las tarifas de terminación: +0,6% en el primer trimestre; +1,2% en el segundo trimestre; +2,1% en el tercero y +2,5% en el cuarto. Esta tendencia se debe principalmente al incremento del parque de clientes contrato y a la positiva aportación de los servicios de datos móviles. Así, los ingresos de datos no-P2P SMS aumentan interanualmente un 35,7% en 2009, acelerándose en el cuarto trimestre (+42,7% interanual).

Los negocios de telefonía fija y DSL aportan 556 millones de euros a los ingresos en 2009, y aumentan un 12,1% respecto a 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un sólido crecimiento interanual, aumentando un 19,3% en 2009, hasta situarse en 918 millones de euros (+6,1% en el cuarto trimestre). Este buen comportamiento se debe al crecimiento de los ingresos y a las mejoras de eficiencia derivadas de la finalización de la actividad de roaming nacional en diciembre de 2009 tras el exitoso despliegue de la red propia. Asimismo, cabe destacar la reducción de los costes de adquisición y retención derivada de la introducción del nuevo modelo comercial a partir del cuarto trimestre de 2008. El margen OIBDA de 2009 se sitúa en el 24,5% (con un avance interanual de 3,1 p.p.) y en el 25,2% en el cuarto trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2009 asciende a 122 millones de euros, mostrando una mejora significativa con respecto a la cifra negativa de 154 millones de euros registrada en 2008, reflejando el sólido comportamiento del OIBDA y la caída del 13,8% de la **inversión (CapEx)** hasta 796 millones de euros, debido a la finalización del despliegue de la red.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

En 2009, en un entorno difícil de operaciones, Telefónica O2 Irlanda ha gestionado bien su negocio, enfocando su actividad comercial en el segmento contrato y en la banda ancha, y alcanzando una mejora significativa en la generación de caja operativa.

El **parque de accesos de telefonía móvil** alcanza 1,7 millones de clientes a finales de diciembre de 2009, prácticamente estable frente a 2008 (-0,8% interanual), por el sólido crecimiento de los clientes de contrato (+7,6% interanual), que ya representan el 40,4% del parque total. Debe señalarse la aceleración de la ganancia neta de clientes de contrato a lo largo del año (15.400 en el cuarto trimestre de 2009; 11,9% más que en el tercer trimestre) hasta alcanzar 48.674 en 2009, siendo la banda ancha móvil una importante palanca de este crecimiento.

El **churn** se ha reducido hasta el 2,6%, tanto en 2009 como en el cuarto trimestre del año, 0,2 p.p. y 0,3 p.p. por debajo de 2008, respectivamente, reflejándose una mejora significativa en las bajas de prepago.

Telefónica Europa

En 2009, el **tráfico** desciende un 4,0% interanual hasta 4.672 millones de minutos (-5,8% interanual en el cuarto trimestre). Este comportamiento se explica por el mayor número de clientes que optimizan su consumo, la tendencia de sustitución de la voz por SMS derivada de planes tarifarios ventajosos (como "O2 Experience" y "O2 Clear" en contrato), así como por la menor actividad de roaming por parte de los clientes.

El ARPU de voz registra un descenso interanual del 14,1% en 2009 (-13,5% en el cuarto trimestre de 2009), fundamentalmente debido a ofertas comerciales más ventajosas para los clientes, la optimización del gasto por parte de los clientes y la menor actividad de roaming-out.

El ARPU de datos aumenta su ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre de 2009 (+10,9% interanual), impulsando el crecimiento interanual de 2009 hasta el 9,1%, como resultado del continuo crecimiento del mercado de banda ancha móvil.

Así, el **ARPU** total refleja un descenso interanual del 8,3% en 2009, hasta 39,6 euros (-7,3% interanual en el cuarto trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de 2009 desciende un 5,5% respecto a 2008 hasta 905 millones de euros (-6,0% en el cuarto trimestre). Los ingresos de servicio móvil del año se reducen interanualmente un 7,4%, hasta 842 millones de euros (-8,8% en el cuarto trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** aumenta un 6,5% interanual en el cuarto trimestre, situándose en 302 millones de euros en 2009 (+0,3% interanual), al verse mitigados los menores ingresos por el cambio a canales de distribución de menor coste, y por el continuo foco en la eficiencia. El margen OIBDA continúa presentando un sólido comportamiento interanual y aumenta 4,0 p.p. en el cuarto trimestre hasta situarse en el 34,3%, mientras que en el conjunto del año alcanza el 33,4% (+1,9 p.p. interanual).

La eficiente gestión de la **inversión (CapEx)** de la Compañía (-23,5% interanual hasta situarse en 63 millones de euros en 2009) y la evolución anteriormente mencionada del OIBDA, permiten que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registre un crecimiento interanual del 9,2% hasta alcanzar 239 millones de euros.

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

Los resultados económico-financieros de Telefónica O2 República Checa en 2009 se han visto impactados negativamente por el complicado entorno de operaciones y por los recortes en las tarifas de terminación móvil, si bien la Compañía mantiene un sólido comportamiento operativo, tanto en banda ancha fija como en el segmento de contrato móvil. En Eslovaquia, la Compañía intensifica su comportamiento comercial y obtiene unos buenos resultados económico-financieros.

A cierre de 2009, el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo a Eslovaquia, se sitúa en 8,4 millones, con un incremento interanual del 4,2%.

A diciembre de 2009, los **accesos de telefonía fija** alcanzan 1,8 millones (-6,5% interanual), mostrando una mejora significativa en la pérdida neta de líneas fijas (-122.752) en comparación con 2008 (inferior en un 30,2% a la registrada en el ejercicio anterior). En el cuarto trimestre de 2009, la pérdida neta de líneas se sitúa en 19.347.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** muestran un sólido crecimiento (+17,0% interanual) y se sitúan en 683.108, tras registrar una ganancia neta de 99.410 accesos en 2009 (+33,8% interanual) y de 26.775 en el cuarto trimestre (+57,6% más que en el tercer trimestre de 2009), como resultado de la fuerte actividad comercial en torno a las nuevas propuestas centradas en banda ancha. El número total de **clientes de TV de pago** se sitúa en 137.630 a finales de diciembre de 2009, con un incremento interanual del 20,2%.

El **parque de accesos de telefonía móvil** de la República Checa aumenta interanualmente un 3,0% hasta alcanzar 4,9 millones a finales de 2009, impulsado por el incremento interanual del 11,7% del parque de contrato. La ganancia neta de accesos de telefonía móvil asciende a 142.484 accesos en 2009 (frente a 21.931 en 2008), y a 21.825 líneas en el cuarto trimestre. Este comportamiento refleja la buena evolución de la ganancia neta de contrato a lo largo del año, que alcanza 295.072 accesos en 2009 (+7,1% interanual) y 68.350 en el cuarto trimestre, como resultado del éxito de las

Telefónica Europa

tarifas planas “O2 Neon”, así como por las migraciones de prepago a contrato. Al cierre de 2009, los clientes de contrato representan el 56,9% de la base total (+4,5 p.p. más que en 2008).

Telefónica O2 Eslovaquia continúa mejorando su actividad comercial, impulsada por el éxito de propuestas basadas en tarifas atractivas y sencillas, que se ha trasladado en unos sólidos resultados económico-financieros. El parque de accesos de telefonía móvil se sitúa en 552.853 a finales de diciembre, con un incremento interanual del 69,9%. En el cuarto trimestre de 2009 la Compañía ha conseguido la mejor ganancia neta trimestral de su historia: 89.773 líneas (+86,9% interanual). El parque de clientes de contrato casi se duplica en 2009 (+97,6% interanual) y alcanza 195.648 accesos, con una ganancia neta de 38.421 líneas en el trimestre (+83,7% interanual). Los clientes de contrato representan el 35,4% del parque total a finales de 2009, aumentando su peso interanualmente en 4,9 p.p.

El **churn** del negocio móvil de la República Checa se sitúa en el 2,1% en 2009 (incremento interanual de 0,1 p.p.), aumentando igualmente en el cuarto trimestre (+0,7 p.p. con respecto al ejercicio anterior), como resultado principalmente del mayor churn de prepago. El churn de contrato en 2009 mejora 0,1 p.p. hasta el 1,0% (+0,2 p.p. en el cuarto trimestre).

El **tráfico** móvil total en la República Checa crece un 11,0% interanual hasta 8.232 millones de minutos en 2009 (+12,7% interanual en el cuarto trimestre), impulsado por el incremento del parque de contrato y los buenos resultados de las tarifas planas “O2 Neon”.

En 2009, el ARPU de voz decrece interanualmente un 11,6% en moneda local (-13,4% en el cuarto trimestre en moneda local), como consecuencia de la constante optimización del consumo por parte de los clientes y de los recortes de las tarifas de terminación móvil aplicados en 2009.

El ARPU de datos retrocede un 6,9% en 2009, y un 14,1% en el cuarto trimestre, debido al descenso del volumen de SMS salientes, así como a su precio dentro del paquete “O2 Home”.

En consecuencia, el **ARPU** móvil total de la República Checa decrece un 10,5% interanual en moneda local en 2009, hasta situarse en 19,3 euros (-13,6% interanual en el cuarto trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** registra un descenso interanual del 7,5% en moneda constante hasta 2.260 millones de euros en 2009 (-9,3% interanual en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto del Servicio Universal⁶ en 2008 y 2009, los ingresos descienden un 6,1% interanual en 2009 en moneda constante, y un 7,6% interanual en el cuarto trimestre.

Los ingresos de telefonía fija de la República Checa descienden interanualmente un 9,3% en moneda local hasta 1.000 millones de euros en 2009 (-10,8% interanual en moneda local en el cuarto trimestre). Este descenso se reduce al 6,4% interanual en 2009 y al 7,0% interanual en el cuarto trimestre, respectivamente, excluyendo el impacto del Servicio Universal⁶, debido tanto a la reducción en el número de accesos fijos como al menor volumen de tráfico.

Los ingresos de servicio móvil en la República Checa se reducen interanualmente un 6,3% en moneda local hasta 1.123 millones de euros en 2009 (-8,8% interanual en el cuarto trimestre), debido principalmente a la optimización del consumo, los menores ingresos por roaming y la reducción adicional de las tarifas de terminación móvil. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de terminación, los ingresos de servicio móvil se habrían reducido un 5,4% y un 3,8% interanualmente en moneda local en el cuarto trimestre y en el conjunto del año, respectivamente. Por otro lado, los ingresos de Telefónica O2 Eslovaquia aumentan interanualmente un 62,3% en 2009 (+68,3% interanual en el cuarto trimestre de 2009).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** desciende un 3,7% interanual en moneda constante hasta 1.053 millones de euros en 2009 (-2,0% en el cuarto trimestre). El margen OIBDA mejora interanualmente 1,7 p.p. y se sitúa en el 46,6% en 2009, con un avance interanual de 3,4 p.p. en el cuarto trimestre de 2009 hasta situarse en el 45,3%. En términos comparables⁷, el OIBDA 2009 presenta un descenso interanual del 5,3%.

⁶ Impactos del Servicio Universal: 52 millones de euros en 2008 y 14 millones de euros en 2009.

⁷ Asumiendo tipos de cambio constante. En 2009 se excluyen 58 millones de euros procedentes de ventas de activos inmobiliarios, el acuerdo alcanzado con T-Mobile, y el impacto del Servicio Universal. En 2008 se excluyen 46 millones de euros procedentes de ventas de activos inmobiliarios y el impacto del Servicio Universal.

Telefónica Europa

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registra un crecimiento interanual del 2,6% en 2009 en moneda constante hasta situarse en 807 millones de euros, reflejando la menor **inversión (CapEx)**, que desciende un 20,2% en moneda constante, totalizando 245 millones de euros.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	44.823,5	45.356,5	46.197,4	47.182,1	47.814,9	6,7
Accesos de telefonía fija (1)	1.952,7	1.909,6	1.861,8	1.847,1	1.827,5	(6,4)
Accesos de datos e internet	1.354,5	1.463,7	1.555,4	1.656,8	1.754,7	29,5
Banda estrecha	163,4	155,4	148,7	142,6	137,3	(16,0)
Banda ancha	1.158,7	1.277,8	1.375,9	1.483,6	1.589,1	37,1
Otros (2)	32,4	30,4	30,9	30,6	28,3	(12,6)
Accesos móviles (3)	41.401,8	41.855,5	42.647,5	43.542,3	44.095,0	6,5
Prepago (4)	22.729,4	22.673,4	22.916,5	23.163,8	23.098,5	1,6
Contrato	18.672,4	19.182,1	19.731,1	20.378,6	20.996,5	12,4
TV de Pago	114,5	127,8	132,6	135,9	137,6	20,2
Accesos Mayoristas (5)	1.237,9	1.324,4	1.381,3	1.403,2	1.425,2	15,1
Total Accesos	46.061,4	46.680,9	47.578,8	48.585,3	49.240,1	6,9

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

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

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

(4) Los accesos de diciembre 2009 y 2008 recogen la desconexión de clientes móviles de prepago inactivos en Alemania.

(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.

TELEFÓNICA EUROPA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	13.533	14.308	(5,4)	3.477	3.618	(3,9)
Trabajos para inmovilizado	213	175	21,7	56	43	28,2
Gastos por operaciones	(9.856)	(10.514)	(6,3)	(2.505)	(2.616)	(4,2)
Otros ingresos (gastos) netos	5	181	(97,4)	2	63	(97,1)
Resultado de enajenación de activos	16	32	(48,6)	2	(1)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(3)	(75,0)	0	0	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.910	4.180	(6,4)	1.032	1.107	(6,8)
Margen OIBDA	28,9%	29,2%	(0,3 p.p.)	29,7%	30,6%	(0,9 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.895)	(3.035)	(4,6)	(707)	(730)	(3,1)
Resultado operativo (OI)	1.015	1.144	(11,3)	325	377	(13,8)

Notas:

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

- 2008 recoge un impacto positivo de 174 millones euros derivado de la venta de Airwave.

- El OIBDA y el OI recogen unos gastos de reestructuración por importe de 44 millones de euros registrados en 2009.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2008	2009				% Var Anual
	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	20.615,6	20.821,0	21.125,6	21.487,9	21.890,8	6,2
Accesos de datos e internet	340,9	404,5	456,9	527,1	591,5	73,5
Banda ancha	340,9	404,5	456,9	527,1	591,5	73,5
Accesos móviles (1)	20.274,7	20.416,5	20.668,7	20.960,8	21.299,3	5,1
Prepago	11.862,5	11.718,0	11.657,6	11.637,4	11.740,3	(1,0)
Contrato	8.412,2	8.698,5	9.011,1	9.323,5	9.558,9	13,6
Total Accesos	20.615,6	20.821,0	21.125,6	21.487,9	21.890,8	6,2
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	14.413,3	14.737,6	15.186,1	15.672,6	15.792,5	9,6
Accesos de datos e internet	214,8	231,7	253,4	272,3	285,1	32,7
Banda ancha	214,8	231,7	253,4	272,3	285,1	32,7
Accesos móviles (1)	14.198,5	14.506,0	14.932,7	15.400,3	15.507,4	9,2
Prepago (2)	7.231,5	7.420,7	7.708,1	7.959,9	7.807,0	8,0
Contrato	6.967,0	7.085,2	7.224,5	7.440,4	7.700,4	10,5
Accesos Mayoristas (3)	1.128,4	1.215,7	1.273,1	1.295,4	1.316,8	16,7
Total Accesos	15.541,7	15.953,3	16.459,2	16.968,0	17.109,3	10,1
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Accesos móviles (1)	1.727,7	1.710,6	1.716,7	1.717,5	1.714,3	(0,8)
Prepago	1.084,6	1.059,4	1.054,0	1.041,1	1.022,5	(5,7)
Contrato	643,1	651,2	662,6	676,4	691,8	7,6
Total Accesos	1.727,7	1.710,6	1.716,7	1.717,5	1.714,3	(0,8)
TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.589,5	7.564,7	7.590,5	7.678,0	7.701,5	1,5
Accesos de telefonía fija (4)	1.893,4	1.851,0	1.803,9	1.790,0	1.770,6	(6,5)
ADSL Libre	0,0	0,0	0,0	29,8	62,1	n.s.
Voz sobre IP	0,0	0,0	0,0	14,0	16,9	n.s.
Accesos de datos e internet	779,5	803,2	818,9	829,5	848,7	8,9
Banda estrecha	163,4	155,4	148,7	142,6	137,3	(16,0)
Banda ancha	583,7	617,3	639,3	656,3	683,1	17,0
Otros (5)	32,4	30,4	30,9	30,6	28,3	(12,6)
Accesos móviles (1)	4.802,1	4.782,8	4.835,1	4.922,7	4.944,6	3,0
Prepago (6)	2.282,8	2.186,7	2.172,5	2.176,7	2.130,2	(6,7)
Contrato	2.519,3	2.596,1	2.662,6	2.746,0	2.814,4	11,7
TV de Pago	114,5	127,8	132,6	135,9	137,6	20,2
Accesos Mayoristas	109,5	108,7	108,2	107,9	108,4	(1,0)
Total Accesos	7.698,9	7.673,4	7.698,7	7.785,9	7.810,0	1,4
TELEFÓNICA O2 ESLOVAQUIA						
Accesos móviles (1)	325,3	365,2	417,0	463,1	552,9	69,9
Prepago (6)	226,3	247,6	281,2	305,9	357,2	57,8
Contrato	99,0	117,6	135,8	157,2	195,6	97,6
Total Accesos	325,3	365,2	417,0	463,1	552,9	69,9

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

(2) Se han desconectado 450.000 accesos móviles inactivos del segmento prepago en diciembre de 2009 y más de 240.000 en diciembre de 2008.

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

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

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

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2008	2009				% Var Anual M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.281	12.798	13.304	13.579	14.176	15,4
ARPU (EUR)	27,1	24,2	25,3	25,5	24,0	(4,5)
Prepago	14,4	12,3	12,8	12,4	11,7	(12,3)
Contrato	45,1	40,6	41,6	42,0	39,1	(6,3)
ARPU de datos (EUR)	9,7	8,8	9,2	9,6	9,5	6,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	22,0%	23,9%	26,6%	29,3%	29,4%	7,4 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	5.454	5.555	5.819	5.775	6.108	12,0
ARPU (EUR)	16,9	15,9	15,7	15,7	15,3	(9,2)
Prepago	5,8	5,4	5,5	5,9	5,8	1,1
Contrato	28,3	26,8	26,5	26,1	25,2	(11,0)
ARPU de datos (EUR)	4,8	4,7	4,6	4,6	4,8	0,5
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	31,7%	33,5%	34,8%	37,4%	40,7%	9,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.250	1.158	1.170	1.166	1.177	(5,8)
ARPU (EUR)	42,6	39,3	39,8	39,9	39,5	(7,3)
Prepago	26,7	24,2	25,6	25,8	26,5	(0,9)
Contrato	69,2	64,5	62,5	62,1	58,8	(14,9)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,6	11,9	11,6	12,1	10,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	32,6%	35,8%	36,4%	36,2%	38,3%	5,7 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)						
Tráfico (millones de minutos)	1.911	1.940	2.085	2.054	2.153	12,7
ARPU (EUR)	22,5	18,7	19,4	19,9	19,1	(13,6)
Prepago	11,5	8,0	8,6	8,7	8,7	(23,1)
Contrato	32,6	28,2	28,4	29,0	27,1	(14,9)
ARPU de datos (EUR)	5,5	4,7	4,7	4,9	4,6	(14,1)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,5%	45,5%	43,1%	45,7%	43,9%	0,4 p.p.

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - diciembre		
	2009	2008	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO			
Tráfico (millones de minutos)	53.856	46.585	15,6
ARPU (EUR)	24,7	29,0	(4,4)
Prepago	12,3	15,5	(11,0)
Contrato	40,8	48,6	(5,9)
ARPU de datos (EUR)	9,3	10,0	3,7
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	27,4%	19,8%	7,5 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA			
Tráfico (millones de minutos)	23.257	22.313	4,2
ARPU (EUR)	15,6	17,4	(9,9)
Prepago	5,7	5,9	(4,4)
Contrato	26,1	29,0	(10,0)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,8	(2,9)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,7%	29,2%	7,6 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA			
Tráfico (millones de minutos)	4.672	4.867	(4,0)
ARPU (EUR)	39,6	43,2	(8,3)
Prepago	25,5	27,0	(5,7)
Contrato	62,0	72,5	(14,6)
ARPU de datos (EUR)	11,8	10,8	9,1
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	36,7%	31,1%	5,6 p.p.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)			
Tráfico (millones de minutos)	8.232	7.420	11,0
ARPU (EUR)	19,3	22,8	(10,5)
Prepago	8,5	11,4	(21,9)
Contrato	28,2	33,5	(12,0)
ARPU de datos (EUR)	4,7	5,4	(6,9)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	44,6%	43,0%	1,6 p.p.

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

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

- 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 - diciembre				octubre-diciembre			
	2009	2008	% Var	% Var M Local	2009	2008	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	6.512	7.052	(7,7)	3,5	1.642	1.755	(6,5)	1,2
OIBDA	1.680	1.839	(8,7)	2,3	461	479	(3,8)	4,2
Margen OIBDA	25,8%	26,1%	(0,3 p.p.)		28,1%	27,3%	0,8 p.p.	
CapEx	602	717	(16,1)	(6,0)	177	198	(10,7)	(3,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.078	1.122	(3,9)	7,7	284	281	1,1	9,2
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios	3.746	3.595	4,2	4,2	998	931	7,2	7,2
OIBDA	918	770	19,3	19,3	252	237	6,1	6,1
Margen OIBDA	24,5%	21,4%	3,1 p.p.		25,2%	25,5%	(0,3 p.p.)	
CapEx	796	924	(13,8)	(13,8)	250	304	(17,9)	(17,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	122	(154)	c.s.	c.s.	2	(67)	c.s.	c.s.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	905	957	(5,5)	(5,5)	228	243	(6,0)	(6,0)
OIBDA	302	301	0,3	0,3	78	74	6,5	6,5
Margen OIBDA	33,4%	31,5%	1,9 p.p.		34,3%	30,3%	4,0 p.p.	
CapEx	63	83	(23,5)	(23,5)	25	29	(14,0)	(14,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	239	219	9,2	9,2	53	44	20,0	20,0
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA ⁽¹⁾								
Importe neto de la cifra de negocios	2.260	2.581	(12,4)	n.c.	579	651	(11,1)	n.c.
OIBDA	1.053	1.159	(9,2)	n.c.	262	273	(3,9)	n.c.
Margen OIBDA	46,6%	44,9%	1,7 p.p.		45,3%	41,9%	3,4 p.p.	
CapEx	245	324	(24,2)	n.c.	75	157	(52,2)	n.c.
OpCF (OIBDA-CapEx)	807	835	(3,3)	n.c.	187	116	61,2	n.c.

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

(1) Incluye Eslovaquia.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

Grupo Atento

Conforme a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ha de considerarse la economía venezolana como hiperinflacionaria en el ejercicio 2009, lo que implica que los resultados económico-financieros del Grupo Atento se encuentran afectados por la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario.

A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2008, las variaciones en moneda constante de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación, así como del resto de indicadores financieros y operativos se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

En un entorno económico y de operaciones difícil, el Grupo Atento ha mostrado unos sólidos resultados económico-financieros durante el ejercicio 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento asciende a 1.321 millones de euros a cierre de ejercicio, con un crecimiento interanual del 1,6% (+5,1% en términos orgánicos¹) tras registrar en el cuarto trimestre un avance del 6,6% interanual. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por la mayor actividad de los principales clientes, especialmente del sector financiero en Brasil y México.

La diversificación de la cartera de clientes continúa en línea con el 2008, cerrando el año con un 53% de los ingresos generados por clientes multisector (externos al Grupo Telefónica), procediendo principalmente del sector de telecomunicaciones y financiero en México, Brasil, España y Venezuela.

En cuanto a la distribución geográfica de los ingresos, Brasil es el país que más aporta a los ingresos totales del Grupo Atento, representando un 50% (46% a cierre del 2008), seguido por España con un 15% (disminuye desde el 17% del mismo periodo del año anterior por los efectos de la coyuntura económica actual y la salida de BBVA) y México con un 12%, sin cambios respecto a 2008. Los ingresos deslocalizados del Grupo Atento suponen un 8% del total de sus ingresos (7% en 2008), fundamentalmente desde España hacia Latinoamérica y Marruecos, así como desde México a Centroamérica.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del Grupo Atento alcanza 154 millones de euros a cierre del ejercicio 2009, un 17,4% inferior al de 2008 (-14,6% en términos orgánicos¹), si bien en el cuarto trimestre registra un crecimiento interanual del 1,9%. La evolución en el conjunto del año está motivada fundamentalmente por una mayor presión en precios derivada de la coyuntura económica actual, el incremento en los costes laborales por cambios regulatorios y laborales en varios países de Latinoamérica, así como por unos mayores costes de ocupación y mantenimiento de nuestros centros de atención, principalmente en Brasil.

El **margen OIBDA** en 2009 se sitúa en 11,6%, 2,7 p.p. inferior con respecto al año anterior, si bien en el cuarto trimestre, el margen registra un mejor comportamiento interanual (-0,7 p.p.) hasta alcanzar el 14,9%.

La **inversión (CapEx)** del ejercicio 2009 totaliza 52 millones de euros, lo que supone un descenso del 7,5% interanual y una caída del 3,4% en términos orgánicos¹, fundamentalmente por las menores inversiones llevadas a cabo en Chile, Colombia y España.

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Otras Sociedades

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 102 millones de euros en 2009 (-21,7% frente a 2008; -19,4% en términos orgánicos²).

A cierre del año 2009, el Grupo Atento cuenta con 66.736 posiciones construidas, un 10% más que a 31 de diciembre de 2008.

² Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2009	2008	% Var	2009	2008	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.321	1.301	1,6	351	329	6,6
Trabajos para inmovilizado	-	-	-	-	-	-
Gastos por operaciones	(1.167)	(1.117)	4,5	(299)	(279)	7,2
Otros ingresos (gastos) netos	(0)	2	c.s.	0	1	(82,9)
Resultado de enajenación de activos	0	(0)	c.s.	0	(0)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	154	186	(17,4)	52	51	1,9
Margen OIBDA	11,6%	14,3%	(2,7 p.p.)	14,9%	15,6%	(0,7 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(32)	(33)	(1,0)	(6)	(8)	(32,5)
Resultado operativo (OI)	122	154	(20,9)	47	43	8,5

Nota: Datos 2009 impactados por el ajuste por hiperinflación en Venezuela.

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

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

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

(3) Sociedad participada por Telefónica O2 República Checa.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telesp (1)	87,95
Telefónica del Perú (2)	98,34
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	99,98
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, S.A. posee el 44,89% e Inversiones Telefónica Internacional Holding Ltda. posee el 53%.

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

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

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

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
3G Mobile AG (Suiza)	100,00
Grupo Atento (1)	100,00
Telefónica de Contenidos (España) (1)	100,00
Mobipay Internacional (1)	50,00
Telco SpA (Italia) (2)	46,18
IPSE 2000 (Italia) (3)	39,92
Mobipay España (3)	16,63
Lycos Europe	32,10
Hispatat	13,23
Portugal Telecom (4)	9,86
China Unicom (Hong Kong) Limited (CHINA)	8,37
ZON Multimedia (5)	5,40
BBVA (1)	0,98
Amper (1)	6,10

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

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

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

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

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

Nota: el 21 de octubre de 2009 Telefónica y China Unicom acordaron un intercambio accionario por el que Telefónica ha aumentado su participación en China Unicom hasta el 8,06% desde el 5,38%. Posteriormente, tras una reducción de capital realizada por China Unicom, el Grupo Telefónica ha alcanzado una participación equivalente al 8,37%.

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 16 de febrero de 2010, y una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, Telefónica, a través de su filial Telefónica Deutschland GmbH, ha consumado la adquisición del operador de telecomunicaciones alemán HanseNet Telekommunikation GmbH por un valor de los activos (firm value) de 912 millones de euros.
- El 28 de diciembre de 2009, de conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Telefónica, S.A. celebrada el 23 de junio de 2009, el Consejo de Administración acordó ejecutar la reducción del capital social de la Compañía mediante amortización de acciones propias.

En consecuencia, han quedado amortizadas 141.000.000 acciones propias de Telefónica, S.A. y se ha reducido el capital social de la Compañía en la suma de 141.000.000 euros; dando nueva redacción al artículo 5º de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, el cual ha quedado cifrado en 4.563.996.485 euros, integrado por igual número de acciones ordinarias de una única serie y de un valor nominal de un (1) euro cada una de ellas, totalmente desembolsado.

- El Grupo Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Europe, adquirió el 23 de diciembre el 100% de la sociedad JAJAH, compañía innovadora líder de comunicaciones, por un importe de 145 millones de euros.
- El 3 de diciembre de 2009, la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina (“CNV”) aprobó la Declaración Unilateral de Voluntad de Adquisición formulada por Telefónica S.A. el pasado 23 de junio de 2009 respecto de las acciones de Telefónica de Argentina, S.A (“TASA”) que se encuentran en poder de accionistas minoritarios.

La transacción se dirigió a cada una de las 126.001.784 acciones de TASA que Telefónica no poseía, directa ni indirectamente, y que representaban el 1,8% del capital de dicha compañía. El precio fijado para cada una de las acciones fue de un (1,00) peso argentino, constituyendo una inversión total de aproximadamente 23 millones de euros.

- El 25 de noviembre de 2009, Telefónica, S.A. suscribió un acuerdo con Promotora de Informaciones, S.A. (“PRISA”) y Sogecable, S.A. para la adquisición de un 21% de la compañía que aglutina el negocio de televisión de pago del Grupo PRISA (DIGITAL +), por un valor de los activos (firm value) de 2.350 millones de euros. La inversión total para Telefónica, S.A., una vez deducida la deuda neta, se estima en aproximadamente 495 millones de euros, de los que 230 millones aproximadamente fueron satisfechos mediante el contrato de préstamo subordinado existente entre Telefónica de Contenidos, S.A.U. (como acreedora) y Sogecable, S.A. (como deudora). Esta adquisición queda condicionada, entre otras circunstancias, a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes. Adicionalmente, el 29 de enero de 2010, Telefónica y Prisa suscribieron un nuevo acuerdo por el que se elevó el porcentaje a adquirir por Telefónica del 21% al 22%.

Asimismo, ambas compañías han suscrito un acuerdo de accionistas que regula los principios de gestión de esta compañía tras la toma de participación de Telefónica, en el que se prevé el derecho para Telefónica a nombrar dos miembros del Consejo de Administración.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

En el transcurso del ejercicio 2009 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 21 de octubre de 2009 Telefónica, S.A. (“Telefónica”) y China Unicom (Hong Kong) Limited (“China Unicom”) consumaron el acuerdo de intercambio accionarial por el cual Telefónica ha suscrito, a través de su filial 100% Telefónica Internacional, S.A.U. 693.912.264 nuevas acciones emitidas por China Unicom, mediante la aportación no dineraria a China Unicom de 40.730.735 acciones de Telefónica. Esto ha supuesto una inversión aproximada de 1.000 millones de dólares estadounidenses en acciones ordinarias de la otra parte. Tras esta adquisición el grupo Telefónica ha incrementado su porcentaje de participación del 5,38% hasta el 8,06% del capital con derecho a voto y obtuvo el derecho al nombramiento de un miembro de su Consejo de Administración.

El 5 de noviembre se materializó el acuerdo de recompra de acciones de uno de los accionistas de referencia de China Unicom, SK Telecom Co., Ltd. (“SKT”). Tras esta compra y la amortización de estas acciones, considerando el capital social de China Unicom, el Grupo Telefónica alcanzó el 8,37% de participación del capital social de China Unicom. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

- Telefónica Móviles España, S.A., filial 100% de Telefónica, S.A. ha vendido la participación del 32,18% que poseía en la sociedad marroquí Medi Telecom, S.A. (Méditel) junto con los préstamos de accionistas pendientes por un importe de 400 millones de euros al resto de los socios locales de Méditel. La sociedad, que se incorporaba por el procedimiento de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- Tras la salida de la sociedad Sintonia, S.A. del accionariado de la sociedad Telco S.p.A. (Telco), sociedad italiana que participa en el accionariado de la operadora de telecomunicaciones Telecom Italia S.p.A. en un 22,45%, Telefónica, S.A. incrementó su participación en el capital de Telco desde el 42,3% hasta el 46,18%. La sociedad continúa integrándose en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía. 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