

Telefónica

**DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO- SEPTIEMBRE 2008**

INDICE

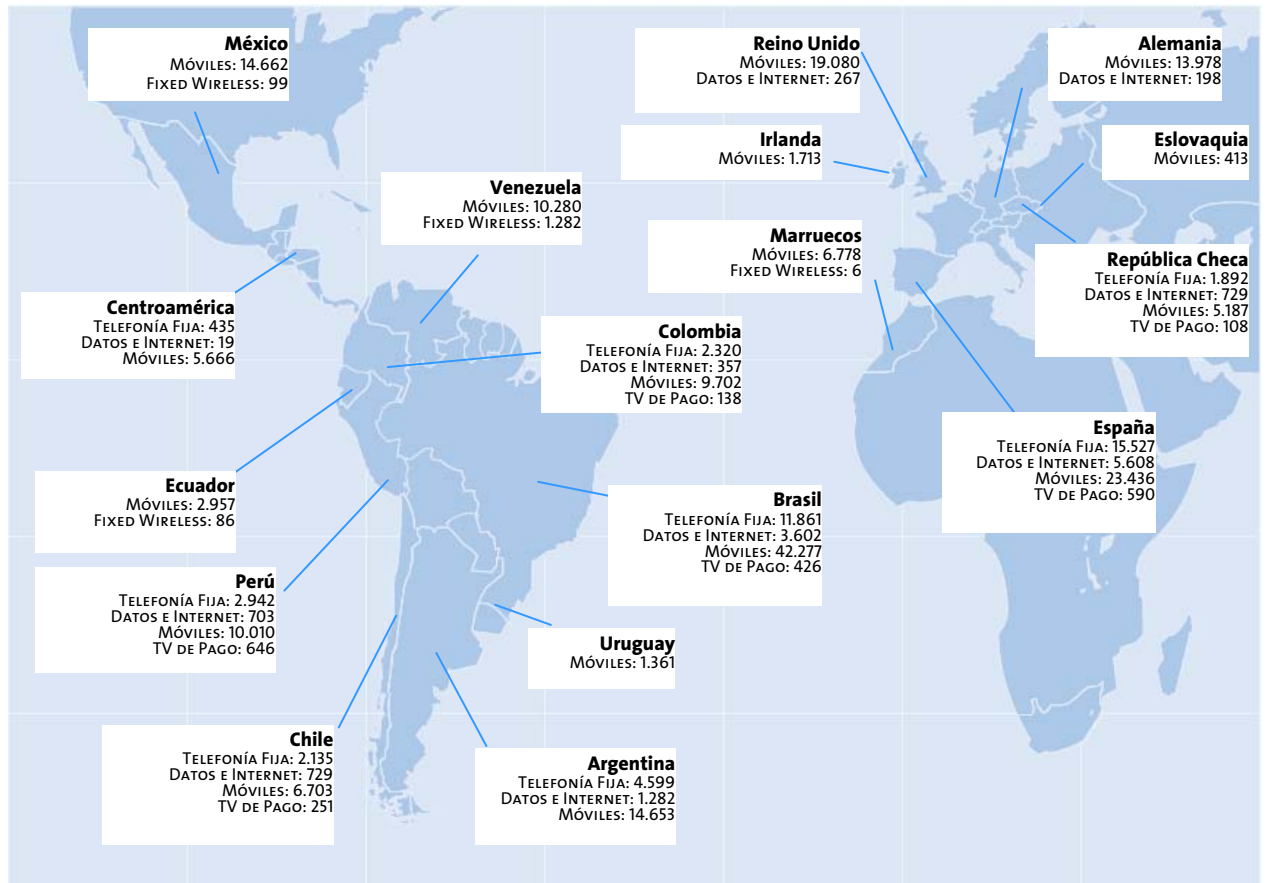
	GRUPO TELEFÓNICA	2
	Tamaño de Mercado	2
	Resultados Consolidados	4
	Datos Financieros	10
	RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO	16
	Telefónica España	16
	• Negocio Fijo	16
	• Negocio Móvil	19
	Telefónica Latinoamérica	24
	• Brasil	26
	• Argentina	29
	• Chile	31
	• Perú	34
	• Colombia	36
	• México	38
	• Venezuela	39
	• Centroamérica	40
	• Ecuador	40
	• TIWS	41
	Telefónica Europa	51
	• Telefónica O2 Reino Unido	51
	• Telefónica O2 Alemania	53
	• Telefónica O2 Irlanda	54
	• Telefónica O2 República Checa	55
	Otras Sociedades	63
	• Grupo Atento	63
	ANEXOS	65
	Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	65
	Hechos Significativos	66
	Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	68

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

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado

(Datos en miles de accesos)



GRUPO TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	enero - septiembre		
	2008	2007	% Var
Accesos Clientes Finales	248.725,0	216.430,9	14,9
Accesos de telefonía fija (1)	43.243,9	43.492,1	(0,6)
Accesos de datos e internet	14.393,5	12.767,0	12,7
Banda estrecha	2.212,1	2.952,0	(25,1)
Banda ancha (2)	12.028,1	9.657,3	24,5
Otros (3)	153,2	157,7	(2,8)
Accesos móviles (4)	188.929,5	158.770,1	19,0
TV de Pago	2.158,1	1.401,7	54,0
Accesos Mayoristas	3.243,5	2.361,7	37,3
Bucle Alquilado	1.633,9	1.277,5	27,9
Bucle Compartido	640,2	713,5	(10,3)
Bucle Desagregado	993,6	564,1	76,1
Mayorista ADSL (5)	570,8	588,2	(3,0)
Otros (6)	1.038,8	496,0	109,4
Total Accesos	251.968,5	218.792,6	15,2

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

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

(4) Incluye clientes de Telemig desde abril de 2008.

(5) Incluye bucles alquilados por Telefónica Deutschland.

(6) Circuitos cuyo cliente final son operadoras.

Notas:

- Se incluyen los accesos de Iberbanda desde diciembre de 2006.

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless" en accesos de telefonía fija.

GRUPO TELEFÓNICA

Resultados Consolidados

La reestructuración 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 reorganización, 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 y eliminaciones" 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 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos. A partir del 1 de enero de 2008, los accesos "fixed wireless" incluyen los teléfonos de uso público (TUPs) de esta tecnología.

Por último, y con el objetivo de facilitar comparaciones homogéneas, los accesos de Iberbanda, filial de Telefónica España, se han incluido en los accesos del Grupo con efectos desde el 31 de diciembre de 2006.

Asimismo, se incluyen variaciones orgánicas en Latinoamérica incluyendo los resultados de Telemig en el periodo abril-septiembre de 2007 con la mejor información homogénea disponible a la fecha de cierre del presente documento.

Los resultados del Grupo Telefónica en enero-septiembre de 2008 consolidan las tendencias observadas en el primer semestre del año, mostrando importantes tasas de crecimiento en términos orgánicos ex-plusvalías¹. En el entorno actual, los resultados obtenidos ponen de manifiesto el perfil más defensivo del sector de las telecomunicaciones en general, y de Telefónica en particular, dada la fuerte diversificación de su negocio, tanto geográfica como por servicios, su fortaleza competitiva en los principales mercados (número uno o dos en cada uno de ellos) y el modelo de gestión integrado de la Compañía.

Asimismo, las elevadas tasas de crecimiento orgánico ex-plusvalías¹ de las diferentes partidas de la cuenta de resultados -que muestran una aceleración desde ingresos a resultado operativo-, y la importante generación de caja en el periodo -con un crecimiento interanual superior al de los ingresos- reflejan el enfoque de la Compañía para maximizar su eficiencia y aprovechar las ventajas derivadas de la mayor escala de las operaciones.

En el tercer trimestre del año se ha vuelto a registrar una intensa actividad comercial en todos los mercados, lo que ha permitido incrementar el número de **accesos totales** un 15,2% respecto a septiembre de 2007, hasta situarse en cerca de 252 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+19,0%), banda ancha (+24,5%) y TV de

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en enero-septiembre 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

Resultados Consolidados

pago (+54,0%). Por áreas geográficas, destaca la contribución de Telefónica Latinoamérica que, a cierre de septiembre de 2008, contaba con más de 150 millones de accesos en la región (+21,1% respecto a septiembre de 2007).

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica alcanzan aproximadamente los 189 millones a cierre de septiembre, con una ganancia neta en el tercer trimestre de 6,2 millones (+17,4% orgánico² respecto al mismo trimestre de 2007) y de 17,2 millones de clientes³ en enero-septiembre 2008 (+14,2% interanual en términos orgánicos⁴). Los principales impulsores del crecimiento de la ganancia neta acumulada son Brasil (4,8 millones), México (2,1 millones), Perú (1,9 millones) y Alemania (1,5 millones).

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** se sitúan en 12,0 millones, registrando un crecimiento interanual del 24,5%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV de pago. En este sentido, cabe destacar que en España más del 84% de los accesos de banda ancha minorista están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta mientras que en Latinoamérica el peso de los productos paquetizados es creciente, con el 46% de los accesos de banda ancha empaquetados en ofertas de dúos y tríos. En el tercer trimestre del año la ganancia neta asciende a 0,6 millones de accesos (+14,9% interanual) y en los primeros nueve meses de 2008 totaliza 1,7 millones de accesos (+1,5% interanual), de los que 0,8 millones proceden de Latinoamérica, 0,5 millones de España y 0,4 millones de Europa.

A cierre de septiembre en Latinoamérica se superan los 5,8 millones de accesos de banda ancha (+24,9% interanual), en España se alcanzan más de 5,1 millones (+16,8% interanual), mientras que en Europa se sitúan ligeramente por encima de 1 millón (+80,8% interanual).

Los **accesos de TV de pago** superan a finales del tercer trimestre los 2,1 millones, un 54,0% más que hace un año, tras registrarse una ganancia neta de alrededor de 130.000 accesos en el tercer trimestre (+14,4% anual) y de aproximadamente 410.000 accesos en los nueve primeros meses del año (+21,4% vs. el mismo periodo del ejercicio anterior). En septiembre la Compañía contaba con operaciones de televisión en España, República Checa, Perú, Chile, Colombia y Brasil, y en el mes de octubre ha lanzado su oferta de TV de pago en Venezuela.

La positiva evolución de los resultados operativos permite alcanzar un **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en enero-septiembre 2008 de 43.141 millones de euros, con un incremento interanual del 2,7%, tras registrar un significativo crecimiento del 5,7% en el tercer trimestre. En los primeros nueve meses del año el efecto negativo de los tipos de cambio resta 2,5 p.p. al crecimiento de los ingresos y los cambios en el perímetro de consolidación restan otros 1,8 p.p..

En términos orgánicos⁵, el crecimiento de los ingresos se acelera respecto a junio, alcanzando el 7,0% en enero-septiembre 2008 (+6,7% en el primer semestre), impulsado fundamentalmente por el fuerte crecimiento registrado por Telefónica Latinoamérica, que aporta 4,6 p.p. al crecimiento y, en menor medida, por Telefónica Europa, con una aportación de 1,5 p.p. en el periodo. Por servicios, los ingresos de servicio móvil, apoyados en una creciente contribución de los datos, la banda ancha fija y la televisión de pago son los principales motores del crecimiento orgánico de los ingresos.

En términos absolutos, en el acumulado hasta septiembre los ingresos de Telefónica Latinoamérica representan el 37,8% de los ingresos totales del Grupo, alcanzando Telefónica España y Telefónica Europa un peso del 36,4% y del 24,8%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en los primeros nueve meses de 2008 totalizan 27.186 millones de euros, prácticamente estables respecto a los registrados en el mismo periodo de 2007. Eliminando el impacto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones se incrementan un 3,5% interanualmente.

² Incluyendo Telemig en julio-septiembre 2007.

³ Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

⁴ Incluyendo Telemig en abril-septiembre 2007.

⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en enero-septiembre 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

Resultados Consolidados

En los nueve meses del ejercicio, los **aprovisionamientos** caen un 0,3% en términos interanuales hasta alcanzar 13.210 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, los gastos por aprovisionamientos crecerían un 3,5%, como consecuencia de mayores gastos de interconexión y alquiler de medios y circuitos en Telefónica Latinoamérica y Telefónica O2 Reino Unido.

Los **gastos de personal** se sitúan en 5.065 millones de euros, con una caída interanual del 4,7% (-2,9% en euros constantes), que viene explicada en su mayor parte por los gastos de reestructuración de plantilla registrados en enero-septiembre de 2007 (299 millones de euros). La plantilla promedio del periodo alcanza los 250.759 empleados, con un incremento neto de 8.154 personas respecto a septiembre de 2007, fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Sin considerar la plantilla del Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se reduce en 2.656 personas respecto a septiembre de 2007, en parte como resultado de la salida del perímetro de Endemol y Airwave, situándose en 124.728 empleados.

Los **gastos por servicios exteriores** (7.472 millones de euros en enero-septiembre 2008) presentan un crecimiento interanual del 3,5% (+5,9% en moneda constante), explicado fundamentalmente por los mayores gastos registrados en Telefónica Latinoamérica, principalmente en Brasil, Venezuela y Chile, así como por el incremento de los gastos de fidelización en Telefónica O2 Reino Unido y de adquisición en Telefónica O2 Alemania, todos ellos ligados a la fuerte actividad comercial.

Por otra parte, en los primeros nueve meses de 2008 el **resultado por enajenación de activos** asciende a 236 millones de euros, procedentes fundamentalmente de la plusvalía registrada por la venta de la participación en Sogecable por importe de 143 millones de euros y de las plusvalías derivadas de Programas Inmobiliarios registradas en Telefónica España y en Telefónica Europa. Cabe recordar que en enero-septiembre 2007 se registraron las plusvalías por la venta de Airwave, por importe de 1.296 millones de euros y de Endemol, por importe de 1.368 millones de euros, ésta última en el tercer trimestre del año.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 17.026 millones de euros en los primeros nueve meses de 2008, un 6,7% inferior al registrado en el mismo periodo de 2007, explicado fundamentalmente por el impacto de las plusvalías anteriormente mencionadas y que explican la evolución interanual del OIBDA en el tercer trimestre de 2008 (-15,4%).

En términos orgánicos⁶, el OIBDA se reduciría un 4,8% en enero-septiembre 2008. No obstante, el OIBDA orgánico ex-plusvalías⁷ en los primeros nueve meses de 2008 aumentaría un 9,8%, 2,8 p.p. más que el incremento registrado por los ingresos. Telefónica Latinoamérica (+5,4 p.p.) y Telefónica España (+3,0 p.p.) son los principales impulsores de este crecimiento.

En términos absolutos, el OIBDA de Telefónica España representa un 46,1% del OIBDA total del Grupo frente al 35,4% y el 18,0% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente.

El margen OIBDA del periodo enero-septiembre 2008 se sitúa en el 39,5% (frente al 43,4% del año anterior), afectado por las plusvalías de Airwave y Endemol.

En términos orgánicos ex-plusvalías⁷, el margen OIBDA avanzaría 1,0 p.p. interanualmente hasta el 38,5% en enero-septiembre 2008, reflejando las mejoras de eficiencia y economías de escala en un entorno de elevada actividad comercial en el Grupo y de transformación del negocio fijo en Latinoamérica.

En los nueve primeros meses del año, la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 2,6% interanual hasta alcanzar 6.803 millones de euros. Telefónica Europa incluye la amortización del valor atribuido a los activos en el proceso de asignación del precio de compra del Grupo O2 (523 millones de euros) y de Telefónica O2 República Checa (133 millones de euros). La variación orgánica⁶ en enero-septiembre de la amortización del inmovilizado del Grupo Telefónica sería del -

⁶ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007.

⁷ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en enero-septiembre 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

Resultados Consolidados

0,3%, siendo Telefónica Europa y Telefónica España las regiones que contribuyen en mayor medida a esa caída.

El **resultado operativo (OI)** del periodo enero-septiembre 2008 alcanza 10.223 millones de euros, con un descenso del 9,2% interanual, impactado por el registro en 2007 de las plusvalías por las ventas de Airwave y Endemol previamente mencionadas. En términos orgánicos⁸, el crecimiento del resultado operativo se reduciría en un 7,8%, si bien excluyendo el impacto derivado de las ventas de activos (Sogecable, Endemol y Airwave) en ambos periodos, el resultado operativo presentaría un crecimiento interanual del 18,0%.

Así, se observa una aceleración en las tasas de crecimiento orgánico ex-plusvalías⁹ de las diferentes partidas de la cuenta de resultados, desde ingresos a resultado operativo (ingresos +7,0%, OIBDA +9,8%, OI +18,0%).

En enero-septiembre de 2008, el resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** asciende a 20 millones de euros (vs. 107 millones de euros en enero-septiembre 2007), procedentes fundamentalmente de la participación en Portugal Telecom. La variación respecto al importe registrado en el mismo periodo del año anterior se debe al menor resultado procedente de Portugal Telecom y a las pérdidas imputadas por la participación de la Compañía en Telco SpA.

Los **costes financieros** acumulados a septiembre 2008 han ascendido a 2.099 millones de euros, estables respecto al mismo periodo de 2007 (+0,2%), como resultado fundamentalmente del descenso de un 10% de la deuda media, que ha generado un ahorro de 230 millones de euros. No obstante, este efecto se compensa por:

- a) un incremento del coste medio de la deuda del Grupo, hasta 6,06% sobre la deuda neta media total excluyendo los resultados por tipo de cambio, que supone un incremento de los gastos de 142 millones de euros por la subida de tipos de interés;
- b) las variaciones del valor actual de los compromisos derivados de los EREs y de otras posiciones igualmente contabilizadas a valor de mercado, que suponen un ingreso de 25 millones de euros, cifra 116 millones de euros inferior en ingresos a la acumulada a septiembre de 2007 a causa de la volatilidad existente en los mercados.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica acumulado a septiembre de 2008 asciende a 6.276 millones de euros, de los cuales 1.766 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 1.869 millones de euros al reparto del dividendo de Telefónica S.A. y 552 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Dado que las desinversiones financieras e inmobiliarias netas en el periodo han ascendido a 339 millones de euros, la deuda financiera neta se ha reducido 1.749 millones de euros. Adicionalmente, hay que añadir 679 millones de euros de reducción de la deuda por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja una reducción total de 2.428 millones de euros con respecto a la deuda consolidada a finales del ejercicio 2007 (45.284 millones de euros), situando la deuda financiera neta del Grupo Telefónica al cierre de septiembre 2008 en 42.856 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA, continúa reduciéndose hasta situarse en 1,91x a septiembre de 2008 frente a 2,0x a junio de 2008, gracias a la reducción de la deuda financiera neta en el periodo y al incremento del OIBDA. No obstante, en el cuarto trimestre el ratio incrementará debido a los desembolsos previstos para el pago del dividendo en noviembre y para el pago de operaciones de adquisición ya comprometidas (fundamentalmente el aumento de la participación en China Unicom y la adquisición de la participación de minoritarios en CTC).

Durante los primeros nueve meses del año la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, superó los 2.700 millones de euros, menos intensa comparada con periodos anteriores debido a la inestabilidad de

⁸ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007.

⁹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en enero-septiembre 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

Resultados Consolidados

los mercados de crédito y la posición de liquidez de la que disfruta el Grupo. Dentro de este importe hay que destacar la emisión de bonos denominados en euros por importe de 1.250 millones realizada por Telefónica, S.A. en mayo. Por otra parte, conviene recordar que en el último trimestre de 2007 se anticipó la firma de operaciones de financiación con organismos multilaterales y diversas instituciones financieras por importe de 1.039 millones de euros equivalentes inicialmente previstas para el año 2008.

En los primeros nueve meses del año, Telefónica S.A. y sociedades instrumentales, han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo de 1.335 millones de euros, manteniéndose el margen sobre los tipos de interés de referencia pese a las condiciones adversas de mercado.

Por lo que respecta a Latinoamérica, nuestras filiales han acudido a los mercados de financiación hasta septiembre de 2008 por un importe de 1.310 millones de euros equivalentes principalmente para renovaciones de deuda existente.

A 30 de septiembre, la **deuda financiera** consolidada está compuesta en un 56% por obligaciones y bonos y en un 44% por deudas con instituciones financieras.

Por otro lado, la posición de caja a 30 de septiembre cubre en exceso los vencimientos de deuda en el último trimestre. El importe de los vencimientos previstos para el año 2009 asciende a 4.085 millones de euros.

La **provisión de impuestos** a 30 de septiembre de 2008 asciende a 2.374 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 29,2%, si bien la salida de caja para el Grupo Telefónica está siendo más reducida en 2008 en la medida que se compensan bases impositivas negativas generadas en ejercicios pasados así como deducciones todavía pendientes de utilizar. Cabe recordar que en el ejercicio 2007 la provisión de impuestos fue más reducida, fundamentalmente por la operación de venta de Endemol, que supuso una minusvalía fiscal.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 174 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de septiembre de 2008, presentando un crecimiento interanual del 11,4%. La participación de los minoritarios en Telesp y Telefónica O2 República Checa explica en su mayor parte el resultado atribuido a socios externos.

Consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** de los primeros nueve meses del año 2008 asciende a 5.596 millones de euros, un 28,7% inferior al del mismo periodo de 2007, como consecuencia fundamentalmente de las plusvalías derivadas de las ventas de Airwave y Endemol registradas en 2007. Excluyendo el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos, el resultado neto a septiembre de 2008 crecería un 23,5%.

A cierre de septiembre, el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 1,2 euros, **con un crecimiento interanual del 26,4% en términos comparables**¹⁰.

En el periodo enero-septiembre 2008, la **inversión (CapEx)** alcanza los 5.406 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 11.621 millones de euros, con un crecimiento en términos orgánicos ex-plusvalías¹¹ del 10,1% interanual. Por regiones, Telefónica España aporta 6.302 millones de euros, Telefónica Latinoamérica contribuye con 3.626 millones y Telefónica Europa con 1.693 millones de euros. El **flujo de caja por acción** se sitúa en 1,346 euros en enero-septiembre de 2008, frente a 1,249 euros a septiembre de 2007.

En cuanto a la **remuneración al accionista**, la Compañía procedió el 12 de noviembre al pago de 0,50 euros por acción como dividendo a cuenta del ejercicio 2008, lo que supone el 50% del dividendo total a distribuir con cargo a este ejercicio. Adicionalmente, la Compañía anunció el 13 de octubre la extensión en un 50% de su programa de recompra de acciones propias para el año 2008, lo que

¹⁰ Excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

¹¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007. Se excluye la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007 y Endemol en enero-junio 2007. En ingresos se incluye el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en enero-septiembre 2007). En OIBDA se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos.

supone la adquisición de 50 millones de acciones de la Compañía hasta finales de año con carácter adicional a los 100 millones de acciones ya adquiridas desde el principio del año.

GRUPO TELEFÓNICA

Datos Financieros

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	43.141	42.014	2,7	14.993	14.188	5,7
Trabajos para inmovilizado	529	497	6,5	177	160	10,5
Gastos por operaciones	(27.186)	(27.050)	0,5	(9.341)	(8.927)	4,6
Aprovisionamientos	(13.210)	(13.254)	(0,3)	(4.548)	(4.411)	3,1
Gastos de personal	(5.065)	(5.315)	(4,7)	(1.676)	(1.670)	0,4
Servicios exteriores	(7.472)	(7.220)	3,5	(2.532)	(2.427)	4,3
Variación de provisiones de tráfico	(562)	(537)	4,8	(185)	(178)	4,1
Tributos	(876)	(725)	20,9	(400)	(242)	65,4
Otros ingresos (gastos) netos	314	166	89,4	77	185	(58,4)
Resultado de enajenación de activos	236	2.634	(91,0)	(1)	1.375	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(9)	(13)	(32,1)	(1)	(2)	(39,5)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	17.026	18.248	(6,7)	5.903	6.979	(15,4)
Margen OIBDA	39,5%	43,4%	(4,0 P.P.)	39,4%	49,2%	(9,8 P.P.)
Amortizaciones de inmovilizado	(6.803)	(6.985)	(2,6)	(2.282)	(2.272)	0,4
Resultado operativo (OI)	10.223	11.263	(9,2)	3.621	4.707	(23,1)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	20	107	(81,7)	24	26	(8,0)
Resultados financieros	(2.099)	(2.095)	0,2	(711)	(657)	8,1
Resultado antes de impuestos	8.144	9.275	(12,2)	2.934	4.075	(28,0)
Impuesto de Sociedades	(2.374)	(1.271)	86,7	(854)	(15)	n.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	5.770	8.004	(27,9)	2.080	4.061	(48,8)
Resultado operaciones en discontinuación	0	0	n.s.	(0)	0	c.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(174)	(156)	11,4	(77)	(43)	78,7
Resultado neto	5.596	7.848	(28,7)	2.003	4.018	(50,1)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.663,7	4.772,3	(2,3)	4.625,8	4.730,2	(2,2)
Resultado neto básico por acción (euros)	1,200	1,644	(27,0)	0,433	0,849	(49,0)

Notas:

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

Excluyendo el impacto de la venta de activos (Airwave, Endemol y Sogecable) en ambos periodos, el resultado neto a septiembre de 2008 crecería un 23,5%.

- Airwave y Endemol no forman parte del perímetro de consolidación desde el segundo y tercer trimestre de 2007 respectivamente. La venta de Airwave generó una plusvalía de 1.296 millones de euros, registrados en el segundo trimestre de 2007. La venta de Endemol generó una plusvalía de 1.368 millones de euros, registrados en el tercer trimestre de 2007.

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

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

- El crecimiento del OIBDA orgánico ex-plusvalías alcanza el 9,8% en el periodo enero-septiembre de 2008. El crecimiento orgánico del OI ex-plusvalías alcanza el 18,0% en el periodo enero-septiembre de 2008.

GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO
Datos no auditados (Millones de euros)

	IMPORTE NETO CIFRA DE NEG.			OIBDA			MARGEN OIBDA		
	enero - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var	2008	2007	Var
Telefónica España (1)	15.706	15.462	1,6	7.857	7.384	6,4	50,0%	47,8%	2,3 P.P.
Telefónica Latinoamérica (2)	16.311	14.676	11,1	6.029	5.309	13,5	37,0%	36,2%	0,8 P.P.
Telefónica Europa (3)	10.691	10.776	(0,8)	3.072	4.151	(26,0)	28,7%	38,5%	(9,8 P.P.)
Otras sociedades y eliminaciones (4)	434	1.101	(60,6)	68	1.403	(95,2)	N.S.	N.S.	N.S.
Total Grupo (1)(2)(3)(4)	43.141	42.014	2,7	17.026	18.248	(6,7)	39,5%	43,4%	(4,0 P.P.)

	RESULTADO OPERATIVO			CAPEX			OPCF (OIBDA-CAPEX)		
	enero - septiembre			enero - septiembre			enero - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Telefónica España	6.168	5.590	10,3	1.555	1.571	(1,0)	6.302	5.814	8,4
Telefónica Latinoamérica (2)	3.312	2.760	20,0	2.403	1.885	27,5	3.626	3.425	5,9
Telefónica Europa (3)	768	1.585	(51,6)	1.380	1.450	(4,9)	1.693	2.701	(37,3)
Otras sociedades y eliminaciones (4)	(24)	1.328	c.s.	69	121	(43,5)	(1)	1.282	c.s.
Total Grupo (2)(3)(4)	10.223	11.263	(9,2)	5.406	5.027	7,5	11.621	13.221	(12,1)

Notas:

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

- CapEx calculado a tipos de cambio promedio acumulado.

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

(1) Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

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

(3) Airwave no forma parte del perímetro de consolidación desde el segundo trimestre de 2007 (la venta de Airwave generó una plusvalía de 1.296 millones de euros, registrados en el segundo trimestre de 2007).

(4) Endemol no forma parte del perímetro de consolidación desde el tercer trimestre de 2007 (la venta de Endemol generó una plusvalía de 1.368 millones de euros). El segundo trimestre de 2008 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Sogecable (143 millones de euros).

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

	septiembre 2008	diciembre 2007	% Var
Activos no corrientes	85.556	87.395	(2,1)
Intangibles	17.360	18.320	(5,2)
Fondo de comercio	19.571	19.770	(1,0)
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	31.803	32.469	(2,0)
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	9.056	9.007	0,5
Activos por impuestos diferidos	7.765	7.829	(0,8)
Activos corrientes	20.027	18.478	8,4
Existencias	1.206	987	22,3
Deudores	10.298	9.662	6,6
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	997	1.010	(1,4)
Inversiones financieras temporales	1.666	1.622	2,7
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.735	5.065	13,2
Activos no corrientes destinados para la venta	125	132	(5,6)
Total Activo = Total Pasivo	105.583	105.873	(0,3)
Fondos propios	19.980	22.855	(12,6)
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	16.977	20.125	(15,6)
Socios externos	3.003	2.730	10,0
Pasivos no corrientes	55.981	58.044	(3,6)
Deuda financiera a largo plazo	45.503	46.942	(3,1)
Pasivos por impuestos diferidos	3.933	3.926	0,2
Provisiones a largo plazo	5.531	6.161	(10,2)
Otros acreedores a largo plazo	1.014	1.015	(0,2)
Pasivos corrientes	29.622	24.974	18,6
Deuda financiera a corto plazo	7.371	6.986	5,5
Acreedores comerciales	8.540	8.729	(2,2)
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	4.844	2.157	124,6
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	8.866	7.102	24,8
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	42.856	45.284	(5,4)

(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 - Inmovilizaciones Financieras y otros activos a L/P.

GRUPO TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2008	2007	% Var
I	Flujo de caja operacional	14.685	14.068	4,4
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(2.392)	(2.373)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(999)	(1.157)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	11.294	10.538	7,2
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(5.498)	(5.067)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	5.796	5.471	5,9
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	65	29	
E	Pagos netos por inversión financiera	(404)	4.846	
F	Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias (2)	(3.708)	(3.321)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	1.749	7.024	
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(528)	(421)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(151)	(696)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.284	52.145	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	42.856	44.004	

*(1) Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.**(2) Pagos de dividendos de Telefónica S.A. y pagos de dividendos a minoritarios por las filiales consolidadas por integración global y operaciones con acciones propias.*

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2008	2007	% Var
OIBDA		17.026	18.248	(6,7)
- CAPEX devengado en el periodo		(5.406)	(5.027)	
- Pagos por compromisos		(552)	(587)	
- Pago de intereses financieros netos		(2.392)	(2.373)	
- Pago de Impuesto sobre Sociedades		(999)	(1.157)	
- Resultado por enajenación de inmovilizado		(236)	(2.634)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos		(1.646)	(1.000)	
= Flujo de caja operativo retenido		5.796	5.471	5,9
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		65	29	
- Pagos netos por inversión financiera		(404)	4.846	
- Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias		(3.708)	(3.321)	
= Flujo de caja libre después de dividendos		1.749	7.024	(75,1)

*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" 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 del pago de dividendos a minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.**Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - septiembre	
		2008	2007
Flujo de caja operativo retenido		5.796	5.471
+ Pagos por amortización de compromisos		552	587
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios		(72)	(99)
= Flujo de caja libre		6.276	5.959
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación		4.664	4.772
= Flujo de caja libre por acción (euros)		1,346	1,249

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	septiembre 2008
Acreeedores a LP (1)	45.833
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	7.371
Tesorería	(5.735)
Inversiones financieras a CP y LP (2)	(4.613)
A Deuda financiera neta	42.856
Garantías otorgadas a IPSE 2000	365
B Compromisos por garantías	365
Compromisos brutos por reducción de plantilla (3)	4.704
Valor de activos a largo plazo asociados (4)	(613)
Impuestos deducibles (5)	(1.420)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	2.671
A + B + C Deuda total + Compromisos	45.892
Deuda financiera neta / OIBDA (6)	1,9x
Deuda total + Compromisos / OIBDA (6)	2,0x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 330 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Inversiones financieras temporales" y 2.947 millones de euros de "Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo".

(3) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de la cuenta de balance "Provisiones para Riesgos y Gastos", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

(4) Importe incluido en la cuenta de balance "Inmovilizado Financiero", epígrafe "Otros Créditos". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

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

(6) Calculado a partir del OIBDA a septiembre de 2008 anualizado linealmente excluyendo el resultado por enajenación de inmovilizado.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA*Datos no auditados*

	septiembre 2008				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	63%	14%	11%	8%	4%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión
Moody's	Baa1	P-2	Estable	3/mayo/2007
JCR	A-	-	Estable	12/junio/2007
S&P	BBB+	A-2	Positivo	12/noviembre/2007
Fitch/IBCA	BBB+	F-2	Positivo	29/febrero/2008

GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Balance (2)	
	ene - sept 2008	ene - sept 2007	septiembre 2008	diciembre 2007
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,520	1,344	1,430	1,472
Reino Unido (Libra/Euro)	0,781	0,677	0,790	0,733
Argentina (Peso Argentino/Euro)	4,721	4,172	4,484	4,636
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,562	2,688	2,738	2,608
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	24,832	28,076	24,665	26,620
Chile (Peso Chileno/Euro)	733,676	710,657	788,644	731,472
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.824,859	2.808,805	3.125,000	2.965,928
El Salvador (Colon/Euro)	13,300	11,756	12,515	12,881
Guatemala (Quetzal/Euro)	11,463	10,313	10,687	11,234
México (Peso Mexicano/Euro)	15,983	14,714	15,436	15,996
Nicaragua (Córdoba/Euro)	29,261	24,625	28,043	27,827
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,358	4,261	4,254	4,409
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,529	32,199	30,665	31,724
Venezuela (Bolívar/Euro)	3,268	2,889	3,075	3,165

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

(2) Tipos de cambio a 30/09/08 y 31/12/07.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España

Al cierre de septiembre de 2008 Telefónica España alcanza un total de 47,2 millones de **accesos**, un 3,3% más que en septiembre de 2007, impulsado por el crecimiento del 4,5% de los accesos móviles –que superan los 23,4 millones- y por el incremento de accesos minoristas de Internet de banda ancha del negocio fijo, que aumentan un 16,8% y se sitúan por encima de los 5,1 millones.

En el entorno económico actual, los resultados obtenidos en los primeros nueve meses del año reflejan el perfil diferencial de Telefónica en el mercado y la solidez de un modelo de negocio que explota las ventajas derivadas de ser un operador integrado y con un fuerte posicionamiento en los segmentos de mayor valor.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 15.706 millones de euros en los nueve primeros meses del año, tras registrar un incremento interanual del 2,0% en el tercer trimestre y del 1,6% en el acumulado del año. En términos comparables¹, los crecimientos de los ingresos se sitúan en el 2,7% en el tercer trimestre y en el 2,3% en el periodo enero-septiembre 2008.

Debe señalarse la contabilización de 182,8 millones de euros de ingresos en el tercer trimestre del año, asociados al reconocimiento del Coste del Servicio Universal en el Negocio Fijo de Telefónica España por los ejercicios 2003 a 2005, con un impacto positivo en el OIBDA de 50,6 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un crecimiento del 0,9% en el tercer trimestre, y del 6,4% en los nueve primeros meses de 2008 hasta los 7.857 millones de euros, lo que sitúa el margen en el 50,0%. Excluyendo efectos puntuales² contabilizados en los nueve primeros meses de 2007 y de 2008, el OIBDA mostraría un crecimiento del 1,5% en el acumulado del año.

La **inversión (CapEx)** en Telefónica España alcanza los 1.555 millones de euros en el acumulado hasta septiembre, focalizada en el crecimiento de los negocios de banda ancha e impulsando el esfuerzo inversor en fibra y 3G.

En los nueve primeros meses de 2008 Telefónica España ha generado un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 6.302 millones de euros, presentando un crecimiento interanual del 8,4%, mostrando la capacidad de la Compañía para preservar la generación de caja en el entorno actual.

NEGOCIO FIJO

El mercado de acceso de telefonía fija en España sigue presentando crecimientos interanuales del 1,6% frente a septiembre 2007.

En este contexto, la planta de **accesos de telefonía fija** de la Compañía supera los 15,5 millones a finales de septiembre de 2008 (-2,2% vs. septiembre de 2007), tras registrar una reducción neta en el tercer trimestre de 2008 de 143.182 accesos y de 391.906 en el acumulado del año, principalmente asociada a la desagregación de bucles y a un incremento de la intensidad competitiva en el mercado. Así, la cuota de mercado de accesos de telefonía fija estimada de Telefónica se sitúa por encima del 78% en septiembre.

¹ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2007).

² Venta de cartera de incobrables por importe de 25 millones de euros llevada a cabo en el primer trimestre de 2008, multa por importe de 152 millones de euros impuesta por la Unión Europea en el segundo trimestre de 2007, provisión de 116 millones de euros asociada al E.R.E. en el periodo enero-septiembre 2007, y plusvalías derivadas del Programa Inmobiliario de 73 millones de euros en el periodo enero-septiembre 2008 (9 millones de euros en enero-septiembre 2007).

Telefónica España

Las líneas preseleccionadas mantienen su tendencia decreciente, con una reducción de 75.613 en el tercer trimestre de 2008 y de 254.855 líneas en los nueve primeros meses de 2008, situándose a finales de septiembre en 1,5 millones de líneas.

La cuota de mercado estimada de tráfico del Negocio Fijo de Telefónica España se mantiene estable en el entorno del 64,5%.

El mercado español de accesos fijos de Internet de banda ancha ha registrado una ganancia neta estimada de 0,2 millones de accesos en el trimestre y de 0,8 millones desde principios del año. Así, al cierre de septiembre de 2008 el tamaño estimado del mercado de accesos fijos a Internet de banda ancha supera los 8,9 millones de accesos, un 16,1% superior al de septiembre de 2007.

Telefónica, con una ganancia neta de **accesos minoristas a Internet de banda ancha** en el tercer trimestre del año de 112.001 conexiones y de 502.924 en los nueve primeros meses del año (-17,9% interanual), alcanza a finales de septiembre más de 5,1 millones de accesos (+16,8% vs. septiembre 2007), reforzando su posición competitiva con una cuota estimada superior al 57%. Esta evolución viene determinada por la estrategia de la Compañía de ofrecer un servicio diferencial, de alta calidad, y un catálogo de servicios adaptado a las necesidades de cada segmento. En este sentido, destacan los positivos resultados que se están obteniendo con el lanzamiento de productos de mayor velocidad. También conviene destacar, continuando con la política de suministrar a los clientes unos servicios altamente competitivos, la progresiva migración de la base de clientes desde 3 a 6 megas.

Los bucles alquilados incrementan ligeramente su participación estimada en el mercado de accesos fijos a Internet de banda ancha, aproximándose al 18% del mismo. La ganancia neta trimestral alcanza los 52.554 bucles (-22,5% vs. el tercer trimestre de 2007) y 231.260 en el acumulado (-22,6% interanual), alcanzando la planta total aproximadamente 1,6 millones de bucles, de los que el 40,4% (640.242) corresponden a la modalidad de bucle compartido, y los restantes 944.958 a bucles desagregados (incluyendo 211.328 bucles compartidos desnudos). Destaca el crecimiento de 95.873 bucles desagregados durante el trimestre, de los que 43.110 (el 45,0%) corresponden a bucle compartido desnudo. Los bucles compartidos presentan una ganancia neta negativa de 43.319 accesos en el trimestre.

El servicio ADSL mayorista mantiene su ritmo de descenso por la migración a bucles alquilados. Así, la planta total a finales de septiembre de 2008 es de 444.772 accesos (-12,7% vs. septiembre de 2007), tras registrar una ganancia neta negativa en el tercer trimestre de 18.512 accesos.

En **televisión de pago**, Telefónica alcanza una cuota estimada de mercado en el entorno del 13,5% a finales de septiembre de 2008, tras incorporar en el tercer trimestre 12.993 nuevos clientes y 78.464 en los nueve primeros meses de 2008, alcanzando un total de 589.551 clientes (+25,7% interanual).

La planta total de Dúos y Tríos alcanza los 4,4 millones de unidades. Así, más del 84% 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 9.468 millones de euros en los nueve primeros meses de 2008, con un crecimiento interanual del 2,7%, tras crecer un 5,9% en el tercer trimestre de 2008. Los crecimientos en términos comparables³ son del 3,9% en el periodo enero-septiembre 2008 y del 7,2% en el tercer trimestre de 2008, periodo en el que se han contabilizado 182,8 millones de euros por el reconocimiento del Coste del Servicio Universal de los ejercicios 2003 a 2005.

- Los **ingresos por acceso tradicional** crecen un 25,2% interanual en el tercer trimestre, y alcanzan los 2.263 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un incremento interanual del 8,6%. Si eliminamos los ingresos asociados al reconocimiento del Coste del Servicio Universal, los ingresos presentarían una caída del 1,1% en el tercer trimestre de 2008 y del 0,2% en los nueve primeros meses del año por la menor planta media.

³ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2007 en ingresos).

Telefónica España

- Los **ingresos por servicios de voz se reducen** un 4,7% en el tercer trimestre en términos comparables⁴ (-8,7% reportado) y un -2,6% en términos acumulados (-6,4% reportado), reflejando el menor tráfico fijo-móvil e internacional.
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** presentan en el trimestre un crecimiento del 9,7%, prácticamente similar al de trimestres anteriores, alcanzando 2.262 millones de euros en los nueve primeros meses del año, con un crecimiento interanual del 9,9%. Por componentes:
 - Los ingresos de servicios de banda ancha minorista crecen un 12,2% en el trimestre y un 13,5% en términos acumulados, aportando 2,5 p.p. al crecimiento de los ingresos del Negocio Fijo de Telefónica España.
 - La mejor evolución de los ingresos de banda ancha Mayorista (+6,9% en el trimestre y -0,4% en los nueve primeros meses del año) refleja el crecimiento de los ingresos asociados a la mayor planta de bucles.
- Los ingresos de **servicios de datos** muestran un incremento interanual del 3,0% en los nueve primeros meses de 2008 (+2,9% en el tercer trimestre), hasta los 877 millones de euros.
- Los ingresos por **servicios TI** reflejan una positiva evolución en el trimestre (+3,7%), alcanzando 312 millones de euros en el acumulado a septiembre, con un incremento interanual del 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos por operaciones, tras registrar una subida del 1,2% en el tercer trimestre, ascienden en los nueve primeros meses de 2008 a 5.007 millones de euros (-2,8% interanual). Su evolución en los nueve primeros meses de 2008 viene determinada por: i) el descenso del 4,4% de los gastos por servicios exteriores hasta 977 millones de euros, por el nuevo modelo de Locutorios y TUP; ii) la caída del 1,3% de los gastos por aprovisionamientos, que se sitúan en 2.184 millones de euros, por menores gastos de interconexión, compras de equipos y proyectos especiales; y iii) la reducción de un 8,0% de los gastos de personal hasta los 1.569 millones de euros por la menor plantilla media en el periodo y los 116 millones de euros de gastos de adecuación de plantilla registrados en el acumulado a septiembre de 2007 (no se ha registrado cantidad alguna por este concepto en el acumulado a septiembre de 2008) -excluyendo el efecto de la adecuación de plantilla los gastos de personal caerían un 1,3% en el acumulado a septiembre-; iv) la reducción de la provisión de insolvencias en 17 millones de euros derivada de la venta de cartera de incobrables, registrada en el primer trimestre; v) la aportación de 73 millones de euros destinada a cubrir el fondo del Servicio Universal. En términos comparables⁵ los gastos por operaciones decrecerían un 0,8% en el acumulado y crecerían un 3,5% en el tercer trimestre.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre presenta un crecimiento interanual de 9,9%, recogiendo el efecto del Coste del Servicio Universal (con un impacto positivo neto de 110 millones de euros), las menores provisiones asociadas al programa de adecuación de plantilla (22 millones de euros en el tercer trimestre de 2007 y ninguna cantidad en el mismo trimestre de 2008) y las mayores plusvalías inmobiliarias (5 millones de euros en julio-septiembre 2008 y 1 millón de euros en julio-septiembre 2007).

En los nueve primeros meses de 2008, el OIBDA alcanza 4.629 millones de euros y se incrementa interanualmente un 13,8%. Este crecimiento refleja los siguientes efectos: reconocimiento del Coste del Servicio Universal (con un efecto positivo neto de 110 millones de euros en 2008), menores provisiones asociadas al programa de adecuación de plantilla (116 millones de euros en el acumulado a septiembre de 2007 y ninguna cantidad en el mismo periodo de 2008), mayores plusvalías inmobiliarias (73 millones de euros en enero-septiembre 2008 y 9 millones en el mismo periodo de 2007), venta de cartera de incobrables por importe de 17 millones de euros en 2008 y la multa de 152 millones de euros impuesta por la Unión Europea en el segundo trimestre de 2007.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 48,7% en el trimestre mientras que en los nueve primeros meses del año alcanza el 48,9%.

⁴ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-140,0 millones de euros en ingresos por servicios de voz en los nueve primeros meses de 2007).

⁵ Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-106,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2007).

Telefónica España

La **inversión (CapEx)** alcanza 1.043 millones de euros en los nueve primeros meses de 2008, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** 3.586 millones de euros.

NEGOCIO MÓVIL

En este trimestre el **mercado de telefonía móvil** alcanza 52,5 millones de líneas a septiembre de 2008, con una penetración estimada del 115%, 6 p.p. más que en septiembre de 2007.

En lo referente al Negocio Móvil de Telefónica España la **ganancia neta** de clientes en el tercer trimestre de 2008 se sitúa en 210.533 líneas (317.038 en el tercer trimestre de 2007), apoyada principalmente en el segmento contrato, que supone un 93,4% del total, con un total de 196.617 líneas. En términos acumulados, la ganancia neta en los primeros nueve meses del año se sitúa en 609.418 líneas (973.759 en el acumulado a septiembre 2007), destacando el volumen de clientes captados en contrato (812.718 líneas vs. 1.118.751 en el mismo periodo de 2007).

A finales de septiembre de 2008 el **parque** supera los 23,4 millones de líneas, con un crecimiento interanual del 4,5%, impulsado por la buena evolución del parque contrato que, con un avance del 9,0%, representa el 61,7% del total a finales de septiembre de 2008 (+2,5p.p. frente a septiembre 2007).

Respecto a la **portabilidad**, donde en los últimos meses se percibe un menor nivel de actividad, el saldo neto del tercer trimestre del año se sitúa en -14.830 líneas (+348 en el tercer trimestre de 2007), destacando la ganancia neta positiva en contrato de 15.886 líneas en el trimestre y de 59.366 líneas en términos acumulados.

Destaca el buen comportamiento del **churn** tanto en el tercer trimestre del año como en el acumulado a septiembre de 2008, que se mantiene en el 1,8%. Hay que resaltar la contención del churn de contrato, que se sitúa en el 1,1% en el trimestre, en línea con los anteriores trimestres y sólo ligeramente por encima del nivel alcanzado en el tercer trimestre de 2007, manteniéndose prácticamente estable en términos acumulados vs. los primeros nueve meses de 2007.

En cuanto al consumo, el volumen de tráfico gestionado en la red presenta un crecimiento interanual del 3,2% en el trimestre y del 3,6% en los nueve primeros meses del año. Por su parte, el **MoU** alcanza los 163 minutos en el tercer trimestre de 2008, (-2,6% frente al mismo periodo del año anterior) y 158 minutos en el acumulado a septiembre (-2,9% interanual).

El **ARPU de voz** se sitúa en el tercer trimestre en 25,6 euros, un 9,4% inferior al mismo trimestre de 2007, impactado fuertemente por las rebajas en las tarifas de interconexión de octubre de 2007 y abril de 2008 (-16,0% en su conjunto). El ARPU de salida de voz del trimestre presenta un mejor comportamiento interanual (-8,7%) frente al ARPU de voz total, influido por menores caídas del ARPM en salida vs. entrada y por el cambio en los patrones de uso de los clientes en el contexto económico actual. En la evolución intertrimestral de ambos indicadores se aprecia una menor desaceleración que en trimestres anteriores, tras haberse observado los primeros síntomas de desaceleración hace un año. En términos acumulados, el ARPU de voz se reduce un 8,2%, mientras que el de salida cae un 7,2%.

Por otro lado, el **ARPU de datos** en el tercer trimestre sigue mostrando un buen ritmo de crecimiento interanual, del 8,2% frente al mismo periodo de 2007, hasta alcanzar los 5,3 euros. En el acumulado a septiembre el ARPU de datos registra un crecimiento interanual del 8,1% hasta situarse en los 5,1 euros, con un incremento interanual de los ingresos de datos del 15,3%. La evolución de los datos está apoyada en la positiva contribución de los ingresos de contenidos y en el significativo crecimiento de los ingresos de conectividad, que siguen mostrando un sólido comportamiento con un aumento interanual superior al 65,1% en términos acumulados, registrando en el tercer trimestre un crecimiento del 71,3%, el mayor crecimiento interanual de los tres últimos trimestres.

A lo largo del trimestre se ha seguido impulsando la introducción de dispositivos 3G en manos de los clientes, consiguiendo superar los 5,6 millones de clientes (1,9 veces más de dispositivos que en septiembre de 2007) hasta alcanzar una penetración del 25% del parque excluyendo máquina a máquina (+11,5 p.p. frente al año anterior).

Telefónica España

Como resultado, el **ARPU total** registra una reducción del 6,8% interanual en el trimestre (-5,9% en salida). En términos acumulados, el ARPU total a septiembre 2008 asciende a 30,7 euros (-5,7% interanual) y el ARPU de salida a 26,0 euros (-4,6% en términos interanuales).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce un 2,1% interanual en el tercer trimestre de 2008 hasta los 2.484 millones de euros, influido por el menor consumo de los clientes y los menores ingresos de entrada. En términos acumulados a septiembre de 2008 el crecimiento interanual es del 0,2%, hasta alcanzar los 7.301 millones de euros. Por componentes de ingresos conviene destacar:

- Los **ingresos de servicio** (-2,1% en el trimestre frente al mismo periodo del 2007) se mantienen en términos acumulados prácticamente estables frente al mismo periodo de 2007, hasta situarse en 6.402 millones de euros (+0,1% interanual).
- Los **ingresos de clientes** presentan un ligero descenso interanual este trimestre (-0,8%) impactados por los menores ingresos de roaming-out tras la introducción de los precios regulados en el tercer trimestre de 2007, aunque en términos acumulados se sigue observando un crecimiento del 1,7% frente a los primeros nueve meses de 2007 hasta alcanzar los 5.230 millones de euros.
- Los **ingresos de interconexión** decrecen un 7,9%, tanto en el trimestre como en el acumulado a septiembre, impactados en gran medida por el descenso de las tarifas de interconexión.
- Los **ingresos de roaming-in** se reducen un 12,2% en el trimestre como consecuencia de la tendencia a la baja de los precios mayoristas de roaming tras la fuerte reducción realizada en septiembre de 2007 y del menor tráfico registrado respecto al tercer trimestre de 2007, con un descenso en términos acumulados del 8,4%.
- Los **ingresos de venta de terminales** alcanzan 286 millones de euros, lo que supone un descenso de un 1,6% en el tercer trimestre de 2008 frente al mismo trimestre de 2007 debido a los diferentes ritmos de llenado del canal en la campaña de verano, ya que en el acumulado del año crecen un 1,2% respecto al mismo periodo de 2007 hasta los 899 millones de euros.

Los gastos de operaciones aumentan un 4,8% interanualmente situándose en 1.397 millones de euros en el trimestre, impactados por los gastos destinados a cubrir el Coste del Servicio Universal (59,4 millones de euros). En el acumulado el crecimiento de los gastos alcanza el 2,5% hasta los 4.110 millones de euros.

Como resultado de la evolución registrada en ingresos y gastos ya comentada, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre de 2008 se sitúa en 1.106 millones de euros (-9,8% respecto al tercer trimestre del año anterior) con un margen OIBDA del 44,5% (-3,8 p.p. frente al tercer trimestre de 2007), al recoger el efecto del Coste del Servicio Universal (59,4 millones de euros). El OIBDA acumulado se sitúa en los 3.253 millones de euros, con una variación interanual del -2,6% y un margen del 44,6%.

La **inversión (CapEx)** en estos primeros nueve meses del año asciende a 511 millones de euros resultando un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 2.741 millones de euros en el acumulado a septiembre del año 2008.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008			% Var Anual
	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	43.939,7	44.578,2	44.872,9	45.019,7	45.160,7	2,8
Accesos de telefonía fija (1)	15.882,8	15.918,8	15.842,1	15.670,0	15.526,9	(2,2)
Accesos de datos e internet	5.168,1	5.321,8	5.468,4	5.547,6	5.608,3	8,5
Banda estrecha	736,5	660,8	589,5	502,3	453,9	(38,4)
Banda ancha (2)	4.381,0	4.614,0	4.835,9	5.005,0	5.117,0	16,8
Otros (3)	50,7	47,0	43,1	40,4	37,4	(26,1)
Accesos móviles	22.419,7	22.826,6	23.008,4	23.225,4	23.436,0	4,5
Prepago	9.158,0	9.181,8	9.058,4	8.964,6	8.978,5	(2,0)
Contrato	13.261,7	13.644,7	13.950,0	14.260,8	14.457,5	9,0
TV de Pago	469,1	511,1	554,0	576,6	589,6	25,7
Accesos Mayoristas	1.753,7	1.855,5	1.953,3	2.001,3	2.035,0	16,0
Bucle Alquilado	1.237,9	1.353,9	1.467,4	1.532,6	1.585,2	28,1
Bucle Compartido	713,5	776,4	755,0	683,6	640,2	(10,3)
Bucle Desagregado (4)	524,4	577,6	712,5	849,1	945,0	80,2
Mayorista ADSL	509,3	495,5	480,3	463,3	444,8	(12,7)
Otros (5)	6,5	6,0	5,7	5,3	5,0	(22,4)
Total Accesos	45.693,4	46.433,6	46.826,3	47.020,9	47.195,7	3,3

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

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

(3) Circuitos punto a punto.

(4) Incluye bucle compartido desnudo.

(5) Circuitos mayoristas.

Nota: Se incluyen los accesos de Iberbanda desde diciembre de 2006.

TELEFÓNICA ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	15.706	15.462	1,6	5.375	5.271	2,0
Trabajos para inmovilizado	151	161	(6,0)	45	50	(8,3)
Gastos por operaciones	(8.080)	(8.138)	(0,7)	(2.749)	(2.688)	2,3
Otros ingresos (gastos) netos	31	(79)	c.s.	13	38	(65,6)
Resultado de enajenación de activos	54	(7)	c.s.	1	(7)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(14)	(60,7)	(1)	(2)	(42,3)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.857	7.384	6,4	2.684	2.661	0,9
Margen OIBDA	50,0%	47,8%	2,3 p.p.	49,9%	50,5%	(0,6 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(1.689)	(1.794)	(5,9)	(549)	(587)	(6,4)
Resultado operativo (OI)	6.168	5.590	10,3	2.135	2.074	2,9

Notas:

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

- Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	9.468	9.219	2,7	3.255	3.074	5,9
OIBDA	4.629	4.068	13,8	1.585	1.442	9,9
Margen OIBDA	48,9%	44,1%	4,8 p.p.	48,7%	46,9%	1,8 p.p.
CapEx	1.043	1.062	(1,7)	342	337	1,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.586	3.006	19,3	1.243	1.104	12,5

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

- Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Acceso Tradicional (1)	2.263	2.084	8,6	869	694	25,2
Servicios de Voz Tradicional	3.358	3.589	(6,4)	1.097	1.201	(8,7)
Tráfico (2)	1.947	2.192	(11,2)	612	726	(15,7)
Interconexión (3)	730	715	2,1	261	253	3,0
Comercialización de terminales y otros (4)	681	681	0,0	224	222	1,0
Servicios Internet y Banda Ancha	2.262	2.058	9,9	752	685	9,7
Banda Estrecha	48	77	(38,7)	13	23	(44,3)
Banda Ancha	2.215	1.981	11,8	739	662	11,6
Minorista (5)	1.972	1.737	13,5	658	587	12,2
Mayorista (6)	243	244	(0,4)	80	75	6,9
Servicios Datos	877	851	3,0	291	283	2,9
Servicios TI	312	304	2,5	105	102	3,7

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

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

(3) Incluye ingresos por tráfico de entrada fijo-fijo y móvil-fijo así como por carrier y 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: Las cifras del año 2008 reflejan el nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (ingresos netos). Los datos de 2007 se mantienen sin cambios frente a lo originalmente publicado (ingresos brutos y gastos), por lo que las variaciones 2008 vs. 2007 no reflejan una comparación homogénea.

Telefónica España

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	7.301	7.287	0,2	2.484	2.536	(2,1)
OIBDA	3.253	3.340	(2,6)	1.106	1.226	(9,8)
Margen OIBDA	44,6%	45,8%	(1,3 P.P.)	44,5%	48,3%	(3,8 P.P.)
CapEx	511	510	0,3	162	204	(20,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.741	2.830	(3,1)	943	1.022	(7,7)

Nota: OIBDA se presenta antes de gastos de marca.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Ingresos de servicio	6.402	6.398	0,1	2.198	2.245	(2,1)
Ingresos de clientes	5.230	5.143	1,7	1.786	1.801	(0,8)
Interconexión	957	1.039	(7,9)	318	345	(7,9)
Roaming - In	161	176	(8,4)	72	83	(12,2)
Otros	54	40	33,9	21	17	24,2
Terminales	899	888	1,2	286	291	(1,6)

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2007		2008			% Var Anual
	3T	4T	1T	2T	3T	
MoU (minutos)	168	156	151	159	163	(2,6)
Prepago	89	64	63	69	84	(4,8)
Contrato	223	218	209	216	213	(4,6)
ARPU (EUR)	33,1	31,8	30,5	30,8	30,9	(6,8)
Prepago	16,5	15,0	14,6	14,5	15,4	(7,0)
Contrato	44,8	43,2	41,0	41,1	40,6	(9,3)
ARPU de datos	4,9	5,0	5,1	5,0	5,3	8,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	48,4%	47,7%	52,7%	53,6%	54,8%	6,4 P.P.

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	enero - septiembre		
	2008	2007	% Var
MoU (minutos)	158	162	(2,9)
Prepago	72	77	(6,6)
Contrato	213	224	(5,2)
ARPU (EUR)	30,7	32,6	(5,7)
Prepago	14,8	15,7	(6,0)
Contrato	40,9	44,8	(8,6)
ARPU de datos	5,1	4,8	8,1
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	52,7%	47,9%	4,8 P.P.

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del periodo enero-septiembre.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica

El mercado de las telecomunicaciones en Latinoamérica ha continuado mostrando en el tercer trimestre del año un sólido crecimiento en todos los países de la región, y Telefónica Latinoamérica ha seguido enfocada en mantener el esfuerzo comercial para capturar el crecimiento del negocio de la telefonía móvil y avanzar en la transformación de los negocios fijos, con un aumento del peso de los servicios de Internet, banda ancha y TV de pago.

A finales de septiembre de 2008 Telefónica Latinoamérica gestionaba más de 150 millones de **accesos** en la región (153,1 millones), una cifra superior en 26,6 millones a la correspondiente al mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento interanual del 21,1% respecto a septiembre de 2007.

En **telefonía móvil**, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 4,8 millones y de 13,7 millones en el acumulado del año¹, Telefónica Latinoamérica alcanza 118,3 millones de accesos, con una fuerte tasa de crecimiento interanual, que se mantiene prácticamente estable respecto a la registrada en los seis primeros meses del año en el 26,7% (+22,0% orgánico²), y un sólido incremento en todas las operaciones. Esta evolución viene apoyada tanto por el mayor número de altas registradas en los nueve primeros meses del ejercicio (+24,8% interanual; +21,7% en términos orgánicos³), como por la evolución del churn del periodo, que se mantiene estable en términos interanuales.

Cabe destacar Brasil, donde Vivo consolida su liderazgo con 42,3 millones de accesos móviles (casi 11 millones de clientes más que en septiembre de 2007, de los que prácticamente 4 millones proceden de la adquisición de Telemig materializada en abril de 2008); México, donde Telefónica continúa capturando cuota de mercado gracias a un crecimiento interanual del parque de clientes del 32,5%, que supone 3,6 millones de nuevos clientes en los últimos doce meses; y Perú, con un crecimiento interanual de la base de clientes del 39,9% hasta superar los 10 millones de accesos móviles. Asimismo es destacable la evolución que se observa en mercados con altas penetraciones, como Argentina o Venezuela, donde se siguen manteniendo notables tasas de crecimiento interanual del parque de clientes (en Venezuela del 15,5% y en Argentina del 13,0%).

De forma paralela a la fuerte expansión de los accesos móviles, la apuesta de Telefónica por el crecimiento de los niveles de consumo se traduce en un mayor **MoU**, que presenta un aumento orgánico³ interanual del 11,0% en los primeros nueve meses de 2008 (+7,0% orgánico⁴ en el tercer trimestre del año), mientras que el **ARPU** de los nueve primeros meses del ejercicio registra una caída en términos orgánicos³ del 3,5% en euros constantes (-4,7% en el trimestre⁴), afectado por la revisión de las tarifas de interconexión en varios países y las políticas comerciales para fomentar el consumo. En términos acumulados el ARPU de salida presenta un crecimiento interanual orgánico³ del 1,2% en euros constantes (-1,3% orgánico⁴ en el tercer trimestre) sobre un parque con 24,9 millones más de accesos frente a septiembre de 2007.

En el negocio fijo, el avance en el proceso de transformación de las operaciones se traduce en un creciente peso de los negocios en crecimiento (banda ancha, TV de pago y datos), apoyado en la mayor paquetización de servicios y en la mejora del portafolio de servicios, lo que permite alcanzar una base de clientes de casi 34,9 millones de accesos, 5,1% superior a la planta de septiembre 2007. Cabe destacar:

- En **banda ancha** la ganancia neta acumulada en 2008 asciende a cerca de 840.000 accesos (casi 350.000 en el tercer trimestre) alcanzando un parque de 5,9 millones (+24,9% interanual).

¹ Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

² Incluyendo los accesos de Telemig en septiembre de 2007.

³ Incluyendo Telemig en abril-septiembre de 2007.

⁴ Incluyendo Telemig en julio-septiembre de 2007.

Telefónica Latinoamérica

Destaca la apuesta por la masificación del servicio en Colombia (+112,0% interanual), el crecimiento sostenido en Argentina (+45,4% interanual), donde se ha superado la cifra de 1 millón de accesos y la consolidación del crecimiento en Brasil (+26,9% interanual) hasta casi 2,5 millones de accesos.

- Respecto a los accesos de **TV de pago**, Telefónica Latinoamérica ya cuenta con cerca de 1,5 millones de clientes en sus operaciones de Perú, Chile, Colombia y Brasil, frente a los 880.000 clientes de septiembre de 2007. En el mes de octubre la Compañía ha lanzado su servicio de TV de pago también en Venezuela.
- Los **accesos de telefonía fija** se sitúan en 25,8 millones al cierre del trimestre, un 1,4% más que en septiembre de 2007. Cabe destacar la iniciativa realizada en Perú con el proyecto común fijo-móvil (IRIS) que ha impulsado el crecimiento interanual registrado por los accesos de telefonía fija en el país, y que asciende al 4,7%. También debe señalarse el crecimiento de la planta de accesos fixed wireless en Venezuela que, con un crecimiento interanual del 36,7%, se sitúa en casi 1,3 millones de accesos.

Asimismo cabe destacar el crecimiento del **ingreso promedio por acceso de telefonía fija** (+5,5% en el acumulado a septiembre en euros constantes) apoyado en las mejoras de las ofertas comerciales y en el creciente peso de productos paquetizados enfocados en aumentar la fidelidad de la base de clientes, con un 46% de los accesos de banda ancha empaquetadas en ofertas de dúos o tríos (+17 p.p. vs. septiembre de 2007). Incluyendo los paquetes de tráfico local y control, el porcentaje se incrementa hasta el 59% del total de los accesos de telefonía fija con algún tipo de paquete (casi 8 p.p. más frente a septiembre de 2007).

Como consecuencia del buen desempeño comercial, la Compañía muestra sólidos crecimientos en sus resultados económico-financieros en moneda constante, que al traducirse en euros se ven negativamente impactados por la evolución de las divisas. Estas restan 3,0 p.p. al crecimiento tanto de ingresos como de OIBDA en el periodo enero-septiembre, ligeramente inferior al impacto negativo registrado en el primer semestre del ejercicio (-3,8 p.p. en ingresos y -3,7 p.p. en OIBDA).

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los primeros nueve meses de 2008 alcanza los 16.311 millones de euros, un 11,1% más que en el mismo periodo de 2007 en euros corrientes, mostrando en el tercer trimestre (+14,5% interanual) una aceleración respecto a trimestres anteriores. En términos de contribución a los ingresos de Telefónica Latinoamérica en euros corrientes, Brasil continúa siendo el mayor contribuidor con un 40,2%, e incluso ha aumentado su contribución al Grupo (38,4% en el mismo periodo de 2007) gracias a la buena evolución de los ingresos de Telesp y de Vivo. Le siguen en importancia Venezuela (11,5%) y Argentina (11,0%).

El crecimiento orgánico⁵ de los ingresos en el periodo enero-septiembre de 2008 se eleva al 12,9%, 0,7 p.p. superior al registrado en el primer semestre del año. Esta aceleración en el crecimiento de ingresos obedece a los mayores crecimientos registrados en las ventas principalmente en Brasil, y en menor medida en Venezuela y Argentina, siendo éstos además los países que más han contribuido al crecimiento orgánico de los ingresos con 3,1 p.p., 2,7 p.p. y 2,4 p.p., respectivamente.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 6.029 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2008, con un crecimiento del 13,5% en euros corrientes, y un incremento ligeramente superior en el trimestre (+14,5%). En términos absolutos y en euros corrientes Brasil es el mayor contribuidor al OIBDA de Telefónica Latinoamérica con el 42,0%, seguido por Venezuela (14,4%), y Argentina (10,4%). Destaca el avance en la contribución de México al OIBDA de Telefónica Latinoamérica hasta el 4,7% (frente al 2,1% del mismo periodo del año anterior).

En términos orgánicos⁵ el OIBDA aumenta un 15,6% en los nueve primeros meses de 2008, en línea con el crecimiento registrado en el primer semestre. Por países, Venezuela es el mayor contribuidor al crecimiento orgánico del OIBDA con 4,2 p.p., seguido de México (3,6 p.p.).

A pesar de la elevada actividad comercial y de la transformación del negocio, Telefónica Latinoamérica continúa desarrollando esfuerzos para mejorar sus niveles de eficiencia y contener

⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-septiembre 2007 y de Telemig en abril-septiembre 2007.

Telefónica Latinoamérica

los gastos de sus operaciones, que registran un crecimiento inferior al de los ingresos (+8,6% en euros corrientes, y +11,6% en euros constantes en los primeros nueve meses de 2008). De este modo, se alcanza un margen OIBDA del 37,0% en el periodo enero-septiembre de 2008, lo que supone una mejora de 0,8 p.p. con respecto al mismo periodo del año anterior, impulsada por la expansión de márgenes en el negocio móvil. En el tercer trimestre, el margen OIBDA se sitúa en el 38,0%, 1,6 p.p. superior al obtenido en el primer semestre de 2008, destacando el sostenimiento de los márgenes en el negocio fijo y la importante mejora en el negocio móvil.

La **inversión (CapEx)** de Telefónica Latinoamérica en enero-septiembre de 2008 se eleva a 2.403 millones de euros, habiéndose destinado a cubrir la actividad comercial en el negocio fijo, tanto en banda ancha como en TV de pago, mientras que el negocio móvil continúa con la expansión de la cobertura y capacidad de las redes GSM y con las inversiones para el despliegue en 3G.

En los primeros nueve meses de 2008 Telefónica Latinoamérica ha generado un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 3.626 millones de euros, un 5,9% más que en el mismo periodo de 2007 en euros corrientes, que se eleva a un crecimiento del 9,6% en euros constantes.

BRASIL

El mercado brasileño de las telecomunicaciones mantiene durante el tercer trimestre del año el elevado ritmo de crecimiento que mostró durante los seis primeros meses del año 2008, con fuertes avances en los niveles de penetración, tanto en telefonía móvil como en banda ancha.

En este entorno, Telefónica supera ya los 58,2 millones de **accesos** en Brasil, gracias a la consolidación de Vivo como líder del mercado y al éxito comercial de Telesp. Así, Vivo alcanza 42,3 millones de accesos (+35,0% interanual), tras obtener una ganancia neta trimestral que supera los 1,8 millones de clientes. Por su parte, Telesp alcanza cerca de 2,5 millones de accesos minoristas de banda ancha (+26,9% vs. septiembre de 2007), gracias a una ganancia neta acumulada hasta septiembre de 388.656 accesos. Del mismo modo, el negocio de la TV de pago continúa la senda de crecimiento y supera ya los 426.000 accesos. Asimismo, la creciente adopción de ofertas paquetizadas y el desarrollo de ofertas segmentadas para cada tipología de cliente permite que la base de accesos de telefonía fija se mantenga en 11,9 millones de accesos.

Desde el punto de vista económico-financiero, los resultados de Telefónica en Brasil en moneda local vuelven a mostrar en el tercer trimestre una aceleración respecto a los crecimientos registrados en los primeros seis meses del año, tanto en términos de ingresos como de OIBDA.

Así, en los primeros nueve meses de 2008 Telefónica alcanza en Brasil 6.565 millones de euros de **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, con un crecimiento interanual en moneda local del 11,0%, tras registrar en el tercer trimestre un sólido incremento del 15,3%. La sostenida aceleración del crecimiento de los ingresos de Vivo en moneda local se ve reforzada por el fuerte incremento de los ingresos de Telesp, que incrementan significativamente su ritmo de crecimiento respecto al primer semestre de 2008.

Por lo que respecta al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, Telefónica en Brasil alcanza los 2.533 millones de euros en el acumulado del año, lo que supone un crecimiento interanual en moneda local del 7,4%, destacando el importante avance registrado en el tercer trimestre (+18,7%). Cabe resaltar la excelente evolución del OIBDA de Vivo que, en un entorno de fuerte crecimiento e importante esfuerzo comercial, continúa mejorando su margen. Por su parte, Telesp, aun teniendo en cuenta el cada vez mayor peso de los nuevos negocios que implican un mayor esfuerzo en costes, mantiene el nivel de OIBDA registrado en los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2008 alcanza los 1.106 millones de euros. La Compañía continúa impulsando el desarrollo de las tecnologías fijas, mejorando los servicios de banda ancha, TV de pago y Datos, y móviles, centrada sobre todo en la apuesta por el 3G y el fortalecimiento de su red GSM.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado por las operaciones de Telefónica en Brasil alcanza los 1.426 millones de euros en los nueve primeros meses de 2008, inferior en un 14,6% en moneda local al del mismo periodo de 2007, por el esfuerzo inversor realizado por la Compañía. Excluyendo la adquisición de las licencias 3G el flujo de caja operativo de Telefónica en Brasil en los nueve primeros meses de 2008 se mantiene prácticamente en los niveles de 2007 (-0,5% interanual en moneda local).

Telefónica Latinoamérica

VIVO

El mercado de telefonía móvil mantiene durante el tercer trimestre del año un elevado dinamismo, alcanzando una tasa de penetración del 73%, en torno a 4 p.p. más respecto a junio de 2008 y casi 14 p.p. más frente a septiembre de 2007. De esta manera, Brasil supera los 140 millones de accesos móviles, lo que supone un crecimiento durante los últimos doce meses de en torno a 28 millones de accesos.

Vivo continúa liderando el mercado, con una **base de clientes** de 42,3 millones a finales de septiembre de 2008, un 35,0% superior a la de hace 12 meses (+21,0% en términos orgánicos⁶). De este modo, Vivo ha experimentado en los últimos doce meses un crecimiento de la base de clientes de casi 11 millones (+7,3 millones en términos orgánicos⁷).

Cabe destacar el importante esfuerzo comercial realizado por Vivo en el trimestre, que se ha traducido en un volumen de altas superior a los 5,0 millones, casi 1,5 millones de altas más que en el mismo periodo de 2007 en términos orgánicos⁸, impulsado por el éxito de la campaña de los padres y el mejor posicionamiento competitivo de la Compañía. Las altas en GSM representan más del 90% del total en el trimestre, alcanzándose en septiembre un parque total de más de 26 millones de clientes en esta tecnología (62% del total).

A pesar del fuerte crecimiento de la base de clientes en un entorno altamente competitivo, el **churn** se sitúa en el 2,6%, tanto en los primeros nueve meses del año como en el trimestre. En los nueve primeros meses del año el churn se incrementa 0,2 p.p. interanual, muy similar a la evolución del churn del tercer trimestre que muestra un incremento interanual de 0,3 p.p. (+0,2 p.p. orgánico⁸), y registra una ligera reducción frente al segundo trimestre del año (-0,1 p.p.).

Con todo ello, Vivo presenta una ganancia neta en el tercer trimestre de 1,8 millones de accesos, con un crecimiento del 60,2% en términos comparables⁸, alcanzando en los primeros nueve meses del año una ganancia neta orgánica⁷ de 4,8 millones de accesos, cifra que más que duplica la ganancia neta comparable⁹ registrada en el mismo periodo del año 2007. Destaca la ganancia neta acumulada en el segmento contrato, que supera el millón accesos y en términos orgánicos⁹ casi triplica la registrada en el mismo periodo del año anterior, lo que refleja el éxito tanto en la políticas de retención como de captación de los clientes de alto valor, destacando en especial el éxito de los planes "Vivo Escolha".

Al mismo tiempo, el **MoU** de Vivo mantiene un importante crecimiento anual, que en términos del trimestre alcanza el 15,7% orgánico⁸ frente al tercer trimestre de 2007, alcanzando en los primeros nueve meses del año los 87 minutos, un 13,9% orgánico⁹ más que en el mismo periodo del año anterior.

El **ARPU** del tercer trimestre se reduce un 7,8% (-6,9% orgánico⁸) en moneda local debido en gran medida al fuerte crecimiento del parque y a las mayores promociones realizadas en la primera mitad del año, con un descenso en los primeros nueve meses del año del 5,3% (-4,9% en términos orgánicos⁹). No obstante, en términos intertrimestrales se observa un crecimiento del ARPU (+1,4% vs. el segundo trimestre de 2008).

En cuanto al negocio de datos, se mantiene la importante tendencia creciente de los ingresos con un incremento del 52,9% en moneda local (45,6% orgánico⁹) en el acumulado del año. Este crecimiento es consecuencia del éxito de las ofertas de tarjetas/módems y nuevos planes de servicios (Vivo Zap, Vivo Wap, Vivo Play), además del lanzamiento de los servicios 3G/HSPA. De esta manera, el 9,3% de los ingresos del servicio provienen ya del negocio de datos (7,2% en los primeros nueve meses de 2007⁹), siendo más del 55% de ellos provenientes de servicios diferentes a los SMSs (conectividad, Internet, contenidos,...).

Gracias al positivo desempeño operativo de la Compañía, **el importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en los primeros nueve meses del año alcanza 2.202 millones de euros, con un crecimiento interanual del 20,6% en moneda local (+12,6% en términos orgánicos⁹), tras incrementarse un 22,5% en el tercer trimestre del año (11,5% orgánico⁸). Este crecimiento de los ingresos se apoya

⁶ Incluyendo los accesos de Telemig en septiembre de 2007.

⁷ Los casi 4 millones de clientes de Telemig incorporados al Grupo en abril de 2008 no se incluyen como ganancia neta del periodo.

⁸ Incluyendo Telemig en julio-septiembre de 2007.

⁹ Incluyendo Telemig en abril-septiembre de 2007.

Telefónica Latinoamérica

principalmente en el incremento de los ingresos de servicio, que en el tercer trimestre superan en un 24,1% a los registrados en el mismo periodo de 2007 (+12,2% orgánico¹⁰), mientras que a nivel acumulado registran un avance interanual del 22,0% en moneda local (+13,5% orgánico¹¹).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que asciende a 616 millones de euros hasta septiembre de 2008, sigue mostrando crecimientos superiores a los registrados por los ingresos. Así, el OIBDA se incrementa un 33,9% interanual en moneda local en los primeros nueve meses del año (+21,9% orgánico¹¹) y un 55,1% en el trimestre (+37,3% orgánico¹⁰). Esta evolución refleja el esfuerzo realizado por la Compañía para incrementar la eficiencia de los gastos comerciales y de gestión de clientes, apoyado en el mayor peso de la captación en GSM, y la mayor escala de las operaciones. En consecuencia, el margen OIBDA acumulado alcanza el 28,0%, 2,8 p.p. más que en el mismo periodo de 2007 (+2,1 p.p. orgánico¹¹) y 31,5% en el tercer trimestre del año (+6,5 p.p. interanual; +5,8 p.p. orgánico¹⁰), a pesar de la mayor actividad comercial registrada frente al año anterior y de la incorporación de Telemig, que presenta márgenes inferiores.

Por último, la **inversión (CapEx)** alcanza los 528 millones de euros, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registrado en los nueve primeros meses del año asciende a 87 millones de euros, como consecuencia del esfuerzo inversor de la Compañía, por la apuesta y confianza de Telefónica en la mejora de nuestras redes y servicios en Brasil, la expansión a nuevas áreas, y la adquisición de las licencias 3G subastadas a finales de 2007.

TELESP

Sao Paulo, zona de operaciones de telefonía fija de Telefónica en Brasil, es referencia en Latinoamérica en la adopción de las nuevas tecnologías, destacando como un mercado exigente y dinámico. Por ello, la estrategia de Telefónica de apostar por la innovación y por la transformación de las operaciones como las palancas fundamentales en el negocio de la telefonía fija es la clave del negocio.

Así, el mercado de banda ancha en Sao Paulo continúa reflejando su potencial, alcanzando prácticamente los 3,7 millones de accesos, lo que supone en torno a un 30% de penetración sobre el total de hogares (más de 5 p.p. adicionales vs. septiembre de 2007).

En este mercado, la Compañía sigue impulsando una estrategia de paquetización tanto de servicios tradicionales (p.ej. abono y tráfico local) como de nuevos servicios (2P/3P). Gracias a ello, Telesp mantiene prácticamente estable el número de accesos de telefonía básica, al tiempo que sigue incrementando el número de clientes de banda ancha y TV de pago.

Así, Telesp a cierre de septiembre de 2008 gestiona 15,9 millones de **accesos** (+4,0% interanual): 11,9 millones de **accesos de telefonía fija**, casi 2,5 millones de **accesos de banda ancha** (+26,9% interanual) y 426.123 de **accesos de TV de pago**.

En el negocio de banda ancha, Telesp apuesta por la continua mejora del servicio, con incrementos de velocidades que se configuran a partir de 1Mb -la velocidad mínima en el actual portafolio-. Gracias a ello, Telesp alcanza una ganancia neta en el tercer trimestre de 2008 de 161.194 accesos (+29,6% interanual y +24,6% respecto a segundo trimestre de 2008), obteniendo una ganancia neta acumulada de 388.656 accesos en los primeros nueve meses de 2008.

En TV de pago, Telesp consolida su posición como operador clave del mercado, tras registrar una ganancia neta de 79.229 accesos en el tercer trimestre, la mayor del año.

Como consecuencia, Telesp muestra una fuerte aceleración en el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, que en el tercer trimestre crece un 12,8% en moneda local (+11,8% orgánico¹²), alcanzando un crecimiento acumulado en los primeros nueve meses del año del 7,4% en moneda local (+6,5% orgánico¹³) hasta los 4.680 millones de euros. Esta evolución se explica principalmente por el buen comportamiento de los ingresos de telefonía fija, y por la aceleración de los ingresos de Internet, TV y datos y TI.

Los ingresos de telefonía fija crecen un 2,0% interanual en moneda local en el acumulado del año, virviendo la tendencia de caída del primer semestre del año, tras registrar un sólido crecimiento

¹⁰ Incluyendo Telemig en julio-septiembre de 2007.

¹¹ Incluyendo Telemig en abril-septiembre de 2007.

¹² Incluyendo los ingresos de TVA en julio-septiembre de 2007

¹³ Incluyendo los ingresos de TVA en enero-septiembre de 2007.

Telefónica Latinoamérica

del 7,4% en el tercer trimestre de 2008. Esta evolución, aparte de verse favorecida por el incremento de tarifas del mes de julio y el mayor volumen de tráfico asociado al crecimiento del negocio móvil, refleja el éxito de las políticas de paquetización de servicios y de desarrollo de una oferta segmentada adaptada a las necesidades de los clientes. Así, más del 56% de las líneas de Telesp cuentan con una oferta paquetizada (47% en septiembre de 2007), y la Compañía ha registrado un notable avance en el **ingreso promedio por acceso de telefonía fija**, que se incrementa un 6,6% interanual en moneda local en los nueve primeros meses de 2008.

Al mismo tiempo, los ingresos de Internet y TV, con un crecimiento en el trimestre del 47,2% y de 42,9% en los primeros nueve meses del año, suponen ya el 12,5% de los ingresos totales (9,4% en septiembre de 2007). Adicionalmente, los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad son también claves en la captación del crecimiento de los nuevos negocios asociados a las operaciones de telefonía fija así como del negocio mayorista, capturando la expansión del negocio móvil, con un avance del 21,4% interanual en moneda local en los nueve primeros meses del año, y del 23,5% en el tercer trimestre.

Los gastos por operaciones de los nueve primeros meses de 2008 aumentan un 8,9% interanual en moneda local (+13,6% en el trimestre). El crecimiento de gastos se debe en gran medida a mayores gastos por aprovisionamientos, por mayores gastos de interconexión asociados al incremento de tráfico, y por mayores costes asociados a la mayor actividad en banda ancha y TV de pago. Los gastos en servicios exteriores se incrementan por mayores costes de atención al cliente y un incremento de los gastos de mantenimiento de red. Estos crecimientos se compensan parcialmente con menores gastos de personal, así como por la caída significativa en las provisiones de tráfico, que en los nueve primeros meses del año se reducen hasta el 3,2% sobre ingresos (-0,8 p.p. interanual).

Con todo ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 1.898 millones de euros en el acumulado a septiembre, cifra similar en moneda local a la de los primeros nueve meses de 2007, tras registrar en el tercer trimestre del año un significativo aumento interanual del 8,8%, frente al descenso registrado en el primer semestre del año.

En términos de margen OIBDA, en el tercer trimestre éste se sitúa en el 40,2%, ligeramente por debajo del mismo periodo de 2007 (-1,5 p.p.), mejorando la tendencia observada en la primera mitad del año (-3,7 p.p. interanual), y alcanzando un 40,6% en el acumulado del año. El margen del tercer trimestre (40,2%) se ha visto afectado por los impactos asociados a la caída de la red de transmisión de datos de julio de 2008. Excluyendo este efecto, el margen del tercer trimestre se situaría en el 40,9%.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2008 asciende a 578 millones de euros enfocada en la expansión de los negocios de banda ancha y TV de pago, y en redes de Datos para empresas, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del periodo alcanza los 1.320 millones de euros.

ARGENTINA

El mercado de telecomunicaciones de Argentina registra en 2008 uno de los mayores crecimientos de la región, tanto en el negocio de la telefonía móvil como en el de banda ancha.

En este entorno, Telefónica en Argentina gestiona a cierre de septiembre de 2008 20,5 millones de **accesos**, casi 1,1 millones de accesos más que en diciembre 2007 (+9,2% interanual). Este fuerte crecimiento se apoya en la evolución de los accesos móviles (+13,0%), con una ganancia neta de un millón desde diciembre 2007, y la fuerte expansión en banda ancha (+45,4% interanual), con un incremento de 226.905 accesos desde diciembre 2007.

El buen comportamiento operativo registrado permite este trimestre de nuevo, observar una aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos, hasta el 24,6% en moneda local en el tercer trimestre (vs. +19,9% en el primer semestre de 2008). Así, el **importe neto de la cifra de negocios** de los nueve primeros meses del año alcanza los 1.802 millones de euros, con un crecimiento en moneda local del 21,5% frente al mismo periodo del año anterior.

El crecimiento de los ingresos también se refleja en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**. Así el OIBDA en el tercer trimestre de 2008 presenta un incremento interanual del 19,8% en moneda local, superior al registrado en el primer semestre del año (+12,2% en moneda local), y

Telefónica Latinoamérica

alcanza en los nueve primeros meses del año 627 millones de euros, con un crecimiento del 14,9% en moneda local frente al mismo periodo de 2007.

La **inversión (CapEx)** para los nueve primeros meses del año asciende a 187 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 440 millones de euros (+13,6% en moneda local frente a los primeros nueve meses de 2007).

T. MÓVILES ARGENTINA

El mercado argentino de telefonía móvil continúa registrando un importante crecimiento del número de accesos y alcanza ya una penetración del 106% a finales de septiembre de 2008, 14 p.p. más que hace doce meses y 4 p.p. superior a la de junio de 2008.

La ganancia neta en el tercer trimestre de 2008 asciende a 544.234 nuevos clientes, un 53,9% superior a la obtenida en el segundo trimestre, alcanzando en el acumulado del año 1.022.948. El buen comportamiento de la ganancia neta se apoya en una reducción del churn en el tercer trimestre de 2008, que permite situar el **churn** acumulado en los primeros nueve meses del año en el 2,0% (+0,3 p.p. superior al registrado en los primeros nueve meses de 2007). De este modo el **parque** asciende a 14,7 millones en septiembre de 2008, un 13,0% superior al de septiembre de 2007.

En relación al consumo, el **MoU** crece un 20,3% interanual, superando los 74 minutos en el acumulado a septiembre de 2008. Este fuerte incremento se debe fundamentalmente a la estrategia de la Compañía de incentivar el tráfico on-net, que registra un incremento interanual del 119% frente a los primeros nueve meses de 2007 y un 121% en el tercer trimestre. En este sentido, se han realizado varias campañas promocionales durante los tres últimos meses, a la vez que se continúa con la “Comunidad Movistar”, que ofrece tarifas diferenciales on-net.

Esta estrategia tiene un efecto positivo sobre el **ARPU**, que en el acumulado del año alcanza un crecimiento interanual en moneda local del 9,8%, incrementándose un 14,3% en el tercer trimestre de 2008. La evolución del ARPU también se ve favorecida por el positivo comportamiento del negocio de datos, con un crecimiento de los ingresos de datos del 30,2% en moneda local en los primeros nueve meses de 2008 frente al mismo periodo de 2007, hasta representar el 24,8% de los ingresos de servicio.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acelera su crecimiento interanual en el trimestre hasta alcanzar el 31,7% en moneda local frente el tercer trimestre de 2007, situándose en términos acumulados un 27,6% por encima de los registrados en los primeros nueve meses de 2007 y totalizando 1.128 millones de euros. Esta positiva evolución se debe en gran medida al crecimiento de los ingresos de salida consecuencia de las medidas tomadas para incentivar el tráfico, que crecen un 33,6% en el trimestre y un 31,1% en el acumulado, permitiendo que los ingresos de servicio crezcan en el tercer trimestre un 31,3% y en el acumulado un 28,4%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** crece a nivel acumulado por encima de la evolución de los ingresos (+30,2% en los primeros nueve meses de 2008 en moneda local y +28,4% en el tercer trimestre de 2008) hasta situarse en 333 millones de euros. De este modo el margen OIBDA para el acumulado del año a septiembre de 2008 se sitúa en el 29,5% (+0,6 p.p. frente a los primeros nueve meses de 2007), situándose en el trimestre el margen en el 32,4%.

Los gastos operativos crecen un 25,6% en moneda local frente a los primeros nueve meses de 2007, fundamentalmente por mayores gastos de interconexión derivados de los fuertes incrementos de tráfico y por gestión de clientes más elevados, asociados al mayor parque y al incremento de los precios de los servicios de atención asociados en un entorno de mayor inflación.

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses del ejercicio asciende a 55 millones de euros, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 278 millones de euros.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA DE ARGENTINA

Telefónica de Argentina sigue manteniendo un elevado nivel de actividad comercial, alcanzando una base de clientes de 5,9 millones de accesos a cierre de septiembre, un 0,6% superior a la registrada hace doce meses.

La Compañía ha superado el millón de accesos de banda ancha, alcanzando 1.046.224 accesos, un 45,4% más que a septiembre de 2007. Así, en el tercer trimestre de 2008 la ganancia neta asciende a 79.820 accesos, manteniendo el crecimiento experimentado en el segundo trimestre de 2008, y alcanzando una ganancia neta en el acumulado del año de 226.905 accesos. La positiva evolución del negocio de banda ancha se debe fundamentalmente a la atractiva oferta de Dúos y al importante esfuerzo en la mejora de las velocidades (el número de accesos de más de 2 Mb más que se triplica en los últimos doce meses). Así, el 53,2% de los accesos de banda ancha tienen contratados Dúos, impulsados por un peso de Dúos cada vez mayor en las altas (90% en el tercer trimestre del año). De forma paralela, y también debido en buena parte a la estrategia de paquetización de servicios, los accesos de telefonía fija alcanzan los 4,6 millones a septiembre de 2008.

Destaca la sólida evolución del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)**, que vuelve a mostrar una aceleración en su crecimiento interanual hasta alcanzar el 18,9% en moneda local en el tercer trimestre de 2008, permitiendo alcanzar en el acumulado del año 736 millones de euros, con un crecimiento en moneda local del 13,8%. Esta evolución se apoya en los mayores ingresos de Internet, que crecen un 37,1% en moneda local frente a los primeros nueve meses de 2007 (+45,7% en el trimestre) y representan ya un 16,9% de los ingresos totales (+2,9 p.p. frente a los primeros nueve meses de 2007) y por los ingresos de Datos, TI y alquiler de circuitos, que avanzan en el acumulado del año un 28,0%. Asimismo, el mayor crecimiento del negocio de la telefonía tradicional, que sigue acelerando sus tasas de crecimiento trimestre a trimestre hasta alcanzar el 4,2% en los nueve primeros meses del año (+5,2% en el trimestre) viene impulsado por la buena evolución del servicio básico, que se compensa parcialmente con menores ingresos procedentes de telefonía pública, que reducen su peso hasta el 5,8% en los primeros nueve meses de 2008 (-2,6 p.p. frente a los primeros nueve meses de 2007).

Los gastos de operaciones de estos primeros nueve meses del año muestran un incremento interanual en moneda local del 24,7% (+26,4% en el primer semestre de 2008), como consecuencia principalmente de mayores servicios exteriores y costes de personal, principalmente, debido a la mayor actividad y a los aumentos generalizados de precios, que compensan ahorros en otras partidas. Sin embargo, se observa una mejora respecto a trimestres anteriores (-1,4% frente al segundo trimestre).

Los niveles de morosidad se mantienen en los mismos niveles que el año anterior, con una provisión de tráfico en torno al 1,1% sobre los ingresos acumulados a septiembre de 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina alcanza 294 millones de euros durante los nueve primeros meses del año (+1,4% frente a los primeros nueve meses de 2007). Así, el margen de OIBDA de los primeros nueve meses del año se sitúa en el 34,7%, 3,5 p.p. por debajo del alcanzado en el mismo periodo del año anterior y en línea con el obtenido en los primeros seis meses del año.

La **inversión (CapEx)** alcanza una cifra total de 133 millones de euros, destinada a reforzar las redes y a proporcionar el mejor servicio de banda ancha del mercado.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado a septiembre de 2008 asciende a 162 millones de euros.

CHILE

En uno de los mercados con mayores niveles de penetración, tanto en telefonía móvil como en banda ancha, Telefónica mantiene una sostenida expansión de su base total de **accesos**, que asciende a 9,8 millones a finales de septiembre de 2008, un 8,1% más que hace doce meses. Este crecimiento viene impulsado por el incremento de la base de clientes móviles (+10,8% interanual

Telefónica Latinoamérica

hasta 6,7 millones), el crecimiento interanual del 15,4% de los accesos de banda ancha hasta superar los 700.000, y de los de TV de pago, que crecen un 27,2% y superan los 250.000. Por su parte, los accesos de telefonía fija muestran una ligera caída interanual del 1,8%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica en Chile alcanza hasta septiembre de 2008 los 1.463 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 14,4% en moneda local (+13,1% en el tercer trimestre), apoyado principalmente en los mayores ingresos del negocio móvil, si bien el negocio fijo también muestra tasas de crecimiento positivas.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 539 millones de euros, un 8,3% superior en moneda local al del mismo periodo del año anterior (+0,6% en el tercer trimestre), impulsado por el crecimiento del OIBDA del negocio móvil.

La **inversión (CapEx)** hasta septiembre de 2008 se eleva a 290 millones de euros, reflejo de la apuesta por mejorar nuestras redes, tanto fijas, con iniciativas de mejora de banda ancha y TV de pago, como móviles, consolidando nuestra red y aumentando el despliegue de servicios 3G. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado hasta septiembre asciende a 249 millones de euros, un 12,4% superior en moneda local al del mismo periodo del año anterior.

T. MÓVILES CHILE

El mercado chileno de telefonía móvil mantiene un buen ritmo de crecimiento, alcanzando una penetración estimada del 94% a septiembre de 2008, 7 p.p. por encima de la de hace doce meses.

En este entorno, Movistar Chile alcanza un parque a septiembre de 2008 de 6,7 millones de **clientes**, un 10,8% superior al de septiembre de 2007, tras haber registrado una ganancia en el trimestre de 91.349 accesos, y de 419.942 desde principio de año. Destaca el crecimiento del parque de contrato, resultado de la apuesta de Telefónica por los clientes de mayor valor, que se sitúa en el 26,4% en términos interanuales, suponiendo ya el 27,5% del parque total (+3,4 p.p. vs. septiembre de 2007). Así, este segmento aporta el 73% de la ganancia neta acumulada hasta septiembre y el 93% en el tercer trimestre del año.

La mejora del mix de clientes y el menor churn de contrato permiten una reducción en el **churn** global hasta el 1,8% en los nueve primeros meses del año (-0,1 p.p. interanual) y el 1,7% en el trimestre (-0,3 p.p. interanual).

Igualmente es reseñable el avance de los servicios GSM, teniendo ya la Compañía más del 95% de sus clientes en esta tecnología (+9 p.p. vs. septiembre de 2007). Por otro lado, Movistar Chile supera en la actualidad los 73.000 clientes de servicios 3G desde el lanzamiento de éstos a finales de 2007.

Los ratios de consumo unitario alcanzan crecimientos sostenidos durante 2008, reflejando la política de puesta en valor de Movistar Chile. Así, se están desarrollando con éxito políticas de estimulación de los procesos migratorios y de “upgrade” de planes con venta de paquetes de minutos y servicios de valor añadido. De esta manera, el **MoU** acumulado a septiembre registra un crecimiento del 19,9% interanual hasta 122 minutos (+15,6% en el tercer trimestre) destacando la apuesta de la operadora por potenciar el tráfico on net, cuyo peso sobre el total del tráfico de salida se incrementa 5,1 p.p. interanual. Por otro lado, el **ARPU** acumulado registra un crecimiento interanual del 10,3% en moneda local (+7,5% en el trimestre).

En cuanto a la evolución financiera de la Compañía, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 787 millones de euros hasta septiembre de 2008, tras registrar un crecimiento interanual del 20,1% en moneda local en el tercer trimestre, y del 22,8% en el acumulado a septiembre.

Los ingresos de servicio se incrementan un 18,1% en el trimestre en moneda local (+22,5% en los nueve primeros meses del ejercicio), apoyados en la continua expansión de la base de clientes y en el incremento del ARPU. Destaca el incremento de los ingresos de salida (+16,1% interanual en moneda local en el trimestre, +22,8% en el acumulado a septiembre), impulsados por el crecimiento registrado por los servicios de datos (+42,5% interanual en moneda local en el trimestre, +48,5% en el acumulado a septiembre), y que ya representan el 9,0% de los ingresos de servicio de la Compañía en los nueve primeros meses del ejercicio (+1,6 p.p. respecto el mismo periodo de 2007).

Telefónica Latinoamérica

Por lo que respecta al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en los nueve primeros meses de 2008 se eleva a 288 millones de euros, tras haber registrado un incremento del 9,7% en moneda local en el trimestre y del 23,9% en el acumulado a septiembre. Así, el margen se mantiene estable, situándose en el 36,6% en el acumulado del ejercicio, 0,3 p.p. superior al del mismo periodo de 2007

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses de 2008 alcanza los 159 millones de euros, y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado asciende a 129 millones de euros.

TELEFÓNICA CHILE

Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos**, un 2,7% más que en septiembre de 2007, impulsados por la expansión de los accesos de banda ancha y TV de pago. Los **accesos de telefonía fija** caen un 1,8% interanual.

La estrategia de paquetización de servicios continúa siendo el motor del crecimiento de los negocios de banda ancha y TV de pago. Así, la Compañía supera los 700.000 **accesos de banda ancha** con un crecimiento del 15,4% interanual, tras haber registrado una ganancia neta de 20.397 accesos en el tercer trimestre, y de 54.174 en los nueve primeros meses del ejercicio. Igualmente, los **accesos de TV de pago** alcanzan un crecimiento interanual del 27,2%, tras haber registrado una ganancia neta de 10.049 accesos en el tercer trimestre, y de 30.934 en los nueve primeros meses del ejercicio, y se consolidan como un elemento clave en la diferenciación de nuestra oferta comercial, manteniendo una cuota de mercado estimada del 17,6%.

En línea con el esfuerzo por la puesta en valor de la base de clientes, hay que destacar que el 96% de los clientes con banda ancha tienen un Dúo o un Trío contratado. Gracias a esta apuesta por la diferenciación de la oferta, Telefónica consigue mantener su cuota de mercado de banda ancha en el 49% en un entorno de elevada competencia, siendo el líder del mercado.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** se incrementa un 6,3% interanual en moneda local, tanto en el tercer trimestre como en enero-septiembre, lo que permite que los ingresos acumulados asciendan a 741 millones de euros. Esta evolución se sustenta en el fuerte crecimiento de los ingresos de Internet y TV de pago, que crecen un 29,0% y continúan siendo el motor de crecimiento de la Compañía, e incrementan su peso en el total de los ingresos hasta el 21,9% (3,8 p.p. más que en enero-septiembre 2007). Por su parte, el negocio de telefonía fija muestra una mejor evolución que en trimestres anteriores, con un incremento interanual en el tercer trimestre del 1,4% en moneda local, frente a caídas en trimestres anteriores, lo que limita su caída interanual en los nueve primeros meses del año hasta el 0,5%. También muestran un positivo comportamiento los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad, que crecen un 21,1% en moneda local en los nueve primeros meses del ejercicio.

El incremento en el porcentaje de líneas paquetizadas (63% en septiembre de 2008, frente al 51% en septiembre de 2007) se traslada a un crecimiento en el **ingreso medio por acceso de telefonía fija** del 6,0% en moneda local acumulado a septiembre, ligeramente superior al registrado en el primer semestre de 2008 (+5,8%).

Los gastos operativos en el acumulado del año mantienen una evolución similar a la presentada en trimestres anteriores. Así, muestran un crecimiento del 14,1% en moneda local, ligeramente inferior al alcanzado en el primer semestre (+14,5% en moneda local). Esta evolución de los gastos se encuentra condicionada por los mayores gastos de atención a clientes, mayores gastos en planta y energía y los asociados al crecimiento del negocio de TV de pago, y también mayores costes de alquiler de capacidad internacional asociados al mayor uso de banda ancha y al aumento de velocidad realizado a todos los clientes a partir de marzo de este año. Por otro lado, los gastos de personal continúan atenuando su ritmo de crecimiento. La provisión de tráfico sobre ingresos se sitúa en el 5,0% (2,1 p.p. superior a la de enero-septiembre 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra una caída en el tercer trimestre del 8,6% en moneda local, lo que implica que en términos acumulados la Compañía registre un OIBDA de 251 millones de euros, un 5,7% inferior en moneda local al del mismo periodo de 2007. Por otro lado, el margen en el tercer trimestre se sitúa en el 32,8%, y en el 33,9% en enero-septiembre de 2008 (-4,3 p.p. interanual).

Telefónica Latinoamérica

La **inversión (CapEx)** de los nueve primeros meses asciende a 131 millones de euros, siendo la apuesta por la TV de pago y la banda ancha, junto con la mejora constante de la calidad, como palancas de la transformación del negocio fijo, los principales impulsores del esfuerzo inversor.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** generado por Telefónica Chile en los primeros nueve meses de 2008 asciende a 120 millones de euros.

PERÚ

El total de **accesos** gestionados por Telefónica en Perú se sitúa a finales de septiembre de 2008 en 14,3 millones, lo que supone un incremento interanual del 27,7%. El fuerte ritmo de crecimiento de los accesos se ha mantenido impulsado por la elevada captación de clientes móviles, que tras sumar 1,9 millones en lo que va de año ya superan los 10 millones (+39,9% interanual), el incremento de los accesos de telefonía fija (+4,7% interanual) y la significativa expansión de los accesos de banda ancha (+20,5% interanual) hasta alcanzar al cierre de septiembre 669.836 accesos.

La mayor actividad comercial registrada en el periodo se ha traducido en una aceleración del crecimiento interanual del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** hasta el 8,3% en moneda local en el tercer trimestre de 2008, alcanzando en los primeros nueve meses del año 1.168 millones de euros con un incremento interanual del 6,2% en moneda local, que supera al 5,1% acumulado a junio de 2008, impulsado por el avance de ingresos del negocio móvil y banda ancha y TV de pago.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un fuerte aumento en el tercer trimestre (+11,2% interanual en moneda local), permitiendo alcanzar a cierre de septiembre 432 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,8% en moneda local sustentado en el positivo comportamiento del OIBDA del negocio móvil.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre, destinada principalmente a los servicios en expansión (móvil, banda ancha y TV de pago), alcanza los 129 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 304 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 15,0%.

T. MÓVILES PERÚ

La penetración estimada del mercado móvil peruano ha sostenido un excepcional ritmo de crecimiento en los primeros nueve meses de 2008 (+15 p.p. interanual) hasta alcanzar a finales del mes de septiembre el 58%, mostrando un avance de más de 3 p.p. en el tercer trimestre del año.

El parque total de **accesos móviles** de Telefónica en Perú a cierre de septiembre de 2008 supera los 10 millones, registrando un significativo crecimiento interanual del 39,9%, impulsado por el fuerte incremento de los clientes prepago (+41,4% interanual) y la continua expansión de la base de contrato (+27,5% vs. septiembre de 2007).

Las altas han mantenido un elevado volumen superando 1,5 millones en el trimestre, con un incremento del 10,6% con respecto al mismo periodo de 2007, alcanzando en el acumulado del año 4,5 millones (+25,5% interanual). El **churn** del trimestre mejora ligeramente al situarse en el 3,0% (0,4 p.p. inferior al segundo trimestre de 2008) resultando una ganancia neta trimestral de 686.088 accesos. En términos acumulados, el churn se sitúa en el 3,2% (0,4 p.p. superior al registrado en septiembre de 2007). Así, en los nueve primeros meses del año se han sumado al parque 1,9 millones de nuevos clientes (vs. 2,0 millones a septiembre de 2007), siendo destacable la mayor captación registrada en contrato (+149,0%) derivada tanto de nuevas altas como de migraciones desde el segmento de prepago. Los clientes GSM representan a cierre de septiembre el 87,8% del total (+16,3 p.p. vs. septiembre de 2007).

El **MoU** del tercer trimestre recupera la senda de crecimiento, impactado favorablemente por los cambios de la oferta comercial, y aumenta un 3,6% interanual, situándose el MoU acumulado en 90 minutos con un incremento del 3,3% respecto a septiembre de 2007. A pesar de que el **ARPU** trimestral limita su descenso interanual hasta el 18,6% en moneda local, el ARPU acumulado se reduce interanualmente un 19,4%, impactado negativamente por la reducción de las tarifas de terminación en red móvil (-19% nominal desde el 1 de enero de 2008), las mayores promociones aplicadas a los tráficos de salida en comparación con el mismo periodo del año anterior y el fuerte crecimiento del parque.

Telefónica Latinoamérica

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acelera su crecimiento en el tercer trimestre con respecto al primer semestre del año, incrementándose un 33,2% interanual en moneda local, y alcanzando en los primeros nueve meses de 2008 544 millones de euros (+29,5% en moneda local), impulsado por los mayores ingresos acumulados del servicio móvil (+18,5% en moneda local). Los ingresos de salida móvil mantienen un fuerte avance acumulado a septiembre (+27,8% interanual en moneda local) que compensa la práctica estabilidad de los ingresos de entrada móvil (-0,9% en moneda local). No obstante, cabe mencionar que a pesar del recorte de tarifas de terminación móvil, gracias a un mayor volumen de tráfico recibido, los ingresos de entrada muestran en el trimestre un notable incremento interanual del 18,7% en moneda local, contrastando con la caída del 10,6% acumulada en los seis primeros meses del año.

Asimismo es destacable el significativo avance de los ingresos de datos, que en los nueve primeros meses del año muestra un crecimiento del 82,3% interanual en moneda local, representando un 13,4% de los ingresos de servicio móvil (+4,6 p.p. vs. septiembre 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre mantiene un fuerte crecimiento interanual del 83,3% en moneda local, lo que permite mostrar una significativa aceleración en el incremento acumulado en el año, un 67,5% más con respecto a septiembre de 2007 hasta 177 millones de euros. Este buen comportamiento se explica no sólo por la aceleración del crecimiento de los ingresos, sino también por los menores gastos de captación (menores subsidios unitarios) y fidelización. De este modo se acelera también la tendencia de expansión de márgenes, y el margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 35,3%, 9,6 p.p. superior al del mismo trimestre de 2007, alcanzándose un margen acumulado hasta septiembre del 32,5% (+7,4 p.p. vs. septiembre de 2007).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre alcanza los 59 millones de euros, mientras que el **flujo operativo de caja (OIBDA – CapEx)** asciende a 118 millones de euros.

TELEFONICA DEL PERÚ¹⁴

A finales de septiembre de 2008 Telefónica del Perú gestiona 4,3 millones de **accesos**, con un crecimiento del 6,0% interanual, siendo destacable el incremento registrado por los accesos de **telefonía fija** (+4,7% interanual), principalmente impulsado por la expansión de la telefonía inalámbrica, los accesos de **banda ancha** (+20,5% interanual) y **TV de pago** que debido al buen comportamiento de los clientes de cable alcanzan 645.974 accesos (+2,9% respecto a septiembre de 2007).

En el tercer trimestre se observa de nuevo una aceleración en el ritmo de crecimiento de los accesos de banda ancha fruto de la estrategia de la Compañía basada en la expansión de este tipo de accesos. Así, la ganancia neta trimestral de banda ancha, asciende a 43.031 accesos presentando un incremento del 32,1% con respecto al segundo trimestre y del 53,3% frente al mismo periodo del año anterior. En términos acumulados, la ganancia neta de accesos de banda ancha se sitúa en 97.748 accesos (+11,9% vs. enero-septiembre 2007), hasta alcanzar una planta de 669.836 accesos.

Telefónica del Perú ha continuado apostando en el trimestre por la paquetización y la segmentación de la oferta como clave para la transformación de su negocio. Así, la planta de Dúos y Tríos representa a finales de septiembre el 30,6% de la planta de banda ancha, tras incrementarse 23,3 p.p. en el tercer trimestre. Adicionalmente, en el mes de septiembre se ha adquirido la empresa Star Global, que ofrece TV de cable y banda ancha en las ciudades de Arequipa y Tacna -las economías más importantes del Perú después de Lima- lo que ha permitido mejorar el posicionamiento competitivo de la Compañía.

En este contexto, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** mantiene una tendencia similar a la de trimestres anteriores (-7,1% interanual en moneda local), llevando el acumulado a septiembre de 2008 hasta 711 millones de euros, con un descenso interanual del 7,4% en moneda local. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por los menores ingresos de telefonía tradicional y telefonía de uso público, afectados por la fuerte expansión de la penetración móvil, los locutorios informales y la eliminación de la preselección por defecto para tráficos de larga distancia

¹⁴ Dentro de los accesos de telefonía fija se incluyen la totalidad de los accesos fixed wireless de Telefónica en Perú, tanto los gestionados por el negocio fijo como los gestionados por el negocio móvil, si bien los resultados generados por los accesos fixed wireless se recogen dentro de los resultados del negocio móvil de Perú.

Telefónica Latinoamérica

de octubre 2007. En sentido contrario, el éxito de los nuevos negocios compensa parcialmente esta tendencia, siendo destacable el crecimiento acumulado de los ingresos de banda ancha (+21,8% en moneda local). Así, los ingresos de Internet y TV de pago, que crecen hasta septiembre un 14,4% interanual en moneda local, representan el 30,2% del total de los ingresos (+5,7 p.p. vs. enero-septiembre de 2007).

Asimismo, se mantiene la ralentización progresiva del ritmo de descenso interanual de los ingresos de telefonía de uso público, apoyada en la reducción de tarifas desde teléfonos públicos que se ha traducido en un importante incremento del tráfico originado. El peso de estos ingresos continúa reduciéndose, representando hasta septiembre el 11,2% del total de ingresos acumulados (-4,4 p.p. vs. enero-septiembre de 2007). Igualmente, en el negocio del tráfico de larga distancia, la Compañía continúa centrando sus esfuerzos en la preselección de sus clientes.

Los gastos operativos se incrementan en el tercer trimestre del año un 0,8% interanual en moneda local, mostrando un descenso acumulado a septiembre del 0,2%. Esta evolución se explica fundamentalmente por los menores gastos de aprovisionamientos y por los menores gastos de personal. La provisión de tráfico representa en el trimestre el 2,5% de los ingresos totales, reduciéndose 0,2 p.p. frente al segundo trimestre, mientras en términos acumulados se sitúa en el 3,0% (vs. 1,4% enero-septiembre de 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza hasta septiembre 255 millones de euros (-18,0% interanual en moneda local y -17,1% en el tercer trimestre) impactado por la evolución de los ingresos de telefonía tradicional y el esfuerzo comercial realizado en el desarrollo de nuevos negocios. El margen OIBDA se sitúa en el trimestre en el 35,2% y en los primeros nueve meses de 2008 en el 35,9% (-4,6 p.p. vs. septiembre de 2007).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre alcanza los 70 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 185 millones de euros.

COLOMBIA

Al cierre de septiembre de 2008 Telefónica supera los 12,5 millones de **accesos** en Colombia, con un crecimiento interanual del 23,9%, sustentado en la continua expansión del parque móvil (+28,5%), que supera 9,7 millones de accesos, el significativo incremento de la banda ancha hasta alcanzar 355.068 accesos (+112,0%), y el avance de la TV de pago hasta 137.508 accesos (tres veces más que a septiembre 2007).

En los nueve primeros meses de 2008, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 1.131 millones de euros, prácticamente estable respecto al mismo periodo del año anterior en moneda local, tras registrar en el tercer trimestre del año un descenso interanual en moneda local del 3,0% explicado por los menores ingresos del negocio móvil, no compensado por el crecimiento de los ingresos del negocio fijo.

A pesar de la estabilidad de los ingresos, reflejando las mejoras de eficiencia y la reducción de gastos de interconexión móvil, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra en los primeros nueve meses del año un significativo incremento del 11,8% en moneda local hasta 380 millones de euros, superando el crecimiento acumulado a junio (+8,1% interanual), tras crecer en el tercer trimestre un 18,7% interanual.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2008, principalmente destinada al desarrollo de las redes móviles y de banda ancha, asciende a 252 millones de euros, situándose el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 128 millones de euros (-34,0% interanual en moneda local).

T. MÓVILES COLOMBIA

El mercado de telefonía móvil colombiano al cierre de septiembre de 2008 supera el 84% de penetración estimada, mostrando un destacado incremento de más de 15 p.p. en los últimos doce meses y de más de 3 p.p. en los últimos tres meses.

En este entorno, a finales de septiembre el parque total de **accesos** móviles de Telefónica en Colombia alcanza 9,7 millones, con un crecimiento interanual del 28,5%, que supera el registrado en trimestres anteriores (+22,9% hasta junio y +16,0% hasta marzo), representando los clientes GSM el 89,7% del parque total (+13,0 p.p. interanual).

Telefónica Latinoamérica

El volumen de altas mantiene su fuerte ritmo de evolución interanual al crecer en el tercer trimestre un 66,2% (vs. +61,8% en el segundo trimestre), llevando las altas de los nueve primeros meses del año hasta 4,1 millones, un 58,0% más que en el mismo periodo de 2007. Esta fuerte actividad comercial refleja los esfuerzos realizados por la Compañía en la ampliación de la capilaridad de su red de distribución. Así, al cierre de septiembre Telefónica dispone de en torno a un 50% más de puntos de venta que a principios de año.

El **churn** en el tercer trimestre, en el contexto de la propia dinámica del mercado colombiano, se sitúa en el 3,6% reduciéndose 0,3 p.p. frente al mismo trimestre de 2007, mientras el churn acumulado asciende al 3,5%, mejorando 0,7 p.p. frente al mismo periodo del año anterior. Fruto de todo ello, la ganancia neta del trimestre asciende a 343.494 accesos (frente a una ganancia neta negativa en el mismo trimestre de 2007), lo que se traduce en una ganancia neta acumulada de 1,3 millones de accesos (vs. -208.142 del mismo periodo de 2007).

En términos de uso, el **MoU** se sitúa en el tercer trimestre en 123 minutos (vs. 120 en el segundo trimestre) incrementándose un 5,4% frente al mismo periodo de 2007. En términos acumulados el MoU registra un crecimiento interanual hasta septiembre del 18,2% impulsado por las mayores promociones y las medidas de estímulo de recargas.

La evolución del **ARPU** continúa impactada fuertemente por la importante reducción de aproximadamente un 50% en las tarifas de interconexión efectiva desde diciembre de 2007, lo que en términos acumulados se refleja en una caída interanual de los ingresos de entrada del 44,9% en moneda local. En consecuencia, a pesar del crecimiento del MoU, el ARPU en moneda local se reduce interanualmente un 26,9% en el trimestre y un 19,4% en los nueve primeros meses del año. Adicionalmente, el ARPU se ve influenciado por el mayor peso del parque de prepago, que alcanza al cierre del trimestre el 82,0%, 4,3 p.p. más que hace doce meses. En este sentido, la Compañía está implementando medidas para mejorar la calidad de las altas, lo que debería redundar en un mejor comportamiento del ARPU en un futuro.

Como resultado de lo anterior, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce en el tercer trimestre un 8,7% en moneda local, alcanzando en el acumulado 623 millones de euros, con un descenso interanual del 2,4%. Los ingresos de servicio, afectados por los menores ingresos de entrada derivados del recorte de los cargos de interconexión mencionado, descienden hasta septiembre un 4,2% en moneda local, sin llegar a compensar la positiva evolución de los ingresos de salida (+14,1% en moneda local en términos acumulados). Sin embargo, destaca el sólido crecimiento registrado por los ingresos de datos en los primeros nueve meses del año, +61,1% interanual en moneda local, hasta representar el 5,5% de los ingresos de servicio (+2,2 p.p. vs. enero-septiembre 2007).

Gracias a los esfuerzos realizados en la contención de costes y a la reducción de los gastos de interconexión, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** presenta un crecimiento interanual en el trimestre del 15,2% en moneda local, alcanzando hasta septiembre 149 millones de euros, un 38,8% más que en el año anterior en moneda local. El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 28,4% (6,0 p.p. superior al del mismo trimestre de 2007), mientras en el acumulado del año alcanza el 24,0%, mejorando 7,1 p.p. en términos interanuales.

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre asciende a 130 millones de euros lo que sitúa el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 19 millones de euros.

TELEFÓNICA TELECOM

Los **accesos** totales de Telefónica Telecom ascienden a 2,8 millones al cierre de septiembre, mostrando un crecimiento interanual del 10,2%, destacando el importante crecimiento registrado por los accesos de **banda ancha** (+112,0% interanual) hasta 355.068 accesos, y **TV de pago** triplicando su planta en el año hasta 137.508 accesos.

La apuesta por la estrategia de paquetización y masificación de la banda ancha ha permitido que la captación de clientes de banda ancha y TV de pago mantuviese a lo largo del tercer trimestre de 2008 su positiva evolución. Así, la ganancia neta trimestral de banda ancha asciende a 61.104 accesos, lo que supone un incremento del 43,7% respecto a la registrada en el mismo periodo del año anterior, y del 9,8% respecto al segundo trimestre de 2008. En términos acumulados, la ganancia neta de banda ancha alcanza 154.797 accesos, presentando un crecimiento interanual del 55,6% frente a los nueve primeros meses de 2007. Por otra parte, la ganancia neta de TV de pago en

Telefónica Latinoamérica

el trimestre se sitúa en 24.893 accesos (+38,8% vs. tercer trimestre de 2007) alcanzando la acumulada hasta septiembre 64.578 nuevos accesos (un 39,8% superior a la registrada en los nueve primeros meses de 2007).

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** acelera su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre, incrementándose un 3,0% interanual en moneda local, alcanzando en términos acumulados 533 millones de euros, con un crecimiento del 1,8%, que mejora el 1,2% acumulado a junio. Esta aceleración viene impulsada fundamentalmente por la creciente contribución de los ingresos de Internet y TV que, con un aumento interanual acumulado del 89,5% en moneda local, representan al cierre del trimestre el 15,7% de los ingresos totales (+7,3 p.p. frente al año anterior). Adicionalmente, los ingresos de telefonía fija tradicional descienden en el trimestre un 7,7% interanual en moneda local, lo que atenúa su caída en términos acumulados afectada por la sustitución fijo-móvil y el fuerte recorte de las tarifas de interconexión (-38% promedio) efectiva desde diciembre de 2007, hasta el 9,9% en moneda local.

Destaca el crecimiento del **ingreso promedio por acceso de telefonía fija** que se incrementa en los nueve primeros meses de 2008 un 3,4% interanual en moneda local (+1,5% hasta junio) reflejando los positivos resultados de la estrategia de paquetización de servicios.

En los primeros nueve meses de 2008 los gastos operativos muestran un crecimiento del 9,9% interanual en moneda local, debido a los mayores gastos de aprovisionamientos y comisiones derivados de la mayor actividad comercial de ADSL y TV de pago. No obstante, a pesar de la mayor actividad comercial, los gastos reducen su tasa de crecimiento con respecto a junio, al incrementarse en el tercer trimestre un 3,3% interanual en moneda local. Adicionalmente, a finales de septiembre la provisión de tráfico sobre ingresos asciende al 2,4%, reduciéndose 0,7 p.p. frente a septiembre de 2007.

Como consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del trimestre se incrementa interanualmente un 21,6% en moneda local, revirtiendo la tendencia registrada en el primer semestre del año y alcanzando en los primeros nueve meses 231 millones de euros, prácticamente estable frente al mismo periodo de 2007 (-0,5% interanual en moneda local). La mejora de la tendencia frente a trimestres anteriores se observa asimismo en el margen del tercer trimestre que avanza 9,0 p.p. frente al segundo trimestre de 2008 alcanzando el 47,2%. El margen OIBDA acumulado se sitúa en el 43,3% (1,0 p.p. por debajo del acumulado a septiembre de 2007).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2008 asciende a 122 millones de euros, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 109 millones de euros.

MÉXICO

La penetración estimada en el mercado móvil mexicano supera el 69% a septiembre de 2008 (+10 p.p. vs. septiembre 2007), con un incremento de casi 2 p.p. respecto al segundo trimestre del año, apreciándose en los últimos tres meses una menor agresividad comercial en el mercado tras el periodo de mayor actividad ligada al día de las Madres en el segundo trimestre de 2008.

Telefónica Móviles México continúa con su enfoque de crecimiento y rentabilidad, alcanzando 1,5 millones de altas en el trimestre (1,6 millones en el tercer trimestre de 2007). Las actividades dirigidas a aumentar la fidelidad de la base de clientes, junto a las acciones comerciales para estimular las recargas se reflejan en una notable reducción del **churn**, que se sitúa en el 2,2% en el trimestre (-0,3 p.p. frente al tercer trimestre de 2007).

De esta forma, la ganancia neta en el tercer trimestre se sitúa en 547.739 clientes (frente a 839.513 del tercer trimestre de 2007), y en el acumulado del año supera los 2,1 millones de clientes.

La base de **clientes** de Telefónica Móviles México alcanza a finales de septiembre de 2008 los 14,7 millones de clientes (882.805 clientes de contrato), mostrando un crecimiento interanual del 32,5%, apoyado fundamentalmente en una oferta comercial del segmento prepago competitiva y flexible.

El tráfico total sigue mostrando un sólido crecimiento (+41,9% respecto a los primeros nueve meses de 2007), especialmente de salida y on-net. El **MoU** acumulado a septiembre de 2008 (139 minutos) refleja un incremento del 1,7% respecto al mismo periodo de 2007, a pesar del fuerte crecimiento del parque de clientes, impulsado por las mejoras en ofertas comerciales ("Pagamenos" y "Movistar por llamada"), que permiten un crecimiento del ARPU de salida total del 2,7% en moneda local, y

Telefónica Latinoamérica

compensan parcialmente el menor ARPU de entrada como consecuencia de la reducción de los cargos de interconexión de principios de año. Así, el **ARPU** total se reduce interanualmente en moneda local y en términos acumulados un 3,6%. El ARPU trimestral está impactado por los cambios en la oferta comercial.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del tercer trimestre de 2008 muestra un crecimiento interanual del 21,3% en moneda local, alcanzando a nivel acumulado un crecimiento del 29,5% en moneda local, hasta alcanzar 1.204 millones de euros. Los ingresos de servicio siguen mostrando otro trimestre más un fuerte crecimiento (+25,9% en el trimestre y +35,2% en el acumulado del año), apoyado fundamentalmente en el crecimiento de los ingresos de salida (+29,3% en moneda local vs. el tercer trimestre de 2007 y +44,2% frente a los primeros nueve meses de 2007), que vienen impulsados tanto por un sostenido incremento del tráfico on-net como por un crecimiento destacado del tráfico de datos. Los ingresos de entrada registran en moneda local un avance interanual del 6,8% en el tercer trimestre de 2008 y del 13,5% en el periodo enero-septiembre, a pesar de las bajadas en las tarifas de terminación móvil del pasado mes de enero (-9,7%).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre de 2008 refleja el crecimiento sostenido de los ingresos, las mejoras de eficiencia derivadas de la mayor escala de las operaciones y de la contención de costes, lo que permite que los gastos operativos aumenten muy por debajo del crecimiento de los ingresos. De esta manera la Compañía logra más que duplicar el OIBDA respecto al tercer trimestre de 2007 en moneda local, situándose en términos de margen en el 25,5% (+11,0 p.p. interanual). En términos acumulados el OIBDA alcanza los 283 millones de euros, multiplicando por 2,7 el registrado en los primeros nueve meses de 2007 en moneda local, lo que supone un margen del 23,5% (+12,2 p.p. frente al margen acumulado a septiembre de 2007).

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2008 asciende a 157 millones de euros, resultando un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en los primeros nueve meses de 2008 de 126 millones de euros, con una significativa mejora respecto al registrado en el mismo periodo del ejercicio 2007 (-40 millones de euros).

VENEZUELA

Al cierre del tercer trimestre de 2008, el mercado móvil venezolano alcanza una penetración estimada del 97%, 17 p.p. superior a la de septiembre de 2007, lo que le convierte en uno de los mercados con mayor crecimiento en los últimos doce meses en la región.

Durante el tercer trimestre de 2008, Telefónica en Venezuela vuelve a mostrar un sólido crecimiento operativo, impulsado por los altos niveles de actividad comercial registrados, que permiten incrementar un 41,8% interanual el nivel de altas móviles obtenido en el tercer trimestre de 2008 hasta 1,2 millones, lo que sitúa el volumen acumulado en 3,1 millones de altas (+4,7% frente a las alcanzadas en los primeros nueve meses de 2007). La Compañía continúa con su estrategia de ofrecer la mayor variedad de terminales y aumentar las ventas en banda ancha móvil y en fixed wireless. Así, las altas en banda ancha en el tercer trimestre crecen un 118% frente al mismo periodo del año anterior, y las de fixed wireless un 135%.

El **churn** del tercer trimestre se reduce en 0,4 p.p. frente al del tercer trimestre de 2007, situándose en el 2,4% (2,7% en el acumulado del año, prácticamente estable frente a los primeros nueve meses de 2007). Esta reducción ha sido posible gracias al desarrollo de las políticas de retención, con acciones segmentadas en función de los perfiles de consumo de cada cliente.

Destaca la fuerte ganancia neta de accesos móviles en el trimestre, que asciende a 438.981 clientes (más de 5 veces la registrada en el tercer trimestre de 2007), situándose en el acumulado a septiembre en 846.180 nuevos clientes (912.866 en los nueve primeros meses del año 2007).

Así, el número de **accesos totales** de Telefónica Móviles Venezuela alcanza los 11,6 millones a cierre de septiembre de 2008 (+17,5% respecto a septiembre 2007), impulsado por la base de clientes móviles (+15,5%), que alcanza 10,3 millones de líneas y el fuerte crecimiento en fixed wireless (+36,7%). El parque en GSM representa ya el 52,0% del parque móvil (+24,5 p.p. frente a septiembre de 2007).

El **MoU** en los primeros nueve meses del año se reduce un 1,5% interanual hasta los 128 minutos; (-1,5% frente a los primeros nueve meses de 2007), tras caer en el tercer trimestre un 3,9% interanual, por los cambios introducidos en la oferta comercial. El **ARPU** crece en los primeros nueve

Telefónica Latinoamérica

meses del año un 8,6% (+13,9% en el tercer trimestre en moneda local), impulsado por la creciente contribución de los servicios de datos, que representan en el acumulado del año el 21,0% de los ingresos del servicio (+2,5 p.p. interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del tercer trimestre muestra una aceleración en su crecimiento interanual, y alcanza el 26,5% en moneda local, totalizando 1.871 millones de euros en los nueve primeros meses del año (+23,3% frente al mismo periodo del año anterior en moneda local). Este crecimiento está apoyado en el avance de los ingresos del servicio (+20,6% en moneda local frente al periodo enero-septiembre de 2007 y +25,0% en el tercer trimestre), superior al crecimiento del parque. La favorable evolución del ARPU de salida móvil (+12,4% en moneda local en términos acumulados) se traduce en un crecimiento de los ingresos de salida del 29,1% en moneda local en los primeros nueve meses, que compensa los menores ingresos de entrada móvil (-4,9% hasta septiembre), impactados por la reducción de los cargos de terminación en red móvil (-18% desde julio de 2008, tras el recorte del 34% introducido en julio de 2007).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en moneda local crece en el trimestre un 28,0%, hasta alcanzar en el acumulado del año 866 millones de euros (+29,6% en moneda local), gracias a los mayores ingresos y a los ahorros comerciales por los menores subsidios de terminales. Así, el margen OIBDA en el trimestre se ha situado en el 48,6%, lo que supone una mejora de 0,4 p.p. frente al tercer trimestre de 2007, alcanzando en el acumulado del año un 46,3% (+2,3 p.p. interanual).

La **inversión (CapEx)** acumulada en los nueve primeros meses asciende a 143 millones de euros, destacando las inversiones en despliegue de red 3G, lo que permite situar el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el periodo en 723 millones de euros (+35,8% frente a los primeros nueve meses de 2007 en moneda local).

CENTROAMÉRICA

A finales del tercer trimestre de 2008, la penetración móvil en Centroamérica se sitúa en torno al 77%, 14 p.p. más que hace doce meses.

En un entorno altamente competitivo, Telefónica continúa manteniendo su posicionamiento en los mercados en los que opera, lo que está exigiendo un elevado grado de esfuerzo comercial, especialmente en El Salvador y Guatemala. En este escenario, la base de clientes de la Compañía en Centroamérica supera los 6,1 millones de **accesos**, con un incremento de 694.887 accesos en el periodo enero-septiembre de 2008 (1.040.889 accesos en el mismo periodo del año anterior), y de 140.735 accesos en el tercer trimestre de 2008.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre de 2008 alcanza los 411 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,1% en euros constantes, manteniendo el mismo crecimiento en el periodo julio-septiembre de 2008 como resultado del mejor desempeño de los ingresos de entrada (crecimiento interanual del 6,2% en euros constantes en el tercer trimestre de 2008).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 149 millones de euros en los primeros nueve meses de 2008, con una caída en euros constantes del 1,9%. Así, en el periodo enero-septiembre de 2008 el margen OIBDA se sitúa en el 36,2% (-2,9 p.p. interanual). La evolución del OIBDA se encuentra impactada por la venta de espectro realizada en El Salvador en el tercer trimestre de 2007 (16,4 millones de euros). Excluyendo este impacto, el OIBDA acumulado a septiembre de 2008 presentaría un crecimiento del 8,4% y el margen OIBDA presentaría un incremento de 0,8 p.p..

La **inversión (CapEx)** acumulada a septiembre de 2008 alcanza los 54 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, se sitúa en 95 millones de euros, lo que supone un descenso del 1,0% en euros constantes frente al mismo periodo del año anterior.

ECUADOR

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano continúa mostrando un crecimiento destacado en el tercer trimestre de 2008, alcanzando una penetración estimada del 79% al cierre de septiembre (+11 p.p. vs. septiembre de 2007).

Telefónica Latinoamérica

En este entorno de expansión, Telefónica Móviles Ecuador ha registrado una ganancia neta móvil de 95.193 accesos en el tercer trimestre de 2008 (frente a 8.230 del tercer trimestre de 2007), y de 376.299 accesos en el acumulado del año (163.393 en el mismo periodo de 2007), superando la base de clientes totales la cifra de 3,0 millones a finales de septiembre, con un crecimiento interanual del 14,7%. Destaca el buen comportamiento de los clientes de prepago, ascendiendo las altas móviles totales a 427.935 accesos en el tercer trimestre, un 2,7% superior al segundo trimestre de 2008.

Tras el apagado de la red TDMA, los clientes GSM suponen ya el 80,6% del total, con un avance de 15,8 p.p. frente a septiembre de 2007.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el tercer trimestre de 2008 crece interanualmente un 18,5% en moneda local y en el acumulado a septiembre de 2008 un 20,6%, hasta alcanzar 225 millones de euros. El buen comportamiento de los ingresos viene explicado fundamentalmente por el crecimiento de los ingresos de servicio (+19,7% en moneda local vs. el tercer trimestre de 2007 y +20,5% en el acumulado a septiembre de 2008), apoyados en la positiva evolución de los ingresos de salida (+25,1% en los nueve primeros meses de 2008), gracias al mayor MoU, que refleja las exitosas iniciativas comerciales para fomentar el consumo. Así, el **MoU** en el tercer trimestre aumenta un 78,9% interanual, y en el acumulado de los primeros nueve meses del año crece un 77,6% respecto al mismo periodo de 2007. El **ARPU**, con un fuerte crecimiento en el tercer trimestre (+11,8% vs. el mismo trimestre de 2007 en moneda local) se incrementa un 8,4% en el periodo enero-septiembre de 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el tercer trimestre registra un crecimiento interanual en moneda local del 51,5%, que en el acumulado a septiembre de 2008 se traduce en un 33,5%, hasta alcanzar 61 millones de euros. El menor crecimiento de los gastos operativos (+17,2% en moneda local vs. enero-septiembre 2007) frente al de los ingresos permite alcanzar un margen OIBDA del 27,0% en el acumulado del año (+2,6 p.p. interanual), acelerando su ritmo de expansión frente a trimestres anteriores (+6,8 p.p. en el tercer trimestre de 2008 vs. +1,5 p.p. en el segundo trimestre de 2008).

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses del año ha ascendido a 34 millones de euros, mientras que el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 27 millones de euros en términos acumulados, lo que supone un incremento del 26,9% en moneda local frente al mismo periodo del año anterior.

TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES (TIWS)

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a septiembre de TIWS alcanza los 235 millones de euros, con un incremento interanual del 22,6% en euros constantes, en línea con el crecimiento registrado en el primer semestre.

TIWS alcanza crecimientos significativos en todas sus áreas de negocio, consolidándose como un activo único que complementa y diferencia la oferta de Telefónica. Los ingresos acumulados a septiembre de 2008 por capacidad internacional se incrementan un 50,5% en euros constantes, los ingresos por servicios corporativos (RPVs) un 26,1% y los servicios satelitales un 15,1%. Los servicios de Interconexión IP representan un 47% del total, con un crecimiento del 13,6% en euros constantes.

El crecimiento de los ingresos se refleja en una mejora en el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza un crecimiento del 13,3% en euros constantes, manteniendo el ritmo crecimiento de los seis primeros meses de 2008. De este modo, la Compañía presenta un OIBDA de 75 millones de euros acumulado a septiembre de 2008 y un margen del 31,8%.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	126.423,0	134.041,8	137.612,4	147.845,8	153.060,9	21,1
Accesos de telefonía fija (1)	25.411,4	25.381,0	25.595,4	25.757,6	25.758,2	1,4
Accesos de datos e internet	6.803,4	6.954,8	7.099,9	7.275,1	7.572,4	11,3
Banda estrecha (2)	2.000,6	1.815,6	1.752,9	1.635,3	1.587,9	(20,6)
Banda ancha (3) (4)	4.703,5	5.035,9	5.237,2	5.525,8	5.875,7	24,9
Otros (5)	99,3	103,4	109,8	114,0	108,8	9,5
Accesos móviles (6)	93.328,2	100.542,2	103.676,7	113.459,6	118.269,8	26,7
Prepago	77.117,4	83.162,9	85.634,0	93.527,9	97.713,7	26,7
Contrato	16.210,8	17.379,3	18.042,7	19.931,7	20.556,1	26,8
TV de Pago	880,0	1.163,8	1.240,4	1.353,6	1.460,5	66,0
Accesos Mayoristas	64,1	62,6	56,0	57,6	69,6	8,5
Total Accesos Grupo	126.487,1	134.104,4	137.668,4	147.903,4	153.130,5	21,1

(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, Telefónica de Argentina, Terra Guatemala y Terra México.

(4) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem, circuitos de banda ancha e ISP de Telefónica de Argentina que presta servicios en la zona norte del país.

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

(6) Incluye clientes de Telemig desde abril de 2008.

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless" en accesos de telefonía fija.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	16.311	14.676	11,1	5.780	5.048	14,5
Trabajos para inmovilizado	81	69	18,6	26	23	12,0
Gastos por operaciones	(10.469)	(9.639)	8,6	(3.630)	(3.285)	10,5
Otros ingresos (gastos) netos	99	200	(50,7)	27	118	(77,4)
Resultado de enajenación de activos	7	3	127,6	(5)	15	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	0	c.s.	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	6.029	5.309	13,5	2.198	1.919	14,5
Margen OIBDA	37,0%	36,2%	0,8 p.p.	38,0%	38,0%	0,0 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.717)	(2.550)	6,6	(936)	(846)	10,7
Resultado operativo (OI)	3.312	2.760	20,0	1.261	1.073	17,6

Notas:

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	46.607,3	48.963,1	49.906,5	56.098,3	58.165,3	24,8
Accesos de telefonía fija (1)	12.019,0	11.960,0	11.931,9	11.893,5	11.860,7	(1,3)
Accesos de datos e internet	3.259,5	3.288,6	3.369,3	3.423,1	3.601,9	10,5
Banda estrecha	1.262,3	1.155,9	1.133,6	1.055,2	1.079,2	(14,5)
Banda ancha (2)	1.937,3	2.069,6	2.167,7	2.297,1	2.458,3	26,9
Otros (3)	59,9	63,1	68,0	70,8	64,4	7,5
Accesos móviles (4)	31.320,2	33.483,5	34.323,0	40.434,8	42.276,6	35,0
Prepago	25.456,8	27.236,4	27.849,8	32.689,9	34.161,5	34,2
Contrato	5.863,5	6.247,1	6.473,2	7.745,0	8.115,1	38,4
TV de Pago	8,5	230,9	282,3	346,9	426,1	n.s.
Accesos Mayoristas	37,4	37,4	34,1	35,0	47,1	25,8
Total Accesos	46.644,7	49.000,5	49.940,5	56.133,3	58.212,4	24,8
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	18.812,2	19.462,1	19.587,3	19.999,2	20.533,4	9,1
Accesos de telefonía fija (1)	4.747,4	4.682,5	4.664,2	4.656,1	4.599,0	(3,1)
Fixed wireless	114,3	104,3	98,1	90,1	13,2	(88,4)
Accesos de datos e internet	1.101,3	1.149,9	1.168,3	1.234,6	1.281,6	16,4
Banda estrecha	363,6	312,2	264,5	249,4	215,9	(40,6)
Banda ancha (2)	719,7	819,3	885,3	966,4	1.046,2	45,4
Otros (3)	18,1	18,4	18,5	18,9	19,5	7,8
Accesos móviles	12.963,5	13.629,7	13.754,8	14.108,4	14.652,7	13,0
Prepago	8.553,1	8.836,0	8.865,6	9.003,9	9.473,6	10,8
Contrato	4.410,4	4.793,7	4.889,2	5.104,6	5.179,0	17,4
Accesos Mayoristas	8,9	9,3	9,4	9,8	10,1	13,0
Total Accesos	18.821,2	19.471,4	19.596,8	20.009,0	20.543,4	9,2
CHILE						
Accesos Clientes Finales	9.077,8	9.361,7	9.482,8	9.709,4	9.816,7	8,1
Accesos de telefonía fija (1)	2.172,7	2.172,4	2.140,1	2.148,1	2.134,6	(1,8)
Accesos de datos e internet	656,0	686,8	679,1	709,3	728,7	11,1
Banda estrecha	40,1	31,8	22,1	20,7	19,7	(50,8)
Banda ancha (2)	606,9	646,0	648,1	679,8	700,2	15,4
Otros (3)	9,0	8,9	8,8	8,8	8,8	(3,1)
Accesos móviles	6.051,9	6.282,7	6.432,0	6.611,3	6.702,6	10,8
Prepago	4.591,4	4.742,2	4.797,1	4.850,0	4.856,3	5,8
Contrato	1.460,5	1.540,5	1.634,9	1.761,3	1.846,3	26,4
TV de Pago	197,3	219,9	231,6	240,8	250,9	27,2
Accesos Mayoristas	17,3	15,4	12,1	12,4	12,0	(30,4)
Total Accesos	9.095,1	9.377,2	9.494,9	9.721,8	9.828,8	8,1

(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) Incluye clientes de Telemig desde abril de 2008.

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless".

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	11.199,0	12.173,8	12.839,9	13.542,8	14.300,9	27,7
Accesos de telefonía fija (1)	2.809,7	2.843,4	2.867,7	2.893,1	2.941,5	4,7
Fixed wireless	257,1	290,0	321,4	349,2	412,0	60,2
Accesos de datos e internet	608,4	623,1	639,4	672,4	703,3	15,6
Banda estrecha	42,4	40,3	33,9	34,1	21,5	(49,2)
Banda ancha (2)	555,9	572,1	594,2	626,8	669,8	20,5
Otros (3)	10,2	10,7	11,2	11,5	11,9	17,2
Accesos móviles	7.152,9	8.067,3	8.699,4	9.324,0	10.010,1	39,9
Prepago	6.389,7	7.238,1	7.826,1	8.411,1	9.036,7	41,4
Contrato	763,2	829,2	873,3	912,9	973,4	27,5
TV de Pago	628,0	640,0	633,4	653,2	646,0	2,9
Accesos Mayoristas	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	(11,1)
Total Accesos	11.199,5	12.174,3	12.840,3	13.543,2	14.301,3	27,7
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	10.105,5	10.973,8	11.484,3	12.116,7	12.516,9	23,9
Accesos de telefonía fija (1)	2.340,3	2.328,5	2.396,7	2.349,9	2.320,4	(0,8)
Accesos de datos e internet	167,5	200,3	240,0	295,7	357,0	113,1
Banda estrecha	0,0	0,0	0,3	0,3	0,3	N.S.
Banda ancha (2)	167,5	200,3	238,3	294,0	355,1	112,0
Otros (3)	0,0	0,0	1,3	1,5	1,6	N.S.
Accesos móviles	7.551,5	8.372,1	8.754,5	9.358,5	9.702,0	28,5
Prepago	5.867,4	6.612,9	6.931,7	7.506,0	7.959,7	35,7
Contrato	1.684,1	1.759,2	1.822,8	1.852,5	1.742,2	3,5
TV de Pago	46,2	72,9	93,0	112,6	137,5	197,6
Total Accesos	10.105,5	10.973,8	11.484,3	12.116,7	12.516,9	23,9
MÉXICO						
Accesos móviles	11.069,5	12.534,1	13.258,6	14.114,2	14.662,0	32,5
Prepago	10.446,9	11.833,7	12.492,6	13.288,9	13.779,2	31,9
Contrato	622,6	700,4	766,0	825,4	882,8	41,8
Fixed Wireless	3,2	3,6	47,7	62,5	99,4	N.S.
Total Accesos	11.072,7	12.537,6	13.306,3	14.176,7	14.761,3	33,3
VENEZUELA						
Accesos móviles	8.902,5	9.434,0	9.311,1	9.841,2	10.280,2	15,5
Prepago	8.392,2	8.900,3	8.771,8	9.238,5	9.659,7	15,1
Contrato	510,3	533,7	539,3	602,7	620,5	21,6
Fixed Wireless	937,5	995,9	1.043,6	1.242,5	1.281,8	36,7
Total Accesos	9.840,0	10.429,9	10.354,7	11.083,8	11.562,0	17,5

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

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

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

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless".

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008		septiembre	% Var Anual
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	380,1	393,4	419,3	429,2	435,2	14,5
Fixed Wireless	259,8	268,2	272,4	281,4	276,7	6,5
Accesos de datos e internet	22,2	22,0	20,9	20,1	19,3	(13,1)
Banda ancha (3)	20,0	19,8	19,1	18,2	17,3	(13,4)
Otros (4)	2,2	2,2	1,9	1,8	1,9	(10,0)
Accesos móviles	4.617,5	5.009,9	5.256,6	5.530,2	5.665,8	22,7
Prepago	4.240,8	4.628,6	4.881,7	5.152,1	5.281,6	24,5
Contrato	376,7	381,2	375,0	378,1	384,1	2,0
Total Accesos	5.019,8	5.425,3	5.696,9	5.979,5	6.120,2	21,9
ECUADOR						
Accesos móviles	2.651,7	2.581,1	2.675,8	2.862,2	2.957,4	11,5
Prepago	2.272,1	2.177,5	2.251,9	2.406,4	2.491,5	9,7
Contrato	379,6	403,6	423,9	455,8	465,9	22,7
Fixed Wireless	1,5	1,3	83,6	82,7	85,5	n.s.
Total Accesos	2.653,2	2.582,4	2.759,4	2.944,9	3.042,9	14,7
URUGUAY						
Accesos móviles	1.047,0	1.147,8	1.210,8	1.274,7	1.360,6	30,0
Prepago	907,0	957,0	965,8	981,3	1.013,8	11,8
Contrato	140,0	190,8	245,0	293,5	346,7	147,6
Total Accesos	1.047,0	1.147,8	1.210,8	1.274,7	1.360,6	30,0

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

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

Notas:

- Con efecto 31 de diciembre de 2006 se han reclasificado los accesos del Grupo, incluyéndose dentro de los accesos de telefonía fija la totalidad de los accesos "fixed wireless", cuyos accesos hasta diciembre de 2007 se incluían, dependiendo del país, en el total de accesos móviles o fijos.

- A partir del 1 de enero de 2008 se incluyen TUPs con tecnología inalámbrica en el apartado de "fixed wireless".

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2007		2008			% Var Anual M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
BRASIL (1)						
MoU (minutos)	77	80	75	94	89	14,9
ARPU (EUR)	12,3	12,3	11,7	10,9	12,0	(7,8)
ARGENTINA						
MoU (minutos)	65	67	64	78	79	22,5
ARPU (EUR)	8,4	8,5	7,9	8,1	8,9	14,3
CHILE						
MoU (minutos)	106	119	120	122	122	15,3
ARPU (EUR)	11,9	13,0	13,5	12,2	11,7	7,5
PERÚ						
MoU (minutos)	85	94	97	88	88	3,5
ARPU (EUR)	7,2	6,4	6,4	5,8	5,9	(18,6)
COLOMBIA						
MoU (minutos)	117	129	125	120	123	5,4
ARPU (EUR)	9,2	8,9	7,3	7,3	6,6	(26,9)
MÉXICO						
MoU (minutos)	145	164	142	149	126	(13,0)
ARPU (EUR)	9,3	9,2	8,6	8,2	8,2	(9,7)
VENEZUELA						
MoU (minutos)	133	136	125	132	128	(3,9)
ARPU (EUR)	16,3	16,5	15,1	15,3	16,7	13,9
CENTROAMÉRICA						
MoU (minutos)	140	139	127	129	118	(15,9)
ARPU (EUR)	9,5	8,6	7,8	7,0	7,1	(18,2)
ECUADOR						
MoU (minutos)	49	58	67	80	88	78,9
ARPU (EUR)	6,7	6,2	6,3	6,3	6,7	11,8
URUGUAY						
MoU (minutos)	51	70	82	101	130	152,9
ARPU (EUR)	7,8	8,7	8,3	8,1	8,5	(0,5)

(1) Incluye Telemig desde abril de 2008.

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - septiembre		
	2008	2007	% Var M Local
BRASIL (1)			
MoU (minutos)	87	76	13,3
ARPU (EUR)	11,6	11,7	(4,9)
ARGENTINA			
MoU (minutos)	74	62	20,3
ARPU (EUR)	8,3	8,6	9,8
CHILE			
MoU (minutos)	122	101	19,9
ARPU (EUR)	12,5	11,7	10,3
PERÚ			
MoU (minutos)	90	87	3,3
ARPU (EUR)	6,0	7,6	(19,4)
COLOMBIA			
MoU (minutos)	123	104	18,2
ARPU (EUR)	7,1	8,8	(19,4)
MÉXICO			
MoU (minutos)	139	137	1,7
ARPU (EUR)	8,3	9,4	(3,6)
VENEZUELA			
MoU (minutos)	128	130	(1,5)
ARPU (EUR)	15,7	16,4	8,6
CENTROAMÉRICA			
MoU (minutos)	124	145	(14,5)
ARPU (EUR)	7,3	10,2	(18,7)
ECUADOR			
MoU (minutos)	79	45	77,6
ARPU (EUR)	6,4	6,7	8,4
URUGUAY			
MoU (minutos)	105	50	110,6
ARPU (EUR)	8,3	7,8	0,6

(1) Incluye Telemig desde abril de 2008.

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del periodo enero-septiembre.

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (I)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2008	2007	% Var	% Var M Local	2008	2007	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	6.565	5.637	16,5	11,0	2.360	1.946	21,3	15,3
OIBDA	2.533	2.248	12,7	7,4	925	742	24,6	18,7
Margen OIBDA	38,6%	39,9%	(1,3 p.p.)		39,2%	38,1%	1,1 p.p.	
CapEx	1.106	656	68,6	60,7	402	251	60,1	51,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.426	1.592	(10,4)	(14,6)	523	491	6,5	1,7
Vivo (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.202	1.740	26,6	20,6	823	638	29,0	22,5
OIBDA	616	438	40,5	33,9	260	160	62,6	55,1
Margen OIBDA	28,0%	25,2%	2,8 p.p.		31,5%	25,0%	6,5 p.p.	
CapEx	528	175	n.s.	n.s.	169	69	143,7	129,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	87	264	(66,9)	(68,4)	91	90	0,4	(2,2)
Telesp								
Importe neto de la cifra de negocios	4.680	4.154	12,6	7,4	1.657	1.397	18,7	12,8
OIBDA	1.898	1.810	4,9	(0,0)	666	583	14,3	8,8
Margen OIBDA	40,6%	43,6%	(3,0 p.p.)		40,2%	41,7%	(1,5 p.p.)	
CapEx	578	482	20,0	14,4	233	182	28,2	22,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.320	1.328	(0,6)	(5,3)	433	401	8,0	2,7
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.802	1.678	7,4	21,5	660	565	16,8	24,6
OIBDA	627	618	1,6	14,9	241	215	11,9	19,8
Margen OIBDA (2)	33,7%	35,4%	(1,7 p.p.)		35,2%	36,6%	(1,4 p.p.)	
CapEx	187	179	4,4	18,1	62	57	8,9	15,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	440	438	0,4	13,6	179	158	13,0	21,5
T. Móviles Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	1.128	1.000	12,8	27,6	417	338	23,4	31,7
OIBDA	333	289	15,1	30,2	135	114	19,0	28,4
Margen OIBDA	29,5%	28,9%	0,6 p.p.		32,4%	33,6%	(1,2 p.p.)	
CapEx	55	72	(23,9)	(13,9)	18	21	(13,3)	(8,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	278	218	27,9	44,8	117	92	26,4	36,9
Telefónica de Argentina								
Importe neto de la cifra de negocios	736	731	0,6	13,8	263	236	11,8	18,9
OIBDA	294	328	(10,4)	1,4	106	102	3,9	10,3
Margen OIBDA (2)	34,7%	38,2%	(3,5 p.p.)		34,9%	36,6%	(1,7 p.p.)	
CapEx	133	108	23,2	39,4	44	36	22,1	29,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	162	221	(26,8)	(17,2)	62	66	(6,0)	(0,1)
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.463	1.319	10,9	14,4	474	456	4,0	13,1
OIBDA	539	514	4,9	8,3	171	185	(7,8)	0,6
Margen OIBDA	36,8%	38,9%	(2,1 p.p.)		36,0%	40,6%	(4,6 p.p.)	
CapEx	290	285	1,7	5,0	102	92	10,6	19,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	249	229	8,9	12,4	69	93	(25,9)	(18,2)
T. Móviles Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	787	662	19,0	22,8	256	231	10,4	20,1
OIBDA	288	240	20,0	23,9	92	91	0,7	9,7
Margen OIBDA	36,6%	36,3%	0,3 p.p.		36,0%	39,5%	(3,5 p.p.)	
CapEx	159	148	7,1	10,5	52	37	39,4	51,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	129	92	41,0	45,5	40	54	(25,7)	(18,7)
Telefónica Chile								
Importe neto de la cifra de negocios	741	720	3,0	6,3	240	246	(2,3)	6,3
OIBDA	251	275	(8,6)	(5,7)	79	94	(16,2)	(8,6)
Margen OIBDA	33,9%	38,2%	(4,3 p.p.)		32,8%	38,3%	(5,4 p.p.)	
CapEx	131	137	(4,2)	(1,1)	50	55	(8,8)	(1,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	120	138	(13,0)	(10,2)	29	39	(26,7)	(18,0)

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

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

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2008	2007	% Var	% Var M Local	2008	2007	% Var	% Var M Local
PERU								
Importe neto de la cifra de negocios	1.168	1.126	3,8	6,2	412	383	7,6	8,3
OIBDA	432	426	1,5	3,8	156	141	10,6	11,2
Margen OIBDA	37,0%	37,9%	(0,9 P.P.)		37,9%	36,8%	1,0 P.P.	
CapEx	129	156	(17,5)	(15,7)	63	63	(1,2)	(0,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	304	270	12,4	15,0	93	78	20,3	20,5
T. Móviles Perú								
Importe neto de la cifra de negocios	544	430	26,7	29,5	203	153	32,2	33,2
OIBDA	177	108	63,8	67,5	71	39	81,9	83,3
Margen OIBDA	32,5%	25,1%	7,4 P.P.		35,3%	25,6%	9,6 P.P.	
CapEx	59	81	(27,2)	(25,5)	27	31	(12,7)	(11,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	118	27	N.S.	N.S.	44	8	N.S.	N.S.
Telefónica del Perú (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	711	786	(9,5)	(7,4)	240	260	(7,6)	(7,1)
OIBDA	255	318	(19,8)	(18,0)	84	102	(17,5)	(17,1)
Margen OIBDA	35,9%	40,5%	(4,6 P.P.)		35,2%	39,4%	(4,2 P.P.)	
CapEx	70	75	(7,2)	(5,1)	35	32	10,1	11,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	185	243	(23,7)	(22,0)	49	70	(30,0)	(29,9)
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.131	1.138	(0,6)	(0,0)	372	392	(5,1)	(3,0)
OIBDA	380	342	11,2	11,8	142	122	16,3	18,7
Margen OIBDA	33,6%	30,0%	3,6 P.P.		38,1%	31,1%	7,0 P.P.	
CapEx	252	147	71,6	72,6	105	80	32,0	34,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	128	195	(34,4)	(34,0)	37	42	(13,2)	(10,6)
T. Móviles Colombia								
Importe neto de la cifra de negocios	623	641	(2,9)	(2,4)	200	224	(10,8)	(8,7)
OIBDA	149	108	38,0	38,8	57	50	13,2	15,2
Margen OIBDA	24,0%	16,9%	7,1 P.P.		28,4%	22,4%	6,0 P.P.	
CapEx	130	63	107,7	108,9	64	37	73,2	75,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	19	45	(58,5)	(58,3)	(7)	13	c.s.	c.s.
Telefónica Telecom								
Importe neto de la cifra de negocios	533	527	1,2	1,8	180	179	0,7	3,0
OIBDA	231	233	(1,0)	(0,5)	85	71	19,0	21,6
Margen OIBDA	43,3%	44,3%	(1,0 P.P.)		47,2%	40,0%	7,3 P.P.	
CapEx	122	84	44,7	45,6	41	43	(3,9)	(2,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	109	149	(26,9)	(26,5)	44	29	52,7	56,7
MEXICO (T. Móviles Mexico)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.204	1.011	19,2	29,5	421	358	17,6	21,3
OIBDA	283	113	149,3	170,8	107	52	106,3	115,2
Margen OIBDA	23,5%	11,2%	12,2 P.P.		25,5%	14,5%	11,0 P.P.	
CapEx	157	154	2,0	10,8	19	89	(78,4)	(79,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	126	(40)	c.s.	c.s.	88	(37)	c.s.	c.s.
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.871	1.716	9,0	23,3	685	593	15,5	26,5
OIBDA	866	756	14,6	29,6	333	286	16,4	28,0
Margen OIBDA	46,3%	44,0%	2,3 P.P.		48,6%	48,3%	0,4 P.P.	
CapEx	143	154	(6,8)	5,3	83	60	38,2	52,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	723	602	20,1	35,8	251	226	10,6	21,4
CENTROAMÉRICA (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	411	439	(6,4)	N.C.	138	142	(2,8)	N.C.
OIBDA	149	171	(13,3)	N.C.	53	73	(26,7)	N.C.
Margen OIBDA	36,2%	39,1%	(2,9 P.P.)		38,6%	51,3%	(12,6 P.P.)	
CapEx	54	63	(14,7)	N.C.	29	25	12,8	N.C.
OpCF (OIBDA-CapEx)	95	108	(12,5)	N.C.	25	47	(47,9)	N.C.
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)								
Importe neto de la cifra de negocios	225	211	6,6	20,6	79	73	8,1	18,5
OIBDA	61	52	18,0	33,5	25	18	37,8	51,5
Margen OIBDA	27,0%	24,4%	2,6 P.P.		31,4%	24,6%	6,8 P.P.	
CapEx	34	28	23,0	39,1	19	13	47,3	63,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	27	24	12,2	26,9	6	5	15,8	24,0

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

(1) Telefónica del Perú incluye Cable Mágico.

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

Telefónica Latinoamérica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2008	2007	% Var	% Var M Local	2008	2007	% Var	% Var M Local
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)								
Importe neto de la cifra de negocios	107	72	48,0	40,4	39	26	53,5	40,1
OIBDA	30	17	75,1	66,1	11	6	73,9	58,4
Margen OIBDA	28,3%	23,9%	4,4 P.P.		27,2%	24,0%	3,2 P.P.	
CapEx	13	8	53,9	45,9	5	4	4,7	(4,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	18	9	94,4	84,3	6	2	260,8	225,7
TIWS								
Importe neto de la cifra de negocios	235	202	16,5	22,6	80	69	16,4	20,8
OIBDA	75	70	7,1	13,3	27	25	8,8	13,4
Margen OIBDA	31,8%	34,6%	(2,8 P.P.)		33,4%	35,7%	(2,3 P.P.)	
CapEx	26	30	(14,8)	(6,6)	13	10	29,2	45,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	49	39	24,1	28,7	14	15	(5,0)	(8,1)

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica Europa

Telefónica Europa ha vuelto a mostrar una buena evolución en el tercer trimestre de 2008, registrando una ganancia neta de 0,8 millones de clientes de telefonía móvil en el trimestre (+1,1% interanual) y de 2,2 millones en los primeros nueve meses del ejercicio (+8,3% interanual). Así, la **base de clientes móviles** de Telefónica Europa aumenta 3,2 millones respecto a septiembre de 2007 (+8,6% interanual), impulsada por los sólidos resultados obtenidos en el segmento contrato (+14,5% interanual), con ganancias netas trimestrales récord tanto en el Reino Unido como en Irlanda. En total, a finales de septiembre de 2008 Telefónica Europa alcanza los 44,9 millones de accesos (+9,9% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del tercer trimestre decrece interanualmente un 0,6%, y un 0,8% en los nueve primeros meses del ejercicio hasta alcanzar 10.691 millones de euros. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio y la aportación de Airwave hasta abril de 2007, los ingresos registran un crecimiento interanual del 5,9% en los primeros nueve meses del ejercicio, apoyados en el sólido comportamiento operativo, especialmente en el segmento móvil de contrato.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre de 2008 se reduce un 1,1% interanual, y en los primeros nueve meses del ejercicio asciende a 3.072 millones de euros, con un descenso interanual del 26,0%, principalmente explicado por ingresos registrados por la venta de Airwave en el segundo trimestre de 2007 (1.296 millones de euros) y la depreciación de la libra esterlina con respecto al euro. En términos comparables¹ el OIBDA habría presentado un crecimiento interanual del 3,4% en los primeros nueve meses del ejercicio, estando el crecimiento de los ingresos parcialmente compensado por la mayor actividad comercial frente al año anterior, tanto en telefonía móvil como en DSL.

El margen OIBDA del tercer trimestre se sitúa en el 28,2%, y en el acumulado del año alcanza el 28,7%, 0,6 puntos porcentuales inferior al del mismo periodo del año anterior en términos comparables¹, a pesar de la mayor ganancia neta registrada en 2008 en telefonía móvil.

La **inversión (CapEx)** de los primeros nueve meses del ejercicio asciende a 1.380 millones de euros, con un descenso interanual del 4,9%, principalmente explicado por la depreciación de la libra esterlina con respecto al euro. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de los primeros nueve meses del ejercicio alcanza los 1.693 millones de euros, con un incremento interanual del 5,2% en términos comparables¹.

TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO

Telefónica O2 Reino Unido ha registrado el mejor tercer trimestre de su historia, con una excepcional **ganancia neta en telefonía móvil** de 401.778 clientes (3,5 veces la cifra del tercer trimestre de 2007), lo que sitúa el **parque total** en 19,1 millones de clientes (excluyendo a Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 6,6%. La ganancia neta en los primeros nueve meses del ejercicio asciende a 697.501 líneas, 2,6 veces superior a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La ganancia neta de **contrato** en el trimestre alcanza las 277.593 líneas, lo que constituye un máximo histórico, siendo además un 74,4% superior a la del tercer trimestre de 2007, apoyada en el sólido comportamiento en todos los segmentos y en los mejores niveles de churn del mercado. Tras registrar una ganancia neta de 621.574 clientes de contrato en los primeros nueve meses del año (2,0 veces más que en el mismo periodo de 2007), a finales de septiembre de 2008 el segmento contrato representaba el 38,9% del parque total (36,5% en septiembre de 2007), reflejando el

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007. Se excluyen, además, la plusvalía por la venta de Airwave en 2007, la venta de inmuebles en la República Checa en 2008, gastos por reestructuración y similares, así como el resultado de aplicar provisiones dotadas 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 se han materializado.

Telefónica Europa

enfoque en los clientes de mayor valor, el fomento de las migraciones a contrato y la solidez de la oferta comercial de contrato. Debe señalarse especialmente el buen comportamiento del segmento de pequeñas empresas, impulsado por la nueva estructura de ventas regional.

En **prepago** se ha registrado una ganancia neta de 124.185 líneas en el trimestre (en comparación con -44.298 líneas en el tercer trimestre de 2007), hasta alcanzar un parque de 11,6 millones de líneas, impulsado por productos como "Unlimited" (sin límites) y el recién lanzado "4 Free SIMs" (4 SIMs gratuitas, cada una de ellas con 500 SMSs gratuitos al mes condicionado a que el cliente realice una recarga mínima mensual de 15 libras).

El **churn** continúa mejorando, con un descenso en el segmento contrato en el trimestre hasta el 1,3%, frente al 1,7% del tercer trimestre de 2007 y al 1,4% del trimestre anterior. Así, en el tercer trimestre se registra un mínimo histórico que refleja el mantenimiento de los mejores índices de satisfacción de clientes del mercado, la solidez de la oferta comercial, la mayor actividad en retención de clientes y el incremento de los canjes de terminales y mejoras de planes de tarifas (en conjunto aumentan más de un 17% interanualmente). El churn total en el tercer trimestre se sitúa en el 2,5%, inferior al 3,0% registrado en el mismo periodo de 2007, alcanzando en los nueve primeros meses del ejercicio un 2,6% (descenso interanual de 0,2 p.p.).

El **MoU** en el trimestre sigue mostrando un sólido comportamiento, con un crecimiento interanual del 8,1%, alcanzando los 205 minutos en los primeros nueve meses del año (+9,5% interanual), impulsado por productos como "Unlimited" en prepago (que ofrece llamadas on-net gratuitas sujetas a recargas mensuales mínimas), y en tarifas de mayor valor para los clientes de contrato como Simplicity y paquetes de uso on-net ilimitado tanto para clientes actuales como para nuevos clientes.

El **ARPU total** del tercer trimestre se mantiene estable en moneda local con respecto al mismo periodo de 2007, apoyado en el cambio del mix del parque de clientes, que compensa los descensos del ARPU de contrato y de prepago, y en el sostenido crecimiento del ARPU de datos, que a su vez compensa el descenso del ARPU de voz. Así, el ARPU total en los primeros nueve meses del año alcanza los 30,6 euros, con un crecimiento interanual del 2,4% en moneda local.

El ARPU de contrato del tercer trimestre se reduce un 2,5% frente al tercer trimestre de 2007 en moneda local, impactado por las mayores migraciones de clientes de prepago, la creciente adopción de tarifas sólo SIM, la continua optimización en el uso de los paquetes de minutos por parte de los clientes y los menores ingresos de roaming out tras la introducción de nuevos precios en julio de 2007. El ARPU de prepago registra un descenso interanual del 3,9% en moneda local en el tercer trimestre, reflejando tanto la tendencia por parte de los clientes de más valor a contratar una de las nuevas tarifas de prepago (que incluyen paquetes de minutos, SMSs o ambos de forma gratuita en función de las recargas realizadas cada mes), como las migraciones a contrato.

El **ARPU de datos** muestra un incremento interanual del 8,9% en moneda local en el trimestre, impulsado principalmente por el significativo crecimiento del uso de Internet móvil, con un crecimiento interanual de los ingresos por servicios de datos no SMS en el trimestre del 61,1% en moneda local. En el cuarto trimestre la Compañía incrementará la capacidad de la red HSDPA hasta 3,6 Mbps en su actual área de cobertura, y hasta 7,2 Mbps en las áreas de mayor tráfico. El volumen de mensajes de texto sigue creciendo, con un aumento interanual del 44,7% en el tercer trimestre del año. Así, el ARPU de datos en los primeros nueve meses de 2008 se incrementa un 10,2% interanual en moneda local hasta 10,4 euros.

El servicio DSL de **banda ancha** de Telefónica O2 Reino Unido registra una ganancia neta de 72.870 líneas en el trimestre (+16,0% frente al trimestre anterior), y de 196.381 líneas en los primeros nueve meses del año, alcanzando un total de 267.090 clientes de banda ancha a finales de septiembre. Según estudios independientes de mercado publicados a lo largo del trimestre, O2 es la Compañía que ofrece el servicio de banda ancha más rápido y que cuenta con la mayor satisfacción de clientes. Recientemente la Compañía ha lanzado un nuevo paquete integrado de banda ancha fija/móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del tercer trimestre registra un crecimiento interanual en moneda local del 8,7%, con un comportamiento claramente diferencial respecto al mercado. En los primeros nueve meses de 2008 los ingresos ascienden a 5.297 millones de euros, con un incremento interanual del 10,7% en moneda local. En el actual entorno económico, los

Telefónica Europa

ingresos de servicio móvil del trimestre mantienen un sólido crecimiento interanual del 9,6% en moneda local, impulsado por el continuo crecimiento del parque y la solidez del ARPU. En los primeros nueve meses del ejercicio los ingresos de servicio móvil alcanzan 3.812 millones de euros, con un incremento interanual del 10,8% en moneda local.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del trimestre presenta un crecimiento interanual en moneda local del 5,5%, reflejando la mayor actividad comercial y en particular, el mayor esfuerzo en retención, que ha resultado en una elevada ganancia neta, así como inversiones adicionales en el negocio de DSL. En los primeros nueve meses del ejercicio el OIBDA alcanza 1.360 millones de euros, con un incremento interanual del 10,6% en moneda local (+9,5% en términos comparables²). El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 26,5%, frente al 27,3% en el mismo trimestre de 2007, manteniéndose estable en términos intertrimestrales a pesar de la mayor actividad comercial. En los primeros nueve meses del ejercicio el margen se sitúa en el 25,7%, 0,3 p.p. inferior al del ejercicio anterior en términos comparables².

La **inversión (CapEx)** del periodo enero-septiembre 2008 asciende a 519 millones de euros, resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 841 millones de euros.

TELEFÓNICA O2 ALEMANIA

En los primeros nueve meses de 2008 la Compañía ha registrado una **ganancia neta** de 1,5 millones de líneas de telefonía móvil, un 31,8% superior a la del mismo periodo del año anterior, alcanzando un parque de 14,0 millones de clientes (+14,9% frente a septiembre de 2007). La ganancia neta del tercer trimestre ha sido elevada (402.405 líneas), impulsada por tarifas como O2 Genion e "Inklusivpakete" y por la actividad de las marcas asociadas. Así, Tchibo Mobile registra una ganancia neta de 26.241 líneas en el tercer trimestre, mientras que la de la marca Fonic asciende a 163.585 líneas, alcanzando un parque de 580.021 clientes. El conjunto de canales de distribución asociados, que incluye a HanseNet, Tchibo y Fonic, ha tenido un buen comportamiento en el trimestre, con una ganancia neta de 179.776 líneas, y de 680.807 líneas en los primeros nueve meses del año.

La ganancia neta de **contrato** del trimestre asciende a 146.623 clientes, un 35,5% inferior a la del tercer trimestre de 2007, debido fundamentalmente a la desconexión de líneas tras el alineamiento de criterios de actividad de clientes entre O2 y sus marcas asociadas (sin impacto en ingresos), y al enfoque en captar crecimiento de calidad. Con respecto a las altas de contrato, el peso de los clientes con tarifas de mayor valor de la marca O2, como Genion e "Inklusivpakete", se ha visto incrementado desde aproximadamente el 60% en el primer trimestre hasta alrededor del 80% en el tercero. La ganancia neta de contrato registrada en los primeros nueve meses del año se sitúa en 644.523 clientes (+25,9% interanual), alcanzándose un parque de 6,9 millones de líneas (+14,8% interanual). Los clientes de contrato representan el 49,2% del parque total a finales de septiembre, estable frente a septiembre de 2007. En el tercer trimestre la ganancia neta de **prepago** asciende a 255.782 líneas, y a 862.250 clientes en los primeros nueve meses del año (+36,6% interanual), alcanzándose un parque de 7,1 millones de clientes a finales de septiembre (+14,9% interanual), lo que refleja un crecimiento equilibrado entre prepago y contrato.

El **churn** del trimestre aumenta 0,5 puntos porcentuales hasta el 2,0%, debido principalmente a las desconexiones de clientes de marcas asociadas anteriormente mencionadas, permaneciendo el churn de prepago básicamente estable con respecto al tercer trimestre de 2007 (1,9%), y con una mejora con respecto al trimestre anterior. En los primeros nueve meses de 2008 el churn se incrementa interanualmente 0,3 p.p., hasta alcanzar el 1,8%.

El **MoU** muestra un crecimiento interanual del 4,2% en el tercer trimestre, hasta alcanzar los 141 minutos en los primeros nueve meses del ejercicio (+8,8% interanual), impulsado principalmente por promociones de tarifas planas en prepago.

El **ARPU total** del trimestre decrece interanualmente un 16,8%, principalmente como consecuencia de la aceleración del proceso de migración de clientes a nuevas tarifas como Genion e Inklusivpakete, que les ofrecen un valor sustancialmente mayor. A finales de septiembre se había alcanzado el 85% del volumen de migraciones total previsto, con un ritmo de ejecución superior al

² Excluyendo gastos de reestructuración en 2007.

Telefónica Europa

esperado, estimándose que el proceso se complete a lo largo del cuarto trimestre del año. Es importante destacar también en el trimestre el efecto de promociones puntuales lanzadas en el segundo trimestre del año, y la menor actividad de clientes en roaming-out. Así, el ARPU total en los primeros nueve meses del ejercicio alcanza 17,5 euros (-15,4% interanual). El ARPU de contrato se reduce interanualmente un 15,8%, reflejando el impacto de la dilución procedente de los clientes de canales asociados con menor consumo (y que tienen un coste de adquisición bajo), mientras que el ARPU de prepago decrece un 11,5%.

El **ARPU de datos** del trimestre se reduce interanualmente un 6,7%, debido al trasvase de SMSs hacia tráfico de voz como consecuencia de la introducción de tarifas de mayor valor y de tarifas planas de voz, alcanzando en los primeros nueve meses de 2008 los 4,8 euros (-5,4% interanual). Los ingresos por servicios de datos no-SMS muestran un crecimiento interanual del 23,0% en el acumulado a septiembre, impulsado por los "Surfsticks" de Internet móvil y paquetes para navegar en Internet. Por su lado, el volumen de SMSs se incrementa un 12,6% interanual hasta septiembre.

El servicio **O2 DSL** registra una ganancia neta de 32.681 clientes en el tercer trimestre del año y de 123.366 líneas en los primeros nueve meses de 2008, alcanzando un parque de 198.070 líneas. Telefónica Deutschland registra un total de 1,2 millones de líneas ULL a finales de septiembre de 2008 frente a 472.910 líneas en septiembre de 2007.

El crecimiento del **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el tercer trimestre se sitúa en el 0,7% interanual, reflejando impactos estacionales en el crecimiento de líneas ULL durante el verano, y la evolución del ARPU mencionada anteriormente, que afecta a los ingresos de servicio móvil. En los primeros nueve meses del ejercicio los ingresos alcanzan 2.664 millones de euros, con un incremento interanual del 2,0%.

Los ingresos de servicio móvil registran un descenso del 2,8% en el tercer trimestre, debido a la continua optimización del consumo por parte de los clientes, la migración de clientes hacia tarifas de mayor valor, promociones puntuales y a los menores ingresos de roaming-in, efectos parcialmente compensados por el crecimiento de la base de clientes (+14,9%). En los primeros nueve meses del ejercicio los ingresos de servicio móvil alcanzan 2.139 millones de euros, con un descenso interanual del 1,7%.

Los ingresos procedentes de clientes mayoristas de banda ancha fija crecen interanualmente un 38,9% en el tercer trimestre del año, hasta alcanzar 310 millones de euros en los primeros nueve meses de 2008 (+42,8% interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre muestra un descenso interanual del 2,4%, si bien se incrementa un 7,6% con respecto al trimestre anterior. La evolución interanual refleja la mayor actividad comercial (tanto adquisición como retención) en el segmento contrato y el cambio en el mix de tarifas de las nuevas altas, aspectos parcialmente compensados por los menores gastos de personal y administrativos. En los primeros nueve meses del ejercicio el OIBDA alcanza 533 millones de euros, con un incremento interanual del 16,9%, mientras que en términos comparables³ se reduce interanualmente un 3,5%. El margen OIBDA del tercer trimestre se sitúa en el 21,0%, 1,5 p. p. superior al del primer semestre de 2008, observándose una mejora secuencial desde el primer trimestre del año (19,0% en el primer trimestre, 19,9% en el segundo trimestre), y resultando en un margen del 20,0% en los primeros nueve meses de 2008 (21,1% en los primeros nueve meses de 2007 en términos comparables³).

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses alcanza 619 millones de euros, resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** negativo de 86 millones de euros, principalmente como consecuencia de la aceleración del despliegue de la red móvil, en línea con los planes de inversión de Telefónica O2 Alemania.

TELEFÓNICA O2 IRLANDA

Telefónica O2 Irlanda registra una **ganancia neta** de 25.547 clientes en el tercer trimestre del año (1.027 en el tercer trimestre de 2007 y 24.620 en el trimestre anterior), hasta totalizar 66.972 nuevos clientes en los nueve primeros meses de 2008. Así, el parque se sitúa en los 1,7 millones de

³ Excluyendo gastos de reestructuración en 2007.

Telefónica Europa

clientes a finales de septiembre, un 4,9% superior al del ejercicio anterior, con 68.109 clientes de banda ancha móvil.

La ganancia neta de **contrato** en el tercer trimestre asciende a 37.956 clientes, un 81,6% superior a la del mismo trimestre de 2007, y más del doble de la registrada en el trimestre anterior, con lo que en los primeros nueve meses del ejercicio la ganancia neta alcanza 75.351 líneas (+55,1% interanual), gracias al éxito de las nuevas tarifas O2 Clear y al impulso comercial de la banda ancha móvil. El parque de contrato alcanza las 630.578 líneas en septiembre y representa el 36,8% del parque total, frente al 32,7% en septiembre de 2007. La ganancia neta de **prepago** ha sido negativa en 12.409 líneas durante el trimestre, presentando una mejora sustancial con respecto al tercer trimestre de 2007 (-19.874) gracias a las promociones de mensajes de texto off-net, junto con las de voz y texto on-net. Así, la ganancia neta de prepago en los primeros nueve meses del año es negativa en 8.379 clientes, situándose el parque en 1,1 millones de líneas a finales de septiembre (-1,5% interanual).

El **churn** se mantiene prácticamente estable en términos intertrimestrales, alcanzando el 2,8% en los primeros nueve meses de 2008 (+0,3 p.p. en términos interanuales).

El **MoU** registra un descenso interanual del 0,2% en los primeros nueve meses del año, hasta alcanzar 246 minutos, con una caída del 1,4% en el trimestre, impactado por la optimización del uso del servicio por parte de clientes de contrato, especialmente en el segmento de PYMES, y por la sustitución de uso de voz por SMSs en prepago.

El **ARPU total** del tercer trimestre decrece interanualmente un 7,1%, alcanzando los 43,4 euros en los primeros nueve meses del año (-5,5% interanual). El ARPU de prepago se reduce interanualmente un 5,0% en el tercer trimestre, y un 6,7% en los primeros nueve meses del año, mientras que en contrato decrece un 15,0% (-11,7% hasta septiembre de 2008) impactado por la introducción de nuevas ofertas y promociones comerciales.

El **ARPU de datos** del tercer trimestre se reduce un 8,5% con respecto al del mismo periodo de 2007 y en los primeros nueve meses del año alcanza 10,8 euros (-5,7% interanual), debido a las promociones que ofrecen SMS ilimitados en el marco de las nuevas tarifas "Experience" de alto valor para los clientes (el volumen de SMS se incrementa interanualmente un 29,3% hasta septiembre). Los ingresos de datos no SMS aumentan un 27,1% en los primeros nueve meses de 2008, impulsados por el crecimiento del parque de banda ancha móvil.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el tercer trimestre presenta una ligera mejora frente al primer semestre del año, con un descenso interanual del 3,4%. Así, los ingresos de los primeros nueve meses de 2008 ascienden a 714 millones de euros, un 3,5% inferiores a los registrados en el mismo periodo de 2007, debido al menor parque de prepago y a la actualización del catálogo de tarifas para aumentar la competitividad, que compensan el crecimiento de la base de contrato. Los ingresos de servicio móvil del trimestre registran un descenso interanual del 3,4%, y de un 3,0% en los primeros nueve meses del ejercicio, alcanzando 682 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** decrece en el tercer trimestre un 13,0% frente al mismo periodo de 2007, debido a los menores ingresos y al aumento de los gastos comerciales para recuperar el pulso en el mercado. El OIBDA de los primeros nueve meses alcanza los 228 millones de euros, un 10,1% inferiores a los del mismo periodo de 2007 (-11,1% en términos comparables⁴). El margen OIBDA del tercer trimestre se sitúa en el 31,7% y en el acumulado a septiembre en el 31,9%.

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses del ejercicio alcanza los 53 millones de euros, resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 174 millones de euros.

TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA

A finales de septiembre el número total de **accesos de telefonía fija y móvil** de Telefónica O2 República Checa, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 8,4 millones, con un ligero descenso interanual del 0,3%.

⁴ Excluyendo gastos de reestructuración en 2007.

Telefónica Europa

Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 1,9 millones a finales de septiembre, lo que supone un descenso interanual del 11,3%. No obstante, en el periodo enero-septiembre de 2008 se ha reducido significativamente la pérdida neta de líneas frente al mismo periodo de 2007 (-34,0%), consolidándose en el tercer trimestre del año la positiva tendencia intertrimestral registrada desde el comienzo del ejercicio. Esta evolución viene explicada por el incremento de las altas y el menor número de bajas gracias a la mejora de la oferta comercial con paquetización de banda ancha y otros productos. Así, a finales de septiembre el 10,0% de las líneas fijas tenía asociado un producto paquetizado.

El número total de **accesos minoristas de banda ancha** alcanza los 552.180 (+14,2% interanual), tras registrar una ganancia neta de 11.808 clientes en el tercer trimestre. En el trimestre se ha producido una significativa mejora del servicio ADSL, multiplicándose por cuatro la velocidad sin variaciones de precio, siendo ahora 8 Mbps la velocidad de referencia básica. El número total de **accesos de TV de pago** se incrementa en 10.143 clientes en el trimestre, alcanzándose un total de 108.061 clientes a finales de septiembre.

El **parque de telefonía móvil** en la República Checa crece interanualmente un 4,4%, hasta alcanzar los 5,2 millones de clientes a finales de septiembre, impulsado principalmente por el segmento **contrato**, que se sitúa en los 2,4 millones de clientes tras registrar una ganancia neta de 60.360 líneas en el tercer trimestre. La ganancia neta de clientes de **prepago** ha sido negativa en 59.253 clientes en el tercer trimestre, como consecuencia de la estrategia activa de migración de prepago a contrato, alcanzándose un parque de 2,8 millones de líneas. Telefónica O2 Eslovaquia alcanza un parque de 412.677 clientes registrados a finales de septiembre, con un aumento secuencial en el parque de contrato que refleja la positiva aceptación del reciente lanzamiento de la promoción "O2 Fér", sólo SIM, y que ofrece una misma tarifa tanto para contrato como para prepago.

En la República Checa el **churn** se sitúa en el 1,6% en el tercer trimestre, 0,3 p.p. por encima del registrado en el mismo periodo de 2007, pero estable en términos acumulados y frente al primer semestre del año.

El **MoU** de la República Checa registra un incremento interanual del 3,2% en el tercer trimestre, alcanzando 120 minutos en los primeros nueve meses de 2008 (+4,1% interanual), impulsado por el crecimiento del parque de contrato y por el buen comportamiento de las tarifas planas "Neon" introducidas en mayo, con casi 140.000 clientes apuntados a una de estas tarifas a finales de septiembre.

El **ARPU móvil total** de la República Checa en el tercer trimestre decrece interanualmente un 3,0% en moneda local, situándose en 20,9 euros en los primeros nueve meses de 2008 (-0,7% interanual en moneda local). El ARPU de contrato se reduce interanualmente un 7,7% en moneda local en el tercer trimestre (-6,7% hasta septiembre de 2008), debido principalmente a la dilución causada por la migración de los clientes de prepago. El ARPU de prepago del tercer trimestre decrece interanualmente un 3,8% en moneda local (-1,9% hasta septiembre de 2008). Por su lado, el **ARPU de datos** en los primeros nueve meses del año aumenta un 2,6% interanual en moneda local hasta situarse en 4,5 euros, impulsado por el crecimiento del número de clientes de servicios de datos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa en el tercer trimestre registra un crecimiento interanual en moneda constante del 5,1% y del 2,5% en los primeros nueve meses de 2008, hasta alcanzar 1.930 millones de euros. En el tercer trimestre se ha contabilizado aproximadamente 39 millones de euros en concepto de Servicio Universal. El negocio checo de telefonía móvil sigue siendo el principal impulsor del crecimiento, con un aumento interanual en moneda local de los **ingresos de servicio** del 2,2% en el tercer trimestre y del 4,3% en el periodo enero-septiembre. Los **ingresos de telefonía fija tradicional** registran un descenso interanual en moneda local del 7,6% en el tercer trimestre, inferior al acumulado a septiembre (-9,5% interanual), con un crecimiento interanual en moneda local de los **ingresos por acceso a Internet, banda ancha y TV** del 4,0% en el tercer trimestre y del 6,8% en el periodo enero-septiembre de 2008.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del tercer trimestre registra un crecimiento interanual en moneda constante del 1,6%, mientras que en el periodo enero-septiembre de 2008 crece un 2,5% en moneda constante, hasta alcanzar 886 millones de euros. Los gastos operativos del tercer trimestre están impactados por la contabilización de aproximadamente 27 millones de euros como consecuencia del Servicio Universal mencionado anteriormente. En términos

Telefónica Europa

comparables⁵, el OIBDA se reduce interanualmente un 0,5% en moneda constante en los primeros nueve meses del ejercicio. El margen OIBDA del tercer trimestre se sitúa en el 44,0% frente al 45,4% del mismo periodo de 2007, mientras que en el acumulado el margen alcanza el 45,9%, explicando el negocio eslovaco menos de 3 p.p. de dilución del mismo.

La **inversión (CapEx)** en los primeros nueve meses del ejercicio alcanza los 167 millones de euros, resultando en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 719 millones de euros.

⁵ Excluyendo gastos de reestructuración, plusvalías inmobiliarias y otras partidas.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	40.282,9	41.347,0	41.967,5	42.794,3	43.718,9	8,5
Accesos de telefonía fija (1)	2.194,9	2.130,0	2.056,5	1.998,1	1.952,3	(11,1)
Accesos de datos e internet	795,4	880,0	996,1	1.101,4	1.212,7	52,5
Banda estrecha	215,0	202,4	188,7	177,0	170,3	(20,8)
Banda ancha	572,8	670,3	800,2	917,3	1.035,5	80,8
Otros (2)	7,7	7,3	7,2	7,1	6,9	(9,8)
Accesos móviles	37.239,6	38.263,8	38.827,7	39.596,9	40.445,8	8,6
Prepago	21.972,2	22.327,7	22.387,7	22.643,0	22.965,1	4,5
Contrato	15.267,3	15.936,1	16.440,0	16.953,9	17.480,7	14,5
TV de Pago	53,0	73,2	87,2	97,9	108,1	103,8
Accesos Mayoristas (3)	543,9	706,2	831,3	1.008,1	1.139,0	109,4
Total Accesos	40.826,8	42.053,2	42.798,8	43.802,4	44.857,9	9,9

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

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

(3) Incluye bucles alquilados por T. Deutschland.

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

TELEFÓNICA EUROPA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	10.691	10.776	(0,8)	3.685	3.708	(0,6)
Trabajos para inmovilizado	132	156	(15,4)	46	49	(6,7)
Gastos por operaciones	(7.898)	(8.091)	(2,4)	(2.696)	(2.712)	(0,6)
Otros ingresos (gastos) netos	119	11	n.s.	1	5	n.s.
Resultado de enajenación de activos	33	1.298	(97,5)	3	1	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3)	0	c.s.	(0)	0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.072	4.151	(26,0)	1.039	1.051	(1,1)
Margen OIBDA	28,7%	38,5%	(9,8 p.p.)	28,2%	28,3%	(0,1 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.305)	(2.566)	(10,2)	(764)	(816)	(6,4)
Resultado operativo (OI)	768	1.585	(51,6)	275	235	17,2

Notas:

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

- Airwave no forma parte del perímetro de consolidación desde el segundo trimestre de 2007 (la venta de Airwave generó una plusvalía de 1.296 millones de euros en el segundo trimestre de 2007).

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2007		2008		% Var Anual	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	17.938,0	18.452,8	18.534,7	18.872,0	19.346,7	7,9
Accesos de datos e internet	38,4	70,7	131,4	194,2	267,1	N.S.
Banda ancha	38,4	70,7	131,4	194,2	267,1	N.S.
Accesos móviles	17.899,6	18.382,1	18.403,2	18.677,8	19.079,6	6,6
Prepago	11.366,4	11.573,4	11.388,1	11.525,1	11.649,3	2,5
Contrato	6.533,2	6.808,7	7.015,1	7.152,7	7.430,3	13,7
Total Accesos	17.938,0	18.452,8	18.534,7	18.872,0	19.346,7	7,9
ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	12.205,1	12.546,2	13.132,3	13.741,3	14.176,4	16,2
Accesos de datos e internet	37,0	74,7	124,7	165,4	198,1	N.S.
Banda ancha	37,0	74,7	124,7	165,4	198,1	N.S.
Accesos móviles	12.168,1	12.471,5	13.007,5	13.575,9	13.978,3	14,9
Prepago	6.175,4	6.235,0	6.565,4	6.841,4	7.097,2	14,9
Contrato	5.992,7	6.236,6	6.442,1	6.734,5	6.881,1	14,8
Accesos Mayoristas (1)	435,9	596,0	719,9	897,4	1.026,7	135,5
Total Accesos	12.641,0	13.142,3	13.852,1	14.638,7	15.203,1	20,3
IRLANDA						
Accesos móviles	1.632,5	1.646,1	1.662,9	1.687,6	1.713,1	4,9
Prepago	1.098,8	1.090,9	1.089,1	1.094,9	1.082,5	(1,5)
Contrato	533,7	555,2	573,8	592,6	630,6	18,2
Total Accesos	1.632,5	1.646,1	1.662,9	1.687,6	1.713,1	4,9
REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.861,1	7.986,8	7.964,8	7.946,3	7.917,3	0,7
Accesos de telefonía fija (2)	2.134,6	2.069,2	1.995,6	1.937,7	1.892,4	(11,3)
Accesos de datos e internet	706,1	719,1	723,4	724,4	729,4	3,3
Banda estrecha	215,0	202,4	188,7	177,0	170,3	(20,8)
Banda ancha	483,5	509,4	527,4	540,4	552,2	14,2
Otros (3)	7,7	7,3	7,2	7,1	6,9	(9,8)
Accesos móviles	4.967,4	5.125,4	5.158,7	5.186,3	5.187,4	4,4
Prepago	2.806,6	2.881,5	2.853,2	2.817,3	2.758,0	(1,7)
Contrato	2.160,9	2.243,9	2.305,5	2.369,1	2.429,4	12,4
TV de Pago	53,0	73,2	87,2	97,9	108,1	103,8
Accesos Mayoristas	108,0	110,2	111,5	110,7	112,2	3,9
Total Acceso	7.969,2	8.097,0	8.076,3	8.057,1	8.029,5	0,8
ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	495,6	565,4	523,1	394,7	412,7	(16,7)
Prepago	475,9	502,4	449,0	319,8	334,6	(29,7)
Contrato	19,7	63,0	74,1	74,9	78,1	N.S.
Total Accesos	495,6	565,4	523,1	394,7	412,7	(16,7)

(1) Incluye bucles alquilados por T. Deutschland.

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

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

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2007		2008			% Var Anual M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO						
MoU (minutos)	193	197	197	208	208	8,1
ARPU (EUR)	35,7	33,9	31,1	30,2	30,6	0,0
Prepago	19,3	18,0	16,2	15,6	15,9	(3,9)
Contrato	64,8	61,0	56,0	53,6	54,1	(2,5)
ARPU de datos (EUR)	11,1	11,1	10,7	10,3	10,3	8,9
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	15,2%	15,9%	18,3%	18,2%	21,0%	5,9 P.P.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA						
MoU (minutos)	128	134	147	144	133	4,2
ARPU (EUR)	20,8	19,4	17,7	17,6	17,3	(16,8)
Prepago	6,8	6,4	5,9	6,1	6,0	(12,8)
Contrato	34,9	32,3	29,7	29,3	28,9	(17,2)
ARPU de datos (EUR)	5,2	5,1	4,9	4,8	4,9	(6,7)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	25,9%	25,7%	28,4%	26,9%	29,6%	3,7 P.P.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA						
MoU (minutos)	250	252	240	250	246	(1,4)
ARPU (EUR)	47,0	45,7	43,4	43,2	43,7	(7,1)
Prepago	29,2	29,0	26,7	26,9	27,7	(5,0)
Contrato	84,9	78,8	75,5	73,8	72,2	(15,0)
ARPU de datos (EUR)	11,6	12,4	11,2	10,6	10,6	(8,5)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	26,5%	31,4%	27,5%	30,2%	31,2%	4,7 P.P.
TELEFÓNICA O2 REP. CHECA (1)						
MoU (minutos)	117	122	117	122	120	3,2
ARPU (EUR)	19,2	20,5	19,4	21,0	21,7	(3,0)
Prepago	9,1	9,7	8,9	9,8	10,2	(3,8)
Contrato	32,6	34,5	32,7	34,7	35,1	(7,7)
ARPU de datos (EUR)	4,0	4,4	4,4	4,5	4,7	(0,5)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	45,0%	42,0%	43,0%	44,0%	45,7%	0,7 P.P.

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

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	enero - septiembre		
	2008	2007	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO			
MoU (minutos)	205	187	9,5
ARPU (EUR)	30,6	34,5	2,4
Prepago	15,9	18,2	1,0
Contrato	54,6	64,0	(1,5)
ARPU de datos (EUR)	10,4	10,9	10,2
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	19,2%	14,4%	4,8 p.p.
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA			
MoU (minutos)	141	130	8,8
ARPU (EUR)	17,5	20,7	(15,4)
Prepago	6,0	6,8	(11,5)
Contrato	29,3	34,8	(15,8)
ARPU de datos (EUR)	4,8	5,1	(5,4)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	28,3%	25,2%	3,0 p.p.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA			
MoU (minutos)	246	246	(0,2)
ARPU (EUR)	43,4	46,0	(5,5)
Prepago	27,1	29,0	(6,7)
Contrato	73,8	83,6	(11,7)
ARPU de datos (EUR)	10,8	11,4	(5,7)
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	30,5%	23,3%	7,2 p.p.
T. O2 REPÚBLICA CHECA (1)			
MoU (minutos)	120	115	4,1
ARPU (EUR)	20,9	18,6	(0,7)
Prepago	9,8	8,8	(1,9)
Contrato	34,4	32,6	(6,7)
ARPU de datos (EUR)	4,5	3,9	2,6
% Ingresos no-P2P SMS s/ing datos	43,6%	42,9%	0,7 p.p.

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

Nota: MoU y ARPU calculados como la media mensual del periodo enero-septiembre.

Telefónica Europa

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2008	2007	% Var	% Var M Local	2008	2007	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	5.297	5.526	(4,1)	10,7	1.803	1.939	(7,0)	8,7
OIBDA	1.360	1.420	(4,2)	10,6	479	530	(9,7)	5,5
Margen OIBDA	25,7%	25,7%	(0,0 P.P.)		26,5%	27,3%	(0,8 P.P.)	
CapEx	519	560	(7,3)	7,0	157	196	(20,2)	(6,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	841	860	(2,2)	12,9	322	333	(3,5)	12,6
TELEFÓNICA O2 ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios	2.664	2.612	2,0	2,0	915	909	0,7	0,7
OIBDA	533	456	16,9	16,9	192	197	(2,4)	(2,4)
Margen OIBDA	20,0%	17,5%	2,6 P.P.		21,0%	21,7%	(0,7 P.P.)	
CapEx	619	605	2,3	2,3	262	199	31,4	31,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	(86)	(149)	(42,1)	(42,1)	(70)	(3)	N.S.	N.S.
TELEFÓNICA O2 IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	714	741	(3,5)	(3,5)	245	254	(3,4)	(3,4)
OIBDA	228	253	(10,1)	(10,1)	78	89	(13,0)	(13,0)
Margen OIBDA	31,9%	34,2%	(2,3 P.P.)		31,7%	35,2%	(3,5 P.P.)	
CapEx	53	81	(34,3)	(34,3)	23	19	24,2	24,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	174	172	1,3	1,3	55	71	(22,8)	(22,8)
TELEFONICA O2 REP. CHECA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.930	1.667	15,8	N.C.	694	572	21,5	N.C.
OIBDA	886	763	16,1	N.C.	306	259	17,8	N.C.
Margen OIBDA	45,9%	45,8%	0,1 P.P.		44,0%	45,4%	(1,4 P.P.)	
CapEx	167	164	1,6	N.C.	71	67	6,7	N.C.
OpCF (OIBDA-CapEx)	719	599	20,1	N.C.	235	193	21,7	N.C.

Nota: OIBDA antes de gastos de marca.

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza los 972 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, tras registrar un incremento interanual del 12,5% en el tercer trimestre y del 11,8% en el año (+12,4% en términos constantes). El crecimiento de los ingresos se explica por la mayor actividad registrada por los principales clientes del Grupo Atento, especialmente en Brasil (mayor actividad con Telefónica, Vivo y el sector financiero) y en Latinoamérica (mayor actividad en los sectores financieros y de telecomunicaciones, especialmente en Centroamérica, Perú, México, y Venezuela), lo que permite más que compensar la menor actividad en España por el efecto de la deslocalización.

En lo que se refiere a la distribución geográfica de los ingresos, Brasil es el mayor contribuidor a los ingresos totales con un 47% (41% a septiembre de 2007), seguido de España con un 18% (23% el año anterior) y México con un 12% (sin cambios respecto al mismo periodo de 2007). Por otra parte, los ingresos generados por clientes multisector (externos al Grupo Telefónica) se sitúan en el 53% a septiembre de 2008. Los ingresos deslocalizados de Atento representan el 7% del total de sus ingresos en los primeros nueve meses del ejercicio, principalmente desde España hacia Latinoamérica y Marruecos.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** presenta un crecimiento interanual del 26,9% en el tercer trimestre y del 15,1% en los primeros nueve meses de 2008 (+16,9% en términos constantes) hasta los 135 millones de euros. La aceleración en el ritmo de crecimiento del OIBDA en el tercer trimestre frente al primer semestre del ejercicio se debe tanto a la mayor actividad del negocio como a la contención en la tasa de crecimiento de los gastos por operaciones (+8,5% interanual en julio-septiembre vs. +12,0% interanual en enero-junio 2008). El incremento de los gastos por operaciones acumulados a septiembre se debe fundamentalmente a los mayores gastos de personal, mantenimiento y arrendamiento de las plataformas.

El **margen OIBDA** se sitúa en el trimestre en el 16,2%, 1,8 p.p. superior al del mismo periodo del año anterior y en los nueve primeros meses del año alcanza el 13,9% (+0,4 p.p. respecto a enero-septiembre 2007).

La **inversión (CapEx)** totaliza a septiembre 31 millones de euros y el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** 104 millones de euros (+5,2% vs. los primeros nueve meses de 2007 y +7,2% en euros constantes). La inversión se ha destinado principalmente a la construcción de nuevas plataformas (Brasil y Venezuela), y a la remodelación de centros y compras de equipos (Brasil, México, Perú y España).

A 30 de septiembre el Grupo Atento contaba con 60.048 posiciones construidas, un 12,7% más que a septiembre de 2007.

Otras Sociedades

GRUPO ATENTO
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2008	2007	% Var	2008	2007	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	972	869	11,8	343	305	12,5
Trabajos para inmovilizado	0	0	N.S.	0	0	N.S.
Gastos por operaciones	(838)	(756)	10,8	(287)	(265)	8,5
Otros ingresos (gastos) netos	1	2	(38,0)	0	2	N.S.
Resultado de enajenación de activos	(0)	2	c.s.	(0)	2	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	135	117	15,1	56	44	26,9
Margen OIBDA	13,9%	13,5%	0,4 p.p.	16,2%	14,4%	1,8 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(24)	(22)	8,3	(8)	(8)	6,7
Resultado operativo (OI)	111	95	16,7	48	36	31,1

ANEXOS

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

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

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	98,18
Telefónica de Argentina	98,19
TLD Puerto Rico	98,00
Telefónica Chile	44,89
Telefónica Telecom	52,03
Telefónica USA	100,00
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS) (2)	100,00
Brasilcel (3)	50,00
T. Móviles Argentina	100,00
T. Móviles Perú	98,63
T. Móviles México	100,00
Telefónica Móviles Chile	100,00
T. Móviles El Salvador	99,08
T. Móviles Guatemala	100,00
Telcel (Venezuela)	100,00
T. Móviles Colombia	100,00
Otecel (Ecuador)	100,00
T. Móviles Panamá	100,00
T. Móviles Uruguay	100,00
Telefonía Celular Nicaragua	100,00
T. Móviles Soluciones y Aplicac. (Chile)	100,00

(1) Participación efectiva 88,01%.

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

(3) 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. (63,73%).

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
3G Mobile AG (Suiza)	100,00
Grupo Atento	100,00
Telefónica de Contenidos (España)	100,00
Mobipay Internacional	50,00
Telco SpA (Italia) (1)	42,30
IPSE 2000 (Italia) (2)	39,92
Mobipay España (2)	13,36
Lycos Europe	32,10
Hispatat	13,23
Portugal Telecom (3)	9,83
China Netcom Group (4)	9,90
ZON Multimedia (5)	5,40
BBVA	0,97
Amper	6,10

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,36%. 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 7,15%.

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

(3) Porcentaje efectivo del Grupo Telefónica sin considerar los intereses minoritarios, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica sería del 9,96%.

(4) Sociedad participada por Telefónica Latinoamérica. En el mes de octubre se ha producido la fusión por absorción de esta sociedad por la sociedad China Unicom (Hong Kong) Limited (CU). Tras esta fusión, la participación de Telefónica sobre CU es de un 5,38%.

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

ANEXOS

Hechos Significativos

- El 12 de noviembre de 2008, Telefónica distribuyó un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2008 por un importe fijo de 0,50 euros brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la Compañía con derecho a percibir dicho dividendo.
- El 31 de octubre de 2008, Telefónica comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores una posición de 113.195.734 acciones propias (autocartera), representativas de un 2,406% del capital social de la Compañía.
- El 17 de septiembre de 2008, Telefónica lanzó una Oferta Pública de Adquisición de acciones a través de su filial, Inversiones Telefónica Internacional Holding, Ltda., para adquirir la totalidad de las acciones de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (“CTC”), que no poseía, directa o indirectamente, representativas de un 55,1% del capital de CTC -incluyendo las acciones de CTC cotizadas en las Bolsas de Santiago de Chile y de Nueva York a través de *American Depositary Shares*- a un precio por acción, pagadero en metálico, inicialmente de 1.000 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie A y de 900 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie B, precio que, con fecha 11 de octubre de 2008 fue incrementado a 1.100 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie A y de 990 Pesos Chilenos para las acciones de la Serie B.

La oferta quedaba condicionada, entre otras, a las siguientes condiciones: (i) modificación de los Estatutos Sociales de CTC, en una Junta General Extraordinaria de accionistas que se convocaría al efecto, para la eliminación del límite de participación máxima de un accionista, fijado en un 45% del capital, y (ii) un grado mínimo de aceptación de la oferta.

Tras celebrar el 7 de octubre una Junta Extraordinaria de Accionistas de CTC en la que no se alcanzó la mayoría suficiente para la eliminación del límite antes indicado, el pasado 28 de octubre tuvo lugar una segunda Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó la modificación de los referidos artículos de los Estatutos Sociales, con el voto a favor de un 85,9% del capital social total de la Compañía.

Finalizado el plazo de aceptación, el número total de acciones comprendidas en las aceptaciones presentadas fue de 496.341.699 (lo que representa un 94,11% del total de acciones a las que se dirigió la oferta), lo que ha representado un desembolso aproximado de 640 millones de euros.

Una vez liquidada la operación, la participación de Telefónica, de forma indirecta, en el capital de CTC ha aumentado de un 44,9% a un 96,75%.

- El 4 de septiembre de 2008, Telefónica Internacional, S.A.U. alcanzó un acuerdo con Alliance Bernstein L.P. para la adquisición de una participación de aproximadamente hasta el 5,74% del capital de la Compañía de telecomunicaciones china China Netcom Group Corporation (Hong Kong) Limited (“CNC”).

La adquisición se estructuró en dos tramos: (i) un primer tramo, comprendiendo acciones representativas de aproximadamente un 2,71% del capital de CNC, y (ii) un segundo tramo, comprendiendo un número de acciones de China Unicom Limited (“CU”) emitidas después de su fusión con CNC, en contraprestación de acciones de CNC, representativas de hasta un 3,03% de su capital. La ejecución del segundo tramo de la compraventa de acciones quedó supeditada al cumplimiento de determinadas condiciones, entre otras, a la finalización exitosa del proceso de fusión entre CNC y CU.

La adquisición de las acciones incluidas en el primer tramo se ejecutó el 9 de septiembre de 2008 y conllevó una inversión para Telefónica de aproximadamente 374 millones de euros.

Por otra parte, después de completarse la fusión entre CNC y CU, el 28 de octubre de 2008, se ejecutó igualmente el segundo tramo de la adquisición por importe de 413 millones de euros. Tras ello, la participación de Telefónica en la entidad resultante de la fusión, China Unicom (Hong

Hechos Significativos

Kong) Limited (“CU-HK”), es de un 5,38% de su capital social. De acuerdo con su participación en el capital social de la Compañía, Telefónica se incorpora al consejo de administración de CU-HK con un consejero.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable

Durante los nueve primeros meses de 2008 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

- Tras las transacciones descritas en el apartado de Hechos Significativos, el porcentaje de participación de Telefónica, S.A. en CNC ha pasado del 5,0% a diciembre 2007 al 5,38% en CU-HK, entidad resultante de la fusión entre CNC y CU, a cierre de septiembre 2008.
- El 3 de abril de 2008, de acuerdo con lo dispuesto en el contrato de compraventa suscrito el 2 de agosto de 2007, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas correspondientes, Vivo Participações, S.A. ("Vivo"), sociedad brasileña controlada por Brasilcel, N.V. -sociedad participada al 50% por Telefónica y Portugal Telecom- concluyó la adquisición del 53,90% del capital con derecho a voto (ON) y del 4,27% de las acciones preferentes (PN) de la sociedad Telemig Celular Participações S.A., sociedad controladora de Telemig Celular S.A., operadora de telefonía móvil en el Estado de Minas Gerais (Brasil). De acuerdo con lo establecido en el contrato de compraventa, el precio total de la adquisición fue de 1.163 millones de reales (aproximadamente 429 millones de euros). Asimismo, Vivo adquirió el derecho del que era titular el vendedor, Telpart Participações S.A. ("Telpart"), para la suscripción futura de acciones liberadas de Telemig Celular Participações S.A. por un precio de aproximadamente 70 millones de reales (aproximadamente 26 millones de euros).

Adicionalmente, el pasado 8 de abril de 2008, Vivo, a través de su filial Tele Centro Oeste IP, S.A. ("TCO IP"), filial 100% de Vivo Participações, S.A. lanzó una oferta pública de adquisición voluntaria por un número de acciones de hasta un tercio del capital flotante de las acciones preferentes de Telemig Celular Participações S.A. y de su participada Telemig Celular S.A. a un precio por acción de 63,90 reales y 654,72 reales, respectivamente. Dicha oferta, que concluyó el día 15 de mayo de 2008, alcanzó un nivel de aceptación muy próximo al 100%, lo que supuso la adquisición por TCO IP de un 31,9% y un 6% de las acciones preferentes de Telemig Celular Participações S.A. y de Telemig Celular S.A., respectivamente. Asimismo, y de acuerdo con lo previsto en la ley de sociedades anónimas brasileña, el pasado 15 de julio, TCO IP presentó una oferta pública de adquisición obligatoria sobre la totalidad de las acciones con derecho de voto de Telemig Celular Participações S.A. y Telemig Celular S.A., a un precio por acción igual al 80% del precio de adquisición de las acciones con derecho de voto de estas compañías. Tras esta OPA, Vivo posee el 90,481% del capital de Telemig Celular, S.A. y el 58,80% del capital de Telemig Celular Participações, S.A. Ambas sociedades se incorporan al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración proporcional.

OTRAS SOCIEDADES

- En el mes de marzo, la sociedad Telco S.p.A., participada por Telefónica en un 42,3%, adquirió 121,5 millones de acciones de la sociedad italiana Telecom Italia (representativas de un 0,9% de su capital social), aumentando su porcentaje de participación hasta alcanzar de manera directa un 24,5% en porcentaje de voto y un 16,9% en derechos económicos, a un precio de 1,23 euros por acción, lo que ha supuesto un desembolso de 149,8 millones de euros.

De esta forma, el Grupo Telefónica posee de forma indirecta el 10,4% de los derechos de voto de Telecom Italia y el 7,1% de los derechos económicos. Telco, S.p.A., se incorpora a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

AVISO LEGAL

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

La información contenida en este documento está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se señala que la información contenida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los Auditores de Telefónica, S.A.

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)
Dolores García (dgarcia@telefonica.es)
Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)
ir@telefonica.es
www.telefonica.es/accionistaseinversores