

## Principales Aspectos Destacados

- **Los sólidos resultados obtenidos en el segundo trimestre del año consolidan la buena evolución registrada desde principios del año. Así, los resultados del primer semestre del ejercicio se sitúan en línea con los objetivos de crecimiento marcados para el conjunto del año, tanto a nivel del Grupo Telefónica como de las distintas regiones, permitiendo reiterar todos los objetivos financieros anunciados para el ejercicio 2008.**
- **Fuerte expansión de los accesos en todos los negocios y en todas las regiones de operaciones, hasta superar un total de 245 millones** a finales de junio de 2008 (+15,2% interanual), destacando los importantes crecimientos registrados en telefonía móvil (+19,0%), banda ancha (+25,1%) y TV de pago (+57,4%).
- **Aceleración del crecimiento orgánico ex-plusvalías<sup>1</sup> de las operaciones, reforzando el perfil diferencial de Telefónica:**
  - En términos orgánicos<sup>1</sup>, los ingresos mantienen un sólido ritmo de crecimiento que alcanza el 6,7% en el primer semestre, resaltando el alto valor de la diversificación. Telefónica Latinoamérica impulsa el crecimiento del Grupo, con una contribución al crecimiento orgánico de 4,3 p.p. en el semestre.
  - El crecimiento del OIBDA orgánico ex-plusvalías<sup>1</sup> se acelera notablemente en el segundo trimestre y alcanza el 12,0% en los primeros seis meses del año (+8,2% hasta marzo), reflejando la capacidad de la Compañía para gestionar sus costes y maximizar la eficiencia, y los positivos resultados obtenidos en Latinoamérica (aporta 5,5 p.p. al crecimiento del OIBDA orgánico consolidado).
  - Continúa la expansión del margen OIBDA orgánico ex-plusvalías<sup>1</sup>, que avanza interanualmente 1,8 p.p. hasta el 38,2% en el semestre.
  - El OI crece un 24,0% en términos orgánicos ex-plusvalías<sup>1</sup> en el semestre, mostrando una aceleración de 6,8 p.p. respecto a los primeros tres meses del año.
  - El Flujo de Caja Operativo crece un 12,9% interanualmente en términos orgánicos ex-plusvalías<sup>1</sup>.
- **El beneficio neto alcanza 3.593 millones de euros en el semestre (-6,2% interanual), con un crecimiento interanual en términos comparables<sup>2</sup> del 29,0%:**
  - **El beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,767 euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 32,1% en términos comparables<sup>2</sup>.**
  - Los ingresos se incrementan un 1,2% respecto al primer semestre de 2007.
  - El OIBDA decrece un 1,3% mientras que el OI aumenta un 0,7%, impactados por la contabilización de plusvalías por la venta de Airwave en el primer semestre de 2007, cambios en el perímetro de consolidación y el efecto negativo de los tipos de cambio. Excluyendo el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable) en ambos periodos, el OIBDA se incrementaría un 8,9% y el OI un 20,6%.

<sup>1</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-junio 2007 y de Telemig en abril-junio 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 (-67,9 millones de euros en enero-junio 2007). En OIBDA y OI se excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable) en ambos periodos.

<sup>2</sup> Excluye el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable) en ambos periodos.

## Principales Aspectos Destacados

- **Fortaleza financiera, con una reducción de deuda de 1.311 millones de euros desde diciembre de 2007 y un ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA de 2,2 veces, en línea con los objetivos de la compañía.**
- **Elevada generación de caja, situándose el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) en 7.673 millones de euros en el semestre:**
  - **La alta generación conjunta de caja en Europa (5.299 millones de euros) se ve reforzada por la creciente aportación de las operaciones en Latinoamérica (2.332 millones de euros).**
  - **El Flujo de Caja por acción se sitúa en 0,731 euros en el primer semestre de 2008, frente a 0,725 euros a junio de 2007.**
- **Continuo enfoque en la remuneración al accionista, alcanzándose en menos de 7 meses un grado de ejecución del 67,6% del programa de recompra de acciones propias:**
  - Desde principios de año y hasta el 17 de julio de 2008 se han materializado operaciones que suponen compras netas de 67,6 millones de acciones. El objetivo del programa es la compra de 100 millones de acciones hasta el cierre del ejercicio.

**TELEFÓNICA ESPAÑA:**

- **La compañía consolida su liderazgo en el mercado, con 47,0 millones de accesos (+3,9% interanual), registrando una sostenida actividad comercial en el segundo trimestre del año.**
  - Telefónica continúa liderando el crecimiento del mercado de **Banda Ancha**, alcanzando una **cuota de mercado estimada superior al 57%**. El número de **accesos minoristas a Internet de banda ancha supera los 5,0 millones (+18,3% interanual)**, con un buen comportamiento del ARPU de banda ancha (-3,4% interanual).
  - **Los clientes de Imagenio superan los 575.000, un 27,9% más que en junio de 2007.**
  - **El fuerte crecimiento de los clientes móviles de contrato (+10,4%), impulsa la base de clientes total hasta los 23,2 millones de líneas (+5,1% interanual).**
  - **Contención del churn en Banda Ancha, TV de pago y telefonía móvil, destacando la evolución del churn móvil del segmento contrato, que se mantiene estable respecto al primer semestre de 2007 en el 1,1%.**
- **En el entorno actual de operaciones, la compañía obtiene unos sólidos resultados, apalancando su perfil diferencial en el mercado:**
  - En términos comparables<sup>3</sup> **los ingresos crecen un 2,1% en el semestre**, impulsados por los mayores ingresos de Internet y Banda Ancha en el negocio fijo (+10,0%) y el continuo avance de los ingresos de datos móviles (+15,8%).
  - El OIBDA muestra una importante aceleración en el trimestre (+12,8%), alcanzando en el semestre un **incremento interanual del 9,5%, con una expansión del margen de 3,7 p.p. hasta el 50,1%.**

**TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA:**

- **En un marco de fuerte expansión del mercado en todos los países de la región, Telefónica aumenta el número de accesos gestionados en Latinoamérica hasta 147,9 millones (+21,4%):**
  - **La telefonía móvil sigue mostrando un fuerte dinamismo, consolidándose la aceleración en el crecimiento interanual de los accesos tras la adquisición de Telemig (+27,1% vs.**

<sup>3</sup> Incluyendo el impacto en T. España derivado del nuevo modelo aplicable al servicio de telefonía de uso público (-67,9 millones de euros en enero-junio 2007).

## Principales Aspectos Destacados

- +23,0% en el primer trimestre de 2008).** La ganancia neta orgánica<sup>4</sup> del semestre supera en un 23,2% la registrada hace un año, impulsada por las mayores altas y la contención del churn.
- **El ARPU móvil de salida en el semestre se incrementa un 3,0% en términos orgánicos<sup>4</sup> en euros constantes**, a pesar del alto crecimiento del parque, reflejando el éxito de las políticas de estímulo al consumo.
  - **Los accesos minoristas a Internet de banda ancha superan los 5,5 millones (+26,1%), con un fuerte repunte de la ganancia neta en el segundo trimestre (+43,4% vs. el primer trimestre de 2008) hasta alcanzar 490.000 en el semestre. En TV de pago se alcanzan 1,4 millones de clientes y los accesos de telefonía fija<sup>5</sup> muestran un avance interanual del 1,9%.**
  - **El ingreso medio por acceso de telefonía fija crece un 3,5% en euros constantes**, reflejando el proceso de transformación de las operaciones, con un creciente peso de productos paquetizados.
  - **Significativo crecimiento orgánico<sup>6</sup> de los ingresos, alcanzando el 12,2% en el semestre y fuerte aceleración del crecimiento orgánico<sup>6</sup> del OIBDA, que aumenta un 15,8% en los primeros seis meses del año (+11,8% en el primer trimestre)**, impulsado por el fuerte aumento del negocio móvil y una sensible mejora en la evolución de las operadoras fijas:
    - Los ingresos de telefonía móvil siguen registrando elevados crecimientos interanuales en la mayoría de las operaciones, impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de salida.
    - La creciente contribución de los ingresos de Internet y TV (18,0% del total en el primer semestre; +3,4 p.p.) permiten acelerar el crecimiento de los ingresos de las operadoras fijas, al tiempo que los márgenes muestran una estabilización respecto al primer trimestre del año.
    - **El margen OIBDA alcanza el 36,4%**, con un incremento interanual de 1,2 p.p., fruto de la mayor escala y mejoras de la eficiencia.

**TELEFÓNICA EUROPA:**

- **Durante el primer semestre del año se mantiene un elevado volumen de actividad comercial, impulsado por la telefonía móvil, con una ganancia neta de 1,3 millones de clientes (+13,5%), hasta alcanzar 43,8 millones de accesos en junio de 2008 (+9,8%).**
  - El continuo enfoque en los segmentos de mayor valor permite incrementar la base de clientes móviles en **Reino Unido un 5,0% interanual hasta 18,7 millones**, con una **ganancia neta en contrato que en el semestre se multiplica por 2,2 veces frente al año anterior**, apoyada en la contención del churn.
  - **En Alemania la ganancia neta de clientes móviles del segundo trimestre asciende a 568.374 clientes (+52,0% interanual; +6,0% vs. el primer trimestre del año)**, y se alcanzan 13,6 millones de líneas (+17,5% interanual).
  - **En la República Checa se observa un sostenido crecimiento del parque móvil de contrato (+14,1%) al tiempo que se contiene la pérdida de accesos fijos.**

<sup>4</sup> Incluyendo Telemig en abril-junio de 2007.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de TVA en enero-junio 2007 y de Telemig en abril-junio 2007.

## Principales Aspectos Destacados

- **Los ingresos siguen mostrando un sólido crecimiento orgánico<sup>7</sup> (+6,2% en el semestre), con un fuerte incremento en Reino Unido (+11,8% en moneda local en el semestre) y aceleración en Alemania (+3,8% en el segundo trimestre vs. + 1,5% en el primer trimestre de 2008).**
- **El OIBDA aumenta un 4,0% en términos comparables<sup>8</sup> en el semestre, alcanzando un margen OIBDA del 27,2%, similar al del primer semestre de 2007, por la mayor actividad comercial (móvil y ADSL).**

---

<sup>7</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la consolidación de Airwave en enero-marzo 2007.

<sup>8</sup> 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.

## **AVISO LEGAL**

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía. Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma. Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

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

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

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

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

**Para mayor información consultar el Informe de resultados del primer semestre 2008 registrado por la Compañía, y disponible en su página web: [www.telefonica.es](http://www.telefonica.es)**