

**Informe de Revisión Limitada**

**TELEFÓNICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados**  
**e Informe de Gestión Intermedio Consolidado**  
**correspondientes al periodo de seis meses terminado el**  
**30 de junio de 2010**

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Telefónica, S.A.  
por encargo de la Dirección

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Telefónica, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y Sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2010 y la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas condensadas, todos ellos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia condensada, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

3. Tal y como se indica en la Nota 2 de los estados financieros intermedios adjuntos, éstos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

4. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios condensados.
5. El informe de gestión intermedio consolidado adjunto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios condensados consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.
6. Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

ERNST & YOUNG, S.L.



---

José Luis Perelli Alonso

28 de julio de 2010

**GRUPO TELEFÓNICA**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
CONSOLIDADOS (CUENTAS ANUALES RESUMIDAS) E INFORME  
DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO  
2010**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS (Millones de euros)	Nota	NO AUDITADO	AUDITADO
		30/06/2010	31/12/2009
<b>A) ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>91.507</b>	<b>84.311</b>
Intangibles	7	17.816	15.846
Fondo de comercio	7	20.489	19.566
Inmovilizado material	7	33.820	31.999
Propiedades de inversión		4	5
Participaciones en empresas asociadas	8	4.889	4.936
Activos financieros no corrientes	10	8.227	5.988
Activos por impuestos diferidos		6.262	5.971
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>23.477</b>	<b>23.830</b>
Existencias		1.130	934
Deudores y otras cuentas a cobrar		11.769	10.622
Activos financieros corrientes	10	2.059	1.906
Administraciones Públicas deudoras		1.385	1.246
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	6.654	9.113
Activos no corrientes mantenidos para la venta		480	9
<b>TOTAL ACTIVOS (A + B)</b>		<b>114.984</b>	<b>108.141</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>21.990</b>	<b>24.274</b>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		19.375	21.734
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios		2.615	2.540
<b>B) PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>55.537</b>	<b>56.931</b>
Deuda financiera a largo plazo	10	45.734	47.607
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo		1.189	1.249
Pasivos por impuestos diferidos		3.631	3.082
Provisiones a largo plazo		4.983	4.993
<b>C) PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>37.457</b>	<b>26.936</b>
Deuda financiera a corto plazo	10	15.876	9.184
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo		17.386	14.023
Administraciones Públicas acreedoras		3.142	2.766
Provisiones a corto plazo		1.053	963
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>114.984</b>	<b>108.141</b>

Las Notas condensadas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de estos estados de situación financiera consolidados

# Telefonica

Cuentas de Resultados Consolidadas Semestrales		enero - junio	
		Nota	2010
<b>Datos no auditados (Millones de euros)</b>			
Ventas y prestación de servicios	5	29.053	27.565
Otros ingresos		868	501
Aprovisionamientos		(8.334)	(8.023)
Gastos de personal		(3.793)	(3.258)
Otros gastos		(6.889)	(5.885)
<b>RESULTADO OPERATIVO ANTES DE AMORTIZACIONES (OIBDA)</b>	<b>5</b>	<b>10.905</b>	<b>10.900</b>
Amortizaciones	5	(4.449)	(4.407)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>5</b>	<b>6.456</b>	<b>6.493</b>
<b>Participación en resultados de empresas asociadas</b>		72	30
Ingresos financieros		312	340
Diferencias positivas de cambio		5.494	2.663
Gastos financieros		(1.507)	(1.561)
Diferencias negativas de cambio		(5.553)	(2.895)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>(1.254)</b>	<b>(1.453)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>5.274</b>	<b>5.070</b>
Impuesto sobre beneficios		(1.428)	(1.554)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>3.846</b>	<b>3.516</b>
<b>Resultado del periodo atribuido a los intereses minoritarios</b>		(71)	(64)
<b>RESULTADO DEL PERIODO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>3.775</b>	<b>3.452</b>
<b>Resultado por acción, básico y diluido, atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante (euros)</b>		<b>0,83</b>	<b>0,76</b>

Las Notas condensadas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de estas cuentas de resultados consolidadas semestrales.

# Telefonica

ESTADOS DE RESULTADOS GLOBALES CONSOLIDADOS SEMESTRALES	enero - junio	
	2010	2009
<b>Datos no auditados (Millones de euros)</b>		
<b>Resultado del periodo</b>	<b>3.846</b>	<b>3.516</b>
<b>Otro resultado global</b>		
Ganancias (pérdidas) en la valoración de inversiones financieras disponibles para la venta	(98)	257
Efecto impositivo	33	(51)
	(65)	206
Ganancias (pérdidas) procedentes de coberturas	(504)	(1.082)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) incluidas en la cuenta de resultados	40	(2)
Efecto impositivo	136	315
	(328)	(769)
Diferencias de conversión	1.740	1.670
Ganancias y pérdidas actuariales y efecto del límite del activo por planes de prestación definida	(52)	12
Efecto impositivo	11	(3)
	(41)	9
Participación en ganancias (pérdidas) imputadas directamente al patrimonio neto (asociadas)	(109)	(46)
Efecto impositivo	30	3
	(79)	(43)
<b>Total otro resultado global</b>	<b>1.227</b>	<b>1.073</b>
<b>Total resultado global consolidado del periodo</b>	<b>5.073</b>	<b>4.589</b>
Atribuibles a:		
<b>Accionistas de la Sociedad dominante</b>	4.782	4.282
<b>Intereses minoritarios</b>	291	307
	<b>5.073</b>	<b>4.589</b>

Las Notas condensadas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de estos estados de resultados globales consolidados semestrales.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS SEMESTRALES (Datos no auditados) Millones de euros	Atribuible a la Sociedad dominante											Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital Social	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva de revalorización	Instrumentos de patrimonio propios	Ganancias acumuladas	Activos disponibles para la venta	Coberturas	Asociadas	Diferencias de conversión	Total		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>4.564</b>	<b>460</b>	<b>984</b>	<b>157</b>	<b>(527)</b>	<b>16.685</b>	<b>(39)</b>	<b>804</b>	<b>19</b>	<b>(1.373)</b>	<b>21.734</b>	<b>2.540</b>	<b>24.274</b>
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	3.775	-	-	-	-	3.775	71	3.846
Otro resultado global del periodo	-	-	-	-	-	(41)	(59)	(328)	(79)	1.514	1.007	220	1.227
<b>Total resultado global del periodo</b>						<b>3.734</b>	<b>(59)</b>	<b>(328)</b>	<b>(79)</b>	<b>1.514</b>	<b>4.782</b>	<b>291</b>	<b>5.073</b>
Variación neta de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	(730)	-	-	-	-	-	(730)	-	(730)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(5.872)	-	-	-	-	(5.872)	(273)	(6.145)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(539)	-	-	-	-	(539)	57	(482)
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	<b>4.564</b>	<b>460</b>	<b>984</b>	<b>157</b>	<b>(1.257)</b>	<b>14.008</b>	<b>(98)</b>	<b>476</b>	<b>(60)</b>	<b>141</b>	<b>19.375</b>	<b>2.615</b>	<b>21.990</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>4.705</b>	<b>460</b>	<b>984</b>	<b>172</b>	<b>(2.179)</b>	<b>16.069</b>	<b>(566)</b>	<b>1.413</b>	<b>(216)</b>	<b>(3.611)</b>	<b>17.231</b>	<b>2.331</b>	<b>19.562</b>
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	3.452	-	-	-	-	3.452	64	3.516
Otro resultado global del periodo	-	-	-	-	-	9	206	(770)	(43)	1.428	830	243	1.073
<b>Total resultado global del periodo</b>						<b>3.461</b>	<b>206</b>	<b>(770)</b>	<b>(43)</b>	<b>1.428</b>	<b>4.282</b>	<b>307</b>	<b>4.589</b>
Reexpresión monetaria hasta 01/01/2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	613	613	-	613
Variación neta de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	(509)	-	-	-	-	-	(509)	-	(509)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(4.551)	-	-	-	-	(4.551)	(255)	(4.806)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(162)	-	-	-	-	(162)	60	(102)
<b>Saldo al 30 de junio de 2009</b>	<b>4.705</b>	<b>460</b>	<b>984</b>	<b>172</b>	<b>(2.688)</b>	<b>14.817</b>	<b>(360)</b>	<b>643</b>	<b>(259)</b>	<b>(1.570)</b>	<b>16.904</b>	<b>2.443</b>	<b>19.347</b>

Las Notas condensadas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de estos estados de cambios en el patrimonio neto consolidados semestrales.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS SEMESTRALES Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio	
	2010	2009
Cobros de explotación	34.363	32.850
Pagos a proveedores por gastos y pagos de personal	(24.827)	(22.916)
Cobro de dividendos	110	88
Pagos por intereses y otros gastos financieros	(1.325)	(1.355)
Pagos por impuestos	(1.213)	(1.344)
<b>Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones</b>	<b>7.108</b>	<b>7.323</b>
Cobros procedentes de desinversiones materiales e intangibles	38	234
Pagos por inversiones materiales e intangibles	(5.028)	(4.083)
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	544	12
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(396)	(19)
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	181	-
Pagos procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(1.368)	(133)
Pagos netos procedentes de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(211)	(692)
Cobros por subvenciones de capital	1	19
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión</b>	<b>(6.239)</b>	<b>(4.662)</b>
Pagos por dividendos	(3.003)	(2.330)
Operaciones con los accionistas	(730)	(476)
Emisiones de obligaciones y bonos	4.056	4.186
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	2.073	570
Amortización de obligaciones y bonos	(1.990)	(1.860)
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(3.350)	(1.677)
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación</b>	<b>(2.944)</b>	<b>(1.587)</b>
<b>Efecto del tipo de cambio en cobros y pagos</b>	<b>(391)</b>	<b>147</b>
<b>Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros efectos no monetarios</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo</b>	<b>(2.459)</b>	<b>1.221</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>9.113</b>	<b>4.277</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>6.654</b>	<b>5.498</b>

#### Reconciliación de efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de situación financiera consolidado

<b>SALDO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>9.113</b>	<b>4.277</b>
Efectivo en caja y bancos	3.830	3.236
Otros equivalentes de efectivo	5.283	1.041
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>6.654</b>	<b>5.498</b>
Efectivo en caja y bancos	5.313	3.421
Otros equivalentes de efectivo	1.341	2.077

Las Notas condensadas 1 a 14 y el Anexo I forman parte integrante de estos estados de flujos de efectivo consolidados semestrales.



## **TELEFÓNICA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO TELEFÓNICA**

NOTAS EXPLICATIVAS CONDENSADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS (CUENTAS ANUALES  
RESUMIDAS) CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL  
30 DE JUNIO DE 2010

### **(1) INTRODUCCIÓN E INFORMACIÓN GENERAL**

#### *Configuración del Grupo Telefónica*

Telefónica, S.A. y sus sociedades filiales y participadas constituyen un Grupo integrado de empresas que desarrollan su actividad, de modo principal, en los sectores de telecomunicaciones, media y contact center (en adelante Grupo Telefónica o el Grupo, indistintamente).

La sociedad matriz dominante de dicho Grupo de empresas es Telefónica, S.A. (en adelante, Telefónica, la Sociedad o la Compañía, indistintamente), una compañía mercantil anónima, constituida por tiempo indefinido el día 19 de abril de 1924, teniendo su domicilio social en Madrid (España), calle Gran Vía, número 28.

#### *Estructura societaria del Grupo*

De acuerdo con el artículo 4 de sus Estatutos Sociales, el objeto social básico de Telefónica lo constituye la prestación de toda clase de servicios públicos o privados de telecomunicación, así como de los servicios auxiliares o complementarios o derivados de los de telecomunicación. Todas las actividades que integran dicho objeto social podrán ser desarrolladas tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo bien directamente en forma total o parcial por la Sociedad, bien mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades u otras entidades jurídicas con objeto social idéntico o análogo.

El Grupo Telefónica mantiene un modelo de gestión regional e integrada mediante tres unidades de negocio de acuerdo con los distintos mercados geográficos en los que opera, y con una visión integrada de los negocios de telefonía fija y móvil:

- Telefónica España
- Telefónica Latinoamérica
- Telefónica Europa

La actividad desarrollada por gran parte de las sociedades que componen el Grupo Telefónica se encuentra regulada por distinta normativa, que requiere, en determinadas circunstancias, la necesidad de obtener autorizaciones, concesiones o licencias para la prestación de los distintos servicios.

Asimismo, determinados servicios de telefonía fija y móvil se llevan a cabo en régimen de tarifas y precios regulados.

## (2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

Los estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 para su correcta interpretación.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 28 de julio de 2010.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros intermedios están expresadas en millones de euros, salvo indicación en contrario, y por tanto son susceptibles de redondeos.

## (3) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La comparación de los estados financieros intermedios está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el de 30 de junio de 2010 con el de 31 de diciembre de 2009.

A continuación se describen los principales acontecimientos que deben ser considerados para la comparación de la información semestral consolidada del 30 de junio de 2010.

Las principales variaciones del perímetro de consolidación ocurridas durante el primer semestre de 2010 se recogen en la Nota 6 y en el Anexo I.

Con respecto a la estacionalidad, la serie histórica de los resultados consolidados no indica que las operaciones del Grupo, en su conjunto, estén sujetas a variaciones significativas entre el primer y el segundo semestre del ejercicio.

### **Devaluación del bolívar venezolano**

En relación a la devaluación ocurrida el pasado 8 de enero de 2010, los dos aspectos más significativos a considerar en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica correspondientes al ejercicio 2010 son:

- Disminución de los activos netos del Grupo Telefónica en Venezuela como consecuencia del nuevo tipo cambiario, con contrapartida en diferencias de conversión dentro del patrimonio neto del Grupo, con que generó un efecto de, aproximadamente, 1.810 millones de euros a la fecha de la devaluación.
- El hecho de que los resultados y flujos de tesorería procedentes de Venezuela han sido convertidos al nuevo tipo de cambio de cierre devaluado.

## Calificación de Venezuela como país hiperinflacionario en el ejercicio 2009

Una vez que el Grupo consideró que Venezuela debería considerarse país hiperinflacionario, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado del primer semestre del ejercicio 2009 han sido reelaborados para recoger el efecto de la hiperinflación y, por tanto, difieren de los formulados en dicho periodo. Las principales modificaciones suponen una disminución en las cifras de “Ventas y prestación de servicios”, “Resultado operativo” y “Resultado del periodo atribuible a la Sociedad dominante” por importes de 23 millones de euros, 58 millones de euros y 167 millones de euros, respectivamente, y un incremento del patrimonio neto de 747 millones de euros.

### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2010 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2009, excepto por la aplicación, con fecha 1 de enero de 2010, de las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB (*International Accounting Standards Board*) y el IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa:

– NIIF 3 Revisada, *Combinaciones de negocios*

La versión revisada de la NIIF 3 incorpora cambios significativos en el registro de las combinaciones de negocios, principalmente en lo referente al tratamiento de los costes directamente atribuibles a la adquisición, registro y valoración de pagos contingentes relacionados con la combinación, valoración de los intereses minoritarios, y tratamiento contable de las combinaciones de negocios efectuadas en etapas. Los cambios introducidos por la NIIF 3 revisada afectan a las adquisiciones que tengan lugar a partir del 1 de enero de 2010, así como al reconocimiento posterior de activos fiscales adquiridos en combinaciones de negocios anteriores a dicha fecha, conforme a lo establecido en las disposiciones transitorias.

– Enmienda a la NIC 27, *Estados financieros individuales y consolidados*

Conforme a las modificaciones incluidas en la NIC 27 como consecuencia de la revisión de la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, las variaciones en el porcentaje de participación en una filial que no implican la pérdida de control sobre ésta, se reconocerán como transacciones de patrimonio. Asimismo, de acuerdo con las enmiendas a la NIC 27, la pérdida de control implica el ajuste al valor razonable a la fecha de pérdida de control de cualquier participación residual mantenida por la entidad. Estas modificaciones afectan a futuras transacciones con minoritarios que tengan lugar a partir de 1 de enero de 2010.

– *Mejoras a las NIIF (Abril 2009)*

Este texto introduce una serie de mejoras a las NIIF vigentes, fundamentalmente para eliminar inconsistencias y clarificar la redacción de algunas de estas normas. Estas

mejoras no han tenido impacto en los resultados ni en la posición financiera del Grupo Telefónica.

- Enmienda a la NIIF 2, *Transacciones de Grupo con pago basado en la acción y liquidación en efectivo*

Esta enmienda acota el alcance de la NIIF 2 incorporando lo establecido previamente en la CINIIF 8, que queda revocada, así como clarifica el tratamiento contable de transacciones con pago basado en la acción y liquidación en efectivo entre empresas del mismo Grupo en los estados financieros individuales de la entidad que recibe los bienes o servicios cuando es otra entidad del Grupo o accionista quien asume la obligación de liquidar la concesión (incorporando así los criterios antes contenidos en CINIIF 11, que también queda revocada). La aplicación de esta enmienda no ha tenido impacto en la posición financiera ni en los resultados del Grupo.

- Enmiendas a la NIC 39, *Partidas susceptibles de ser cubiertas*

Las modificaciones tienen por objeto aclarar dos cuestiones relativas a la contabilidad de coberturas: la identificación de la inflación como riesgo cubierto en una relación de cobertura y la designación de opciones compradas como instrumentos de cobertura al cubrir partidas de naturaleza financiera o no financiera. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto en la posición financiera ni en los resultados del Grupo.

- CINIIF 17, *Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo*

Esta interpretación establece los criterios contables para el tratamiento de los dividendos en especie, aclarando cuál es el momento de reconocimiento del dividendo a pagar, los criterios de valoración del dividendo en especie y el tratamiento aplicable a las diferencias entre el valor en libros de los activos distribuidos y el valor contable de la obligación de pago que pueden surgir en el momento de liquidar el dividendo en especie. La aplicación de esta interpretación no ha tenido impacto en la posición financiera ni en los resultados del Grupo.

## *Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no efectivas a 30 de junio de 2010*

A la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios, las siguientes NIIF, Enmiendas e Interpretaciones del CINIIF habían sido publicadas pero no eran de aplicación obligatoria:

# Telefonica

<b>Normas y Enmiendas a Normas</b>		<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
NIIF 9	<i>Instrumentos financieros</i>	1 de enero de 2013
NIC 24 revisada	<i>Informaciones a revelar sobre partes vinculadas</i>	1 de enero de 2011
Enmiendas a la NIC 32	<i>Clasificación de las emisiones de derechos sobre instrumentos de patrimonio</i>	1 de febrero de 2010
<i>Mejoras a las NIIF (Mayo 2010)</i>		1 de enero de 2011 (*)

(\*) Las modificaciones a la NIIF 3 (2008) relativas a la valoración de intereses minoritarios y a planes de retribución en acciones, así como las modificaciones a la NIC 27 (2008) y la enmienda a la NIIF 3 (2008) relativas a pagos contingentes surgidos en combinaciones de negocios con fecha de adquisición anterior a la fecha efectiva de las normas revisadas, entran en vigor para periodos anuales que comiencen a partir de 1 de julio de 2010.

<b>Interpretaciones</b>		<b>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</b>
CINIIF 19	<i>Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	1 de julio de 2010
Enmiendas a CINIIF 14	<i>Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación</i>	1 de enero de 2011

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial. No obstante, los cambios introducidos por la NIIF 9 afectarán a los activos financieros y transacciones con los mismos que tengan lugar a partir del 1 de enero de 2013.

## (5) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La segmentación de la información de resultados e inversiones en activos fijos del primer semestre del ejercicio 2010, así como del primer semestre del ejercicio 2009 es la siguiente:

enero - junio 2010					
Millones de euros	Telefónica España	Telefónica Latinoamérica	Telefónica Europa	Otros y eliminaciones	Total Grupo
Ventas a clientes externos	9.175	11.964	7.252	662	29.053
Ventas a clientes internos	146	99	26	(271)	-
Otros ingresos y gastos operativos	(4.944)	(7.573)	(5.243)	(388)	(18.148)
<b>RESULTADO OPERATIVO ANTES DE AMORTIZACIONES (*)</b>	<b>4.377</b>	<b>4.490</b>	<b>2.035</b>	<b>3</b>	<b>10.905</b>
Amortizaciones	(990)	(1.904)	(1.483)	(72)	(4.449)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>3.387</b>	<b>2.586</b>	<b>552</b>	<b>(69)</b>	<b>6.456</b>
<b>INVERSION EN ACTIVOS FIJOS</b>	<b>831</b>	<b>1.252</b>	<b>2.135</b>	<b>77</b>	<b>4.295</b>

enero - junio 2009					
Millones de euros	Telefónica España	Telefónica Latinoamérica	Telefónica Europa	Otros y eliminaciones	Total Grupo
Ventas a clientes externos	9.615	10.852	6.533	565	27.565
Ventas a clientes internos	142	94	38	(274)	-
Otros ingresos y gastos operativos	(4.919)	(6.713)	(4.692)	(341)	(16.665)
<b>RESULTADO OPERATIVO ANTES DE AMORTIZACIONES (*)</b>	<b>4.838</b>	<b>4.233</b>	<b>1.879</b>	<b>(50)</b>	<b>10.900</b>
Amortizaciones	(1.067)	(1.824)	(1.451)	(65)	(4.407)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>3.771</b>	<b>2.409</b>	<b>428</b>	<b>(115)</b>	<b>6.493</b>
<b>INVERSION EN ACTIVOS FIJOS</b>	<b>739</b>	<b>1.215</b>	<b>749</b>	<b>73</b>	<b>2.776</b>

(\*) A efectos de presentación de la información por segmentos se ha excluido de los resultados operativos de cada segmento aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías del Grupo por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Estos aspectos no tienen impacto en los resultados consolidados del Grupo.

Asimismo, la segmentación de activos, pasivos y participaciones en empresas asociadas a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

junio 2010					
Millones de euros	Telefónica España	Telefónica Latinoamérica	Telefónica Europa	Otros y eliminaciones	Total Grupo
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS	1	72	-	4.816	4.889
ACTIVOS INMOVILIZADOS	13.924	26.877	29.902	1.422	72.125
TOTAL ACTIVOS ASIGNABLES	27.203	44.716	37.412	5.653	114.984
TOTAL PASIVOS ASIGNABLES	17.059	24.189	7.775	43.971	92.994

diciembre 2009					
Millones de euros	Telefónica España	Telefónica Latinoamérica	Telefónica Europa	Otros y eliminaciones	Total Grupo
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS	3	2.453	-	2.480	4.936
ACTIVOS INMOVILIZADOS	14.082	25.016	26.962	1.351	67.411
TOTAL ACTIVOS ASIGNABLES	26.156	44.678	32.097	5.210	108.141
TOTAL PASIVOS ASIGNABLES	13.363	22.862	6.435	41.207	83.867

## (6) COMBINACIONES DE NEGOCIO

### • Adquisición de HanseNet Telekommunikation GmbH (HanseNet)

Con fecha 3 de diciembre de 2009, la filial de Telefónica en Alemania, Telefónica Deutschland GmbH (“Telefónica Deutschland”), suscribió un contrato para la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la compañía alemana HanseNet Telekommunikation GmbH (“HanseNet”). La compraventa quedó sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones, entre ellas, la aprobación de la operación por parte de las correspondientes autoridades de competencia, la cual se obtuvo el pasado 29 de enero de 2010.

El cierre de la operación ha tenido lugar el 16 de febrero de 2010, y tras haberse cumplido las condiciones establecidas en el acuerdo de 3 de diciembre de 2009 suscrito por las partes, el Grupo Telefónica completó la adquisición del 100% de las acciones de HanseNet. El importe finalmente desembolsado fue de aproximadamente 913 millones de euros, que a su vez incluía refinanciación de deuda por importe de 638 millones de euros.

Una vez adquirida esta participación se ha procedido a la asignación del precio de compra a los activos adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos, utilizando métodos de valoración de general aceptación para cada tipo de activo y/o pasivo, y basados en la mejor información disponible.

La información provisional referente al valor en libros, el valor razonable, el fondo de comercio y el precio de adquisición de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en esta operación, referidos a la fecha de toma de control, es la siguiente:



Millones de euros	HanseNet	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos intangibles	277	309
Fondo de comercio	461	N/A
Inmovilizado material	514	536
Resto de activos	225	227
Pasivos financieros	(655)	(665)
Pasivos por impuestos diferidos	-	(90)
Resto de pasivos y pasivos corrientes	(326)	(356)
Valor de los activos netos	496	(39)
Coste de adquisición	-	275
<b>Fondo de comercio (Nota 7)</b>	<b>-</b>	<b>314</b>

Asimismo, el impacto en la tesorería derivado de la adquisición de esta compañía fue el siguiente:

Millones de euros	HanseNet.
Efectivo y equivalentes de efectivo en las compañías adquiridas	28
Efectivo pagado en la adquisición	275
<b>Total salida neta de efectivo</b>	<b>247</b>

- **Adquisición de la compañía JAJAH**

El Grupo Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Europe Plc, adquirió en enero de 2010 el 100% de la sociedad JAJAH, compañía innovadora líder de comunicaciones, por un importe de 145 millones de euros.

La contribución de estas incorporaciones ha supuesto en el primer semestre del ejercicio un incremento en las cifras de “Ventas y prestación de servicios” y “Resultado operativo” de 346 y 2 millones de euros, respectivamente.

(7) **INTANGIBLES, INMOVILIZADO MATERIAL Y FONDO DE COMERCIO**

La evolución de las partidas de activos intangibles e inmovilizado material durante el primer semestre del ejercicio 2010 ha sido la siguiente:

Millones de euros	Intangible	Inmovilizado material	Total
<b>Saldo inicial al 31/12/2009</b>	<b>15.846</b>	<b>31.999</b>	<b>47.845</b>
Altas	1.907	2.388	4.295
Amortizaciones	(1.432)	(3.017)	(4.449)
Retiros	(13)	(13)	(26)
Variaciones de perímetro	376	436	812
Diferencias de conversión y otros	1.132	2.027	3.159
<b>Saldo final al 30/06/2010</b>	<b>17.816</b>	<b>33.820</b>	<b>51.636</b>

Las altas de intangibles recogen, fundamentalmente, el pago del espectro de Alemania, del que ha resultado adjudicataria en el proceso de subasta la compañía Telefónica O2 Germany GmbH, por importe de 1.379 millones de euros.

Las variaciones del perímetro se deben, principalmente, a la incorporación de HanseNet al Grupo Telefónica en el primer semestre de 2010.

La evolución de los fondos de comercio durante el semestre es la siguiente:

Millones de euros	Fondo de comercio
<b>Saldo inicial al 31/12/2009</b>	<b>19.566</b>
Altas	429
Retiros	(37)
Diferencias de conversión y otros	531
<b>Saldo final al 30/06/2010</b>	<b>20.489</b>

Las altas del semestre recogen principalmente la incorporación de HanseNet al Grupo Telefónica. Igualmente, los retiros recogen la salida de la compañía Manx Telecom, Ltd. que ha sido enajenada en el primer semestre del ejercicio (véase Anexo I).

Asimismo, cabe destacar el impacto de las diferencias de conversión de los activos intangibles, inmovilizaciones materiales y fondos de comercio, debido a la evolución de los tipos de cambio de las divisas donde el Grupo opera.

## (8) PARTES VINCULADAS

### Accionistas significativos

Las transacciones principales realizadas por las empresas del Grupo con los accionistas significativos (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (La Caixa), incluyendo las sociedades dependientes de sus respectivos grupos consolidados se desglosan en el siguiente cuadro:

<b>Gastos e ingresos</b> <b>(Millones de euros)</b>	<b>enero - junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos financieros	18	18
Arrendamientos	5	2
Recepción de servicios	9	12
Otros gastos	17	5
<b>GASTOS</b>	<b>49</b>	<b>37</b>
Ingresos financieros	13	25
Dividendos recibidos	6	3
Prestación de servicios	107	98
Venta de bienes (terminados o en curso)	21	5
Otros ingresos	7	4
<b>INGRESOS</b>	<b>154</b>	<b>135</b>

<b>Otras transacciones</b> <b>(Millones de euros)</b>	<b>enero - junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2.177	1.001
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario)	807	933
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	9	20
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	4	1
Garantías y avales prestados	378	13
Garantías y avales recibidos	4	1
Compromisos adquiridos	29	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	356	275
Otras operaciones (derivados)	11.273	9.553

### **Empresas asociadas**

El desglose de los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado correspondientes a empresas asociadas es el siguiente:

<b>(Millones de euros)</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Participaciones en empresas asociadas	4.889	4.936
Créditos a largo plazo con empresas asociadas	605	3
Créditos a corto plazo con empresas asociadas	17	15
Deudores empresas asociadas por operaciones corrientes	186	262
Préstamos concedidos por empresas asociadas	72	165
Acreedores empresas asociadas por operaciones corrientes	125	121

El 11 de enero de 2010, Telco, S.p.A. ("Telco") formalizó un contrato de préstamo por 1.300 millones de euros con Intesa Sanpaolo, S.p.A., Mediobanca, S.p.A., Société Générale, S.p.A. y Unicredito, S.p.A., con vencimiento el 31 de mayo de 2012, garantizado con parte de sus acciones de Telecom Italia, S.p.A. Los referidos bancos prestatarios han concedido a los accionistas de Telco un "call option" sobre las acciones de Telecom Italia, S.p.A., que puedan tener derecho a percibir, como consecuencia de una potencial ejecución de la prenda.

En línea con los compromisos asumidos por los accionistas de Telco, el 22 de diciembre de 2009, el resto de las necesidades de financiación de Telco relacionadas con el vencimiento de la deuda de esta compañía fueron atendidas por un préstamo puente concedido por sus accionistas

Telefónica, Intesa Sanpaolo, S.p.A. y Mediobanca, S.p.A., por aproximadamente 902 millones de euros, y por un préstamo puente bancario concedido por Intesa Sanpaolo, S.p.A. y Mediobanca, S.p.A., por los restantes 398 millones de euros.

Esta financiación de los préstamos puente fue sustituida por un bono que suscribieron los grupos accionistas de Telco, prorrateada a sus participaciones en dicha sociedad, el 19 de febrero de 2010, por importe de 1.300 millones de euros, correspondiendo a Telefónica 600 millones de euros.

Las principales operaciones realizadas con empresas asociadas en el primer semestre del ejercicio 2010 y 2009 han sido las siguientes:

(Millones de euros)	enero - junio	
	2010	2009
Ingresos de explotación con empresas asociadas	105	100
Gastos de explotación con empresas asociadas	280	260

Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio 2010, el Grupo Telefónica ha realizado operaciones con Telecom Italia S.p.A. y las diversas sociedades de su grupo, que han supuesto 134 millones de euros y 198 millones de euros de ingresos y gastos de explotación, respectivamente.

El volumen de avales prestados por el Grupo a empresas asociadas al 30 de junio de 2010 y 2009 asciende a 196 y 356 millones de euros, respectivamente.

### Negocios conjuntos

Con fecha 27 de diciembre de 2002 Telefónica Móviles, S.A. (en la actualidad Telefónica, S.A.) y PT Movéis Serviços de Telecomunicações, SGPS, S.A. (PT Movéis) constituyeron, al 50%, la joint venture Brasilcel, N.V. (Grupo Vivo) mediante la aportación del 100% de las participaciones que ambos grupos poseían, directa e indirectamente, en las compañías de comunicaciones móviles en Brasil (véase Nota 14). Esta sociedad se integra en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración proporcional.

Las aportaciones de Brasilcel, N.V. al estado de situación financiera consolidado del Grupo Telefónica al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 son las siguientes:

(Millones de euros)	30/06/2010	31/12/2009
Activos corrientes	1.392	1.170
Activos no corrientes	6.144	5.617
Pasivos corrientes	1.360	1.170
Pasivos no corrientes	1.566	1.505

Asimismo, las principales aportaciones a los resultados operativos de las cuentas de resultados consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses cerrados el 30 de junio de 2010 y 2009 son las siguientes:

(Millones de euros)	enero - junio	
	2010	2009
Ingresos de explotación	1.645	1.248
Gastos de explotación	1.235	953

## Retribuciones y otra información relativa al Consejo de Administración y Alta Dirección

A continuación se detallan, conforme al desglose establecido en la *Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores*, las retribuciones y prestaciones que han correspondido a los miembros del Consejo de Administración de la Compañía durante los primeros seis meses de los ejercicios 2010 y 2009.

<b>Administradores:</b> <i>(Miles de euros)</i>	<b>enero - junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Retribución fija	5.563	5.387
Retribución variable	8.186	8.058
Dietas	159	131
Otros <sup>(1)</sup>	1.102	1.219
<b>TOTAL</b>	<b>15.010</b>	<b>14.795</b>

- (1) Dentro del concepto "Otros" se incluyen los importes percibidos por: (i) cuotas por seguro médico y de cobertura dental; (ii) retribución percibida por la pertenencia a los diferentes Consejos Asesores Territoriales (Andalucía, Cataluña y Valencia); y (iii) aportaciones realizadas por parte del Grupo Telefónica al Plan de Previsión Social de Directivos (Plan de Jubilación).

<b>Otros beneficios de los Administradores:</b> <i>(Miles de euros)</i>	<b>enero - junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Fondos y Planes de pensiones: aportaciones	20	20
Primas de seguro de vida	127	106
<b>TOTAL</b>	<b>147</b>	<b>126</b>

Por otra parte, se detalla a continuación la remuneración total que han percibido, por todos los conceptos, los Directivos que integraban la Alta Dirección de la Compañía (excluidos los que forman parte integrante del Consejo de Administración) en los primeros seis meses de los ejercicios 2010 y 2009.

<b>Directivos:</b> <i>(Miles de euros)</i>	<b>enero - junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Total remuneraciones recibidas por los directivos	8.061	7.624

## (9) RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

### Dividendos

Durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009 se han repartido los dividendos siguientes:

(Millones de euros)	30/06/2010			30/06/2009		
	% s/ nominal	Euros por acción	Importe pagado	% s/ nominal	Euros por acción	Importe pagado
Dividendos con cargo a resultados del ejercicio	65%	0,65	2.938	50%	0,50	2.277
Dividendos con cargo a reservas distribuibles	-	-	-	-	-	-

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 2 de junio de 2010 aprobó el reparto de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por un importe bruto de 0,65 euros por acción en circulación, hasta un máximo de 2.966 millones de euros. Dicho dividendo será pagadero el 8 de noviembre de 2010. El importe pendiente de pago aparece recogido en el epígrafe “Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo” del estado de situación financiera consolidado adjunto.

### Instrumentos de patrimonio propios

Durante el primer semestre de 2010 y 2009 se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

	Número de acciones
<b>Acciones en cartera 31/12/2009</b>	<b>6.329.530</b>
Adquisiciones	43.100.000
<b>Acciones en cartera 30/06/2010</b>	<b>49.429.530</b>
<b>Acciones en cartera 31/12/2008</b>	<b>125.561.011</b>
Adquisiciones	32.809.322
<b>Acciones en cartera 30/06/2009</b>	<b>158.370.333</b>

El Grupo mantenía contratadas opciones sobre instrumentos de patrimonio propio por un volumen de 150 y 11 millones de opciones al 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente.

Igualmente la Compañía mantiene un instrumento financiero derivado sobre acciones de Telefónica, liquidable por diferencias, por un volumen de 29,64 millones de acciones.

Con fecha 30 de junio de 2010 se ha producido el vencimiento del segundo ciclo del plan de derechos sobre acciones de Telefónica, S.A. que supondrá la entrega de un número máximo de 5.556.234 acciones a los directivos del Grupo Telefónica.

## (10) ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El desglose por categorías de los activos y pasivos financieros del Grupo Telefónica a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

(Millones de euros)	30 de junio de 2010					
	Valor razonable por resultados		Disponibles para la venta	Coste amortizado	Coberturas	Total valor contable
	Negociable	Opción de valor razonable				
Activos financieros no corrientes	1.085	219	1.107	2.717	3.099	8.227
Participaciones	-	-	495	-	-	495
Créditos a largo plazo	6	219	612	1.722	-	2.559
Depósitos y fianzas	-	-	-	1.330	-	1.330
Instrumentos derivados de activo	1.079	-	-	-	3.099	4.178
Provisiones	-	-	-	(335)	-	(335)
Activos financieros corrientes	953	118	307	7.149	186	8.713
Inversiones financieras	953	118	307	495	186	2.059
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	6.654	-	6.654
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.038</b>	<b>337</b>	<b>1.414</b>	<b>9.866</b>	<b>3.285</b>	<b>16.940</b>

(Millones de euros)	30 de junio de 2010				
	Valor razonable por resultados		Coste amortizado	Coberturas	Total valor contable
	Negociable	Opción de valor razonable			
Emisiones	-	-	40.979	-	40.979
Entidades de crédito	824	-	17.717	2.090	20.631
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>824</b>	<b>-</b>	<b>58.696</b>	<b>2.090</b>	<b>61.610</b>

(Millones de euros)	31 de diciembre de 2009					
	Valor razonable por resultados		Disponibles para la venta	Coste amortizado	Coberturas	Total valor contable
	Negociable	Opción de valor razonable				
Activos financieros no corrientes	930	233	1.248	2.005	1.572	5.988
Participaciones	-	-	654	-	-	654
Créditos a largo plazo	91	233	594	1.022	-	1.940
Depósitos y fianzas	-	-	-	1.496	-	1.496
Instrumentos derivados de activo	839	-	-	-	1.572	2.411
Provisiones	-	-	-	(513)	-	(513)
Activos financieros corrientes	859	134	237	9.730	59	11.019
Inversiones financieras	859	134	237	617	59	1.906
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	9.113	-	9.113
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.789</b>	<b>367</b>	<b>1.485</b>	<b>11.735</b>	<b>1.631</b>	<b>17.007</b>

(Millones de euros)	31 de diciembre de 2009				
	Valor razonable por resultados		Coste amortizado	Coberturas	Total valor contable
	Negociable	Opción de valor razonable			
Emisiones	-	-	35.843	-	35.843
Entidades de crédito	705	-	17.958	2.285	20.948
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>705</b>	<b>-</b>	<b>53.801</b>	<b>2.285</b>	<b>56.791</b>

La variación en la categoría de Activos financieros disponibles para la venta corresponde principalmente a la evolución del valor de mercado de las participaciones registradas bajo esta categoría.

La evolución de las emisiones realizadas por el Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

Emisiones (Millones de euros)	Saldo al 31/12/2009	Emisiones	Recompras o reembolsos	Efectos de tipo de cambio y otros	Saldo al 30/06/2010
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	23.716	2.163	(1.515)	83	24.447
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	183	-	-	37	220
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	11.944	2.906	(765)	2.227	16.312
<b>TOTAL</b>	<b>35.843</b>	<b>5.069</b>	<b>(2.280)</b>	<b>2.347</b>	<b>40.979</b>

Emisiones (Millones de euros)	Saldo al 31/12/2008	Emisiones	Recompras o reembolsos	Efectos de tipo de cambio y otros	Saldo al 30/06/2009
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	19.632	4.044	(1.624)	(584)	21.468
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	174	-	-	5	179
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	10.273	263	(760)	257	10.033
<b>TOTAL</b>	<b>30.079</b>	<b>4.307</b>	<b>(2.384)</b>	<b>(322)</b>	<b>31.680</b>

Las principales operaciones de financiación y amortizaciones o vencimientos de deuda del primer semestre de 2010 han sido las siguientes:



Nombre del Emisor	Código ISIN	Emisión / Cancelación	Tipo de valor	Fecha de operación	Importe Nominal	Moneda de Emisión	Saldo vivo	Tipo de interés	Mercado de Cotización
T. Emisiones, S.A.U.	XS0494547168	Emisión	Bono	24/03/2010	1.400	EUR	1.395	3,406%	Londres
T. Emisiones, S.A.U.	US87938WAK99	Emisión	Bono	26/04/2010	1.200	USD	996	2,582%	NYSE
T. Emisiones, S.A.U.	US87938WAL72	Emisión	Bono	26/04/2010	900	USD	762	3,729%	NYSE
T. Emisiones, S.A.U.	US87938WAM55	Emisión	Bono	26/04/2010	1.400	USD	1.227	5,134%	NYSE
T. Emisiones, S.A.U.	XS0261634637	Cancelación	Bono	25/01/2010	(1.250)	EUR	-	Euribor (3m)+0,35%	Londres
T. Emisiones, S.A.U.	XS0305573957	Cancelación	Bono	21/06/2010	(2.400)	CZK	-	Prior + 0,16%	Londres
Telefónica, S.A.	Varios	Emisión	Pagaré	Varios	720	EUR	101	0,5258%	AIAF
Telefónica, S.A.	Varios	Cancelación	Pagaré	Varios	(873)	EUR	-	0,5574%	AIAF
T. Europe, B.V.	Varios	Emisión	Papel Comercial	Varios	4.515	EUR	1.317	0,5140%	N/A
T. Europe, B.V.	Varios	Cancelación	Papel Comercial	Varios	(3.747)	EUR	-	0,4285%	N/A
Telesp	BRTLPPDBS000	Cancelación	Obligaciones	07/06/2010	(1.500)	BRL	-	100% CDI+0,35%	N/A

El 24 de marzo de 2010, Telefónica Emisiones, S.A.U. realizó, al amparo de su Programa de emisión de instrumentos de deuda (“EMTN”), registrado en la Financial Services Authority (FSA) de Londres el 3 de julio de 2009, una emisión de bonos en el euromercado, con la garantía de Telefónica, S.A., por un importe de 1.400 millones de euros.

El 26 de abril de 2010, Telefónica Emisiones, S.A.U. realizó, al amparo de su Programa de emisión de deuda registrado en la Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos el 8 de mayo de 2009, una emisión de bonos, con la garantía de Telefónica, S.A., por un importe agregado de 3.500 millones de dólares americanos (equivalente al 30 de junio de 2010 a, aproximadamente, 2.852 millones de euros). Esta emisión se divide en tres tramos. El primero de ellos, por un importe de 1.200 millones de dólares americanos, con vencimiento el 26 de abril de 2013. El segundo de ellos, por un importe de 900 millones de dólares americanos, con vencimiento el 27 de abril de 2015. El tercer tramo, por un importe de 1.400 millones de dólares americanos, con vencimiento el 27 de abril de 2020.

El 25 de enero de 2010, Telefónica Emisiones, S.A.U. atendió al vencimiento de las obligaciones emitidas el 25 de julio de 2006 bajo el programa de emisión de instrumentos de deuda (“EMTN”) registrado en la Financial Services Authority (FSA) de Londres, con garantía de Telefónica, S.A., por un importe agregado de 1.250 millones de euros.

El 21 de junio de 2010, Telefónica Emisiones, S.A.U., atendió al vencimiento de las obligaciones emitidas el 19 de junio de 2007 bajo el programa de emisión de instrumentos de deuda (“EMTN”) registrado en la Financial Services Authority (FSA) de Londres, con garantía de Telefónica, S.A., por un importe agregado de 2.400 millones de coronas checas (equivalente a aproximadamente 94 millones de euros).

Telefónica, S.A., ha realizado durante el primer semestre de 2010 las siguientes amortizaciones anticipadas voluntarias del préstamo sindicado de 6.000 millones de euros que se formalizó el 28 de junio de 2005:

- el 29 de enero de 2010 por 500 millones de euros.
- el 11 de febrero de 2010 por 500 millones de euros.
- el 7 de abril de 2010 por 170 millones de euros.
- el 12 de abril de 2010 por 330 millones de euros.
- el 7 de mayo de 2010 por 700 millones de euros.

El 7 de junio de 2010, Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (Telesp) adelantó el pago 1.500 millones reales de obligaciones emitidas el 1 de septiembre de 2004 (equivalente a aproximadamente 679 millones de euros). El vencimiento original era el 1 de septiembre de 2010.

La calificación crediticia de todos estos emisores es de “A- / A- / Baa1”, salvo Telesp que presenta calificación local “Aa1.br”.

Telefónica, S.A., tiene una garantía completa e incondicional sobre las emisiones realizadas por Telefónica Emisiones, S.A.U. y Telefonica Europe, B.V., filiales participadas al 100% por Telefónica, S.A.

#### (11) EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA MEDIA DEL GRUPO

El número medio de empleados del Grupo durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

Plantilla Media	Junio 2010	Junio 2009
Hombres	125.176	127.119
Mujeres	136.473	128.463
<b>Total</b>	<b>261.649</b>	<b>255.582</b>

El número medio de empleados en las diversas empresas del grupo Atento que realizan labores de contact center al 30 de junio de 2010 y 2009 asciende a 135.857 y 130.642 empleados, respectivamente.

#### (12) IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

En la comparación de las cuentas de resultados consolidadas semestrales adjuntas no se observan variaciones significativas de la carga impositiva correspondiente a los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009. Si bien en ambos periodos, la desviación registrada respecto al gasto por impuesto que resultaría como aplicación de los tipos estatutarios vigentes en cada uno de los países en los que opera el Grupo Telefónica, se debe principalmente a la existencia de incentivos fiscales y gastos no deducibles de acuerdo con lo indicado por las distintas autoridades tributarias.

#### (13) OTRA INFORMACIÓN

De acuerdo con la situación de los litigios y compromisos en curso a 30 de junio de 2010, y en relación a la información sobre litigios y compromisos incluida en la Nota 21.a) a los estados

financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, se hacen constar aquellos en los que se han producido acontecimientos relevantes durante los primeros seis meses del ejercicio:

▪ **Recurso contencioso-administrativo contra la Resolución del Tribunal de Defensa de la Competencia**

En relación con la Resolución del Tribunal de Defensa de la Competencia que imponía a Telefónica de España, S.A.U. una sanción de 57 millones de euros por una supuesta conducta restrictiva de la competencia consistente en un abuso de posición dominante, el Tribunal Supremo, el 20 de abril de 2010, dictó sentencia confirmando la decisión de la Audiencia Nacional que anulaba la Resolución del Tribunal de Defensa de la Competencia, dejando, por tanto, sin efecto la sanción de 57 millones de euros impuesta a Telefónica de España, S.A.U.

▪ **Revocación de la licencia UMTS otorgada en Alemania a Quam GmbH.**

El recurso presentado por Quam GmbH, frente a la decisión del Tribunal Administrativo de Colonia que desestimaba su demanda solicitando la anulación de la orden de revocación y subsidiariamente la devolución total o parcial del precio pagado por la licencia, ha sido desestimado por el Tribunal Superior Administrativo de Renania del Norte-Westfalia. Quam GmbH interpuso un nuevo recurso en tercera instancia, que fue admitido por dicho Tribunal. Se está a la espera de la correspondiente sentencia.

Los riesgos derivados de los litigios y compromisos descritos anteriormente han sido evaluados en la elaboración de los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2010, conforme a lo descrito en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009, no siendo representativas las provisiones dotadas respecto a los compromisos existentes en su conjunto.

**(14) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES**

Desde la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios hasta el 28 de julio de 2010, se han producido los siguientes acontecimientos relacionados con el Grupo:

- El 19 de julio de 2010 Telefónica Finanzas México, S.A. de C.V. realizó dos emisiones de certificados bursátiles por un importe global de 6.000 millones de pesos mexicanos (equivalentes aproximadamente a 362 millones de euros) al amparo del programa de certificados bursátiles, que cuenta con la garantía de Telefónica, S.A., autorizado e inscrito el 28 de julio de 2009 en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mejicana. La primera de ellas por un importe de 2.000 millones de pesos mexicanos con vencimiento el 6 de julio de 2020 a tasa fija y la segunda por un importe de 4.000 millones de pesos mexicanos con vencimiento el 14 de julio de 2014 a tasa variable.
- El 19 de julio de 2010 finalizó el proceso de licitación de espectro en la banda de frecuencias 1850-1910/1930-1990 MHz y 1710-1770/2110-2170 MHz celebrado en México. Telefónica México se posicionó para adquirir ocho bloques adicionales de espectro radioeléctrico, representando 140 MHz en la licitación de 1900 MHz y 60 MHz en la de 1700 MHz.

Tras abonar los importes licitados, los títulos relativos a la banda de 1900 MHz fueron entregados por el Regulador el 22 de julio. La entrega de los títulos relativos a la banda de 1700 MHz aún no se ha formalizado.

El importe total ofrecido por Telefónica México entre los dos espectros en licitación asciende a 332 millones de dólares americanos. El valor presente estimado de los derechos futuros, a satisfacer durante los próximos 20 años por los 200Mhz de frecuencia adjudicada, asciende a 1.011 millones de dólares americanos.

- El 28 de julio de 2010 Telefónica y Portugal Telecom SG SGPS, S.A. (“Portugal Telecom”) han suscrito un acuerdo para la adquisición por Telefónica (directamente o a través de otra sociedad de su grupo) del 50% de las acciones de Brasilcel, N.V. (sociedad participada al 50% por Telefónica y Portugal Telecom y propietaria de acciones representativas de, aproximadamente, el 60% del capital de la sociedad brasileña Vivo Participações, S.A.) propiedad de Portugal Telecom. El precio de adquisición de las referidas acciones de Brasilcel, N.V. es de 7.500 millones de euros, de los cuales 4.500 millones de euros serán satisfechos al cierre de la operación de adquisición, 1.000 millones de euros el 30 de diciembre de 2010 y 2.000 millones de euros el 31 de octubre de 2011, si bien Portugal Telecom podrá solicitar que este último pago se realice el 29 de julio de 2011, y en tal caso el precio de la compraventa, y el último pago del precio, será reducido en aproximadamente 25 millones de euros.

El acuerdo de compraventa establece que el cierre de esta operación de adquisición tendrá lugar en un plazo no superior a 60 días desde la firma del acuerdo. Telefónica considera que obtendrá en dicho plazo la correspondiente aprobación regulatoria en Brasil.

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

- El 28 de julio de 2010, Telefónica ha suscrito un Contrato de financiación sindicado con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras por un importe total máximo de hasta 8.000 millones de euros.

El crédito está compuesto por dos tramos: el primero por un importe total máximo de hasta 5.000 millones de euros y a un plazo de tres años y el segundo, por un importe total máximo de hasta 3.000 millones de euros, bajo la modalidad de crédito “revolving”, y a un plazo de cinco años. El primero de los tramos cuenta con la posibilidad de extender el vencimiento por un año, a opción de los prestamistas.

Los fondos obtenidos a través del referido Contrato serán destinados: i) una parte de ellos, a refinanciaciones de deuda existente de la Compañía, y ii) otra parte de ellos, a la adquisición de las acciones de Brasilcel, N.V. propiedad de Portugal Telecom.

## **ANEXO I: VARIACIONES DEL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

Desde la fecha de formulación de los estados financieros consolidados del ejercicio 2009, se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

### **Telefónica O2 Europa**

El Grupo Telefónica, a través de su filial 100% Telefónica Europe Plc, adquirió en el mes de enero de 2010 el 100% de la sociedad JAJAH Inc., compañía innovadora líder de comunicaciones, por un importe de 145 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Constitución de la sociedad irlandesa Telfin Ireland Limited en el mes de febrero, con un capital social inicial de 919 millones de euros, aproximadamente, suscrito íntegramente por su único socio Telefónica, S.A. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Con fecha 16 de febrero del presente año, y tras haberse cumplido las condiciones establecidas, el Grupo Telefónica, a través de su filial Telefónica Deutschland GmbH, completó la adquisición del 100% de las acciones de HanseNet Telekommunikation GmbH. El importe finalmente desembolsado fue de aproximadamente 913 millones de euros, de los que 638 millones de euros corresponden a refinanciación de la sociedad adquirida. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de junio se ha producido la venta de la sociedad británica Manx Telecom Limited por un importe de 132,5 millones de libras, aproximadamente 164 millones de euros. Esta venta ha generado un beneficio de 61 millones de euros. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.

### **Telefónica de España**

En el mes de abril del presente ejercicio, la sociedad Teleinformática y Comunicaciones, S.A. (Telyco), ha enajenado la sociedad filial Telyco Marruecos, S.A. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del mismo.

### **Telefónica Latinoamérica**

El 30 de junio se procedió a reestructurar las sociedades del grupo Telefónica Chile. La operación se implementó mediante la compraventa por parte de Inversiones Telefónica Móviles Holding Limitada de todos los activos de la telefonía fija de Chile mediante la adquisición de la sociedad Telefónica Internacional Chile, Ltda. Para el pago de la compraventa, la sociedad Holding solicitó un crédito por importe de 869 millones de euros a Telfin Ireland Limited (sociedad irlandesa del Grupo que realiza operaciones de financiación intragrupo).

### **Otras sociedades**

En el mes de abril se constituyó la sociedad chilena Telefónica Factoring Chile, S.A., participada en un 50% por el Grupo Telefónica. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En el mes de junio el Grupo Telefónica ha reducido su participación en el capital social de Portugal Telecom en un 7,98%, recibiendo 631 millones de euros por la venta de las acciones. Asimismo Telefónica ha formalizado tres contratos de “Equity Swaps” sobre el precio de cotización de las acciones de Portugal Telecom con diversas entidades financieras, liquidables por diferencias, que otorgan a Telefónica los rendimientos económicos equivalentes. La inversión que se incorporaba al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia, ha causado baja del mismo.

# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

## GRUPO TELEFÓNICA

### *Resultados Consolidados*

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

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

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

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

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

En el primer semestre de 2010 Telefónica ha avanzado en el desarrollo de las prioridades fijadas para el conjunto del año. Así, los **accesos totales** alcanzan los 277,8 millones al cierre de junio de 2010, con un crecimiento interanual del 5,2%. Por áreas geográficas destaca la expansión de la base de clientes de Telefónica Latinoamérica (+9,5% interanual) y Telefónica Europa (+14,6%). Así, desde principios de año la Compañía ha registrado una ganancia neta de 13,2 millones de accesos.

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

Por tipo de acceso:

- Los **accesos móviles** del Grupo Telefónica aumentan interanualmente +5,0% y alcanzan los 211,0 millones a finales de junio.

Como reflejo de la estrategia comercial de la Compañía enfocada fundamentalmente en los clientes de mayor valor, se incrementa significativamente el peso de la ganancia neta en el segmento contrato. Así, el parque total de clientes contrato se sitúa en 64,3 millones (+14,3% interanual), equivalente al 31% de la base total de accesos móviles (28% hace un año).

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

Por mercados, hay que señalar que en todas las geografías las ganancias netas de accesos móviles registradas en el primer semestre superan a las del mismo periodo de 2009.

En Latinoamérica la ganancia neta móvil alcanza 7,2 millones de accesos, casi triplicando la cifra registrada en el primer semestre de 2009.

- Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha fija** se sitúan en 16,4 millones, tras registrar un crecimiento interanual del 25,2%. En el primer semestre la ganancia neta se sitúa en 2,9 millones de accesos, 4,9 veces superior a la del mismo periodo de 2009. Destaca el crecimiento de la ganancia neta semestral de Telefónica Latinoamérica, que crece un 71,5% interanual hasta alcanzar casi el medio millón de accesos, gracias a la consolidación de la tendencia de mejora de Brasil y Colombia y a los continuos crecimientos de Perú, Argentina y Chile. Por otra parte, Telefónica España alcanza una ganancia neta semestral de 143 mil accesos, 1,7 veces la obtenida en los seis primeros meses de 2009.

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

- Los **accesos de TV de pago**, 2,7 millones a cierre de junio de 2010, crecen un 10,4% interanual.
- Los **accesos de telefonía fija tradicional** superan los 41,7 millones, prácticamente estables respecto a junio de 2009 (-0,5%).

La creciente actividad comercial en los últimos meses impulsa la expansión de la base de accesos y un mayor consumo por parte de los clientes, permitiendo consolidar en el primer semestre de 2010 la tendencia de aceleración de los ingresos del Grupo. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 29.053 millones de euros en el primer semestre, (+5,4% interanual), reflejando la positiva aportación de la variación de los tipos de cambio y la consolidación de HanseNet y JaJah desde el primer trimestre de 2010. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los ingresos crecerían un 3,2%.

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



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

Por otra parte, los **gastos por operaciones** consolidados en el primer semestre de 2010 totalizan 18.763 millones de euros, un 10,0% superior a los del mismo periodo de 2009. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los gastos por operaciones crecerían un 7,0%. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** crecen un 3,9% interanualmente en el primer semestre de 2010 y se sitúan en 8.334 millones de euros. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los aprovisionamientos crecerían un 1,7%. Esta evolución se debe fundamentalmente al mayor gasto en interconexión en Telefónica Latinoamérica y al mayor consumo de terminales en las tres regiones ante la intensa actividad comercial, que compensan parcialmente la caída del gasto de interconexión en Telefónica Europa y la estabilidad en Telefónica España.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 3.793 millones de euros en el semestre, con un incremento del 16,4% interanual. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los gastos de personal crecerían un 13,0%. La plantilla promedio del primer semestre del año alcanza 261.649 empleados (6 mil personas más que a junio de 2009), fundamentalmente por la mayor plantilla del Grupo Atento. Excluyendo el Grupo Atento, la plantilla promedio del Grupo Telefónica se incrementa interanualmente un 0,7%, situándose en 125.792 empleados.

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

- Los **gastos por servicios exteriores** alcanzan 5.611 millones de euros en los seis primeros meses del año, un 17,5% más que en el mismo periodo del año anterior. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los gastos por servicios exteriores crecerían un 13,0%. Este incremento se explica fundamentalmente por los mayores gastos comerciales en las tres regiones y por el aumento de los gastos de gestión de red y de sistemas en Telefónica Latinoamérica y, en menor medida, en Telefónica Europa.

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

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

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 10.905 millones de euros en los primeros seis meses del año (+0,04% interanual). Excluyendo los efectos de la variación de

los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, el OIBDA caería un 1,3%.

El margen OIBDA asciende al 37,5% en el semestre, (-2,0 p.p. interanual).

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

Por otra parte, la **amortización del inmovilizado** del primer semestre de 2010 totaliza 4.449 millones de euros, y crece interanualmente un 0,9%.

De esta manera, el **resultado operativo (OI)** de los seis primeros meses del año se sitúa en 6.456 millones de euros (-0,6% interanual). Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, el OI crecería un 1,1%.

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

El **resultado financiero neto** en los primeros seis meses de 2010 alcanza 1.254 millones de euros (-13,7% interanual). La variación interanual de esta partida se explica fundamentalmente por:

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

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

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a junio de 2010 asciende a 2.467 millones de euros, de los cuales 2.938 millones de euros han sido destinados al pago de dividendos, 730 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera y 427 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, principalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Adicionalmente, se ha registrado un pago de 1.025 millones

de euros neto de las inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha incrementado en 2.653 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 2.208 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja un aumento total de 4.861 millones de euros con respecto a la deuda financiera neta a finales del ejercicio 2009 (43.551 millones de euros), situándola a cierre de junio de 2010 en 48.412 millones de euros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el primer semestre de 2010, la **inversión (CapEx)** continúa priorizándose a proyectos de crecimiento y transformación, entre los que cabe destacar los destinados a cubrir la demanda de servicios de banda ancha, tanto fija como móvil.

Debe recordarse que en el segundo trimestre de 2010 Telefónica 02 Alemania adquirió por 1.379 millones de euros espectro adicional en el mercado alemán (2 bloques de 800MHz, 1 de 2,0GHz y 4 de 2,6GHz), por lo que el CapEx del semestre, incluyendo la inversión asociada a la adquisición de este espectro, aumenta hasta los 4.295 millones de euros.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del semestre, asciende a 6.610 millones de euros. Los crecimientos procedentes de Telefónica Latinoamérica (hasta 3.239 millones de euros) no logran compensar la caída de Telefónica España, cuya generación de caja se reduce hasta 3.547 millones de euros y de Telefónica Europa, hasta -100 millones de euros, impactada por la compra de espectro en Alemania.

GRUPO TELEFÓNICA  
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

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

Notas:

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

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

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

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

(4) Incluye bucles alquilados por Telefónica O2 Alemania.

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

## Datos Financieros

### GRUPO TELEFÓNICA FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

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

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

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

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

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

## RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

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

Datos no auditados (Millones de euros)

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

### Notas:

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

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

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

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

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

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

(2) Incluye "Activos financieros corrientes" y 5.001 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

(3) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas del estado de situación financiera "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

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

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

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

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

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

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

## RATINGS CREDITICIOS

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



GRUPO TELEFÓNICA  
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

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

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

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

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

## *Información sobre riesgos e incertidumbres*

Los riesgos e incertidumbres más significativos a los que se enfrenta el Grupo para el semestre restante del presente ejercicio y que podrían afectar a sus negocios, a su situación financiera y a sus resultados serían los siguientes:

- *Riesgo país (inversiones en Latinoamérica).* Las operaciones e inversiones del Grupo Telefónica en Latinoamérica (incluidos los ingresos por las operaciones del Grupo Telefónica en estos países, su valor de mercado, y los dividendos y los pagos por la gestión de estas compañías) pueden verse afectadas por varios riesgos relacionados con las condiciones económicas, políticas y sociales de estos países. Por otro lado, las operaciones del Grupo Telefónica dependen, en muchos casos, de las concesiones y otros acuerdos existentes con los gobiernos de los países de los diferentes mercados en los que opera. Estas concesiones, incluyendo sus renovaciones, podrían verse afectadas por la inestabilidad política y económica, alterando los términos y condiciones bajo los cuáles se opera.
- *Gestión del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés.* El negocio del Grupo Telefónica está expuesto a diversos riesgos de mercado, incluidos los riesgos derivados de las modificaciones en los tipos de interés o de cambio, el riesgo de contrapartida en las inversiones financieras de tesorería, así como el riesgo de contrapartida de determinadas operaciones de financiación.
- *Riesgo derivado de la actual situación económica global.* El negocio del Grupo Telefónica se ve condicionado por la situación económica general y otros factores similares - como son el acceso al crédito, las tasas de desempleo, la confianza del consumidor y otros factores macroeconómicos- en cada uno de los países en los que opera. La situación económico-financiera global y la incertidumbre acerca de una posible recuperación económica, u otro factor, podrían afectar negativamente al volumen de demanda de los clientes. Una pérdida de clientes o una reducción en las ventas podría afectar negativamente a la situación financiera, los resultados y la generación de caja del Grupo Telefónica y podría provocar en última instancia que no se alcanzasen las expectativas de crecimiento.
- *Riesgo derivado de la dependencia de fuentes de financiación externas.* El funcionamiento, la expansión y la mejora de las redes y el desarrollo y la distribución de los servicios y productos del Grupo Telefónica precisan de una financiación sustancial. Además, la necesidad de liquidez y de capital podría incrementarse si el Grupo Telefónica participara en otros procesos de adjudicación de licencias del negocio fijo o móvil, o si realizara nuevas adquisiciones. Si disminuyera su capacidad para generar caja por cualquier motivo, el Grupo Telefónica podría necesitar aumentar su endeudamiento o buscar otras vías de obtener capital para atender los requisitos de liquidez y capital necesarios para sostener el continuo desarrollo y expansión del negocio. Por otro lado, un empeoramiento de las condiciones actuales en los mercados financieros internacionales podría hacer más complicado y más caro refinanciar la deuda financiera existente o incurrir en nueva deuda, si fuera necesario.
- *Riesgos asociados a las relaciones con los socios del Grupo.* El negocio móvil en Brasil está gestionado por una “joint-venture”, Brasilcel, N.V., controlada conjuntamente a partes iguales por Telefónica y Portugal Telecom SGPS, S.A. Al no tener una participación de control en esta “joint-venture”, la Compañía no tiene un control exclusivo sobre las operaciones de la empresa, existiendo además un riesgo inherente de que se produzcan, en caso de conflicto entre los socios, situaciones que podrían afectar negativamente los resultados de la Compañía. Como se ha indicado en la Nota 14, el 28 de julio de 2010 el Grupo Telefónica ha alcanzado un acuerdo

para la adquisición del 50% de las acciones de Brasilcel que son propiedad de Portugal Telecom. De llevarse a término esta operación, habría que considerar sin efecto el mencionado riesgo.

- *Riesgo regulatorio.* Las políticas regulatorias de algunos países en los que el Grupo opera podrían suponer un aumento de la presión competitiva sobre los precios y la prestación de servicios. Por otra parte, la reforma del uso del espectro, incluyendo la posible distribución de frecuencias o la limitación de las posibilidades de la Compañía para obtener mayor capacidad de espectro, podría tener incidencia negativa en el negocio de telefonía móvil del Grupo en algunos países.
- *Riesgos asociados a las interrupciones de red imprevistas.* Las interrupciones de red imprevistas por fallos del sistema, incluidas las debidas a fallos de red, hardware o software, que afectan a la calidad o causan la interrupción de la prestación de los servicios del Grupo Telefónica, pueden provocar la insatisfacción de los clientes, una reducción de los ingresos y el tráfico, la imposición de sanciones o de otro tipo de medidas por parte de los organismos reguladores, y afectar negativamente a los resultados del negocio o perjudicar la reputación del Grupo Telefónica.
- *Riesgos relativos al posible saneamiento contable de determinados activos.* El Grupo Telefónica revisa anualmente, o con mayor frecuencia si las circunstancias así lo requieren, el valor de cada uno de sus activos y filiales, para determinar si su valor contable puede ser soportado por la generación de caja esperada por los mismos. El actual entorno económico y su evolución a corto y medio plazo, así como los cambios que puedan producirse de carácter regulatorio, empresarial o político pueden suponer la necesidad de incluir modificaciones en las estimaciones efectuadas y la necesidad de llevar a cabo saneamientos en los fondos de comercio, en los inmovilizados materiales o en los intangibles.

Esta información debe ser leída de manera conjunta con la descripción de los riesgos e incertidumbres que, de modo general, afectan al negocio del Grupo Telefónica y que se incluyen en el Informe de Gestión de la Compañía correspondiente al ejercicio 2009, así como en la Nota 16 –Instrumentos financieros derivados y política de gestión de riesgos- a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2009.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### *Telefónica España*

Durante el primer semestre de 2010, Telefónica España ha mantenido un nivel de actividad comercial muy superior al del año anterior, con foco en los servicios de crecimiento y en los clientes de contrato. Además, se ha lanzado la marca Movistar para todos los productos y servicios de la compañía, tanto en el negocio fijo como en el móvil.

La lenta pero gradual recuperación de los ingresos está impulsada por la ganancia neta registrada en el semestre (340 mil accesos), apoyada en el mayor volumen de altas y en la contención del churn; así como por el mejor comportamiento del tráfico. Así, a finales de junio de 2010 la compañía alcanza un total de 47,1 millones de accesos, destacando el crecimiento de los accesos minoristas de Internet de banda ancha fija y móvil, de TV de pago y del segmento de contrato móvil.

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

En el negocio móvil los clientes de contrato aumentan un 7,4% interanual, impulsando el parque total de **clientes móviles** hasta 23,9 millones, tras registrar una ganancia neta de 340 mil accesos en el semestre. Los accesos de banda ancha móvil superan los 3,8 millones, 2,2 veces la cifra a junio de 2009, apoyados en la buena evolución de las tarifas planas mensuales de datos móviles.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 9.321 millones de euros en el primer semestre de 2010, y decrece interanualmente un 4,5%.

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

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 5.091 millones de euros en el primer semestre de 2010 (+1,4%). Por conceptos:

- Los gastos por servicios exteriores se mantienen en niveles similares a los registrados a junio de 2009 (-0,5% interanual), a pesar de la mayor actividad comercial.
- Los gastos de personal aumentan interanualmente, contando el Grupo Telefónica España con 35.286 empleados a junio de 2010. Estos gastos aumentan un 10,6% en el semestre, negativamente impactados por la revisión de las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores al 2009 correspondientes a planes de adecuación de plantilla (90 millones de euros).
- Los gastos por aprovisionamientos caen en el semestre (-1,5% interanual), al verse compensado el mayor gasto en equipos móviles con el menor gasto de interconexión.
- Los tributos aumentan un 6,4%, afectados por el reconocimiento de 54 millones de euros asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009, frente a la contabilización de la Tasa de TV por importe de 73 millones de euros en el primer semestre de 2010.

- Las iniciativas realizadas por la compañía para mejorar los niveles de incobrabilidad tienen su reflejo en la reducción interanual del 22,4% registrada en el semestre por las provisiones de tráfico.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 4.377 millones de euros, y se reduce interanualmente un 9,5%, con un margen del 47,0%, impactado por la pérdida de ingresos de mayor margen, asociados al tráfico de voz fija y móvil y acceso tradicional, así como por la mayor actividad comercial del periodo.

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

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

## NEGOCIO FIJO

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

Los **accesos de telefonía fija minorista**, afectados por la continua desagregación de bucles, ascienden a 13,7 millones a finales de junio de 2010 (14,7 millones a junio de 2009), con una cuota de mercado estimada que se sitúa en el entorno del 71%. La disminución de accesos del primer semestre de 2010 (536 mil accesos) es un 15,5% inferior a la del primer semestre de 2009. Adicionalmente, cabe señalar que esta pérdida de accesos minoristas es parcialmente compensada con el crecimiento neto de accesos mayoristas, que continúan generando ingresos para la compañía.

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

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

Los accesos mayoristas indirectos de banda ancha de la compañía, impulsados por el ADSL mayorista desnudo, presentan en el semestre una ganancia neta de 105 mil accesos, alcanzando 464 mil accesos a cierre de junio (+25,9% frente a junio de 2009).

El alquiler del bucle en el primer semestre del año se incrementa un 19,5% en términos interanuales, hasta superar los 2,3 millones a junio de 2010, de los cuales algo menos del 14% corresponde a la modalidad de bucle compartido, y el resto a bucles desagregados (incluyendo 530 mil bucles compartidos desnudos). Los bucles compartidos se reducen en 123 mil accesos en el semestre. La ganancia neta de bucles desagregados en el semestre asciende a 301 mil, estable frente al mismo periodo de 2009.

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

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 5.687 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un descenso interanual del 6,0%. Por conceptos:

- Los **ingresos por acceso tradicional** a cierre de junio caen un 14,1% interanual, afectado por la contabilización de 75 millones de euros de ingresos asociados al Servicio Universal en el primer trimestre de 2009.
- Los **ingresos por servicios de voz** se reducen un 10,1% en el semestre, impactados por el menor tráfico fijo-móvil e internacional cursado y el mayor peso del tráfico asociado a tarifas planas.
- Los **ingresos de Internet y banda ancha** se mantienen estables respecto a junio de 2009:
  - Los ingresos minoristas de banda ancha descienden interanualmente en el semestre un 2,3% fundamentalmente afectados por la reducción del ARPU (-7,4% interanual en el semestre).
  - Los ingresos mayoristas de banda ancha aceleran su crecimiento interanual (+24,2% en el semestre), reflejando la mayor planta de bucles alquilados y ADSL mayorista.
- Los ingresos de **servicios de datos** muestran en el primer semestre del año un crecimiento del 8,0% frente a junio de 2009, impulsados fundamentalmente por los mayores ingresos de alquiler de circuitos a operadores móviles, en especial por Telefónica Móviles España, derivado del crecimiento de la banda ancha móvil.
- Los ingresos por **servicios TI** evolucionan favorablemente hasta junio, presentando un crecimiento interanual del 10,7%.

## NEGOCIO MÓVIL

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

Telefónica continúa registrando una elevada actividad comercial, con un aumento interanual en el semestre del 13,2%. Este positivo comportamiento comercial está impulsado fundamentalmente por el incremento del volumen de altas (+27,0% en el semestre), muy enfocado en los clientes de contrato, que se refleja en el aumento interanual del 36,7% en las altas de este segmento en el primer semestre de 2010.

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

Como resultado de la actividad comercial y la contención del churn, la ganancia neta en el conjunto del año asciende a 340 mil accesos, presentando un avance frente a la registrada en el primer semestre de 2009 (111 mil accesos). La ganancia neta está impulsada una vez más, por el buen comportamiento del segmento contrato, que aumenta en 449 mil accesos en el semestre (127 mil en los primeros seis meses de 2009).

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

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

Debe señalarse el mejor comportamiento del **tráfico** en términos interanuales, que a pesar de las campañas promocionales realizadas en 2009, avanza un 0,4% interanual.

El **ARPU total** se sitúa en 25,6 euros en el semestre (-7,2% interanual), afectado por las menores tarifas de interconexión.

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

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

Destaca la evolución de los ingresos de datos de conectividad, (+64,4% en el semestre). Este crecimiento está impulsado por la demanda de banda ancha móvil, que supera los 3,8 millones de accesos a junio de 2010, 2,2 veces la cifra del año anterior. Así, el ARPU de datos representa ya en el semestre de 2010 el 20,7% del ARPU total (+1,7 p.p. en términos interanuales).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 4.213 millones de euros en el semestre (-3,4% interanual). Por componentes:

- Los **ingresos de servicio** ascienden a 3.613 millones de euros en el primer semestre de 2010 (-6,4% frente al mismo periodo de 2009).
  - Los **ingresos de clientes** decrecen en el semestre un 3,8% interanual hasta 3.120 millones de euros.
  - Los **ingresos de interconexión** ascienden a 407 millones de euros, disminuyendo en el semestre un 21,7% interanual, afectados por las menores tarifas de interconexión.
  - Los **ingresos de roaming-in** se reducen un 15,0% interanual hasta 59 millones de euros en los primeros seis meses del año, impactados por el continuado descenso de los precios mayoristas.
- Los ingresos de terminales alcanzan 600 millones de euros en el semestre, con un aumento interanual del 19,8%.

TELEFÓNICA ESPAÑA  
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

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

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

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

(3) Circuitos alquilados.

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

(5) Alquiler Mayorista de Línea Telefónica.

(6) Incluye bucle compartido desnudo.

(7) Circuitos mayoristas.



TELEFÓNICA ESPAÑA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

Notas:

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO FIJO  
DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

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

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

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

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

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

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

-Notas:

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL  
DETALLE INGRESOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL  
DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA: NEGOCIO MÓVIL  
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS

Datos no auditados

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

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

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

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### *Telefónica Latinoamérica*

Telefónica Latinoamérica alcanza en el semestre una ganancia neta de 7,5 millones de accesos, y gestiona 176,1 millones de accesos a cierre de junio de 2010, con un incremento interanual del 9,5%, gracias a la consolidación del repunte del negocio móvil, la mejora en la tendencia de la banda ancha y el mantenimiento de los accesos tradicionales.

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

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 93% a finales de junio de 2010, con un crecimiento interanual de 8 p.p.
- Telefónica gestiona en la región 141,9 millones de **accesos** móviles, con un aumento interanual del 12,6%.
- La **ganancia neta** acumulada a junio de 2010 alcanza 7,2 millones de accesos frente a los 2,6 millones de accesos del mismo periodo del año anterior, demostrando la mejoría de la evolución comercial de la compañía a nivel regional.
- La consolidación de la mejora comercial viene acompañada de una mejora sustancial de la **calidad de los clientes**. Esto se refleja en que el 50% de la ganancia neta en el acumulado del año corresponde a clientes de contrato, lo que supone prácticamente doblar el peso de la ganancia neta de contrato respecto al primer semestre de 2009 (25%) y multiplicar por 5,4 veces la ganancia neta de contrato alcanzada en ese periodo. Este incremento en el peso de contrato se produce tanto por las mayores altas como por el aumento de las migraciones, impulsando el crecimiento interanual del parque de contrato hasta el 23,3% a junio de 2010.
- De forma paralela, la mejora de la calidad de la base de clientes junto con el éxito de las políticas de fidelización está siendo la palanca clave en la mejora del **churn**. Así, el churn en el semestre alcanza el 2,4%, con una reducción interanual de 0.2 p.p.
- El **tráfico** gestionado en el primer semestre del año alcanza 91.371 millones de minutos, con un crecimiento interanual del 29,5%, impulsado por el mayor tráfico de salida, que crece un 37,7% en el semestre gracias a las iniciativas para incentivar el consumo y el efecto comunidad.
- El negocio de **datos** continúa siendo una de las principales palancas de crecimiento del negocio, con un crecimiento de los ingresos de datos interanual en el semestre hasta alcanzar el 21,2% de los ingresos de servicio.
- El **ARPU** permanece estable en el semestre, a pesar del crecimiento de la base de clientes, impulsado por el buen comportamiento del ARPU de salida.

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

- Así, Telefónica alcanza una base de **accesos** fijos en la región de 34,2 millones a cierre de junio de 2010, superando los accesos reportados al cierre de 2009, tras incorporar 332 mil

accesos en el semestre que contrasta con los cuatro trimestres de 2009 en los que la ganancia neta fue negativa.

- La paquetización y la masificación de la banda ancha están siendo la clave para la mejora operativa del negocio fijo. Así, el 65% de los accesos fijos tienen contratado ya algún servicio paquetizado a cierre de junio de 2010. Igualmente, el 57% de los accesos de banda ancha disfrutaban de alguna oferta 2P/3P (+6 p.p. interanual).
- En **banda ancha**, la ganancia neta en el semestre alcanza 489 mil accesos, un 71,5% superior a la del mismo periodo de 2009. Así, la compañía registra niveles de ganancia neta históricamente altos gracias a la consolidación de la mejora en Brasil y Colombia y al mantenimiento de las tendencias en Chile, Perú y Argentina. Con todo ello, Telefónica gestiona en Latinoamérica 6,9 millones de accesos de banda ancha, con un crecimiento interanual del 8,9%.
- En **TV de pago** Telefónica Latinoamérica continúa enfocando el producto en determinados segmentos de valor para consolidar una oferta integral diferenciada en el mercado. Con ello, el número de clientes se sitúa en 1,7 millones (+3,3% interanual) tras registrar una ganancia neta en el semestre de 87 mil accesos.
- En el **negocio tradicional**, la compañía gestiona 24,5 millones de accesos de telefonía fija tradicional (-3,5% frente a junio de 2009).

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

En el primer semestre del año el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 12.063 millones de euros, con un incremento interanual del 10,2%. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los ingresos crecerían un 6,1%.

Los gastos por operaciones se sitúan en 7.793 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un aumento 14,7%. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los gastos por operaciones crecerían un 9,1%. Por concepto:

- Los gastos por aprovisionamientos ascienden a 3.249 millones de euros con un crecimiento del 11,7%. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los aprovisionamientos crecerían un 7,8%. Esta evolución se debe al mayor gasto en interconexión, dado el incremento de los tráficos, y al mayor consumo de terminales que acompaña el crecimiento de la actividad comercial.
- Los gastos por servicios exteriores, alcanzan 2.930 millones de euros en los seis primeros meses del año, un 19,8% más que en el mismo periodo del año anterior. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los gastos por servicios exteriores crecerían un 10,7%. Este incremento se explica fundamentalmente por la mayor actividad comercial que influye en un mayor coste de mayor subsidio y comisiones y por el aumento de los gastos de red y sistemas.
- Los gastos de personal se sitúan en 1.038 millones de euros, con un crecimiento del 22,6% impactados por el incremento de la inflación en determinados países, así como impactos asociados a reestructuraciones de personal tanto en el primer semestre de 2009 como de 2010. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y

excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los gastos de personal crecerían un 17,9%.

El resultado **operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 4.490 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un crecimiento interanual del 6,1%. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, el OIBDA crecería un 4,0%. La compañía sigue manteniendo un alto nivel de eficiencia operativa, con un margen OIBDA del 37,2%.

El margen respecto al mismo periodo de 2009 se sitúa levemente por debajo (-1,4 p.p.), explicado por el crecimiento de la actividad comercial, la necesidad de recursos de las operadoras fijas (fundamentalmente en Brasil y Colombia) y la caída de margen en Venezuela marcada por un entorno inflacionario elevado.

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

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

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

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

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

## **BRASIL**

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

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

En el negocio fijo, la ganancia neta del semestre asciende a 195 mil accesos, que contrasta con 160 mil accesos perdidos en el mismo periodo de 2009. La calidad del servicio, el reenfoque

comercial y la mejora general de los procesos de la compañía están siendo la clave de la continua mejora operativa.

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

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

**El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre del año alcanza 1.681 millones de euros (-7,7% interanual en moneda local). Así, el margen OIBDA alcanza el 34,5% en el semestre (-3,5 p.p. interanualmente).

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

## VIVO

El mercado de la telefonía móvil en Brasil alcanza 185,1 millones de accesos a junio de 2010, con un crecimiento interanual del 16,0%, situándose la ganancia neta en 11,2 millones en el primer semestre del año. La penetración estimada alcanza ya el 96% a junio de 2010, casi 13 p.p. superior a la de hace doce meses.

Según datos de Anatel, Vivo alcanza una cuota de mercado del 30,2% a junio de 2010, con un avance interanual de 0,9 p.p.

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

Vivo alcanza 56,0 millones de **accesos** a junio de 2010, tras aumentar un 19,6% su base de clientes en los últimos doce meses. La ganancia neta del semestre asciende a 4,2 millones de accesos, 2,3 veces la registrada en el mismo periodo del año anterior.

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

El positivo comportamiento comercial de la compañía se apoya tanto en el crecimiento de las altas como en la evolución del churn. Así, en un mercado con un foco importante en el mercado de SIM-only, el **churn** de Vivo es una referencia en el mercado y se sitúa en el 2,6% en el semestre, plano frente al primer semestre de 2009. Igualmente, con una política de captación muy segmentada en función del valor del cliente, las altas en el primer semestre del año alcanzan un crecimiento interanual del 39,8%.

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

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

El **ARPU** se reduce un 7,5% en moneda local frente al primer semestre de 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.825 millones de euros en el primer semestre del año, con un crecimiento interanual en moneda local del 7,2%. Esta evolución está sustentada en el buen comportamiento de los ingresos del servicio, que aumentan interanualmente un 9,0% en el semestre en moneda local. Los ingresos por venta de terminales decrecen en los primeros seis meses del año un 12,9% en moneda local.

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

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

## **TELESP**

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

Telesp ha conseguido un total de 15,4 millones de accesos en junio de 2010, tras registrar una ganancia neta en el primer semestre de 195 mil accesos, mostrando un crecimiento positivo de accesos del 1,3% respecto al cierre de 2009.

En el negocio tradicional de telefonía fija destaca tanto el positivo comportamiento del nivel de altas como la mejora sostenida del churn. Así, en el primer semestre del año la ganancia neta alcanza las 3 mil líneas.

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



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

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** de Telesp alcanza 3.312 millones de euros en el primer semestre de 2010 (-1,0% en moneda local), consolidándose así la tendencia de estabilización de ingresos.

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

Los ingresos de telefonía tradicional decrecen un 1,7% interanual en el primer semestre del año

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

Por su parte, los gastos por operaciones muestran un crecimiento interanual en el semestre del 5,7% en moneda local. La evolución viene explicada por el mayor peso de los nuevos negocios, el incremento de los tráficos asociados a la telefonía móvil (SMP) y a los esfuerzos para mejorar el modelo de relación con el cliente. Cabe destacar el comportamiento de la provisión de tráfico en el semestre, que se sitúa en el 2,5% de los ingresos totales, casi 1p.p. por debajo del nivel de 2009.

Con todo ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 1.138 millones de euros en el primer semestre del año, con un descenso interanual del 13,2% en moneda local. El margen OIBDA en el acumulado del año se sitúa en el 34,4% (-4,8 p.p. interanual).

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

## ARGENTINA

El mercado argentino de telecomunicaciones crece en los primeros seis meses del año. La estrategia de la compañía se apalanca en estrategias de incremento del valor unitario del cliente y de desarrollo de la banda ancha, tanto fija como móvil.

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

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

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

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 513 millones de euros en el primer semestre (+9,9% interanual en moneda local).

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

## T. MÓVILES ARGENTINA

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

A cierre de junio, la compañía alcanza 16,4 millones de **accesos**, un 8,3% más que en junio de 2009. Así, la ganancia neta registra un crecimiento en el semestre hasta superar 432 mil accesos (+50,6% interanual).

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

El segmento contrato registra un crecimiento a junio de 2010 del +7,8% interanual, con una ganancia neta en el semestre que supone el 59% del total, apoyada en las políticas de incentivación de migración de prepago a contrato y en la reducción del churn (-0,6 p.p. interanualmente).

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

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

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 920 millones de euros, con un crecimiento interanual del 17,4% en moneda local. Esta aceleración viene impulsada tanto por el avance de los ingresos de servicio en el semestre (+17,6% interanual en moneda local), como por la recuperación de los ingresos por venta de terminales (+15,1% en el semestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 313 millones de euros en el primer semestre de 2010, mostrando un crecimiento interanual del +12,9% en moneda local. El margen OIBDA se sitúa en el 34,0% en el acumulado del año (-1,4 p.p. interanual).

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

## TELEFÓNICA DE ARGENTINA

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

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

Telefónica gestiona ya más de 1,3 millones de accesos de banda ancha fija a junio de 2010 (+17,5% interanual). La ganancia neta en el semestre se sitúa en 86 mil accesos.

Los positivos resultados de la estrategia de paquetización de la compañía (el 59% de los accesos están paquetizados) ha sido la clave para el buen comportamiento de los accesos de telefonía fija tradicionales, que ascienden a 4,6 millones, frente a una pérdida de 17 mil accesos en el primer semestre de 2009.

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

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

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 200 millones de euros en el acumulado a junio de 2010, con un incremento interanual del 5,4% en moneda local.

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

## CHILE

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

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

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre del año alcanza 1.022 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,3% en moneda local.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 452 millones de euros, con un crecimiento interanual en moneda local del 15,6%. Así, la compañía alcanza un margen OIBDA del 44,2% en el semestre, con un avance de 5,5 p.p. respecto al mismo periodo de 2009. La evolución del OIBDA refleja el esfuerzo de la compañía por la constante búsqueda de eficiencias bajo una visión coordinada de las operaciones fijas y móviles.

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

## T. MÓVILES CHILE

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

La compañía continúa con su apuesta por el valor del cliente, impulsando la mejora del mix de clientes a través de las migraciones, fomentando la banda ancha móvil y contando con una oferta segmentada en función de los diferentes perfiles de cliente.

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

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

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

El **ARPU** mantiene una evolución positiva, que permite que ralentice su ritmo de descenso en el acumulado del año hasta el 1,8% en moneda local.

Los ingresos de datos se consolidan como una palanca fundamental del crecimiento del negocio móvil, con un aumento en el primer semestre de 2010 del 40,5% interanual en moneda local, e incrementar su peso sobre los ingresos de servicio en 3,3 p.p. hasta el 14,7% a finales de junio.

El **importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 586 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual en moneda local del 6,5%. Así, se consolida el cambio de tendencia frente al año 2009, apoyado en un crecimiento de los ingresos de servicio del 8,5% interanual en moneda local.

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

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

## TELEFÓNICA CHILE

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

Así, la base de clientes de banda ancha alcanza 795 mil accesos, con una ganancia neta acumulada a junio de 2010 de 12 mil accesos. Con respecto a la TV de pago, la ganancia neta en el semestre asciende a 22 mil accesos, 4,7 veces superior a la del mismo periodo de 2009.

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2010 se sitúa en 487 millones de euros, con un descenso interanual en moneda local del 2,5%.

La compañía sigue avanzando en la transformación de su mix de ingresos y así, los ingresos de Internet, TV y contenidos muestran un crecimiento interanual del 7,0% en moneda local en el acumulado del año, hasta representar el 27,9% del total (+2,5 p.p. interanual). Gracias a ello, se minimizan los efectos de la evolución de los ingresos del negocio tradicional afectados por la caída de tráfico y la pérdida de líneas. No obstante, cabe destacar que estos ingresos muestran una mejor evolución, con un descenso interanual del 9,6% en moneda local en el semestre.

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

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

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

## PERÚ

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

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

Del mismo modo, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el semestre en 363 millones de euros, con un descenso interanual del 2,6% en moneda local.

El margen OIBDA en el semestre se sitúa en el 38,0% (-1,5 p.p interanual).

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

## T. MÓVILES PERÚ

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

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

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

En el semestre el **churn** se sitúa en el 3,2% con una reducción de 0,1 p.p. interanual apoyada en la mejora de la calidad del parque.

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

El **ARPU** muestra un descenso interanual del 1,3% en moneda local en términos acumulados.

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

Cabe destacar la favorable evolución registrada por los ingresos de datos, que presentan un crecimiento interanual del 6,6% en el semestre en moneda local y permite que sobre el total de ingresos de servicio, alcance el 10,9% en el semestre.

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

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

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

## **TELEFÓNICA DEL PERÚ<sup>1</sup>**

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

La ganancia neta de accesos de banda ancha asciende a 57 mil accesos, un 22,9% más que en el primer semestre de 2009.

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

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

El continuo avance en la estrategia de paquetización de servicios de la compañía se refleja en el mayor número de accesos de telefonía fija que dispone de un paquete de voz, que alcanza el 53% del total a junio de 2010, estable frente al primer semestre del 2009. Esta misma tendencia se

---

<sup>1</sup> 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.

observa también en el porcentaje de accesos de banda ancha fija que dispone de un paquete Dúo ó Trío (67% a junio de 2010, +8 p.p. frente a junio 2009).

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

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

Los gastos operativos en el semestre se incrementan un 5,4% en moneda local frente al mismo periodo de 2009.

Las provisiones de tráfico en el semestre suponen el 4,4% de los ingresos acumulados (+2,1p.p. interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 180 millones de euros en el primer semestre del año, con un descenso interanual del 12,9% frente al mismo periodo del 2009.

El margen OIBDA en el semestre se sitúa en el 33,0% (-4,2 p.p. interanual).

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

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

## COLOMBIA

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

Los resultados económico-financieros continúan reflejando gradualmente las mejoras operativas. Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el primer semestre del año 725 millones de euros, con un descenso interanual del 3,7% en moneda local.

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

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



## T. MÓVILES COLOMBIA

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

Gracias al reposicionamiento comercial desarrollado a lo largo de 2009, Telefónica Móviles Colombia registra un volumen de altas que, en el semestre crecen interanualmente un 48,5%. Adicionalmente, debe resaltarse la mejor calidad de las altas, y que se refleja tanto en el incremento del peso de las altas de contrato como en la mejora del churn.

Así, la ganancia neta en el primer semestre de 2010 asciende a 573 mil **accesos**, frente a la pérdida neta de clientes de 2009, hasta alcanzar 9,5 millones accesos (+5,6% interanual), con un crecimiento del parque de contrato (+26,1% interanual). Debe señalarse que el 49% de la ganancia neta del semestre corresponde a nuevos clientes de contrato.

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

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

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

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2010 asciende a 407 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,1% en moneda local. Los ingresos de servicio mantienen la misma tendencia que los ingresos operativos y en el semestre el crecimiento interanual en moneda local se sitúa en el 0,7%.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 126 millones de euros en los primeros seis meses de 2010, con un incremento interanual del 75,5% en moneda local. El margen OIBDA en el primer semestre de 2010 se sitúa en el 30,9% (+12,9 p.p. superior al del mismo periodo de 2009).

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

## TELEFÓNICA TELECOM

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

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

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

En el negocio tradicional, la compañía gestiona 1,6 millones de accesos, con una pérdida neta en el semestre de 13 mil accesos.

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

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

**El importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 337 millones de euros en el primer semestre de 2010, mostrando una desaceleración en su ritmo de descenso interanual (-9,4% en moneda local).

El proceso de transformación de la compañía se ha incrementado en los últimos trimestres y así los ingresos de Internet, TV y contenidos crecen un 4,2% interanual en moneda local en el semestre, y representan ya el 21,7% de los ingresos totales.

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

**El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2010 alcanza 114 millones de euros (-13,4% interanual en moneda local). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 34,0% en los primeros seis meses de 2010 (-1,6 p.p. interanual).

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

## MÉXICO

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

Telefónica Móviles México continúa mejorando su posicionamiento competitivo con foco en el valor del cliente, superando el 21% de cuota de mercado estimada. Esta mejoría se refleja en los resultados económico-financieros de la compañía, que consolidan a México como uno de los

principales contribuidores en términos de crecimiento de la generación de caja del Grupo Telefónica.

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

Los accesos móviles alcanzan 18,3 millones, con un aumento interanual del 14,5%, impulsado por el avance del segmento contrato, cuyos accesos crecen a junio de 2010 un 47,7% interanual.

La ganancia neta alcanza 856 mil accesos móviles en el primer semestre de 2010 (+39,9% interanual). La mayor ganancia neta se apoya principalmente en la buena evolución del **churn**, que sigue siendo la referencia en el mercado y se sitúa en el 2,2% en los primeros seis meses del año (-0,3 p.p. interanual) y, en menor medida, en el aumento de las altas (+9,3% en el semestre).

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

El **tráfico** aumenta en el semestre del año un 8,5% a pesar de que en enero de 2010 se estableció una tasa del 3% por IEPS (impuesto especial sobre producción y servicios) y un 1% adicional de IVA que se repercutió directamente al consumidor.

El **ARPU** en el semestre desciende un 6,9% interanual en moneda local, reflejando la evolución del tráfico.

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 924 millones de euros en los primeros seis meses de 2010, con un crecimiento interanual del 11,9% en moneda local. La compañía mantiene el crecimiento de los ingresos de servicio (+9,7% en el semestre en moneda local), apoyado especialmente en el comportamiento del segmento contrato. Igualmente, cabe destacar el crecimiento de los ingresos de terminales (+35,8% interanual en moneda local en el semestre) debido fundamentalmente al mayor peso de terminales de gama alta, que permiten captar clientes de alto valor.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un aumento interanual del 20,4% en moneda local en el semestre, totalizando 313 millones de euros en el primer semestre de 2010. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 33,9% en los primeros seis meses del año (+2,4 p.p. frente al mismo periodo de 2009).

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

## VENEZUELA

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

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

Telefónica Móviles Venezuela gestiona 11,5 millones de **accesos** a junio de 2010 (-4,9% interanual), de los cuales 10,3 millones son accesos móviles (10,8 millones en junio de 2009), con una evolución interanual impactada por el menor volumen de altas.

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

El **churn** del semestre se sitúa en el 2,4%, en línea con el del mismo periodo de 2009, con un positivo comportamiento del churn del segmento contrato.

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

El **ARPU** continúa con la tendencia creciente de los últimos trimestres, apoyado en la buena evolución del negocio de datos, con especial foco en la banda ancha móvil. Así, los ingresos de datos en el semestre aumentan hasta representar el 32,7% de los ingresos de servicio.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 1.180 millones de euros en el semestre. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, los ingresos crecerían un 15,0%. Este crecimiento está apoyado en el aumento de los ingresos de servicio, que también aceleran y crecen, compensando los menores ingresos por venta de terminales.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el semestre en 532 millones de euros. Excluyendo los efectos de la variación de los tipos de cambio y excluyendo los efectos de considerar a Venezuela como economía hiperinflacionaria, el OIBDA crecería un 3,8%. Así, la compañía alcanza un margen OIBDA en el primer semestre del año del 45,1% (49,4% en el mismo periodo de 2009), mostrando la capacidad de adaptación de la compañía al entorno actual caracterizado por una elevada inflación y un mayor coste de los terminales.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza en el primer semestre del año 411 millones de euros, consecuencia del esfuerzo inversor hasta alcanzar la **inversión (CapEx)** 121 millones de euros en el acumulado a junio de 2010.

## CENTROAMÉRICA

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

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

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

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre de 2010 asciende a 281 millones de euros (-1,8% interanual en euros constantes).

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

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

## **ECUADOR**

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

Telefónica en Ecuador gestiona 4,1 millones de **accesos** totales al cierre del semestre, con un crecimiento interanual del 22,2% interanual. Los accesos móviles alcanzan 4,0 millones, con un incremento del 22,4% interanual, tras registrar en el primer semestre de 2010 una ganancia neta de 259 mil accesos, que casi duplica la ganancia neta del mismo periodo del año anterior.

La buena evolución comercial se sustenta tanto en la evolución de las altas como en el churn. Así, las altas presentan un crecimiento interanual del 22,9% en los primeros seis meses del año, mientras que el churn se sitúa en 2,6% en el semestre, con una mejora interanual de 0,4 p.p.

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

El **ARPU** del primer semestre de 2010 muestra una disminución interanual en moneda local de 6,8%, principalmente por el mayor peso del tráfico on-net con precios unitarios menores. Destaca el buen comportamiento de los ingresos de datos, que avanzan un 34,4% en los primeros seis meses del año en moneda local. De este modo, los ingresos de datos en el semestre representan ya un 24,5% de los ingresos de servicio (+4,4 p.p. interanual), apoyados en el avance de los ingresos

de datos no-P2P SMS (+90,7% en moneda local en el semestre), representando el 51% de los ingresos de datos a junio de 2010 (+15 p.p.).

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

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

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

(2) Incluye ISP de banda estrecha de Terra Brasil y Terra Colombia.

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

Notas:

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAISES (I)

Datos no auditados (Miles)

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

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

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

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



TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAISES (II)

Datos no auditados (Miles)

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

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

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAISES (III)

Datos no auditados (Miles)

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

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

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

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

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

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

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

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

## DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

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

Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (I)

Datos no auditados (Millones de euros)

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

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

Notas:

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

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

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

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

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### *Telefónica Europa*

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

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

El número **total de accesos** de Telefónica Europa a finales de junio de 2010 alcanza 54,5 millones, con un crecimiento interanual del 14,6%, impulsado fundamentalmente por la continua expansión del segmento móvil de contrato y la creciente adopción de “smartphones”.

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

La ganancia neta de accesos móviles en el primer semestre asciende a 1,1 millones (-9,9% interanual), y el crecimiento de los accesos de banda ancha móvil (+53,9% interanual hasta superar los 8 millones).

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Europa alcanza 7.278 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un crecimiento interanual del 10,8%. La contribución de HanseNet y Jajah a los ingresos del primer semestre de 2010 es de 346 millones de euros.

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

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

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 2.035 millones de euros en el primer semestre de 2010. El crecimiento interanual del OIBDA en el primer semestre de 2010 asciende al 8,3%, contribuyendo HanseNet y Jajah con 57 millones de euros en el periodo enero-junio de 2010.



En términos de rentabilidad, el margen OIBDA en el primer semestre de 2010 alcanza el 28,0%, 0,6 p.p. inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

La **inversión (CapEx)** del primer semestre de 2010 aumenta en cerca de 3 veces respecto al ejercicio anterior hasta alcanzar 2.135 millones de euros, fundamentalmente debido a la inversión para la adquisición de espectro adicional en Alemania en el segundo trimestre del ejercicio por 1.379 millones de euros.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del semestre es negativo en 100 millones de euros.

## **TELEFÓNICA O2 REINO UNIDO**

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

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

A finales de junio de 2010, el 47% del parque móvil es de contrato (+3 p.p. interanual), tras haber registrado una ganancia neta de 502 mil clientes en el primer semestre. La ganancia neta total en el semestre asciende a 306 mil clientes.

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

En el primer semestre de 2010 el **tráfico** alcanza 28.502 millones de minutos, creciendo interanualmente un 9,2%, reflejo tanto del incremento del parque de contrato como de la mejor evolución del tráfico de roaming.

El **ARPU total** en el primer semestre de 2010 alcanza 24,6 euros, con un descenso interanual en moneda local del 3,0%.

En el primer semestre de 2010 el ARPU de voz registra un descenso del 8,7% frente al mismo periodo de 2009 y en moneda local, hasta alcanzar 14,8 euros.

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

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

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

Los ingresos de servicio alcanzan 3.132 millones de euros en los primeros seis meses del año, con un crecimiento del 4,1% en moneda local respecto al mismo periodo de 2009.

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

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

En el primer semestre de 2010 el margen OIBDA aumenta interanualmente 0,9 p.p. hasta el 25,9%, reflejando una mejor evolución de los costes comerciales y mayores eficiencias en el periodo.

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

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

## **TELEFÓNICA O2 ALEMANIA**

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

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

La ganancia neta móvil del primer semestre de 2010 asciende a 765 mil clientes. En el primer semestre de 2010 la ganancia neta de contrato alcanza 236 mil clientes. Los clientes de contrato suponen el 49% del parque total de clientes a finales de junio de 2010, cifra similar a la del año anterior. Por otro lado, y como resultado de las campañas comerciales realizadas por nuestros principales canales de distribución indirectos, aumenta la actividad comercial en prepago, creciendo la ganancia neta de prepago del semestre un 11% frente al año anterior.

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

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

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

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

El ARPU de voz decrece interanualmente un 10,8% en el primer semestre, situándose en 9,9 euros.

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** crece un 27,4% interanual en el primer semestre de 2010, hasta los 2.270 millones de euros

Los ingresos de servicio móvil alcanzan 1.428 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un incremento del 1,9% interanual. Este comportamiento anual se explica fundamentalmente por el nuevo modelo comercial lanzado hace un año, con un mayor porcentaje de clientes comprando terminales a través de “My Handy” (que se refleja en mayores ingresos por venta de terminales).

El crecimiento de los ingresos en el primer semestre del año está impulsado principalmente por el aumento del parque de clientes móvil, fundamentalmente de las tarifas “O2o”, y por el comportamiento de los ingresos de datos no-P2P SMS (+34,9% interanual, hasta situarse en el 41% del total de los ingresos de datos móvil), apoyados en el aumento de la penetración de la banda ancha móvil en el parque. Los ingresos totales de datos móviles en el primer semestre de 2010 alcanzan 459 millones de euros y suponen el 32,1% de los ingresos de servicio móvil. Asimismo, el crecimiento de los ingresos totales se apoya en una mayor contribución de los servicios de telefonía fija (629 millones de euros en el primer semestre) y en los mayores ingresos por ventas de terminales, en especial por el modelo de distribución “My Handy”.

Telefónica O2 Alemania continúa mejorando su rentabilidad gracias a la mayor escala y a las eficiencias en costes. Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 532 millones de euros en la primera mitad de 2010 (+23,2% interanual).

Como resultado del modelo de crecimiento rentable de la compañía el margen OIBDA se sitúa en el primer semestre de 2010 en el 23,5%, con un descenso de 0,8 p.p. respecto al mismo periodo de 2009, impactado negativamente por la integración de HanseNet.

La **inversión (CapEx)** alcanza 1.661 millones de euros en el primer semestre de 2010, impactado por la adquisición de espectro adicional en mayo por un importe de 1.379 millones de euros. La compañía ha continuado enfocando sus inversiones en el incremento de cobertura y capacidad de las redes móviles, en línea con la demanda.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el semestre es negativo (-1.129 millones de euros) como resultado de la evolución del CapEx anteriormente mencionada.

#### **TELEFÓNICA O2 IRLANDA**

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

La ganancia neta de contrato (21 mil clientes en el primer semestre) registra un crecimiento del 9,6% frente al primer semestre de 2009.

Así, el parque total de **clientes móviles** se mantiene estable en 1,7 millones (-0,3% interanual) gracias al crecimiento de los clientes de contrato (+7,6% interanual), aumentando el peso de este segmento sobre el parque total en 3 p.p. hasta alcanzar el 42% a finales de junio.

El **churn** se reduce en 0,4 p.p. en términos interanuales, hasta el 2,3% en el primer semestre de 2010, como resultado del éxito de los esfuerzos realizados por la compañía para retener a los clientes de alto valor.

El **tráfico** gestionado durante el primer semestre de 2010 aumenta un 0,8% frente al año anterior, situándose en 2.347 millones de minutos, cambiando la tendencia decreciente registrada en 2009, impulsado por el buen comportamiento del segmento de contrato.

El **ARPU** total del primer semestre del año alcanza 37,1 euros y desciende un 6,1% frente al año anterior.

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre alcanza 419 millones de euros, un 6,9% menos que en el mismo periodo del año anterior. Los ingresos de servicio móvil retroceden un 7,5% interanual en el primer semestre, impactados por el recorte de las tarifas de interconexión desde el 1 de abril de 2010.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de la primera mitad del año asciende a 127 millones de euros (-11,9% interanual), fundamentalmente impactado por los gastos de reestructuración de 7 millones de euros registrados en el primer trimestre. El margen OIBDA en el primer semestre se sitúa en 30,4% (32,1% a junio de 2009).

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

#### **TELEFÓNICA O2 REPÚBLICA CHECA**

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

El parque total de **clientes móviles** de la República Checa (4,8 millones a finales de junio) se mantiene estable respecto al año anterior (+0,1% interanual), fundamentalmente como resultado del crecimiento del parque de contrato (+4,5% interanual), gracias al continuo éxito de las tarifas

“Neon” y a la migración de clientes de prepago a contrato. Así, el peso de los clientes de contrato aumenta 2 p.p. respecto a junio de 2009 hasta el 57%. La compañía continúa mostrando una mejora en la evolución de su parque de prepago, con una pérdida neta de 70 mil accesos en el primer semestre de 2010, un 36,7% inferior a la del mismo periodo del año anterior.

Los **accesos de telefonía fija** descienden un 5,3% interanual hasta situarse en 1,7 millones a finales de junio de 2010, registrando una pérdida neta de 62 mil accesos en el primer semestre, un 30,3% inferior a la del primer semestre de 2009, gracias a la buena aceptación de los “accesos desnudos” tras el lanzamiento en 2009 de una nueva oferta comercial centrada en banda ancha.

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

Los accesos totales de Telefónica O2 Eslovaquia ascienden a 709 mil a finales del semestre, mostrando un crecimiento interanual del 69,9%, tras registrar una ganancia neta de 156 mil accesos en el primer semestre de 2010 (+69,9% interanual). Los clientes de contrato crecen un 89,9% interanualmente hasta situarse en 258 mil clientes, y representan ya el 36% de la base total de clientes a finales de junio de 2010 (+4 p.p. frente al año anterior).

En la República Checa, el **churn** se sitúa en el 2,5% en el primer semestre, aumentando interanualmente en 0,6 p.p.

El **tráfico** en la República Checa crece un 9,0% interanual hasta los 4.387 millones de minutos en el semestre, impulsado por el aumento del parque de contrato y la buena acogida de las tarifas “Neon”.

El **ARPU** móvil total de la República Checa del primer semestre (18,2 euros) decrece un 9,5% respecto al año anterior en moneda local.

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

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa se reduce interanualmente un 6,5% en moneda constante en el primer semestre de 2010, hasta situarse en 1.079 millones de euros. Esta evolución está impactada por la reducción de las tarifas de interconexión (2009 y enero de 2010) y por el registro del Servicio Universal (2009: 6 millones de euros en el primer trimestre y 0,1 millones de euros en el segundo trimestre; 2010: 1 millón de euros en el primer trimestre y 0,5 millones de euros en el segundo trimestre).

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

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 452 millones de euros y registra un descenso del 17,3% frente al primer semestre de 2009 en moneda constante, impactado

por los menores ingresos así como por un conjunto de efectos no recurrentes; i) Servicio Universal (2009: 3 millones de euros en el primer trimestre y 0,1 millones de euros en el segundo trimestre; 2010: 0,3 millones de euros en el primer trimestre y 0,3 millones de euros en el segundo trimestre), ii) gastos de reestructuración en 2010 (15 millones de euros en el primer trimestre y 2 millones de euros en el segundo trimestre), iii) plusvalías inmobiliarias en 2009 (12 millones de euros en el primer trimestre y 0,2 millones de euros en el segundo trimestre) y, iv) el importe obtenido tras el acuerdo alcanzado con T-Mobile en el segundo trimestre de 2009 (38 millones de euros).

El margen OIBDA alcanza el 41,9% en el primer semestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 360 millones de euros en el primer semestre del año, un 17,3% inferior al del mismo periodo del año anterior en moneda constante y el **CapEx** alcanza 92 millones de euros hasta junio (-17,5% respecto al año anterior en moneda constante).

TELEFÓNICA EUROPA  
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

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

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

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

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

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

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

Nota:

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

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

TELEFÓNICA EUROPA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

Notas:

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

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

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

TELEFÓNICA EUROPA  
ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

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

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

(2) Incluye bucles alquilados por Telefónica O2 Alemania.

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

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

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

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



TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAIS

Datos no auditados

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

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

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

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS DE LAS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

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

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

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

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

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

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

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

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

Notas:

-OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

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