

Principales Aspectos Destacados

- **El Grupo Telefónica presenta en los primeros nueve meses de 2009 unos sólidos resultados, apoyados en la fuerte diversificación de su negocio y en su capacidad de ejecución ante entornos cambiantes, con una eficiente gestión de los costes y la inversión, que se traduce en una aceleración desde ingresos a flujo de caja operativo en los crecimientos orgánicos¹ interanuales:**
 - En el tercer trimestre de 2009 la Compañía registra un fuerte repunte de la actividad comercial en sus áreas de operaciones, destacando la ganancia neta en telefonía móvil, que supera los 5,0 millones de clientes, en línea con la registrada en enero-junio de 2009, impulsada por la significativa mejora en España (2,5 veces la del primer semestre) y en Latinoamérica (1,2 veces la captación de los primeros seis meses del año).
 - Telefónica supera los 268 millones de accesos (+6,6% interanual), con un fuerte incremento en telefonía móvil (+8,9%), banda ancha fija (+9,8%) y TV de pago (+15,1%).
 - Los ingresos alcanzan 41.721 millones de euros (+0,1% en términos orgánicos¹) y el OIBDA aumenta un 1,8% interanual en términos orgánicos¹ hasta 16.647 millones de euros.
 - El margen OIBDA se sitúa en el 39,9% a cierre de septiembre, mejorando 0,7 p.p. en términos orgánicos¹.
 - El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se sitúa en 12.270 millones de euros, mostrando un elevado crecimiento interanual orgánico¹ del 10,1%, apoyado en la mejora del ratio de eficiencia², que se sitúa en el 73,9% (- 2,2 p.p. interanual).
 - La Compañía reitera sus objetivos financieros para el año 2009 y su compromiso de proponer la distribución de un dividendo de 1,15 euros por acción con cargo al ejercicio 2009, cuyo primer pago ya se ha realizado.
- **Telefónica Latinoamérica se mantiene como motor del crecimiento del Grupo, con un aumento interanual a septiembre de los ingresos en términos orgánicos³ del 5,8%, que se acelera hasta alcanzar el 13,5% a nivel del OIBDA y el 31,4% en flujo de caja operativo.**
- **Telefónica Europa obtiene unos resultados notables, reflejando las ventajas de la mayor escala y las mejoras de eficiencia. Así, en enero-septiembre 2009, los ingresos aumentan interanualmente un 1,4% en términos orgánicos⁴, el OIBDA un 4,6% y el flujo de caja operativo un 16,1%. En el tercer trimestre de 2009, destaca la aceleración del crecimiento interanual de los ingresos en términos orgánicos⁴, excluyendo el impacto de las menores tarifas de interconexión.**
- **Los negocios en España registran un fuerte incremento de la actividad comercial en el tercer trimestre de 2009, con mejoras significativas en todos los servicios (telefonía fija, banda ancha fija minorista, TV de pago y telefonía móvil), observándose una ligera desaceleración en el ritmo de descenso interanual de los ingresos en los últimos tres meses.** La contención de costes y de la

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

² Definido como (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado) / Importe neto de la cifra de negocios, correspondientes a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro y el Programa de Eficiencia Inmobiliaria de T. España.

³ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008.

⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave.

Principales Aspectos Destacados

inversión permiten limitar la presión de los ingresos (-6,4% interanual en términos comparables⁵) en el flujo de caja operativo (-3,3% en términos comparables⁵).

- **El beneficio neto alcanza 5.610 millones de euros al cierre de septiembre, con un crecimiento interanual del 6,4% (+9,0% en beneficio básico por acción), excluyendo el impacto derivado de las plusvalías por las ventas de Airwave y Sogecable registradas en 2008.**
- **En términos reportados, los ingresos acumulados a septiembre se reducen un 3,3%, el OIBDA un 2,2% y el OI un 2,0%, y el beneficio neto aumenta un 0,3%, fundamentalmente por el impacto negativo de las variaciones de los tipos de cambio. Adicionalmente, el OIBDA, el OI y el beneficio neto se encuentran afectados por el impacto derivado de las plusvalías contabilizadas en 2008.**
- **El ratio de deuda financiera neta más compromisos sobre OIBDA se sitúa en 2,0 veces a cierre de septiembre, mostrando la solidez financiera de la Compañía.**

⁵ Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en segundo trimestre 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

Principales Aspectos Destacados

GRUPO TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre		% Var		
	2009	2008	reportado	orgánico	criterio guidance
Importe neto de la cifra de negocios	41.721	43.141	(3,3)	0,1	0,3
Telefónica España (1)	14.655	15.706	(6,7)	(6,7)	
Telefónica Latinoamérica	16.616	16.311	1,9	5,8	
Telefónica Europa	10.055	10.691	(5,9)	1,4	
OIBDA (2)(3)	16.647	17.026	(2,2)	1,8	1,9
Telefónica España (1)	7.240	7.857	(7,9)	(7,9)	
Telefónica Latinoamérica	6.636	6.029	10,1	13,5	
Telefónica Europa (2)	2.878	3.072	(6,3)	4,6	
Margen OIBDA (2)(3)	39,9%	39,5%	0,4 p.p.	0,7 p.p.	
Telefónica España	49,4%	50,0%	(0,6 p.p.)	(0,6 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica	39,9%	37,0%	3,0 p.p.	2,7 p.p.	
Telefónica Europa (2)	28,6%	28,7%	(0,1 p.p.)	0,9 p.p.	
Resultado operativo (OI) (2)(3)	10.024	10.223	(2,0)	2,1	
Telefónica España	5.642	6.168	(8,5)	(8,5)	
Telefónica Latinoamérica	3.897	3.312	17,7	19,7	
Telefónica Europa (2)	690	768	(10,1)	17,0	
Resultado neto (2)(3)	5.610	5.596	0,3		
Resultado neto básico por acción (euros) (2)(3)	1,23	1,20	2,7		
Flujo de caja libre por acción (euros)	1,48	1,35	9,9		
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)(3)	12.270	11.621	5,6	10,1	10,3
Telefónica España (1)	6.113	6.302	(3,0)	(3,0)	
Telefónica Latinoamérica	4.668	3.626	28,7	31,4	
Telefónica Europa (2)	1.687	1.693	(0,3)	16,1	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

(1) En términos comparables, los ingresos de Telefónica España caerían un 6,4%, el OIBDA descendería un 8,2% y el OpCF decrecería un 3,3%. Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 183 millones de euros en ingresos y 51 millones de euros en OIBDA en el tercer trimestre de 2008 y 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,5 millones de euros en OIBDA enero-septiembre 2009 y 73 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008 y revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en segundo trimestre 2009 y venta de derechos de aplicaciones: 48 millones de euros en ingresos y OIBDA en el tercer trimestre de 2009.

(2) El segundo trimestre de 2008 recoge un impacto positivo de 113 millones euros derivado de la venta de Airwave. El OIBDA y el OI recogen unos gastos de reestructuración por importe de 42 millones de euros registrados en 2009.

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

Notas:

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

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

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

- Criterio orgánico: Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos registrados en 2008 derivados de las ventas de activos (Airwave: 113 millones de euros y Sogecable: 143 millones de euros).

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

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre la Compañía. Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

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

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

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

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

Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2009 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com