

A high-angle photograph of a person standing on a cobblestone path. The path is composed of dark grey and light grey stones arranged in a repeating circular pattern. The person is holding a large, vibrant green umbrella with yellow veins. Only the person's legs, wearing dark trousers and white sneakers, are visible. The background is a solid teal color.

# Resultados Enero -Junio / 2012

*Telefonica*

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Los resultados del segundo trimestre registran una mejor evolución en todas las partidas frente al primer trimestre desde el OIBDA al beneficio neto en términos subyacentes.**
- **El OIBDA muestra una mejora significativa en el segundo trimestre del año en todas las regiones, situándose en 10.431 millones de euros en el semestre, con un margen OIBDA del 33,7%:**
  - El OIBDA consolidado del segundo trimestre del año (5.350 millones de euros) aumenta un 5,3% respecto al trimestre anterior. El margen OIBDA consolidado mejora secuencialmente y se sitúa en el 34,6% en el segundo trimestre en términos subyacentes (32,8% en el primer trimestre), reflejando los resultados de las medidas de control de costes.
  - El OIBDA de Telefónica España totaliza 1.718 millones de euros en el segundo trimestre de 2012, y muestra un crecimiento del 3,0% respecto al trimestre anterior, con una importante mejora del margen OIBDA (45,0% en el segundo trimestre vs. 42,8% en los primeros tres meses del año).
- **Los ingresos consolidados del primer semestre ascienden a 30.980 millones de euros (+0,3% interanual), con marcadas diferencias regionales que evidencian los beneficios de la diversificación:**
  - El sólido crecimiento de los ingresos en Latinoamérica (+7,0% interanual) compensa los menores ingresos en Europa (-6,1%), fuertemente afectados por las adversas condiciones económicas y regulatorias.
  - Excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión, los ingresos crecerían un 1,5% interanual en la primera mitad de 2012.
  - Los ingresos de datos móviles siguen mostrando un fuerte dinamismo y aumentan un 15,7% interanual, hasta representar el 34% de los ingresos de servicio móvil consolidados.
- **Telefónica alcanza 312 millones de accesos a cierre del primer semestre de 2012, con un crecimiento del 6% interanual:**
  - El fuerte incremento de los accesos móviles (+7% interanual) continúa siendo el principal motor de crecimiento de los accesos totales.
  - Los accesos de banda ancha móvil mantienen su fuerte ritmo de crecimiento (+51% interanual) y suponen el 18% de los accesos móviles totales, gracias a la masiva adopción de "smartphones".
  - Destaca la creciente actividad comercial en Latinoamérica y la contención del churn en Europa, que se traduce en una mejora del pulso comercial de las operaciones en esta región.
- **El beneficio neto del segundo trimestre del año asciende a 1.327 millones de euros (1.534 millones de euros en términos subyacentes) frente a 748 millones de euros en el trimestre anterior (1.284 millones de euros en términos subyacentes).**
- **La Compañía reitera sus objetivos anunciados para 2012 en términos de margen OIBDA, CapEx/Ingresos y ratio de endeudamiento, y revisa su objetivo de ingresos para 2012:**
  - Crecimiento de ingresos  $\geq 0\%$  a tipos de cambio corrientes (anterior: crecimiento de ingresos  $> 1\%$  a tipos de cambio corrientes)
  - Caída del margen OIBDA inferior a la registrada en 2011.
  - CapEx/Ingresos similar al reportado en 2011, excluyendo espectro.
  - Deuda financiera neta/OIBDA  $< 2,35x$  (equivalente al objetivo previo de Deuda – Neta + Compromisos) / OIBDA  $< 2,5x$ ).

- **El Consejo de Administración ha decidido que, en un contexto económico y financiero tan extremadamente difícil como el actual y de acuerdo con un principio de gestión prudente, es en el mejor interés de todos los stakeholders de Telefónica cancelar, como una medida excepcional y puntual, el dividendo y el programa de recompra de acciones correspondientes a 2012** (incluyendo los pagos en efectivo y el scrip dividend de noviembre de 2012 y mayo de 2013, respectivamente). **La Compañía retomará la remuneración al accionista en 2013, distribuyendo un dividendo de 0,75 euros por acción** (con la intención de pagarlo en dos tramos: un primer pago en el cuarto trimestre de 2013 y un pago final en el segundo trimestre de 2014).
- **La activa política de financiación en el primer semestre del año y los ajustes en la remuneración al accionista permiten a la Compañía presentar un perfil de vencimientos de deuda cubiertos hasta finales de 2013.**

---

**Criterio guidance operativo 2012:** Asume tipos de cambio corrientes (promedio de 2012 de € 1: US: 1,32; € 1: BRL 2,30; € 1: £ 0,85) y perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye inversiones en espectro.

**Bases 2011 para objetivos 2012:**

- Deuda financiera Neta / OIBDA: 2,46 x.
- Ingresos: 62.837 millones de euros.
- Margen OIBDA: 36,1%.
- CapEx/Ingresos, excluyendo espectro: 14,2%.

**Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:**

*“En el segundo trimestre del año los resultados de Telefónica muestran una mejora respecto a los primeros tres meses del año, especialmente en OIBDA, que en términos subyacentes aumenta secuencialmente en todas las regiones y se refleja en un mayor margen, gracias a las estrictas medidas de contención de costes.*

*La fuerte diversificación de nuestros negocios continúa siendo una palanca clave ante el adverso entorno de operaciones en algunos de los países en los que estamos presentes, con una creciente contribución de Telefónica Latinoamérica a los resultados consolidados y unos sólidos fundamentales que no se reflejan en la percepción de riesgo de la Compañía en los mercados.*

*Quisiera destacar especialmente los avances alcanzados en España, donde los cambios introducidos para recuperar competitividad en el mercado se están traduciendo ya en una fuerte reducción del churn y en una mejora significativa de la satisfacción de los clientes, permitiendo importantes eficiencias tanto en los gastos comerciales como en la inversión. Asimismo, la eliminación de la subvención del terminal en actividades de captación de nuevos clientes y la rápida ejecución del ERE arrojan ahorros muy elevados. Todo ello se refleja en una mejora de la rentabilidad del negocio, con un crecimiento del OIBDA en términos trimestrales.*

*La evolución de los resultados en los primeros seis meses del año nos permite reiterar nuestros objetivos de margen OIBDA y CapEx sobre ventas para el conjunto del año, si bien, dada la mayor debilidad de algunas economías y el mayor impacto negativo de la regulación respecto a las previsiones iniciales de la Compañía, hemos revisado nuestro objetivo de ingresos, con un crecimiento esperado de las ventas en términos corrientes en 2012 plano o ligeramente positivo.*

*Por otro lado, la Compañía sigue avanzando en el desarrollo de iniciativas para la optimización del uso de recursos, como se refleja en los acuerdos alcanzados recientemente con otros operadores en Reino Unido y México para compartir infraestructuras.*

*En paralelo, seguimos impulsado el desarrollo de Telefónica Digital para capturar las nuevas oportunidades de crecimiento en el mundo digital y reforzar nuestro perfil de crecimiento, con significativos avances en nuestro proceso de transformación para convertirnos en una compañía “Digital Telco”.*

*Finalmente, y como muestra de la determinación de la Compañía de mitigar contundentemente posibles riesgos financieros que se están agravando por factores exógenos sin precedentes, el Consejo de Administración ha decidido que, de acuerdo con un principio de gestión prudente, es en el mejor interés de todos stakeholders de Telefónica cancelar, como una medida excepcional y puntual, el dividendo y el programa de recompra de acciones correspondientes a 2012. La Compañía retomará la remuneración al accionista en 2013, distribuyendo un dividendo de 0,75 euros por acción. Esta decisión excepcional neutralizará a la Compañía frente a las condiciones de liquidez de los mercados de deuda, presentando un perfil de vencimientos cubiertos hasta finales de 2013, sin considerar las anunciadas desinversiones de activos con las que la Compañía continúa plenamente comprometida.*

*En lo que llevamos de año, hemos repartido entre nuestros accionistas 2.800 millones de euros en forma de dividendos, y continuaremos remunerando a los accionistas vía distribución de dividendos en 2013.”*

TELEFÓNICA  
 DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var	
	2012	2011	reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>30.980</b>	<b>30.886</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,5)</b>
Telefónica Latinoamérica	14.963	13.978	7,0	6,4
Telefónica Europa	15.076	16.063	(6,1)	(7,1)
Otras sociedades y eliminaciones	941	845	11,3	
<b>OIBDA</b>	<b>10.431</b>	<b>11.304</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(6,7)</b>
Telefónica Latinoamérica	5.212	5.172	0,8	0,8
Telefónica Europa	5.185	5.996	(13,5)	(13,9)
Otras sociedades y eliminaciones	34	136	(74,7)	
<b>Margen OIBDA</b>	<b>33,7%</b>	<b>36,6%</b>	<b>(2,9 p.p.)</b>	<b>(2,2 p.p.)</b>
Telefónica Latinoamérica	34,8%	37,0%	(2,2 p.p.)	(2,0 p.p.)
Telefónica Europa	34,4%	37,3%	(2,9 p.p.)	(2,7 p.p.)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>5.300</b>	<b>6.348</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(13,9)</b>
Telefónica Latinoamérica	2.730	2.861	(4,6)	(3,5)
Telefónica Europa	2.691	3.492	(22,9)	(23,1)
Otras sociedades y eliminaciones	(122)	(5)	n.s.	
<b>Resultado neto</b>	<b>2.075</b>	<b>3.162</b>	<b>(34,4)</b>	
<b>Resultado neto básico por acción (euros)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,69</b>	<b>(33,3)</b>	
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>3.658</b>	<b>3.838</b>	<b>(4,7)</b>	<b>9,2</b>
Telefónica Latinoamérica	1.910	2.067	(7,6)	15,7
Telefónica Europa	1.562	1.603	(2,6)	(3,7)
Otras sociedades y eliminaciones	186	167	11,1	
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>6.774</b>	<b>7.466</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(13,4)</b>
Telefónica Latinoamérica	3.302	3.105	6,3	(6,2)
Telefónica Europa	3.623	4.393	(17,5)	(17,7)
Otras sociedades y eliminaciones	(151)	(31)	n.s.	

**- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.**

## 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.
- Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- CapEx incluye 6 millones de euros por la adquisición de espectro de los que 5 corresponden a Nicaragua en el 1T 12, así como 355 en Brasil y 68 en Costa Rica en 2T 11.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda), T.España y T.Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T.Europa incluye T.España. Como consecuencia, los resultados de T.Europa, T.Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no han variado.
- **Criterio orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-junio 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en el primer semestre de 2011, se excluye del OIBDA y el OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+183 millones de euros). El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

## enero – junio 2012

### INDICE

#### TELEFÓNICA

Accesos	6
Resultados Consolidados	7
Datos Financieros	13

#### RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

##### Telefónica Latinoamérica 21

• Brasil	23
• Argentina	26
• Chile	27
• Perú	29
• Colombia	31
• México	32
• Venezuela	34

##### Telefónica Europa 46

• Telefónica España	47
• Telefónica Reino Unido	51
• Telefónica Alemania	53
• Telefónica República Checa	55

##### Otras Sociedades 63

• Atento	63
----------	----

#### ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	64
Cambios en el Perímetro	65

*La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta información no ha sido auditada.*

## TELEFÓNICA

### TELEFÓNICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	junio		
	2012	2011	% Var
Accesos Clientes Finales	306.211,3	290.029,0	5,6
Accesos de telefonía fija (1)	40.038,4	40.693,9	(1,6)
Accesos de datos e internet	19.342,9	18.909,6	2,3
Banda estrecha	758,8	1.117,1	(32,1)
Banda ancha (2)	18.429,8	17.631,9	4,5
Otros (3)	154,3	160,6	(3,9)
Accesos móviles (4)	243.506,0	227.323,6	7,1
Prepago (5)	164.997,9	154.751,8	6,6
Contrato (6)	78.508,1	72.571,7	8,2
TV de Pago (7)	3.324,0	3.101,9	7,2
Accesos Mayoristas	5.540,3	4.994,2	10,9
Bucle Alquilado	3.107,4	2.702,3	15,0
Bucle Compartido	192,5	223,7	(13,9)
Bucle Desagregado	2.914,9	2.478,5	17,6
Mayorista ADSL (8)	823,8	785,7	4,9
Otros (9)	1.609,0	1.506,2	6,8
<b>Total Accesos</b>	<b>311.751,6</b>	<b>295.023,2</b>	<b>5,7</b>

### TELEFÓNICA

### ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	junio		
	2012	2011	% Var
Porcentaje prepago (%)	67,8%	68,1%	(0,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,2%	31,9%	0,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	44.901,6	29.801,1	50,7%
Penetración BAM (%)	18%	13%	5,3 p.p.
Penetración smartphones (%)	16%	10%	5,9 p.p.

Notas:

(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. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

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

(4) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 2,0 millones de accesos inactivos en España.

(5) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España. En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos. En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(6) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 800 mil accesos inactivos en España.

(7) Incluye 150 mil clientes de TVA a partir de junio de 2011.

(8) Incluye bucles alquilados por T. Alemania y T. Reino Unido.

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

# TELEFÓNICA

## Resultados Consolidados

A partir de enero de 2012, los resultados consolidados de Telefónica se reportan según la nueva estructura organizativa aprobada en el mes de septiembre de 2011, que contempla dos unidades de negocio regionales, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa, y dos unidades globales, Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales.

El modelo de gestión de Telefónica, regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera de la Compañía, y por tanto, los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio se presentan con independencia de su estructura jurídica.

Con objeto de presentar la información por regiones, se han excluido de los resultados operativos de cada región aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

En línea con la nueva organización, Telefónica ha incorporado en Telefónica Latinoamérica y Telefónica Europa toda la información correspondiente a los negocios de telefonía fija, móvil, cable, datos, Internet y televisión de acuerdo con su localización geográfica. Dentro del epígrafe "Otras sociedades" se incluyen las unidades globales Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales, que no se reflejan en el reporte de información financiera por segmentos, el negocio de Atento, así como otras sociedades del Grupo y las eliminaciones del proceso de consolidación.

Así, con efectividad 1 de enero de 2012, Telefónica Europa pasa a incluir en su perímetro de consolidación a Telefónica España con excepción de Tuenti y Terra España, quedando fuera de este perímetro Telefónica International Wholesale Services (TIWS), Telefónica North America (TNA) y Jajah, que pasan a formar parte de "otras sociedades y eliminaciones" dentro del conjunto de negocios gestionados por Telefónica Digital y Telefónica Recursos Globales. Del mismo modo, los negocios de Terra, Medianetworks Perú, las compañías Wayra y la joint venture Wanda, que en 2011 formaban parte de Telefónica Latinoamérica, se incluyen ahora en "otras sociedades y eliminaciones", dentro del conjunto de negocios gestionados por Telefónica Digital.

Para facilitar una comparación homogénea de la información, los resultados económico-financieros de Telefónica Europa y de Telefónica Latinoamérica correspondientes al ejercicio 2011 se han reexpresado, reflejando este nuevo esquema organizativo con efecto desde el 1 de enero de 2011. Este cambio no tiene ningún impacto en los resultados consolidados de Telefónica.

Asimismo, y para incorporar un mayor detalle del desglose de los ingresos de forma homogénea en todas las regiones, a partir de 2012 los ingresos por país se presentan bajo una nueva estructura, de tal modo que el negocio fijo se subdivide en "Ingresos de banda ancha y nuevos servicios", "Ingresos de voz y acceso" y "otros"; y el negocio móvil en "Ingresos de servicio móvil", que a su vez incluyen "Ingresos de datos móvil", e "Ingresos de terminales".

Los resultados del primer semestre de 2012 de Telefónica están fuertemente impactados por el difícil entorno de operaciones en países clave, incluyendo adversas condiciones económicas, una intensa competencia e impactos negativos de la regulación.

En este entorno, la alta diversificación de la Compañía y la creciente contribución de las operaciones en Latinoamérica y Alemania, donde los negocios siguen manteniendo un sólido crecimiento, son aspectos claves para mitigar la evolución de los negocios en el resto de Europa.



No obstante, los resultados del segundo trimestre muestran un mejor comportamiento del OIBDA, con crecimiento intertrimestral en todas las regiones y expansión secuencial del margen OIBDA, apoyado en las iniciativas de reducción de costes que se están llevando a cabo en todos los países, siendo especialmente destacable la vuelta al crecimiento intertrimestral del OIBDA de Telefónica España.

En este sentido, y con el objetivo de maximizar la eficiencia y mejorar la rentabilidad de los negocios, desde principios de año la Compañía ha anunciado importantes iniciativas que traerán consigo significativas ventajas para el conjunto del mercado. Así, hay que destacar la introducción de un nuevo modelo comercial en España, con la eliminación de los subsidios de terminales en adquisición de nuevos clientes, que supone una drástica reducción de los gastos comerciales, con ahorros netos que ya se están materializando. En la misma dirección, en el segundo trimestre del año también se han reducido gradualmente los subsidios de terminales en Reino Unido. Asimismo, recientemente se han firmado acuerdos de compartición de infraestructuras con otros operadores en Reino Unido y México que permitirán significativos ahorros en los próximos años.

En paralelo, la Compañía ha realizado significativos avances en la captura de nuevas oportunidades en el entorno digital, alcanzándose importantes acuerdos en los ámbitos de los negocios de M2M, Seguridad, Cloud y Servicios Financieros.

Los **accesos** totales se sitúan en 312 millones a finales de junio de 2012 y registran un crecimiento interanual del 6%, impulsado por el segmento móvil (+7% interanual). La ganancia neta móvil del primer semestre asciende a 8,3 millones (excluyendo la desconexión de 3,6 millones de accesos móviles en España y Brasil) y supera en un 18% a la del mismo periodo de 2011. El crecimiento de los accesos móviles de contrato se sitúa en el 8% interanual, hasta representar el 32% del total de accesos móviles.

Los **accesos de banda ancha móvil** registran un fuerte crecimiento interanual del 51%, hasta totalizar 44,9 millones a cierre del semestre, representando el 18% de los accesos móviles a junio de 2012 (+5 p.p. interanual). Es importante destacar el continuado impulso en la adopción de "smartphones" por parte de nuestros clientes (con sus correspondientes tarifas de datos), con una ganancia neta de 6,9 millones en el semestre. De éstos, 4,8 millones provienen de Latinoamérica, duplicando la cifra registrada en el período enero-junio de 2011.

Los **accesos minoristas de banda ancha fija** registran un crecimiento interanual del 5% hasta alcanzar 18,4 millones a junio de 2012, con una ganancia neta en el semestre de 364 mil accesos (89 mil en el segundo trimestre), destacando el crecimiento sostenido de los accesos en Telefónica Latinoamérica.

Por geografías, la base total de accesos de Telefónica Latinoamérica aumenta un 10% respecto a junio de 2011, tras registrar una ganancia neta móvil en el semestre de 8,5 millones (excluyendo las desconexiones mencionadas anteriormente), un 36% superior a la registrada en la primera mitad de 2011.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de la primera mitad de 2012 se sitúa en 30.980 millones de euros, con un crecimiento interanual del 0,3% apoyado en las mayores ventas de Telefónica Latinoamérica (+7,0% interanual), que más que compensan los menores ingresos de las operaciones en Europa (-6,1% interanual). Excluyendo el efecto negativo de los recortes de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos crecerían un 1,5% respecto al primer semestre de 2011. La variación de los tipos de cambio contribuye con 0,8 p.p. al crecimiento (-0,5% en términos orgánicos).

El enfoque de la Compañía en la captación del fuerte crecimiento del negocio de datos móviles se refleja en el sostenido aumento de estos ingresos (+15,7% interanual; +14,1% orgánico), que suponen más del 34% de los ingresos de servicio móvil en el semestre (30% en el mismo período de 2011). Asimismo, destaca el significativo incremento de los ingresos de datos no-SMS (+26,6%

interanual; +25,1% orgánico), que representan más del 56% de los ingresos de datos totales, 5 p.p. más que en el primer semestre de 2011.

La elevada diversificación de la Compañía se pone de manifiesto con el incremento de la contribución de Telefónica Latinoamérica, que representa el 48% de los ingresos consolidados en el semestre (+3,0 p.p. respecto al año anterior), y se mantiene como mayor contribuidor al crecimiento (+3,2 p.p. respecto a junio de 2011). Por otro lado, los ingresos de Telefónica Europa suponen el 49% de los ingresos consolidados (-3,3 p.p. interanuales) y dentro de ésta, Telefónica España, reduce su contribución en 3,4 p.p. hasta representar el 25% de los ingresos consolidados.

Los **gastos por operaciones** consolidados ascienden a 21.268 millones de euros, un 4,7% más que en el primer semestre de 2011 (+3,8% orgánico), observándose una importante desaceleración en su tasa de crecimiento interanual en el segundo trimestre (+3,6% reportado vs. +5,9% en el primer trimestre) explicada fundamentalmente por el menor crecimiento del gasto comercial y las mayores eficiencias obtenidas.

- Los **aprovisionamientos** del semestre totalizan 9.060 millones de euros y aumentan un 1,9% interanual (+0,2% orgánico) por las mayores compras de terminales en Latinoamérica asociadas al impulso de la penetración de "smartphones" en la región. No obstante, su tasa de crecimiento se ralentiza frente al primer trimestre (+2,7% reportado; +1,9% orgánico en el primer trimestre de 2012), afectada positivamente por varios factores: menores costes de interconexión móvil, reversión de una provisión en Brasil y reducción de costes comerciales en algunos mercados europeos.
- Los **gastos por servicios exteriores** (6.708 millones de euros) se incrementan un 6,3% respecto al primer semestre de 2011 (+6,0% orgánico), reduciéndose su crecimiento interanual respecto al primer trimestre (+8,7% reportado; +8,4% orgánico en el primer trimestre de 2012), principalmente por la optimización del gasto en publicidad y marketing, y una gestión más eficiente de los gastos de red y sistemas.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 4.377 millones de euros y aumentan respecto al año anterior un 5,7% (+5,3% orgánico), desacelerando su crecimiento respecto al primer trimestre (+6,7% reportado; +6,6% orgánico en el primer trimestre de 2012). Esta partida refleja los mayores costes en Latinoamérica en países de mayor inflación y gastos no recurrentes asociados a planes de reestructuración de plantilla en Brasil, República Checa e Irlanda, parcialmente minorados por los importantes ahorros generados en España derivados del plan de reestructuración de plantilla aprobado en 2011.

La plantilla promedio alcanza 287.437 empleados (superior en 2.348 personas al promedio del primer semestre de 2011), debido principalmente a la mayor plantilla de Atento. Sin considerar Atento, la plantilla promedio de Telefónica se situaría en 132.667 empleados, 948 personas menos que en enero-junio de 2011, tras las reducciones de plantilla mencionadas anteriormente.

El **resultado de enajenación de activos** de los seis primeros meses del año asciende a 285 millones de euros frente a 245 millones de euros en el mismo periodo de 2011. En 2012 recoge fundamentalmente el impacto de la venta de torres no estratégicas, principalmente en España, Brasil y México, por un importe conjunto de 211 millones de euros (88 millones de euros en el segundo trimestre principalmente en Brasil y México), así como una plusvalía de 39 millones de euros por venta de aplicaciones registrada en el segundo trimestre (incluyendo 18 millones de euros provenientes de venta de aplicaciones en Telefónica España). En el primer semestre de 2011 esta partida recogía principalmente el impacto positivo derivado de la reducción parcial de nuestra exposición económica en Portugal Telecom (183 millones de euros; 93 millones registrados en el segundo trimestre) y de la venta de torres no estratégicas (44 millones de euros; 32 millones en el segundo trimestre).

Así, en el primer semestre del año el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 10.431 millones de euros (-7,7% interanual; -6,2% en términos subyacentes), presentando una mejora frente a la evolución del primer trimestre de 1,1 p.p. (+1,2 p.p. en términos subyacentes), gracias a las iniciativas de costes y eficiencias obtenidas.

El **margen OIBDA** del primer semestre de 2012 se sitúa en el 33,7% (-2,9 p.p. interanual; -2,3 p.p. en términos subyacentes), observándose una importante mejora secuencial respecto al primer trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 34,6% en el segundo trimestre en términos subyacentes frente al 32,8% en el trimestre anterior, registrándose asimismo una menor erosión interanual (-1,9 p.p. vs. -2,8 p.p. en los primeros tres meses del año).

La diversificación geográfica de Telefónica vuelve a reflejarse en la creciente contribución de Telefónica Latinoamérica al OIBDA subyacente consolidado, que supone el 50% (+3,8 p.p. con respecto a 2011). Es importante destacar que Telefónica España disminuye su aportación al OIBDA hasta el 32% (-2,8 p.p. interanual), de manera que Telefónica Europa supone el 50% del total.

La **amortización del inmovilizado** (5.131 millones de euros) crece un 3,5% frente a los seis primeros meses de 2011 (+2,5% orgánico), debido principalmente a la amortización del nuevo espectro adquirido en Alemania, Brasil, Colombia, España y México, y al mayor inmovilizado. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 492 millones de euros en el semestre (-12,9% interanual).

En el primer semestre de 2012 el **resultado operativo (OI)** totaliza 5.300 millones de euros (-16,5% interanual; -13,9% en términos subyacentes), con una mejor evolución en el segundo trimestre (-15,3% interanual; -12,2% en términos subyacentes).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** en el periodo enero-junio 2012 alcanza un saldo negativo de 498 millones de euros (-534 millones de euros en el mismo periodo de 2011), explicado fundamentalmente por el efecto del ajuste de valor que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado sobre su participación en Telecom Italia, así como por las sinergias operativas recuperadas, con un importe total de ambos efectos de 512 millones de euros en 2012 y de 505 millones de euros en 2011. Es importante señalar que estos efectos no han supuesto salida de caja.

Los **gastos financieros** netos en el primer semestre de 2012 alcanzan 1.585 millones de euros, de los cuales 20 millones de euros corresponden a diferencias de cambio negativas. Esto supone un coste efectivo del 5,82% en los últimos 12 meses (5,22% a 31 de diciembre de 2011). Excluyendo las diferencias de cambio, el tipo efectivo de la deuda se situaría en el 5,47%, frente al 4,91% al cierre de 2011, explicado fundamentalmente por los mayores costes de financiación como consecuencia de la tensión crediticia en los mercados, la mayor proporción de deuda a tipo fijo, el programa de desvinculación de plantilla de Telefónica España, el mayor apalancamiento en divisas latinoamericanas y otros efectos varios.

La Compañía ha alcanzado en el primer semestre del año un **flujo de caja operacional** de 8.961 millones de euros (-6,3% interanual), suponiendo una importante mejora en el segundo trimestre (5.005 millones de euros) respecto al primer trimestre del año.

Cabe destacar el mayor consumo de circulante derivado de los pagos de CapEx como consecuencia de los mayores pagos por espectro. Excluyendo dicho impacto, el capital circulante de los seis primeros meses del año presentaría una mejora de 395 millones de euros frente al mismo período de 2011.

Los pagos de **intereses** ascienden a 1.863 millones de euros, 697 millones de euros más que en el primer semestre del año anterior. De ellos, aproximadamente 200 millones de euros se deben a efectos no recurrentes, recogidos ya en gran parte en el primer trimestre de 2012 (pago de intereses realizados en el marco de la reorganización de las sociedades colombianas, pagos a SUNAT en Perú y comisiones iniciales en las operaciones de financiación realizadas). El resto se explica fundamentalmente por la estacionalidad en los pagos de intereses y por el efecto de la negativa

evolución de los mercados. Cabe destacar que el pago de intereses ha superado en 298 millones de euros a lo devengado en el semestre, efecto que tenderá a corregirse en la segunda mitad del año.

La cifra de pagos de **impuestos** asciende a 717 millones de euros en el primer semestre de 2012, 278 millones de euros inferior a la cifra del primer semestre de 2011, debido fundamentalmente a la devolución del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores en España y a los menores pagos en Reino Unido y en Brasil, estos últimos derivados de la materialización de sinergias fiscales.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** de la Compañía asciende a 1.727 millones de euros en el primer semestre (-44,9% interanual), mejorando en 1.645 millones de euros frente al primer trimestre, en línea con las previsiones de la Compañía. La evolución del flujo de caja libre en el primer semestre de 2012 no es extrapolable a la evolución esperada para el conjunto del año dados los diversos conceptos donde los pagos han superado a los devengos por estacionalidad.

La deuda **neta financiera** se sitúa en 58.310 millones de euros a cierre de junio. La evolución respecto a diciembre de 2011 (+2.006 millones de euros) viene explicada principalmente, por un lado, por la remuneración al accionista (3.551 millones de euros), que no es compensada por la reducción de deuda en Colombia (1.499 millones de euros) tras la fusión de sus filiales. La generación de caja libre en el semestre se ve prácticamente contrarrestada por la apreciación de la libra esterlina y el peso colombiano principalmente, así como por los pagos por compromisos, inversiones financieras y otros efectos.

El **ratio de endeudamiento** de los últimos 12 meses (deuda neta sobre OIBDA, ajustado por los gastos de reestructuración de plantilla en España), se sitúa en 2,65 veces a cierre de junio. Considerando los compromisos netos por reducción de plantilla, el ratio de deuda neta más compromisos sobre OIBDA (excluyendo el resultado de enajenación de activos y ajustado por los gastos de reestructuración de plantilla en España) asciende a 2,85 veces.

Durante el primer semestre de 2012, la **actividad de financiación** de Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, se ha situado ligeramente por encima de los 8.000 millones de euros equivalentes, y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2012, así como a suavizar el perfil de vencimientos de deuda en 2013 a nivel de Telefónica S.A. Los vencimientos netos de deuda de 2013 ascienden a unos 6.700 millones de euros y a unos 7.900 millones de euros en 2014. Las principales operaciones de financiación han sido:

- En enero se firmó una línea de financiación con una entidad financiera china para financiar compras de un suministrador del mismo país por importe de 375 millones de dólares.
- En febrero se realizó una ampliación del bono a 6 años emitido en febrero de 2011 por valor de 120 millones de euros mediante una colocación privada.
- En febrero, en el mercado de bonos, se ha realizado una emisión en euros por importe de 1.500 millones a 6 años, con un exceso de demanda superior a 6,5 veces.
- En el mes de febrero, se ha firmado un préstamo con una entidad financiera por importe de 200 millones de euros y un plazo de 3 años.
- En marzo, se ha realizado una emisión en libras esterlinas por importe de 700 millones de libras a 8 años, sobre suscrita en 3,8 veces.
- También en el mes de marzo, se realizó una emisión en coronas checas por importe de 1.250 millones de coronas a 5 años, mediante una colocación privada.
- Cabe destacar, en el mercado de préstamos, la refinanciación firmada en marzo con cerca de 40 entidades financieras de los dos tramos del préstamo sindicado de O2 con vencimiento diciembre 2012 y diciembre 2013 por un importe total aproximado de 3.400 millones de libras equivalentes. Por una parte, se extienden a diciembre de 2015 aproximadamente 1.300 millones

de libras de los 2.100 millones de libras que vencen en diciembre 2012. Por otra parte, se extienden a febrero de 2017 los 2.100 millones de libras con vencimiento en diciembre de 2013.

- En junio se lanzó una emisión en yenes japoneses por importe de 10.000 millones de yenes a 6 años, mediante una colocación privada.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado durante el primer semestre de 2012 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de junio aproximado de 1.900 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta junio de 2012 por un importe cercano a los 800 millones de euros equivalentes. Adicionalmente, recientemente Telefónica Brasil ha recibido una oferta de garantía firme de colocación de emisión de 2.000 millones de reales brasileños hasta 7 años.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con las entidades de crédito por un valor aproximado de 8.900 millones de euros, de los cuales en torno a 7.300 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre de junio de 2012, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 63% frente al 37% que representa la deuda con instituciones financieras.

El **gasto por impuestos** del primer semestre de 2012 asciende a 960 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 3.217 millones de euros, supone una tasa efectiva del 30%, normalizándose con respecto a la tasa efectiva registrada el trimestre anterior.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 182 millones de euros al beneficio neto de los seis primeros meses de 2012, presentando un descenso interanual del 15,8%.

Como consecuencia de todas las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del primer semestre del año asciende a 2.075 millones de euros (-34,4% interanual), situándose el **beneficio neto básico por acción** en 0,46 euros. En términos subyacentes el beneficio neto consolidado registra un descenso del 24,1%, situándose el beneficio neto básico por acción en 0,62 euros.

El **CapEx** del semestre asciende a 3.658 millones de euros, un 4,7% inferior al del mismo periodo de 2011. Cabe destacar que en 2011 esta partida incluía el coste de adquisición de espectro en Brasil y Costa Rica. Por tanto, en términos orgánicos, el CapEx se incrementa interanualmente un 9,2%. La Compañía sigue enfocando mayoritariamente sus inversiones en proyectos de crecimiento y transformación (81% de la inversión total), impulsando la expansión de los servicios de banda ancha de alta velocidad, tanto fija como móvil. El ratio de CapEx (excluyendo inversiones en espectro) sobre ingresos del primer semestre alcanza el 11,8%. Es importante destacar que la evolución de la inversión en el primer semestre no debe extrapolarse al conjunto del ejercicio debido a las diferencias existentes entre los niveles de ejecución en ambos ejercicios.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo inversiones en espectro, alcanza 6.780 millones de euros en el primer semestre de 2012 (-13,4% interanual orgánico; -12,0% en términos subyacentes).

### **Definiciones**

**Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-junio 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en el primer semestre de 2011, se excluye del OIBDA y el OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+183 millones de euros). El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

**Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En el primer semestre de 2012 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-512 millones de euros; -358 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-492 millones de euros; -363 millones de euros netos de impuestos y minoritarios) y el saneamiento por la participación en BBVA (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos y minoritarios). En el primer semestre de 2011 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-505 millones de euros; -353 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+183 millones de euros), así como PPAs (-564 millones de euros; -381 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

# TELEFÓNICA

## Datos Financieros

### TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	30.980	30.886	0,3	15.470	15.451	0,1
Trabajos para inmovilizado	394	352	11,9	208	183	13,4
Gastos por operaciones	(21.268)	(20.306)	4,7	(10.493)	(10.130)	3,6
Aprovisionamientos	(9.060)	(8.893)	1,9	(4.464)	(4.417)	1,1
Gastos de personal	(4.377)	(4.139)	5,7	(2.160)	(2.061)	4,8
Servicios exteriores	(6.708)	(6.311)	6,3	(3.308)	(3.182)	3,9
Variación de provisiones de tráfico	(412)	(351)	17,3	(167)	(170)	(1,9)
Tributos	(711)	(612)	16,3	(394)	(300)	31,6
Otros ingresos (gastos) netos	42	129	(67,6)	18	87	(78,8)
Resultado de enajenación de activos	285	245	16,4	149	141	5,9
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(2)	40,0	(2)	(1)	8,8
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	10.431	11.304	(7,7)	5.350	5.730	(6,6)
Margen OIBDA	33,7%	36,6%	(2,9 p.p.)	34,6%	37,1%	(2,5 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(5.131)	(4.956)	3,5	(2.562)	(2.439)	5,0
Resultado operativo (OI)	5.300	6.348	(16,5)	2.789	3.291	(15,3)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(498)	(534)	(6,9)	(16)	(518)	n.s.
Resultados financieros	(1.585)	(1.165)	36,1	(767)	(586)	31,0
Resultado antes de impuestos	3.217	4.649	(30,8)	2.006	2.187	(8,3)
Impuesto de Sociedades	(960)	(1.271)	(24,4)	(559)	(543)	3,0
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	2.257	3.378	(33,2)	1.447	1.645	(12,0)
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(182)	(216)	(15,8)	(119)	(106)	12,1
Resultado neto	2.075	3.162	(34,4)	1.327	1.538	(13,7)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.524	4.597	(1,6)	4.503	4.598	(2,1)
Resultado neto básico por acción (euros)	0,46	0,69	(33,3)	0,29	0,33	(11,9)

**Notas:**

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

- En aplicación de la NIC 33, "Ganancias por acción", el número de acciones ordinarias en circulación ha sido actualizado en 2011 y 2012 para reflejar la ampliación de capital liberada por el scrip dividend. Como consecuencia, el resultado básico por acción también ha sido actualizado.

- Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA  
GUIDANCE 2012

Datos no auditados (Millones de euros)

	2012		Guidance 2012	Base 2011
	ene-mar	ene-jun		
Ingresos (% Var interanual)	0,5%	0,3%	≥ 0% (anterior >1%)	62.837
Margen OIBDA (Var interanual)	(2,8 p.p.)	(2,3 p.p.)	Caída del margen inferior a la de 2011	(2,1 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	11,0%	11,8%	CapEx / ventas similar a 2011	14,2%
Deuda financiera neta / OIBDA	2,55x	2,65x	Deuda financiera neta / OIBDA < 2,35	2,46x

- Criterio guidance 2012: Asume tipos de cambio corrientes (promedio de 2012 de € 1:US\$ 1,32; € 1:BRL 2,30; € 1:£ 0,85) y perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye inversiones en espectro.

TELEFÓNICA  
REPORTADO VS. SUBYACENTE

Datos no auditados (Millones de euros)

	Enero - Junio			%	
	ene-jun 2012 Reportado	ene-jun 2012 Subyacente	ene-jun 2011 Subyacente	Var. subyacente interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	30.980	30.980	30.886	0,3%	0,3%
OIBDA	10.431	10.431	11.122	-6,2%	-7,7%
Margen OIBDA	33,7%	33,7%	36,0%	(2,3 p.p.)	(2,9 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	5.300	5.792	6.730	-13,9%	-16,5%
Resultado Neto	2.075	2.818	3.713	-24,1%	-34,4%
Resultado neto básico por acción (euros)	0,46	0,62	0,81	-22,9%	-33,3%
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	6.780	6.780	7.707	-12,0%	-14,1%

Efectos extraordinarios	2012	2011
OIBDA reportado	10.431	11.304
Plusvalía PT		(183)
OIBDA subyacente	10.431	11.122
Resultado Neto reportado	2.075	3.162
Plusvalía PT		(183)
Ajuste de valor de Telco	358	353
Ajuste de valor BBVA	21	
PPAs	363	381
Resultado Neto subyacente	2.818	3.713

- **Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En el primer semestre de 2012 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-512 millones de euros; -358 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-492 millones de euros; -363 millones de euros netos de impuestos y minoritarios) y el saneamiento por la participación en BBVA (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos y minoritarios). En el primer semestre de 2011 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-505 millones de euros; -353 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefonía en Portugal Telecom (+183 millones de euros), así como PPAs (-564 millones de euros; -381 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

TELEFÓNICA  
REPORTADO VS. SUBYACENTE

Datos no auditados (Millones de euros)

	Abril - Junio			%	
	abr-jun 2012 Reportado	abr-jun 2012 Subyacente	abr-jun 2011 Subyacente	Var. subyacente interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	15,470	15,470	15,451	0,1%	0,1%
OIBDA	5.350	5.350	5.637	-5,1%	-6,6%
Margen OIBDA	34,6%	34,6%	36,5%	(1,9 p.p.)	-2,5 p.p.
Resultado Operativo (OI)	2.789	3.019	3.437	-12,2%	-15,3%
Resultado Neto	1.327	1.534	1.964	-21,9%	-13,7%
Resultado neto básico por acción (euros)	0,29	0,34	0,43	-20,3%	-12,1%
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	3.405	3.405	3.773	-9,8%	-11,9%

Efectos extraordinarios	2012	2011
OIBDA reportado	5.350	5.730
Plusvalía PT		(93)
OIBDA subyacente	5.350	5.637
Resultado Neto reportado	1.327	1.538
Plusvalía PT		(93)
Ajuste de valor de Telco	21	353
Ajuste de valor BBVA	21	
PPAs	165	166
Resultado Neto subyacente	1.534	1.964

- **Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En el segundo trimestre de 2012 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-230 millones de euros; -165 millones de euros netos de impuestos y minoritarios) y el saneamiento por la participación en BBVA (-30 millones de euros; -21 millones de euros netos de impuestos y minoritarios). En el segundo trimestre de 2011 se excluye el ajuste de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-505 millones de euros; -353 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+93 millones de euros), así como PPAs (-239 millones de euros; -166 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).



TELEFÓNICA  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2012	diciembre 2011	% Var
Activos no corrientes	106.544	108.800	(2,1)
Intangibles	23.000	24.064	(4,4)
Fondo de comercio	29.206	29.107	0,3
Inmovilizado material y propiedades de inversión	35.249	35.469	(0,6)
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	12.486	13.743	(9,1)
Activos por impuestos diferidos	6.603	6.417	2,9
Activos corrientes	21.966	20.823	5,5
Existencias	1.238	1.164	6,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.275	11.331	(0,5)
Administraciones Públicas deudoras	1.473	1.567	(6,0)
Activos financieros corrientes	2.839	2.625	8,2
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.003	4.135	(3,2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.138	1	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>128.510</b>	<b>129.623</b>	<b>(0,9)</b>
Patrimonio Neto	26.026	27.383	(5,0)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	20.700	21.636	(4,3)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	5.326	5.747	(7,3)
Pasivos no corrientes	70.473	69.662	1,2
Deuda financiera a largo plazo	56.640	55.659	1,8
Pasivos por impuestos diferidos	4.863	4.739	2,6
Provisiones a largo plazo	6.824	7.172	(4,9)
Otros acreedores a largo plazo	2.146	2.092	2,6
Pasivos corrientes	32.011	32.579	(1,7)
Deuda financiera a corto plazo	12.260	10.652	15,1
Acreedores comerciales	8.519	9.406	(9,4)
Administraciones Públicas acreedoras	2.585	2.568	0,7
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	8.647	9.953	(13,1)
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	58.310	56.304	3,6

(1) Cifras en millones de euros. Incluye: Deuda financiera a largo plazo + Otros acreedores a largo plazo (1.633) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores comerciales (53) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (5.381) - Deudores y cuentas a cobrar (53) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota: Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA  
FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2012	2011	% Var
I	Flujo de caja operacional	8.961	9.562	(6,3)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.863)	(1.166)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(717)	(995)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	6.381	7.401	(13,8)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(4.870)	(4.481)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.511	2.919	(48,3)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	14	11	
E	Pagos netos por inversión financiera	(540)	(1.036)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(3.735)	(3.414)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(2.750)	(1.520)	81,0
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	657	(220)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(1.401)	(474)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	56.304	55.593	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	58.310	56.420	3,3

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2012, incluye 396 por el pago de espectro en España, 19 en Colombia, 7 en México y 2 en Nicaragua. En 2011, incluye 58 en México, 35 en Brasil, 3 en Nicaragua y 68 en Costa Rica.

(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 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2012	2011	% Var
OIBDA	10.431	11.304	(7,7)
- CapEx devengado en el periodo	(3.658)	(3.838)	
- Pagos por amortización de compromisos	(401)	(425)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.863)	(1.166)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(717)	(995)	
- Resultado por enajenación de activos	(285)	(245)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.997)	(1.715)	
= Flujo de caja operativo retenido	1.511	2.919	(48,3)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	14	11	
- Pagos netos por inversión financiera	(540)	(1.036)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(3.735)	(3.414)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	(2.750)	(1.520)	81,0

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2012	2011	% Var
Flujo de caja operativo retenido	1.511	2.919	(48,3)
+ Pagos por amortización de compromisos	401	425	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(184)	(212)	
= Flujo de caja libre	1.727	3.133	(44,9)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.524	4.597	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,38	0,68	(44,0)

Notas:

- Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefonica 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 después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

- Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA  
DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2012
Acreeedores a LP (1)	58.273
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	12.313
Efectivo y equivalente de efectivo	(4.003)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(8.274)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>58.310</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.061
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(918)
Impuestos deducibles (6)	(1.218)
<b>B Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>1.924</b>
<b>A + B Deuda total + Compromisos</b>	<b>60.234</b>
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,65x
Deuda total neta + Compromisos / OIBDA (8)	2,85x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.633 millones de euros de "Otros acreedores a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 53 millones de euros de "Acreeedores comerciales" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 5,381 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas" y 53 millones euros de "Deudores y cuentas a cobrar" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "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".

(5) Importe incluido en la cuenta de balance "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.

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

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses ajustado por la reestructuración de plantilla en España en el tercer trimestre de 2011.

(8) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo el resultado de enajenación de activos y ajustado por la reestructuración de plantilla en España.

-Nota: Los datos reportados de 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2012				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	77%	11%	6%	2%	4%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's <sup>1</sup>	Baa2	P-2	Credit Watch Negativo	20/06/2012
JCR <sup>2</sup>	A	-	Negativo	23/03/2012
S&P <sup>1</sup>	BBB	A-2	Negativo	24/05/2012
Fitch/IBCA <sup>1</sup>	BBB+	F-2	Negativo	08/06/2012

(1) El rating crediticio es asignado por una agencia de calificación crediticia establecida en la UE y registrada de conformidad con el Reglamento (EC)

(2) El rating crediticio es emitido por una agencia de calificación crediticia establecida en un tercer país que ha sido certificada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2012	ene - jun 2011	junio 2012	diciembre 2011
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,296	1,403	1,259	1,294
Reino Unido (Libra/Euro)	0,822	0,868	0,807	0,835
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,697	5,677	5,699	5,569
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,410	2,288	2,545	2,427
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,163	24,346	25,640	25,800
Chile (Peso Chileno/Euro)	638,570	667,080	631,816	671,795
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.323,323	2.575,879	2.246,812	2.513,662
Costa Rica (Colon/Euro)	663,570	712,758	634,115	670,691
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,087	10,882	9,878	10,106
México (Peso Mexicano/Euro)	17,179	16,685	16,881	18,047
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,170	31,066	29,634	29,726
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,466	3,902	3,361	3,489
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	25,932	26,908	27,590	25,746
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	5,414	6,215	5,414	5,564

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

(2) Tipos de cambio a 30/06/12 y 31/12/11.

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

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### Telefónica Latinoamérica<sup>1</sup>

En el primer semestre de 2012 Telefónica Latinoamérica ha continuado reforzando su posicionamiento en los negocios de mayor crecimiento a largo plazo, especialmente en la banda ancha, tanto fija como móvil.

Al cierre del semestre, Telefónica gestiona 208 millones de accesos en la región, con un crecimiento interanual del 10%. Debe señalarse que este crecimiento está impactado negativamente por la desconexión de clientes inactivos de prepago en el negocio móvil en Brasil en el trimestre (1,6 millones de accesos).

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

- La **penetración** estimada en Latinoamérica alcanza el 114% (+11p.p. interanual) a finales de junio de 2012.
- Los **accesos móviles** de Telefónica se sitúan en 173,2 millones en junio, con un crecimiento interanual del 11%, impactado por la desconexión de clientes comentada anteriormente.
- Telefónica mantiene su liderazgo en el segmento **contrato** en la región, con 37,1 millones de accesos (+15% interanual), y representan el 21% del total de accesos móviles.
- Los accesos de **banda ancha móvil** alcanzan 21,5 millones, duplicándose interanualmente, lo que supone una penetración del 12% sobre la base de accesos móviles. Cabe destacar el importante incremento de los "smartphones", que casi triplican los accesos a junio de 2011.
- La **ganancia neta** se sitúa en 8,5 millones de accesos en el semestre (4,0 millones en el trimestre), con un crecimiento interanual del 36%. En un entorno de alta intensidad comercial, en los primeros seis meses del año las altas se incrementan un 21% interanual (+19% en el trimestre), estando la ganancia neta afectada por el incremento del churn derivado de las desconexiones ya mencionadas (3,0%; +0,3 p.p. en el semestre; +0,6 p.p. en el segundo trimestre).
- El **tráfico** continúa creciendo a un ritmo muy fuerte, tanto en el trimestre como en semestre. En términos homogéneos (excluyendo el cambio de tarificación de minutos a segundos aplicado a partir del primer trimestre de 2012 en México) el tráfico aumenta un 15,7% (+14,3% en el trimestre), un ritmo superior al del crecimiento de los accesos.
- El **ARPU** permanece prácticamente estable en la región (-0,5% interanual en los primeros seis meses) a pesar del impacto negativo de la reducción en las tarifas de interconexión. El ARPU de salida aumenta un 3,1% interanual en el semestre, reflejando el enfoque de la Compañía en la maximización del valor del cliente.

En el negocio de **telefonía fija** hay que destacar:

- Los **accesos** de Telefónica alcanzan un crecimiento interanual del 1%, prácticamente en línea con el trimestre anterior, hasta 34,8 millones de accesos.

<sup>1</sup> **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-junio 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. En el segundo trimestre de 2011, se excluye del OIBDA y el OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+35 millones de euros). El CapEx excluye inversiones en espectro.

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 23,9 millones, con un ligero descenso interanual del 1%, similar al registrado hasta marzo.
- Los accesos de **banda ancha minorista** alcanzan 8,2 millones y aumentan un 10% interanual, tras registrar una ganancia neta de 332 mil en el semestre (163 mil accesos en el trimestre).
- Los accesos de **TV de pago** registran un crecimiento interanual del 10% y se sitúan en 2,3 millones a finales de junio, tras registrar una ganancia neta de 62 mil accesos en el semestre (25 mil en el trimestre).
- La continua apuesta por la paquetización y la banda ancha se refleja en que el 75% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado (+6 p.p. interanual), mientras que un 90% de los accesos de banda ancha disfrutan también de alguna oferta Dúo/Trío.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 14.963 millones de euros en los primeros seis meses de 2012, con un incremento interanual reportado del 7,0% (+5,8% en el trimestre) y del 6,4% en términos orgánicos (+5,1% en el trimestre). Este crecimiento refleja el buen comportamiento de los ingresos del servicio móvil (+12,4% interanual en términos orgánicos en los primeros seis meses, +11,5% en el trimestre), a pesar del impacto negativo de la regulación (-1,9 p.p. tanto en los primeros seis meses como en el trimestre).

El negocio de banda ancha móvil se mantiene como una de las palancas fundamentales de crecimiento y se refleja en un incremento de los ingresos de datos móviles del 27,3% interanual en el semestre términos orgánicos (+25,9% en el trimestre), que ya suponen el 29% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). El aumento de los ingresos de conectividad impulsa el creciente peso de los ingresos de datos no-SMS, que alcanza el 55% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 10.050 millones de euros en el semestre, aumentando un 10,7% interanual (+10,3% en términos orgánicos), observándose una mejora de la tendencia en el segundo trimestre (+6,8% interanual en términos orgánicos) frente al primer trimestre del año (+13,8% orgánico), a pesar de la alta intensidad competitiva y los elevados niveles de actividad comercial:

- Los gastos de **aprovisionamientos** presentan un incremento interanual del 4,2% (+2,8% en términos orgánicos) alcanzando 3.742 millones de euros y continúan afectados por el crecimiento de los nuevos negocios. No obstante, se registra un mejor comportamiento en el segundo trimestre (-1,2% interanual orgánico; +6,7% en el primer trimestre), explicado parcialmente por la reversión de una provisión en Brasil, ya que excluyendo este efecto el crecimiento seguiría siendo inferior al del primer trimestre (+4,8% orgánico).
- Los gastos de **servicios exteriores** alcanzan 4.119 millones de euros, tras aumentar un 11,8% interanual (+12,1% en términos orgánicos). El segundo trimestre recoge también un mejor comportamiento (+9,8% orgánico) respecto al primer trimestre (+14,6%) como consecuencia de la contención de costes de sistemas, menores comisiones de recargas y un menor gasto en publicidad debido a las sinergias conseguidas por la integración fijo-móvil.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 1.437 millones de euros, con un aumento interanual del 17,8% (+16,7% en términos orgánicos), incremento parcialmente asociado a los gastos no recurrentes de reestructuración, implementados fundamentalmente en el primer trimestre, y al efecto de la mayor inflación en algunos países como Argentina y Venezuela. La mejora de la tendencia en este segundo trimestre, con un incremento del 12,4% orgánico (+20,9% en el primer trimestre), es consecuencia en buena parte de los esfuerzos de reestructuración que la Compañía completó en el primer trimestre.

El **OIBDA** se sitúa en 5.212 millones de euros en el primer semestre de 2012, con un crecimiento interanual del 0,8%, tanto en términos orgánicos como reportados (+0,7% reportado y +1,2% orgánico en el trimestre) a pesar del alto nivel de actividad comercial en el trimestre. El margen OIBDA se sitúa en 34,8% en el semestre (35,8% en el trimestre).

El OIBDA, tanto en términos absolutos como de margen, está impactado por un conjunto de factores que afectan a diversos países (gastos de integración, cambio de marca y reversión de provisión en Brasil, interrupción del servicio en Argentina, impacto retroactivo de nueva ley del trabajo en Venezuela, etc.) y minoran el OIBDA en 42 millones de euros en el semestre e impactan positivamente en 24 millones de euros en el trimestre. Asimismo, el OIBDA recoge los impactos de la venta de torres no estratégicas registradas en el semestre (183 millones de euros frente a 44 millones en el primer semestre de 2011; 87 millones de euros en el segundo trimestre frente a 32 millones de euros en 2011).

El **CapEx** asciende a 1.910 millones de euros en el semestre (-7,6% interanual reportado; +15,7% orgánico), principalmente destinado al despliegue de red para proveer servicios de voz y banda ancha fija y móvil, así como inversiones vinculadas al desarrollo de servicios de TV de pago, servicios a empresas y sistemas. La evolución interanual se encuentra afectada por inversiones en espectro en Brasil (355 millones en el primer semestre de 2011), Nicaragua (5 millones en el primer semestre de 2012) y Costa Rica (68 millones en el primer semestre de 2011).

Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 3.302 millones de euros y presenta un crecimiento reportado interanual del 6,3% (-6,2% orgánico).

### BRASIL (variaciones interanuales en términos orgánicos)

El mercado de las telecomunicaciones en Brasil continúa mostrando un fuerte dinamismo en el segundo trimestre del año, consolidándose como un sector clave en el desarrollo de la economía.

Telefónica de Brasil sigue siendo la referencia en el mercado, habiendo fortalecido su posicionamiento comercial como operador integrado tras el lanzamiento de la marca Vivo para todos los servicios (fijo y móvil) en el mes de abril. Asimismo, la apuesta por la mejor calidad de servicio continúa reforzando su liderazgo en los segmentos de mayor valor.

Este enfoque en garantizar la mejor calidad de servicio y ofrecer los servicios más avanzados se ve reflejado en el fuerte compromiso de inversión de la Compañía, como demuestra la reciente adjudicación de espectro para la prestación de servicios de 4G y la provisión de cobertura rural en determinadas zonas del país.

En el segundo trimestre del año la Compañía ha seguido registrando un alto nivel de actividad comercial en el negocio móvil, gracias al éxito de los servicios y planes tarifarios lanzados en el segundo semestre de 2011 y a la prestación de servicio en la banda 1800 MHz con cobertura nacional. En el negocio fijo, la Compañía ha seguido impulsando su oferta de banda ancha de ADSL y ha reforzado su apuesta por la mejora de calidad con la oferta de banda ancha de alta velocidad sobre fibra y cable. También ha mantenido la oferta de telefonía fija fuera de Sao Paulo, a través de la tecnología "fixed wireless", estando este servicio ya disponible en las principales 8 regiones metropolitanas del país. Asimismo, cabe destacar el lanzamiento de servicios convergentes, con la incorporación de números favoritos móviles en la oferta comercial del negocio tradicional fijo.

La Compañía gestiona a finales de junio 91,2 millones de **accesos**, con un fuerte crecimiento interanual (+14%), y a pesar de la desconexión de 1,6 millones de accesos móviles inactivos en el trimestre.



Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración en Brasil al cierre del semestre alcanza el 131% (+19 p.p. interanual).
- Vivo mantiene su liderazgo en el mercado con una **cuota de mercado** del 29,6% (+0,1 p.p. interanual) y del 36,6% en el segmento contrato (+0,5 p.p.), reflejando el fuerte posicionamiento en los segmentos de mayor valor gracias al diferencial en términos de calidad, cobertura de red e imagen de marca.
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 75,7 millones a junio de 2012 (+18% interanual), siendo el segmento contrato la principal palanca de crecimiento (+21% interanual) con un peso del 23% sobre los accesos totales. Destaca la aceleración en el crecimiento de los accesos de banda ancha móvil, que representan ya el 12% de los accesos totales, y duplican los accesos a junio de 2011, gracias al fuerte crecimiento de los “smartphones” con plan de datos asociado (x3 interanual).
- La **ganancia neta** alcanza 5,8 millones de accesos en los primeros seis meses del año (excluyendo la desconexión de 1,6 millones de accesos inactivos de prepago en el segundo trimestre), con un crecimiento interanual del 53%. Excluyendo las desconexiones de clientes inactivos, la ganancia neta en el trimestre se sitúa en 2,5 millones de accesos (+28% interanual), gracias al fuerte incremento de las altas (+31% interanual tanto en el trimestre como en el semestre) que muestra la clara apuesta de la Compañía por el crecimiento en un entorno altamente competitivo.
- El **churn** está afectado por las desconexiones de accesos inactivos. Excluyendo este efecto, el churn del semestre se situaría en el 2,8%, estable en términos interanuales (3,1% en el trimestre). Cabe destacar el positivo comportamiento del churn de contrato (1,7% en el trimestre), que continúa siendo referencia en el mercado.
- La buena aceptación de los nuevos planes tarifarios en todos los segmentos se refleja en la evolución interanual del **tráfico**, que crece de forma sostenida, tanto en el trimestre como en los primeros seis meses del año (+27% y +28% respectivamente), destacando el fuerte aumento de las recargas de prepago (+25% interanual y +26% en el trimestre), superior al crecimiento de la base de clientes.
- El **ARPU** muestra un descenso del 7,3% en los seis primeros meses del año (-9,1% en el trimestre) reflejando fundamentalmente la reducción de las tarifas de interconexión y el crecimiento de accesos en un entorno de penetración más elevada, que también afecta a la evolución del ARPU de salida, que presenta una disminución interanual del 2,9%.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,8 millones (-3% interanual) manteniendo el descenso interanual registrado en el primer trimestre del año.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 3,7 millones (+7% interanual), con una ganancia neta en los primeros seis meses de 84 mil accesos. En el trimestre la ganancia neta se sitúa en 32 mil accesos, en un entorno de mayor intensidad competitiva. La banda ancha fija incrementa su peso sobre los accesos fijos de la Compañía en 3 p.p. respecto al cierre de junio de 2011 y alcanza el 35%.

La Compañía sigue aumentando su base de clientes de banda ancha de alta velocidad a través de fibra, con 88 mil accesos al final del semestre, aumentando progresivamente la penetración sobre los más de 1 millón de hogares pasados.

- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 650 mil accesos (-5% interanual), reflejando la pérdida de accesos en la tecnología MMDS asociada a la futura devolución de la licencia. La Compañía

tiene previsto lanzar una nueva plataforma de TV de pago en el segundo semestre del año que permitirá mejorar su posición competitiva en el mercado.

Los **ingresos** del primer semestre de 2012 se sitúan en 6.898 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,1% (prácticamente estables en el trimestre). El negocio móvil sigue registrando un positivo comportamiento en el trimestre, y compensa los menores ingresos del negocio fijo. Es importante destacar que el segundo trimestre está impactado por la reducción de las tarifas de interconexión móvil (VUM; -13,7% desde el 1 de marzo) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -10,4% desde el 24 de febrero). Estas menores tarifas suponen un impacto negativo en los ingresos en el semestre de 101 millones de euros (72 millones en el trimestre), y excluyendo estos efectos los ingresos crecerían un 3,6% interanual en el semestre y un 2,1% en el trimestre.

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 4.253 millones de euros en los primeros seis meses de 2012, con un fuerte crecimiento interanual del 9,2% (+8,1% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** mantienen una sólida evolución, con un aumento del 12,0% interanual en el semestre (+10,4% en el trimestre). Excluyendo el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión -con un impacto negativo de 73 millones de euros en el semestre y 54 millones de euros en el trimestre-, los ingresos del servicio móvil del semestre aumentarían interanualmente un 14,0% (+13,3% en el trimestre).

Destaca especialmente la creciente contribución de los **ingresos de datos**, que aumentan un 25,3% interanual en el semestre y suponen ya el 26% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS representan el 62% de los ingresos de datos totales, gracias al buen comportamiento de la banda ancha móvil.

Los ingresos del **negocio fijo** se sitúan en 2.645 millones de euros en el semestre (-7,6% interanual; -11,0% en el segundo trimestre). La evolución interanual en el segundo trimestre está afectada fundamentalmente por los siguientes factores: i) consolidación de TVA por el método de integración global desde el segundo trimestre de 2011, con efecto retroactivo desde enero de ese mismo año, lo que supuso recoger en el segundo trimestre del año 2011 los resultados de seis meses de TVA; ii) estacionalidad asociada a la diferente ejecución de proyectos de empresas; y iii) reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, con un impacto negativo en el semestre de 28 millones de euros en ingresos (19 millones de euros en el trimestre), reduciendo el crecimiento interanual de los ingresos en el semestre en 1,0 p.p. (1,3 p.p. en el trimestre). Por partidas:

- Los **ingresos de voz y acceso** (-11,3% en el semestre; -12,2% en el trimestre) reflejan la disminución de los precios minoristas fijo-móvil mencionada anteriormente (-9,5% en el semestre y -10,2% en el trimestre excluyendo este efecto) y el sostenido efecto sustitución del negocio móvil, tanto en términos de tráfico, especialmente en larga distancia, como de accesos fijos tradicionales.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** permanecen prácticamente estables en el semestre (+0,3%). La evolución en el trimestre (-8,8%) está fuertemente impactada por el efecto de la consolidación de TVA ya señalado (33 millones de euros en los ingresos del trimestre con impacto de retroactividad de 17 millones de euros) y por la diferente ejecución de proyectos de empresas, con unos ingresos de Datos y TI en el segundo trimestre de 2011 especialmente altos, en un entorno de fuerte competencia.

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 4,5%, desacelerando su crecimiento en el segundo trimestre por efecto de la reducción de las tarifas de interconexión y el menor nivel de gastos de personal. Por otro lado, el incremento del resto de gastos refleja el fuerte aumento de los accesos por la mayor actividad comercial, mayores contingencias, así como el impacto del cambio de marca y gastos asociados a la integración de las operadoras. Cabe destacar que junto a los gastos asociados al proceso de integración, el trimestre recoge la reversión de una provisión con un impacto

neto positivo por ambos efectos de 77 millones de euros (12 millones de euros en el semestre incluyendo mayores gastos de reestructuración contabilizados en los primeros tres meses del año).

Adicionalmente, en el primer semestre de 2012 se ha registrado la venta de torres no estratégicas por un importe total de 163 millones de euros (70 millones en el segundo trimestre) frente a 24 millones de euros del primer semestre de 2011, todos ellos contabilizados en el segundo trimestre. El impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión móvil y de la tarifa minorista fijo-móvil en OIBDA en el semestre asciende a 38 millones de euros (28 millones en el trimestre).

Así, el **OIBDA** del primer semestre de 2012 se sitúa en 2.515 millones de euros (+0,9% interanual en el semestre; +1,4% en el trimestre), situándose el margen OIBDA en el 36,5% (38,5% en el segundo trimestre), con una mejora secuencial que viene explicada por las mayores eficiencias.

El **CapEx** en los primeros seis meses de 2012 alcanza 963 millones de euros (+32,6% interanual excluyendo la inversión en espectro llevada a cabo en el segundo trimestre de 2011) principalmente por la expansión de la red móvil para soportar la fuerte expansión de datos y el crecimiento de accesos, así como por el incremento de velocidad en el servicio de banda ancha.

### ARGENTINA (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer semestre del año 2012 Telefónica de Argentina ha mantenido su posición de liderazgo en el mercado, con productos y servicios de referencia, reforzando su oferta de paquetes de banda ancha y servicios de valor añadido con un enfoque muy segmentado que permite cubrir todas las necesidades del cliente, y con la continua mejora y desarrollo de ofertas integradas de banda ancha fija y móvil.

Por otro lado, es importante destacar que los resultados económico-financieros de la Compañía en el segundo trimestre de 2012 se encuentran negativamente afectados por las compensaciones a los clientes asociadas al fallo de software de los equipos que gestionan la señalización de la red nacional de Movistar, que afectó al servicio el 2 de abril. Asimismo, el temporal sufrido en la zona norte de Buenos Aires el 4 de abril ha supuesto un impacto negativo adicional en los resultados.

La Compañía gestiona 23,0 millones de **accesos** al cierre del primer semestre del año, con un crecimiento interanual del 2%.

En la evolución operativa del **negocio móvil** en el semestre cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 140% (+8 p.p. interanual)
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 16,7 millones (+2% interanual), destacando el positivo comportamiento del segmento contrato, que crece un 7% y supone ya el 38% de los accesos totales.
- El **churn** se sitúa en el 2,7% en el trimestre, y pese a mostrar una mejora en su tendencia (3,0% en el semestre) continúa reflejando el incremento de bajas asociados a clientes de bajo valor en el segmento prepago. Por otro lado, el churn de contrato (0,9%) mantiene su positiva evolución como referencia de mercado.
- El **tráfico** aumenta un 9% interanual, tanto en los primeros seis meses como en el segundo trimestre.
- El **ARPU** continúa mostrando un positivo comportamiento y en el semestre aumenta un 17,5% interanual (+16,7% en el trimestre), gracias al incremento del tráfico de voz y a la progresiva adopción de servicios de datos.

Respecto a la actividad comercial en el primer semestre de 2012 en el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 4,6 millones y permanecen prácticamente estables interanualmente (-1%) gracias al éxito en la estrategia de paquetización de servicios, ya que el 75% de los accesos cuenta con alguna modalidad de paquete de servicios.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,7 millones, con un crecimiento interanual del 10% y una ganancia neta en el segundo trimestre (32 mil accesos) en línea con la del trimestre anterior (64 mil accesos en el semestre).

Los **ingresos** se sitúan en 1.779 millones de euros en los primeros seis meses de 2012 y aumentan un 18,0% interanual, manteniendo prácticamente estable el crecimiento interanual en el trimestre (+17,5%).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 1.158 millones de euros en el semestre y aumentan interanualmente un 21,1% (+21,4% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran una positiva evolución, similar a la registrada el trimestre anterior (+20,9% interanual en el semestre; +20,0% en el trimestre) y reflejan los altos niveles de consumo. Los ingresos de datos son la principal palanca de crecimiento y aumentan un 34,6% interanual en el semestre (+34,8% en el trimestre), representando ya el 43% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual).

Los ingresos en el **negocio fijo** alcanzan en el semestre 680 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,3% en el semestre (+11,3% en el trimestre).

- Los **ingresos por acceso y voz** aumentan un 5,6% en el semestre (+3,3% en el trimestre) gracias al positivo resultado de la paquetización de servicios de voz y a la estabilidad de los accesos.
- Destaca el fuerte incremento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+24,4% interanual en el semestre; +22,9% en el trimestre), que reflejan el sólido crecimiento de los ingresos de internet y contenidos y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.

Los **gastos por operaciones** totalizan 1.248 millones de euros y aumentan un 24,3% interanual en el semestre. Esta evolución viene marcada por el aumento generalizado de los precios, que se traslada a mayores gastos de personal y a mayores gastos por servicios contratados a terceros, así como por los efectos comentados anteriormente (suspensión temporal del servicio móvil y temporal).

El **OIBDA** en el semestre se sitúa en 516 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,4% (-5,2% en el trimestre) y un margen OIBDA del 28,4% en los primeros seis meses del año y del 26,3% en el trimestre (-4,9 p.p. y -7,0 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** alcanza 175 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 8,7%, y refleja la apuesta por reforzar el liderazgo en calidad, especialmente en los servicios de banda ancha fija y banda ancha móvil y los efectos negativos sobre la red provocados por el temporal en Buenos Aires. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## CHILE (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica continúa liderando el mercado de telecomunicaciones en Chile, con una oferta de servicios integrada y diferencial en un entorno de elevada competencia, destacando la introducción de la portabilidad numérica a nivel nacional en el negocio móvil en enero de 2012 y su implementación gradual en el fijo, hasta alcanzar el nivel nacional en el tercer trimestre de este año.

En este entorno, la Compañía mantiene el foco en la paquetización de servicios y en el desarrollo de la oferta de banda ancha fija de alta velocidad a través de la tecnología VDSL y de fibra óptica como palancas de crecimiento a futuro, así como la continua mejora de la oferta de planes de banda ancha móvil.

Así, Telefónica en Chile gestiona 12,7 millones de **accesos** a finales de junio de 2012, con un crecimiento interanual del 2%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 148% (+16 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de Telefónica Chile se sitúan en 9,6 millones, con un aumento interanual del 4%, tras registrar una ganancia neta en el semestre de 92 mil accesos. En el trimestre se ha registrado una pérdida neta de 63 mil accesos, consecuencia del incremento del **churn** (2,9%) impactado por la introducción de la portabilidad.
- El **tráfico** aumenta un 6% interanual en el semestre (+7% en el segundo trimestre).
- El **ARPU** presenta un descenso del 2,4% interanual en los primeros seis meses (-2,2% en el segundo trimestre), impactado por la mayor intensidad competitiva.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,8 millones, manteniéndose las tendencias del trimestre anterior, con una pérdida neta de 68 mil accesos en el semestre (30 mil accesos en el trimestre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 905 mil al cierre del semestre, con un buen ritmo de crecimiento interanual (+7%) y una ganancia neta de 27 mil accesos en el semestre (19 mil en el trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 408 mil accesos, con un crecimiento del 9% interanual, tras registrar una ganancia neta de 17 mil en los primeros seis meses (7 mil accesos en el trimestre).

Los **ingresos** ascienden a 1.239 millones de euros en el primer semestre de 2012, con un incremento interanual del 4,6% en los primeros seis meses (+3,5% en el trimestre)

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 747 millones de euros, con un crecimiento interanual de 4,4% en el semestre (+2,7% en el segundo trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 4,5% respecto al primer semestre de 2011 (+3,1% en el segundo trimestre), impulsados por el crecimiento de los accesos y la creciente contribución de los **ingresos de datos** (+4,6% interanual en el semestre; +4,3% en el trimestre), a pesar de estar afectados negativamente en el año por un cambio en la estrategia de comercialización de los SMS Premium. Los ingresos no-SMS representan el 73% de los ingresos de datos (+1 p.p. interanual), gracias a la mayor penetración de los servicios de banda ancha móvil.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 541 millones de euros en la primera mitad de 2012, con un crecimiento interanual del 1,3% (+0,7% en el trimestre):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que suponen ya el 51% de los ingresos del negocio fijo (+5 p.p. interanual), aumentan un 13,6% interanual (+12,4% en el trimestre), reflejando el crecimiento de los ingresos de Internet, TV y contenidos y el incremento de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.

- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 8,9% interanual (-9,5% en el trimestre) en un entorno de mayor madurez del mercado y menor número de accesos tradicionales.

Los **gastos por operaciones** muestran un incremento interanual del 14,1%, explicado por el aumento de los gastos por aprovisionamientos consecuencia de la mayor actividad comercial en el negocio móvil, mayores gastos de contenidos y crecimiento del tráfico de interconexión. Asimismo, el resto de gastos aumenta, reflejando el crecimiento de servicios exteriores por mayor publicidad y gastos en atención de cliente.

Así, el **OIBDA** alcanza 492 millones de euros en el semestre (-7,6% interanual en el semestre; -10,2% en el segundo trimestre), con un margen OIBDA del 39,7% en el semestre y de 40,6% en el trimestre (-5,2 p.p. y -6,3 p.p. interanual respectivamente). Cabe destacar que la comparativa interanual del OIBDA se encuentra afectada por la venta de torres no estratégicas en el segundo trimestre del año 2011 (7 millones de euros).

El **CapEx** alcanza 259 millones de euros en el primer semestre de 2012, con un incremento interanual del 24,2%, principalmente asociado al desarrollo y mejora en la calidad de los servicios de banda ancha fija y móvil. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## PERÚ (variaciones interanuales en moneda local)

A finales de junio de 2012, Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado peruano de telecomunicaciones, apalancando su oferta integrada de servicios.

En el segundo trimestre del año, la oferta comercial de la Compañía ha estado enfocada en el impulso de la paquetización de los servicios en el negocio fijo, y en la banda ancha móvil, con planes de datos para impulsar la adopción de "smartphones".

Telefónica del Perú gestiona a finales del primer semestre 19,7 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual de 13%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 81% (+11 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 14,7 millones, con un importante crecimiento del 14% interanual, impulsado por el buen comportamiento del segmento contrato, que se incrementa un 24% interanual y representa ya el 22% del total de accesos (+1,9 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** del primer semestre del año asciende a 686 mil accesos, casi dos veces superior a la registrada en los primeros seis meses de 2011 (239 mil en el segundo trimestre de 2012).
- Los **accesos de banda ancha móvil** muestran un fuerte crecimiento interanual, y se multiplican por tres veces respecto a junio de 2011, alcanzando una penetración del 5% de la base total.
- El **churn** en la primera mitad del año sitúa en el 3,6% (+0,3 p.p. interanual) y en el 3,9% en el trimestre (+0,8 p.p. interanual), impactado por la evolución del segmento prepago.
- El **tráfico** se incrementa interanualmente un 29%, tanto en el semestre como en el segundo trimestre), apoyado en la continua mejora del tráfico de salida.
- El **ARPU** se reduce en el primer semestre un 2,8% (-3,8% en el trimestre) afectado por la reducción de las tarifas de interconexión aplicada en octubre de 2011 y el cambio de tarifa fijo-móvil.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** mantienen su positiva tendencia y se sitúan en 2,9 millones a finales de junio de 2012, acelerando su crecimiento interanual hasta el 2,3%, con una ganancia neta de 60 mil accesos en los seis primeros meses del año (31 mil accesos en el trimestre) frente a pérdida de accesos en 2011.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,2 millones, con un importante crecimiento interanual del 25%, gracias a una ganancia neta de 125 mil accesos en el semestre (63 mil en el trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 856 mil (+16% interanual), gracias a la ganancia neta de 57 mil accesos en el semestre (28 mil accesos en el trimestre).

Los **ingresos** de los seis primeros meses del año 2012 se sitúan en 1.148 millones de euros, con un crecimiento del 5,0% interanual (+4,1% en el trimestre), a pesar de los impactos regulatorios negativos que afectan a las llamadas fijo – móvil (tanto por el cambio de titularidad en la llamada como por la reducción de la tarifa minorista regulada) y de la reducción en octubre de 2011 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos presentarían un crecimiento de 8,4% interanual en el semestre (+7,4% en el trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan los 627 millones de euros en la primera mitad del año, con un crecimiento interanual de 8,5% (+7,0% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** presentan un sólido comportamiento, creciendo un 10,3% interanual (+8,8% en el trimestre), a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 15,1% interanual en el semestre (+13,6% en el trimestre).

Destaca el buen comportamiento de los **ingresos de datos**, con un crecimiento interanual del 33,0% (+37,8% en el trimestre), que ya suponen el 17% de los ingresos del servicio (+3 p.p. interanual), reflejando el fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+37,3% interanual en el semestre; +42,0% en el trimestre), que representan el 65% de los ingresos de datos móviles (+2 p.p. interanual).

Los ingresos del **negocio fijo** se sitúan en 585 millones de euros en los primeros seis meses, y permanecen estables en términos anuales (-0,1% interanual en el semestre):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** son el motor de crecimiento del negocio fijo y presentan un aumento interanual del 10,1% (+9,5% en el trimestre) hasta alcanzar el 59% de los ingresos fijos, gracias al buen comportamiento de los ingresos de internet, TV y contenidos.
- Los **ingresos de accesos y voz** decrecen un 12,5% interanual (-13,3% en el trimestre), afectados en gran medida por los cambios regulatorios (-7,3% interanual en el semestre y -8,4% en el trimestre excluyendo estos factores).

Los **gastos de operaciones** crecen un 9,0% en los primeros seis meses del año (+7,9% interanual en el trimestre), debido a la mayor actividad comercial tanto en el negocio fijo como en el móvil, con un mayor peso de “smartphones”.

El **OIBDA** se sitúa en 402 millones de euros en los primeros seis meses del año (-2,4% interanual; -5,2% en el trimestre) afectado negativamente por impactos regulatorios y por el crecimiento del gasto comercial ligado al incremento de subsidios en la móvil ante el mayor peso de “smartphones”. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 35,0% en el semestre (-2,6 p.p. interanual) y en el 34,1% en el trimestre (-3,3 p.p.).

El **CapEx** en el primer semestre de 2012 asciende a 123 millones de euros, con un crecimiento interanual del 28,9%, reflejando el despliegue de red para banda ancha, tanto fija como móvil, y

nuevos servicios. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

### COLOMBIA (variaciones interanuales en moneda local)

En el segundo trimestre de 2012 Telefónica continúa mejorando su posicionamiento en el mercado colombiano de telecomunicaciones, tanto comercial como financieramente.

Así, tras culminarse el proceso de fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP a finales del mes de junio, resultando en una sociedad participada en un 70% por Telefónica y en el restante 30% por La Nación colombiana, Telefónica se ha convertido en el segundo mayor operador integrado del país.

Asimismo, durante el segundo trimestre de 2012 se han consolidado todos los servicios de la Compañía bajo una sola marca, Movistar, con todos los beneficios operativos y comerciales que esto implica.

Telefónica en Colombia gestiona 14,7 millones de **accesos** al cierre del primer semestre de 2012, con un crecimiento interanual del 20%.

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 115% a finales de junio de 2012, con un crecimiento interanual de 15 p.p.
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 12,4 millones, acelerando su crecimiento interanual por cuarto trimestre consecutivo hasta el 24%, con un positivo comportamiento tanto en el segmento prepago (+27% interanual) como en el segmento contrato (+15% interanual).
- La **ganancia neta** continúa registrando una evolución muy positiva y alcanza 967 mil accesos en los seis primeros meses del año (426 mil en el segundo trimestre) frente a una pérdida neta de accesos en el mismo periodo de 2011. Esta significativa recuperación comercial se encuentra apoyada tanto en el continuo impulso de las altas (+34% interanual), como en la reducción del churn, que se sitúa en el 2,6% en los primeros seis meses (-1,1 p.p. interanual) y en el 2,8% en el trimestre (-1,0 p.p. interanual).
- El **tráfico** en el primer semestre del año se reduce un 1% interanual (-6% en el trimestre).
- El **ARPU** muestra un descenso interanual del 9,3% (-14,4% en el segundo trimestre) afectado por la reducción de las tarifas de interconexión, el fuerte incremento en la base de clientes y el incremento en el peso de los clientes de prepago, si bien la adopción de datos continúa mostrando una tendencia muy positiva.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,5 millones a finales de junio de 2012, con una significativa ralentización en la pérdida de accesos en los últimos dos trimestres (-30 mil en los primeros seis meses, -13 mil en el segundo trimestre).
- La Compañía gestiona 644 mil **accesos minoristas de banda ancha**, con un crecimiento interanual del 10%, que supone una ligera aceleración respecto al trimestre anterior, tras registrar una ganancia neta similar a la del primer trimestre (32 mil accesos en los primeros seis meses; 16 mil accesos en el trimestre).



- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 258 mil al cierre del semestre y crecen interanualmente un 13%, reflejando el esfuerzo de la Compañía por reposicionar la oferta como un aspecto diferencial de su estrategia de paquetización.

Los **ingresos** en el primer semestre de 2012 se sitúan en 878 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4,1% en el semestre (+1,3% en el segundo trimestre del año).

Los **ingresos en el negocio móvil** alcanzan 534 millones de euros en los primeros seis meses del año, con un crecimiento interanual de 8,5% (+6,0% en el trimestre):

- Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+8,7% interanual en el semestre; +6,7% en el trimestre), a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto los ingresos de servicio móvil crecerían un 9,8% en el semestre (+8,9% en el segundo trimestre).

Los **ingresos de datos** se mantienen como una palanca fundamental de crecimiento y muestran un fuerte incremento interanual del 22,7% en los primeros seis meses del año (+15,9% en el trimestre), representando el 24% de los ingresos del servicio (+3 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS suponen el 89% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual) y crecen un 25,3% interanual en el primer semestre del año (+18,3% en el trimestre).

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 363 millones (-2,3% interanual en el semestre; -5,4% en el trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que representan conjuntamente el 51% de los ingresos totales, muestran un crecimiento interanual de 9,3% en la primera mitad del año (+3,6% en el trimestre) gracias al fuerte impulso de los ingresos de internet y contenidos, a pesar de estar afectados fuertemente por la estacionalidad de los proyectos de empresas en el segundo trimestre del año.
- Los **ingresos de voz y acceso** muestran un descenso interanual del 11,9% en el semestre (-12,7% en el segundo trimestre), consecuencia del menor número de accesos, en un entorno de fuerte competencia.

Los **gastos por operaciones** descienden un 0,4% interanualmente en los seis primeros meses de 2012 debido a los menores gastos de personal y resto de servicios exteriores, que compensan el mayor gasto de aprovisionamientos, principalmente por las mayores compras de terminales móviles por la mayor actividad comercial.

El **OIBDA** en el primer semestre de 2012 se sitúa en 282 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,6% en los primeros seis meses del año (+1,8% en el trimestre) y un margen OIBDA en el semestre del 32,1% (33,0% en el trimestre), prácticamente estable en términos interanuales (-0,2 p.p. interanual en el semestre; +0,1 p.p. en el trimestre). Cabe destacar que la comparativa interanual se encuentra afectada por la contabilización de la cesión de uso de activos no estratégicos en la primera mitad de 2011 (13 millones de euros).

El **CapEx** se sitúa en 91 millones de euros en el primer semestre de 2012 (-35,6% interanual). Debe tenerse en cuenta que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## MÉXICO (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica sigue reforzando su posicionamiento comercial en el mercado mexicano, con una clara apuesta por los planes a todo destino tras la importante reducción de las tarifas de interconexión introducida por el regulador en el segundo trimestre de 2011.

En este sentido, cabe destacar el lanzamiento en el trimestre de la “Nueva Movistar”, con un enfoque de sus productos y servicios hacia la innovación y la experiencia del cliente, y con una oferta de servicios única en el mercado que incluye planes tarificados al segundo, innovación en roaming (misma tarifa para llamadas nacionales e internacionales a EE.UU. y Canadá), nuevas aplicaciones y el lanzamiento de “Movistar Total”, un plan integral de servicios (línea fija, línea móvil, servicio PTT-Moviltalk- y acceso a Internet) a un coste fijo mensual. Del mismo modo continúa la buena aceptación en el mercado de los planes “Lite” y “Plus” en el segmento prepago, basados en tarifas a todo destino.

Por otro lado, el 13 de junio de 2012 Movistar y Iusacell firmaron una alianza estratégica que permitirá reforzar significativamente la cobertura y capacidad de los servicios que ofrecen ambas compañías, y contribuirá a reducir la brecha digital del mercado mexicano entre zonas rurales y urbanas. Esta alianza incluye un acuerdo recíproco de roaming nacional, tanto en servicios de voz como de datos, lo que supone una mejora inmediata en la capilaridad de la red de ambas compañías. Al mismo tiempo, Movistar y Iusacell han acordado compartir emplazamientos y analizar el despliegue de nuevas infraestructuras de última generación de manera conjunta. En términos financieros, la alianza estratégica permitirá a Movistar generar ingresos adicionales y sinergias en gastos de red e inversión.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil mexicano alcanza el 86% (+1 p.p. interanual).
- Los **accesos totales** de Telefónica en el país ascienden a 20,0 millones (-6% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,2 millones, con un descenso interanual del 7%, derivado de la adopción a partir del tercer trimestre de 2011 de criterios más selectivos tanto en las altas como en las bajas de clientes, enfocados a mejorar la calidad y el valor de la base de clientes.
- La **ganancia neta** de accesos móviles está asimismo afectada por dichos criterios (-584 mil accesos en el semestre; -52 mil accesos en el trimestre).
- El **churn** en el semestre se sitúa en el 3,2% (+0,8 p.p. en la comparativa interanual), si bien en el segundo trimestre (3,0%; +0,6 p.p. interanual) mejora frente al trimestre anterior (-0,5 p.p.).
- Los **accesos de banda ancha móvil** se multiplican por 2,5 veces respecto a junio de 2011, reflejando el rápido despliegue de la red 3G y el reposicionamiento comercial de la Compañía en el negocio de datos.
- El **ARPU** presenta un crecimiento interanual por primera vez en los últimos 11 trimestres, con un incremento del 2,2% en el semestre y del 6,7% en el trimestre, debido al éxito de las políticas aplicadas para incrementar la calidad del parque. El ARPU de salida aumenta un 10,2% interanual, tanto en los seis primeros meses como en el segundo trimestre.

Los **ingresos** del primer semestre se sitúan en 776 millones de euros y reflejan un claro cambio de tendencia en el segundo trimestre, volviendo a la senda de crecimiento (+1,3%; -1,1%, en el semestre). Esta evolución refleja la mejora de los **ingresos de servicio móvil** (+1,3% en el trimestre; -2,0% en el semestre) y los mayores ingresos por venta de terminales. La reducción de las tarifas de interconexión continúa impactando negativamente en los ingresos en 81 millones de euros en el semestre (41 millones en el trimestre). Excluyendo este efecto, los ingresos de servicio mostrarían un importante incremento interanual del 4,7% en el semestre (+4,6% en el trimestre), apoyado fundamentalmente en el positivo comportamiento de los ingresos de salida (+5,9% interanual en el semestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 23,8% interanual en la primera mitad del año (+18,7% interanual en el trimestre) y suponen el 34% de los ingresos de servicio móvil (+7 p.p. interanual). Los

ingresos de datos no-SMS crecen un 75,4% interanual en el semestre (+54,3% en el trimestre) y suponen ya el 35% de los ingresos de datos (+10 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** en el semestre muestran un crecimiento del 5,8% interanual, principalmente debido al aumento de los gastos de atención al cliente y publicidad y del crecimiento de los gastos asociados al fuerte desarrollo de la red.

El **OIBDA** en el primer semestre de 2012 asciende a 186 millones de euros (-11,8% interanual; +2,3% en el trimestre), con un margen OIBDA del 23,9% en el semestre y del 26,5% en el trimestre (-2,9 p.p. y +0,3 p.p. interanual respectivamente).

La evolución interanual del OIBDA y del margen se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión mencionadas anteriormente (30 millones de euros en el semestre y 15 millones de euros en el trimestre) y por la venta de torres no estratégicas (15 millones de euros en el trimestre).

El **CapEx** se sitúa en 74 millones de euros hasta junio (-38,4% interanual), principalmente dedicado a inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 2G y 3G, así como, inversiones en canal y puntos de venta para asegurar el crecimiento en capilaridad. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

### VENEZUELA (variaciones interanuales en términos orgánicos)

La penetración estimada al cierre del primer semestre de 2012 en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 107% (+7 p.p. interanual).

Telefónica mantiene en el segundo trimestre del año su liderazgo en el mercado, con un enfoque fuertemente centrado en satisfacer las necesidades de los clientes, tanto en términos de innovación, capacidades técnicas y calidad de servicio en los segmentos de mayor valor, como en los segmentos más bajos a través de la evolución de sus planes tarifarios.

Telefónica gestiona en Venezuela 10,9 millones de **accesos** a finales de junio de 2012, con un crecimiento interanual del 5%. Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 9,8 millones y muestran un crecimiento del 5% interanual, tras registrar una ganancia neta de 388 mil accesos en el semestre (131 mil en el segundo trimestre).
- El **churn** en el semestre se sitúa en el 2,1%, mejorando en 1,0 p.p. respecto al mismo período de 2011 (2,2% en el trimestre; -0,3 p.p. interanual). El churn de contrato se sitúa en el 0,6% en el semestre (-0,1 p.p. interanual) y continúa siendo una referencia en el mercado.
- El **tráfico** consolida su crecimiento interanual y aumenta un 9% en los primeros seis meses (+10% en el trimestre).
- El **ARPU** en el semestre aumenta un 18,1% interanual (+17,3% en el trimestre), impulsado por el ARPU de salida, que crece un 21,8% en el semestre (+20,6% en el trimestre).

Los **ingresos** del primer semestre de 2012 ascienden a 1.510 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual hasta el 25,3% (+27,0% en el trimestre). Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que crecen un 22,6% en el semestre (+22,5% en el trimestre), impulsados por la mayor base de clientes y el crecimiento del ARPU. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión los ingresos de servicio crecerían interanualmente un 24,5% en el semestre. Los **ingresos de datos** muestran un sólido incremento del 35,9% interanual, acelerándose en el trimestre hasta el 37,4% y suponen ya el 38% de los

ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS suponen un 52% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** en el primer semestre de 2012 aumentan un 29,1% interanual, fundamentalmente por el incremento de los gastos de personal, tras la entrada en vigor el 1 de mayo de 2012 de la reforma a la Ley Orgánica del Trabajo, que ha provocado un ajuste retroactivo en el cálculo de las prestaciones sociales y un incremento de los costes de personal de 25 millones de euros en el segundo trimestre. Asimismo, el aumento generalizado de los precios se traslada a mayores gastos de personal y a mayores gastos por servicios contratados a terceros.

El **OIBDA** se sitúa en 636 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual que se acelera hasta el 21,7%, tras aumentar un 25,8% en el trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 42,1% en el primer semestre del año y en el 41,1% en el segundo trimestre (-1,1 p.p. y +0,4 p.p. interanual respectivamente), manteniendo altos niveles de eficiencia.

El **CapEx** asciende a 157 millones de euros en el semestre (-6,1% interanual), principalmente dedicado a inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 3G, así como inversiones en canal de distribución, puntos de venta y call center. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

LATINOAMÉRICA  
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	189.779,0	194.260,6	200.760,5	205.433,8	207.908,5	9,6
Accesos de telefonía fija (1)	24.173,4	24.126,6	23.960,7	23.905,3	23.860,0	(1,3)
Accesos de datos e internet	7.974,5	8.147,9	8.244,2	8.397,3	8.537,9	7,1
Banda estrecha	449,3	386,9	304,6	291,1	268,3	(40,3)
Banda ancha (2)	7.412,7	7.651,8	7.828,9	7.997,8	8.161,2	10,1
Otros (3)	112,5	109,2	110,6	108,4	108,4	(3,6)
Accesos móviles	155.523,1	159.795,4	166.297,9	170.836,9	173.191,0	11,4
Prepago (4)	123.108,6	125.569,4	131.087,2	134.802,7	136.055,4	10,5
Contrato	32.414,4	34.226,0	35.210,7	36.034,2	37.135,6	14,6
TV de Pago (5)	2.108,0	2.190,6	2.257,7	2.294,3	2.319,6	10,0
Accesos Mayoristas	54,4	53,8	50,9	49,3	44,0	(19,3)
<b>Total Accesos T. Latam</b>	<b>189.833,5</b>	<b>194.314,4</b>	<b>200.811,3</b>	<b>205.483,1</b>	<b>207.952,5</b>	<b>9,5</b>
Accesos Terra	539,0	572,3	641,7	691,5	660,6	22,6
<b>Total Accesos en Latinoamérica</b>	<b>190.372,4</b>	<b>194.886,7</b>	<b>201.453,0</b>	<b>206.174,6</b>	<b>208.613,1</b>	<b>9,6</b>

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	79,2%	78,6%	78,8%	78,9%	78,6%	(0,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	20,8%	21,4%	21,2%	21,1%	21,4%	0,6 p.p.
Accesos BAM ('000)	10.766,6	13.724,6	16.283,3	18.554,3	21.472,4	99,4
Penetración BAM (%)	7%	9%	10%	11%	12%	5,5 p.p.
Penetración smartphones (%)	4%	6%	7%	8%	10%	5,6 p.p.

(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 el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos. En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(5) Incluye 150 mil clientes de TVA en junio de 2011.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	14.963	13.978	7,0	7.445	7.037	5,8
Trabajos para inmovilizado	83	74	12,5	43	39	10,9
Gastos por operaciones	(10.050)	(9.077)	10,7	(4.915)	(4.583)	7,2
Aprovisionamientos	(3.742)	(3.592)	4,2	(1.826)	(1.811)	0,8
Gastos de personal	(1.437)	(1.220)	17,8	(696)	(609)	14,4
Servicios exteriores	(4.119)	(3.686)	11,8	(2.046)	(1.880)	8,8
Variación de provisiones de tráfico	(270)	(188)	43,3	(98)	(86)	14,3
Tributos	(482)	(390)	23,4	(249)	(198)	25,7
Otros ingresos (gastos) netos	28	110	(74,2)	(1)	71	c.s.
Resultado de enajenación de activos	188	88	112,9	91	80	13,5
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.212	5.172	0,8	2.663	2.645	0,7
Margen OIBDA	34,8%	37,0%	(2,2 p.p.)	35,8%	37,6%	(1,8 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.481)	(2.311)	7,4	(1.242)	(1.163)	6,8
Resultado operativo (OI)	2.730	2.861	(4,6)	1.421	1.482	(4,1)

Notas:

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

- Los resultados consolidados de 2011 y 2012 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>BRASIL</b>						
Accesos Clientes Finales	79.767,2	82.750,8	87.172,1	90.333,7	91.136,9	14,3
Accesos de telefonía fija (1)	11.126,6	11.086,6	10.977,4	10.880,9	10.767,4	(3,2)
Accesos de datos e internet	3.909,8	3.933,1	3.942,6	3.986,3	3.999,2	2,3
Banda estrecha	344,2	287,7	214,5	207,9	188,8	(45,1)
Banda ancha (2)	3.486,9	3.567,5	3.648,0	3.700,1	3.732,0	7,0
Otros (3)	78,8	77,9	80,0	78,2	78,4	(0,5)
Accesos móviles	64.049,1	67.038,4	71.553,6	74.783,7	75.719,7	18,2
Prepago (4)	49.809,7	51.679,3	55.438,1	58.163,0	58.542,3	17,5
Contrato	14.239,4	15.359,1	16.115,5	16.620,7	17.177,4	20,6
TV de Pago (5)	681,7	692,7	698,6	682,8	650,5	(4,6)
Accesos Mayoristas	32,4	32,0	28,0	26,9	25,7	(20,8)
<b>Total Accesos</b>	<b>79.799,6</b>	<b>82.782,8</b>	<b>87.200,1</b>	<b>90.360,6</b>	<b>91.162,6</b>	<b>14,2</b>
<b>ARGENTINA</b>						
Accesos Clientes Finales	22.537,3	22.630,4	23.008,4	22.786,3	23.009,8	2,1
Accesos de telefonía fija (1)	4.621,3	4.617,1	4.611,0	4.597,0	4.582,7	(0,8)
Fixed wireless	40,2	38,2	38,2	36,8	49,5	23,1
Accesos de datos e internet	1.562,6	1.611,1	1.630,7	1.655,0	1.685,0	7,8
Banda estrecha	48,4	43,4	35,7	28,4	26,1	(46,1)
Banda ancha (2)	1.514,1	1.567,7	1.595,1	1.626,6	1.659,0	9,6
Accesos móviles	16.353,5	16.402,2	16.766,7	16.534,2	16.742,1	2,4
Prepago	10.347,3	10.303,2	10.581,3	10.274,0	10.325,0	(0,2)
Contrato	6.006,2	6.099,0	6.185,4	6.260,2	6.417,1	6,8
Accesos Mayoristas	13,2	13,2	13,9	13,4	9,4	(28,9)
<b>Total Accesos</b>	<b>22.550,5</b>	<b>22.643,6</b>	<b>23.022,3</b>	<b>22.799,7</b>	<b>23.019,2</b>	<b>2,1</b>
<b>CHILE</b>						
Accesos Clientes Finales	12.442,1	12.253,1	12.674,4	12.809,1	12.742,2	2,4
Accesos de telefonía fija (1)	1.903,8	1.871,4	1.848,1	1.810,3	1.780,1	(6,5)
Accesos de datos e internet	857,1	875,1	887,4	894,9	913,8	6,6
Banda estrecha	6,0	6,0	5,8	5,7	5,5	(8,1)
Banda ancha (2)	844,2	864,9	878,1	886,0	905,4	7,3
Otros (3)	6,8	4,2	3,5	3,2	2,9	(57,7)
Accesos móviles	9.308,3	9.125,5	9.548,1	9.703,3	9.640,3	3,6
Prepago (6)	6.586,0	6.326,0	6.732,7	6.922,7	6.818,9	3,5
Contrato	2.722,3	2.799,5	2.815,4	2.780,6	2.821,5	3,6
TV de Pago	372,9	381,1	390,8	400,6	407,9	9,4
Accesos Mayoristas	5,1	4,9	5,2	5,3	5,2	2,0
<b>Total Accesos</b>	<b>12.447,1</b>	<b>12.258,0</b>	<b>12.679,6</b>	<b>12.814,4</b>	<b>12.747,4</b>	<b>2,4</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.

(4) En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(5) Incluye 150 mil clientes de TVA en junio de 2011.

(6) En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>PERÚ</b>						
Accesos Clientes Finales	17.504,6	18.205,6	18.766,1	19.332,8	19.694,1	12,5
Accesos de telefonía fija (1)	2.842,8	2.855,8	2.848,4	2.877,2	2.908,6	2,3
Fixed wireless	491,7	471,2	444,6	638,0	631,8	28,5
Accesos de datos e internet	1.005,3	1.070,3	1.120,4	1.182,5	1.245,0	23,8
Banda estrecha	10,5	9,8	9,4	9,7	8,6	(17,7)
Banda ancha (2)	974,7	1.040,3	1.090,6	1.152,2	1.215,6	24,7
Otros (3)	20,1	20,2	20,4	20,5	20,7	3,1
Accesos móviles	12.920,9	13.506,8	13.998,3	14.445,2	14.684,1	13,6
Prepago	10.300,8	10.707,6	11.079,6	11.372,7	11.422,4	10,9
Contrato	2.620,1	2.799,2	2.918,7	3.072,5	3.261,7	24,5
TV de Pago	735,6	772,6	799,0	828,0	856,5	16,4
Accesos Mayoristas	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	(7,7)
<b>Total Accesos</b>	<b>17.505,1</b>	<b>18.206,0</b>	<b>18.766,6</b>	<b>19.333,3</b>	<b>19.694,5</b>	<b>12,5</b>
<b>COLOMBIA</b>						
Accesos Clientes Finales	12.312,8	13.081,0	13.746,9	14.287,7	14.719,5	19,5
Accesos de telefonía fija (1)	1.540,4	1.521,0	1.480,6	1.463,3	1.450,5	(5,8)
Accesos de datos e internet	594,3	613,6	620,3	636,4	652,8	9,8
Banda estrecha	6,7	7,1	7,9	8,5	8,5	26,7
Banda ancha (2)	587,6	606,5	612,3	627,9	644,2	9,6
Accesos móviles	9.949,4	10.700,0	11.391,1	11.933,0	12.358,5	24,2
Prepago	7.420,0	8.047,6	8.626,8	9.076,4	9.440,0	27,2
Contrato	2.529,4	2.652,4	2.764,2	2.856,6	2.918,6	15,4
TV de Pago	228,7	246,4	255,0	255,0	257,7	12,7
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
<b>Total Accesos</b>	<b>12.316,1</b>	<b>13.084,3</b>	<b>13.750,2</b>	<b>14.291,0</b>	<b>14.722,8</b>	<b>19,5</b>
<b>MÉXICO</b>						
Accesos móviles	20.566,7	20.515,7	19.742,4	19.210,8	19.158,4	(6,8)
Prepago	18.930,9	18.731,4	18.149,8	17.690,8	17.637,8	(6,8)
Contrato	1.635,9	1.784,3	1.592,6	1.520,0	1.520,6	(7,0)
Fixed Wireless	667,6	726,6	745,3	821,4	886,6	32,8
<b>Total Accesos</b>	<b>21.234,3</b>	<b>21.242,2</b>	<b>20.487,7</b>	<b>20.032,2</b>	<b>20.045,0</b>	<b>(5,6)</b>
<b>VENEZUELA</b>						
Accesos móviles	9.359,7	9.246,2	9.438,7	9.695,0	9.826,4	5,0
Prepago	8.515,7	8.391,7	8.570,9	8.812,2	8.912,1	4,7
Contrato	843,9	854,6	867,8	882,9	914,4	8,3
Fixed Wireless	920,0	893,7	883,4	866,8	882,5	(4,1)
TV de Pago	89,0	97,8	114,3	127,9	147,1	65,3
<b>Total Accesos</b>	<b>10.368,6</b>	<b>10.237,8</b>	<b>10.436,4</b>	<b>10.689,8</b>	<b>10.856,1</b>	<b>4,7</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.



TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
 ACCESOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>CENTROAMÉRICA (1)</b>						
Accesos de telefonía fija (2)	491,2	512,3	530,1	547,5	561,5	14,3
Fixed Wireless	314,2	328,0	340,9	391,7	406,6	29,4
Accesos de datos e internet	2,9	2,9	3,0	3,3	3,0	5,7
Banda ancha (3)	1,7	1,8	1,8	1,8	1,7	(0,8)
Otros (4)	1,1	1,2	1,2	1,5	1,3	15,4
Accesos móviles	6.805,8	7.018,2	7.562,5	8.085,3	8.542,7	25,5
Prepago	6.160,9	6.348,5	6.850,7	7.310,5	7.727,3	25,4
Contrato	644,9	669,7	711,8	774,9	815,5	26,5
<b>Total Accesos</b>	<b>7.299,9</b>	<b>7.533,5</b>	<b>8.095,6</b>	<b>8.636,1</b>	<b>9.107,3</b>	<b>24,8</b>
<b>ECUADOR</b>						
Accesos móviles	4.454,2	4.459,3	4.477,5	4.627,3	4.710,2	5,7
Prepago	3.775,6	3.758,8	3.756,5	3.887,6	3.954,1	4,7
Contrato	678,6	700,5	721,0	739,7	756,1	11,4
Fixed Wireless	59,8	42,1	36,4	40,8	40,1	(32,9)
<b>Total Accesos</b>	<b>4.514,0</b>	<b>4.501,5</b>	<b>4.513,9</b>	<b>4.668,2</b>	<b>4.750,4</b>	<b>5,2</b>
<b>URUGUAY</b>						
Accesos móviles	1.755,6	1.783,0	1.819,0	1.819,1	1.808,4	3,0
Prepago	1.261,7	1.275,4	1.300,8	1.292,9	1.275,5	1,1
Contrato	493,9	507,6	518,2	526,1	532,8	7,9
<b>Total Accesos</b>	<b>1.755,6</b>	<b>1.783,0</b>	<b>1.819,0</b>	<b>1.819,1</b>	<b>1.808,4</b>	<b>3,0</b>

(1) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

(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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

*Datos no auditados*

	2011			2012		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
<b>BRASIL (1)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	22.152	24.395	24.944	26.221	27.420	26,7
ARPU (EUR)	10,4	10,2	10,1	9,6	8,6	(9,1)
<b>ARGENTINA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.674	4.871	4.947	4.665	5.087	8,8
ARPU (EUR)	9,3	9,9	10,5	10,5	11,1	16,7
<b>CHILE</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.006	3.039	3.173	3.188	3.207	6,7
ARPU (EUR)	11,3	11,7	11,6	12,0	11,7	(2,2)
<b>PERÚ</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.956	4.551	4.771	4.988	5.110	29,2
ARPU (EUR)	5,7	6,0	6,3	6,5	6,4	(3,8)
<b>COLOMBIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.573	4.727	4.439	4.351	4.295	(6,1)
ARPU (EUR)	7,1	7,2	6,8	7,1	6,8	(14,4)
<b>MÉXICO</b>						
Tráfico (millones de minutos) (2)	5.857	6.004	5.754	4.454	4.505	(23,1)
ARPU (EUR)	5,3	5,1	5,1	5,5	5,5	6,7
<b>VENEZUELA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.534	3.714	3.816	3.766	3.885	9,9
ARPU (EUR) (3)	15,7	16,5	19,0	19,4	20,6	17,3
<b>CENTROAMÉRICA (4)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.371	2.564	2.676	2.754	2.738	15,5
ARPU (EUR)	5,6	5,6	5,9	5,9	5,7	(7,3)
<b>ECUADOR</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.158	1.163	1.222	1.127	1.046	(9,7)
ARPU (EUR)	6,3	6,6	7,4	7,3	7,5	6,6
<b>URUGUAY</b>						
Tráfico (millones de minutos)	744	781	825	827	820	10,2
ARPU (EUR)	9,7	10,0	10,5	10,6	10,2	1,6

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, OMTs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía". ARPU impactado por 1,0 millones de accesos inactivos dados de baja en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) A partir del primer trimestre de 2012, el tráfico se contabiliza en segundos sin redondeo a minutos.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2011, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

*Datos no auditados*

	2011			2012		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
<b>BRASIL (1)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	42.741	67.136	92.081	26.221	53.641	28,2
ARPU (EUR)	10,3	10,3	10,2	9,6	9,1	(7,3)
<b>ARGENTINA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	8.970	13.842	18.788	4.665	9.751	8,7
ARPU (EUR)	9,2	9,5	9,7	10,5	10,8	17,5
<b>CHILE</b>						
Tráfico (millones de minutos)	6.006	9.045	12.218	3.188	6.395	6,5
ARPU (EUR)	11,6	11,7	11,6	12,0	11,8	(2,4)
<b>PERÚ</b>						
Tráfico (millones de minutos)	7.823	12.374	17.145	4.988	10.098	29,1
ARPU (EUR)	5,9	5,9	6,0	6,5	6,4	(2,8)
<b>COLOMBIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	8.721	13.448	17.887	4.351	8.646	(0,9)
ARPU (EUR)	6,9	7,0	6,9	7,1	7,0	(9,3)
<b>MÉXICO</b>						
Tráfico (millones de minutos) (2)	11.717	17.721	23.474	4.454	8.960	(23,5)
ARPU (EUR)	5,5	5,4	5,3	5,5	5,5	2,2
<b>VENEZUELA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	6.998	10.713	14.529	3.766	7.651	9,3
ARPU (EUR) (3)	15,7	15,9	16,7	19,4	20,0	18,1
<b>CENTROAMÉRICA (4)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.620	7.184	9.860	2.754	5.492	5.491,5
ARPU (EUR)	5,9	5,8	5,8	5,9	5,8	(5,2)
<b>ECUADOR</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.334	3.497	4.720	1.127	2.172	(6,9)
ARPU (EUR)	6,4	6,5	6,7	7,3	7,4	7,4
<b>URUGUAY</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.508	2.290	3.114	827	1.647	9,2
ARPU (EUR)	9,8	9,9	10,0	10,6	10,4	1,8

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) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía". ARPU impactado por 1,0 millones de accesos inactivos dados de baja en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) A partir del primer trimestre de 2012, el tráfico se contabiliza en segundos sin redondeo a minutos.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2011, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
<b>BRASIL (1) (2)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	6.898	7.123	(3,2)	2,1	3.295	3.608	(8,7)	(0,0)
Negocio Móvil (2)	4.253	4.106	3,6	9,2	2.045	2.069	(1,2)	8,1
Ingresos de servicio	4.097	3.853	6,3	12,0	1.971	1.952	0,9	10,4
Ingresos de datos	1.049	882	18,9	25,3	517	465	11,4	21,6
Ingresos de terminales	156	252	(38,3)	(35,0)	74	117	(36,6)	(30,6)
Negocio Fijo (2)	2.645	3.017	(12,3)	(7,6)	1.250	1.538	(18,8)	(11,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	898	944	(4,8)	0,3	430	517	(16,7)	(8,8)
Ingresos de voz y acceso	1.721	2.044	(15,8)	(11,3)	807	1.008	(19,9)	(12,2)
Otros	26	29	(10,3)	(5,5)	12	14	(12,7)	(4,4)
OIBDA	2.515	2.661	(5,5)	(0,4)	1.270	1.401	(9,4)	(1,2)
Margen OIBDA	36,5%	37,4%	(0,9 p.p.)		38,5%	38,8%	(0,3 p.p.)	
CapEx	963	1.120	(14,0)	(9,4)	456	807	(43,6)	(38,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.553	1.541	0,8	6,2	814	594	37,1	48,7
<b>ARGENTINA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.779	1.513	17,6	18,0	911	753	20,9	17,5
Negocio Móvil	1.158	960	20,7	21,1	597	478	24,9	21,4
Ingresos de servicio	1.062	882	20,5	20,9	544	441	23,4	20,0
Ingresos de datos	453	338	34,1	34,6	237	171	38,5	34,8
Ingresos de terminales	96	78	23,3	23,7	53	37	42,0	37,6
Negocio Fijo	680	603	12,9	13,3	343	300	14,5	11,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	308	248	23,9	24,4	157	124	26,3	22,9
Ingresos de voz y acceso	352	335	5,2	5,6	176	166	6,3	3,3
Otros	20	20	2,8	3,2	10	10	2,3	(0,7)
OIBDA	516	510	1,0	1,4	245	251	(2,4)	(5,2)
Margen OIBDA (4)	28,4%	33,3%	(4,9 p.p.)		26,3%	33,3%	(7,0 p.p.)	
CapEx	175	161	8,3	8,7	89	101	(12,1)	(13,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	341	349	(2,3)	(2,0)	156	150	4,1	0,2
<b>CHILE</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.239	1.134	9,3	4,6	616	561	9,9	3,5
Negocio Móvil	747	685	9,1	4,4	369	338	9,0	2,7
Ingresos de servicio	694	636	9,2	4,5	343	313	9,5	3,1
Ingresos de datos	131	119	9,3	4,6	67	60	10,7	4,3
Ingresos de terminales	53	50	7,6	3,0	26	25	2,8	(3,1)
Negocio Fijo	541	511	5,8	1,3	272	255	6,9	0,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)	275	232	18,6	13,6	139	117	19,3	12,4
Ingresos de voz y acceso	252	264	(4,8)	(8,9)	125	130	(3,9)	(9,5)
Otros	14	15	(4,0)	(8,1)	7	8	(0,4)	(6,2)
OIBDA	492	510	(3,5)	(7,6)	250	263	(4,8)	(10,2)
Margen OIBDA	39,7%	45,0%	(5,2 p.p.)		40,6%	46,9%	(6,3 p.p.)	
CapEx	259	199	29,8	24,2	152	123	23,6	17,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	233	310	(24,9)	(28,1)	98	140	(29,8)	(34,1)

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

(1) Los resultados de 2011 incluyen desde el segundo trimestre del año, y con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2011, la consolidación global de TVA, compañía que ya formaba parte del perímetro de consolidación de Telefónica desde el cuarto trimestre de 2007. El CapEx incluye 355 millones de euros tras la adquisición de espectro en Brasil en el segundo trimestre de 2011.

(2) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía".

(3) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAIS (II)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
<b>PERÚ</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.148	971	18,2	5,0	581	476	22,1	4,1
<b>Negocio Móvil (1)</b>	627	513	22,2	8,5	314	250	25,6	7,0
Ingresos de servicio (1)	555	447	24,2	10,3	277	217	27,7	8,8
Ingresos de datos	93	62	49,7	33,0	48	29	61,8	37,8
Ingresos de terminales	72	66	8,4	(3,7)	37	33	11,6	(4,7)
<b>Negocio Fijo</b>	585	521	12,4	(0,1)	301	256	17,3	0,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	344	278	24,0	10,1	178	139	28,2	9,5
Ingresos de voz y acceso	229	233	(1,5)	(12,5)	114	112	1,7	(13,3)
Otros	12	10	15,8	2,8	8	5	62,5	39,3
OIBDA	402	366	9,9	(2,4)	198	178	11,4	(5,2)
Margen OIBDA	35,0%	37,7%	(2,6 p.p.)		34,1%	37,3%	(3,3 p.p.)	
CapEx	123	85	45,1	28,9	66	51	29,9	12,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	279	281	(0,8)	(11,9)	132	127	4,0	(11,9)
<b>COLOMBIA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	878	761	15,4	4,1	440	385	14,4	1,3
<b>Negocio Móvil</b>	534	444	20,3	8,5	267	223	19,7	6,0
Ingresos de servicio	497	412	20,5	8,7	250	207	20,4	6,7
Ingresos de datos	119	87	36,1	22,7	59	45	30,8	15,9
Ingresos de terminales	37	32	18,4	6,7	17	16	9,7	(3,0)
<b>Negocio Fijo</b>	363	336	8,3	(2,3)	182	171	6,8	(5,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	184	152	21,2	9,3	93	79	16,9	3,6
Ingresos de voz y acceso	178	183	(2,3)	(11,9)	90	91	(1,4)	(12,7)
Otros	1	1	(19,2)	(27,2)	0	1	(81,1)	(84,8)
OIBDA	282	246	14,8	3,6	145	126	14,8	1,8
Margen OIBDA	32,1%	32,3%	(0,2 p.p.)		33,0%	32,9%	0,1 p.p.	
CapEx	91	127	(28,6)	(35,6)	53	80	(34,5)	(41,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	191	118	61,4	45,6	93	46	101,0	77,4
<b>MEXICO (T. Móviles Mexico)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	776	808	(3,9)	(1,1)	386	391	(1,3)	1,3
Ingresos de servicio	693	728	(4,8)	(2,0)	344	349	(1,4)	1,3
Ingresos de datos	237	197	20,2	23,8	119	103	15,4	18,7
Ingresos de terminales	83	80	3,8	6,9	41	42	(2,1)	1,8
OIBDA	186	217	(14,3)	(11,8)	102	102	(0,2)	2,3
Margen OIBDA	23,9%	26,8%	(2,9 p.p.)		26,5%	26,2%	0,3 p.p.	
CapEx	74	124	(40,1)	(38,4)	46	47	(2,0)	(0,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	112	93	19,9	23,5	57	56	1,4	4,5

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización.

(1) Incluye ingresos de telefonía fija inalámbrica.

(2) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
<b>VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.510	1.068	41,4	25,3	847	560	51,2	27,0
Ingresos de servicio	1.333	966	38,0	22,6	737	504	46,1	22,5
Ingresos de datos (2)	508	326	56,0	35,9	279	165	68,7	37,4
Ingresos de terminales	177	102	72,7	49,4	110	56	97,0	64,6
OIBDA	636	461	37,7	21,7	348	228	52,6	25,8
Margen OIBDA	42,1%	43,2%	(1,1 p.p.)		41,1%	40,7%	0,4 p.p.	
CapEx	157	145	8,5	(6,1)	93	63	47,0	25,1
OpCF (OIBDA-CapEx)	479	317	51,1	33,4	255	165	54,8	26,1
<b>CENTROAMÉRICA (3)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	325	264	23,3	15,4	162	129	25,8	12,8
Ingresos de servicio	295	246	19,5	11,9	150	120	24,6	15,5
Ingresos de datos	64	44	43,7	35,3	33	22	49,8	40,1
Ingresos de terminales	31	17	76,9	65,5	12	8	43,0	31,5
OIBDA	53	72	(26,1)	(30,5)	32	34	(4,8)	(12,3)
Margen OIBDA	16,4%	27,4%	(11,0 p.p.)		19,8%	26,1%	(6,4 p.p.)	
CapEx (4)	37	87	(56,8)	(59,5)	30	82	(63,6)	(66,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	16	(15)	n.s.	n.s.	2	(48)	(104,5)	(104,0)
<b>ECUADOR (T. Móviles Ecuador)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	239	193	23,9	14,5	122	97	26,3	12,6
Ingresos de servicio	213	170	25,2	15,7	109	85	28,6	14,7
Ingresos de datos	65	45	42,9	32,0	33	23	42,3	27,1
Ingresos de terminales	25	22	13,2	4,6	13	12	8,5	(2,9)
OIBDA	83	63	31,4	21,4	44	32	38,0	23,2
Margen OIBDA	34,8%	32,8%	2,0 p.p.		36,0%	32,9%	3,1 p.p.	
CapEx	22	10	124,0	107,0	14	8	80,8	65,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	61	53	14,2	5,5	30	24	23,8	9,6
<b>URUGUAY (T. Móviles Uruguay)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	123	112	9,6	5,6	59	54	9,0	6,0
Ingresos de servicio	118	108	9,1	5,1	56	52	7,9	5,0
Ingresos de datos	42	38	10,4	6,4	22	19	14,0	10,7
Ingresos de terminales	6	5	22,2	17,8	3	2	35,5	31,5
OIBDA	55	52	5,9	2,1	25	24	4,4	1,6
Margen OIBDA	44,5%	46,0%	(1,6 p.p.)		43,2%	45,1%	(1,9 p.p.)	
CapEx	5	3	87,7	80,9	3	2	52,6	48,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	50	49	1,3	(2,4)	22	22	(0,2)	(2,9)

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T.Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

(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 2011, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

(2) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

(3) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

(4) CapEx incluye 5 millones de euros por la adquisición de espectro en Nicaragua en el primer trimestre de 2012 y 68 millones de euros en Costa Rica en el segundo trimestre de 2011.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### Telefónica Europa

En la primera mitad del año, Telefónica Europa ha adoptado importantes medidas para mejorar las dinámicas del mercado e incrementar la eficiencia en los principales países, incluyendo la eliminación de las subvenciones de terminales móviles para nuevos clientes en España, el acuerdo de compartición de redes firmado con Vodafone en el Reino Unido y la decidida apuesta por la calidad lo que redundará en la mayor satisfacción de los clientes y en menos costes de atención. En paralelo, Telefónica Europa ha seguido ampliando su base de clientes móviles durante el segundo trimestre de 2012, mejorando el pulso comercial en los distintos países gracias al exitoso reposicionamiento de tarifas, con especial foco en la adopción de "smartphones".

La evolución de los ingresos sigue bajo presión, afectada por la optimización del consumo por parte de los clientes en un difícil contexto económico, los recortes de las tarifas de interconexión móvil en España y Reino Unido, y la intensa competencia en todos los mercados de operaciones, lo que impacta en la evolución del OIBDA. No obstante, la puesta en marcha de los nuevos modelos comerciales y las fuertes medidas de reducción de costes se han traducido en una mejora secuencial del margen OIBDA.

La **base total de accesos** de Telefónica Europa se sitúa en 103,1 millones de accesos a finales de junio (-1% interanual), impactada por la desconexión de 2,0 millones de accesos móviles en España en el primer trimestre de 2012.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** en el primer semestre del año, cabe destacar:

- Los **accesos móviles totales** se sitúan en 70,3 millones (-2% interanual), con un peso del segmento contrato sobre el total del 59% (+3 p.p. interanual). La ganancia neta total en el trimestre vuelve a ser positiva en 67 mil accesos, gracias a la mejora secuencial de la ganancia neta de contrato, hasta alcanzar 458 mil accesos (frente a 375 mil accesos en el trimestre anterior en términos comparables) y a la mejor evolución del segmento prepago. Como resultado del mayor foco en retención de clientes, los canjes de terminales aumentan interanualmente (+10% en el semestre; +5% en el trimestre).
- Los **accesos de banda ancha móvil** se incrementan fuertemente hasta alcanzar 23,4 millones en junio de 2012, con un crecimiento del 23% interanual, representando el 33% de los accesos móviles totales (+7 p.p. interanual). La fuerte adopción de "smartphones", con una penetración del 32% de la base móvil a finales de junio, es clave en esta evolución, con un peso estimado sobre las ventas totales de terminales del 80% en el segundo trimestre.

En el **negocio de telefonía fija**, en el primer semestre del año cabe destacar:

- Los **accesos minoristas de telefonía fija** alcanzan los 16,2 millones en junio de 2012 (-2% interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 9,6 millones de accesos a finales del segundo trimestre de 2012 (-2% interanual), en un contexto caracterizado por la ralentización del crecimiento del mercado y una fuerte competencia.
- Los **accesos de TV de pago** siguen creciendo un 1% interanual hasta alcanzar 1,0 millón de clientes en el primer semestre de 2012.

Los **ingresos** (15.076 millones de euros en el primer semestre) se reducen un 6,1% interanual (-7,1% orgánico), tras registrar un descenso interanual del 5,7% en el segundo trimestre (-7,3% orgánico).

Los **ingresos de datos móviles** continúan reflejando un sólido crecimiento del 7,2% interanual en los seis primeros meses del año (+4,7% en términos orgánicos), tras aumentar en el segundo trimestre un 8,2% interanual (+4,3% orgánico), hasta representar el 40% de los ingresos de servicio móvil en el semestre (+5 p.p. con respecto al año anterior). Estos ingresos continúan impulsados por el firme crecimiento interanual de los ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 21,3% interanual en el semestre (+19,1% en términos orgánicos) y un 21,5% en el segundo trimestre (+18,0% orgánico) hasta representar el 57% de los ingresos totales de datos (+7 p.p. interanual).

El continuo foco en la contención de los costes, a pesar de la mayor actividad comercial, se refleja en los **gastos por operaciones** (10.208 millones de euros en el semestre), que descienden un 1,3% interanual (-2,6% en términos orgánicos). En el segundo trimestre, los gastos por operaciones decrecen un 0,9% interanual (-3,1% orgánico). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** en los seis primeros meses del año se reducen un 0,8% interanual hasta 5.049 millones de euros (-2,6% en términos orgánicos), debido fundamentalmente a los menores costes de interconexión y en menor medida a los menores aprovisionamientos derivados de la nueva estrategia comercial de subsidios. En el segundo trimestre los aprovisionamientos permanecen prácticamente estables en términos interanuales (+0,3% interanual; -2,7% orgánico).
- Los **gastos de personal** (1.842 millones de euros) descienden un 4,6% interanual en el primer semestre de 2012 (-5,2% en términos orgánicos) y un 4,3% en el segundo trimestre (-5,4% en términos orgánicos), reflejando principalmente los ahorros derivados del plan de la reestructuración de personal de España y gastos de reestructuración en Irlanda (7,1 millones de euros) fundamentalmente recogidos en el segundo trimestre de 2012.
- Los **servicios exteriores** se sitúan en 3.015 millones de euros en el primer semestre de 2012, con un aumento del 1,2% interanual (+0,2% en términos orgánicos), derivado de los mayores costes comerciales asociados al fuerte impulso comercial del segmento de contrato. En el segundo trimestre los servicios exteriores disminuyen un 1,3% (-3,0% orgánico), influidos fundamentalmente por la reducción de costes comerciales en España y Reino Unido.

Como resultado, el **OIBDA** se sitúa en 5.185 millones de euros en la primera mitad de 2012 (-13,5% interanual; -13,9% en términos orgánicos), reflejando fundamentalmente la evolución de los ingresos. No obstante, en el segundo trimestre el OIBDA reduce su ritmo de descenso interanual, tanto en términos reportados (-12,4%) como orgánicos (-13,1%). En consecuencia, el margen OIBDA se sitúa en el 34,4% en el primer semestre de 2012, mejorando secuencialmente en el segundo trimestre (35,5% vs. 33,3% en el primer trimestre), gracias a los beneficios derivados del nuevo modelo comercial adoptado en España, a la mayor rentabilidad de las operaciones en Alemania y a los menores costes comerciales en Reino Unido.

El **CapEx** se sitúa en 1.562 millones de euros en el primer semestre de 2012, disminuyendo un 2,6% interanual (-3,7% en términos orgánicos), reflejando mayores eficiencias y una continua inversión en las redes móviles y en fibra.

El **flujo de caja operativo** se sitúa en 3.623 millones de euros en el primer semestre de 2012 (4.393 millones en el mismo período de 2011; -17,7% en términos orgánicos).

## TELEFÓNICA ESPAÑA

Telefónica España en el segundo trimestre de 2012 ha registrado una gradual recuperación de su pulso comercial, impulsada por el reposicionamiento de sus tarifas en la segunda mitad de 2011. Gracias a la rápida adopción del nuevo portfolio y al renovado esfuerzo en fidelización, la Compañía está incrementando progresivamente la fidelización de clientes, con una reducción en los niveles de



churn de todos los servicios, lo que impacta positivamente en la evolución de la ganancia neta de accesos en el trimestre, especialmente en banda ancha fija y contrato móvil.

Por otro lado, hay que destacar que la implementación del nuevo modelo comercial - que ha supuesto la eliminación de la subvención al terminal en las actividades de captación a partir de marzo- ha tenido el impacto esperado, consiguiendo una reducción muy significativa en el volumen de actividad de portabilidad numérica en el mercado móvil, y una importante mejora del saldo neto de portabilidad de la Compañía, a pesar de la reducción del plazo de portabilidad desde 5 días a 24 horas desde el 1 de junio de 2012.

Al mismo tiempo, el nuevo modelo comercial se ha traducido en ahorros netos de costes comerciales que han impactado positivamente en la evolución del margen OIBDA en el segundo trimestre del año.

Telefónica España continúa apostando de manera decidida por la fibra como fuente de crecimiento futuro. Así, durante el segundo trimestre del año se ha llevado a cabo una intensa campaña comercial, focalizada en zonas estratégicas, que ha supuesto avances importantes para la consecución de los objetivos que la Compañía tiene fijados para final de año.

A finales de junio 2012, Telefónica España gestiona un total de 44,0 millones de **accesos** (-7% interanual), afectado por la desconexión de 2,0 millones de clientes móviles inactivos en el primer trimestre, destacando la significativa reducción en la pérdida trimestral de accesos (350 mil accesos) respecto al trimestre anterior (-52% en términos comparables).

En el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos de telefonía fija minorista** ascienden a 11,9 millones en junio de 2012 (-6% interanual) registrando en el segundo trimestre una pérdida de 156 mil accesos, un 44% inferior a la del mismo trimestre del año anterior y un 23% por debajo de la del primer trimestre. Esta pérdida es compensada en un 53% por el crecimiento neto de los accesos mayoristas, que continúan generando ingresos para la Compañía.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 5,6 millones (-1% interanual). Destaca el mejor comportamiento de la ganancia neta en el trimestre, que vuelve a ser positiva en 14 mil accesos (pérdida de 9 mil accesos en el trimestre anterior y de 80 mil accesos en el mismo trimestre de 2011), y refleja el positivo impacto que la nueva oferta comercial está teniendo sobre el churn que se sitúa en el nivel más bajo conseguido por la Compañía. A finales de junio el 68% de los clientes de banda ancha fija del segmento consumo ya disfrutaban de las nuevas tarifas.

Asimismo, en el segundo trimestre y a pesar de un entorno de bajo consumo, hay que señalar el sostenido crecimiento de los clientes con fibra, que alcanzan 213 mil accesos y suponen el 12% de los hogares pasados con esta tecnología (más de 1,7 millones de hogares, 2,4 veces los pasados a junio de 2011).

- Los **accesos de televisión de pago** ascienden a 792 mil a finales de junio, con un crecimiento del 1% interanual.
- Los **accesos mayoristas** se sitúan en 4,2 millones (+14% interanual), impulsados por el crecimiento de los bucles desagregados (+18% interanual).

En el **negocio móvil** hay que señalar:

- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 21,3 millones, de los cuales el 74% corresponde a clientes de contrato.
- La pérdida neta de **accesos móviles** en el segundo trimestre del año (-258 mil clientes) se reduce significativamente con respecto al trimestre anterior (-611 mil accesos sin tener en cuenta las citadas desconexiones) a pesar de las desconexiones de "módems USBs" derivadas

de cambios en los patrones de uso de los clientes con migración hacia tarifas integradas, multisim o multidispositivo. Esta mejora se sustenta en el mejor comportamiento del segmento contrato (-64 mil accesos en el trimestre frente a -217 mil en el trimestre anterior en términos comparables) derivado de la importante reducción del churn y en la mejor evolución de la base de prepago. Destaca la mejora del saldo neto de portabilidad, con una pérdida de 86 mil accesos de contrato en el segundo trimestre del año, frente a los 123 mil clientes portados en el trimestre anterior.

- El **churn**, excluyendo el impacto de las desconexiones de accesos del primer trimestre, se sitúa en el 2,0% en el semestre (1,7% en el trimestre), destacando la buena evolución del churn de contrato, que se reduce 0,6 p.p. respecto al trimestre anterior hasta situarse en el 1,4% en el segundo trimestre del año (-0,3 p.p. respecto al mismo periodo de 2011).
- Los **accesos de banda ancha móvil**, especialmente impulsados por el mayor número de "smartphones", siguen mostrando un sólido dinamismo con un crecimiento interanual del 25% hasta alcanzar 7,2 millones de accesos a junio, lo que representa el 34% de los accesos móviles (+10 p.p. interanual). Las ventas de "smartphones" han supuesto el 80% de las ventas totales de terminales en el trimestre.
- El **tráfico** se reduce un 7,9% interanual en el semestre (-9,7% en el trimestre), reflejando el menor uso por parte de los clientes en un contexto de contracción del consumo privado.
- El **ARPU** desciende un 14,1% interanual en términos comparables en el semestre (excluyendo el efecto de la desconexión ya mencionadas) y un 15,0% en el trimestre, reflejando la optimización del consumo por parte de los clientes, los menores precios, impactados por la creciente adopción de las nuevas ofertas comerciales, y la bajada de las tarifas de interconexión (con un recorte adicional del 14,5% desde abril). Cabe destacar que a finales de junio un 52% de los clientes de contrato del segmento residencial ya disfrutaban de las nuevas tarifas (37% en el primer trimestre).

En términos comparables, el **ARPU de voz** se reduce un 20,1% interanual en el semestre y un 21,1% en el trimestre, mientras el **ARPU de datos** mantiene una positiva evolución (+4,0% en el semestre; +3,7% en el trimestre), hasta representar el 30% del ARPU total. Esta evolución está impulsada por el fuerte crecimiento de los ingresos de conectividad, impulsado por la adopción de tarifas planas de datos, que compensan los menores ingresos por SMS. Adicionalmente hay que mencionar que los ingresos no-SMS se ven afectados negativamente en el semestre por el cambio en la estrategia de comercialización de los SMS Premium (-62,4% interanual en ingresos).

Los **ingresos** de la Compañía en los seis primeros meses del año se sitúan en 7.720 millones de euros (-11,7% interanual; -12,7% en el trimestre), reflejando fundamentalmente la evolución de los accesos y del ARPU de los diferentes servicios.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 4.876 millones de euros en el primer semestre (-8,9% interanual; -10,8% en el trimestre). La evolución en el segundo trimestre viene marcada por la mayor caída de los ingresos por tráfico, tanto de clientes finales como de otros operadores, y por el impacto en el ARPU de banda ancha derivado del rápido reposicionamiento de clientes en el nuevo portfolio de tarifas. Por conceptos:

- Los **ingresos de voz y acceso** (2.374 millones de euros) se reducen interanualmente un 12,3% en el semestre (-14,0% en el trimestre). Esta evolución refleja los menores ingresos de acceso (970 millones de euros en el semestre) que disminuyen un 9,6% interanual (-10,2% en el trimestre) derivados de la evolución de los accesos y la disminución de los ingresos de voz (1.404 millones de euros) que descienden un 14,1% interanual (-16,4% en el trimestre) por el creciente

peso de las tarifas planas y paquetes de tráfico (75% del total de accesos fijos) y el menor tráfico cursado.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** descienden un 4,9% en el primer semestre de 2012 (-6,1% en el trimestre) hasta alcanzar 2.239 millones de euros. Los ingresos minoristas (947 millones de euros) disminuyen un 12,9% en la primera mitad del año (-14,1% en el trimestre), reflejando fundamentalmente el descenso del 10,6% interanual del ARPU efectivo de banda ancha en el semestre hasta 28,9 euros (-12,1% en el trimestre), impactado por la migración de clientes a las nuevas tarifas. Los ingresos mayoristas ascienden en los primeros seis meses a 294 millones de euros y registran un crecimiento interanual del 13,9% (+9,5% en el trimestre). Los **ingresos de datos** (688 millones de euros) descienden un 2,4% interanual en el semestre (-1,0% en el trimestre), mientras que los **ingresos de servicios TI** (305 millones de euros) muestran un crecimiento interanual del 2,6% respecto a los primeros seis meses de 2011 (-3,2% en el trimestre) debido a la estacionalidad de los proyectos.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 3.378 millones de euros en los primeros seis meses del año (-14,5% interanual; -15,3% en el trimestre). Por conceptos:

- Los **ingresos de servicio móvil** (2.723 millones de euros) se reducen interanualmente un 18,1% en el semestre y un 18,4% en el trimestre, reflejando fundamentalmente la evolución del ARPU afectado por el recorte adicional en las tarifas de interconexión del mes de abril. Excluyendo este recorte, los ingresos de servicio se reducirían un 16,5% interanual en el semestre (-16,8% en el trimestre). Por partidas:
  - Los **ingresos de clientes** (2.395 millones de euros) decrecen interanualmente un 17,2% en la primera mitad del año debido principalmente al menor ARPU derivado del reposicionamiento de la base de clientes a las nuevas tarifas y la optimización de consumo. En el segundo trimestre, el descenso interanual se sitúa en el 17,3%, similar al del trimestre anterior y en el que se recogía el efecto positivo del año bisiesto. El comportamiento en el segundo trimestre está afectado positivamente por el menor impacto del programa de fidelización, que compensa la pérdida de ingresos derivada de la finalización del contrato con un operador móvil virtual al que se prestaba servicios de red.

Los **ingresos de datos móviles** (816 millones de euros) aumentan un 1,0% interanual hasta junio (-0,7% en el trimestre), impulsados por el fuerte crecimiento de los ingresos no-SMS (+15,8% interanual; +14,6% en el trimestre), y que ya suponen el 83% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual) a pesar de los menores ingresos derivados del cambio en la estrategia de comercialización de los SMS Premium en noviembre de 2011.
  - Los **ingresos de interconexión** (250 millones de euros) disminuyen un 26,5% en la primera mitad del año (-29,5% en el trimestre), afectados por los recortes en las tarifas de interconexión ya mencionados. Los **ingresos de roaming-in** (46 millones de euros) se reducen un 15,2% interanual (-9,4% en el trimestre), impactados por el menor tráfico cursado.
- Los **ingresos de terminales** ascienden a 655 millones de euros en los primeros seis meses del año con un crecimiento del 4,6% interanual (+2,6% en el trimestre), impulsados por las ventas de "smartphones". Debe señalarse que en el segundo trimestre de 2012 se ha realizado un ajuste con objeto de reflejar el cambio en el modelo comercial de la Compañía, lo que ha supuesto mayores ingresos de terminales en el segundo trimestre del año de 62 millones de euros, sin impacto material en OIBDA (3 millones de euros). Excluyendo este impacto los ingresos de terminales descenderían en el trimestre un 18,4%.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 4.537 millones de euros en el primer semestre, con un descenso del 9,2% interanual y aceleran su ritmo de caída en el segundo trimestre (-11,2%

interanual), reflejando los esfuerzos realizados en la contención de todas las partidas de gastos. Por conceptos:

- Los gastos por **aprovisionamientos** (1.800 millones de euros) se reducen interanualmente un 10,2% (-11,8% en el trimestre), fundamentalmente por los menores gastos de interconexión móvil y los gastos por **servicios exteriores** se sitúan en 1.363 millones de euros, con un descenso del 8,2% interanual (-14,3% en el trimestre). Ambas partidas recogen los menores **gastos comerciales** (-8,8% interanual; -15,0% en el trimestre) derivados del nuevo modelo comercial y los resultados de las medidas adoptadas para mejorar la satisfacción de los clientes, que han supuesto una importante reducción del nivel de reclamaciones y llamadas a los centros de atención al cliente.
- Los gastos de **personal** totalizan 1.150 millones de euros y se reducen un 8,2% interanual (-8,9% en el trimestre) reflejando los ahorros derivados del ERE en el negocio fijo (117 millones de euros en el semestre). Telefónica España cuenta con 32.226 empleados al cierre de junio de 2012 (-8,4% interanual).
- Los **tributos** disminuyen un 9,5% interanual en el semestre y las **provisiones de tráfico** de la primera mitad del año suponen el 1% de los ingresos.

El **OIBDA** en los primeros seis meses del año asciende a 3.387 millones de euros, con un descenso interanual del 13,6%, mostrando signos de estabilidad en su ritmo de descenso interanual (-13,7% en el segundo trimestre). El OIBDA en el segundo trimestre totaliza 1.718 millones de euros y crece un 3,0% respecto al trimestre anterior, con una importante mejora del margen de OIBDA (45,0% en el trimestre vs. 42,8% en los primeros tres meses del año). El margen OIBDA en el semestre alcanza el 43,9% (-1,0 p.p. interanual).

La mejor evolución en el trimestre refleja la fuerte contención de costes, derivada de los ahorros en gastos comerciales y en gastos de personal asociados al plan de reducción de plantilla, y la plusvalía por la venta de aplicaciones registrada en el trimestre (18 millones de euros) que permiten limitar el impacto derivado de la mayor presión en ingresos.

El **CapEx** en el semestre asciende a 787 millones de euros (-12,7% interanual). Las mejoras en los índices de calidad junto con la reducción en los niveles de reclamaciones se traducen en una mayor eficiencia en la inversión, que permite incrementar los recursos dedicados a negocios de crecimiento como la fibra, al mismo tiempo que se reduce de forma sostenible el volumen de inversión total.

### TELEFÓNICA REINO UNIDO (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer semestre del año, Telefónica Reino Unido recupera el pulso comercial, con un mejor comportamiento en el segundo trimestre a pesar de la alta intensidad competitiva en el mercado. Asimismo, la evolución de los ingresos de servicio móvil se estabiliza por segundo trimestre consecutivo, gracias al crecimiento de la base de clientes de contrato y al sólido comportamiento de los ingresos de datos.

La Compañía sigue impulsando su actividad comercial en "smartphones" de alta gama, con buenos resultados de las tarifas "On&On", lanzadas el pasado 30 de marzo, que refuerzan la estrategia de tarifas de datos segmentadas. Así, la ganancia neta trimestral de contrato mejora secuencialmente, manteniéndose el churn en niveles muy bajos de forma sostenida, mientras que las altas continúan registrando un fuerte crecimiento.

En paralelo y durante el segundo trimestre, Telefónica Reino Unido ha ido reduciendo gradualmente las subvenciones de terminales móviles para nuevos clientes, registrándose también un menor

número de canjes de terminal por el menor número de clientes cuyo contrato de permanencia había expirado.

Cabe destacar, asimismo, el acuerdo de compartición de redes firmado con Vodafone a principios de junio, que se materializará en la creación de un mapa de emplazamientos nacional único, con el objetivo de ofrecer la mejor red a los clientes de una forma más rápida y eficiente, superando así las prestaciones que ambas compañías podrían ofrecer por sí mismas. Este acuerdo aportará nuevas eficiencias en los próximos años, permitiendo a Telefónica Reino Unido potenciar el despliegue de red LTE.

Los **accesos totales** de Telefónica Reino Unido se sitúan en 23,3 millones a finales de junio de 2012 (+2% interanual), debido fundamentalmente al sólido crecimiento de la base de clientes móviles de contrato y al incremento positivo de los accesos de telefonía fija que compensan la caída interanual de los accesos minoristas de banda ancha fija.

En cuanto a la **evolución operativa del negocio móvil** en el primer semestre del año, cabe destacar:

- Los **accesos móviles de contrato** mantienen un crecimiento sostenido del 7% interanual y representan más del 51% de la base total de accesos móviles, aumentando su peso tanto interanualmente (+3 p.p.) como secuencialmente (+1 p.p.). El **total de accesos móviles** alcanza 22,4 millones a cierre del trimestre, con un incremento interanual del 1%.
- La **ganancia neta de contrato** muestra una sólida tendencia positiva desde principios de año, alcanzando 473 mil accesos en el primer semestre de 2012 (175 mil en la primera mitad de 2011) y 251 mil accesos en el segundo trimestre (25 mil en el segundo trimestre de 2011). Esta evolución refleja el éxito del nuevo portfolio comercial y el continuo foco en retención de clientes. La **ganancia neta total** del primer semestre se sitúa en 204 mil (-69 mil en 2011).
- El **churn de contrato** mantiene el bajo nivel del primer trimestre y se reduce 0,1 p.p. hasta el 1,0% en el primer semestre (1,0% en el segundo trimestre; -0,2 p.p. interanual). El churn total disminuye 0,1 p.p. interanual hasta el 2,8% (2,7% en el segundo trimestre; -0,4 p.p. interanual).
- El continuo foco en "smartphones" se traduce en un aumento de la **penetración de "smartphones"** hasta el 42%, 8 p.p. superior a la de hace un año. En torno al 90% de las ventas de terminales registradas en el primer semestre corresponden a "smartphones" y más del 80% de los nuevos clientes han contratado uno de los dos planes de datos de mayor precio durante el trimestre.
- La "joint venture" Tesco Mobile (no incluida en la cifra de clientes de la Compañía) sigue mostrando un excelente comportamiento, con una ganancia neta de 136 mil clientes en el segundo trimestre, hasta alcanzar 3,2 millones de clientes a finales de junio de 2012 (+20% interanual), con una base de contrato que se duplica interanualmente hasta 1,0 millón.
- El **tráfico de voz** continúa reflejando la optimización en el consumo y la menor base de clientes de prepago, y presenta un descenso del 9% interanual tanto en el primer semestre como en el segundo trimestre.
- El **ARPU** desciende un 8,5% interanual en el primer semestre (-8,8% en el segundo trimestre), debido a los recortes adicionales en las tarifas de interconexión móvil del trimestre, así como a la elevada intensidad competitiva, a la optimización del consumo por parte de los clientes y a la migración hacia tarifas más bajas. El **ARPU de voz** decrece un 16,6% interanual en los primeros seis meses (-17,8% en el segundo trimestre), mientras que el **ARPU de datos** continúa creciendo (+1,7% interanual; +2,1% en el segundo trimestre).

Los **ingresos** alcanzan 3.437 millones de euros en el primer semestre (-5,7% interanual) y presentan una ligera mejora secuencial en el trimestre (-5,3% interanual frente al -6,0% en el primer trimestre), resultado del mejor pulso comercial en el mercado, que es parcialmente compensado por las bajadas

de interconexión. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos descenderían un 2,8% en el primer semestre (-2,6% en el segundo trimestre).

La mejora en la actividad comercial y la estrategia de monetización de datos han sido fundamentales en la estabilización de la tendencia de caída de los **ingresos de servicio móvil** en el primer semestre (-8,2% interanual; -8,1% interanual en el segundo trimestre), que totalizan 3.028 millones de euros. Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos de servicio móvil descenderían un 5,0% respecto a los seis primeros meses de 2011, presentando una tendencia estable a lo largo del año (-5,1% interanual en el segundo trimestre).

La mayor penetración de "smartphones" y la adopción de tarifas segmentadas de datos impulsan el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS hasta el 18,4% interanual en el primer semestre (+19,5% interanual en el segundo trimestre). Los **ingresos de datos** totales aumentan un 2,0% respecto a los seis primeros meses de 2011, acelerando su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre hasta el 2,8% interanual y suponen ya el 51% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. respecto a junio de 2011).

Los **gastos por operaciones** crecen un 2,5% interanual en el primer semestre debido a los mayores gastos comerciales asociados a la mayor actividad para mantener el pulso comercial en el mercado. No obstante, su ritmo de crecimiento se ralentiza significativamente en el segundo trimestre ante la desaceleración gradual de los canjes de terminales (+5% interanual frente a +40% en el primer trimestre) y los menores subsidios de terminales.

En la primera mitad del año, el **OIBDA** alcanza 736 millones de euros (-26,8% interanual; -20,3% en el segundo trimestre), con una mejora del margen OIBDA secuencial (23,4% en el segundo trimestre frente a 19,4% en el primer trimestre). Así, el margen OIBDA del semestre se sitúa en el 21,4%.

El **CapEx** del primer semestre se sitúa en 375 millones de euros (+9,5% interanual). La Compañía sigue mejorando la cobertura y capacidad de su red móvil mientras aumenta la generación de eficiencias en el despliegue de la red por la reutilización del espectro en la banda de 900 Mhz en zonas urbanas. El mayor nivel de CapEx refleja el compromiso de inversión de la Compañía en aumentar significativamente la cobertura 3G y el despliegue de estaciones base, así como en incrementar la calidad de la red. A pesar de esto, la Compañía reconoce que la caída de la red el 11 de julio impactó a un porcentaje significativo de la base de clientes, debido a un fallo sin precedentes del "software". La red se restableció y se están implantando medidas de cambio de "software" para mitigar que este riesgo se vuelva a producir en el futuro.

## TELEFÓNICA ALEMANIA

En el primer semestre de 2012 Telefónica Alemania ha obtenido nuevamente unos sólidos resultados, con un crecimiento generalizado en los principales parámetros operativos y financieros del negocio (clientes, ARPU, ingresos, OIBDA, margen OIBDA y flujo de caja operativo).

En el segundo trimestre la Compañía continúa registrando una fuerte actividad comercial, que se traduce en una sólida ganancia neta de contrato móvil, resultado tanto de la mayor actividad del segmento residencial y empresas como en canales indirectos, apalancándose en la reducción del churn.

Con el fin de garantizar una atractiva oferta comercial y competitiva en el mercado, la Compañía ha renovado el portfolio de tarifas de contrato "O2 Blue" en junio de 2012, incluyendo nuevas propuestas de valor para el cliente.

Asimismo, la Compañía ha adoptado propuestas regionales centradas en la creación de valor para aprovechar las oportunidades de crecimiento en el mercado y responder mejor a las necesidades de los clientes.

En paralelo, Telefónica Alemania continúa impulsando el despliegue de red LTE en áreas urbanas, con el lanzamiento a principios de julio de nuevas tarifas y terminales basados en dicha tecnología. El nuevo lanzamiento de LTE ayudará a Telefónica Alemania a diferenciar aún más su oferta, reforzando su estrategia de ofrecer propuestas comerciales de mayor valor a sus clientes.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania crecen un 5% hasta alcanzar 25,2 millones a finales de junio de 2012. Respecto a la evolución operativa cabe destacar:

- Los **accesos móviles de contrato** continúan registrando un fuerte crecimiento del 12% interanual, representando el 52% de la base total de accesos móviles a cierre del trimestre (+3 p.p. respecto al año anterior). Los **accesos totales móviles** se incrementan un 6% interanual hasta 18,8 millones.
- Sólida **ganancia neta de contrato** (+5% interanual), que se sitúa en 482 mil accesos en el primer semestre (189 mil en el segundo trimestre), impulsada principalmente por el buen comportamiento del churn. Así, la **ganancia neta total** del semestre alcanza 454 mil accesos.
- Mejora continua del **churn de contrato** hasta el 1,5% en el primer semestre (-0,2 p.p. respecto al año anterior; -0,2 p.p. en el segundo trimestre hasta el 1,4%), mientras que el churn total se sitúa en el 2,2% en los seis primeros meses de 2012 (estable con respecto al año anterior, así como en el trimestre).
- La **penetración de banda ancha móvil** aumenta interanualmente 5 p.p. hasta el 28%, impulsada por el liderazgo en el mercado en la venta de "smartphones" (93% de las ventas de terminales en el trimestre).
- El **tráfico** crece un 6% interanual en el primer semestre del año (+5% en el segundo trimestre), por el incremento de la base de clientes de contrato y las ofertas atractivas existentes.
- El **ARPU**<sup>1</sup> continúa creciendo interanualmente (+2,4% en el primer semestre; +2,2% en el segundo trimestre) y secuencialmente (+3,0% frente al primer trimestre), explicado por el mayor consumo de los clientes que refleja el éxito de la monetización de los datos móviles, el mayor peso de los clientes de contrato y la anualización de los recortes de tarifas de interconexión móvil.
- El **ARPU de datos** sigue mostrando un fuerte incremento en el primer semestre del año (+12,0% interanual; +8,8% en el segundo trimestre), gracias a la mayor penetración de "smartphones" y al éxito de las tarifas segmentadas de datos ("tiered pricing"). El **ARPU de voz** muestra una mejor evolución respecto al trimestre anterior, con un descenso del 4,2% interanual en los seis primeros meses del año (-2,5% en el segundo trimestre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 2,5 millones a finales de junio de 2012 (-5% interanual).

Los **ingresos** alcanzan 2.554 millones de euros en la primera mitad del año, con un sólido crecimiento del 4,7% interanual (+6,9% en el segundo trimestre).

Los **ingresos totales del negocio móvil** aumentan un 7,9% frente al primer semestre de 2011 hasta alcanzar 1.854 millones de euros (+11,2% interanual en el segundo trimestre), impulsados por el sólido crecimiento de los ingresos de servicio móvil y el continuo éxito del modelo "My Handy".

<sup>1</sup> Los ingresos procedentes del modelo "My Handy" de comercialización de terminales no se registran dentro de los ingresos de servicio móvil, sino dentro de los ingresos por venta de terminales, lo que implica que el incremento de las ventas de "smartphones" no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

Los **ingresos de servicio móvil** muestran un fuerte crecimiento interanual del 9,6% en el primer semestre (+8,6% en el segundo trimestre), reflejando la sólida evolución de la base de clientes y el crecimiento del ARPU.

Los ingresos de datos no-SMS se incrementan un 33,7% respecto a los seis primeros meses de 2011 (+26,8% en el segundo trimestre), siendo la principal palanca de crecimiento de los ingresos móviles. Los **ingresos totales de datos móviles** crecen un 20,2% interanual en los seis primeros meses del año (+16,0% en el segundo trimestre), y representan ya el 44% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual).

El **OIBDA** alcanza 628 millones de euros, registrando un crecimiento del 12,5% interanual en el primer semestre del año (+12,0% en el segundo trimestre). El margen OIBDA presenta una expansión interanual de 1,7 p.p. en el primer semestre hasta el 24,6% (+1,2 p.p. en el segundo trimestre hasta el 25,7%) como consecuencia del crecimiento de los ingresos de servicio y las mayores eficiencias.

El **CapEx** se sitúa en 271 millones de euros en la primera mitad del año (+11,3% interanual), con el despliegue de red LTE en línea con lo previsto. Cabe destacar que el crecimiento interanual del primer semestre no puede extrapolarse a la totalidad del ejercicio debido a los distintos niveles de ejecución del CapEx.

### TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA (variaciones interanuales en moneda constante)

En el segundo trimestre de 2012, Telefónica República Checa ha registrado una mejor evolución de los ingresos, siendo el cuarto trimestre consecutivo de mejora, gracias al sólido impulso comercial en las áreas estratégicas y a pesar de la alta intensidad competitiva en el mercado.

El número total de **accesos**, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 9,0 millones a finales de junio, con un incremento interanual del 4%.

Respecto a la **evolución operativa del negocio móvil**, cabe destacar:

- Sólido crecimiento del segmento contrato del 5% en la República Checa, impulsado por la buena actividad comercial y una mayor contención del churn, que ya se encuentra en niveles muy bajos. Así, la **base total de accesos móviles** se sitúa en 5,0 millones de clientes a finales de junio de 2012 (+2% interanual). La ganancia neta de contrato alcanza 64 mil accesos en el primer semestre (37 mil en el segundo trimestre), gracias a la migración de clientes prepago a contrato, al sólido incremento del segmento empresas, al aumento de la penetración de "smartphones" y a la disminución del churn. Los clientes de contrato representan el 63% de la base total (+2 p.p. interanual).
- Los **accesos de Telefónica Eslovaquia** crecen un 25% interanual y alcanzan 1,3 millones de clientes. La ganancia neta del semestre (86 mil clientes en el primer semestre; 33 mil en el segundo trimestre) refleja fundamentalmente la sólida ganancia neta en el segmento contrato (77 mil en los seis primeros meses; 36 mil en el segundo trimestre), que representa ya el 46% de la base total de clientes móviles (+5 p.p. interanual).
- En la República Checa, el **churn de contrato** registra un descenso interanual de 0,2 p.p. en el primer semestre hasta el 1,0%, reduciendo el churn total hasta el 1,8% (-0,1 p.p. interanual). En el segundo trimestre, el churn se mantiene estable interanualmente en el 1,7%, y el churn de contrato desciende 0,2 p.p. hasta el 0,9%.
- La **penetración de banda ancha móvil** se incrementa hasta el 17% a finales de junio de 2012, 3 p.p. más que hace un año, gracias a los buenos resultados de las recientes campañas comerciales para "smartphones".



- El **tráfico** crece un 7% en el primer semestre (+6% en el trimestre), reflejando el éxito de las ofertas del segmento contrato.
- El descenso interanual del **ARPU** continúa moderándose en el primer semestre (-7,0%; -6,8% en el trimestre), presentando la mejor evolución de los últimos seis trimestres. La reducción del ARPU se debe principalmente al menor ARPU de voz, afectado por los recortes de tarifas de interconexión móvil y la alta intensidad competitiva.

Respecto a la evolución operativa del negocio de **telefonía fija** en el primer semestre de 2012, cabe destacar:

- El descenso de los **accesos de telefonía fija** sigue ralentizándose, con una pérdida neta de 16 mil en el trimestre (45% menos que hace un año), y el número de accesos se sitúa en 1,5 millones a finales de junio.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 8% interanual hasta 873 mil a cierre de junio, con una ganancia neta de 33 mil accesos en el primer semestre (12 mil en el trimestre). La continua migración de clientes actuales hacia VDSL (23% de la base total de banda ancha minorista), con un ARPU superior a la media, ha contribuido a la gestión del ARPU y a la mejora del churn.
- Los accesos de **TV de pago** se incrementan hasta alcanzar 139 mil a finales del trimestre (+7% interanual).

Los **ingresos** de República Checa y Eslovaquia alcanzan 1.000 millones de euros en el primer semestre de 2012 (-3,1% interanual). En el segundo trimestre, los ingresos descienden un 2,8% interanual, mostrando una mejor evolución por cuarto trimestre consecutivo. En Eslovaquia, los ingresos siguen presentando un sólido crecimiento interanual (+26,9% en el semestre; +26,8% en el trimestre) alcanzando 93 millones de euros en el primer semestre.

En el primer semestre del año los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 421 millones de euros (-6,5% en el semestre; -6,9% en el trimestre), mostrando una estabilización en su evolución gracias al mejor comportamiento de los ingresos de TV y TI.

Los **ingresos móviles** del primer semestre de 2012 totalizan 579 millones de euros (-0,8% en el semestre; -0,3% interanual en el trimestre). Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 551 millones de euros en el primer semestre de 2012 (-1,5% en el semestre y en el trimestre). Excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio móvil crecerían un 1,7% interanual en el primer semestre (+2,2% en el trimestre), registrando un mejor comportamiento que en el trimestre anterior. Esta evolución se explica por las mejores tendencias en el consumo, una menor disminución de los ingresos en los segmentos Empresas y PYMES y la mejor evolución de los ingresos de datos.

Los **gastos por operaciones** se mantienen estables respecto al primer semestre de 2011, al compensarse el mayor gasto comercial con las eficiencias derivadas de los programas de reestructuración. En el primer semestre de 2012 se han registrado gastos de reestructuración por 9 millones de euros (7 millones en el primer semestre de 2011).

En el primer semestre de 2012, el **OIBDA** se sitúa en 405 millones de euros (-6,0% interanual en el semestre; -6,8% en el trimestre). Las medidas de eficiencia, la venta de activos no estratégicos (9 millones de euros en el primer trimestre de 2012) y la mayor rentabilidad en Eslovaquia no compensan totalmente la presión en ingresos. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 40,5% en el primer semestre (-1,3 p.p. en el primer semestre; -1,8 p.p. en el segundo trimestre).

El **CapEx** alcanza 86 millones de euros en el primer semestre de 2012 (-15,1% interanual). La Compañía sigue enfocando sus inversiones en el aumento de la capacidad y la mejora de la calidad de la red 3G y en la mejora de la red de banda ancha fija, incluyendo inversiones selectivas en fibra.

TELEFÓNICA EUROPA  
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	99.711,0	99.703,6	99.909,7	97.849,3	97.642,2	(2,1)
Accesos de telefonía fija (1)	16.520,5	16.320,9	16.158,5	16.378,5	16.178,4	(2,1)
Accesos de datos e internet	10.396,2	10.285,4	10.248,3	10.193,4	10.144,4	(2,4)
Banda estrecha	577,6	554,7	519,8	494,0	490,6	(15,1)
Banda ancha	9.770,4	9.682,8	9.680,4	9.651,6	9.608,0	(1,7)
Otros (2)	48,1	47,8	48,2	47,7	45,9	(4,6)
Accesos móviles (3)	71.800,5	72.079,4	72.450,7	70.247,7	70.315,0	(2,1)
Prepago (4)	31.643,2	31.502,8	31.159,7	29.333,6	28.942,5	(8,5)
Contrato (5)	40.157,3	40.576,6	41.291,0	40.914,1	41.372,5	3,0
TV de Pago	993,9	1.017,9	1.052,2	1.029,7	1.004,4	1,1
Accesos Mayoristas (6)	4.939,7	5.126,2	5.245,1	5.389,1	5.496,3	11,3
<b>Total Accesos</b>	<b>104.650,8</b>	<b>104.829,9</b>	<b>105.154,8</b>	<b>103.238,3</b>	<b>103.138,5</b>	<b>(1,4)</b>

TELEFÓNICA EUROPA  
ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	44,1%	43,7%	43,0%	41,8%	41,2%	(2,9 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	55,9%	56,3%	57,0%	58,2%	58,8%	2,9 p.p.
Accesos BAM ('000)	19.034,6	20.307,3	21.934,8	22.937,2	23.429,1	23,1
Penetración BAM (%)	27%	28%	30%	33%	33%	6,8 p.p.
Penetración smartphones (%)	23%	25%	27%	31%	32%	8,4 p.p.

(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. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

(3) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 2,0 millones de accesos inactivos en España.

(4) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España.

(5) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 800 mil accesos inactivos en España.

(6) Incluye bucles alquilados por T. Alemania y T. Reino Unido. En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja 78 mil accesos inactivos en Alemania.

TELEFÓNICA EUROPA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	15.076	16.063	(6,1)	7.522	7.975	(5,7)
Trabajos para inmovilizado	238	242	(2,0)	118	122	(3,2)
Gastos por operaciones	(10.208)	(10.340)	(1,3)	(5.018)	(5.065)	(0,9)
Aprovisionamientos	(5.049)	(5.090)	(0,8)	(2.486)	(2.478)	0,3
Gastos de personal	(1.842)	(1.931)	(4,6)	(915)	(957)	(4,3)
Servicios exteriores	(3.015)	(2.979)	1,2	(1.451)	(1.470)	(1,3)
Variación de provisiones de tráfico	(133)	(155)	(14,7)	(66)	(80)	(17,9)
Tributos	(169)	(186)	(9,1)	(100)	(80)	24,8
Otros ingresos (gastos) netos	14	23	(39,7)	24	16	48,3
Resultado de enajenación de activos	68	10	n.s.	28	3	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(2)	38,3	(1)	(1)	6,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.185	5.996	(13,5)	2.672	3.049	(12,4)
Margen OIBDA	34,4%	37,3%	(2,9 p.p.)	35,5%	38,2%	(2,7 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.494)	(2.504)	(0,4)	(1.243)	(1.209)	2,9
Resultado operativo (OI)	2.691	3.492	(22,9)	1.429	1.840	(22,3)

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

TELEFÓNICA EUROPA  
ACCESOS POR PAÍS

Datos no auditados (Miles)

	2011			2012		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>						
Accesos Clientes Finales	43.685,6	43.128,6	43.023,8	40.192,4	39.770,5	(9,0)
Accesos de telefonía fija (1)	12.729,0	12.494,7	12.305,4	12.103,5	11.947,5	(6,1)
ADSL Libre	37,2	36,3	34,4	32,4	30,6	(17,5)
Accesos de datos e internet	5.802,1	5.729,6	5.710,9	5.694,6	5.706,8	(1,6)
Banda estrecha	113,2	103,7	84,4	78,0	77,0	(32,0)
Banda ancha (2)	5.669,1	5.607,3	5.608,6	5.599,5	5.613,2	(1,0)
Otros (3)	19,8	18,5	17,9	17,2	16,6	(16,0)
Accesos móviles (4)	24.369,9	24.099,9	24.174,3	21.581,4	21.323,7	(12,5)
Prepago (5)	7.708,6	7.440,5	7.359,4	5.735,4	5.541,9	(28,1)
Contrato (6)	16.661,3	16.659,4	16.814,9	15.846,0	15.781,8	(5,3)
TV de Pago	784,6	804,4	833,2	812,9	792,4	1,0
Accesos Mayoristas	3.686,4	3.854,5	4.031,9	4.150,7	4.222,4	14,5
AMLT (7)	379,2	415,3	440,6	461,8	470,9	24,2
Bucle Alquilado	2.654,2	2.752,2	2.881,1	2.984,1	3.060,7	15,3
Bucle Compartido	223,7	215,0	205,0	194,8	192,5	(13,9)
Bucle Desagregado (8)	2.430,4	2.537,2	2.676,1	2.789,3	2.868,2	18,0
Mayorista ADSL	652,3	686,3	709,6	704,1	690,2	5,8
Otros (9)	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	(22,8)
<b>Total Accesos</b>	<b>47.372,0</b>	<b>46.983,1</b>	<b>47.055,7</b>	<b>44.343,1</b>	<b>43.992,9</b>	<b>(7,1)</b>
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>						
Accesos Clientes Finales	22.931,3	23.021,2	23.003,9	23.258,9	23.312,2	1,7
Accesos de telefonía fija (1)	135,9	182,3	216,1	315,8	338,2	148,9
Accesos de datos e internet	652,9	625,3	620,3	617,8	602,0	(7,8)
Banda ancha	652,9	625,3	620,3	617,8	602,0	(7,8)
Accesos móviles	22.142,6	22.213,6	22.167,5	22.325,4	22.372,0	1,0
Prepago	11.468,0	11.448,2	11.227,3	11.162,6	10.958,5	(4,4)
Contrato	10.674,6	10.765,4	10.940,3	11.162,8	11.413,5	6,9
Accesos Mayoristas (10)	-	22,6	26,7	31,4	34,1	n.d.
<b>Total Accesos</b>	<b>22.931,3</b>	<b>23.043,8</b>	<b>23.030,7</b>	<b>23.290,3</b>	<b>23.346,2</b>	<b>1,8</b>
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>						
Accesos Clientes Finales	22.849,5	23.219,7	23.440,9	23.943,3	24.070,1	5,3
Accesos de telefonía fija (1)	2.044,8	2.042,1	2.055,1	2.403,5	2.352,5	15,0
Accesos de datos e internet	2.977,2	2.949,2	2.922,3	2.865,6	2.810,8	(5,6)
Banda estrecha	356,8	346,7	334,6	319,0	319,7	(10,4)
Banda ancha	2.620,4	2.602,5	2.587,7	2.546,6	2.491,1	(4,9)
Accesos móviles	17.748,0	18.145,6	18.380,1	18.595,5	18.834,2	6,1
Prepago	9.035,1	9.180,7	9.144,5	9.066,3	9.116,1	0,9
Contrato	8.712,8	8.964,9	9.235,7	9.529,2	9.718,1	11,5
TV Pago	79,5	82,8	83,3	78,7	72,7	(8,6)
Accesos Mayoristas (11)	1.118,2	1.112,3	1.042,4	1.059,1	1.088,8	(2,6)
<b>Total Accesos</b>	<b>23.967,7</b>	<b>24.332,0</b>	<b>24.483,2</b>	<b>25.002,3</b>	<b>25.158,9</b>	<b>5,0</b>
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>						
Accesos de datos e internet	18,5	21,3	24,2	26,4	28,7	55,5
Banda ancha	18,5	21,3	24,2	26,4	28,7	55,5
Accesos móviles	1.668,8	1.659,1	1.622,9	1.590,5	1.567,2	(6,1)
Prepago	927,1	912,5	870,1	830,0	796,3	(14,1)
Contrato	741,7	746,6	752,9	760,5	770,9	3,9
<b>Total Accesos</b>	<b>1.687,2</b>	<b>1.680,4</b>	<b>1.647,2</b>	<b>1.616,9</b>	<b>1.596,0</b>	<b>(5,4)</b>
<b>TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA</b>						
Accesos Clientes Finales	7.554,7	7.574,7	7.629,8	7.620,9	7.643,1	1,2
Accesos de telefonía fija (1)	1.610,8	1.601,9	1.581,9	1.555,8	1.540,2	(4,4)
ADSL Libre	198,2	222,1	237,4	247,2	263,4	32,9
Voz sobre IP	47,1	50,1	52,1	63,5	67,4	43,2
Accesos de datos e internet	945,6	960,0	970,6	989,0	996,1	5,3
Banda estrecha	107,6	104,3	100,7	97,1	93,9	(12,8)
Banda ancha	809,6	826,4	839,6	861,4	872,9	7,8
Otros (12)	28,3	29,3	30,3	30,5	29,3	3,3
Accesos móviles	4.868,6	4.882,2	4.941,7	4.938,0	4.967,6	2,0
Prepago	1.912,3	1.886,9	1.892,4	1.861,3	1.854,1	(3,0)
Contrato	2.956,4	2.995,4	3.049,3	3.076,7	3.113,5	5,3
TV de Pago	129,8	130,6	135,6	138,1	139,2	7,3
Accesos Mayoristas	135,1	136,8	144,1	147,9	151,1	11,8
<b>Total Accesos</b>	<b>7.689,9</b>	<b>7.711,5</b>	<b>7.773,9</b>	<b>7.768,8</b>	<b>7.794,2</b>	<b>1,4</b>
<b>TELEFÓNICA ESLOVAQUIA</b>						
Accesos móviles	1.002,6	1.079,0	1.164,1	1.216,9	1.250,3	24,7
Prepago	592,1	634,1	666,1	678,1	675,6	14,1
Contrato	410,5	444,9	498,0	538,8	574,7	40,0
<b>Total Accesos</b>	<b>1.002,6</b>	<b>1.079,0</b>	<b>1.164,1</b>	<b>1.216,9</b>	<b>1.250,3</b>	<b>24,7</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.

A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija de Alemania incluyen 384 mil clientes de VoIP y en Reino Unido se incluyen 65 mil líneas fijas para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 2,0 millones de accesos inactivos.

(5) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 1,2 millones de accesos inactivos.

(6) En el primer trimestre de 2012 se han dado de baja 800 mil accesos inactivos.

(7) Alquiler Mayorista de Línea.

(8) Incluye bucle compartido desnudo.

(9) Circuitos mayoristas.

(10) Incluye bucles alquilados por T. Reino Unido.

(11) Incluye bucles alquilados por T. Alemania. En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja 78 mil accesos inactivos en Alemania.

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

- Los accesos de Telefónica Reino Unido e Irlanda presentan un desglose más detallado frente a trimestres anteriores: Telefónica Reino Unido detalla accesos de telefonía fija y mayoristas, y Telefónica Irlanda, accesos de datos e Internet, previamente contabilizados a nivel de T. Europa.

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011			2012		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	10.229	10.068	9.677	9.346	9.236	(9,7)
ARPU (EUR) (1)	23,2	23,4	21,5	21,9	21,5	(7,5)
Prepago (2)	9,5	9,6	8,4	9,3	9,2	(3,7)
Contrato (3)	29,6	29,7	27,3	26,7	25,8	(12,7)
ARPU de datos (EUR)	5,8	6,2	6,3	6,5	6,5	12,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	73,3%	75,4%	77,2%	82,0%	84,3%	11,0 p.p.
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	13.139	12.920	12.690	12.254	12.008	(8,6)
ARPU (EUR)	22,6	23,1	22,9	22,8	22,4	(8,8)
Prepago	10,1	10,1	10,1	9,9	9,5	(13,2)
Contrato	36,1	37,0	36,2	35,8	35,1	(10,8)
ARPU de datos (EUR)	10,3	10,6	10,7	10,9	11,4	2,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	40,2%	41,7%	42,3%	43,6%	46,7%	6,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	7.018	6.907	7.208	7.365	7.399	5,4
ARPU (EUR)	13,6	14,0	13,8	13,5	13,9	2,2
Prepago	5,7	5,8	5,8	5,3	5,5	(3,5)
Contrato	21,8	22,5	21,8	21,4	21,7	(0,1)
ARPU de datos (EUR)	5,6	5,8	5,9	6,0	6,1	8,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	50,2%	51,6%	52,0%	53,9%	54,9%	4,7 p.p.
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.140	1.088	1.048	1.004	991	(13,1)
ARPU (EUR)	34,0	32,5	31,3	29,2	29,9	(12,1)
Prepago	22,4	21,6	21,1	19,5	20,4	(9,1)
Contrato	48,5	45,9	43,4	40,1	39,9	(17,8)
ARPU de datos (EUR)	13,0	13,0	13,0	13,0	13,6	4,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	43,0%	44,7%	42,9%	45,7%	47,2%	4,2 p.p.
<b>TELEFÓNICA REP. CHECA (4)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.274	2.213	2.310	2.330	2.404	5,7
ARPU (EUR)	17,6	17,4	16,5	15,7	15,8	(6,8)
Prepago	7,8	7,7	7,3	6,8	7,2	(4,6)
Contrato	24,1	23,6	22,3	21,1	21,0	(9,4)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,9	4,7	4,4	4,4	(2,0)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	44,7%	45,3%	45,5%	45,6%	45,2%	0,5 p.p.

(1) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 2,0 millones de accesos inactivos dados de baja.

(2) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 1,2 millones de accesos inactivos dados de baja.

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 0,8 millones de accesos inactivos dados de baja.

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

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

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

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2011			2012		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	20.165	30.233	39.909	9.346	18.581	(7,9)
ARPU (EUR) (1)	23,2	23,3	22,9	21,9	21,8	(6,2)
Prepago (2)	9,6	9,6	9,3	9,3	9,3	(2,2)
Contrato (3)	29,7	29,7	29,1	26,7	26,3	(11,4)
ARPU de datos (EUR)	5,8	5,9	6,0	6,5	6,5	13,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,7%	73,6%	74,6%	82,0%	83,1%	10,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	26.639	39.560	52.250	12.254	24.263	(8,9)
ARPU (EUR)	23,4	23,3	23,2	22,8	22,6	(8,5)
Prepago	10,5	10,3	10,3	9,9	9,7	(12,0)
Contrato	37,5	37,4	37,1	35,8	35,4	(10,6)
ARPU de datos (EUR)	10,4	10,5	10,5	10,9	11,2	1,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	38,9%	39,8%	40,5%	43,6%	45,2%	6,3 p.p.
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	13.877	20.785	27.993	7.365	14.763	6,4
ARPU (EUR)	13,4	13,6	13,6	13,5	13,7	2,4
Prepago	5,6	5,7	5,7	5,3	5,4	(3,1)
Contrato	21,5	21,9	21,9	21,4	21,6	0,1
ARPU de datos (EUR)	5,4	5,5	5,6	6,0	6,1	12,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	48,9%	49,8%	50,4%	53,9%	54,4%	5,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.257	3.345	4.394	1.004	1.995	(11,6)
ARPU (EUR)	34,2	33,6	33,1	29,2	29,5	(13,6)
Prepago	21,3	21,4	21,3	19,5	19,9	(6,2)
Contrato	50,8	49,1	47,7	40,1	40,0	(21,2)
ARPU de datos (EUR)	13,7	13,5	13,4	13,0	13,3	(2,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	40,1%	41,6%	41,9%	45,7%	46,5%	6,4 p.p.
<b>TELEFÓNICA REP. CHECA (4)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.433	6.645	8.956	2.330	4.734	6,8
ARPU (EUR)	17,5	17,5	17,2	15,7	15,8	(7,0)
Prepago	7,6	7,7	7,6	6,8	7,0	(5,3)
Contrato	24,1	23,9	23,5	21,1	21,1	(9,7)
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,8	4,8	4,4	4,4	(2,6)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,1%	45,2%	45,3%	45,6%	45,4%	0,3 p.p.

(1) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 2,0 millones de accesos inactivos dados de baja.

(2) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 1,2 millones de accesos inactivos dados de baja.

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 0,8 millones de accesos inactivos dados de baja.

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

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, OMTs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2012	2011	% Var	% Var M Local	2012	2011	% Var	% Var M Local
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	7.720	8.744	(11,7)		3.821	4.375	(12,7)	
<i>Negocio Móvil</i>	3.378	3.951	(14,5)		1.673	1.974	(15,3)	
Ingresos de servicio	2.723	3.325	(18,1)		1.369	1.679	(18,4)	
Ingresos de datos	816	808	1,0		403	406	(0,7)	
Ingresos de terminales	655	626	4,6		304	296	2,6	
<i>Negocio Fijo</i>	4.876	5.350	(8,9)		2.383	2.673	(10,8)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	2.239	2.354	(4,9)		1.110	1.182	(6,1)	
Ingresos de voz y acceso	2.374	2.707	(12,3)		1.156	1.344	(14,0)	
Otros	264	288	(8,6)		117	146	(19,7)	
OIBDA	3.387	3.922	(13,6)		1.718	1.991	(13,7)	
Margen OIBDA	43,9%	44,8%	(1,0 p.p.)		45,0%	45,5%	(0,5 p.p.)	
CapEx	787	902	(12,7)		431	516	(16,5)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.600	3.020	(13,9)		1.287	1.475	(12,7)	
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	3.437	3.451	(0,4)	(5,7)	1.718	1.664	3,3	(5,3)
Ingresos de servicio	3.028	3.126	(3,1)	(8,2)	1.510	1.507	0,2	(8,1)
Ingresos de datos	1.492	1.385	7,7	2,0	767	685	11,9	2,8
Ingresos de terminales y otros	409	326	25,5	18,9	208	157	32,4	21,5
OIBDA	736	953	(22,8)	(26,8)	402	464	(13,3)	(20,3)
Margen OIBDA	21,4%	27,6%	(6,2 p.p.)		23,4%	27,9%	(4,5 p.p.)	
CapEx	375	324	15,6	9,5	177	161	9,5	0,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	361	629	(42,6)	(45,6)	225	303	(25,5)	(31,3)
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	2.554	2.440	4,7		1.295	1.212	6,9	
<i>Negocio Móvil</i>	1.854	1.719	7,9		950	855	11,2	
Ingresos de servicio	1.548	1.413	9,6		789	727	8,6	
Ingresos de datos	680	566	20,2		344	296	16,0	
Ingresos de terminales	307	306	0,2		161	128	25,3	
<i>Negocio Fijo</i>	697	719	(3,0)		344	356	(3,2)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	501	556	(9,9)		250	266	(6,0)	
Ingresos de voz y acceso	189	154	23,2		92	87	5,9	
Otros	7	9	(27,2)		2	3	(19,9)	
OIBDA	628	558	12,5		333	297	12,0	
Margen OIBDA	24,6%	22,9%	1,7 p.p.		25,7%	24,5%	1,2 p.p.	
CapEx	271	243	11,3		136	129	5,4	
OpCF (OIBDA-CapEx)	357	315	13,4		196	168	17,0	
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	313	372	(15,9)		158	185	(14,8)	
Ingresos de servicio	288	352	(18,2)		145	174	(17,1)	
Ingresos de datos	127	138	(7,8)		64	65	(1,5)	
Ingresos de terminales y otros	24	20	25,3		13	10	23,9	
OIBDA	57	112	(49,3)		26	59	(55,5)	
Margen OIBDA	18,2%	30,2%	(12,0 p.p.)		16,6%	31,8%	(15,2 p.p.)	
CapEx	33	26	27,9		19	16	16,7	
OpCF (OIBDA-CapEx)	24	87	(72,2)		7	42	(83,2)	
<b>TELEFÓNICA REP. CHECA (2)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.000	1.064	(6,0)	(3,1)	504	536	(6,0)	(2,8)
<i>Negocio Móvil</i>	579	600	(3,4)	(0,8)	294	303	(3,0)	(0,3)
Ingresos de servicio	551	574	(4,1)	(1,5)	279	291	(4,2)	(1,5)
Ingresos de datos	151	150	0,1	3,0	76	75	0,5	3,9
Ingresos de terminales y otros	29	25	12,8	16,3	15	13	23,9	27,7
<i>Negocio Fijo</i>	421	464	(9,4)	(6,5)	210	233	(9,9)	(6,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	198	213	(7,1)	(4,2)	99	107	(7,7)	(4,6)
Ingresos de voz y acceso	220	248	(11,3)	(8,6)	110	125	(11,8)	(8,9)
Otros	2	3	(9,5)	(6,7)	1	1	(3,0)	0,2
OIBDA	405	445	(8,9)	(6,0)	204	226	(10,0)	(6,8)
Margen OIBDA	40,5%	41,8%	(1,3 p.p.)		40,3%	42,3%	(1,8 p.p.)	
CapEx	86	105	(17,7)	(15,1)	47	59	(19,4)	(16,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	319	340	(6,2)	(3,2)	157	168	(6,7)	(3,3)

## Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI y otros servicios de conectividad.

(2) Incluye Eslovaquia.

## Otras Sociedades

### Atento

ATENTO  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio			abril - junio		
	2012	2011	% Var	2012	2011	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	948	893	6,3	465	446	4,2
Gastos por operaciones	(837)	(800)	4,6	(403)	(398)	1,3
Aprovisionamientos	(46)	(48)	(4,7)	(21)	(24)	(10,8)
Gastos de personal	(662)	(625)	6,0	(318)	(309)	2,8
Servicios exteriores	(124)	(122)	1,6	(62)	(63)	(1,7)
Variación de provisiones de tráfico	(0)	(2)	n.s.	0	(0)	n.s.
Tributos	(4)	(3)	36,8	(2)	(2)	23,3
Otros ingresos (gastos) netos	1	0	n.s.	0	0	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(1)	(0)	n.s.	(1)	(0)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	111	93	20,0	62	48	28,2
Margen OIBDA	11,7%	10,4%	1,3 p.p.	13,3%	10,8%	2,5 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(36)	(30)	20,0	(18)	(14)	27,1
Resultado operativo (OI)	75	63	20,0	44	34	28,6
Margen OI	7,9%	7,0%	0,9 p.p.	9,4%	7,6%	1,8 p.p.

Notas:

- Los datos de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Atento, en las regiones donde presta servicios a sus clientes, alquila los edificios y equipos en lugar de comprarlos como el resto de sus competidores. Por ello, el OIBDA y los gastos operativos de Atento están afectados negativamente cuando se compara frente a sus competidores, mientras que la depreciación se ve impactada positivamente. Por esta razón, el OI es la métrica a seguir más comparable.



## ANEXOS

### Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

#### TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica Móviles Perú	100,0
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Móviles Guatemala	100,0
Telefónica Venezolana	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Móviles Panamá	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefonía Celular Nicaragua	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica Móviles El Salvador	99,2
Telefónica del Perú	98,9
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil (1)	73,9
Telefónica Telecom (2)	70,0

(1) Incluye el 100% de Vivo.

(2) % de participación del Grupo Telefónica tras la fusión por absorción de Telefónica Móviles Colombia.

#### TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Alemania	100,0
Telefónica República Checa (1) (2)	69,4
Telefónica Irlanda	100,0
Tesco Mobile	50,0
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	100,0
Be	100,0
Acens Technologies	100,0

(1) 69,6% incluyendo la autocartera.

(2) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

#### OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Atento	100,0
Telefónica de Contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Jajah	100,0
Tuenti	91,4
Telco SpA (1)	46,2
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
Hispasat	13,2
China Unicom (2)	9,6
Amper	5,8
Portugal Telecom	2,0
BBVA	0,9

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,46%. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 7,19%.

(2) La participación será del 5,01% tras la aprobación regulatoria de la venta del 4,56% anunciada en junio.

## ANEXOS

### Cambios en el Perímetro

Durante el primer semestre de 2012 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 29 de junio se culminó el proceso de fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP, resultando en una sociedad que está participada en un 70% por Telefónica. Esta sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de integración global.

## AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse 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 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.

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.

Por último, se hace constar que 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.

### Relaciones con Inversores

Distrito C - Ronda de la Comunicación s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

María García-Legaz (maria.garcialegaz@telefonica.es)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.es)

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.es)

[ir@telefonica.es](mailto:ir@telefonica.es)

[www.telefonica.es/accionistaseinversores](http://www.telefonica.es/accionistaseinversores)