

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Consolidación de la tendencia de recuperación del OIBDA que, por segundo trimestre consecutivo, crece secuencialmente en todas las regiones y se refleja en la expansión de márgenes:**
 - El OIBDA de Telefónica en el trimestre (5.351 millones de euros) aumenta un 1,8% respecto al trimestre anterior en términos subyacentes, alcanzando 15.782 millones de euros en enero-septiembre de 2012.
 - El margen OIBDA subyacente se sitúa en el 35,1% en el trimestre (33,7% en el primer semestre), con una significativa mejora en su evolución interanual (-0,5 p.p. en el trimestre; -2,3 p.p. hasta junio).
 - Esta evolución refleja las mayores eficiencias derivadas de las iniciativas de transformación lanzadas en los últimos doce meses.
- **Punto de inflexión en el beneficio neto por acción, que en el tercer trimestre del año se sitúa en 0,36 euros en términos subyacentes,** registrando una significativa mejora tanto secuencialmente (+4,8%) como en su evolución interanual (+0,5%, frente a los descensos registrados en trimestres anteriores). El beneficio neto subyacente en enero-septiembre de 2012 asciende a 4.414 millones de euros (3.455 millones de euros en términos reportados), mientras **el beneficio neto por acción en términos subyacentes alcanza 0,98 euros por acción.**
- **Significativa mejora de la flexibilidad financiera, con una fuerte reducción de la deuda financiera neta en el trimestre (-2.304 millones de euros) y un importante aumento de la liquidez tras refinanciar casi 5.400 millones de euros desde agosto hasta mediados de octubre:**
 - La mayor generación de caja en el trimestre y las desinversiones de activos realizadas impulsan la reducción del 4% en la deuda financiera neta respecto al cierre de junio.
 - Con posterioridad al cierre del trimestre, la deuda se reduciría en 3.183 millones de euros adicionales como consecuencia de la rápida ejecución de desinversiones de activos y el canje de acciones preferentes por autocartera.
 - La Compañía presenta un perfil de vencimientos de deuda cubiertos hasta más allá de 2014 gracias a una activa política de refinanciación que ha permitido captar más de 13.000 millones de euros desde principios de año, más que en el conjunto de 2011.
- **Sostenido crecimiento de las principales palancas de los ingresos, Latinoamérica y los datos móviles:**
 - Los ingresos de Telefónica Latinoamérica continúan registrando un sólido incremento interanual (+5,9%) y ya suponen el 49% de los ingresos consolidados superando, por primera vez, los ingresos de las operaciones en Europa.
 - Los ingresos de datos móviles siguen mostrando un fuerte dinamismo y aumentan un 14,2% interanual, hasta representar más del 34% de los ingresos de servicio móvil consolidados.
 - Los ingresos consolidados de los primeros nueve meses del año (46.519 millones de euros) se mantienen prácticamente estables interanualmente (-0,3%) impactados por comportamientos mixtos en Europa y la regulación. Excluyendo efectos regulatorios, los ingresos crecerían un 1,1% interanual.
 - Los accesos aumentan un 5% interanual hasta alcanzar 314 millones a finales de septiembre de 2012, impulsados por el sólido crecimiento de los accesos de banda ancha móvil (+40% interanual).
- **La Compañía reitera sus objetivos económico-financieros para 2012 y el dividendo anunciado para 2013 (0,75 euros por acción).**

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

“En los últimos meses hemos seguido ejecutando nuestra estrategia, con avances muy visibles en temas prioritarios para la Compañía.

Desde el punto de vista de los resultados, en el tercer trimestre del año se consolida la tendencia de recuperación iniciada el trimestre anterior, con importantes mejoras secuenciales del beneficio por acción subyacente, que en el trimestre asciende a 0,36 euros por acción y vuelve a la senda de crecimiento en términos interanuales. Esta mejora está apoyada en el crecimiento secuencial del OIBDA en todas las regiones, gracias a las iniciativas de transformación para mejorar nuestra eficiencia y a las ventajas derivadas de nuestra escala.

En la vertiente financiera, desde finales de junio hemos fortalecido de forma muy significativa nuestra posición, con una reducción de deuda neta superior a los 2.300 millones de euros en el tercer trimestre, soportada por una fuerte mejora del flujo de caja libre y las desinversiones realizadas. Con posterioridad al cierre del trimestre nuestro endeudamiento ha seguido reduciéndose, por un importe cercano a los 3.200 millones de euros hasta la fecha. Al mismo tiempo, hemos refinanciado proactivamente más de 13.000 millones de euros en lo que llevamos de año, con acceso a fuentes de financiación muy diversas, lo que ha permitido un importante incremento de nuestra liquidez.

Y desde el punto de vista estratégico, seguimos avanzando para convertirnos en una “Telco Digital”, con importantes hitos como el lanzamiento de la mejor oferta convergente en España, la nueva plataforma de IPTV en Brasil y el desarrollo de nuevos servicios de M2M.

En definitiva, seguimos impulsando nuestro proceso de transformación, y los resultados alcanzados hasta la fecha nos hacen ser más positivos sobre el futuro, a pesar de las dificultades del entorno.”

TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var	
	2012	2011	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	46.519	46.672	(0,3)	(0,8)
Telefónica Latinoamérica	22.578	21.317	5,9	6,4
Telefónica Europa	22.512	24.045	(6,4)	(7,7)
Otras sociedades y eliminaciones	1.429	1.310	9,1	
OIBDA	15.782	14.251	10,7	(5,3)
Telefónica Latinoamérica	7.906	7.743	2,1	2,9
Telefónica Europa	7.950	6.463	23,0	(12,8)
Otras sociedades y eliminaciones	(73)	45	c.s.	
Margen OIBDA	33,9%	30,5%	3,4 p.p.	(1,6 p.p.)
Telefónica Latinoamérica	35,0%	36,3%	(1,3 p.p.)	(1,2 p.p.)
Telefónica Europa	35,3%	26,9%	8,4 p.p.	(2,1 p.p.)
Resultado operativo (OI)	8.009	6.696	19,6	(11,2)
Telefónica Latinoamérica	4.136	4.187	(1,2)	0,7
Telefónica Europa	4.187	2.681	56,2	(20,9)
Otras sociedades y eliminaciones	(314)	(171)	83,2	
Resultado neto	3.455	2.733	26,4	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,77	0,60	28,9	
Inversión (CapEx)	5.699	6.625	(14,0)	3,5
Telefónica Latinoamérica	2.986	3.197	(6,6)	6,7
Telefónica Europa	2.400	3.171	(24,3)	(5,5)
Otras sociedades y eliminaciones	313	256	22,2	
OpCF (OIBDA-CapEx)	10.083	7.626	32,2	(9,5)
Telefónica Latinoamérica	4.920	4.545	8,2	0,8
Telefónica Europa	5.550	3.292	68,6	(15,6)
Otras sociedades y eliminaciones	(386)	(211)	82,9	

- 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 38 millones de euros por la adquisición de espectro de los que principalmente 32 corresponden a Venezuela en el 3T 12 y 5 a Nicaragua en el 1T 12. En 2011 incluye 423 millones de euros por la adquisición de espectro en Brasil (354), Costa Rica (69) en el 2T 11 y 669 por el espectro adquirido en España en el 3T 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 en 2011 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-septiembre 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en los primeros nueve meses de 2011, se excluye del OIBDA y del OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+183 millones de euros), y la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros). En los nueve primeros meses de 2012, se excluye del OIBDA y del OI la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 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.

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.

Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2012 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com