

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Telefónica alcanza 300 millones de accesos a finales de septiembre 2011 y asienta las bases para el crecimiento futuro de los ingresos de la Compañía:**
 - El fuerte incremento de la actividad comercial permite aumentar la base de clientes un 6% en términos interanuales.
 - Telefónica Latinoamérica registra niveles récord de ganancia neta y suma 4,9 millones de nuevos accesos en el tercer trimestre (1,6 veces la obtenida en el tercer trimestre de 2010).
 - Los clientes móviles de contrato suponen casi un 50% de la ganancia neta móvil en el conjunto del año, y la penetración de la banda ancha móvil alcanza el 15% (34 millones de accesos; +76% interanual).
- **Los ingresos consolidados se sitúan en 46.672 millones de euros en enero-septiembre de 2011, con un sólido crecimiento interanual del 5,4%:**
 - Telefónica Latinoamérica representa el 46% de los ingresos consolidados, manteniéndose como motor de crecimiento de la Compañía.
 - Los ingresos de datos móviles suponen el 30% de los ingresos de servicio móvil y aceleran su crecimiento hasta el 19,6% orgánico interanual, impulsados por la rápida expansión de los ingresos no-P2P SMS, que representan el 52% de los ingresos de datos totales.
 - Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos aumentarían un 6,8%.
- **El OIBDA se mantiene estable (+0,1%) en términos subyacentes hasta alcanzar 14.251 millones de euros en enero-septiembre 2011, a pesar de la mayor actividad comercial y del impacto negativo de la regulación:**
 - Telefónica Latinoamérica contribuye el 46% del OIBDA subyacente, cifra que se incrementa hasta el 65% al sumar la contribución de Telefónica Europa.
 - El OIBDA acumulado de Telefónica España mantiene una evolución similar a la del primer semestre del año (-10,7% interanual en términos comparables).
 - La reducción de las tarifas de interconexión resta 149 millones de euros al OIBDA de enero-septiembre 2011.
 - El margen OIBDA subyacente se sitúa en el 35,9%, con una limitada erosión interanual de 1,9 p.p.
- **El flujo de caja generado en enero-septiembre 2011 crece un 11,6% interanual y se sitúa en 5.701 millones de euros.**
- **La Compañía reitera sus objetivos económico-financieros para 2011 y confirma su política de remuneración al accionista.**

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

“Los resultados que presentamos hoy reflejan el foco de la Compañía en asentar las bases para el crecimiento futuro de los ingresos. Nuestra estrategia para impulsar la penetración de los servicios de banda ancha móvil ya está dando sus frutos y el 30% de nuestros ingresos de servicio móvil ya proceden de los servicios de datos, que crecen casi un 20% en términos orgánicos. Esta palanca, clave en el sector, y la sólida evolución de los ingresos en Latinoamérica, que suponen más del 45% de los ingresos de Telefónica, nos han permitido aumentar nuestros

ingresos un 5,4% en los primeros nueve meses del año, a pesar del fuerte impacto negativo de la regulación y de las dificultades económicas en Europa.

En España, los ingresos y el OIBDA se han estabilizado respecto a trimestres anteriores, y las nuevas ofertas comerciales que hemos lanzado al mercado, tanto en el negocio fijo como en el móvil nos permitirán recuperar el pulso comercial y dinamizar aún más los ingresos de datos.

Un año después del cierre de la adquisición del 50% de Vivo, Telefónica Brasil ha reforzado su posición de líder indiscutible del mercado, registrando unos sólidos resultados que impulsan el crecimiento del Grupo en la región, y un posicionamiento como operador integrado que es referencia en Latinoamérica.

A pesar del crecimiento de los gastos comerciales por la mayor actividad comercial y del aumento de las inversiones, mantenemos una alta eficiencia operativa y una elevada generación de caja operativa, que asciende a más de 7.600 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio. Todo ello, con una reducción de la deuda financiera de alrededor de 1.000 millones de euros en los últimos tres meses.

En los próximos meses seguiremos trabajando para alcanzar todos los objetivos financieros anunciados para el conjunto del año.

El entorno actual, la creciente competencia y una regulación que no favorece el desarrollo del sector en algunos de nuestros mercados, hacen que nos enfrentemos a grandes retos, pero la nueva estructura de Telefónica, anunciada en septiembre, nos permitirá acelerar nuestro crecimiento en el mundo digital y mejorar la eficiencia, apalancando nuestras ventajas diferenciales: diversificación, integración, escala y alcance".

Definiciones

Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-septiembre 2010 y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en enero-septiembre 2010 se incluye la consolidación global de Vivo, HanseNet, Tuenti y Acens y se excluye el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom, los resultados de Manx Telecom y los gastos de reestructuración en Alemania. A nivel de OIBDA, en enero-septiembre 2011 se excluye el impacto positivo derivado de la venta parcial de nuestra participación económica en Portugal Telecom, la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España y el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom, registrada en el segundo trimestre de 2010. Los resultados de la operación de Costa Rica se excluyen del cálculo del crecimiento orgánico. El CapEx de Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona e inversiones en espectro. La ganancia neta excluye las desconexiones de clientes realizadas en el segundo trimestre de 2010 y en el tercer trimestre de 2011.

Los resultados y accesos 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.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas, excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro. En 2011 se excluye: provisión por reestructuración de plantilla en España (2.671 millones de euros; 1.870 millones de euros netos de impuestos), impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (183 millones de euros), el ajuste de valor de Telco, S.p.A sobre su participación en Telecom Italia (505 millones de euros; 353 millones de euros netos de impuestos) y PPAs (844 millones de euros; 664 millones de euros netos de impuestos). En 2010 se excluye: el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros; 3.476 millones de euros netos de impuestos), gastos de reestructuración en Alemania (202 millones de euros; 141 millones de euros netos de impuestos), plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom (61 millones de euros), saneamiento T. Capital (6 millones de euros) y PPAs (792 millones de euros; 633 millones de euros netos de impuestos).

TELEFÓNICA
 DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var			
	2011	2010	reportado	orgánico	Guidance 2011	cumplimiento guidance
Importe neto de la cifra de negocios	46.672	44.280	5,4	0,3	"hasta un 2%"	0,3
Telefónica España	13.058	14.042	(7,0)	(7,1)		
Telefónica Latinoamérica	21.529	18.236	18,1	4,9		
Telefónica Europa	11.529	11.571	(0,4)	(0,8)		
OIBDA	14.251	20.368	(30,0)	(4,6)		
Telefónica España	3.316	6.670	(50,3)	(11,3)		
Telefónica Latinoamérica	7.767	10.771	(27,9)	(0,9)		
Telefónica Europa	3.166	2.982	6,2	1,2		
Margén OIBDA	30,5%	46,0%	(15,5 p.p.)	(1,8 p.p.)	"rango alto de los 30"	35,8%
Telefónica España	25,4%	47,5%	(22,1 p.p.)	(2,2 p.p.)		
Telefónica Latinoamérica	36,1%	59,1%	(23,0 p.p.)	(2,1 p.p.)	Erosión limitada respecto a 2010	(-1,8 p.p.)
Telefónica Europa	27,5%	25,8%	1,7 p.p.	0,5 p.p.		
Resultado operativo (OI)	6.696	13.624	(50,8)	(8,6)		
Telefónica España	1.741	5.192	(66,5)	(16,4)		
Telefónica Latinoamérica	4.202	7.970	(47,3)	(2,4)		
Telefónica Europa	867	624	38,9	14,8		
Resultado neto	2.733	8.835	(69,1)			
Resultado neto básico por acción (euros)	0,60	1,95	(69,0)			
Inversión (CapEx)	6.625	7.241	(8,5)	5,0	- 9.000	5.433
Telefónica España	2.090	1.293	61,7	9,8		
Telefónica Latinoamérica	3.214	3.239	(0,8)	9,2		
Telefónica Europa	1.119	2.572	(56,5)	(6,4)		
OpCF (OIBDA-CapEx)	7.626	13.127	(41,9)	(8,6)		
Telefónica España	1.226	5.377	(77,2)	(16,4)		
Telefónica Latinoamérica	4.553	7.532	(39,6)	(5,8)		
Telefónica Europa	2.047	410	n.s.	5,9		

- 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 2010 y 2011 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- El OIBDA, margen OIBDA, OI y OpCF de Telefónica incluyen 2.671 millones de euros de la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España en el tercer trimestre de 2011.

- Los resultados de 2011 de T. Latinoamérica 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 423 millones de euros por la adquisición de espectro en Brasil (354) y Costa Rica (69) en el segundo trimestre de 2011, y 669 millones de euros por el espectro adquirido en España en el tercer trimestre de 2011. El CapEx de 2010 incluye 1.379 millones de euros por la adquisición de espectro en Alemania en el segundo trimestre de 2010 y 1.010 millones de euros por la adquisición de espectro en México en el tercer trimestre de 2010.

- OIBDA, margen OIBDA, OI y OpCF de T. España incluyen en el tercer trimestre de 2011 el impacto de 33 millones de euros, en concepto de plusvalías, por la venta de activos no estratégicos y la provisión por gastos de reestructuración de plantilla (2.591 millones de euros). Adicionalmente, en el tercer trimestre de 2010 los resultados en términos reportados estuvieron afectados por: la contabilización del Servicio Universal del ejercicio 2009 (56 millones de euros en ingresos y 18 millones de euros en OIBDA), la venta de derechos de aplicaciones (52 millones de euros tanto en ingresos como en OIBDA) y la recuperación de insolvencias (20 millones de euros en OIBDA).

- El OIBDA, margen OIBDA, OI y OpCF de T. Latinoamérica están impactados por la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom (3.797 millones de euros en el tercer trimestre de 2010).

- El OIBDA, margen OIBDA, OI y OpCF de T. Europa recogen una plusvalía de 61 millones de euros por la venta de Manx Telecom en el segundo trimestre de 2010 y está impactado por unos gastos de reestructuración en T. Alemania de 202 millones de euros en el tercer trimestre del 2010.

 - **Criterio orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-septiembre 2010 y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A estos efectos, en enero-septiembre 2010 se incluye la consolidación global de Vivo, HanseNet, Tuenti y Acens y se excluye el impacto positivo derivado de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a su valor razonable a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom, los resultados de Manx Telecom y los gastos de reestructuración en Alemania. A nivel de OIBDA, en enero-septiembre 2011 se excluye el impacto positivo derivado de la venta parcial de nuestra participación económica en Portugal Telecom, la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España y el impacto derivado de la plusvalía obtenida por la venta de Manx Telecom, registrada en el segundo trimestre de 2010. Los resultados de la operación de Costa Rica se excluyen del cálculo del crecimiento orgánico. El CapEx de Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona e inversiones en espectro.

 - **Criterio guidance:** Las cifras base de 2010 incluyen la consolidación global de Vivo, HanseNet y Tuenti durante todo el año (12 meses) y excluyen los resultados de Manx Telecom en enero-junio de 2010. El OIBDA ajustado de 2010 excluye la plusvalía derivada de la revalorización de la participación preexistente en Vivo a la fecha de adquisición del 50% de Brasilcel que poseía Portugal Telecom, los gastos no recurrentes de reestructuración registrados en la segunda mitad de 2010, y la plusvalía derivada de la venta de Manx Telecom. El guidance de 2011 asume tipos de cambio constantes de 2010 (promedio de 2010) y excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías e impactos no recurrentes materiales, fundamentalmente relacionados con gastos de reestructuración. Los resultados de la operación de Costa Rica se excluyen del cálculo del guidance. El CapEx del Grupo Telefónica excluye los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España, los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona e inversiones en espectro.

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 se refieren a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

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

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

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

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

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

Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2011 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com