

30/07/2009

La combinación del crecimiento orgánico de los ingresos (+1,4%) y de la fuerte generación de caja (+11,9%) permite presentar unos sólidos resultados trimestrales

### **EL BENEFICIO NETO DE TELEFÓNICA CRECE EL 10,7% EX PLUSVALÍAS, HASTA 3.619 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER SEMESTRE**

La Compañía confirma todos los objetivos financieros previstos para 2009 y el objetivo de distribuir un dividendo de 1,15 euros por acción con cargo al ejercicio en curso, cumpliendo así con el compromiso de incrementarlo progresivamente

- La aceleración del crecimiento orgánico desde los ingresos (+1,4%), al OIBDA (+3%) y al resultado operativo (+4,2%) confirma la capacidad de Telefónica de capturar de forma rentable las oportunidades de crecimiento del mercado y constata la ventaja de su perfil diferencial en el sector
- Se acelera igualmente el ritmo de crecimiento del flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx), que crece el 11,9% en términos orgánicos y alcanza 8.156 millones de euros en el primer semestre
- La Compañía gestiona 264 millones de accesos, el 7,6% más que a junio del pasado año, gracias al empuje de la telefonía móvil (+9,9%) y al fuerte crecimiento de la banda ancha (+14,1%) y la televisión de pago (+19,4%)
- Telefónica Latinoamérica se reafirma como motor de crecimiento del Grupo, con aportaciones a los resultados consolidados del 39,8% en el caso de los ingresos y del 39% con respecto al OIBDA
- En términos reportados, la evolución de los ingresos (-2%), del OIBDA (-1,7%) y del resultado operativo (-0,8%) está afectada por el impacto de los tipos de cambio y de las plusvalías registradas en 2008
- El beneficio neto básico por acción<sup>1</sup> se sitúa en 0,79 euros (+13,7%), mientras que el flujo de caja por acción asciende a 0,78 euros (+6,9%)
- Telefónica mantiene su solidez financiera, con un ratio de deuda financiera más compromisos sobre OIBDA de 2,1 veces en el primer semestre

<sup>1</sup> Excluyendo el impacto derivado de las plusvalías generadas tras la venta de Airwave y Sogecable registradas en el segundo trimestre de 2008

**Madrid, 30 de julio de 2009.-** En el actual contexto económico, Telefónica obtiene unos sólidos resultados en el primer semestre de 2009, combinando el crecimiento orgánico<sup>2</sup> de los ingresos con una elevada generación de caja. Estos resultados consolidan su perfil diferencial en el sector y reflejan el éxito de la estrategia comercial de la Compañía para capturar las oportunidades de crecimiento en sus mercados, el enfoque en la maximización de la eficiencia y las ventajas derivadas de la fuerte diversificación de sus operaciones, tanto por negocios como por geografías.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 27.588 millones de euros en el primer semestre de 2009, mostrando un sólido crecimiento interanual en términos orgánicos<sup>1</sup> del 1,4%, impulsado fundamentalmente por la notable evolución que siguen registrando los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que aporta 2,8 p.p. al crecimiento y, en menor medida, por el buen comportamiento de Telefónica Europa, con una aportación de 0,5 p.p. en el periodo. Debe señalarse que en el segundo trimestre se han revisado las estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros.

Por servicios, se consolida la positiva evolución de los ingresos de conectividad de banda ancha, tanto fijos como móviles así como la creciente contribución a ingresos de servicios de valor añadido, reflejo del éxito de la estrategia comercial de la Compañía.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)**, que alcanza 10.939 millones de euros a cierre de junio, presenta un crecimiento en términos orgánicos<sup>1</sup> del 3%. La positiva contribución del OIBDA de Telefónica Latinoamérica (+5 p.p.) y de Telefónica Europa (+1,1 p.p.) compensa la menor aportación al OIBDA de Telefónica España (-3,1 p.p.), poniendo en valor las ventajas de la elevada diversificación del Grupo.

Destaca la aceleración en el ritmo de crecimiento interanual del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** que, en el conjunto del semestre, se sitúa en 8.156 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 11,9% en términos orgánicos<sup>3</sup> (frente a 4,5% en el primer trimestre de 2009). Esta sólida evolución muestra los resultados de una gestión activa de los gastos operativos y de la inversión y el aprovechamiento de las economías derivadas de la escala de Telefónica, que se reflejan en la mejora de 1,7 p.p. frente a enero-junio 2008 del ratio de eficiencia<sup>4</sup> del Grupo, hasta situarse en el 74,4%. El Flujo de Caja por acción se sitúa en 0,78 euros en los primeros seis meses de 2009, con un aumento interanual del 6,9%.

De esta manera, la tasa de crecimiento orgánico<sup>2</sup> del flujo de caja operativo supera en 10,4 p.p. a la de ingresos, como resultado del fuerte crecimiento registrado en Telefónica Latinoamérica (+31,9% en términos orgánicos<sup>2</sup>; 3.049 millones de euros) y en Telefónica Europa (+16,8% en términos orgánicos<sup>2</sup>; 1.130 millones de euros), unida a la práctica estabilidad de la caja generada

<sup>2</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

<sup>3</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

<sup>4</sup> Definido como (Gastos por operaciones + CapEx – Trabajos realizados para el Inmovilizado – Otros gastos no recurrentes) / Importe neto de la cifra de negocios, correspondientes a los últimos doce meses. La cifra de CapEx excluye adquisición de espectro.

por Telefónica España en términos comparables<sup>5</sup> (4.099 millones de euros).

Asimismo destaca el fuerte incremento interanual del **beneficio neto consolidado** que, excluyendo el impacto derivado de las plusvalías generadas tras la venta de Airwave y Sogecable registradas en el segundo trimestre de 2008, se sitúa en el 10,7% y en el 13,7% en términos de **beneficio neto básico por acción**.

## **La telefonía móvil supera los 200 millones de accesos**

Por otra parte, el continuo enfoque de la Compañía por capturar el crecimiento en mercados en expansión ha permitido incrementar el número de **accesos totales** del Grupo Telefónica un 7,6% respecto a junio de 2008, hasta alcanzar cerca de 264 millones. Este crecimiento viene apoyado fundamentalmente en la expansión de los accesos móviles (+9,9%), banda ancha (+14,1%) y TV de pago (+19,4%). Por áreas geográficas, Telefonica Latinoamérica continúa incrementando su contribución al crecimiento de accesos del Grupo, alcanzando 160,8 millones de clientes en la región a cierre de junio (+8,7% respecto a junio de 2008).

Por tipo de acceso, los **accesos móviles** del Grupo Telefónica superan los 200 millones a cierre del semestre, con una ganancia neta en enero-junio 2009 ligeramente superior a 5 millones de clientes y de alrededor de 2,7 millones en el segundo trimestre de 2009. Los principales impulsores de la ganancia neta en el primer semestre de 2009 son Brasil (1,9 millones), Alemania (0,7 millones), México (0,6 millones) y Reino Unido (0,4 millones).

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** se sitúan en 13,1 millones, registrando un crecimiento interanual del 14,1%, impulsado por la creciente adopción de las ofertas de servicios paquetizadas de voz, ADSL y TV de pago. En este sentido, en España más del 86% de los accesos de banda ancha minorista forman parte de algún paquete de doble o triple oferta, mientras que en Latinoamérica casi el 51% de los accesos de banda ancha están empaquetados en ofertas de Dúos y Tríos. En el primer semestre del año la ganancia neta se aproxima a 0,6 millones de accesos, tras registrarse 0,3 millones en el segundo trimestre del año, en su mayor parte procedentes de Brasil y Reino Unido.

Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,4 millones a cierre de junio, un 19,4% más que hace un año. Conviene recordar que la Compañía cuenta con operaciones de televisión de pago en España, República Checa, Perú, Chile, Colombia, Brasil y Venezuela.

## **Alta diversificación, tanto en ingresos como en OIBDA**

En términos reportados los **ingresos** se reducen un 2% respecto a 2008, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio, que restan 3,6 p.p. al crecimiento. Por su parte, los cambios en el perímetro de consolidación aportan 0,2 p.p. al crecimiento de ingresos.

En términos absolutos, los ingresos de Telefónica Latinoamérica continúan incrementando su peso sobre los ingresos totales del Grupo, alcanzando ya un 39,8% (+2,3 p.p. respecto al

<sup>5</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

mismo periodo de 2008), mientras que el peso de los ingresos procedentes de Telefónica España y de Telefónica Europa se sitúa en torno a un 35% y a un 24%, respectivamente.

Por otra parte, los **gastos por operaciones** del Grupo Telefónica en enero-junio 2009 alcanzan los 17.044 millones de euros, con una caída del 4,5% respecto al cierre de junio de 2008. Eliminando el impacto de los tipos de cambio, los gastos por operaciones se reducirían un 0,3% interanual. En términos orgánicos<sup>6</sup>, los gastos por operaciones se reducen un 0,6%.

Por otra parte, en el primer semestre, el **resultado por enajenación de activos** asciende a -3 millones de euros (frente a 237 millones de euros en enero-junio 2008). Conviene recordar que en el primer semestre de 2008 se registraron plusvalías por venta de inmuebles en Telefónica España y Telefónica O2 República Checa, además de la plusvalía por la venta de Sogecable.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en términos reportados se reduce un 1,7% respecto a enero-junio 2008, si bien, excluyendo en 2008 el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable), el OIBDA crecería un 0,7%. En términos absolutos, el OIBDA de Telefónica España representa un 44,2% del OIBDA total del Grupo frente al 39% y al 17,2% de Telefónica Latinoamérica y de Telefónica Europa, respectivamente. En términos orgánicos<sup>5</sup>, el Grupo Telefónica mejora 0,6 p.p. su margen OIBDA hasta alcanzar un 39,7%, impulsado por la expansión de márgenes de Telefónica Latinoamérica (+2,2 p.p.) y Telefónica Europa (+1,1 p.p.). En términos reportados y excluyendo en 2008 el impacto derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable), el margen OIBDA del Grupo Telefónica crece 1 p.p. respecto al mismo periodo de 2008.

A cierre de junio de 2009 la **amortización del inmovilizado** presenta un descenso del 3% interanual hasta alcanzar 4.388 millones de euros. En términos orgánicos<sup>5</sup>, la amortización del inmovilizado del Grupo Telefónica se incrementaría un 1,4%, como resultado fundamentalmente de mayores amortizaciones registradas en Telefónica Latinoamérica.

En el primer semestre del año, el **resultado operativo (OI)** alcanza 6.551 millones de euros, con un crecimiento del 3,3% excluyendo el impacto registrado en el segundo trimestre de 2008 derivado de las ventas de activos (Airwave y Sogecable). En términos orgánicos<sup>7</sup>, el resultado operativo se incrementa un 4,2% respecto a enero-junio 2008, mientras que en términos reportados, el resultado operativo presenta un descenso del 0,8%.

Así, se refleja una aceleración en los crecimientos orgánicos<sup>6</sup> de las distintas partidas de la cuenta de resultados desde ingresos (+1,4%) a OIBDA (+3%) y OI (+4,2%).

En el periodo enero-junio 2009, el resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** se sitúa en 30 millones de euros (frente a -4 millones de euros en el primer semestre de 2008). El resultado procedente de la participación de la Compañía en Portugal Telecom se compensa en parte con las pérdidas registradas por la participación del Grupo Telefónica en Lycos Europe y en Telco S.p.A.

---

<sup>6</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

<sup>7</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de Telemig en enero-marzo 2008. En OIBDA y OI se excluyen los impactos derivados de las plusvalías obtenidas por la venta de Airwave y Sogecable, registrados en el segundo trimestre de 2008.

El **resultado financiero neto** acumulado a junio 2009 se sitúa en 1.339 millones de euros, lo que supone una reducción del 3,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

El **flujo de caja libre** generado por el Grupo Telefónica a junio de 2009 asciende a 3.563 millones de euros, de los cuales 488 millones de euros han sido dedicados a compra de autocartera, 2.277 millones de euros al reparto del dividendo de Telefónica S.A. y 422 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el Grupo, principalmente derivados de programas de reducción de plantilla. Adicionalmente, se ha registrado un cobro de 92 millones de euros neto de las inversiones financieras y desinversiones realizadas en el periodo. Con todo ello, la deuda financiera neta se ha reducido en 467 millones de euros. Por otro lado, hay que añadir 1.789 millones de euros de aumento de la deuda financiera por variaciones del tipo de cambio y variaciones de perímetro y otros efectos sobre cuentas financieras. Esto arroja un aumento total de 1.322 millones de euros con respecto a la **deuda financiera neta** a finales del ejercicio 2008 (42.733 millones de euros), situándola a cierre de junio 2009 en 44.055 millones de euros. Como resultado, el **ratio de endeudamiento**, deuda neta sobre OIBDA se sitúa en 2 veces a junio de 2009.

### **Intensa actividad de financiación por importe de 10.500 millones de euros**

En la primera mitad del año 2009 la **actividad de financiación** del Grupo Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los programas de papel comercial de corto plazo, ha sido de aproximadamente 10.500 millones de euros y se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2009 y pre-financiar parte de los vencimientos de la deuda de 2010 y 2011 a nivel de Telefónica, S.A.. Cabe destacar la emisión de bonos en euros a 5 años por importe de 2.000 millones realizada en enero, la emisión a 7 años por importe de 1.000 millones realizada en marzo, una reapertura de este mismo bono realizada en junio por 500 millones adicionales y una colocación privada a 6 años por importe de 400 millones realizada también en ese mismo mes. Finalmente en junio, se ha realizado una emisión en Estados Unidos de 2 tramos a 5,5 años y 10 años por un importe total de 2.250 millones de dólares americanos, aunque su desembolso tuvo lugar el 6 de julio. Con estas operaciones la posición de caja del Grupo se sitúa muy por encima de los vencimientos de deuda para el 2009.

El **gasto por impuestos** semestral asciende a 1.559 millones de euros, lo que implica una tasa impositiva del 29,7%, que no se ha visto afectada por ninguna operación extraordinaria.

Los **resultados atribuidos a socios externos** restan 64 millones de euros al beneficio neto acumulado a cierre de junio, presentando una caída interanual del 34,2%. La caída interanual viene fundamentalmente explicada por el menor resultado atribuido a los socios minoritarios de Telefónica Chile (tras la OPA lanzada sobre los minoritarios de esta última en 2008) y de Telesp, así como por las mayores pérdidas de Telefónica Telecom.

Consecuencia de todas las partidas explicadas, el **beneficio neto consolidado** del primer semestre asciende a 3.619 millones de euros, un 0,7% superior al obtenido en el mismo periodo de 2008. Excluyendo el impacto derivado de las plusvalías generadas tras la venta de Airwave y Sogecable, registradas en el segundo trimestre de 2008, el beneficio neto consolidado de enero-junio 2009 se incrementaría un 10,7% respecto al mismo periodo de 2008.

A cierre del semestre, el beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,79 euros, con un crecimiento interanual del 13,7%, si excluimos el impacto derivado de las ventas de activos

anteriormente mencionadas, registrado en 2008. En términos reportados, el crecimiento se sitúa en el 3,4% respecto a enero-junio 2008.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### TELEFÓNICA ESPAÑA

En línea con las prioridades de gestión anunciadas a principios de año, en el escenario macroeconómico actual la Compañía continúa enfocada en la maximización de la generación de caja, con un fuerte esfuerzo en la defensa de sus clientes de mayor valor.

Esta estrategia ha permitido a Telefónica España mantener prácticamente estable su alta generación de caja en términos interanuales, a pesar de la presión en los ingresos, reflejando los esfuerzos realizados en contención de costes y de inversión (-9,7% frente al primer semestre de 2008 en conjunto). Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 4.099 millones de euros en el primer semestre de 2009 (-1,0% frente al mismo periodo de 2008 en términos comparables<sup>8</sup>; -0,6% en términos reportados).

A finales de junio Telefónica España gestiona un total de 47,0 millones de **accesos**, destacando el mayor número de accesos minoristas a Internet de banda ancha, que crecen un 6,5% superando los 5,3 millones, y el crecimiento de la base de clientes móviles hasta 23,7 millones (+2,1% interanual), impulsado por la creciente adopción de tarifas planas de datos, que superan las 1,2 millones.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 9.757 millones de euros en el semestre, con una caída interanual del 5,6%, reflejando una continuidad en la tendencia observada en los primeros tres meses del año (ralentización del mercado, alta intensidad competitiva y menor consumo de los servicios de voz por parte de los clientes). En términos comparables<sup>1</sup>, la variación interanual se situaría en el -6,3% en el semestre.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra en términos comparables<sup>1</sup> una caída interanual del 6,9% en el primer semestre de 2009. El margen OIBDA en términos comparables<sup>1</sup> alcanza el 48,8%. El OIBDA reportado se sitúa en 4.838 millones de euros.

#### Negocio Fijo

En el segundo trimestre del año, el mercado de acceso de telefonía fija en España continúa reflejando los efectos de la coyuntura económica actual, mostrando a junio de 2009 una caída interanual estimada del 0,8%.

En el mercado de **accesos fijos de Internet de banda ancha** se mantiene la tendencia de ralentización, parcialmente impactado por el fuerte crecimiento de la banda ancha móvil, alcanzando un total estimado de 9,5 millones de accesos, un 8,0% superior al de junio de 2008. Telefónica, con una cuota de mercado estimada del 56%, mantiene su liderazgo tras registrar una ganancia neta de 84.968 accesos en el semestre (39.605 en el segundo trimestre), superando los 5,3 millones de accesos (+6,5% frente a junio de 2008).

---

<sup>8</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 90 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

En **televisión de pago**, Telefónica mantiene una cuota estimada de mercado superior al 14% a finales de junio de 2009. En el segundo trimestre se observa una mejor evolución, registrando una ganancia neta de 4.715 clientes.

La planta total de Dúos y Tríos se aproxima a 4,7 millones. Así, más del 86% de los accesos de banda ancha minorista de la Compañía están incluidos dentro de algún paquete de doble o triple oferta.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 6.049 millones de euros a finales de junio de 2009, con una caída interanual del 2,6%. En términos comparables<sup>9</sup>, el descenso interanual se situaría en el 3,9% en el semestre.

En consecuencia, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre de 2009 alcanza 2.928 millones de euros y presenta una caída en términos comparables<sup>3</sup> del 4,6%. El margen OIBDA permanece prácticamente estable en términos comparables<sup>3</sup> en el semestre en el 47,3%. En términos acumulados el OIBDA reportado se reduce interanualmente un 3,8%.

## Negocio Móvil

El **mercado de telefonía móvil** alcanza 54,5 millones de líneas a junio de 2009, con una penetración estimada del 119%, 6 p.p. superior a la de junio de 2008. En el contexto económico actual y en un mercado maduro y de alta presión competitiva, la Compañía dirige su esfuerzo comercial a mantener su liderazgo en términos de ingresos, alcanzando un diferencial positivo entre cuota de ingresos de salida y cuota de clientes estimado entre 4 y 5 p.p.

A finales de junio de 2009 el **parque** móvil de Telefónica España supera los 23,7 millones de clientes (+2,1% interanual) impulsado por el mayor parque de contrato, que presenta un avance del 3,0% y representa el 62,0% del parque total (+0,6 p.p. frente a junio de 2008). Así, la ganancia neta del primer semestre del año alcanza 110.739 líneas, destacando la significativa mejora en el segundo trimestre del año, en el que se registra una ganancia neta de 100.903 líneas.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en términos acumulados asciende a 4.361 millones de euros, con un descenso del 9,5% frente al primer semestre de 2008, afectado por la menor contribución de los ingresos mayoristas (interconexión, roaming,...) y por la menor venta de terminales.

Así, en términos comparables<sup>4</sup> el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** muestra un descenso interanual del 10,4% en el semestre. El margen OIBDA comparable<sup>10</sup>

<sup>9</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 46 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 17 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores correspondientes a planes de adecuación de plantilla, lo que ha supuesto un menor gasto de 58 millones de euros en el segundo trimestre de 2009.

<sup>10</sup> Términos comparables, excluye el impacto de: Servicio Universal: 75 millones de euros en ingresos y 22 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2009; venta de cartera de incobrables: 25 millones de euros en OIBDA en el primer trimestre de 2008; plusvalías inmobiliarias: 0,4 millones de euros en OIBDA enero-junio 2009 y 68 millones de euros en el OIBDA del mismo periodo de 2008; revisión de estimaciones realizadas en ejercicios anteriores

retrocede 0,5 p.p. hasta el 43,9% en el primer semestre de 2009. En términos reportados, el OIBDA alcanza en el primer semestre de 2009 los 1.925 millones de euros, y presenta una reducción del 10,3% en términos interanuales.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

En el primer semestre de 2009, y en un entorno de menor actividad comercial en el mercado de las telecomunicaciones en la región, Telefónica Latinoamérica ha continuado apostando por capturar de forma rentable el crecimiento del negocio móvil, y avanzar en la transformación del negocio fijo, incrementando al mismo tiempo la eficiencia operativa de los negocios. Esta estrategia permite, un semestre más, obtener unos destacados resultados comerciales y financieros.

Así, Telefónica Latinoamérica consigue mostrar un sólido crecimiento de sus **ingresos** (+7,4% interanual en términos orgánicos<sup>11</sup> hasta 10.968 millones de euros en el semestre), tasa que se acelera a nivel del **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** y del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que aumentan un 14,0%<sup>1</sup> y un 31,9%<sup>1</sup>, respectivamente (hasta 4.271 millones de euros y 3.049 millones de euros).

A finales de junio de 2009 Telefónica Latinoamérica gestiona 160,8 millones de **accesos** en la región, con un incremento interanual del 8,7%, apoyado en el sostenido crecimiento en los negocios de telefonía móvil, banda ancha y TV de pago.

En **telefonía móvil**, la penetración estimada en la región alcanza el 85%, lo que supone casi 11 p.p. más que en junio de 2008. El número de accesos de Telefónica Latinoamérica se sitúa en 126,0 millones, con un incremento interanual del 11,1%, tras registrar una ganancia neta de más de 2,6 millones de accesos en el semestre y de casi 1,4 millones en el segundo trimestre de 2009.

En el **negocio fijo**, la base de clientes alcanza los 34,8 millones de accesos, con un crecimiento del 1,0% interanual. En **Banda Ancha**, el número accesos supera los 6,3 millones, y sigue registrando significativas tasas de crecimiento (+15,0% interanual); y en **TV de pago**, Telefónica Latinoamérica cuenta con casi 1,7 millones de clientes (+24,1% interanual).

Los buenos resultados operativos de la Compañía se traducen en un notable crecimiento de los resultados económico-financieros en términos orgánicos<sup>12</sup> que, al incorporar la evolución interanual de los tipos de cambio se ven impactados negativamente en el semestre, si bien se observa una sostenida recuperación de casi todas las divisas frente al euro en el segundo trimestre. En términos reportados los **ingresos** se incrementan un 4,2% frente al primer semestre de 2008 en euros corrientes. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** aumenta un 11,5% en euros corrientes en el semestre.

### --BRASIL--

El mercado brasileño de las telecomunicaciones mantiene durante el primer semestre de 2009 un elevado dinamismo, fundamentalmente en el negocio de telefonía móvil. A finales de junio de 2009, Telefónica gestiona 62,5 millones de accesos en Brasil, con un crecimiento interanual

<sup>11</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

<sup>12</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo Telemig en enero-marzo de 2008.

del 11,3%, apoyado en la positiva evolución tanto de los accesos de telefonía móvil como de banda ancha. La ganancia neta en el primer semestre de 2009 se sitúa en 1,7 millones accesos, tras captarse en el segundo trimestre casi 1,1 millones de accesos.

**El importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 3.920 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un crecimiento interanual en moneda local del 4,7%. Telesp sigue manteniendo tasas positivas de crecimiento en un entorno de elevada competencia y sostenida expansión del mercado móvil, mientras que VIVO continúa reforzando su posicionamiento como líder en el mercado.

**El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 1.487 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 3,9% en moneda local. Con ello, el margen OIBDA alcanza el 37,9% en el semestre, prácticamente estable respecto al primer semestre de 2008, y el 38,9% en el segundo trimestre.

Con todo ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 986 millones de euros acumulados a junio de 2009, un 22,6% superior en moneda local al del mismo periodo del año anterior.

## Vivo

El mercado de la telefonía móvil de Brasil alcanza 160 millones de usuarios a cierre de junio de 2009, tras registrar en el segundo trimestre un aumento de casi 6 millones de accesos, prácticamente el doble del registrado en el trimestre anterior. Con ello, la penetración se sitúa en el 83%, 14 p.p. superior a la de junio de 2008.

El **parque** de VIVO supera a finales de junio los 46,8 millones de accesos, con un crecimiento interanual del 15,8%. La ganancia neta de los primeros seis meses del año asciende a 1,9 millones de clientes, tras captar en el segundo trimestre 1,2 millones accesos, un 69,1% más que en el primer trimestre del 2009.

**El importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.389 millones de euros en el primer semestre de 2009, con un crecimiento en moneda local del 13,2% y del 8,0% en términos orgánicos<sup>3</sup>. **El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 418 millones de euros en el semestre, con un crecimiento del 31,7% en moneda local.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 226 millones de euros en el semestre, frente a cifras negativas en el primer semestre de 2008.

## Telesp

Telesp gestiona 15,6 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, manteniendo estable la base de clientes respecto al mismo periodo de 2008. En el primer semestre de 2009 Telesp mantiene una positiva evolución de los accesos de Banda Ancha y TV con foco en la paquetización como palanca de valor. A junio de 2009, la Compañía gestiona 2,7 millones de accesos de banda ancha, presentando un crecimiento interanual del 18,8%.

**El importe neto de la cifra de negocio (ingresos)** alcanza 2.730 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual en moneda local del 1,4% mientras que el **resultado**

**operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza los 1.070 millones de euros en el acumulado a junio de 2009.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 760 millones de euros en el semestre.

## --ARGENTINA--

El mercado argentino de telecomunicaciones sigue mostrando un gran potencial de crecimiento, manteniendo tanto la telefonía móvil como el negocio de la banda ancha tasas interanuales de crecimiento elevadas, en un entorno que alcanza ya altos niveles de penetración. Telefónica sigue siendo el referente de innovación y liderazgo en el mercado. Así, alcanza ya los 21,0 millones de accesos a finales de junio de 2009 (+4,9% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 1.332 millones de euros acumulados a junio de 2009, con un crecimiento interanual del 17,5% en moneda local y el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en el semestre en 495 millones de euros, con un crecimiento interanual del 29,1% en moneda local..

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza en el semestre 372 millones de euros, con un aumento del 43,5% en moneda local respecto al mismo periodo del año anterior.

### Telefónica Móviles Argentina

El mercado de telefonía móvil en Argentina alcanza una penetración estimada del 114% a cierre de junio de 2009 (+11 p.p. interanual). Telefónica gestiona 15,1 millones de **accesos** móviles, con un crecimiento interanual del 7,1%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 831 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 17,8%. Este crecimiento, las mejoras de eficiencia y la mayor escala del negocio se trasladan al **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** que alcanza 294 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un fuerte crecimiento interanual del 49,9% en moneda local.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra un importante crecimiento del 45,8% en moneda local, hasta alcanzar 234 millones de euros en el semestre.

### Telefónica de Argentina

Telefónica de Argentina gestiona 5,9 millones de **accesos** a finales de junio de 2009, manteniendo su base de clientes estable respecto a los últimos trimestres gracias al crecimiento en banda ancha (+16,6% interanual). Así, el total de accesos de banda ancha de la Compañía supera ya los 1,1 millones, tras registrar una ganancia neta de 45.243 accesos en el semestre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 543 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 15,8% en moneda local. Por su parte, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de Telefónica de Argentina totaliza 201 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un incremento interanual del 7,3% en moneda local.

Se ha registrado igualmente un significativo aumento del **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que asciende a 138 millones de euros en el semestre (+39,9% en moneda local).

## --CHILE--

La estrategia de la Compañía en el mercado chileno se centra en la mejora de los ratios de eficiencia y en el desarrollo de una política de largo plazo basada en impulsar el valor unitario del cliente. De esta manera, la política comercial se está ajustando a la realidad de un mercado que alcanza elevadas tasas de penetración, tanto en telefonía móvil como en banda ancha.

A cierre del primer semestre del año Telefónica gestiona en Chile 10,2 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 5,1%, impulsado por la mayor base de clientes de telefonía móvil y banda ancha, que alcanzan un total de 7,1 millones de accesos y 740.305 accesos, respectivamente. Gracias a ello, la Compañía consolida su liderazgo en el sector y se posiciona como referencia en el mercado.

En un contexto de menor crecimiento del mercado, y dado el impacto de las medidas regulatorias mencionadas, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 900 millones de euros, con una caída interanual del 0,5% en moneda local. Asimismo, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 asciende a 349 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,5% en moneda local.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEX)** supera en el acumulado a junio de 2009 los 206 millones de euros, con un crecimiento interanual del 25,0% en moneda local.

### Telefónica Móviles Chile

La penetración estimada del mercado móvil chileno a cierre del primer semestre del año alcanza el 99%, 5 p.p. superior a la de junio de 2008. En este entorno, Movistar Chile se consolida claramente como líder del mercado, siendo la Compañía con mayor crecimiento a nivel de accesos en el segundo trimestre del año. A cierre de junio Telefónica alcanza una base de clientes móviles de 7,1 millones de **accesos**, un 7,5% mayor a la del mismo periodo del año anterior.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 491 millones de euros en el acumulado a junio de 2009, con un incremento interanual del 1,0% en moneda local. El enfoque en mejorar la eficiencia permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 ascienda a 196 millones de euros, con un crecimiento interanual del 9,5% en moneda local.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado a junio de 2009, se sitúa en 112 millones de euros y muestra un crecimiento interanual del 37,9% en moneda local reflejando el positivo comportamiento del OIBDA.

## Telefónica Chile

Telefónica Chile gestiona 3,1 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, cifra similar a la del año anterior. El negocio de banda ancha muestra un mejor comportamiento en el segundo trimestre y así se obtiene una ganancia neta en el semestre de 23.743 accesos, alcanzando una base de clientes de 740.305, con un crecimiento interanual del 8,9%. Con respecto a la TV de pago, el número de accesos asciende a 267.648, con un crecimiento interanual del 11,1%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de Telefónica Chile alcanza 445 millones de euros, con un descenso interanual del 3,0% en moneda local. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** totaliza 152 millones de euros en el primer semestre del año.

La Compañía alcanza un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de 94 millones de euros, un 12,3% superior al del primer semestre de 2008 en moneda local.

## --PERÚ--

Telefónica en Perú gestiona 15,4 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, presentando un crecimiento del 13,8% respecto a junio de 2008, impulsado por el sostenido aumento de los accesos móviles (+16,5% interanual) y de banda ancha (+18,9% interanual). Asimismo, destaca el positivo comportamiento registrado por los accesos de telefonía fija, que tras registrar en el semestre una ganancia neta positiva de 82.268 de accesos, aumentan un 6,1% interanual. Por su parte, los accesos de TV de pago se sitúan en 703.239, mostrando una variación interanual del 7,7%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** mantiene una positiva evolución, alcanzando 860 millones de euros en el acumulado del año, con un crecimiento interanual orgánico del 9,3% (+7,7% en moneda local). La Compañía continúa mejorando los ratios de eficiencia y gracias a ello, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se sitúa en 340 millones de euros en el acumulado del año, con un sólido crecimiento interanual orgánico<sup>6</sup> del 17,7%.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 271 millones de euros en el semestre, mostrando un significativo incremento orgánico interanual del 23,8%.

## Telefónica Móviles Perú

A cierre de junio, la penetración estimada del mercado móvil peruano asciende al 62% con un aumento interanual de 8 p.p. respecto a junio de 2008 y al cierre de junio el parque de Telefónica en Perú alcanza 10,9 millones de **accesos** móviles, con un crecimiento interanual del 16,5%.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio asciende a 419 millones de euros, con un crecimiento interanual del 16,4% en moneda local. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre alcanza un elevado crecimiento del 38,6% en moneda local, situándose en 154 millones de euros.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acumulado a junio se incrementa un 67,6% en

moneda local hasta 130 millones de euros.

## Telefónica del Perú

Telefónica del Perú continúa mostrando un positivo desempeño comercial en todos los servicios, gestionando 4,6 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, con un crecimiento interanual del 7,9%. Destaca la tendencia positiva del negocio de banda ancha que, tras sumar en el semestre 46.553 nuevos accesos, alcanza una planta de 744.971 accesos (+18,9% interanual), el crecimiento de los clientes de TV hasta 703.239 accesos (+7,7% interanual) y el incremento de los accesos de telefonía fija inalámbrica (+74,8% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 508 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico<sup>13</sup> del 4,3%, mientras que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza en el primer semestre 189 millones de euros, con un crecimiento orgánico interanual del 6,5%.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del semestre alcanza 144 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual orgánico del 2,2%.

## --COLOMBIA--

A finales de junio Telefónica gestiona en Colombia 11,8 millones de **accesos**. Así, a finales de junio la Compañía cuenta con más de 9,0 millones de **accesos** móviles, 2,2 millones de acceso de telefonía fija, 427.819 accesos de banda ancha y 143.828 de televisión de pago.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza en el acumulado a junio 631 millones de euros, con una reducción interanual del 9,0% en moneda local. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre de 2009 asciende a 171 millones de euros.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 82 millones de euros en el acumulado a junio de 2009.

## Telefónica Móviles Colombia

El mercado colombiano de la telefonía móvil está experimentando un proceso de ajuste que se estima afecta a todos los operadores del mercado. Así, a cierre de junio la penetración estimada se sitúa en el 91%, con un incremento interanual de 10 p.p. Telefónica Móviles Colombia gestiona más de 9,0 millones de **accesos** móviles.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 334 millones de euros y el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 se sitúa en 60 millones de euros.

---

<sup>13</sup> Desde el 1 de enero de 2009 Medianetworks deja de ser sociedad filial de Telefónica del Perú, consolidándose a partir de esa fecha como filial de Telefónica Internacional, S.A.U.. A estos efectos, y para presentar comparaciones homogéneas, las variaciones en términos orgánicos de Telefónica del Perú y, por tanto, del consolidado del país, se han calculado excluyendo los resultados de Medianetworks en el ejercicio 2008.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 31 millones de euros en el periodo, con un crecimiento interanual del 28,9% en moneda local.

## Telefónica Telecom

Telefónica Telecom gestiona 2,8 millones de **accesos** a cierre de junio de 2009, en línea con el parque de hace 12 meses. La Compañía alcanza una base de clientes de banda ancha de 427.819 accesos (+45,5% interanual), con una ganancia neta en el semestre de 33.948 accesos y en el negocio de TV gestiona 143.828 accesos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** acumulado a junio de 2009 alcanza 311 millones, con una reducción interanual en moneda local del 3,4%, mientras que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** acumulado a junio de 2009 alcanza 111 millones de euros.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** a 51 millones de euros.

## --MÉXICO--

En el segundo trimestre del año el mercado de la telefonía móvil en México mantiene un fuerte ritmo de crecimiento, alcanzando una penetración estimada a final de junio del 73% (+5 p.p. respecto a junio de 2008). En este contexto, la **base de clientes** móviles de Telefónica en México supera a final de junio de 2009 los 15,9 millones, con un crecimiento del 13,0% respecto a junio de 2008. La base de clientes total se sitúa en 16,1 millones.

El **importe de la cifra de negocios (ingresos)** en el acumulado del año aumenta un 8,7% en moneda local respecto al primer semestre de 2008, hasta alcanzar 751 millones de euros. La menor actividad respecto al primer semestre de 2008, el enfoque en mejorar la eficiencia y la mayor escala del negocio permite que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2009 se incremente interanualmente un 53,0% en moneda local, hasta 236 millones de euros.

La Compañía sigue mostrando fuertes incrementos en su **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, que en el semestre alcanza los 150 millones de euros, con un aumento que supone más que cuadruplicar el importe en moneda local respecto al mismo periodo de 2008.

## --VENEZUELA--

En el primer semestre de 2009 el mercado móvil venezolano mantiene una de las tasas de penetración más elevadas de la región. Así, a finales de junio se alcanza una penetración estimada del 99%, lo que supone 6 p.p. más que en junio del año 2008.

De este modo, a cierre del semestre Telefónica Móviles Venezuela alcanza los 12,1 millones de accesos totales (+9,1% frente a junio de 2008), impulsado por la base de clientes móviles (+9,3%) hasta superar los 10,7 millones y por los accesos fixed wireless (+3,8% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre registra un sólido

aumento interanual del 28,4% en moneda local y alcanza 1.748 millones de euros, al tiempo que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en el primer semestre de 2009 alcanza 891 millones de euros, un 45,7% superior al del mismo periodo del año anterior en moneda local.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se incrementa un 38,8% en moneda local frente al primer semestre de 2008 hasta los 753 millones de euros, a pesar de duplicar las inversiones respecto al primer semestre de 2008 como consecuencia del despliegue de la red GSM y 3G y del servicio de TV de pago por satélite.

## --CENTROAMERICA--

Los mercados en los que opera Telefónica en Centroamérica alcanzan una tasa de penetración estimada de telefonía móvil del 86% a junio de 2009 (+10 p.p. interanual). A finales de junio de 2009, Telefónica gestiona 6,1 millones de **accesos** en estos mercados (+1,5% interanual).

A pesar de los menores ingresos en el semestre, que alcanzan 288 millones de euros en el acumulado del año (-5,5% interanual en moneda constante), el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende en el semestre 120 millones de euros, con un crecimiento interanual del 12,5% en moneda constante.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** muestra un sólido crecimiento interanual del 38,7% en moneda constante, hasta alcanzar 109 millones de euros en el semestre.

## --ECUADOR--

El mercado de telefonía móvil ecuatoriano alcanza una penetración estimada del 83% a final de junio, lo que supone un crecimiento de 8 p.p. respecto al mismo periodo de 2008. Telefónica Móviles Ecuador alcanza en junio de 2009 un total de 3,3 millones de **accesos** (+13,1% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el primer semestre asciende a 167 millones de euros, prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2008. Además, la Compañía ha continuado trabajando para aumentar la eficiencia operativa, reduciendo sus gastos notablemente, lo que ha permitido incrementar el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en moneda local un 22,5%, hasta alcanzar 51 millones de euros en los primeros seis meses de 2009.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 30 millones de euros, con un sólido aumento interanual del 27,2% en moneda local respecto al primer semestre de 2008 a pesar de la mayor inversión.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### TELEFÓNICA EUROPA

Telefónica Europa ha continuado registrando un sólido comportamiento en el primer semestre de 2009, manteniendo su posicionamiento competitivo en el entorno de mercado, incrementando la generación de caja mediante un enfoque en eficiencia y con una contribución más equilibrada por parte de los distintos negocios.

A finales de junio de 2009, el número total de accesos de Telefónica Europa alcanza 47,6 millones (+8,3% interanual). La ganancia neta de clientes de telefonía móvil durante el primer semestre de 2009 se sitúa en 1,2 millones, con una ganancia neta de 792.061 líneas en el segundo trimestre (+74,6% con respecto al trimestre anterior), hasta alcanzar un **parque total** de 42,6 millones (+7,3% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre de 2009 muestra un sólido crecimiento interanual del 2,2% en moneda constante hasta alcanzar 6.571 millones de euros, apoyado en la positiva evolución de los negocios en el Reino Unido y Alemania, que compensan los menores ingresos interanuales de los negocios en la República Checa e Irlanda.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2009 muestra un crecimiento interanual del 6,2% en términos orgánicos<sup>14</sup>, hasta alcanzar 1.879 millones de euros, siendo Telefónica O2 Alemania el principal impulsor del crecimiento.

En términos reportados, los ingresos y el OIBDA muestran un descenso interanual del 6,2% y 7,6%, respectivamente, siendo estas caídas interanuales del 5,9% y del 11,2% en el segundo trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 1.130 millones de euros en el primer semestre de 2009, con un significativo incremento interanual del 16,8% en términos orgánicos<sup>1</sup>, reflejando la sólida evolución del OIBDA.

### Telefónica O2 Reino Unido

En la primera mitad del año, Telefónica O2 Reino Unido ha mantenido su posición de liderazgo en el mercado, gracias a haber alcanzado los mejores indicadores en términos de churn en el segmento contrato y de satisfacción del cliente. La Compañía ha recibido recientemente, por segundo año consecutivo, el prestigioso premio “Best Network Operator - Mejor operador de red”, en los “2009 Mobile Awards”.

El **parque total de telefonía móvil** a finales de junio de 2009 se sitúa en 20,7 millones de líneas (excluyendo a Tesco Mobile), con un crecimiento interanual del 6,6%. El servicio de **banda ancha** fija de Telefónica O2 Reino Unido registra una ganancia neta de 116.016 líneas en el primer semestre de 2009 (52.398 en el segundo trimestre), alcanzando un parque total de 456.882 líneas a finales de junio (2,4 veces superior al de junio de 2008).

---

<sup>14</sup> Asumiendo tipos de cambio constantes. En OIBDA se excluyen los impactos derivados de la ventas de activos registrados en el pasado (+114 millones de euros en el segundo trimestre de 2008 correspondientes a Airwave).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** muestra un sólido crecimiento interanual del 5,5% en moneda local en el primer semestre de 2009 hasta alcanzar 3.194 millones de euros (+4,1% interanual en moneda local en el segundo trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un crecimiento interanual del 4,5% en moneda local, hasta alcanzar 798 millones de euros en el primer semestre de 2009 (+2,4% interanual en moneda local en el segundo trimestre), como resultado de la optimización de costes de retención de clientes (nivel de churn líder en el mercado y aumento de la proporción de clientes SIM-only), compensando la mayor actividad comercial registrada en el segmento de contrato.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del primer semestre asciende a 539 millones de euros, mostrando un incremento interanual del 19,8% en moneda local, lo que refleja la positiva evolución del OIBDA.

## Telefónica O2 Alemania

En un entorno más complicado, Telefónica O2 Alemania continúa mostrando crecimiento en los ingresos de servicio móvil hasta junio de 2009 (excluyendo el efecto de los recortes de tarifas de terminación móvil desde abril), siendo también el principal contribuidor al crecimiento del OIBDA de Telefónica Europa. Todo ello es el resultado del esfuerzo realizado por la Compañía en sentar los pilares fundamentales del negocio, así como la progresión en el mercado de su nueva cartera de productos.

A finales de junio de 2009, el **parque móvil** de Telefónica O2 Alemania alcanza los 14,9 millones de líneas (+10,0% interanual). El nuevo portafolio base de productos (“O2o”, “O2 Mobile Flat”, “O2 Inklusivpaket”) está adquiriendo cada vez más relevancia en los canales exclusivos de O2, jugando también los canales de distribución asociados un papel relevante. En el primer semestre de 2009 se registra una ganancia neta de 38.646 clientes de O2 **DSL** (21.751 durante el segundo trimestre), alcanzándose a finales de junio un parque de 253.429 clientes. Por su parte, Telefónica Deutschland alcanza un total de 1,5 millones de líneas ULL a finales de junio de 2009 (+43,6% interanual).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** presenta un crecimiento interanual del 1,9% hasta alcanzar 1.781 millones de euros en el primer semestre de 2009 (+0,2% en el segundo trimestre), apoyado en el crecimiento sostenido de los ingresos procedentes de los negocios de telefonía fija y DSL.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un sólido comportamiento en el primer semestre de 2009, con un crecimiento interanual del 26,7% hasta 432 millones de euros, y un fuerte aumento interanual del 29,0% en el segundo trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 77 millones de euros en el primer semestre de 2009, lo que constituye una mejora significativa con respecto a la cifra negativa de 16 millones de euros registrada en el mismo periodo de 2008.

## Telefónica O2 Irlanda

En un complicado entorno competitivo y económico, Telefónica O2 Irlanda continúa

registrando avances en el primer semestre, mostrando señales de mejora en sus parámetros operativos, así como una mayor generación de flujo de caja operativo.

El **parque móvil** se incrementa interanualmente un 1,7% hasta alcanzar 1,7 millones de clientes a finales de junio de 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del primer semestre desciende interanualmente un 4,0% del primer semestre hasta alcanzar 450 millones de euros (-4,5% interanual en el segundo trimestre). El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del primer semestre de 2009 registra un descenso interanual del 3,6% hasta 145 millones de euros, con evolución positiva en el segundo trimestre (+1,2% interanual).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** registre un crecimiento interanual del 2,3% y alcance los 123 millones de euros en el primer semestre de 2009.

## Telefónica O2 República Checa

La evolución financiera de Telefónica O2 República Checa se ha visto impactada tanto por el rápido deterioro de la situación macroeconómica observado desde principios de año, como por recortes de tarifas de terminación móvil. En Eslovaquia, la Compañía ha alcanzado la mayor ganancia neta de su historia, con una continua mejora de sus resultados financieros.

A finales de junio, el número total de **accesos** de Telefónica O2 República Checa, incluida Eslovaquia, se sitúa en 8,1 millones, lo que supone un incremento interanual del 3,0%. Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 1,8 millones a finales de junio de 2009.

Los **accesos minoristas a Internet de banda ancha** alcanzan 639.346 (+18,3% interanual), tras registrar una ganancia neta de 55.648 líneas en el primer semestre de 2009 (+79,6% interanual). El número total de **clientes de TV de pago (O2 TV)** se sitúa en 132.639 a finales de junio, lo que supone un incremento interanual del 35,5%. El **parque de telefonía móvil** de la República Checa aumenta interanualmente un 2,1% hasta alcanzar 4,8 millones a finales de junio de 2009.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Telefónica O2 República Checa registra una caída interanual del 4,8% en moneda constante en el primer semestre de 2009, hasta 1.096 millones de euros. El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** registra un descenso interanual en moneda constante del 3,7% hasta 519 millones de euros.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el primer semestre de 2009 registra un descenso interanual del 8,3% en moneda constante hasta situarse en 412 millones de euros, derivado de la disminución del OIBDA y al aumento de la **inversión (CapEx)** debido a un diferente calendario en la ejecución de las inversiones con respecto al año anterior.

## RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

### OTRAS SOCIEDADES

### GRUPO ATENTO

Durante el primer semestre de 2009, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del Grupo Atento asciende a 646 millones de euros, un 2,6% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+9,7% en términos constantes), mientras que el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 64 millones de euros en el primer semestre.

Por geografías, Brasil es el principal contribuidor a los ingresos totales del grupo Atento, representando un 48%, seguido de España con un 16% y México con un 12%.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 43 millones de euros a cierre de junio 2009.