

# NOTA DE PRENSA

## PRESS RELEASE

Madrid, 26 de febrero de 2016

En 2015, los ingresos consolidados crecen el 8,7% y la inversión aumenta el 10,3%, al tiempo que el negocio en España (excluyendo DTS) reafirma la vuelta al crecimiento iniciada el trimestre anterior

### **EL BENEFICIO NETO DE TELEFÓNICA CRECE EL 30% Y ALCANZA LOS 5.787 MILLONES DE EUROS EN 2015, EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTE**

*El presidente ejecutivo de Telefónica, César Alierta, ha hecho hincapié en los esfuerzos realizados durante el año en adaptar la oferta comercial, las redes y la propia estructura de la Compañía para capturar todo el potencial de la Digitalización de la Economía y ha concluido que "si 2015 ha sido un año muy positivo, en 2016 se va a acelerar el crecimiento y la monetización de los datos, mientras maximizamos las eficiencias de integración y simplificación, e impulsamos nuestras capacidades de innovación y Big Data".*

- Se cumplen todos los objetivos operativos fijados para el año 2015 y revisados al alza en julio. Además, Telefónica anuncia sus objetivos\* fijados para 2016 y confirma la remuneración al accionista:

- Se espera un crecimiento de ingresos >4% interanual.
- Margen OIBDA: estabilizándose frente a 2015.
- CapEx/Ventas excluyendo espectro: en el entorno del 17%.
- Ratio Deuda Financiera Neta/OIBDA: <2,35x, ajustado por el cierre de la venta de O2 UK.
- El dividendo de 2016 se fija en 0,75 euros por acción. A pagar en efectivo, condicionado al cierre de la venta de O2 UK. Adicionalmente, se propondrá a la JGA de 2016 la amortización de autocartera por un total del 1,5% del capital social (condicionado al cierre de la venta de O2 UK).

- El resultado neto del ejercicio está afectado por factores extraordinarios, principalmente un impacto de 2.602 millones de euros en el cuarto trimestre del año, derivado sobre todo de la provisión relativa al plan voluntario de suspensión de empleo de Telefónica España. Dicho plan mejorará la eficiencia en los próximos años.
- Los ingresos consolidados crecen hasta los 47.219 millones de euros en 2015, mientras que el OIBDA asciende a 14.926 millones de euros en el año, excluyendo los impactos no recurrentes.
- En términos orgánicos, los ingresos aceleran su comportamiento y crecen el 4% interanual, el OIBDA aumenta el 3,6%, impulsado por las eficiencias derivadas de las sinergias de integración en Alemania y Brasil y del programa de simplificación del Grupo, y se vuelve al crecimiento del flujo de caja operativo (+1,9%).

- Telefónica reinvierte aproximadamente el 17% de sus ventas anuales, lo que unido a las adquisiciones de espectro realizadas en 2015, sitúa la inversión del Grupo en 9.578 millones de euros en el año.
- La Compañía se ha enfocado en transformar sus redes fijas y móviles para garantizar una conectividad excelente, como uno de los principales pilares de su nueva estrategia para ser una *Onlife Telco*. Así, Telefónica cuenta en España con la red de fibra hasta el hogar más extensa (14,3 millones de unidades inmobiliarias) y con más clientes conectados de Europa, al tiempo que ya alcanza 17 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra en Brasil y una cobertura LTE del 75% de la población de los países donde opera en Europa.
- A cierre de 2015, el Grupo suma 322,3 millones de accesos totales, con un comportamiento destacable de los servicios de mayor valor. Los clientes de fibra se han multiplicado por más de 3,5 veces, se han triplicado los accesos LTE, y los de televisión de pago y *smartphones* crecen a tasas del 62,6% y 42,9%, respectivamente.
- La deuda neta financiera se sitúa en 49.921 millones de euros a diciembre de 2015 y el ratio de endeudamiento –considerando la venta de O2 UK– en 2,38 veces.
- En 2015, el Grupo Telefónica mantiene una estructura diversificada y mejora su posición competitiva en mercados clave. Por áreas geográficas, España, Alemania y Brasil suponen el 66% de los ingresos del año, mientras que Telefónica Hispanoamérica representa el 30%.
  - Considerando la consolidación de DTS desde el 1 de mayo, los ingresos en España crecen el 3,2% en el conjunto del año, mientras que el OIBDA está afectado por la provisión extraordinaria destinada al plan ya mencionado. Dicho plan impulsará la eficiencia, con ahorros del entorno de 370 millones de euros anuales a partir de 2017. Movistar Fusión ya alcanza 4,2 millones de clientes e impulsa positivamente la ganancia neta de banda ancha (que casi se duplica en el año), la de fibra (que crece el 25%) y la vuelta al crecimiento en contrato móvil.
  - Alemania ha ejecutado con éxito el objetivo de sinergias de integración revisado al alza en el año, lo que –unido a una eficiente estrategia comercial– se traduce en una aceleración del crecimiento orgánico del OIBDA tanto en el cuarto trimestre (+35,5%), como en el conjunto de 2015 (+20,9%).
  - Telefónica Brasil mantiene un sólido crecimiento interanual orgánico de los ingresos (entorno al +5%), a pesar de la situación macroeconómica. Además, la Compañía cierra el año con una mejora sustancial de su posición competitiva, tras capturar en 2015 la mitad de los nuevos accesos móviles de contrato y la totalidad del crecimiento de accesos de TV de pago del mercado.
  - Los ingresos de Telefónica Hispanoamérica crecen en términos orgánicos a doble dígito (+10,1%), con una mejora progresiva en la actividad comercial de clientes de valor, que se refleja en el cuarto trimestre con una ganancia neta de móviles de contrato récord (más de 730 mil nuevos accesos).

**Madrid, 26 de febrero de 2016.-** Telefónica ha presentado hoy los resultados correspondientes al ejercicio 2015, un año en el que la Compañía ha avanzado firmemente en la senda de crecimiento rentable y sostenible a largo plazo, a la vez que ha mejorado su posición competitiva en mercados clave.

A cierre de 2015 y excluyendo impactos no recurrentes, el beneficio neto de Telefónica crece casi el 30% interanual y se sitúa en 5.787 millones de euros en el conjunto del año, lo que eleva el beneficio neto básico por acción a los 1,12 euros en 2015 (+23,9%).

El resultado neto del ejercicio está afectado por factores extraordinarios, principalmente un impacto de 2.602 millones de euros en el cuarto trimestre del año, derivado sobre todo de la provisión relativa al plan voluntario de suspensión de empleo de Telefónica España. Considerando dichos impactos no recurrentes, el beneficio neto del ejercicio se sitúa en 2.745 millones de euros (-8,5%).

En 2015, la actividad comercial, centrada en servicios de crecimiento y calidad (fibra, "smartphones", LTE, TV de pago), se ha intensificado, impulsando el crecimiento de los ingresos, que se incrementan el 8,7% en el conjunto del año y se sitúan en 47.219 millones de euros. En términos orgánicos, esta partida acelera su comportamiento y destaca el crecimiento a doble dígito de los ingresos de datos móviles (+16,9%). Además, la Compañía consolida en el cuarto trimestre el retorno al comportamiento positivo del negocio de España (+0,8%, excluyendo DTS).

Al mismo tiempo, los ahorros obtenidos de las sinergias de integración en Alemania y Brasil y las eficiencias generadas por el programa de simplificación han contribuido a la mejora del OIBDA (+3,6% interanual orgánico) y a la vuelta al crecimiento del flujo de caja operativo (+1,9% interanual orgánico).

Finalmente, en el informe de presentación de resultados, publicado hoy, el presidente ejecutivo de Telefónica, César Alierta, ha hecho hincapié en los esfuerzos realizados durante el año en adaptar la oferta comercial, las redes y la propia estructura de la Compañía para capturar todo el potencial de la Digitalización de la Economía, que ya es una realidad, y ha concluido que "si 2015 ha sido un año muy positivo, en el que hemos alcanzado nuestros objetivos, en 2016 se va a acelerar el crecimiento y la monetización de los datos, mientras maximizamos las eficiencias de integración y simplificación, e impulsamos nuestras capacidades de innovación y Big Data".

En este sentido, Telefónica cumple con todos los objetivos operativos fijados para el año 2015, y revisados al alza en julio, y ha anunciado sus objetivos\* fijados para 2016 y confirma la remuneración al accionista:

- Se espera un crecimiento de ingresos >4% interanual.
- Margen OIBDA: estabilizándose frente a 2015.
- CapEx/Ventas excluyendo espectro: en el entorno del 17%.
- Ratio Deuda Financiera Neta/OIBDA: <2,35x, ajustado por el cierre de la venta de O2 UK.
- El dividendo de 2016 se fija en 0,75 euros por acción. A pagar en efectivo, condicionado al cierre de la venta de O2 UK. Adicionalmente, se propondrá a la JGA de 2016 la amortización de autocartera por un total del 1,5% del capital social (condicionado al cierre de la venta de O2 UK).

Hay que considerar para el análisis de los resultados del año, que la evolución interanual del cuarto trimestre refleja la consolidación de los resultados de GVT en Telefónica Brasil y los de DTS en T. España (ambos desde el 1 de mayo de 2015). Asimismo, Telefónica Reino Unido se reporta como operación en

discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta en marzo de 2015.

### **Más de 322 millones de accesos totales**

Los accesos totales a diciembre crecen el 2% interanual hasta los 322,3 millones, apoyados en T. Hispanoamérica (+2%) que representa el 42% del total. Sigue destacando el fuerte crecimiento orgánico de los clientes de valor: fibra (+30% interanual), televisión de pago (+12%), "smartphones" (+29%) y LTE (x3 veces, reportado).

Los accesos móviles se sitúan en 247,1 millones (-1% interanual) y están afectados por un criterio más restrictivo en el cálculo del parque de prepago en T. Brasil. En el segmento contrato (+6% interanual) todas las regiones presentan crecimiento interanual. La ganancia neta trimestral de contrato del grupo alcanza 1,7 millones de clientes, el nivel más alto en seis trimestres.

Los "smartphones" ascienden a 112,9 millones tras aumentar 1,4 veces frente a 2014, incrementando su penetración hasta el 48%. En contrato, la penetración de "smartphones" se sitúa en el 71% y en prepago en el 38%. Los clientes LTE (29,7 millones) suponen ya el 12% del total de accesos móviles y registran una ganancia neta récord de 6,1 millones (+42% interanual).

Los accesos de banda ancha minorista totalizan 21 millones y crecen el 19% frente a diciembre del año pasado, mientras que, por su parte, los accesos de fibra se sitúan en 6,1 millones y aumentan interanualmente el 30% en términos orgánicos, principalmente por T. España.

Por último, el parque total de televisión de pago totaliza 8,3 millones, el 12% más en términos orgánicos que a diciembre de 2014, impulsado por Hispanoamérica (+16%), T. España (+10%) y T. Brasil (+10%).

### **Análisis de la cuenta de resultados**

Antes de iniciar el análisis partida por partida, hay que aclarar que en el cuarto trimestre los resultados se encuentran afectados por la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente el real brasileño, el bolívar venezolano, el peso colombiano y el peso argentino. Así, la variación de los tipos de cambio resta 9,1 p.p. de la evolución de los ingresos y 11,8 p.p. del OIBDA (-4,4 p.p. y -5 p.p., respectivamente, en 2015). Por otro lado, la incorporación de GVT y DTS al perímetro de consolidación contribuye en el trimestre con 5,7 p.p. a la variación interanual reportada de los ingresos y con 4,6 p.p. a la del OIBDA (+8,8 p.p. y +5,4 p.p., respectivamente en 2015).

En enero-diciembre, el importe neto de la cifra de negocios, es decir, los ingresos totalizan 47.219 millones de euros y mantienen un sólido ritmo de crecimiento (+8,7% reportado). Esta partida aumenta el 3,3% interanual orgánico en el trimestre (estable en términos reportados) hasta los 11.881 millones de euros, impulsada por T. Hispanoamérica y T. Brasil y los ingresos de datos móviles.

Así, los ingresos de datos móviles crecen en términos interanuales el 18,7% orgánico en el trimestre (+16,9% en enero-diciembre) y representan ya el 42% de los ingresos de servicio móvil por la mayor penetración de "smartphones" y el creciente peso de clientes LTE. Por su parte, el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS mejora secuencialmente hasta el +27,8% interanual orgánico (+25,3% en 2015) y representan ya el 82% de los ingresos de datos. Asimismo, destaca el mayor uso medio de

tráfico de datos de los clientes LTE (mayor en un 63% frente a un cliente 3G), que se traduce en incrementos de ARPU de doble dígito y genera un uso más eficiente de la red.

La diversificación de los activos de la Compañía se pone de manifiesto en la estructura de ingresos. Así, T. España, T. Deutschland y T. Brasil suponen el 66% de los ingresos de 2015, mientras que T. Hispanoamérica representa el 30%, ambos porcentajes estables frente al año anterior.

Al analizar partida por partida los resultados del año, y particularmente del último trimestre, hay que considerar que están afectados por diversos impactos no recurrentes.

En este sentido, en el cuarto trimestre se ha realizado una provisión de 3.122 millones de euros, con el fin de incrementar la eficiencia a futuro y que supone un paso más en las iniciativas de transformación y simplificación que está llevando a cabo el Grupo. Por segmentos, destaca el plan voluntario de suspensión de empleo en T. España (2.896 millones de euros).

Además, otras partidas no recurrentes del cuarto trimestre incluyen el registro de una provisión para la Fundación Telefónica con el objeto de dotarla de la estructura financiera necesaria para los próximos ejercicios (325 millones de euros), la dotación de una provisión en España para optimizar la red de distribución (30 millones de euros) y ajustes en la valoración de compañías en Otras Sociedades y Eliminaciones (23 millones de euros).

Por otro lado, en el cuarto trimestre se han registrado otros impactos, en este caso positivos, como el acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-Plus en Alemania (102 millones de euros), el resultado del intercambio de espectro en México (79 millones de euros), la prescripción de una obligación de pago en Brasil (98 millones de euros), la venta de inmuebles de T. España (22 millones de euros de impacto en OIBDA) y la venta de torres en Latinoamérica (18 millones de euros de impacto en OIBDA).

Considerando lo dicho anteriormente, los gastos por operaciones se sitúan en 12.089 millones de euros en octubre-diciembre 2015 (+35,7% reportado). En el conjunto del año 2015, los gastos totalizan 37.132 millones de euros y crecen el 20,6% en términos reportados.

Por conceptos, los aprovisionamientos del trimestre, 3.371 millones de euros, reflejan el mayor consumo de terminales (peso creciente de terminales de gama alta) y el incremento del coste de contenidos, parcialmente compensados por el impacto positivo de las reducciones de las tarifas de interconexión. Por su parte, los gastos de personal ascienden a 4.811 millones de euros en octubre-diciembre y su evolución interanual se encuentra impactada por la provisión por gastos de reestructuración no recurrentes anteriormente mencionada. Finalmente, los otros gastos operativos totalizan 3.907 millones de euros en el cuarto trimestre e incluyen el registro de la anteriormente mencionada provisión no recurrente por importe de 325 millones de euros, que refleja el compromiso en firme del Grupo con la Fundación Telefónica, con el objeto de dotarla de la estructura financiera adecuada en los próximos ejercicios para atender varios proyectos sociales, siendo el principal la educación digital de los niños y jóvenes.

La plantilla promedio de 2015, excluyendo la plantilla de O2 UK, se sitúa en 125.892 empleados y aumenta el 11,5% frente al año anterior.

Continuando con el análisis, la partida otros ingresos netos asciende a 232 millones de euros en el trimestre, y recoge principalmente un ajuste en T. Deutschland por el acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus (102 millones de euros de impacto en OIBDA), además del impacto no recurrente

en Brasil y la dotación de una provisión en España para optimizar la red de distribución, mencionados anteriormente.

Por su parte, el resultado de enajenación de activos del cuarto trimestre totaliza 158 millones de euros. En 2015 esta partida asciende a 275 millones de euros y recoge fundamentalmente el resultado del intercambio de espectro con AT&T en México (79 millones de euros de impacto en OIBDA), ventas de inmuebles en T. España (73 millones de euros de impacto en OIBDA), la venta de torres (65 millones de euros de impacto en OIBDA) y la venta de "yourfone GmbH" en Alemania (15 millones de euros de impacto en OIBDA).

### **Evolución del OIBDA y la rentabilidad**

Como consecuencia, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) del cuarto trimestre alcanza 401 millones de euros afectado por los factores no recurrentes mencionados y ascendería a 3.781 millones de euros subyacente. En términos orgánicos, el OIBDA crece el 3,8% frente al mismo periodo de 2014, apoyado sobre todo en el fuerte crecimiento de T. Deutschland, que refleja una significativa captura de las sinergias de integración, T. Brasil, asociado al sólido comportamiento de los ingresos y las medidas de eficiencia orientadas a la contención de gastos, y T. Hispanoamérica.

En enero-diciembre de 2015, el OIBDA suma 11.414 millones de euros y acelera su ritmo de crecimiento interanual en términos orgánicos (+3,6%) frente al registrado en 2014. El OIBDA ascendería a 14.926 millones de euros en términos subyacentes.

Así, el margen OIBDA del cuarto trimestre en términos orgánicos se sitúa en el 32,2% y presenta una expansión de 0,2 p.p. frente al mismo periodo del año anterior. Esta evolución interanual ha permitido que el margen de los doce meses de 2015 se haya mantenido estable frente a 2014, gracias a la aceleración en la tasa de crecimiento de los ingresos, la mayor contención de costes y los beneficios tangibles de la generación de sinergias por la integración de las compañías adquiridas.

El resultado operativo (OI) asciende a 2.897 millones de euros en enero-diciembre, afectado en el cuarto trimestre por los impactos no recurrentes ya mencionados. Por su parte, los gastos financieros netos en el ejercicio 2015 ascienden a 2.581 millones de euros, el 7,1% inferiores al año anterior. Las diferencias negativas de cambio ascienden a 620 millones de euros, principalmente por el impacto de la adopción del tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SIMADI.

El resultado de operaciones en discontinuación de octubre-diciembre totaliza 394 millones de euros (104 millones de euros en el mismo periodo de 2014) y está afectado por el cese de amortización de los activos desde la firma del acuerdo definitivo de venta de las operaciones de Telefónica en Reino Unido. En 2015 asciende a 2.582 millones de euros.

Los resultados atribuibles a intereses minoritarios reducen en 95 millones de euros el resultado neto del trimestre. En enero-diciembre minoran en 135 millones de euros el beneficio neto, 116 millones de euros menos que en 2014, fundamentalmente por los menores resultados atribuidos a los minoritarios de T. Brasil y T. Colombia.

Como resultado de la evolución de las partidas anteriores, y excluyendo los impactos no recurrentes, el beneficio neto consolidado del cuarto trimestre de 2015 se sitúa en 769 millones de euros y alcanza los 5.787 millones de euros en el conjunto del año (+29,7% frente a 2014). Así, el beneficio neto básico por acción asciende a 1,12 euros en enero-diciembre de 2015 (+23,9% interanual).

## **Crece la inversión y el flujo de caja operativo**

Durante 2015, la Compañía ha dado un paso más en su continuo plan de inversión orientado al crecimiento y transformación de redes y sistemas, habiéndose dedicado el 75% del total, excluyendo la adquisición de espectro. Así, el CapEx crece en 2015 el 10,3% hasta los 9.578 millones de euros, incluyendo 1.585 millones de euros de adquisición de espectro.

Por su parte, el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) del cuarto trimestre acelera secuencialmente su crecimiento interanual orgánico en 11,1 p.p. hasta situarse en el 17,6%. En 2015, el flujo de caja operativo vuelve al crecimiento al aumentar un 1,9% interanual en términos orgánicos.

En cuanto al flujo de caja libre, es destacable su sólido comportamiento antes de pagos de espectro. Así, en 2015 crece el 1,6% hasta 4.821 millones de euros, ascendiendo a 0,98 euros por acción. En el cuarto trimestre, la generación de caja libre asciende a 2.307 millones de euros (2,6 veces superior interanualmente).

Por su parte, la deuda neta financiera se sitúa en 49.921 millones de euros a diciembre de 2015. Con ello, el ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA) de los últimos 12 meses a cierre de diciembre de 2015, considerando el cierre de la venta de O2 UK, se sitúa en 2,38 veces.

## **Actividad de financiación**

Durante el ejercicio 2015, la actividad de financiación de Telefónica ha ascendido a cerca de 18 mil millones de euros equivalentes, sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo. La actividad se ha centrado principalmente en financiar la adquisición de GVT, así como en reforzar la posición de liquidez, refinanciar los vencimientos de deuda y gestionar activamente el coste de la deuda, mediante la extensión de vencimientos de las líneas de crédito y reducción de los márgenes de crédito.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 13.684 millones de euros, de los que en torno a 12.497 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que, unido a la posición de caja ajustada, sitúa la liquidez en 19,1 mil millones de euros.

## **Servicios Digitales y Telefónica Recursos Globales**

Respecto a Servicios Digitales, y considerando las variaciones interanuales en términos orgánicos, en el cuarto trimestre de 2015 los ingresos de Servicios Digitales se sitúan en 1.068 millones de euros, el 15,1% más que en el mismo periodo de 2014 (3.758 millones en enero-diciembre; +23,6% interanual). Por negocios, cabe destacar que los ingresos de Vídeo alcanzan 628 millones de euros, el 14% más que en octubre-diciembre 2014 (2.142 millones de euros en 2015; +27,3% interanual). Los ingresos continúan apoyados en el sólido crecimiento de los accesos de TV de pago, con una ganancia neta trimestral de 117 mil, que sitúa el parque total en 8,3 millones a diciembre (4,6 millones son TV por satélite), el 12% superior al de 2014, impulsados por Brasil (+10% interanual), Hispanoamérica (+16%) y España (+10%, incluyendo DTS).

En cuanto al área de Recursos Globales, a lo largo del año 2015, TGR se ha consolidado como referente tecnológico del Grupo, apoyando el crecimiento de los negocios, habilitando la digitalización extremo a extremo y acelerando la transformación.

Desde el área global de Red y Operaciones se ha avanzado en el despliegue de ultra banda ancha (UBB), tanto en cobertura como calidad, así como en la transformación "All-IP", la creación de centros globales y la apuesta por la innovación. La inversión en UBB se ha enfocado en ofrecer una conectividad excelente, ampliando la velocidad, fiabilidad y mejorando la calidad y seguridad de la red. Así, a cierre de 2015, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el hogar totalizan 19 millones, con 14 millones en España y 5 millones en Brasil, además GVT aporta 12 millones unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el armario. En LTE, la cobertura poblacional en Europa y Latinoamérica alcanzan el 75% y el 43% respectivamente.

En el área Global de TI, se ha alcanzado un nuevo récord en TI "Service Delivery", con el 40% menos de incidentes críticos que hace un año y se ha llevado a cabo una transformación muy importante, con casi todas las operadoras incluidas en los programas de "Full Stack" de procesos y aplicaciones.

Finalmente y a lo largo de todo el año, la transformación se ha visto reforzada por el continuo esfuerzo y ejecución de medidas de simplificación, habiéndose cerrado 3 Data Centers, reducido 321 aplicaciones y el 8% de los servidores, mientras que la virtualización ha subido en 5,7 p.p.

---

(\*)

**Objetivos operativos 2016:**

**Las cifras base ajustadas de 2015: Ingresos (46.757 millones de euros), Margen OIBDA (31,5%) y ratio de CapEx (excluyendo espectro) sobre ingresos (16,8%)**

✓ **Excluyen:**

- Los resultados de T. Venezuela de enero-diciembre de 2015.
- El OIBDA excluye adicionalmente venta de torres, la provisión por gastos de reestructuración, la provisión para optimizar la red de distribución en España, la provisión para la Fundación Telefónica, ajustes en la valoración de compañías y el acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-plus.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

✓ **Incluyen:**

- Los resultados de GVT en T. Brasil, así como los resultados de DTS en T. España, desde mayo de 2015.

**Los objetivos de 2016:**

✓ Asumen **tipos de cambio constantes de 2015** (promedio de 2015) **y sin variaciones respecto al perímetro de sociedades actual.**

✓ **Excluyen:**

- Los resultados de T. Venezuela.
- El OIBDA excluye adicionalmente: saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

**Objetivos financieros 2016:**

**Deuda financiera neta / OIBDA ambos ajustados por el cierre de la venta prevista de O2 UK**

## TELEFÓNICA ESPAÑA

Antes de analizar las principales cifras de Telefónica España, hay que tener en cuenta que los resultados de 2015, financieros y operativos, consolidan DTS desde el 1 de mayo de 2015, fecha en que se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

El año 2015 muestra –apoyado en la calidad de los activos de la Compañía y en la gran acogida de la nueva oferta convergente “Movistar Fusión+” lanzada en julio– unos resultados comerciales muy positivos. Así, la ganancia neta anual de banda ancha casi se duplica frente a 2014, la de fibra crece el 25% y en contrato móvil se vuelve a registrar crecimiento (234 mil accesos). Asimismo, el esfuerzo continuo en mejorar la calidad y cobertura de las redes (14,3 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra y 75% de cobertura poblacional en LTE), la integración de la oferta de contenidos más completa (incluyendo todo el fútbol hasta 2019) y el lanzamiento del exclusivo canal “Movistar#0” en febrero de 2016, contribuyen a reforzar una sólida posición de partida para afrontar el ejercicio 2016.

A cierre de 2015, los accesos de Telefónica España se sitúan en 42 millones. “Movistar Fusión” mejora su ganancia neta trimestral hasta 145 mil accesos en el cuarto trimestre del año, alcanzando 4,2 millones de clientes y 1,5 millones de líneas móviles adicionales y mantiene un sólido crecimiento interanual (+13% y +8% respectivamente). Es importante mencionar el fuerte crecimiento de la penetración de servicios de alto valor en “Movistar Fusión”: el 32% de los clientes disfruta de fibra ultrarrápida de 100 ó 300 Mb y el 62% de la TV de pago.

Por segmentos, cabe destacar entre otros que los accesos minoristas de banda ancha presentan una ganancia neta de 56 mil accesos en el trimestre, la mayor desde el lanzamiento de “Movistar Fusión” (y más de cuatro veces la del cuarto trimestre de 2014), y de 76 mil en el año, hasta 6 millones (+1% interanual). Por su parte, los accesos de fibra crecen en 272 mil de octubre a diciembre y marcan un nuevo récord en ganancia neta anual (906 mil) situando la planta en 2,2 millones (x1,7 veces respecto a 2014), lo que representa un 37% del total de accesos de banda ancha. Por otro lado, la planta de accesos de televisión de pago totaliza 3,7 millones, el 10% más respecto a diciembre 2014 en términos orgánicos, e incluye 926 mil accesos de TV por satélite de DTS. Finalmente, la planta total de accesos móviles se sitúa en 17,3 millones. De ellos, los clientes LTE totalizan 3,3 millones, casi duplicando los de hace un año, y la penetración de LTE se sitúa ya en el 21%.

En lo que se refiere a las cifras financieras, los ingresos por operaciones, incluyendo la consolidación de DTS, alcanzan 3.220 millones de euros en el trimestre (+6% interanual) y 12.402 en el año (+3,2% interanual). Cabe subrayar una significativa mejora en los ingresos de T. España (excluyendo DTS) que aceleran su crecimiento en el cuarto trimestre hasta el +0,8% interanual (+0,6 p.p. frente al tercer trimestre) y descienden el 1% en 2015, reflejando una significativa recuperación frente al descenso del 7,2% registrado en 2014.

El OIBDA incluyendo la consolidación de DTS desde el 1 de mayo alcanza 2.336 millones de euros en 2015, y está fuertemente impactado, entre otras cosas, por las provisiones extraordinarias del trimestre. Excluyendo factores no recurrentes el OIBDA de Telefónica España, incluyendo DTS, ascendería a 1.272 millones de euros en el cuarto trimestre. En términos orgánicos, el margen OIBDA se sitúa en el 42,1% en enero-diciembre.

El CapEx anual incluyendo DTS desde el 1 de mayo de 2015 alcanza 1.827 millones de euros, y aumenta el 4,5% interanual orgánico (+5,5% reportado) por la continua inversión en proyectos de crecimiento.

#### TELEFÓNICA DEUTSCHLAND (*variaciones interanuales en términos orgánicos*)

En 2015, Telefónica Deutschland mantiene el impulso comercial, incrementando ligeramente la cuota de mercado de ingresos de servicio móvil, a la vez que alcanza con éxito los objetivos de sinergias que habían sido revisados al alza (280 millones de euros en 2015). Como consecuencia de la anticipada ejecución de sinergias y optimización del gasto comercial, Telefónica Deutschland cumple, asimismo, con el objetivo de OIBDA también revisado al alza durante el año. En 2016, la Compañía pasará de la integración a la transformación y seguirá impulsando proyectos globales, como integración de red, transformación de TI y migración de la marca.

Los accesos totales aumentan el 1% interanual y se sitúan en 48,4 millones a finales de diciembre, impulsados principalmente por los accesos móviles (+2%; 43,1 millones). La penetración de "smartphones" alcanza el 54%, gracias al continuo crecimiento de los clientes de LTE (casi 8 millones). Cabe subrayar, además, que el tráfico de datos aumenta el 36% en el cuarto trimestre (+45% interanual en 2015) ante el crecimiento de los clientes de LTE y el mayor uso de servicios "streaming" de música y vídeo.

En el cuarto trimestre, los ingresos mejoran su tendencia interanual hasta el +2% y aumentan el 1,2% interanualmente en el año hasta los 7.888 millones de euros (+42,9% interanual reportado). El OIBDA sigue acelerando su crecimiento en el cuarto trimestre y aumenta el 35,5% interanual en términos orgánicos. El sólido crecimiento del OIBDA refleja una eficiente estrategia comercial, enfocada en retención frente a la adquisición, así como la captura anticipada de eficiencias derivadas de la integración. Así, el OIBDA del año totaliza 1.858 millones de euros (+2,5x, interanual en términos reportados). El margen de OIBDA, excluyendo efectos no recurrentes, se sitúa en 23% en enero-diciembre 2015 (+3,6 p.p. interanual).

El CapEx alcanza 2.230 millones de euros (1,2 millardos de euros asociados a espectro) y cae un 11,1% interanual excluyendo la adquisición de espectro. Esta caída refleja la ejecución de sinergias, que más que compensan los gastos de integración de red e inversiones en el despliegue acelerado de LTE, cuya cobertura cierre de año alcanza el objetivo del 75%.

#### TELEFÓNICA BRASIL (*variaciones interanuales en términos orgánicos*)

Telefónica Brasil cierra el año 2015 con una mejora sustancial de su posición competitiva en el mercado. En el negocio móvil destaca el fortalecimiento del liderazgo en los segmentos de mayor valor, lo que permite capturar la totalidad del crecimiento de los ingresos de servicio móvil del mercado en el año y, en el negocio fijo destaca el impulso a la transformación hacia la fibra y la TV de pago tras la integración de GVT, que permite que los ingresos de la fija vuelvan a crecer interanualmente después de 4 años.

Telefónica gestiona en Brasil 96,9 millones de accesos. En el negocio móvil, Vivo afianza su liderazgo en los segmentos de mayor valor hasta alcanzar una cuota de mercado de contrato del 42,4% tras capturar un 69% de los nuevos accesos en el cuarto trimestre (50% en el año). En los últimos tres

meses destaca la fuerte aceleración de accesos LTE, que se multiplican por 4 veces interanualmente hasta alcanzar 10,2 millones de accesos (15% de penetración) tras el incremento en la cobertura hasta 183 ciudades (47% de cobertura poblacional) manteniendo el liderazgo en el segmento con una cuota del 37,5%. En el negocio fijo, los accesos minoristas de banda ancha ascienden a 7,1 millones de accesos. Destaca el creciente peso de los accesos de fibra, que ya asciende al 53% de la planta. Por su parte, los accesos de TV de pago aumentan el 10% interanual hasta 1,8 millones. Telefónica Brasil cierra el 2015 habiendo capturado la totalidad del crecimiento de accesos de TV de pago del mercado en 2015.

Respecto a las cifras financieras, los ingresos del cuarto trimestre ascienden a 2.587 millones, mostrando un sólido crecimiento interanual del 3,4%, y a pesar de la situación macroeconómica y del impacto de los cambios regulatorios. En el año los ingresos ascienden a 11.060 millones de euros (+4,5% interanual). Por su parte, el OIBDA asciende a 983 millones de euros el trimestre y aumenta el 7,3% interanual impactado positivamente por el sólido comportamiento de los ingresos y la contención y medidas de eficiencia llevadas a cabo para limitar el crecimiento de los gastos. El OIBDA en el año alcanza los 3.573 millones de euros, (+2,9% interanual) y sitúa el margen de OIBDA en el 32,3%.

El CapEx en el conjunto del año 2015 asciende a 2.105 millones de euros y está principalmente destinado a la ampliación en la cobertura y mejora en la capacidad de las redes móviles de 3G y 4G, así como al despliegue de la red de fibra tanto de transporte como de acceso.

#### TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Hispanoamérica cierra 2015 con un sólido crecimiento interanual tanto de los ingresos como del OIBDA y con una mejora progresiva en la actividad comercial de clientes de valor.

Así, a cierre de 2015, los accesos totales de Telefónica Hispanoamérica alcanzan 134,6 millones, de los que 113,3 millones son accesos móviles. La ganancia neta en el cuarto trimestre de los accesos móviles alcanza los 2,1 millones accesos, con 732 mil en contrato (récord histórico para la Compañía y más de tres veces superior a la del cuarto trimestre de 2014).

Por su parte, los accesos de banda ancha alcanzan 5,6 millones, el 4% interanual más que a diciembre de 2014, mientras que los accesos de TV de pago muestran un sólido crecimiento interanual del 16% hasta alcanzar 2,8 millones, con una ganancia neta de 380 mil en enero-diciembre, el mayor nivel de ganancia neta registrado en un año por Telefónica en Hispanoamérica.

En términos financieros, los ingresos en 2015 aumentan el 10,1% interanual en enero-diciembre hasta 14.387 millones de euros. Por su parte, el OIBDA alcanza 4.356 millones y aumenta el 7,2%. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 30,3% en enero-diciembre.

El CapEx totaliza 3.060 millones de euros en 2015, el 17,2% más que en 2014 (excluyendo 338 millones de euros por adquisición de espectro en 2015 y 405 millones en 2014). La inversión está destinada principalmente al despliegue de las redes de 3G y 4G, con un significativo esfuerzo en la expansión de cobertura de esta última tecnología, así como a la continua mejora de la red de transporte para soportar el creciente consumo de tráfico de datos.

A continuación se desglosan las principales cifras operativas y financieras, país a país, considerando las variaciones interanuales en términos orgánicos:

**Telefónica Argentina:** Telefónica Argentina cierra 2015 con un sólido crecimiento interanual de ingresos y de OIBDA. Asimismo, sigue destacando la captación de clientes de valor, al presentar por segundo trimestre consecutivo ganancia neta positiva en contrato, al tiempo que se impulsa significativamente la adopción de accesos LTE, tras alcanzar una cobertura del 65% de la población a cierre de año. Así, la Compañía gestiona 26,9 millones de accesos (+1% interanual), de los que 20,4 millones son accesos móviles. Los accesos minoristas de banda ancha totalizan 1,9 millones (+1% interanual), destacando el incremento progresivo de calidad de la planta.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos alcanzan 3.915 millones de euros en el año (+21,5%), mientras que el OIBDA supera los 1.000 millones de euros en el año. El margen OIBDA se sitúa en el 25,4% en el año. El CapEx totaliza 938 millones de euros, tras crecer el 38,8% interanual destinado a la ampliación de capacidad y cobertura principalmente de la red 4G, y de las redes fijas.

**Telefónica Chile:** Durante el año 2015, Telefónica Chile ha consolidado su posición de liderazgo en el mercado, destacando el avance en los segmentos de mayor valor. A cierre de 2015, Telefónica gestiona 13,2 millones de accesos en Chile, que incluyen 9,9 millones de accesos móviles. Cabe destacar que los accesos LTE (1,1 millones a diciembre 2015) más que se duplican interanualmente por el acelerado despliegue de la cobertura LTE (76%). Respecto a la actividad comercial en el negocio fijo, la banda ancha y la TV de pago mantienen el positivo comportamiento mostrado a lo largo del año gracias a la paquetización de servicios y a una oferta diferencial. Así, los accesos minoristas de banda ancha crecen el 6% interanual hasta 1,1 millones, mientras que los accesos de TV de pago ascienden a 645 mil (+7% interanual).

En términos financieros, los ingresos y el OIBDA de 2015 muestran un sólido comportamiento interanual en un entorno marcado por el fuerte nivel de competencia y por el impacto de los cambios regulatorios. Los ingresos de alcanzan 2.220 millones en el año (+1,7% interanual) y el OIBDA, por su parte, se sitúa en 760 millones en 2015 (+1,1% interanual), con un margen de OIBDA del 34,2%. Finalmente, el CapEx totaliza 433 millones de euros en 2015 y está destinado al acelerado despliegue de la red 4G, al incremento de la capacidad de 3G y a la continua mejora de la calidad de la red fija, tanto en el transporte como en el acceso.

**Telefónica Perú:** A cierre de año, la Compañía gestiona 22,2 millones de accesos (+1%). Los accesos móviles se sitúan en 16,8 millones, apoyados en la buena evolución de los accesos de contrato (+13% interanual) que representan ya un 34% del total. Respecto al negocio fijo, destaca el éxito de las campañas de paquetización, apalancadas en los atributos diferenciadores de la TV de pago. Así, los accesos minoristas de banda ancha alcanzan 1,6 millones a diciembre 2015 (+8% interanual) y los accesos de TV de pago se sitúan en 1,2 millones de clientes a cierre de año (+27% interanual).

Respecto a las cifras financieras, en enero-diciembre los ingresos ascienden a 2.766 millones de euros (+3,5% interanual). El OIBDA se sitúa en 943 millones en el año (-1,5%), con un margen de OIBDA del 34,1% (-1,7%). El CapEx asciende a 491 millones de euros en 2015 (+9,3% interanual) y refleja un aumento de la inversión tanto en banda ancha fija (con recortes de bucle para aumentar la velocidad de la planta, despliegue de redes de mayor capacidad y digitalización de la base de TV), como en el negocio móvil, con redes de mayor capacidad para mantener la calidad ante la creciente demanda de datos.

**Telefónica Colombia:** Telefónica Colombia alcanza 15,8 millones de accesos a cierre de año (+1% interanual). Los accesos móviles se sitúan en 12,9 millones, estables interanualmente, mientras que los accesos minoristas de banda ancha se sitúan en un millón (+4% interanual). Por su parte, los accesos de TV de pago alcanzan los 489 mil a cierre de año (+17% interanual).

Los ingresos en el cuarto trimestre consolidan la tendencia de crecimiento interanual, apoyados en la aceleración del negocio fijo. En el año, los ingresos ascienden a 1.508 millones de euros y se mantienen prácticamente estables respecto a 2014 (-0,1% interanual). El OIBDA alcanza 547 millones de euros en el año (-0,6% interanual) y el margen de OIBDA se mantiene prácticamente estable en el 36,2% (-0,2 p.p. interanual). El CapEx asciende a 342 millones de euros en el 2015 y refleja el compromiso de mejora continua de la Compañía a través del despliegue y mantenimiento de redes de elevada capacidad móvil (3G y 4G) y fijas (banda ancha de mayor velocidad).

**Telefónica México:** Durante el año 2015 Telefónica México muestra un significativo avance en su posicionamiento competitivo con una progresiva reestructuración comercial. De esta manera ha continuado adaptando el portfolio de su oferta al nuevo entorno regulatorio y mejorando la eficiencia en su canal de distribución. Los accesos de Telefónica México crecen el 13% interanual hasta 26,3 millones de accesos a cierre de 2015. Cabe destacar que los accesos móviles crecen a sólidas tasas del 15% interanual y se sitúan en 24,9 millones. Destaca, además, la fuerte aceleración mostrada en el aumento interanual de los accesos de contrato en la segunda parte del año (+22% vs +2% a junio 2015).

El impulso comercial y la generación de economías de escala se reflejan en un sólido comportamiento de los ingresos y en una mejora significativa de la rentabilidad en el año. Los ingresos alcanzan los 1.783 millones de euros en el conjunto del año (+7,6%). Por su parte, el OIBDA asciende a 481 millones de euros en el año (+38,7% interanual). Así, el margen OIBDA se sitúa en 27% en el año (+6,1 p.p. interanual). El CapEx asciende a 266 millones de euros en el año, incrementándose el 1,8% interanual y está principalmente destinado tanto al desarrollo y mejora de las redes móviles 3G y 4G como al canal de distribución.

**Telefónica Venezuela y Centroamérica:** Durante el año 2015 Telefónica ha continuado reforzando su posicionamiento diferencial en Venezuela y Centroamérica gracias a la innovación de su oferta y a la calidad de su red, observándose una positiva evolución de los ingresos y del OIBDA, apoyados en fuertes incrementos del tráfico. Por otra parte, hay que considerar que los resultados reportados de Venezuela a diciembre de 2015 están afectados por la decisión de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano de 199 bolívars fuertes por dólar (última asignación de SIMADI), cuya aplicación se ha hecho efectiva desde el segundo trimestre de 2015.

Respecto a la evolución operativa del negocio a cierre de 2015, los accesos se sitúan en 24,4 millones y crecen el 5% interanual. En Venezuela, los accesos totalizan 11,8 millones (-1% interanual) y en Centroamérica 12,7 millones (+11% interanual).

Respecto a las cifras financieras, los ingresos ascienden a 1.379 millones en 2015 (+33,2% interanual). En Venezuela, crecen el 74,9% en el año. Por su parte, el OIBDA asciende a 342 millones en el año (+16,2% interanual). En 2015 el margen se sitúa en el 24,8%. Finalmente, el CapEx totaliza 317 millones de euros en el año 2015, reflejando la continua mejora de la red y de las infraestructuras en la región.