

NOTA DE PRENSA

PRESS RELEASE

Madrid, 25 de febrero de 2015

La Compañía cumple con los objetivos operativos previstos para el conjunto del año y garantiza la continuidad del dividendo con 0,75 euros por acción en 2015 y 2016

TELEFÓNICA ALCANZA UN BENEFICIO NETO DE 3.001 MILLONES DE EUROS EN 2014, RECUPERA EL CRECIMIENTO ORGÁNICO DE LOS INGRESOS (+2,6%) Y DEL OIBDA (+0,2%) Y ANUNCIA EL COMIENZO DE UN NUEVO CICLO

El presidente de Telefónica, César Alierta, ha destacado en el informe de presentación de resultados que *"la ejecución de la estrategia de transformación en los últimos años y el evidente cambio de tendencias que se está produciendo nos llevan a incrementar el nivel de ambición para los dos próximos años. La evolución de las operaciones, la fortaleza de nuestro balance y el entorno presentan evidentes signos de mejora y se reflejan en una aceleración del crecimiento rentable y sostenible de la Compañía"*.

Telefónica anuncia sus objetivos operativos y financieros fijados para 2015 y su ambición para 2016

criterio Objetivos operativos 2015 y ambición 2016 (p.7)

Base 2014	Objetivos Operativos 2015 & Ambición 2016	Objetivos 2015	Ambición 2016
42.853	Ingresos	>7%	>5% Tasa crecimiento anual compuesto 2014-16E
32,6%	Margen OIBDA	Erosión limitada en tomo a 1 p.p. (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial)	Estabilizándose en 2016
16,7%	CapEx/ Ventas	En tomo a 17%	En tomo a 17% (-2 p.p. 2017E vs. 2016E)

Objetivos Financieros 2015 & Ambición 2016	Objetivos 2015	Ambición 2016
Deuda Financiera Neta / OIBDA	<2,35x	<2,35x

Telefónica anuncia la distribución de un dividendo de 0,75€ por acción en 2015 y en 2016

Telefónica propondrá la adopción de los acuerdos societarios oportunos con el fin de:

- En 2015, amortizar autocartera por un total del 1,5% de acciones representativas del capital social y distribuir un dividendo de 0,75 euros por acción, pagadero en el cuarto trimestre 2015 (0,35€/acción bajo la modalidad de scrip dividend) y en el segundo trimestre de 2016 (0,40€/acción en efectivo).
- En 2016, amortizar autocartera por un total del 1,5% de acciones representativas del capital social y distribuir un dividendo de 0,75 euros por acción en efectivo, en ambos casos condicionado al cierre de la venta prevista de O2 UK.

- Los ingresos suman 50.377 millones de euros en el conjunto del año y presentan una aceleración generalizada del crecimiento orgánico en la práctica totalidad de los países. Al mismo tiempo, las medidas de eficiencia y simplificación sitúan la rentabilidad en niveles sólidos, con un OIBDA de 15.515 millones de euros y un margen de OIBDA del 30,8% en el conjunto del año.
- Durante el cuarto trimestre, tanto los ingresos (12.399 millones de euros) como el OIBDA (3.190 millones de euros) se ven impactados por el ajuste del tipo de cambio en Venezuela, que resta 2.187 millones de euros a los ingresos y 1.379 millones de euros al OIBDA, también afectado por la provisión por gastos de reestructuración.
- La inversión de Telefónica crece el 16,9% interanual orgánico y suma una cifra récord de casi 9.500 millones de euros en 2014, que incluyen 1.294 millones de euros de adquisición de espectro. Este esfuerzo inversor implica un avance considerable en la modernización y diferenciación de las redes y fortalece la transformación de la Compañía hacia una Telco Digital que garantice un mayor crecimiento sostenible futuro.
- Telefónica ha mantenido una fuerte disciplina financiera en 2014. A cierre del ejercicio, el nivel de deuda se sitúa en 45.087 millones de euros, debido al efecto Venezuela, que impacta en 2.341 millones de euros. La deuda se situaría en 31.705 millones de euros y el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre OIBDA) en 2,15 veces, tras el cierre de la venta prevista de O2 UK y el ajuste cambiario de Venezuela.
- El comportamiento del beneficio neto en 2014 frente al del año 2013 está afectado por varios impactos extraordinarios, producidos especialmente en el cuarto trimestre (dotaciones no recurrentes, ajuste cambiario en Venezuela y provisión de gastos de reestructuración, entre otros). Descontando estos efectos, el beneficio neto consolidado alcanza los 4.462 millones de euros (-18,6%).
- En 2014, la generación de caja libre de Telefónica se traduce en 3.817 millones de euros, equivalentes a 0,83 euros por acción, lo que permite cubrir ampliamente el pago en efectivo del dividendo del ejercicio, que supone únicamente el 55% del flujo de caja por acción.
- En términos operativos, la Compañía cuenta a finales de 2014 con 341 millones de accesos que crecen el +6% interanual. Destaca especialmente el comportamiento de los servicios de alto valor, con crecimientos interanuales del +11% y del +39% en móviles de contrato y smartphones, respectivamente.
- España, Brasil y Alemania se consolidan como los principales mercados del Grupo Telefónica, donde la Compañía ha fortalecido su posición competitiva:
 - En España, el último año marca un punto de inflexión, consolidándose la estabilización de los ingresos, que alcanzan 3.038 millones de euros entre octubre y diciembre (12.023M€ en el conjunto del año), con una clara tendencia de mejora interanual trimestre a trimestre. Esto es resultado del posicionamiento competitivo diferencial alcanzado por Telefónica España tanto en el mercado de fibra, como en el de móviles de contrato y en el de TV de pago.
 - En Brasil, Telefónica ha reforzado su posición competitiva en el mercado, especialmente en los segmentos de mayor valor, que consolidará con el cierre de la compra de GVT. En 2014, la Compañía ha capturado más de la mitad de los nuevos clientes móviles de

contrato y el 38% de los de LTE del mercado, al tiempo que ha acelerado el despliegue de fibra (4,1 millones de unidades inmobiliarias pasadas) y ha incrementado notablemente los accesos de TV de pago (+20%). Sus principales partidas financieras crecen interanualmente en términos orgánicos, pese al impacto de la regulación (+0,5% y +0,9%, ingresos y OIBDA, respectivamente).

- El último trimestre de 2014 muestra el potencial de la nueva Telefonía Alemania, tras la integración de E-Plus el pasado 1 de octubre. La Compañía nace así como operador líder del mercado móvil, con 47,7 millones de accesos y presenta en el cuarto trimestre una estabilización de los ingresos como consecuencia del éxito de monetización de los datos.

Madrid, 25 de febrero de 2015.- Telefonía presenta hoy los resultados correspondientes al cierre del ejercicio 2014, un año en el que la Compañía ha dado pasos clave y ha obtenido resultados visibles en su estrategia de transformación hacia una Telco Digital. Así, tanto la inversión como la gestión de la cartera de activos se han enfocado en incrementar su posicionamiento competitivo en segmentos y mercados de mayor valor, traduciéndose en una aceleración del crecimiento de los ingresos a lo largo del año. Al mismo tiempo, se ha continuado con una estricta gestión de los costes y se han obtenido ahorros importantes derivados de la simplificación del nuevo modelo operativo, de tal forma que el OIBDA del ejercicio ha vuelto al crecimiento en términos orgánicos.

Los ingresos suman en el conjunto del año 50.377 millones de euros y consolidan, en el cuarto trimestre, una aceleración generalizada del crecimiento orgánico en casi todos los países. Así, esta partida crece, en términos orgánicos, el +5% entre octubre y diciembre y se incrementa el +2,6% en el conjunto del año. Al mismo tiempo, las medidas de eficiencia y simplificación sitúan la rentabilidad en niveles sólidos, con un OIBDA de 15.515 millones de euros (+0,2% interanual orgánico) y un margen de OIBDA del 30,8% en el conjunto del año.

Con todo ello, el beneficio neto de Telefonía a cierre de 2014 suma 3.001 millones de euros (-34,7%), afectado por varios impactos extraordinarios, que se han producido especialmente en el cuarto trimestre. Así, las dotaciones no recurrentes del periodo octubre-diciembre restan 1.088 millones de euros a esta partida e incluyen el impacto del ajuste cambiario en Venezuela, la provisión por gastos de reestructuración y el ajuste en la valoración de Telco, entre otros factores. Descontando todos los efectos extraordinarios del conjunto del año, el beneficio neto consolidado alcanza los 4.462 millones de euros (-18,6%).

En el informe de presentación de resultados, el presidente de Telefonía, César Alierta, ha subrayado que *"los resultados del cuarto trimestre de 2014 suponen la culminación de un periodo de intensa transformación que ha permitido reforzar la Compañía, su potencial de crecimiento y su posición financiera en algo más de dos años"*.

También ha explicado que *"esta transformación se produce desde las bases del negocio, gracias a un intenso esfuerzo inversor que nos ha permitido adaptarnos a la evolución de las necesidades tecnológicas de nuestros clientes caracterizadas por un uso cada vez más intensivo de los datos"*.

Fuerte crecimiento de los clientes de mayor valor

Los accesos totales de Telefonía alcanzan 341 millones a diciembre de 2014 y crecen el 6% interanual tras incorporar los clientes de E-Plus en T. Deutschland y registrar un sólido crecimiento de

Hispanoamérica, Brasil y Reino Unido. Por servicios, destaca un trimestre más la alta actividad comercial con foco en clientes de valor, que se refleja en un sostenido crecimiento del contrato móvil ("smartphones" y LTE), la fibra y la televisión de pago.

Los accesos móviles ascienden a 274,5 millones y aumentan el 8% frente a 2013, apoyados en el fuerte crecimiento del contrato móvil (+11% reportado), que continúa aumentando su peso hasta el 36% de los accesos móviles. En el cuarto trimestre destaca T. España, que presenta ganancia neta positiva de contrato móvil (57 mil clientes) por tercer trimestre consecutivo y por primera vez en el ejercicio completo desde 2011. Los "smartphones" mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+39% interanual) y se sitúan en 90,4 millones, alcanzando una penetración sobre el total de accesos del 35%, reflejo del foco estratégico de la Compañía en el crecimiento de los servicios de datos.

Los accesos de banda ancha minorista alcanzan 17,7 millones y presentan ganancia neta positiva de 11 mil accesos en el trimestre (138 mil accesos en 2014 en términos orgánicos). Por su parte, los accesos de fibra a diciembre de 2014 se sitúan en 1,8 millones (2,1 veces frente a diciembre de 2013), alcanzando una ganancia neta trimestral récord de 308 mil accesos, un 16% superior a la obtenida en el trimestre anterior, impulsada por T. España (248 mil accesos). Finalmente, los accesos de televisión de pago alcanzan 5,1 millones y crecen el 48% orgánico.

Análisis de la cuenta de resultados

Antes de iniciar el análisis de la cuenta de resultados, partida por partida, Es importante destacar la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SICAD II al cierre de 2014, como el más representativo dentro de los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, para la conversión monetaria de las magnitudes contables de flujos y saldos, impactando en los resultados económico-financieros del cuarto trimestre. En la última transacción del trimestre este tipo se ha fijado en 50 bolívares por dólar. En el cuarto trimestre la evolución de los tipos de cambio se encuentra especialmente afectada por el cambio a SICAD II anteriormente mencionado, y en menor medida por la depreciación del peso argentino y del real brasileño frente al euro. Así, el impacto negativo de la variación de los tipos de cambio en el crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA asciende a 20,4 p.p. y a 23,9 p.p., respectivamente (12,1 p.p. y 13,1 p.p., en enero-diciembre 2014).

Por otro lado, desde el 1 de octubre se consolidan los resultados de E-Plus en T. Deutschland afectando, junto a la desconsolidación de los resultados de T. República Checa (desde enero de 2014) y de T. Irlanda (desde julio de 2014), a las variaciones interanuales reportadas de los resultados de la Compañía. Así, los cambios en el perímetro de consolidación aportan 1,6 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos del cuarto trimestre mientras que en el ejercicio detraen 2,1 p.p. En OIBDA restan 2,3 p.p. interanual en el cuarto trimestre y 3,5 p.p. en el año.

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) totaliza 50.377 millones de euros en 2014 y acelera su crecimiento orgánico en el cuarto trimestre al 5% interanual (+2,8% en el tercer trimestre; +2,6% en enero-diciembre), con aceleración generalizada en todos los segmentos. En términos reportados, los ingresos se reducen interanualmente (-14,1% en el cuarto trimestre; -11,7% en enero-diciembre) afectados por el impacto negativo de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación mencionados anteriormente. En especial, el cambio a SICAD II en Venezuela ha supuesto un impacto negativo de 2.187 millones de euros en los ingresos del cuarto trimestre.

Por servicios, los ingresos de datos móviles continúan siendo una de las principales palancas de crecimiento de la Compañía, al aumentar un 9,9% orgánico en 2014 (+10,6% interanual en octubre-diciembre) y representan ya el 41% de los ingresos de servicio móvil, 3 p.p. más que en 2013. Los

ingresos de datos no-SMS crecen un 23,9% orgánico en 2014, suponiendo el 73% de los ingresos de datos.

Por otro lado, en el cuarto trimestre se ha realizado una provisión de 644 millones de euros por costes de reestructuración y otros costes no recurrentes, con el objetivo de incrementar la eficiencia futura de la Compañía. Como consecuencia, los gastos por operaciones ascienden a 36.149 millones de euros en enero-diciembre de 2014 y crecen el 3,8% interanual orgánico.

Sólida rentabilidad

El resultado de enajenación de activos de 2014 asciende a 327 millones de euros, mientras que el resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA) totaliza 15.515 millones de euros en enero-diciembre de 2014 y aumenta un 0,2% interanual en términos orgánicos, reflejando el crecimiento de los ingresos y los beneficios de las medidas de eficiencia implementadas y pese a los mayores gastos comerciales y de red.

En el cuarto trimestre el OIBDA alcanza 3.190 millones de euros, se mantiene estable interanualmente en términos orgánicos (-35,9% reportado) y está afectado por factores no recurrentes, con un impacto negativo de 1.379 millones de euros, debido sobre todo a la adopción del tipo de cambio fijado en SICAD II (-915 millones de euros) y la provisión de 644 millones de euros por gastos de reestructuración.

En términos reportados, el OIBDA se reduce un 18,7% en 2014, afectado por la evolución de los tipos de cambio, los cambios en el perímetro de consolidación y los factores no recurrentes ya mencionados.

El margen OIBDA se sitúa en el 30,8% en enero-diciembre de 2014, y presenta una erosión orgánica limitada frente a 2013 (-0,8 p.p.), en línea con lo esperado.

Por su parte, el resultado operativo (OI) alcanza 6.967 millones de euros en 2014 y aumenta el 1,9% frente a 2013 en términos orgánicos.

La participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia se sitúa en -510 millones de euros en enero-diciembre de 2014, fundamentalmente explicados por pérdidas registradas tras la clasificación de la participación en Telco, S.p.A. como disponible para la venta en el cuarto trimestre, mientras que los gastos financieros netos de 2014 ascienden a 2.822 millones de euros (-1,6% interanual) e incluyen 293 millones de euros correspondientes a diferencias de cambio negativas asociadas principalmente a la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SICAD II.

Así y consecuencia de todas las partidas y factores no recurrentes explicados anteriormente, el beneficio neto consolidado de 2014 alcanza 3.001 millones de euros (4.462 millones de euros en términos subyacentes), reduciéndose el 34,7% frente al año anterior (-18,6% subyacente) y el 89,5% interanual en el cuarto trimestre (-29,7% subyacente). Las dotaciones extraordinarias del cuarto trimestre ascienden a 1.088 millones de euros e incluyen: el impacto del ajuste cambiario en Venezuela a SICAD II (-399 millones de euros), la provisión por gastos de reestructuración (-405 millones de euros), el ajuste en la valoración de Telco, S.p.A (-257 millones de euros) y otros factores (-26 millones de euros). El beneficio neto básico por acción en términos subyacentes totaliza 0,93 euros en 2014 y 0,25 euros en el cuarto trimestre.

Crecimiento de la inversión (+16,9%)

Por otra parte, durante 2014, la Compañía ha continuado avanzando en la modernización y diferenciación de las redes, dedicando el 75% de la inversión total, excluyendo espectro, en el año a transformación y crecimiento, 6 p.p. más que en 2013 en términos orgánicos. Así, el CapEx crece el 16,9% interanual en términos orgánicos y totaliza 9.448 millones de euros, incluyendo, entre otras cosas, 1.294 millones de euros de adquisición de espectro (fundamentalmente en Brasil, Argentina y Venezuela en el cuarto trimestre y en Colombia y Centroamérica en el primer trimestre). Como consecuencia, el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se sitúa en 6.067 millones de euros en 2014.

Disciplina financiera

En 2014, el flujo de caja libre asciende a 3.817 millones de euros en 2014, 4.748 millones excluyendo pagos de espectro. Por su parte, la deuda neta financiera se sitúa en 45.087 millones de euros a diciembre de 2014, reduciéndose en 294 millones de euros frente a diciembre de 2013. Excluyendo el impacto de la evolución del tipo de cambio en Venezuela, que supone un aumento de la deuda en 2.341 millones de euros, la deuda se reduciría en 2.635 millones de euros. El ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA₁) de los últimos 12 meses a cierre de 2014 se sitúa en 2,74 veces. La deuda se situaría en 31.705 millones de euros y el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre OIBDA) en 2,15 veces, tras el cierre de la venta prevista de O2 UK y el ajuste cambiario de Venezuela.

Durante el ejercicio 2014, la actividad de financiación de Telefónica en los mercados de capitales se ha situado en torno a los 14.740 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en completar la financiación de la compra de E-Plus (mediante la emisión de un bono obligatoriamente convertible en acciones de Telefónica por importe nominal de 1.500 millones de euros y la ejecución de la ampliación de capital de T. Deutschland), reforzar la posición de liquidez, gestionar activamente el coste de la deuda y suavizar el perfil de vencimientos de deuda de Telefónica, S.A. de los próximos años. De este modo, a cierre de 2014, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos vencimientos de deuda.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.545 millones de euros, de los que en torno a 10.618 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que unido a la posición de caja sitúa la liquidez en 19,4 millardos de euros.

Servicios Digitales

Durante el último año, en el área del CCDO ("Chief Commercial Digital Officer") se han producido significativos avances. Así, en el área de Consumo (B2C), los ingresos del negocio de Vídeo alcanzan 954 millones de euros en 2014 y crecen orgánicamente un 29% interanual, por la mayor calidad del servicio, el constante desarrollo de contenidos novedosos y exclusivos y los mayores accesos de TV de pago. Al mismo tiempo, desde el área de Gestión Global de Dispositivos continúa impulsándose la adopción de "smartphones", con especial foco en terminales LTE. Así, en el cuarto trimestre, el 75% de los dispositivos totales adquiridos por la Compañía fueron "smartphones" y el 41% LTE (+24 p.p. interanual).

¹ Ajustado por la venta de sociedades, gastos de reestructuración e incorporando adicionalmente el OIBDA de E-Plus de enero-septiembre (homogeneizado bajo las políticas contables de Telefónica).

Por su parte, en el área de Empresas (B2B), los ingresos de M2M en 2014 totalizan 183 millones de euros en el periodo enero-diciembre de 2014 y aumentan el 41% interanual orgánico por los mayores accesos M2M (+16% interanual orgánico). Además, los ingresos del negocio de Cloud se sitúan en 342 millones, el 25% más que en 2013 en términos orgánicos, mientras que en el ámbito de la Seguridad de la Información los ingresos alcanzan 115 millones de euros y aceleran su crecimiento interanual hasta un 57% en términos orgánicos.

Telefónica Recursos Globales

Durante el año 2014, Telefónica Recursos Globales ha obtenido resultados tangibles en la estrategia de transformación tecnológica de la Compañía, avanzando significativamente en la modernización de las redes y sistemas hacia una compañía todo IP. Este proceso está enmarcado en un modelo de gestión eficiente centrado en la simplificación de operaciones y la reducción de los costes, que a su vez posibilita la diferenciación de las ofertas de nuestros productos y servicios, mejorando la satisfacción del cliente.

El área global de Red y Operaciones continúa acelerando el despliegue de infraestructuras de ultra banda ancha (UBB). Así, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra alcanzan los 14,7 millones a diciembre, duplicándose frente al año anterior, los emplazamientos LTE en servicio superan los 20.100 (10.500 en 2013) y más del 80% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con alta velocidad a la red de transmisión. En 4G, la cobertura en Europa alcanza el 60% y aumenta el despliegue LTE en Latinoamérica hasta 10 países, habiéndose asegurado durante el cuarto trimestre espectro de LTE en Argentina y Venezuela. Este aumento de la cobertura UBB contribuye a que los clientes de fibra alcancen los 1,8 millones en todo el grupo (2,1x interanual), mientras que los clientes LTE se sitúan en 13,2 millones.

El área global de TI continúa gestionando y ejecutando con éxito la simplificación y transformación a través de los procesos, las aplicaciones e integraciones de los sistemas. El resultado de la simplificación en 2014 en TI se explica en: Reducción de aplicaciones, con más de 430 aplicaciones eliminadas y aumento de servidores virtualizados hasta el 46% (+11 p.p. más que a diciembre 2013), apoyado en el proceso de consolidación de infraestructuras de los "Data centers" de referencia, que reduce en un 13% los servidores físicos, entre otros logros.

Criterio Objetivos operativos 2015 y ambición 2016:

Las cifras base ajustadas de 2014:

✓ **Excluyen:**

- Los resultados de T. Reino Unido de enero-diciembre de 2014.
- Los resultados de T. Venezuela de enero-diciembre de 2014.
- El OIBDA excluye adicionalmente venta de torres y la provisión por gastos de reestructuración.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro, el plan de eficiencia inmobiliaria y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona.

✓ **Incluyen:**

- Los resultados de E-Plus consolidados en los resultados de T. Deutschland a partir del cuarto trimestre de 2014.
- Los resultados de T. Irlanda de enero-junio de 2014.

Los objetivos de 2015 y la ambición de 2016:

- ✓ Asumen **tipos de cambio constantes de 2014** (promedio de 2014).

✓ **Excluyen:**

- Los resultados de T. Reino Unido.
- 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 principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

✓ **Incluyen:**

- Los resultados de GVT consolidados en los resultados de T. Brasil desde julio de 2015.

Criterio Objetivos financieros 2015 y ambición 2016:

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España en 2014 han supuesto un punto de inflexión en la transformación de la Compañía, reflejando una gradual recuperación de los ingresos que permite aumentar la sostenibilidad del modelo de negocio y apostar por el crecimiento futuro, en un contexto macroeconómico y competitivo más favorable.

Así, los ingresos han confirmado una clara tendencia de mejora trimestre a trimestre con un descenso del 4,9% en el cuarto trimestre (+1,7 p.p. frente al trimestre anterior), apoyada en un posicionamiento competitivo diferencial que ha impulsado el nivel de actividad comercial, la penetración de servicios de crecimiento (fibra, TV y 4G), el nivel de fidelidad y la satisfacción de los clientes, y ha permitido estabilizar la base de accesos de mayor valor.

De este modo, a finales de 2014 la Compañía se convierte en líder del mercado de TV de pago con 1,9 millones de clientes (x3 interanual), la fibra 100 Mb supera el millón de clientes (x2 interanual) y la base de contrato móvil presenta ganancia neta positiva en el año por primera vez desde 2011 (excluyendo la desactivación de accesos M2M en el primer trimestre).

Telefónica España gestiona 41,2 millones de accesos, un 1% menos que a cierre de 2013 (-2% interanual a septiembre) debido a la desactivación de 569 mil líneas M2M inactivas de contrato móvil en el primer trimestre del año. "Movistar Fusión" con un parque de 3,7 millones de clientes y 1,4 millones de líneas móviles adicionales, sigue mostrando un crecimiento firme (+27% frente a 2013) y aumentando los niveles de penetración (73% de banda ancha fija y 57% de contrato móvil en el segmento residencial). Los accesos minoristas de banda ancha ascienden a 5,9 millones, con un crecimiento del 1% interanual tras sumar 13 mil accesos en el cuarto trimestre (39 mil en el año) impulsados por el buen comportamiento de la fibra y la reducción del churn (1,5%, -0,1 p.p. interanual). Los clientes de fibra aceleran un trimestre más su ritmo de crecimiento, alcanzando una ganancia neta récord de 248 mil accesos, un 19% superior a la del trimestre anterior y 2,5 veces la del cuarto trimestre de 2013.

La mejora en el comportamiento comercial, el crecimiento de los clientes de valor y el menor impacto de los reposicionamientos ha consolidado la estabilización de los ingresos de Telefónica España a lo largo del año, manteniéndose en el entorno de 3.000 millones de euros por trimestre (3.038 millones en octubre-diciembre). Así, en 2014 los ingresos totalizan 12.023 millones de euros, registrando una caída interanual del 7,2% (6,4 p.p. inferior al descenso en 2013). En el cuarto trimestre los ingresos mejoran su tendencia hasta el -4,9% (vs -6,6% en julio-septiembre) debido fundamentalmente al mejor comportamiento de los ingresos por servicio. Los gastos por operaciones se sitúan en 6.965 millones de euros en 2014 y se reducen un 1,1% interanual gracias al control de costes y a las eficiencias de transformación de la Compañía comenzadas varios años atrás.

El OIBDA en 2014 asciende a 5.671 millones de euros (-10,6% interanual; -3,3% en el trimestre) y está impactado por el mayor esfuerzo comercial realizado para capturar la oportunidad de crecimiento y valor que ofrece el mercado. El margen OIBDA se sitúa en el 51,0% (46,5% excluyendo la venta de torres, -1,4 p.p. interanual orgánico).

El CapEx alcanza 1.732 millones de euros en 2014 (+13,3% interanual reportado) y crece en términos orgánicos un 15,2% interanual. El aumento interanual refleja el mayor ritmo de conexión de clientes de fibra y TV, y el rápido despliegue de la red de fibra y LTE, activos diferenciales de la Compañía para mantener el liderazgo en calidad.

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

En enero de 2015, Telefónica y Hutchison Whampoa acordaron iniciar negociaciones no vinculantes en exclusiva para la posible adquisición de O2 UK por un precio indicativo de 10.250 millones de libras esterlinas en efectivo.

En el último trimestre de 2014, Telefónica Reino Unido presenta unas tendencias sólidas apoyadas en los buenos resultados de trimestres anteriores, que están apalancados en la solidez de la marca O2, el éxito de las ofertas comerciales y la fidelización de los clientes. Así, la Compañía registra crecimiento interanual positivo de ingresos, una fuerte actividad comercial de contrato y prepago y un margen OIBDA estable en el conjunto del año.

El rápido despliegue de LTE continúa, alcanzando un 58% de cobertura exterior a diciembre (+20 p.p. interanual), representando una importante oportunidad de seguir aumentando el tráfico de datos (el uso de datos de los clientes LTE es tres veces superior al de 3G) y se traduce en un incremento del ARPU en la parte alta de un dígito. Así, los clientes LTE representan el 19% de la base móvil a finales de diciembre. Los accesos totales crecen un 3% interanual y se sitúan en 24,7 millones a finales de 2014.

Los ingresos del periodo octubre-diciembre aceleran su crecimiento hasta el 5,4% interanual, excluyendo el impacto de "O2 Refresh" (+2,3% interanual en el tercer trimestre) y hasta un aumento positivo en el año del 0,6%. Los ingresos reportados alcanzan 7.062 millones de euros (+0,2% interanual en 2014 y +3,2% en los últimos tres meses), gracias a las mejores tendencias de los ingresos de servicio móvil y al crecimiento de los ingresos de terminales, apoyados en la fuerte actividad comercial de terminales de gama alta (+28,8% interanual en el cuarto trimestre frente a +10,3% en el tercer trimestre). Los gastos de operaciones alcanzan 5.485 millones de euros en el año, un 0,9% inferior que en 2013 (+4,3% en el cuarto trimestre).

El OIBDA alcanza 1.744 millones de euros en 2014 (+1,1% interanual; -3,0% interanual en el trimestre) y esta impactado por efectos no recurrente fundamentalmente de la venta de activos del negocio fijo en 2013 (73 millones en el segundo trimestre de 2013; 10 millones de euros en el cuarto trimestre de 2013 y 34 millones de euros en el tercer trimestre de 2014). Excluyendo estos efectos, así como el ajuste de comisiones y los gastos de reestructuración anteriormente mencionados, el OIBDA del cuarto trimestre permanece prácticamente estable (-0,6% interanual frente a -4,8% interanual en el tercer trimestre) y crece un 1,3% en el conjunto del año. Todo esto se traduce en un margen OIBDA del 24,7% en 2014 (+0,2 p.p. interanual; +0,3 p.p. excluyendo los efectos no recurrentes mencionados anteriormente).

El CapEx alcanza 755 millones de euros en 2014, y aumenta un 7,5% interanual excluyendo la adquisición de espectro, destacando fundamentalmente la expansión de LTE.

TELEFÓNICA ALEMANIA

El cuarto trimestre de 2014 refleja el inicio de la nueva Telefónica Deutschland, después de la integración del Grupo E-Plus desde el 1 de octubre de 2014. El objetivo de la nueva compañía es convertirse en la operadora de telecomunicaciones Digital líder en Alemania, partiendo de un claro primer puesto en clientes móviles, con 42,1 millones de accesos a finales de diciembre.

La Compañía prevé la generación de más de 5.000 millones de euros de sinergias, con una contribución anual al flujo de caja operativo de 800 millones de euros a partir del quinto año desde su integración, procedentes principalmente de la combinación de redes, la reducción de tiendas, la disminución de personal y las nuevas oportunidades de generar ingresos. En el cuarto trimestre del año, la nueva Telefónica Alemania mantiene un buen comportamiento comercial en todos los segmentos y marcas, gracias al exitoso inicio comercial conjunto, centrado en la monetización de datos (LTE) y el lanzamiento de nuevos dispositivos.

A finales de diciembre, los accesos totales de Telefónica Alemania se sitúan en 47,7 millones, con una fuerte actividad comercial en contrato móvil en el trimestre y una mejor tendencia de los accesos minorista de DSL, que reflejan la mayor demanda de velocidades más altas.

Los ingresos se sitúan en 5.522 millones de euros en el periodo enero-diciembre de 2014, un 12,4% superior al del mismo periodo del año anterior por la consolidación del Grupo E-Plus desde el 1 de octubre de 2014. En el cuarto trimestre, los ingresos ascienden a 2.019 millones de euros, prácticamente estables interanualmente frente a los ingresos combinados de ambas Compañías en el mismo periodo de 2013. El cuarto trimestre de 2014 está significativamente afectado por una provisión de reestructuración, sin impacto en caja, de 401 millones de euros, tras la adquisición del Grupo E-Plus (409 millones de euros en el conjunto del año). Los gastos por operaciones alcanzan 4.817 millones de euros en 2014 y se sitúan en 2.006 millones de euros en el cuarto trimestre de 2014.

El OIBDA de 2014 asciende a 733 millones de euros y es negativo en 38 millones de euros en el último trimestre del año, afectado por la provisión de reestructuración. El margen OIBDA, excluyendo los gastos de reestructuración, alcanza un 18,0% en el cuarto trimestre.

El CapEx para el conjunto del año 2014 se sitúa en 849 millones de euros, y está claramente centrado en el despliegue acelerado de LTE (cobertura exterior de 62% al cierre de diciembre; +20 p.p. interanual), y las actividades iniciales para la integración de las dos compañías.

TELEFÓNICA BRASIL (*variaciones interanuales en términos orgánicos*)

Durante el año 2014 Telefónica Brasil ha reforzado significativamente su posición competitiva en el mercado. En el negocio móvil, el foco estratégico en calidad e innovación ha permitido afianzar su liderazgo en los segmentos de mayor valor, capturando más de la mitad de los clientes en el segmento de contrato en el año y más del 38% de los nuevos accesos LTE. En el negocio fijo, se ha avanzado significativamente en el proceso de transformación de la Compañía, acelerando el despliegue de la red de fibra (4,1 millones de unidades inmobiliarias pasadas; 375 mil clientes conectados) e incrementando notablemente los accesos de TV de pago (+20% interanual).

Por otro lado, en el cuarto trimestre se ha adquirido el espectro adjudicado en la licitación del 30 de septiembre de 2014 de uno de los tres bloques nacionales en la banda de 700 MHz para la prestación de servicios LTE (889 millones de euros que incluyen tanto el coste por la licencia de uso como por la limpieza del espectro radioeléctrico).

Telefónica gestiona en Brasil 95,6 millones de accesos, un 3% más respecto a diciembre de 2013, a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago.

Respecto a los resultados económicos-financieros cabe recordar que se encuentran afectados por la reducción de tarifas de interconexión llevadas a cabo el 26 de febrero de 2014 en el negocio móvil (-25,0%), la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (VC: -13,0%) y la reducción de la cuota básica

establecida por Anatel en el negocio fijo (objetivo de trasladar al cliente los beneficios obtenidos por la fusión de los negocios fijo y móvil), impactando en los resultados desde junio de 2014.

Los ingresos ascienden a 11.231 millones de euros presentando un crecimiento interanual del 0,5%. Los ingresos del cuarto trimestre decrecen un 0,3% interanual por el impacto positivo registrado en el mismo periodo del año anterior de una reversión de impuestos (58 millones de euros; contribuyendo con -1.8 p.p. a la variación interanual). Los gastos por operaciones en el año 2014 (7.742 millones de euros) permanecen prácticamente estables frente al año anterior.

Así, el OIBDA totaliza 3.543 millones, crece un 0,9% interanual en 2014 (-1,3% en el trimestre). El impacto regulatorio minoró 3,9 p.p. la variación anual (-3,8 p.p. en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 31,5% en el ejercicio (+0,1 p.p. interanual) y en el 32,6% en el trimestre (-0,4 p.p. interanual).

El CapEx totaliza 2.933 millones de euros en 2014 (+15% interanual en términos orgánicos, excluyendo 889 millones de euros por la adquisición de espectro en el cuarto trimestre de 2014; así como 185 millones de euros registrados en 2013), habiéndose destinado principalmente al despliegue, calidad y capacidad de las redes móviles, y al despliegue de la red de fibra.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA (variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2014 Telefónica Hispanoamérica ha consolidado la tendencia de fuerte crecimiento en términos orgánicos tanto de ingresos como de OIBDA. Asimismo, destaca especialmente el incremento del margen OIBDA en la mayoría de los países de la región y especialmente en México, Colombia y Chile, acompañado de una fuerte intensidad comercial que resulta en un volumen de altas significativamente superior a años anteriores.

Así, los accesos totales alcanzan 131,6 millones a cierre de diciembre 2014 (+3% interanual). Los accesos móviles ascienden a 110,3 millones (+3% interanual) apoyados tanto en el crecimiento del segmento contrato (+4% interanual) como del segmento prepago (+3% interanual), mientras que respecto a la evolución operativa del negocio fijo, los accesos del negocio tradicional se sitúan en 13,4 millones, Los accesos de banda ancha se sitúan en 5,4 millones (+6% interanual) con una ganancia neta de 64 mil accesos en octubre-diciembre y los accesos de TV de pago crecen un 14% interanual hasta los 2,4 millones.

Los ingresos ascienden a 13.155 millones de euros en el año 2014, un 14,6% más que en 2013, tras acelerar nuevamente el crecimiento interanual en el último trimestre (+18,2%; +14,1% en el tercero). En términos reportados, los ingresos descienden un 22,0% interanual en el conjunto del año y 49,4% en el cuarto trimestre afectados por la evolución de los tipos de cambio, tras la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SICAD II, al adaptarse mejor a la situación del negocio en Venezuela, así como por la depreciación de otras monedas, principalmente el peso argentino y el peso chileno. Los gastos por operaciones ascienden a 9.284 millones de euros en el año 2014 con un incremento interanual del 13,6%.

El OIBDA alcanza 4.068 millones de euros en el año 2014 creciendo interanualmente un 16,4% (+15,6% interanual en el último trimestre del año), con un margen OIBDA que se sitúa en el 30,9% en enero-diciembre.

El CapEx totaliza 2.842 millones de euros en el conjunto del año, con un incremento del 29,1% interanual orgánico. El fuerte esfuerzo de inversión está principalmente enfocado en el despliegue de la

red LTE en la mayoría de los países de la región; así como en el despliegue de red de banda ancha fija con el foco estratégico en un progresivo aumento de velocidades y digitalización.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2014, Telefónica Argentina mantiene su liderazgo en el sector gracias a la continua mejora en la calidad de sus productos e infraestructuras y a la innovación en la oferta comercial. La Compañía gestiona 26,6 millones de accesos a cierre de 2014, manteniéndose estables interanualmente.

Los ingresos se sitúan en 3.063 millones de euros y crecen interanualmente un 23,8% en 2014 (+22,2% interanual en octubre-diciembre) por la buena evolución de ambos negocios. Los gastos por operaciones totalizan 2.284 millones de euros en 2014 y aumentan un 24,4% frente a 2013 principalmente por los mayores gastos de personal y de servicios exteriores asociados al incremento generalizado de precios.

El OIBDA asciende a 802 millones de euros en 2014 y crece un 24,2% interanual (+24,3% en el trimestre) y el margen OIBDA se sitúa en el 25,8% (+0,1 p.p. interanual) y en el 28,6% en el cuarto trimestre (estable con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

El CapEx totaliza 676 millones de euros en 2014, crece un 31,7% interanual (excluyendo 168 millones de euros por la adquisición de espectro en el cuarto trimestre comentada anteriormente) y está destinado principalmente a la mejora y expansión tanto de las redes móviles como fijas.

Telefónica Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014, Telefónica Chile ha reforzado su liderazgo en el mercado de las telecomunicaciones, destacando el avance en los segmentos de mayor valor. Telefónica Chile gestiona 13,9 millones de accesos, un 2% más que en 2013.

Los ingresos ascienden a 2.089 millones de euros, un 3,0% menos que en 2013 (-4,1% interanual en los últimos tres meses). Los gastos por operaciones ascienden a 1.422 millones de euros, reduciéndose interanualmente un 3,7% en 2014 (-4,9% en el trimestre)..

El OIBDA alcanza 708 millones de euros y acelera el crecimiento interanual en el último trimestre del ejercicio al 3,0% interanual (+1,5% en 2014) pese al negativo impacto de los cambios regulatorios (+5,6% interanual en enero-diciembre excluyendo este efecto; +7,6% en octubre-diciembre). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 33,9% (+1,5 p.p. interanual) y en el 34,9% en el trimestre (+2,5 p.p. interanual).

El CapEx totaliza 429 millones de euros (+1,4% interanual en 2014) y está destinado a la mejora en cobertura y capacidad de las redes móviles y fijas.

Telefónica Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En 2014, Telefónica Perú continúa liderando el mercado de telecomunicaciones y presenta el mayor crecimiento de accesos móviles de contrato de T. Hispam y un sólido aumento de las conexiones de banda ancha y TV de pago. Telefónica Perú alcanza 22 millones de accesos totales a cierre de diciembre (+5% interanual).

Los ingresos se sitúan en 2.504 millones de euros en 2014 y aumentan un 7,3% interanual (+6,4% en el trimestre). Los gastos por operaciones ascienden a 1.696 millones de euros en el periodo enero-diciembre y aumentan un 6,6% interanual y un 11,5% en octubre-diciembre.

El OIBDA se sitúa en 844 millones de euros a cierre de año y crece un 9,2% interanual, mientras que en el último trimestre el OIBDA desciende un 0,6% por la mayor intensidad comercial. El margen OIBDA se sitúa en el 33,7% en enero-diciembre y presenta un crecimiento de 0,6 p.p. interanual (24,3% en el trimestre; -2,4 p.p.).

El CapEx se sitúa en 421 millones de euros en el ejercicio (+23,4% interanual), destacando el incremento de la inversión en banda ancha con el fin de mejorar la calidad del servicio y en el despliegue de las redes 3G y 4G.

Telefónica Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2014, Telefónica Colombia muestra unos sólidos resultados tanto en términos operativos (crecimiento de accesos en todos los servicios), como en términos financieros (sostenido incremento interanual de los ingresos y de doble dígito en OIBDA gracias a las eficiencias logradas). A cierre de diciembre la Compañía gestiona 15,7 millones de accesos, con un crecimiento del 6% interanual.

Los ingresos del periodo enero-diciembre de 2014 ascienden a 1.719 millones de euros y aumentan un 7,8% interanual (+5,8% en el trimestre), debido al crecimiento tanto del negocio móvil como del fijo. Los gastos por operaciones ascienden a 1.130 millones de euros, un 3,3% más que en 2013, si bien en el último trimestre caen un 1,6% por la menor actividad comercial móvil (eliminación de subsidios) y la mejora en eficiencia (constante revisión de gastos y simplificación de procesos).

El OIBDA alcanza 627 millones de euros en 2014 (+16,2% interanual) y acelera su crecimiento interanual en el cuarto trimestre hasta el 18,9% gracias a la mayor eficiencia y una mayor racionalidad en los gastos comerciales. Así, el margen OIBDA del trimestre aumenta hasta el 39,0% (+4,4 p.p. interanual), llevando el del ejercicio hasta el 36,5% (+2,7 p.p. interanual).

El CapEx se sitúa en 496 millones de euros (+17,9% interanual en términos orgánicos excluyendo 111 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre del 2014) y refleja los esfuerzos de la Compañía en avanzar hacia una oferta diferencial, incrementando la velocidad de conexión móvil y fija y consolidando el liderazgo en el despliegue de la red 4G.

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014 se ha consolidado la progresiva mejora operativa y financiera iniciada a finales de 2013, basada tanto en el reposicionamiento comercial como en unos activos de calidad resultado del fuerte esfuerzo de inversión realizado en los últimos años. En el cuarto trimestre, la Compañía alcanza nuevamente una cifra récord de altas y mantiene la tendencia de fuerte aceleración de crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA. Los accesos se sitúan en 23,2 millones a final de 2014 y presentan un crecimiento del 6% interanual.

Los ingresos en 2014 se sitúan en 1.649 millones de euros y crecen un 8,8% interanual en el ejercicio, acelerando su crecimiento en el último trimestre del año hasta un 10,6%. Los gastos por

operaciones (1.346 millones de euros) crecen un 3,1% interanual en el año, si bien en el cuarto trimestre descienden un 4,8% interanual.

El OIBDA asciende a 337 millones de euros en el año 2014 (+36,6% interanual) tras duplicarse interanualmente en el cuarto trimestre (109 millones de euros). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 20,5% en el año y en el 24,1% en el cuarto trimestre.

El CapEx totaliza 252 millones de euros en 2014 (+8,4% interanual) y se ha destinado principalmente a la expansión y mejora de la red para el despliegue de 3G y 4G, así como a la transformación del canal de distribución.

Telefónica Venezuela y Centroamérica

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014 Telefónica ha reforzado su posicionamiento diferencial en Venezuela y Centroamérica gracias a las continuas mejoras en la calidad de servicio y la cobertura de red, contribuyendo a una evolución positiva en términos operativos y financieros.

Cabe mencionar que los resultados económico-financieros en Venezuela en el cuarto trimestre están afectados por la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano de 50 bolívares fuertes por dólar. Esta modificación en la conversión de la información financiera implica una minoración de los ingresos de 2.187 millones de euros y de 915 millones en el OIBDA en el cuarto trimestre con objeto de adaptar los resultados de los anteriores trimestres al nuevo tipo de cambio. La adaptación del tipo de cambio supone el segundo cambio sobre la contribución de Venezuela (tras la adopción en el primer trimestre del sistema SICAD I) e implica un cambio desde los 6.30 hasta los 50 bolívares fuertes por dólar, con un impacto significativo sobre las variaciones interanuales en términos reportados.

Los accesos se sitúan en 23,2 millones a cierre de 2014 y disminuyen un 1% interanual por la desconexión de 1,8 millones de accesos inactivos de prepago en Centroamérica en el cuarto trimestre de 2014. En Venezuela los accesos alcanzan 11,9 millones (+2% interanual) y en Centroamérica 11,4 millones (-4% interanual).

Los ingresos en el año 2014 alcanzan 1.420 millones de euros (+30,5% interanual) y aceleran su crecimiento en el cuarto trimestre hasta un 46,6% interanual. En Venezuela, los ingresos se sitúan en 692 millones de euros, al aumentar un 54,7% interanual en el trimestre y un 35,8% en el año. En Centroamérica, los ingresos suben un 7,2% interanual en el año (+6,2% interanual en el trimestre).

El OIBDA totaliza 463 millones de euros en 2014 y crece un 20,9% interanual (+10,5% en el cuarto trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 32,6% en el año, con una disminución interanual de 3,1 p.p. (-10,9 p.p. en el cuarto trimestre).

El CapEx alcanza 435 millones de euros en el año 2014 (+64,8% interanual excluyendo la inversión en espectro de 39 millones de euros en Venezuela en el cuarto trimestre de 2014 comentada anteriormente y de 82 millones de euros en Panamá en el primer trimestre de 2014) reflejando el compromiso de la Compañía en una continua mejora de la red y de las infraestructuras en la región para proveer la mejor calidad de servicio.