

NOTA DE PRENSA

PRESS RELEASE

Madrid, 28 de julio de 2016

Hasta junio, y en términos orgánicos, los crecimientos son: Ingresos, +1,3%; OIBDA, +3,1%; Flujo de caja operativo, +3,3%; y expansión del margen de +0,5 puntos porcentuales.

TELEFÓNICA ALCANZA UN BENEFICIO NETO DE 1.241 MILLONES DE EUROS Y MEJORA SIGNIFICATIVAMENTE LA GENERACIÓN DE CAJA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2016

El presidente ejecutivo de Telefónica, José María Álvarez-Pallete, ha explicado que con estos resultados y el impulso esperado en la generación de caja en la segunda mitad del año –tras un aumento interanual en el semestre del flujo de caja libre de más de 1.000 millones de euros–, la Compañía confirma los objetivos fijados para 2016, incluido el dividendo de 0,75 euros por acción, y el ratio de desapalancamiento en el medio plazo.

- Entre enero y junio, los ingresos consolidados suman 25.235 millones de euros, con un sólido crecimiento de los de mayor calidad: Los ingresos de servicio crecen el 2,7% interanual orgánico, mientras que los de conectividad de banda ancha e ingresos sobre conectividad aumentan el 17,4% y el 11,5%, respectivamente. Los datos móviles, por su parte, crecen el 9,4% entre abril y junio.
- Telefónica sigue creciendo de forma rentable, lo que se traduce en un aumento orgánico del OIBDA hasta alcanzar los 7.756 millones de euros en el semestre, que expande el margen hasta el 30,7%. Como consecuencia, el flujo de caja operativo supera los 4.100 millones de euros. En España, esta partida crece por primera vez desde hace casi tres años.
- Todo ello es compatible con un elevado esfuerzo inversor que se sitúa en 3.654 millones de euros en el semestre (+2,9% orgánico), destinados especialmente al despliegue de redes ultra-rápidas.
- Así, la Compañía cuenta ya con 32,9 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra y una cobertura poblacional LTE del 84% en Europa.
- A cierre de junio, los accesos totales del Grupo ascienden a 347,5 millones. Los móviles de contrato crecen a tasas del +6%, los accesos LTE se han más que duplicado, los accesos de fibra y VDSL aumentan el 31% y los clientes de TV de pago crecen casi el +5%.
- Por áreas geográficas, es reseñable que España mantiene la tendencia positiva en línea con el nuevo ciclo de crecimiento y con los ingresos de Fusión creciendo a tasas del 24,4% hasta junio. Esto, unido a la captura de ahorros, se traduce en un crecimiento orgánico del OIBDA en el trimestre del 2,6% (excluyendo no-recurrentes) y retorno al crecimiento trimestral del flujo de caja operativo, por primera vez desde el tercer trimestre de 2013. Por su parte, Telefónica Brasil muestra crecimiento simultáneo –trimestral y en el semestre– de ingresos, OIBDA y expansión de márgenes, y multiplica por cuatro el flujo de caja libre generado en el semestre.

- Desde el segundo trimestre, Telefónica Reino Unido se consolida de nuevo por el método de integración global y, a efectos comparativos, los resultados de 2015 y primer trimestre de 2016 siguen ese criterio.
- Las variaciones de los resultados consolidados en términos reportados continúan impactadas por los tipos de cambio, que restan en enero-junio 11,7 puntos porcentuales a la evolución de los ingresos y 10,7 p.p. a la del OIBDA. Además, la variación interanual del beneficio neto está también afectada por factores exógenos al negocio y no recurrentes en el primer semestre del año 2015.

Madrid, 28 de julio de 2016.- Telefónica ha alcanzado entre enero y junio un beneficio neto de 1.241 millones de euros, al tiempo que la Compañía mejora significativamente la generación de caja, con un aumento interanual en el semestre del flujo de caja libre de más de 1.000 millones de euros. Este comportamiento –compatible con un elevado esfuerzo inversor– garantiza al Grupo la solvencia y flexibilidad estratégica necesaria para abordar el futuro de forma sólida.

Así, en el informe de resultados publicado hoy, el presidente ejecutivo de Telefónica, José María Álvarez-Pallete, ha explicado que con *“estos resultados y la mejora esperada en la generación de caja en la segunda mitad del año”*, la Compañía confirma los objetivos para 2016, incluido el dividendo de 0,75 euros por acción, y el ratio de desapalancamiento en el medio plazo.

Además, Álvarez-Pallete ha subrayado que los resultados muestran un crecimiento rentable sostenido, que junto a la generación de sinergias y eficiencias, *“es el motor del crecimiento de los ingresos de servicio, del OIBDA, del flujo de caja operativo y de la expansión de márgenes”*. Hablando en cifras, entre enero y junio, y en términos orgánicos, los ingresos crecen el 1,3%, el OIBDA se incrementa el 3,1%, el flujo de caja operativo aumenta el 3,3% y se expande el margen (+0,5 puntos porcentuales).

Así, los ingresos consolidados del Grupo Telefónica se elevan hasta los 25.235 millones de euros en el primer semestre, con un sólido crecimiento de los ingresos de mayor calidad. En este sentido, los ingresos de servicio crecen el 2,7% interanual orgánico hasta junio, mientras que los ingresos de conectividad de banda ancha e ingresos sobre conectividad aumentan el 17,4% y el 11,5%, respectivamente.

Por su parte, la Compañía muestra un aumento orgánico del OIBDA hasta alcanzar los 7.756 millones de euros a junio y una expansión del margen semestral hasta el 30,7%. Como consecuencia, y junto a un elevado esfuerzo inversor centrado en la transformación de redes y sistemas, el flujo de caja operativo acumulado crece orgánicamente en los primeros seis meses del año hasta superar los 4.100 millones de euros.

En términos reportados, cabe destacar que el comportamiento de las principales partidas continúa impactado por los tipos de cambio, que restan hasta junio 11,7 puntos porcentuales a la evolución de los ingresos y 10,7 p.p. a la del OIBDA, mientras que la variación interanual del beneficio neto a cierre del primer semestre está afectada por impactos extraordinarios –exógenos al negocio y no recurrentes– en el primer semestre del año 2015.

En el informe de resultados publicado hoy, el presidente de Telefónica ha concluido, finalmente, que los resultados presentados reflejan la adecuada ejecución de una Compañía transformada y preparada para *“construir el futuro impulsando nuestras capacidades de innovación y de Big Data”*.

Base de clientes: sólidos crecimientos en valor

A cierre de junio, los accesos totales de Telefónica ascienden a 347,5 millones. Cabe destacar el éxito de la actividad comercial centrada en accesos de mayor valor, así como los mejores niveles de fidelización, como consecuencia de la mejora de las redes a través de una conectividad excelente, unida a la diferenciación y calidad de los productos y servicios de la Compañía.

En este sentido, la continua apuesta por la captación y retención de los clientes de mayor calidad se traduce en el buen comportamiento de: los clientes LTE, con un parque 2,1 veces mayor frente al año anterior y una penetración del 19%; los accesos de contrato móvil, que crecen a tasas del 6% interanual y aumentan su peso en 3 p.p. hasta el 39% del total; los "smartphones" (+18% interanual), que presentan una ganancia neta de 1,7 millones y una penetración del 51%; los clientes de la televisión de pago, que crecen el 5% interanual y suponen ya un 49% sobre el total de accesos de banda ancha fija; y, finalmente, los accesos de fibra y VDSL (+31% interanual), que aumentan su peso en 10 p.p. hasta el 40% del total de banda ancha fija y registran una ganancia neta de 447 mil.

Asimismo, la calidad de la base de clientes se refleja en el crecimiento del 3,2% del ingreso medio por cliente frente al primer semestre de 2015 y los niveles de fidelidad (churn) siguen mejorando secuencialmente en todos los segmentos.

Análisis de la cuenta de resultados

Hay que considerar que desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación, pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global en los estados financieros del Grupo Telefónica. A efectos comparativos, los resultados del Grupo Telefónica del 2015 y del primer trimestre de 2016 se reportan siguiendo estos mismos criterios.

Además, es importante señalar que la evolución de las principales variables financieras está afectada por la depreciación de las divisas frente al euro, fundamentalmente el real brasileño, el peso argentino y la libra esterlina. Así, la variación de los tipos de cambio resta 9,1 p.p. a la variación interanual de los ingresos y 7,9 p.p. a la del OIBDA en el trimestre (-11,7 p.p. y -10,7 p.p. respectivamente en el semestre). Por otro lado, los cambios en el perímetro de consolidación en el periodo abril-junio contribuyen con 1,5 p.p. a la variación interanual de ingresos y con 0,8 p.p. a la del OIBDA (+3,3 p.p. y +2,3 p.p. respectivamente, en los primeros seis meses).

Respecto a las variaciones en términos orgánicos, hay que aclarar que estas asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, excluyen en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante.

Tras las consideraciones previas e iniciando el análisis de la cuenta de resultados, en los primeros seis meses, el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) crece el 1,3% interanual orgánico (25.235 millones de euros). En el segundo trimestre, los ingresos ascienden a 12.723 millones de euros y se mantienen prácticamente estables frente al año anterior en términos orgánicos, gracias a la positiva aportación de T. Hispanoamérica (+0,9 p.p.) y T. Brasil (+0,2 p.p.).

Aunque los ingresos del trimestre permanecen estables interanualmente, los ingresos de mayor calidad mantienen un sólido ritmo de crecimiento. Así, los ingresos de servicio aumentan el 1,5% orgánico interanual en el segundo trimestre (+2,7% en el semestre) y, de manera generalizada en todas las unidades, la variación interanual de los ingresos de servicio es superior a los ingresos totales.

Por regiones, se pone de manifiesto la alta diversificación del Grupo. Así, T. España supone el 25,1% de los ingresos consolidados del semestre, seguido de T. Hispanoamérica (23,8%), T. Brasil (20,2%), T. Deutschland (14,6%) y T. UK (13,7%).

Por servicios, los ingresos de servicios de conectividad de banda ancha y servicios sobre conectividad siguen incrementando su peso sobre el total, hasta el 35% y 11,5% respectivamente en el trimestre, +4,3 p.p. y 1,9 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, los ingresos de voz y acceso se reducen hasta el 43,2% del total. Los ingresos de datos móviles siguen siendo una de las palancas fundamentales del Grupo, y crecen en términos interanuales el 9,4% orgánico en abril-junio y representan ya el 52% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual) por la mayor demanda de “smartphones” y LTE. Los ingresos de datos no-SMS (+16% interanual en el trimestre) representan ya el 81% de los ingresos de datos.

Asimismo, destaca el continuo crecimiento del tráfico de datos móvil que aumenta en el trimestre hasta el 50% interanual apoyándose en el crecimiento de clientes LTE (hasta el 19% del total de clientes móviles), con un mayor uso medio (+68%) y un ARPU en torno al 10% superior.

Continuando el análisis de las principales partidas, los gastos por operaciones en abril-junio se sitúan en 9.067 millones de euros tras disminuir el 0,8% interanual orgánico por la contención generalizada en todos los segmentos excepto en T. Hispanoamérica. Los gastos totalizan 18.010 millones de euros en los primeros seis meses y suben el 0,5% interanual orgánico.

Mayor rentabilidad

Como consecuencia, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) crece el 0,8% interanual orgánico en el trimestre y totaliza 3.918 millones de euros, apoyado en el continuo crecimiento de T. Brasil (contribución de +1,3 p.p.), T. España (+0,3 p.p.) y T. Deutschland (+0,2 p.p.). En el primer semestre, el OIBDA aumenta el 3,1% interanual orgánico hasta 7.756 millones de euros. Excluyendo el impacto de regulación, el OIBDA orgánico del trimestre aumenta +1,4% interanual (+4% en el semestre).

Por su parte, el margen OIBDA se sitúa en el 30,8% en el segundo trimestre y presenta una expansión orgánica de 0,3 p.p. frente al mismo periodo del año anterior. En la primera mitad del año, el margen OIBDA aumenta 0,5 p.p. interanual orgánico hasta el 30,7%.

La amortización del inmovilizado de abril-junio alcanza 2.351 millones de euros y aumenta el 2,4% interanual orgánico principalmente por el mayor nivel de inversión en T. Brasil y T. Hispanoamérica. En el primer semestre, esta partida asciende a 4.673 millones de euros (+2,1% interanual orgánico).

Así, el resultado operativo (OI) totaliza 1.567 millones de euros, el 1,5% inferior que en el segundo trimestre de 2015 en términos orgánicos. En la primera mitad de 2016, alcanza 3.083 millones de euros (+4,6% interanual orgánico). Por su parte, los gastos financieros netos totalizan 1.320 millones de euros en el primer semestre (660 millones de euros en el segundo trimestre). El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 4,35%, 96 p.b. inferior interanualmente.

El gasto por impuesto de los seis primeros meses del año supone 549 millones de euros, que sobre un resultado antes de impuestos de 1.760 millones de euros, sitúa la tasa efectiva en el 31,2%, mientras que los resultados atribuibles a intereses minoritarios en enero-junio, contribuyen con 30 millones de euros al beneficio neto.

Así, y consecuencia de todas las partidas, el beneficio neto consolidado del trimestre alcanza 693 millones de euros y 1.241 millones de euros en la primera mitad del año. El beneficio neto básico por acción totaliza 0,13 euros en los últimos tres meses y 0,23 euros en los primeros seis meses.

El CapEx crece el 2,9% interanual orgánico hasta los 3.654 millones de euros en enero-junio, con el foco de la inversión centrado en el despliegue de redes ultra-rápidas (76,5% en crecimiento y transformación). Por su parte, el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) se sitúa en 4.102 millones de euros en el acumulado hasta junio y aumenta el 3,3% interanual en términos orgánicos, tras presentar también crecimiento orgánico en el segundo trimestre (+1,4%).

Posición financiera y actividad de financiación

El flujo de caja libre asciende a 746 millones de euros en el segundo trimestre, mientras que en el primer semestre, el flujo de caja libre totaliza 815 millones de euros (-194 millones de euros en el mismo periodo de 2015). Así, la deuda neta financiera se sitúa en 52.568 millones de euros a junio de 2016, lo que coloca el ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA) en 3,20 veces a cierre de junio de 2016.

Durante el primer semestre de 2016, la actividad de financiación de Telefónica ha ascendido a cerca de 5.560 millones de euros equivalentes, sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo. La actividad se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez y refinanciar los vencimientos de deuda en un entorno de tipos muy bajos. Así, a finales de junio, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.812 millones de euros (10.662 millones de euros con un vencimiento superior a doce meses) que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 17.254 millones de euros.

Servicios Digitales y Telefónica Recursos Globales

Considerando las variaciones interanuales en términos orgánicos, los ingresos de servicios digitales se sitúan en 1.212 millones de euros en el trimestre (+15,7% interanual) y en 2.349 millones de euros en el semestre (+17,4% interanual).

En el trimestre, los ingresos de Vídeo (687 millones de euros) crecen el 13,1% frente a abril-junio de 2015, apoyados en una oferta de video que se complementa con funcionalidades pioneras y contenidos diferenciales para distintos públicos, incluyendo producción propia. Los accesos de TV de pago alcanzan 8,4 millones a junio (4,5 millones de TV por satélite), el 5% más que a junio 2015 por el aumento del 10% en T. Hispanoamérica y del 4% en T. España.

Por su parte, Telefónica Recursos Globales intensifica su foco en construir una propuesta de conectividad excelente en términos de velocidad, fiabilidad y seguridad, invirtiendo en la continua modernización del núcleo de red y en el desarrollo de la banda ancha móvil y fija, lo que permite gestionar el fuerte crecimiento del volumen de tráfico, especialmente el de vídeo.

Así, por un lado, el área global de Red y Operaciones avanza en el despliegue eficiente de la red de ultra banda ancha (UBB), en la transformación "All-IP" y en la mejora continua de calidad y eficiencia de red. A junio de 2016, el total de unidades inmobiliarias pasadas con fibra alcanza 32,9 millones, de las que 20,7 millones corresponden a fibra hasta el hogar (15,7 millones en España y 4,7 millones en Brasil). Por otro lado, los 46.840 emplazamientos móviles LTE sitúan en un 55% la cobertura poblacional LTE a nivel de grupo (86% en España, 77% en Alemania, 91% en Reino Unido, 47% en Brasil y 45% en T.

Hispania). Además, el 95% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con enlaces IP y fibra a la red de transporte, lo que permite dar servicio a 50,1 millones de clientes LTE (2,1 veces interanual).

Por otro lado, el área Global de TI sigue avanzando en la transformación estructural de las operadoras, con la ejecución de los programas "Full Stacks" y progresando en diversos proyectos.

TELEFÓNICA ESPAÑA (*variaciones interanuales en términos orgánicos*)

Los resultados de Telefónica España del segundo trimestre de 2016 mantienen una tendencia positiva en línea con el nuevo ciclo de crecimiento, y la actividad comercial registra una mejora con reducción generalizada del churn. Por otra parte, el inicio de la captura de ahorros del plan de suspensión de empleo contribuye al crecimiento interanual del OIBDA y del margen en el trimestre.

Los accesos totales se sitúan en 41,5 millones, de los que los minoristas residenciales ascienden a 28 millones. “Movistar Fusión” residencial alcanza 4,3 millones de clientes (+10% interanual) y 2,1 millones de líneas móviles adicionales (+9% interanual), con una ganancia neta trimestral de 60 mil nuevos paquetes, y representa ya el 82% de los clientes de banda ancha, el 77% de los clientes de TV y el 70% de los clientes de contrato móvil. Además, se mantiene la captura de valor en las altas del trimestre, con el 51% de clientes totalmente nuevos y el 93% incorporando al menos un nuevo servicio.

Los accesos minoristas de banda ancha aceleran su ritmo de crecimiento hasta el 3% interanual, con una ganancia neta en abril-junio de 52 mil accesos. Los accesos de fibra se sitúan en 2,7 millones (x 1,6 vs. junio 2015) y suponen ya el 44% de los accesos de banda ancha. Los accesos de fibra ultrarrápida representan el 65% de la planta de fibra. La cobertura de fibra hasta el hogar aumenta en 600 mil unidades inmobiliarias en el trimestre hasta 15,7 millones, y continúa siendo la más extensa de Europa. Por su parte, los accesos de televisión de pago totalizan 3,8 millones (+4% interanual orgánico) incluyendo 750 mil accesos de DTS por satélite.

Finalmente, los accesos móviles desaceleran de nuevo su descenso interanual, apoyados en una ganancia neta de contrato de nuevo positiva en el trimestre (50 mil) impulsada por M2M y la buena acogida de la segunda línea móvil incluida en “Fusión+ Contigo” desde el 1 de junio. La penetración de “smartphones” (68%) continúa impulsando el tráfico de datos móviles (+49% interanual). La cobertura LTE alcanza el 86% (+3 p.p. frente a marzo) y la penetración de LTE el 33% (+17 p.p. interanual).

En términos financieros, los ingresos por operaciones del trimestre (3.202 millones de euros) permanecen estables interanualmente y en línea con el trimestre anterior a pesar del mayor descenso de los ingresos de terminales. Los ingresos de servicio mejoran su evolución interanual secuencialmente (+1,1% en el trimestre) fundamentalmente por la mayor actividad comercial y la mejor evolución en empresas. En el semestre los ingresos ascienden a 6.328 millones de euros, estables interanualmente (+5,4% reportado). Los ingresos de residencial (1.636 millones de euros en el trimestre) aumentan el 0,9% interanual impulsados por el fuerte crecimiento del 22,7% interanual en “Fusión” (1.015 millones de euros).

Los gastos por operaciones (1.966 millones de euros en abril-junio) se reducen el 1,9% interanual, y mejoran su evolución secuencial en 0,6 p.p. por la reducción de los gastos de personal. En el semestre los gastos ascienden 3.921 millones de euros (-1,6% interanual). Así, el OIBDA alcanza 1.317 millones de euros en abril-junio y crece el 1,1% interanual (+2,6% excluyendo no-recurrentes), lo que se traduce en un margen OIBDA del 41,1% (+0,5 p.p. interanual). En el semestre el OIBDA asciende a 2.583 millones de euros, el 1,5% superior al del mismo periodo de 2015 y el margen OIBDA se sitúa en 40,8% (+0,6 p.p. interanual).

El CapEx en los primeros seis meses del año se sitúa en 889 millones de euros (+4,1% interanual; +1,2% en el trimestre). En consecuencia, el flujo de caja operativo muestra crecimiento interanual en el

trimestre (+1% interanual) por primera vez desde el tercer trimestre de 2013 y alcanza 1.694 millones de euros en el semestre (+0,2% interanualmente).

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland sigue aumentando su rentabilidad y flujo de caja operativo, a la vez que presenta un buen pulso comercial, en un entorno de elevada intensidad competitiva. Al mismo tiempo, la Compañía reitera sus objetivos de 2016 de ingresos de servicio móvil y OIBDA apoyándose en la captura de sinergias, mientras que el Capex se revisa a un "crecimiento de entre el medio y alto dígito". Adicionalmente, Telefónica Deutschland anuncia su intención de aumentar el dividendo anual los próximos tres años, empezando con una propuesta de €0,25/acción para 2016 (€0,24/acción el año pasado).

En cuanto a cifras operativas, cabe destacar que los clientes de contrato móvil (45% del total) crecen el 3% interanual y registran una ganancia neta de 339 mil en el trimestre (1,9x inter-trimestral). Además, la penetración de "smartphones" aumenta 5 p.p. frente a junio de 2015 hasta el 56%, gracias al continuo crecimiento de los accesos de LTE (9,4 millones; +8% inter-trimestral). Finalmente, el fuerte aumento de clientes de VDSL se traduce en el segundo trimestre consecutivo de ganancia neta positiva de los accesos minoristas de banda ancha.

En términos financieros, los ingresos en el segundo trimestre de 2016 se sitúan en 1.834 millones de euros (3.691 millones de euros en los primeros seis meses del año), desacelerándose frente al primer trimestre por la menor venta de terminales. Cabe subrayar que los ingresos de datos móviles del segundo trimestre (749 millones de euros) se aceleran 0,5 p.p. hasta el 5,8% interanual. Por su parte, el OIBDA totaliza 458 millones de euros y crece el 1,8% interanual en el segundo trimestre, excluyendo impactos no-recurrentes (850 millones de euros de enero a junio; +3,8% interanual). Con ello, el margen de OIBDA se sitúa en el 23% en el primer semestre (+1,8 p.p. interanual). Finalmente, el CapEx asciende a 433 millones de euros en el periodo enero-junio y el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) totaliza 417 millones de euros en el primer semestre, con un aumento del 16,7% interanual excluyendo los impactos no-recurrentes.

TELEFÓNICA UK (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Reino Unido presenta unos sólidos resultados comerciales, apoyados en la fortaleza de la marca O2, el éxito de las ofertas comerciales y la fidelidad de los clientes. Estos factores permiten que la Compañía siga presentando un fuerte crecimiento de clientes, en un mercado competitivo.

En términos operativos, el total de accesos móviles alcanza 25,2 millones (+1% frente a junio de 2015) tras registrar la ganancia neta trimestral más alta en 6 trimestres (240 mil). Los clientes de contrato móvil (61% del total; +5 p.p. interanual) crecen el 10% interanual, con una ganancia neta de 134 mil en el segundo trimestre apalancada en un nuevo récord de churn de contrato. Los "smartphones" ascienden a 13,3 millones a finales de junio, con una penetración del 62%, reflejando la fuerte aceleración de accesos LTE (9,5 millones; +64% interanual).

Respecto a las cifras financieras, los ingresos en el segundo trimestre alcanzan 1.712 millones de euros, mientras que en los seis primeros meses, totalizan 3.464 millones de euros y permanecen estables interanualmente (-0,1% excluyendo "O2 Refresh"). Son destacables los ingresos de datos, que

aumentan el 1,9% interanual en el periodo de abril a junio (+1,7% en enero-junio), impulsados por el aumento sostenido de los ingresos de datos no-SMS. Por su parte, el OIBDA totaliza 456 millones de euros en el trimestre y crece 0,6% interanual en la primera mitad del año hasta 918 millones de euros. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 26,5% en enero-junio (+1,0 p.p. interanual). Por último, el CapEx asciende hasta 415 millones de euros en el periodo de enero a junio, con un aumento del 6,3% interanual y está centrado fundamentalmente en la expansión de LTE, mientras que el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) totaliza 502 millones de euros en el primer semestre del año.

TELEFÓNICA BRASIL (*variaciones interanuales en términos orgánicos*)

La estrategia de Telefónica Brasil está centrada en datos y calidad (con una mayor penetración de servicios de valor), que combinada con la captación de sinergias y eficiencias permite mejorar el posicionamiento en el mercado y se traduce en unos sólidos resultados financieros con crecimiento simultáneo de ingresos, OIBDA, OpCF y expansión de márgenes. Es importante destacar que este desempeño se produce a pesar de un entorno complicado tanto por la situación macroeconómica como regulatoria.

La Compañía gestiona 97,1 millones de accesos, de los que 73,7 millones son accesos móviles. En contrato móvil, la cuota de mercado se sitúa en 42,3% a mayo (+0.7 p.p. interanual), tras capturar un 55% de los nuevos accesos en los últimos 12 meses. La Compañía mantiene el liderazgo del mercado en LTE, con una cuota de mercado a mayo del 36,9%. Los accesos alcanzan 15,1 millones, triplicándose frente a junio de 2015 y la cobertura se amplía hasta 198 ciudades (47% de cobertura poblacional). Respecto al negocio, fijo, los accesos minoristas de banda ancha (7,3 millones) aumentan el 2% interanual, destacando el buen comportamiento de los accesos de fibra (4 millones; 676 mil FTTH), que representan el 55% de los accesos de banda ancha (+4 p.p. interanual). Las unidades inmobiliarias pasadas con FTTx a junio ascienden a 16,1 millones (4,9 millones con FTTH en Sao Paulo). Finalmente, los accesos de TV de pago se sitúan en 1,8 millones.

Respecto a las cifras financieras, los ingresos del segundo trimestre ascienden a 2.656 millones de euros (5.087 millones de euros en el primer semestre) y aumentan el 0,9% interanualmente (+0,8% en el semestre) gracias a la progresiva monetización de datos y a pesar de los impactos macro y regulatorio, así como de las menores ventas de terminales. Por su parte, el OIBDA se sitúa en 842 millones de euros en el segundo trimestre del año y en 1.647 millones de euros en la primera mitad, el 5,8% y 7% más que en el mismo periodo del año anterior, respectivamente. Esta evolución refleja la mejora de los ingresos de servicio móvil, la excelente ejecución en medidas de contención de costes y la captura de las sinergias (37 millones de euros en el trimestre; 85 millones de euros en el semestre). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 31,7% en el trimestre (+1,5 p.p. interanual) y en 32,4% en el semestre (+1,9 p.p. interanual).

El CapEx alcanza 792 millones de euros en el periodo enero-junio. La inversión se destina a la expansión de la cobertura LTE, capacidad de 3G y mayor penetración de FTTx para garantizar una calidad superior en conectividad. Por su parte, el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) totaliza 855 millones de euros en la primera mitad del año, y se acelera hasta el +33,6% respecto al año anterior (+35,3% en el trimestre).

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA *(variaciones interanuales en términos orgánicos)*

Telefónica Hispanoamérica continúa progresando en la ejecución de su estrategia de crecimiento de accesos de valor, lo que permite incrementar las penetraciones de contrato, "smartphones", LTE, televisión de pago y banda ancha que se trasladan directamente a la expansión de ingresos.

Los accesos totales ascienden a 134,4 millones a junio (+2% interanual) y destaca el progresivo aumento de la calidad de la base. Así, la penetración de "smartphones" y LTE se incrementan en 6 p.p. interanualmente hasta el 39% y 10% respectivamente, y los accesos de banda ancha con velocidades superiores a 4 Mb ascienden al 56% de la planta (+5 p.p. interanual). En el negocio móvil, la base de contrato aumenta hasta el 23% (+1 p.p. respecto a junio 2015) y la ganancia neta de contrato en la primera mitad del año, asciende a 564 mil accesos (4 veces superior al mismo periodo del año anterior). Por su parte, en el negocio fijo continúa el foco en la paquetización de servicios y ya el 41% de los accesos se encuentran en Tríos o Dúos, con la televisión de pago como atributo diferenciador en todos los mercados gracias a la expansión del número de canales en alta definición y la exclusividad en los contenidos.

Respecto a las cifras financieras, los ingresos del periodo abril-junio se sitúan en 2.961 millones de euros y crecen el 3,6% interanual (+7,5% en enero-junio) apalancados en la mayor calidad del parque, que compensa el impacto regulatorio. Cabe destacar que los ingresos del negocio fijo siguen mostrando un excelente comportamiento, acelerando su crecimiento hasta el 16,1% interanual en el trimestre, resultado de la mejora principalmente en los ingresos de banda ancha (+25,8% interanual en el segundo trimestre). Así, los cinco países con operaciones fijas de la región presentan crecimiento positivo y aceleración del mismo respecto al trimestre anterior. Por su parte, el OIBDA asciende a 836 millones de euros en el trimestre (1.701 millones de euros en el semestre), lo que sitúa el margen OIBDA en 28,2% en el trimestre y 28,3% en el primer semestre. Finalmente, el CapEx totaliza 1.015 millones de euros y crece el 20,3% interanual en el periodo enero-junio, fundamentalmente para el despliegue de 3G y 4G, así como la mejora y desarrollo de cobre y fibra.

A continuación, y considerando las variaciones interanuales en términos orgánicos, un breve detalle de algunos de los principales países de la región (las principales magnitudes operativas y financieras de todos ellos se pueden ver en las tablas anexas):

Telefónica Argentina: Telefónica gestiona en Argentina 26,3 millones de accesos a junio (estables interanualmente), de los que 19,8 millones son móviles (estables interanualmente). Respecto a las cifras financieras, la Compañía presenta unos sólidos resultados en el segundo trimestre del año, mejorando la evolución interanual del OIBDA. Los ingresos del periodo abril-junio alcanzan 709 millones de euros y crecen un 17,3% interanual (1.398 millones de euros en el semestre; +18,5% interanual). Por su parte, el OIBDA asciende a 165 millones de euros en el trimestre y aumenta el 0,6% interanual (314 millones de euros en enero-junio) mejorando su variación interanual respecto al trimestre anterior por una comparativa más homogénea de gastos comerciales. Así, el margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 23% y en el 22,2% en el primer semestre. Finalmente, el CapEx de la primera mitad del año totaliza 311 millones de euros y aumenta el 65,2% interanual, fundamentalmente por la expansión de la red 4G así como mejoras en la red fija.

Telefónica Chile: Telefónica Chile mantiene el foco en la captación y fidelización de clientes de alto valor, a pesar de la intensidad competitiva. El número total de accesos se sitúa en 12,5 millones, destacando que los accesos de contrato móvil aceleran su ritmo de crecimiento hasta el 9% interanual, mientras que los accesos de TV de pago aumentan el 4% respecto a junio del año anterior por una oferta diferencial apoyada en la paquetización de servicios, la calidad de la plataforma y la emisión de

canales en alta definición. En términos financieros, los ingresos alcanzan 524 millones de euros en el periodo abril-junio (1.035 millones de euros en enero-junio), mientras que el OIBDA totaliza 168 millones de euros en el trimestre (344 millones de euros en los primeros seis meses; +1,2% interanual). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 32,1% en abril-junio y en el 33,2% en enero-junio. Por su parte, el CapEx alcanza 215 millones de euros en los primeros seis meses del año (+2,9% interanual), destinado principalmente a la mejora de las redes 3G y 4G, tanto en términos de cobertura como de capacidad, así como a la expansión de la red fija.

Telefónica Perú: A finales de junio, los accesos totales alcanzan 21,6 millones, de los que 16,2 millones son accesos móviles. En el segundo trimestre del año Telefónica Perú registra unos sólidos resultados operativos en los segmentos de mayor valor, con una creciente penetración de contrato móvil, “smartphones” y TV de pago. Respecto a las cifras financieras, los ingresos del segundo trimestre ascienden a 620 millones de euros (1.245 millones de euros en la primera mitad del año). Por su parte, el OIBDA se sitúa en 204 millones de euros en el trimestre (391 millones de euros en la primera mitad) y vuelve a crecer (+0,3% interanual en abril-junio) frente a la caída del primer trimestre por el esfuerzo en contención de gastos. El margen OIBDA se sitúa en el 32,9% en el trimestre (+0,8 p.p. interanual) y en el 31,4% en el semestre. Finalmente, el CapEx totaliza 149 millones de euros hasta junio y se destina principalmente a la mejora de las redes 3G y 4G y al aumento de velocidad en la fija.

Telefónica Colombia: En cuanto a cifras operativas, a finales de junio los accesos móviles se sitúan en 13,2 millones (+7% interanual) tras registrar ganancia neta positiva por cuarto trimestre consecutivo, mientras que en el negocio fijo continúa ejecutándose con éxito la estrategia de paquetización que ya representa el 72% de los accesos de telefonía fija (+3 p.p. interanual). En los últimos tres meses, la actividad comercial y el churn mejoran en todos los productos. En términos económico-financieros, en el segundo trimestre del año, Telefónica Colombia acelera su crecimiento de ingresos hasta el 6,4% interanual, apalancándose en el negocio de datos móviles, en la TV de pago y en los proyectos TI. Así, los ingresos alcanzan 347 millones de euros en el segundo trimestre (670 millones de euros en el primer semestre). Por su parte, el OIBDA asciende a 108 millones en el segundo trimestre y a 215 millones de euros en enero-junio, lo que sitúa el margen OIBDA en el 32,1% en la primera mitad del año. Por último, el CapEx (117 millones de euros en el periodo enero-junio) refleja el despliegue e incremento de capacidad móvil y mejora de velocidad en la red fija.

Telefónica México: A cierre del primer semestre, el número total de accesos se sitúa en 27,2 millones y crecen el 10% interanual. Los accesos móviles (25,9 millones) aumentan el 12% interanual, destacando el crecimiento del 24% en el parque de contrato. En términos financieros, los ingresos ascienden a 337 millones de euros en el segundo trimestre (746 millones de euros en el semestre). El OIBDA, por su parte, alcanza 62 millones de euros en abril-junio y se sitúa en 168 millones de euros en enero-junio, con un margen OIBDA del 22,5% en el semestre. Finalmente, el CapEx totaliza 96 millones de euros en los seis primeros meses del año (+4,6% interanual), destinado principalmente a la mejora de la red, así como al canal de distribución.