

# Índice

Enero-diciembre 2012

## Telefónica

<b>78</b>	<b>Principales aspectos destacados</b>
<b>80</b>	<b>Datos financieros seleccionados</b>
<b>81</b>	<b>Accesos</b>
<b>82</b>	<b>Resultados consolidados</b>
<b>88</b>	<b>Datos financieros</b>

## Resultados por Unidad de Negocio

<b>93</b>	<b>Telefónica Latinoamérica</b>
95	Brasil
97	Argentina
98	Chile
99	Perú
100	Colombia
101	México
102	Venezuela
<b>110</b>	<b>Telefónica Europa</b>
111	Telefónica España
114	Telefónica Reino Unido
116	Telefónica Alemania
117	Telefónica República Checa

## Anexos

<b>124</b>	<b>Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales</b>
<b>125</b>	<b>Cambios en el perímetro</b>



Puede usted acceder al Informe Financiero completo a través del código.

## Principales aspectos destacados

- **Estabilización interanual del OIBDA en el cuarto trimestre (-0,1% en términos orgánicos), que registra tres trimestres consecutivos de crecimiento secuencial y de expansión de márgenes:**
  - En el cuarto trimestre, el OIBDA de Telefónica (5.449 millones de euros, impactado negativamente en 527 millones de euros por el ajuste de valor de Telefónica Irlanda) aumenta en términos subyacentes un 7,6% respecto al trimestre anterior (-1,4% interanual), reflejando las eficiencias y ahorros derivados de las iniciativas de transformación y de reducción de costes que se están llevando a cabo.
  - El margen OIBDA subyacente se sitúa en el 37,0% en el cuarto trimestre (+2,0 p.p. frente al trimestre anterior) y mejora significativamente su variación interanual (+0,1 p.p. frente a -0,5 p.p. en el tercer trimestre).
  - En 2012, el OIBDA subyacente asciende a 21.741 millones de euros (-4,1% interanual), reflejando una clara mejora a lo largo del año. El margen OIBDA subyacente alcanza el 34,9%, 1,3 p.p. inferior a 2011.
- **Significativo avance del flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx), que crece un 6,2% interanual en términos orgánicos en el cuarto trimestre.** En 2012 alcanza 12.870 millones de euros en términos subyacentes.
- **Importante mejora del beneficio neto por acción a lo largo de 2012 en términos subyacentes, situándose en 1,44 euros en el año (0,87 euros en términos reportados).** En el cuarto trimestre presenta un crecimiento secuencial del 28,5% y se mantiene prácticamente estable frente al mismo periodo del año anterior (0,46 euros frente a 0,47 euros).
- El resultado neto se sitúa en 3.928 millones de euros, afectado por dotaciones extraordinarias entre las que destacan el ajuste de valor de Telco (-949 millones de euros), el ajuste de valor de Telefónica Irlanda (-513 millones de euros) y el impacto de la devaluación de Venezuela (-417 millones de euros). **El resultado neto excluyendo factores extraordinarios ascendería a 6.465 millones de euros.**
- **El flujo de caja libre alcanza 6.951 millones de euros en 2012, es decir, 1,55 euros por acción,** permitiendo incrementar la flexibilidad financiera y **una amplia cobertura respecto a los dividendos comprometidos para 2013.**
- **Destacada mejora de la flexibilidad financiera con una fuerte reducción de la deuda financiera neta por importe de 4.747 millones de euros en el cuarto trimestre (5.045 millones de euros en el conjunto del año):**
  - La deuda financiera neta se sitúa en 51.259 millones de euros a diciembre de 2012, lo que supone un ratio de deuda financiera neta / OIBDA de 2,36x.
  - La sólida generación de caja en el trimestre y la eficiente y proactiva gestión de la cartera de activos de la Compañía impulsan la reducción del 8,5% en la deuda financiera neta respecto al cierre de septiembre.
  - La activa política de refinanciación de Telefónica, que ha facilitado captar en torno a 15.000 millones de euros en 2012 (frente a más de 11.500 millones de euros en 2011) permite presentar un perfil de vencimientos de deuda cubiertos hasta más allá de 2014, eliminando el riesgo de refinanciación.
- **Los ingresos se sitúan en 62.356 millones de euros, un 0,8% menores a los de 2011,** principalmente impactados por el entorno complejo de operaciones en Europa, tipos de cambio y la regulación. Si bien, **crecen un 0,7% excluyendo el impacto de la regulación gracias al sólido crecimiento de los datos móviles y Telefónica Latinoamérica:**
  - En el cuarto trimestre los ingresos consolidados mejoran su evolución interanual en términos orgánicos frente al trimestre anterior. El crecimiento orgánico de Telefónica Latinoamérica se acelera en el cuarto trimestre hasta el 7,5% interanual (+6,7% en 2012), impulsado por el incremento de la base de clientes de alto valor con un creciente peso de clientes de contrato y *smartphones*.
  - Los ingresos de datos móviles continúan siendo el motor de crecimiento en 2012 y aumentan un 12,8% interanual, representando ya más del 34% de los ingresos de servicio móvil, impulsados por la rápida expansión de los ingresos de datos no-SMS (57% de los ingresos de datos totales). Este crecimiento se deriva del fuerte incremento de los accesos de banda ancha móvil, que alcanzan 52,8 millones (+38% interanual).

- **En 2012 los ingresos y OIBDA de Telefónica Latinoamérica superan por primera vez los de Telefónica Europa, poniendo de manifiesto la elevada diversificación de la Compañía:**
  - **El OIBDA de España** mejora sustancialmente su tendencia en el cuarto trimestre (-3,0% interanual) y alcanza los 1.710 millones de euros gracias a la fuerte recuperación del margen OIBDA (+5,5 p.p. interanual) hasta 47,2%; lo que, unido a la mayor eficiencia en la inversión lograda a lo largo de todo el año, permite alcanzar por primera vez desde 2008 crecimiento del flujo de caja operativo en el trimestre (+7,7% interanual en términos orgánicos).
  - **Los ingresos en Brasil** se aceleran en el cuarto trimestre (+2,9% interanual) impulsados por el crecimiento del negocio móvil (+9,4% interanual), que ya representa más de un 65% de los ingresos totales del país. El OIBDA del cuarto trimestre alcanza los 1.487 millones de euros con un margen del 44,2%, si bien se encuentra afectado por las plusvalías en la venta de torres no estratégicas (269 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012 frente a 163 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011).
  - **Los ingresos en Reino Unido** mejoran notablemente su ritmo de descenso interanual hasta el -3,2% en el trimestre, apoyados en la buena evolución de los ingresos de servicio móvil, y crecerían interanualmente (+0,5%) excluyendo el impacto negativo de la regulación. La evolución del OIBDA mantiene también su ritmo gradual de mejora alcanzando los 412 millones de euros en el trimestre (-8,7% interanual).
  - **Telefónica Alemania** continúa mejorando su posicionamiento en el mercado móvil tras incrementar, en el cuarto trimestre de 2012, los ingresos de servicio móvil un 4,8% excluyendo el impacto de la regulación. El crecimiento de los ingresos, junto a la continua mejora de la eficiencia, permite alcanzar un OIBDA de 366 millones de euros en el trimestre (+5,3% interanual).
- **La reducción del endeudamiento es compatible con nuestra estrategia de inversión orientada hacia operaciones y servicios de mayor crecimiento** y a reforzar nuestras redes a través de la adquisición de espectro.
- **La Compañía alcanza los objetivos operativos de ingresos, margen OIBDA y CapEx sobre ventas fijados para 2012.**
- **Telefónica anuncia sus objetivos financieros para el ejercicio 2013 y reitera la política de remuneración al accionista para 2013 de distribución de un dividendo en efectivo de 0,75 euros por acción.**
  - **Objetivos operativos (en términos orgánicos<sup>1</sup>):**
    - Crecimiento de ingresos
    - Caída del margen OIBDA inferior a la registrada en 2012
    - CapEx/Ventas similar a 2012
  - **Objetivo financiero:**
    - Deuda financiera neta < 47.000 millones de euros

1. Criterios objetivos operativos 2013: los objetivos de 2013 asumen tipos de cambio constantes de 2012 (promedio de 2012), se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen:

- Plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos: plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo y saneamiento de Irlanda.
- Homogeneización de perímetro: eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures.
- Ventas de torres.
- Cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

Bases 2012 para objetivos 2013:

- Ingresos 2012 orgánicos: 61.084 millones de euros.
- Caída margen OIBDA orgánico ex torres: -1,4 p.p.
- CapEx/Ventas orgánico excluyendo espectro: 14,1%.

# Datos financieros seleccionados



## Telefónica. Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (en millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2012	2011	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>62.356</b>	<b>62.837</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,8)</b>
Telefónica Latinoamérica	30.520	28.941	5,5	6,7
Telefónica Europa	29.995	32.066	(6,5)	(7,8)
Otras sociedades y eliminaciones	1.841	1.830	0,6	
<b>OIBDA</b>	<b>21.231</b>	<b>20.210</b>	<b>5,1</b>	<b>(3,9)</b>
Telefónica Latinoamérica	11.103	10.890	2,0	3,4
Telefónica Europa	10.244	9.278	10,4	(10,0)
Otras sociedades y eliminaciones	(115)	42	c.s.	
<b>Margen OIBDA</b>	<b>34,0%</b>	<b>32,2%</b>	<b>1,9 p.p.</b>	<b>(1,1 p.p.)</b>
Telefónica Latinoamérica	36,4%	37,6%	(1,3 p.p.)	(1,1 p.p.)
Telefónica Europa	34,2%	28,9%	5,2 p.p.	(0,9 p.p.)
<b>Resultado Operativo (OI)</b>	<b>10.798</b>	<b>10.064</b>	<b>7,3</b>	<b>(8,7)</b>
Telefónica Latinoamérica	6.015	6.120	(1,7)	1,2
Telefónica Europa	5.233	4.197	24,7	(15,6)
Otras sociedades y eliminaciones	(450)	(253)	78,1	
<b>Resultado neto</b>	<b>3.928</b>	<b>5.403</b>	<b>(27,3)</b>	
<b>Resultado neto básico por acción (euros)</b>	<b>0,87</b>	<b>1,18</b>	<b>(25,9)</b>	
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>9.458</b>	<b>10.224</b>	<b>(7,5)</b>	<b>0,3</b>
Telefónica Latinoamérica	5.455	5.260	3,7	4,5
Telefónica Europa	3.513	4.513	(22,2)	(9,0)
Otras sociedades y eliminaciones	490	452	8,6	
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>11.773</b>	<b>9.986</b>	<b>17,9</b>	<b>(6,6)</b>
Telefónica Latinoamérica	5.648	5.630	0,3	2,6
Telefónica Europa	6.731	4.765	41,2	(10,4)
Otras sociedades y eliminaciones	(605)	(409)	47,9	

Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

### Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Otras sociedades y eliminaciones incluyen los resultados de Atento en 2012 hasta el 30 de noviembre.
- CapEx incluye 586 millones de euros por las adquisiciones en espectro en 2012: 5 millones de euros en Nicaragua, 34 millones de euros en Venezuela, 127 millones de euros en Irlanda y 420 millones de euros en Brasil. En 2011 incluye 1.296 millones de euros por las adquisiciones en espectro: 842 millones de euros en España, 349 millones de euros en Brasil, 68 millones de euros en Costa Rica y 37 millones de euros en Colombia.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de Telefónica Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda), Telefónica España y Telefónica Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de Telefónica Europa incluye Telefónica España. Como consecuencia, los resultados de Telefónica Europa, Telefónica Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no han variado.
- Criterio orgánico: en términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-diciembre 2011 y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. Se incluyen los resultados del Grupo Atento hasta el 30 de noviembre y los resultados de Rumbo hasta el 31 de octubre de 2011. A estos efectos, en 2012, se excluyen del OIBDA y del OI el ajuste de valor realizado por el Grupo Telefónica sobre su participación en Telefónica Irlanda (-527 millones de euros), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros) y las plusvalías generadas por venta del Grupo Atento (+61 millones de euros), Rumbo (+27 millones de euros) y la venta parcial de Hispasat (+26 millones de euros). En 2011, se excluyen del OIBDA y del OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+184 millones de euros) y la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros). El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de T. España y los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

# Telefónica Accesos



## Telefónica. Accesos

Datos no auditados (en miles)	Diciembre		
	2012	2011	% Variación
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>310.010,8</b>	<b>301.311,8</b>	<b>2,9</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1) (2)</sup>	40.002,6	40.119,2	(0,3)
Accesos de datos e Internet	19.402,6	19.134,2	1,4
Banda estrecha	653,2	909,2	(28,2)
Banda ancha <sup>(3)</sup>	18.596,2	18.066,3	2,9
Otros <sup>(4)</sup>	153,1	158,7	(3,5)
Accesos móviles <sup>(5)</sup>	247.269,5	238.748,6	3,6
Prepago <sup>(6)</sup>	165.759,7	162.246,9	2,2
Contrato <sup>(2) (7)</sup>	81.509,8	76.501,7	6,5
TV de Pago	3.336,2	3.309,9	0,8
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>5.731,3</b>	<b>5.296,0</b>	<b>8,2</b>
Bucle Alquilado	3.308,8	2.928,7	13,0
Bucle Compartido	183,5	205,0	(10,5)
Bucle Desagregado	3.125,3	2.723,7	14,7
Mayorista ADSL <sup>(8)</sup>	800,6	849,3	(5,7)
Otros <sup>(9)</sup>	1.621,8	1.518,0	6,8
<b>Total Accesos</b>	<b>315.742,1</b>	<b>306.607,8</b>	<b>3,0</b>

## Telefónica. Accesos Móviles

Datos no auditados (en miles)	Diciembre		
	2012	2011	% Variación
Porcentaje prepago (%)	67,0%	68,0%	(0,9 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	33,0%	32,0%	0,9 p.p.
Accesos BAM ('000)	52.774,9	38.218,1	38,1%
Penetración BAM (%)	21%	16%	5,3 p.p.
Penetración smartphones (%)	19%	13%	6,2 p.p.

### Notas:

- (1) RTB (incluyendo TUP) x1: Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless". Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.
- (2) Accesos de telefonía fija incluyen la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 en Argentina de 157 mil accesos "fixed wireless" anteriormente reconocidos como accesos móviles del segmento contrato.
- (3) ADSL, satélite, fibra óptica, cable módem y circuitos de banda ancha.
- (4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.
- (5) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 2,0 millones de accesos inactivos en España.
- (6) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España. En el tercer trimestre de 2011 se dieron de baja en Chile 360 mil accesos inactivos. En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.
- (7) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 800 mil accesos inactivos en España.
- (8) Incluye bucles alquilados por Telefónica Alemania y Telefónica Reino Unido.
- (9) Circuitos cuyo cliente final son operadoras. Incluye Alquiler Mayorista de Línea Telefónica (AMLT) en España.

## Resultados consolidados

El ejercicio 2012 ha sido clave en la transformación de Telefónica. A lo largo del año se han implementado numerosas iniciativas que acelerarán la recuperación del crecimiento diferencial de la Compañía. Telefónica Latinoamérica ha superado por primera vez en ingresos a Telefónica Europa, manteniéndose junto a los ingresos de datos móviles como las principales palancas de crecimiento del Grupo; ambas han mostrado una aceleración en su crecimiento orgánico en el trimestre. En Telefónica Europa se ha producido una recuperación de la actividad comercial en los principales mercados gracias al éxito de las tarifas lanzadas, especialmente "Movistar Fusión" en España, que refleja una mejora generalizada en la posición competitiva en los distintos mercados.

Al mismo tiempo, **se confirma por tercer trimestre consecutivo el incremento secuencial del OIBDA subyacente en valores absolutos en todas las regiones, y del margen OIBDA consolidado, que vuelve a registrar crecimiento interanual en términos subyacentes**, reflejando las iniciativas de transformación y reducción de costes que se están llevando a cabo en numerosas áreas.

En 2012 Global Resources ha consolidado su modelo operativo y contribuye de forma consistente, a través de sus áreas globales, a que Telefónica avance en la optimización de los beneficios de su escala. Como resultado, ha conseguido mayores eficiencias, mejoras en el *time to market* y satisfacción de clientes y más competitividad en negocios multinacionales.

Las iniciativas globales orientadas a la simplificación y estandarización de procesos, aplicaciones y tecnologías, junto con una racionalización de despliegues y compartición de infraestructuras, han permitido a Telefónica generar ahorros recurrentes y una mejor calidad de servicio. Así, se han sentado las bases para acelerar nuestra transformación TI, que se apoyará en nuestros nuevos Centros de Datos (México, Brasil y España).

También se ha aumentado hasta el 80% el valor negociado globalmente en dispositivos móviles, concentrado en 100 referencias. De esta forma, cada trimestre se ha mejorado la eficiencia obtenida, trabajando para disponer de un mapa de proveedores más equilibrado y una óptima permutabilidad entre referencias. Además, se han establecido las bases para desarrollar un modelo de compras "extremo a extremo", con énfasis en las categorías globales. Este modelo permite la unificación de los procesos de decisión y adjudicación y asegurar los ahorros y la sostenibilidad en la creación de valor.

Finalmente, se ha afianzado la nueva organización de los negocios multinacionales de Telefónica, con unas operaciones más ágiles, reforzando su posicionamiento global y mejorando la satisfacción de sus clientes. Así, ha conseguido incrementar los ingresos de sus negocios multinacionales un 7% interanual destacando, entre otros, el de los servicios internacionales (+23% interanual).

Durante el ejercicio 2012 también **hemos mejorado la eficiencia de nuestra inversión. Hemos apostado por el crecimiento**, reasignado recursos hacia las operaciones y servicios de mayor crecimiento —como el despliegue selectivo de fibra y VDSL—, aumentado la calidad del servicio y la satisfacción del cliente,

reforzado nuestras redes a través de la adquisición de espectro y priorizado la agenda de simplificación para explotar áreas de inversión compartida.

Por otro lado, **a cierre de 2012 se registra una sustancial mejora de la flexibilidad financiera**, gracias a tres pilares fundamentales. En primer lugar, destaca la importante reducción de deuda llevada a cabo en la segunda mitad del año, gracias a una fuerte generación de caja —debida esta última a una sustancial mejora del OIBDA y una eficiente gestión del capital circulante— y a una activa gestión de la cartera de activos de la Compañía. En segundo lugar, los esfuerzos de refinanciación llevados a cabo por la Compañía durante 2012 han resultado en la refinanciación a largo plazo en torno a 15.000 millones de euros, con un alto grado de diversificación. Por último, la cancelación del dividendo correspondiente al ejercicio 2012 ha sido un factor clave y determinante para aumentar la liquidez y favorecer el acceso a los mercados. Todas estas medidas han supuesto una importante reducción del apalancamiento financiero, una estabilización de los ratings de crédito y una significativa mejora de la liquidez.

Durante el cuarto trimestre de 2012, Telefónica ha continuado avanzando en la transformación de la Compañía. **Telefónica Digital**, en su estrategia de impulsar la innovación y capturar las oportunidades en el mundo digital, ha realizado importantes progresos entre los que cabe destacar:

- En el marco del capital riesgo, **Telefónica Ventures** ha liderado la ronda de financiación a Everything.me. Se trata de una innovadora plataforma dinámica de aplicaciones móviles en HTML5 que está impulsando para *smartphones* la transición hacia el concepto "dinámico", ofreciendo servicios adaptados a un lugar y momento determinados.
- En paralelo, Telefónica continúa progresando en el desarrollo del sistema operativo para móvil **Firefox** basado en HTML5 con Mozilla y espera lanzar los primeros terminales en Brasil, Colombia, España y Venezuela durante el verano de 2013.
- Telefónica ha lanzado "Instant Servers", el primer servicio global con marca Telefónica de **cloud** pública que ofrece a clientes corporativos servidores virtuales de alto rendimiento optimizados para aplicaciones móviles corporativas.
- En Brasil, Telefónica y Mastercard presentaron MFS, compañía que desarrollará soluciones **de pago por móvil** para clientes de Telefónica que no disponen de cuenta bancaria. Este servicio permitirá hacer transferencias bancarias, compras y recargas móviles, entre otras transacciones financieras.

Durante el cuarto trimestre de 2012, Telefónica ha continuado avanzando en la transformación de la Compañía

## Los accesos totales de la Compañía crecen un 3% interanual, hasta alcanzar 315,7 millones a cierre del ejercicio 2012

- Telefónica Digital ha adquirido TokBox, una plataforma líder de **comunicaciones de vídeo**, que permite el desarrollo de servicios basados en vídeo en directo a través de la simple incorporación de videollamadas en sitios web y aplicaciones móviles.
- **Wayra** celebró con éxito en Miami su primer "DemoDay Global" ante inversores internacionales para presentar los avances de 17 "start-ups" seleccionadas de entre las más de 180 aceleradas. Durante el trimestre **Wayra** ha inaugurado nuevas academias en São Paulo, Múnich, Praga y Santiago de Chile. La marca cuenta ya con 13 academias repartidas por todo el mundo.
- Telefónica Digital y Microsoft han firmado un acuerdo estratégico para la creación de una **Plataforma Global de Vídeo** que ofrece servicios de televisión tanto en redes gestionadas (IPTV) como no gestionadas (*over-the-top*). A lo largo del trimestre el servicio se ha lanzado en Brasil y Chile.
- Telefónica Digital ha creado **Telefónica Dynamic Insights**, una nueva unidad global destinada a abrir nuevas oportunidades de creación de valor en el denominado sector de "big data".

Los **accesos** totales de la Compañía crecen un 3% interanual, hasta alcanzar 315,7 millones a cierre de 2012, con un impulso significativo de los clientes de contrato y de banda ancha fija y móvil. Destaca la evolución de los accesos de Telefónica Latinoamérica (67% del total), que aumentan un 6% respecto a diciembre de 2011. En el cuarto trimestre cabe mencionar el impulso comercial de Telefónica Europa, que vuelve a presentar ganancia neta positiva en el total de accesos.

- Los **accesos móviles** alcanzan 247,3 millones a cierre del trimestre, un 4% más que en 2011, apoyados en el crecimiento sostenido del segmento contrato (+7% interanual), que representa ya el 33% del total de accesos móviles. La ganancia neta móvil del año 2012 totaliza 12,1 millones de accesos (excluyendo la desconexión de 3,6 millones de accesos móviles inactivos en España y Brasil), representando el segmento contrato un 52%.
- Los **accesos de banda ancha móvil** se sitúan en 52,8 millones a diciembre de 2012, manteniendo un sólido incremento del 38% interanual y representando el 21% de los accesos móviles (+5 p.p. interanual). Destaca la fuerte actividad comercial de *smartphones* en el año, con una ganancia neta de 15,4 millones en 2012 (+20% interanual) y una penetración del 19% sobre la base de accesos móviles (+6 p.p. interanual); especialmente en el cuarto trimestre, con una ganancia neta trimestral de 5,4 millones, la mayor del año 2012 y un 73% superior a la del tercer trimestre. Es de subrayar la significativa aceleración de la ganancia neta trimestral de *smartphones* en Europa, fundamentalmente por el impulso comercial registrado en Telefónica España.

- Los **accesos fijos** alcanzan 40,0 millones a cierre del cuarto trimestre de 2012, registrando una ganancia neta en el trimestre de 181 mil accesos (-217 mil accesos en el tercer trimestre) y una menor caída en términos interanuales frente a septiembre (-0,3% a diciembre de 2012 frente a -1,5% a septiembre de 2012).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** ascienden a 18,6 millones a cierre de 2012 y crecen un 3% respecto a diciembre de 2011, registrando una ganancia neta en el año de 530 mil accesos (+72 mil en el trimestre). En el cuarto trimestre destaca Telefónica Europa con una ganancia neta trimestral positiva por primera vez desde marzo de 2011, gracias al impulso comercial de la banda ancha fija registrado en Telefónica España. Los accesos minoristas de banda ancha fija alcanzan una penetración del 46% sobre los accesos de telefonía fija (+1,5 p.p. interanual).

Es importante señalar que el Grupo Atento desconsolida sus resultados del Grupo Telefónica desde finales de noviembre de 2012 (como consecuencia de la venta de la compañía producida durante el cuarto trimestre de 2012). Dicha operación impacta, por tanto, en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros de Telefónica en términos reportados.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** en el conjunto de 2012 se sitúa en 62.356 millones de euros, un 0,8% menor que en 2011 y un 2,0% interanual menor en el cuarto trimestre, impactado por las desfavorables condiciones en algunos mercados, tanto económicas como de mayor intensidad competitiva e impactos regulatorios adversos. Los ingresos crecerían un 0,7% respecto a enero-diciembre de 2011, si se excluye el efecto negativo de la regulación. La variación de los tipos de cambio contribuye con 0,1 p.p. y los cambios en el perímetro restan 0,1 p.p. al crecimiento de los ingresos en el año, por lo que la disminución en términos orgánicos es del 0,8% en 2012. En el cuarto trimestre, la reducción interanual en términos orgánicos es del 0,7%, contribuyendo negativamente al crecimiento de los ingresos la variación de los tipos de cambio en 0,9 p.p. y los cambios en el perímetro en 0,4 p.p.

Así, la fuerte diversificación de la Compañía continúa siendo el aspecto clave y diferencial en el entorno actual, poniéndose de manifiesto en la estructura de los ingresos. Por regiones, los ingresos de Telefónica Latinoamérica en 2012 muestran un sólido crecimiento interanual orgánico (+6,7%), acelerándose en el cuarto trimestre frente al trimestre anterior (+7,5% frente a +6,4%). Esas cifras ya suponen el 49% de los ingresos consolidados (+2,9 p.p. respecto al año anterior), superando los ingresos de Telefónica Europa (48% del total), que disminuyen interanualmente un 6,5% en términos reportados. Telefónica España reduce su contribución a los ingresos consolidados hasta el 24%.

Por servicios, los ingresos de datos móviles continúan siendo el motor de crecimiento en 2012 (+12,8% interanual; +11,8% orgánico), y suponen más del 34% de los ingresos de servicio móvil en el periodo (31% en 2011). Destaca el significativo aumento de los ingresos de datos no-SMS (+24,1% interanual; +23,1% orgánico), que representan el 57% de los datos totales, 5 p.p. más que en 2011.

## Telefónica Latinoamérica continúa incrementando su contribución al OIBDA subyacente consolidado, que supone ya un 51%

Los **gastos por operaciones** consolidados alcanzan 42.343 millones de euros, un 4,9% menos que en 2011. La variación interanual reportada está afectada por la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España realizada en el tercer trimestre del año anterior (2.671 millones de euros). En el cuarto trimestre se produce una mejora en la tendencia de los gastos, que caen un 3,1% frente al mismo trimestre del año anterior, gracias a las medidas de eficiencia y de reducción de costes realizadas. En términos orgánicos, la tasa de crecimiento interanual de los gastos se sitúa en el 1,1% en 2012, mejorando en 1,1 p.p. frente a los nueve primeros meses del año, fundamentalmente por los menores gastos comerciales, sobre todo en España, derivados del nuevo modelo comercial implementado desde finales del año 2011.

- Los **aprovisionamientos** se sitúan en 18.074 millones de euros en 2012, reduciéndose un 1,0% en términos reportados (-2,1% orgánico). En el cuarto trimestre los aprovisionamientos aceleran su caída (-3,9% interanual en términos reportados; -3,9% orgánico), reflejando los menores costes de interconexión móvil en todas las regiones y el menor nivel de canjes de terminales en España y Reino Unido.
- Los **gastos por servicios exteriores** (13.487 millones de euros) aumentan un 3,6% interanual (+3,4% orgánico). No obstante, en el cuarto trimestre se produce un cambio de tendencia y caen en términos interanuales (-1,8% reportado; -2,4% orgánico), principalmente por la reducción generalizada de los costes comerciales, especialmente por comisiones y gasto publicitario.
- Los **gastos de personal** alcanzan 8.569 millones de euros y disminuyen respecto a 2011 un 22,7%, estando la variación interanual afectada por la provisión por gastos de reestructuración de la plantilla en España mencionada anteriormente. En términos orgánicos, esta partida aumenta un 3,3% interanual (+1,3% en el cuarto trimestre de 2012), gracias a los importantes ahorros derivados de los planes de reestructuración de personal que está realizando la Compañía y a pesar del impacto de la inflación en algunos países de Latinoamérica.

La plantilla promedio se sitúa en 272.598 empleados. Sin considerar Atento, vendida en el cuarto trimestre, la plantilla promedio de Telefónica se situaría en 131.468 empleados, 2.480 personas menos que en el conjunto de 2011.

El **resultado de enajenación de activos** asciende a 782 millones de euros en enero-diciembre 2012 (-5,0% interanual) y a 493 millones de euros en el cuarto trimestre (-6,9% interanual). En 2012 esta partida recoge fundamentalmente: i) las ventas de torres no estratégicas con un impacto en OIBDA de 643 millones de euros (354 millones en el cuarto trimestre, principalmente en Brasil, México, Chile, España y Perú); ii) el resultado de la venta de aplicaciones en el segundo trimestre (39 millones de euros; 18 millones registrados en Telefónica España); iii) la minusvalía generada en la reducción de la participación en China Unicom

(97 millones de euros en el tercer trimestre); iv) las plusvalías generadas en el cuarto trimestre por la venta del grupo Atento (61 millones de euros), de Rumbo (27 millones de euros) y la venta parcial de Hispasat (26 millones de euros). En el conjunto de 2012 esta partida ascendió a 823 millones de euros (530 millones de euros en el cuarto trimestre) y recogía, principalmente, el impacto positivo derivado de la reducción parcial de nuestra exposición económica en Portugal Telecom (184 millones de euros) y la venta de torres no estratégicas (con un impacto en OIBDA de 541 millones de euros; 467 millones en el cuarto trimestre).

Cabe destacar que el OIBDA está impactado por un ajuste de valor realizado por el Grupo Telefónica sobre Telefónica Irlanda por importe de 527 millones de euros negativos.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** alcanza 21.231 millones de euros y registra un descenso del 4,1% en términos subyacentes, 1,0 p.p. inferior al registrado en los nueve primeros meses del año 2012 (-5,1%), con una mejora secuencial del OIBDA subyacente en todas las regiones. En el cuarto trimestre el OIBDA subyacente permanece prácticamente estable en términos interanuales (-1,4%) y alcanza los 5.862 millones de euros, confirmando, por tercer trimestre consecutivo, una mejora del OIBDA en términos intertrimestrales.

El **margen OIBDA** a cierre de 2012 se sitúa en el 34,0%, registrando una erosión interanual en línea con las previsiones de la Compañía (-1,3 p.p. interanual en términos subyacentes). Se mantiene en el cuarto trimestre la sostenida mejora secuencial del margen en términos subyacentes, que se sitúa en el 37,0% en el trimestre (35,1% en el tercer trimestre, 34,6% en el segundo y 32,8% en el primero).

Cabe destacar que el margen OIBDA en términos subyacentes del cuarto trimestre registra crecimiento interanual (+0,1 p.p. frente a -0,5 p.p. en el tercer trimestre, -1,9 p.p. en el segundo trimestre y -2,8 p.p. en el primer trimestre), reflejando el éxito de las medidas implementadas para incrementar la eficiencia de la Compañía y a pesar de la menor contribución interanual por venta de torres. Por geografías, Telefónica Latinoamérica continúa incrementando su contribución al OIBDA subyacente consolidado, suponiendo ya el 51% (+3,2 p.p. respecto a diciembre de 2011). Así, Telefónica Europa representa algo menos del 50%, y se reduce la contribución de Telefónica España hasta menos de un tercio del total (31%).

La **amortización del inmovilizado** en 2012 (10.433 millones de euros) presenta un crecimiento interanual del 2,8% (+2,0% orgánico) y del 2,7% en el trimestre, debido principalmente a la amortización del nuevo espectro adquirido en Alemania, Brasil, Colombia, México y Venezuela, y al mayor inmovilizado. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 962 millones de euros en el conjunto del año (-14,1% interanual).

El **resultado operativo (OI)** en el conjunto de 2012 totaliza 10.798 millones de euros (-10,2% interanual en términos subyacentes), mejorando su evolución en el cuarto trimestre (-5,4% interanual subyacente).

Las **participaciones por puesta en equivalencia** del año 2012 alcanzan un resultado negativo de 1.275 millones de euros (-635 millones de euros en 2011), explicadas fundamentalmente por

el efecto de los ajustes de valor que la compañía Telco, S.p.A. ha realizado sobre su participación en Telecom Italia, así como por la recuperación de la totalidad de las sinergias operativas consideradas en el momento de la inversión, con un importe total de ambos efectos de -1.355 millones de euros en 2012 y de -662 millones en 2011. En el cuarto trimestre de 2012 esta partida totaliza 789 millones de euros negativos frente a unas pérdidas de 130 millones de euros del mismo periodo del año anterior, explicada íntegramente por los ajustes de valor de Telco, S.p.A. mencionados anteriormente. Es importante señalar que estos efectos no han supuesto salida de caja.

Los **gastos financieros netos** en el conjunto de 2012 totalizan 3.659 millones de euros, un 24,4% más que en 2011. Este incremento se explica por el aumento de los costes por tipo de interés, debido principalmente a la mayor deuda media (+3,3% hasta un total de 58.187 millones de euros), al incremento de diferenciales de crédito y a la necesidad de incrementar la liquidez (con menor remuneración respecto al coste de la deuda) como consecuencia de la crisis de los mercados. También ha influido en las mayores diferencias de cambio negativas principalmente por el efecto en las estimaciones del Grupo como consecuencia de la caída del valor estimado de liquidación del bolívar venezolano frente al dólar estadounidense en un 32% en 2013. Pese al incremento de los costes de crédito, se ha conseguido mantener constante en el 4,7% el coste medio ponderado de la deuda bruta (excluida la caja) del Grupo. Excluyendo las diferencias de cambio, estos gastos suponen un coste efectivo de la deuda del 5,37% en los últimos 12 meses.

El **flujo de caja** operacional alcanza 20.105 millones de euros a cierre de 2012 (-6,3% interanual), y 5.919 millones de euros en el cuarto trimestre.

La generación de capital circulante en el año asciende a 772 millones de euros en 2012, impulsada por las medidas de gestión llevadas a cabo. Esta cifra es inferior a la registrada en el año 2011 (2.134 millones de euros), fundamentalmente por la menor financiación al proveedor derivada del cumplimiento de la Ley de Morosidad en España, por el menor devengo derivado de la contención de la inversión en inmovilizado y por el impacto de la diferencia entre devengos y pagos de espectro, entre otros efectos varios.

Los **pagos de intereses** se sitúan en 2.867 millones de euros, 856 millones de euros más que en el año 2011. De ellos, aproximadamente 308 millones de euros se deben a efectos no recurrentes como el pago de intereses realizados en el marco de la reorganización de las sociedades colombianas, los pagos a agencias tributarias en España y Perú y las comisiones iniciales en operaciones de financiación. El resto se explica fundamentalmente por el mayor volumen de deuda promedio en el año 2012 y por el aumento de los costes debido a la negativa evolución de los mercados financieros.

Los **pagos por impuestos** ascienden a 2.024 millones de euros a cierre de 2012. Esta cifra es 65 millones superior a la registrada en 2011.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** asciende a 6.951 millones de euros en 2012, un 25,0% inferior a 2011, consecuencia

fundamentalmente de la menor generación de capital circulante así como los mayores pagos de intereses ya mencionados.

Cabe destacar que, como efecto del esfuerzo de reducción de deuda llevado a cabo por la Compañía, la **deuda financiera neta** se ha reducido en el año en 5.045 millones de euros, situándose a cierre de 2012 en 51.259 millones de euros.

La menor deuda respecto a diciembre de 2011 viene explicada por un flujo de caja libre de 6.951 millones de euros y unas desinversiones netas de 2.447 millones de euros, destacando la entrada de fondos por la salida a bolsa de la filial alemana. Los efectos de variación de perímetro y otros impactos reducen la deuda por importe de 669 millones de euros (incluyendo éstos la reestructuración de la deuda en Colombia por importe de 1.499 millones de euros, minorada en 830 millones de euros por el incremento de valor actual de las obligaciones de pago a tipo fijo en derivados, el devengo de intereses superior al pago y otros efectos). La retribución al accionista, aunque un 51% inferior frente al año 2011, incrementa la deuda financiera en 3.561 millones de euros, los pagos por compromisos suponen una salida de caja de 800 millones de euros y la evolución de los tipos de cambio (apreciación del peso mexicano, del sol peruano, del peso chileno y del peso colombiano frente al dólar, principalmente) supone un incremento de la deuda financiera de 662 millones de euros.

La **ratio de endeudamiento** de los últimos 12 meses (deuda neta sobre OIBDA) se sitúa en 2,36 veces a cierre de diciembre.

Durante el ejercicio 2012, la **actividad de financiación** de Telefónica, sin tener en cuenta la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, se ha situado en torno a los 15.000 millones de euros equivalentes y ha superado los volúmenes del conjunto del ejercicio 2011, mejorando significativamente la liquidez de la Compañía.

Esta actividad se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2012, así como en suavizar el perfil de vencimientos de deuda en 2013 y 2014 a nivel de Telefónica, S.A. De esta manera, la Compañía presenta un perfil de vencimientos de deuda unido a la expectativa de generación de caja cubierto hasta más allá de 2014.

Los vencimientos netos de deuda de 2014 ascienden a unos 6.945 millones de euros, mientras que en 2013, la posición de caja y activos líquidos supera los vencimientos brutos de deuda para ese año. Las principales operaciones de financiación han sido:

- En enero se firmó una línea de financiación con una entidad financiera china para financiar compras de un suministrador del mismo país por importe de 375 millones de dólares.
- En febrero se realizó una ampliación del bono a 6 años emitido en febrero de 2011 por valor de 120 millones de euros mediante una colocación privada.
- En febrero, en el mercado de bonos, se realizó una emisión en euros por importe de 1.500 millones a 6 años, con un exceso de demanda superior a 6,5 veces.

- En el mes de febrero, se firmó un préstamo con una entidad financiera por importe de 200 millones de euros y un plazo de 3 años.
- En marzo, se realizó una emisión en libras esterlinas por importe de 700 millones de libras a 8 años, sobre suscrita en 3,8 veces.
- También en el mes de marzo se realizó una emisión en coronas checas por importe de 1.250 millones de coronas a 5 años, mediante una colocación privada.
- Cabe destacar, en el mercado de préstamos, la refinanciación firmada en marzo con cerca de 40 entidades financieras de los dos tramos del préstamo sindicado de O2 con vencimiento en diciembre de 2012 y diciembre de 2013 por un importe total aproximado de 3.400 millones de libras equivalentes. Por una parte, se extendieron a diciembre de 2015 aproximadamente 1.300 millones de libras de los 2.100 millones de libras que vencían en diciembre de 2012. Por otra parte, se extendieron a febrero de 2017 los 2.100 millones de libras con vencimiento en diciembre de 2013.
- En junio se lanzó una emisión en yenes japoneses por importe de 10.000 millones de yenes a 6 años, mediante una colocación privada.
- En agosto, se firmó una línea de financiación con dos entidades financieras chinas para financiar compras de un suministrador del mismo país por importe de 1.200 millones de dólares.
- En septiembre, se realizó una emisión por importe de 1.000 millones de euros a 5 años, mediante un bono por importe de 750 millones de euros, que fue más de 9 veces sobre suscrita, seguido de una ampliación de 250 millones de euros.
- También en septiembre, Telefónica República Checa firmó un préstamo por importe de 3.000 millones de coronas checas a 4 años.
- En octubre, se realizó una emisión de 1.200 millones de euros a 7 años, más de 6,5 veces sobre suscrita.
- En noviembre, como parte de la refinanciación de las acciones preferentes con vencimiento en diciembre 2012, se realizó una emisión de obligaciones simples de 1.165 millones de euros a 10 años.
- En diciembre, se lanzó una emisión debut en francos suizos compuesta de dos tramos, a 6 y 10 años, por valor de 250 millones de francos suizos y 150 millones de francos suizos, respectivamente.

Posteriormente, en enero de 2013, se realizó una emisión en el mercado de bonos, en euros, por importe de 1.500 millones a 10 años, con un exceso de demanda superior a 6,5 veces. Más recientemente, en febrero, se acaba de firmar la refinanciación con 23 entidades financieras del tramo del préstamo sindicado de Vivo con vencimiento en julio de 2014 por un importe total de 1.400 millones de euros. Se han extendido 700 millones de euros a julio de 2017 y 700 millones de euros a julio de 2018. También en febrero, se han cerrado dos operaciones para financiar compras de suministradores canadienses y suecos por un importe de 206 millones de euros y 1.001 millones de dólares, respectivamente.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado durante el ejercicio 2012 con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de diciembre aproximado de 1.100 millones de euros.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta diciembre de 2012 por un importe cercano a los 2.900 millones de euros equivalentes.

Durante 2012, la actividad de financiación de Telefónica se ha situado alrededor de los 15.000 millones de euros, lo que ha mejorado significativamente la liquidez de la Compañía

## Definiciones

### Crecimiento orgánico

En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-diciembre de 2011 y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación y el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela.

Se incluyen los resultados del Grupo Atento hasta el 30 de noviembre y los resultados de Rumbo hasta el 31 de octubre de 2011.

A estos efectos, en 2012, se excluyen del OIBDA y del OI el ajuste de valor realizado por el Grupo Telefónica sobre su participación en Telefónica Irlanda (-527 millones de euros), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros) y las plusvalías generadas por venta del Grupo Atento (+61 millones de euros) y Rumbo (+27 millones de euros) y la venta parcial de Hispasat (+26 millones de euros).

En 2011, se excluyen del OIBDA y del OI el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+184 millones de euros) y la provisión por

gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros).

El CapEx de Telefónica excluye inversiones en espectro y, en 2011, los Programas de Eficiencia Inmobiliaria de Telefónica España y los compromisos inmobiliarios asociados a la nueva sede de Telefónica en Barcelona.

Las principales operaciones de financiación realizadas durante el año han sido:

- En septiembre, Telefónica Brasil realizó una emisión por importe de 2.000 millones de reales brasileños a 5 años.
- En septiembre, Telefónica Colombia lanzó por primera vez una emisión en dólares estadounidenses por valor de 750 millones de dólares a 10 años, que fue cerca de 11 veces sobre suscrita.
- En octubre, Telefónica Chile realizó una emisión de 500 millones de dólares estadounidenses a 10 años, más de 10 veces sobre suscrita.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con las entidades de crédito por un valor cercano a los 11.600 millones de euros, de los cuales en torno a 9.500 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre de diciembre de 2012, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 68% frente al 32% que representa la deuda con instituciones financieras.

El **gasto por impuesto** asciende a 1.461 millones de euros en enero-diciembre de 2012, que, sobre un resultado antes de impuestos de 5.864 millones de euros, supone una tasa efectiva del 24,9%, principalmente por el reconocimiento de pérdidas fiscales en varios países durante el cuarto trimestre.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** deducen 475 millones de euros al beneficio neto de 2012, explicados principalmente por la participación de los minoritarios en los beneficios de Telefónica Brasil, Telefónica República Checa y Telefónica Alemania. La variación interanual (-39,5%) está afectada por la cancelación en el cuarto trimestre de 2011 de impuestos diferidos reconocidos en la asignación del precio de compra de Vivo por importe de 1.288 millones de euros, como resultado de la puesta en valor fiscal de parte de los activos adquiridos.

Como resultado de la evolución de las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** de 2012 asciende a 3.928 millones de euros (-27,3% interanual) y el beneficio neto básico por acción a 0,87 euros (-25,9% interanual). En términos subyacentes el beneficio neto asciende a 6.465 millones de euros y se reduce un 13,6% interanual, mientras que el **beneficio neto básico por acción** alcanza 1,44 euros (-11,9% interanual).

Debe destacarse la importante mejora en el cuarto trimestre, en el que el beneficio neto alcanza 2.051 millones y se sitúa en 0,46 euros por acción en términos subyacentes, mostrando un fuerte crecimiento secuencial (+28,5% frente al tercer trimestre de 2012) y manteniéndose prácticamente estable en términos interanuales.

El **CapEx** del conjunto de 2012 asciende a 9.458 millones de euros, un 7,5% inferior al de 2011. Cabe subrayar que en 2012 esta partida refleja 586 millones de euros, principalmente por la adquisición de espectro en Brasil, Irlanda y Venezuela, mientras que en 2011 esta partida incluía el coste de adquisición de espectro en España, Brasil, Costa Rica y Colombia por importe de 1.296 millones de euros. En términos orgánicos, el CapEx se incrementa interanualmente un 0,3% durante el periodo. La Compañía continúa enfocando mayoritariamente sus inversiones en proyectos de crecimiento y transformación (81% de la inversión total), impulsando la expansión de los servicios de banda ancha de alta velocidad, tanto fija como móvil.

El ratio de CapEx (excluyendo inversiones en espectro) sobre ingresos del conjunto de 2012 alcanza el 14,2%, en línea con 2011.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo inversiones en espectro, alcanza 12.360 millones de euros en 2012 (+9,6% interanual; -6,6% en términos subyacentes). Hay que señalar que en el cuarto trimestre el flujo de caja operativo crece un 3,3% interanual en términos subyacentes.

### Crecimiento subyacente

Cifras reportadas excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro y excluyendo el impacto de cambios en el perímetro de consolidación.

Se incluyen los resultados del Grupo Atento hasta el 30 de noviembre y los resultados de Rumbo hasta el 31 de octubre de 2011. En 2012 se excluyen los ajustes de valor sobre la participación en Telecom Italia y por la recuperación de la totalidad de las sinergias operativas consideradas en el momento de la inversión (-1.355 millones de euros; -949 millones de euros netos de impuestos), así como PPAAs (-1.073 millones de euros; -689 millones de euros netos de impuestos y minoritarios), el ajuste de valor realizado por el Grupo Telefónica sobre su participación en Telefónica Irlanda (-527 millones de euros; -513 millones de euros netos de impuestos), el efecto de la devaluación del bolívar venezolano (-438 millones de euros; -417 millones de euros netos de impuestos), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros; -45 millones de euros netos de impuestos), la plusvalía generada en la venta del Grupo Atento (+61 millones de euros; +33 millones de euros netos de

impuestos), la plusvalía generada en la venta de Rumbo (+27 millones de euros; +24 millones de euros netos de impuestos) y la plusvalía generada en la venta parcial de Hispasat (+26 millones de euros; +19 millones de euros netos de impuestos).

En 2011 se excluye la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros; -1.870 millones de euros netos de impuestos), la reversión del impuesto diferido de Vivo (+1.288 millones de euros; +952 millones de euros netos de impuestos y minoritarios), los ajustes de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-662 millones de euros; -481 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+184 millones de euros), el saneamiento por la participación en BBVA (-80 millones de euros; -56 millones de euros netos de impuestos), corrección de activos fiscales (-30 millones de euros), así como PPAAs (-1.228 millones de euros antes de impuestos; -790 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

# Datos financieros



## Telefónica. Resultados consolidados

Datos no auditados (en millones de euros)	Enero - Diciembre		
	2012	2011	% Variación
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>62.356</b>	<b>62.837</b>	<b>(0,8)</b>
Trabajos para inmovilizado	822	739	11,3
Gastos por operaciones	(42.343)	(44.501)	(4,9)
Aprovisionamientos	(18.074)	(18.256)	(1,0)
Gastos de personal	(8.569)	(11.080)	(22,7)
Servicios exteriores	(13.487)	(13.019)	3,6
Variación de provisiones de tráfico	(777)	(818)	(5,1)
Tributos	(1.436)	(1.328)	8,1
Otros ingresos (gastos) netos	177	317	(44,0)
Resultado de enajenación de activos	782	823	(5,0)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(564)	(5)	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>21.231</b>	<b>20.210</b>	<b>5,1</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>34,0%</b>	<b>32,2%</b>	<b>1,9 p.p.</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(10.433)	(10.146)	2,8
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>10.798</b>	<b>10.064</b>	<b>7,3</b>
Resultado participaciones puestas en equivalencia	(1.275)	(635)	100,7
Resultados financieros	(3.659)	(2.941)	24,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.864</b>	<b>6.488</b>	<b>(9,6)</b>
Impuesto de Sociedades	(1.461)	(301)	n.s.
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>4.403</b>	<b>6.187</b>	<b>(28,8)</b>
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(475)	(784)	(39,5)
<b>Resultado neto</b>	<b>3.928</b>	<b>5.403</b>	<b>(27,3)</b>
<b>Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.495,9</b>	<b>4.584</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Resultado neto básico por acción (euros)</b>	<b>0,87</b>	<b>1,18</b>	<b>(25,9)</b>

### • Notas:

- A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo.
- En aplicación de la NIC 33, "Ganancias por acción", el número de acciones ordinarias en circulación ha sido actualizado en 2011 y 2012 para reflejar la ampliación de capital liberada por el scrip dividend. Como consecuencia, el resultado básico por acción también ha sido actualizado. Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Los datos de 2012 incluyen los resultados de Atento hasta el 30 de noviembre.

## Telefónica. Guidance 2012

Datos no auditados (en millones de euros)	2012		
	Enero - Diciembre	Guidance 2012	Base 2011
Ingresos (% Var interanual)	0,7%	≥ 0%	62.837
Margen OIBDA (Var interanual)	(1,3 p.p.)	Caída del margen inferior a la de 2011	(2,1 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	14,2%	CapEx / ventas similar a 2011	14,2%
Deuda financiera neta / OIBDA	2.36x	Deuda financiera neta / OIBDA < 2,35	2,46x

• Criterio guidance 2012: asume tipos de cambio corrientes (promedio de 2012 de € 1: US\$ 1,32; € 1: BRL 2,30; € 1: £ 0,85) y perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye inversiones en espectro.

## Telefónica. Reportado versus Subyacente

Datos no auditados (en millones de euros)

	Enero - Diciembre			%	
	Ene-Dic 2012 Reportado	Ene-Dic 2012 Subyacente	Ene-Dic 2011 Subyacente	Variación subyacente interanual	Variación reportada interanual
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>62.356</b>	<b>62.356</b>	<b>62.766</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,8)</b>
<b>OIBDA</b>	<b>21.231</b>	<b>21.741</b>	<b>22.682</b>	<b>(4,1)</b>	<b>5,1</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>34,0%</b>	<b>34,9%</b>	<b>36,1%</b>	<b>(1,3 p.p.)</b>	<b>1,9 p.p.</b>
<b>Resultado Operativo (OI)</b>	<b>10.798</b>	<b>12.270</b>	<b>13.660</b>	<b>(10,2)</b>	<b>7,3</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>3.928</b>	<b>6.465</b>	<b>7.485</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(27,3)</b>
<b>Resultado neto básico por acción (euros)</b>	<b>0,87</b>	<b>1,44</b>	<b>1,63</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(25,9)</b>
<b>OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro</b>	<b>12.360</b>	<b>12.870</b>	<b>13.775</b>	<b>(6,6)</b>	<b>9,6</b>

<b>Efectos extraordinarios</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos reportados</b>	<b>62.356</b>	<b>62.837</b>
Rumbo		(3)
Atento		(68)
<b>Ingresos subyacentes</b>	<b>62.356</b>	<b>62.766</b>
<b>OIBDA reportado</b>	<b>21.231</b>	<b>20.210</b>
Plusvalía PT		(184)
Reestructuración de plantilla en España		2.671
Minusvalía China Unicom	97	
Plusvalía Hispasat	(26)	
Rumbo	(27)	(1)
Atento	(61)	(15)
Ajuste de valor Telefónica Irlanda	527	
<b>OIBDA subyacente</b>	<b>21.741</b>	<b>22.682</b>
<b>Resultado neto reportado</b>	<b>3.928</b>	<b>5.403</b>
Plusvalía PT		(184)
Ajuste de valor de Telco	949	481
Ajuste de valor BBVA		56
PPAs	689	790
Reestructuración de plantilla en España		1.870
Minusvalía China Unicom	45	
Plusvalía Hispasat	(19)	
Rumbo	(24)	(0)
Atento	(33)	(9)
Ajuste de valor Telefónica Irlanda	513	
Reversión impuesto diferido VIVO		(952)
Corrección de activos fiscales		30
Efecto devaluación Venezuela	417	
<b>Resultado neto subyacente</b>	<b>6.465</b>	<b>7.485</b>

\*Crecimiento subyacente: cifras reportadas excluyendo impactos de carácter excepcional y adquisición de espectro y el impacto de cambios en el perímetro de consolidación. Se incluyen los resultados del Grupo Atento hasta el 30 de noviembre y los resultados de Rumbo hasta el 31 de octubre de 2011. En 2012 se excluyen los ajustes de valor sobre la participación en Telecom Italia y por la recuperación de la totalidad de las sinergias operativas consideradas en el momento de la inversión (-1.355 millones de euros; -949 millones de euros netos de impuestos), así como PPAs (-1.073 millones de euros; -689 millones de euros netos de impuestos y minoritarios), el ajuste de valor realizado por el Grupo Telefónica sobre su participación en Telefónica Irlanda (-527 millones de euros; -513 millones de euros netos de impuestos), el efecto de la devaluación del bolívar venezolano (-438 millones de euros; -417 millones de euros netos de impuestos), la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom (-97 millones de euros; -45 millones de euros netos de impuestos), la plusvalía generada en la venta del Grupo Atento (+61 millones de euros; +33 millones de euros netos de impuestos), la plusvalía generada en la venta de Rumbo (+27 millones de euros; +24 millones de euros netos de impuestos) y la plusvalía generada en la venta parcial de Hispasat (+26 millones de euros; +19 millones de euros netos de impuestos). En 2011 se excluye la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (-2.671 millones de euros; -1.870 millones de euros netos de impuestos), la reversión del impuesto diferido de Vivo (+1.288 millones de euros; +952 millones de euros netos de impuestos y minoritarios), los ajustes de valor sobre la participación en Telecom Italia y por las sinergias operativas recuperadas (-662 millones de euros; -481 millones de euros netos de impuestos), el impacto positivo derivado de la reducción parcial de la exposición económica de Telefónica en Portugal Telecom (+184 millones de euros), el saneamiento por la participación en BBVA (-80 millones de euros; -56 millones de euros netos de impuestos), corrección de activos fiscales (-30 millones de euros), así como PPAs (-1.228 millones de euros antes de impuestos; -790 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).

## Telefónica. Estado de Situación Financiera Consolidado

Datos no auditados (en millones de euros)

	Diciembre 2012	Diciembre 2011	% Variación
Activos no corrientes	104.177	108.800	(4,2)
Intangibles	22.078	24.064	(8,3)
Fondo de comercio	27.963	29.107	(3,9)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	35.022	35.469	(1,3)
Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas	11.807	13.743	(14,1)
Activos por impuestos diferidos	7.308	6.417	13,9
Activos corrientes	25.596	20.823	22,9
Existencias	1.188	1.164	2,1
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.711	11.331	(5,5)
Administraciones públicas deudoras	1.828	1.567	16,7
Activos financieros corrientes	1.872	2.625	(28,7)
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.847	4.135	138,1
Activos no corrientes mantenidos para la venta	150	1	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>129.773</b>	<b>129.623</b>	<b>0,1</b>
Patrimonio Neto	27.661	27.383	1,0
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	20.461	21.636	(5,4)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	7.200	5.747	25,3
Pasivos no corrientes	70.601	69.662	1,3
Deuda financiera a largo plazo	56.608	55.659	1,7
Pasivos por impuestos diferidos	4.788	4.739	1,0
Provisiones a largo plazo	7.064	7.172	(1,5)
Otros acreedores a largo plazo	2.141	2.092	2,3
Pasivos corrientes	31.511	32.579	(3,3)
Deuda financiera a corto plazo	10.245	10.652	(3,8)
Acreedores comerciales	9.407	9.406	0,0
Administraciones Públicas acreedoras	2.522	2.568	(1,8)
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	9.333	9.953	(6,2)
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta <sup>(1)</sup>	51.259	56.304	(9,0)

(1) Cifras en millones de euros. Deuda financiera neta en diciembre 2012 incluye: deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.639) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (145) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (5.605) - Deudores y cuentas a cobrar (54) - Activos financieros corrientes (1.872) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

**Nota:**

Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

## Telefónica. Flujo de Caja y Variación de Deuda

Datos no auditados (en millones de euros)

		Enero - Diciembre		
		2012	2011	% Var
<b>I</b>	<b>Flujo de caja operacional</b>	<b>20.105</b>	<b>21.466</b>	<b>(6,3)</b>
II	Pagos de intereses financieros netos <sup>(1)</sup>	(2.867)	(2.011)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(2.024)	(1.959)	
<b>A=I+II+III</b>	<b>Flujo de caja neto operativo antes de inversiones</b>	<b>15.214</b>	<b>17.496</b>	<b>(13,0)</b>
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales <sup>(2)</sup>	(8.578)	(8.304)	
<b>C=A+B</b>	<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>6.636</b>	<b>9.192</b>	<b>(27,8)</b>
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	36	30	
E	Pagos netos por inversión financiera <sup>(3)</sup>	2.412	(3.590)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias <sup>(4)</sup>	(4.046)	(7.966)	
<b>G=C+D+E+F</b>	<b>Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>5.037</b>	<b>(2.334)</b>	<b>c.s.</b>
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	662	(37)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(669)	(1.587)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	56.304	55.593	
<b>K=J-G+H+I</b>	<b>Deuda financiera neta al final del periodo</b>	<b>51.259</b>	<b>56.304</b>	<b>(9,0)</b>

(1) Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.

(2) En 2012 incluye 632 millones de euros por el pago de espectro: 396 en España, 126 en Irlanda, 42 en Brasil, 23 en Colombia, 7 en México, 4 en Nicaragua y 34 en Venezuela. En 2011 incluye 891 millones de euros por el pago de espectro: 441 en España, 349 en Brasil, 3 en Colombia, 26 en México, 3 en Nicaragua y 69 en Costa Rica.

(3) Se incluyen los cobros por importe de 1.429 millones de euros por la salida a bolsa de la filial alemana.

(4) Pagos de dividendos de Telefónica S.A., operaciones con acciones propias y operaciones con accionistas minoritarios por las filiales consolidadas por integración global.

\* Nota: Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

## Telefónica. Reconciliaciones del Flujo de Caja con OIBDA menos CAPEX

Datos no auditados (en millones de euros)

		Enero - Diciembre		
		2012	2011	% Var
<b>OIBDA</b>		<b>21.231</b>	<b>20.210</b>	<b>5,1</b>
-	CapEx devengado en el periodo	(9.458)	(10.224)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(800)	(807)	
-	Pago de intereses financieros netos	(2.867)	(2.011)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(2.024)	(1.959)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos <sup>(1)</sup>	(218)	1.848	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	772	2.134	
<b>= Flujo de caja operativo retenido</b>		<b>6.636</b>	<b>9.192</b>	<b>(27,8)</b>
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	36	30	
-	Pagos netos por inversión financiera	2.412	(3.590)	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(4.046)	(7.966)	
<b>= Flujo de caja libre después de dividendos</b>		<b>5.037</b>	<b>(2.334)</b>	<b>c.s.</b>

Datos no auditados (en millones de euros)

		Enero - Diciembre		
		2012	2011	% Var
<b>Flujo de caja operativo retenido</b>		<b>6.636</b>	<b>9.192</b>	<b>(27,8)</b>
+	Pagos por amortización de compromisos	800	807	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(485)	(728)	
<b>= Flujo de caja libre</b>		<b>6.951</b>	<b>9.270</b>	<b>(25,0)</b>
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.496	4.584	
<b>= Flujo de caja libre por acción (euros)</b>		<b>1,55</b>	<b>2,02</b>	<b>(23,5)</b>

(1) Incluye en 2011, 2.671 millones de euros en concepto de la provisión por reestructuración de plantilla en España.

\* Notas:

• Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica. Las diferencias con el "Flujo de caja operativo retenido" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por reducciones de plantilla) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

• Los datos reportados de 2011 y 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

• CapEx incluye 586 millones de euros por las adquisiciones en espectro en 2012: 5 millones de euros en Nicaragua, 34 millones de euros en Venezuela, 127 millones de euros en Irlanda y 420 millones de euros en Brasil. En 2011 incluye 1.296 millones de euros por las adquisiciones en espectro: 842 millones de euros en España, 349 millones de euros en Brasil, 68 millones de euros en Costa Rica y 37 millones de euros en Colombia.

### Telefónica. Deuda Financiera más Compromisos

Datos no auditados (en millones de euros)

	Diciembre 2012
Acreeedores a LP <sup>(1)</sup>	58.247
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras <sup>(2)</sup>	10.390
Efectivo y equivalente de efectivo	(9.847)
Inversiones financieras a CP y LP <sup>(3)</sup>	(7.531)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>51.259</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla <sup>(4)</sup>	4.321
Valor de activos a largo plazo asociados <sup>(5)</sup>	(928)
Impuestos deducibles <sup>(6)</sup>	(1.357)
<b>B Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>2.035</b>
<b>A + B Deuda total + Compromisos</b>	<b>53.295</b>
<b>Deuda financiera neta / OIBDA <sup>(7)</sup></b>	<b>2,36x</b>
<b>Deuda total neta + Compromisos / OIBDA <sup>(8)</sup></b>	<b>2,54x</b>

- (1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.639 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a largo plazo".
  - (2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 145 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a corto plazo".
  - (3) Incluye 1.872 millones de euros de "Activos financieros corrientes", 5.605 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas" y 54 millones de euros de "Deudores y cuentas a cobrar" por operaciones Rent to Rent de Telefónica de España.
  - (4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".
  - (5) Importe incluido en la cuenta de balance "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.
  - (6) Valor presente de los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos actuales por reducción de plantilla.
  - (7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses.
  - (8) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo el resultado de enajenación de activos.
- \* **Nota:** los datos reportados de 2012 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

### Telefónica. Estructura de la Deuda

Datos no auditados

	Diciembre 2012				
	EUR	LATINOAMÉRICA	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	80%	10%	5%	3%	2%

### Telefónica. Ratings Crediticios

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's <sup>1</sup>	Baa2	P-2	Negativo	18-10-12
JCR <sup>2</sup>	A-	-	Negativo	23-01-13
S&P <sup>1</sup>	BBB	A-2	Negativo	20-12-12
Fitch <sup>1</sup>	BBB+	F-2	Negativo	08-06-12

(1) El rating crediticio es asignado por una agencia de calificación crediticia establecida en la UE y registrada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

(2) El rating crediticio es emitido por una agencia de calificación crediticia establecida en un tercer país que ha sido certificada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

### Telefónica. Tipos de Cambio Aplicados

	Cuenta de Resultados y CapEx <sup>(1)</sup>		Estado de Situación Financiera <sup>(2)</sup>	
	Ene - Dic 2012	Ene - Dic 2011	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,285	1,391	1,319	1,294
Reino Unido (Libra/Euro)	0,811	0,868	0,816	0,835
Argentina (Peso Argentino/Euro)	5,838	5,743	6,489	5,569
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,502	2,325	2,696	2,427
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,142	24,591	25,140	25,800
Chile (Peso Chileno/Euro)	624,590	672,246	633,260	671,795
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.308,536	2.568,667	2.333,004	2.513,662
Costa Rica (Colon/Euro)	652,742	710,732	678,426	670,691
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,062	10,831	10,426	10,106
México (Peso Mexicano/Euro)	16,898	17,252	17,107	18,047
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,255	31,185	31,831	29,726
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,387	3,828	3,362	3,489
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	26,054	26,835	25,595	25,746
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) <sup>(3)</sup>	5,673	5,564	5,673	5,564

(1) Estos tipos de cambio se utilizan para convertir las cuentas de resultados y el CapEx de las sociedades extranjeras de Telefónica de moneda local a euros.

(2) Tipos de cambio a 31-12-12 y 31-12-11.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro.

# Resultados por unidades de negocio

## Telefónica Latinoamérica <sup>(1)</sup>

A lo largo del año 2012 Telefónica Latinoamérica ha mostrado una sólida evolución, reforzando su perfil de crecimiento con una progresiva mejora en los niveles de eficiencia como resultado del foco estratégico en la maximización del valor del cliente.

Telefónica Latinoamérica gestiona 212 millones de **accesos** en la región a diciembre de 2012, con un crecimiento interanual del 6%. Cabe destacar que este crecimiento refleja la fuerte actividad comercial en el negocio móvil, donde destaca el crecimiento de la banda ancha móvil, la positiva evolución de los negocios de banda ancha fija y de TV de pago y la consolidación en la segunda mitad de este año de la mejora en la evolución de los accesos del negocio tradicional fijo, que registran, por segundo trimestre consecutivo, ganancia neta de accesos.

Respecto a las principales tendencias en el **negocio móvil** cabe señalar:

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 116% a diciembre (+7 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 176,6 millones y aumentan un 6% interanual, a pesar de las desconexiones de clientes inactivos de prepago en Brasil (1,6 millones de accesos en el segundo trimestre), y de la aplicación de criterios más restrictivos tanto para las altas como para las bajas en varios países de la región.
- Los accesos del **contrato** duplican el ritmo de crecimiento de los accesos móviles alcanzando un crecimiento interanual del 12%; lo que permite a Telefónica mantener su liderazgo en la región en este segmento con 39,5 millones de accesos. Los accesos de contrato representan ya el 22% del total de accesos móviles y su evolución (+1 p.p. interanual) muestra el foco estratégico en la captación de clientes de valor.
- Del mismo modo, los accesos de **banda ancha móvil** muestran un fuerte crecimiento (+68% interanual) y se sitúan en 27,3 millones de accesos a cierre del año, alcanzando una penetración del 15% sobre la base de accesos móviles. Esto se debe al importante ascenso de los *smartphones*, que representan un 13% de los accesos y casi duplican la base de accesos de diciembre 2011, tras alcanzar una ganancia neta en el año de 10,7 millones de clientes.
- La **ganancia neta** asciende a 11,9 millones en el conjunto del año (excluyendo las desconexiones mencionadas anteriormente) y a 1,4 millones de accesos en el trimestre, de los cuales 1,2 millones son clientes de contrato. Esta evolución refleja un importante aumento interanual en el volumen de altas en el año 2012 (+10% interanual), principalmente de clientes de alto valor, y un incremento en el churn, que se sitúa en el 3,2% en el conjunto del año (+0,4 p.p. interanual), afectado por las desconexiones asociadas a la aplicación de criterios más restrictivos para las bajas de prepago mencionados anteriormente.

→ El **tráfico** crece un 16% interanual en el conjunto del año y un 18% en el trimestre en términos homogéneos (excluyendo el cambio de tarificación de minutos a segundos aplicado a partir del primer trimestre de 2012 en México), lo que refleja el mayor nivel de actividad de la base de clientes.

→ El **ARPU**, a pesar del impacto negativo de la reducción en las tarifas de interconexión, disminuye ligeramente (-0,2% interanual). Así, el ARPU de salida aumenta un 3,1% interanual (+4,4% en el trimestre), reflejando el enfoque de la Compañía en la maximización del valor del cliente.

En el **negocio fijo** hay que destacar:

- Los **accesos** de la Compañía se sitúan en 35,3 millones a cierre del año 2012, con un crecimiento interanual del 2%.
- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 24,2 millones con un incremento interanual del 1% tras consolidarse en el trimestre la positiva evolución de la ganancia neta (280 mil accesos frente a 14 mil en el tercer trimestre y 193 mil accesos en el año). Este crecimiento se deriva principalmente del lanzamiento de ofertas de servicios convergentes y del incremento de penetración en el servicio a través de la tecnología "Fixed Wireless". Recoge la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 de 157 mil accesos "Fixed Wireless", anteriormente reconocidos como accesos móviles de contrato en Argentina.
- Los **accesos de banda ancha** alcanzan 8,4 millones y aumentan un 7% interanual, con una ganancia neta de 586 mil en el año (76 mil accesos en el trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** ascienden a 2,4 millones con un crecimiento interanual del 7% y una ganancia neta en el año de 169 mil accesos, mejorando su evolución en el trimestre (73 mil en el cuarto trimestre; 34 mil en el tercer trimestre; 25 mil en el segundo trimestre).
- La continua apuesta por la paquetización y la banda ancha se refleja en que el 75% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado (+2 p.p. interanual), mientras que un 88% de los accesos de banda ancha disfrutaban también de alguna oferta Dúo/Trío.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 30.520 millones de euros en el año 2012, con un incremento interanual reportado del 5,5% (+4,2% en el trimestre) y del 6,7% en términos orgánicos, registrando una sólida aceleración en el

(1) Crecimiento orgánico: en términos financieros, se asumen los tipos de cambio promedio constantes de enero-diciembre 2011 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. En el año 2011, se excluye del OIBDA el impacto positivo derivado de la venta parcial de la participación económica en Portugal Telecom (+35 millones de euros). El CapEx excluye inversiones en espectro.

trimestre hasta el 7,5%. Excluyendo el impacto negativo de la regulación, los ingresos en términos orgánicos aumentarían un 8,3% interanual en el año, acelerando su crecimiento en el trimestre (+9,1% interanual).

Esta evolución refleja el positivo comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+11,4% en el año; +10,2% en el trimestre en términos orgánicos) pese al negativo impacto de la regulación (-2,0 p.p. tanto en el incremento interanual del año como en el del cuarto trimestre), y la mejor evolución en el trimestre del negocio fijo (-2,5% interanual orgánico en el cuarto trimestre; -3,7% en el tercer trimestre).

El negocio de banda ancha móvil se consolida como una de las palancas fundamentales de crecimiento y se refleja en un incremento de los **ingresos de datos móviles** del 24,1% interanual (+21,5% en el trimestre), que alcanzan ya el 29% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). El aumento de los ingresos de conectividad impulsa el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS, que crecen un 32,9% en el año y un 34,2% en el cuarto trimestre, y suponen ya el 57% de los ingresos de datos (+4 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 20.305 millones de euros en el año 2012, aumentando un 6,5% interanual (+7,8% en términos orgánicos) tras presentar una desaceleración en el cuarto trimestre (+5,5% en términos orgánicos).

- Los **aprovisionamientos** alcanzan 7.670 millones de euros en el año y presentan un incremento interanual del 2,8% (+3,4% en términos orgánicos; +4,4% en el trimestre), principalmente asociado al mayor volumen de altas con un mayor peso en la venta de *smartphones* y a los gastos relativos a proveedores de servicios digitales, datos y contenidos. Por otro lado, cabe destacar el aumento de los costes de alquiler de emplazamientos por despliegue y venta de torres.
- Los **servicios exteriores** se sitúan en 8.259 millones de euros, tras aumentar un 6,8% interanual (+8,7% en términos orgánicos). No obstante, consolidan la ralentización en su crecimiento en el cuarto trimestre (+2,3% interanual en términos orgánicos), como resultado de las constantes medidas de eficiencia en costes aplicadas a lo largo del año y de la actividad comercial, más comparable en términos interanuales en el segundo semestre del año.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 2.908 millones de euros y aumentan un 13,5% interanual (+14,2% en términos orgánicos) tras crecer un 14,8% en el trimestre, un coste principalmente asociado al efecto negativo de la inflación trasladada a incremento de costes en algunos países de la región, pese a los esfuerzos en reestructuración llevados a cabo en el año.

El **OIBDA** alcanza los 11.103 millones de euros en el año 2012, con un crecimiento interanual del 2,0% y del 3,4% en términos orgánicos, con una aceleración en el crecimiento interanual del

cuarto trimestre hasta el 4,7% en términos orgánicos (+1,6% reportados). Así, el margen OIBDA muestra una fuerte mejora secuencial y se sitúa en el 36,4% en el año (40,3% en el cuarto trimestre), con un descenso interanual de 1,3 p.p. en el conjunto del año y de 1,0 p.p. en el trimestre.

Cabe destacar que tanto el OIBDA como el margen OIBDA de ambos periodos recoge la venta de torres no estratégicas: 583 millones de euros en 2012 frente a 541 millones de euros en 2011 (338 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012 frente a 467 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011).

Asimismo, el OIBDA en el año 2012 está impactado negativamente por un conjunto de factores que afectaron a diversos países en la primera mitad del año 2012 (gastos de integración, cambio de marca y reversión de provisión en Brasil, interrupción del servicio en Argentina, impacto retroactivo de nueva ley del trabajo en Venezuela, etcétera) y que minoran el OIBDA en 42 millones de euros. Asimismo, desde el cuarto trimestre de este año el OIBDA se encuentra afectado por el cambio en el registro contable de los ingresos y gastos de terminales tras el cambio contractual en el modelo de comercialización de terminales móviles de contrato con un impacto negativo en el trimestre de 22 millones de euros.

El **CapEx** en el año 2012 aumenta un 3,7% interanual (+4,5% en términos orgánicos) hasta alcanzar 5.455 millones de euros, principalmente destinado a la continua mejora de la red para proveer servicios innovadores y de referencia en la región en términos de calidad. La inversión en el año recoge inversiones en espectro en diversos países por un total de 459 millones de euros: en Brasil (420 millones de euros en el cuarto trimestre), Venezuela (34 millones en el tercer trimestre), Chile (0,4 millones de euros también en el tercer trimestre) y Nicaragua (5 millones en el primer trimestre). Del mismo modo, el año 2011 recogió inversiones de espectro por 454 millones de euros por la inversión en espectro en Colombia (37 millones de euros en el cuarto trimestre), Brasil (349 millones de euros en el segundo trimestre) y Costa Rica (68 millones en el segundo trimestre).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 5.648 millones de euros en el año 2012 y aumenta un 2,6% en términos orgánicos (+0,3% reportado).

A diciembre de 2012,  
Telefónica gestiona 212  
millones de accesos en  
Latinoamérica

## Brasil (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil finaliza el año 2012 como líder del mercado, aumentando su participación en los segmentos y productos de mayor valor y manteniendo su sólido posicionamiento tanto en cobertura y calidad de red como en imagen de marca.

A lo largo del año cabe destacar el lanzamiento de nuevas propuestas comerciales, tanto en el segmento móvil, con el continuo reposicionamiento de planes dirigidos a incrementar la penetración de servicios de datos y el tráfico de voz, como en el negocio fijo con el lanzamiento de los servicios convergentes y el desarrollo de la tecnología "fixed wireless" fuera de São Paulo, ya presente en las principales regiones metropolitanas del país. En televisión, a lo largo del cuarto trimestre destaca el lanzamiento en octubre de la nueva plataforma de servicio de TV sobre IPTV y el lanzamiento en diciembre del servicio OTT "Vivo Play". En banda ancha se realizó el lanzamiento de la oferta de banda ancha fija a 200 Mb a través de la red de fibra, que supone un nuevo hito en el mercado.

Asimismo, durante el año 2012 la Compañía ha logrado ampliar su liderazgo en términos de satisfacción de clientes en el negocio móvil y mejorar de manera significativa su posicionamiento en el negocio fijo, que se ha visto reforzado gracias a la unificación de la marca llevada a cabo en abril de 2012.

La Compañía gestiona a finales de diciembre 91,4 millones de **accesos**, con un sólido crecimiento interanual del 5% a pesar de la desconexión de 1,6 millones de accesos inactivos de prepago en el segundo trimestre del año y de la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes de prepago.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- La penetración en Brasil alcanza el 133% (+8 p.p. interanual).
- La **cuota de mercado** se sitúa en el 29,1% (-0,5 p.p. interanual) y en el 36,9% en el segmento contrato, incrementándose en 0,3 p.p. interanual y manteniéndose estable respecto al trimestre anterior, resultado del foco estratégico en los segmentos de mayor valor.
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 76,1 millones (+6% interanual), con el segmento contrato creciendo un 17% interanual, hasta suponer el 25% de los accesos móviles (+2 p.p. respecto al ejercicio anterior). Destaca el fuerte crecimiento de los **accesos de banda ancha móvil** (+67% interanual), que representan ya el 16% de los accesos móviles (+6 p.p. de crecimiento interanual) gracias al fuerte crecimiento de los *smartphones* con plan de datos asociado, que duplican los del ejercicio anterior y suponen el 12% de los accesos móviles.
- La **ganancia neta** alcanza 6,2 millones de accesos en el año (excluyendo la desconexión de 1,6 millones de accesos inactivos de prepago en el segundo trimestre de este año), tras registrar una pérdida neta de 0,7 millones de accesos en el cuarto trimestre asociada a clientes de bajo valor como consecuencia de la utilización de criterios más restrictivos para la contabilización de los clientes de prepago. Así, la ganancia neta de contrato asciende a 0,8 millones de accesos en el trimestre (2,7 millones en el año), lo que supone

alcanzar en el trimestre una cuota de ganancia neta del mercado del 37,4%. Asimismo, destaca el buen comportamiento de las altas (+8,2% respecto al año anterior), que es parcialmente compensado por las desconexiones mencionadas, que se traducen en un mayor churn (3,5% en el ejercicio 2012). Destaca la positiva evolución del churn de contrato, que continúa mejorando trimestre a trimestre y se sitúa ya en el 1,4% en el cuarto trimestre (1,5% en el año).

- El **tráfico** mantiene una positiva evolución y crece un 27% interanualmente en el 2012 (+28% en el trimestre) reflejando la buena aceptación de los planes tarifarios lanzados a lo largo del año. Las recargas también muestran esta positiva evolución y crecen un 20% en el ejercicio.
- El **ARPU** mantiene la tendencia interanual creciente de los últimos trimestres (+7,4% respecto al trimestre anterior), consecuencia del buen comportamiento tanto de los datos como de la voz. En términos interanuales, el ARPU de 2012 decrece un 6,4%, mejorando la evolución interanual este trimestre (-3,7%). El ARPU de salida presenta, por primera vez en el ejercicio, crecimiento interanual positivo en el trimestre del 0,3% por la mejora tanto en el segmento prepago como en el contrato, y permite reducir la caída interanual hasta el 2,5% en 2012.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** a diciembre de 2012, cabe señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,6 millones y disminuyen un 3% interanual, estabilizando su descenso a consecuencia principalmente del lanzamiento de ofertas convergentes y del despliegue del "Fixed Wireless" fuera del área de Sao Paulo.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 3,7 millones, con un aumento interanual del 3% y una ganancia neta de 100 mil accesos en el año (-20 mil accesos en el trimestre), en un entorno de mayor intensidad competitiva. Los accesos de banda ancha fija suponen el 35% de los accesos tradicionales fijos de la Compañía, 2 p.p. más que en 2011.

La base de accesos de banda ancha de alta velocidad a través de fibra continúa aumentando y alcanza 112 mil accesos a cierre del ejercicio 2012, duplicando los accesos de 2011 e incrementando progresivamente la penetración sobre los más de 1 millón de hogares pasados.

- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 601 mil (-14% interanual), impactados por la pérdida de accesos en la tecnología MMDS asociada a la futura devolución de la licencia. Como resultado del foco estratégico de la Compañía para el reposicionamiento comercial de este servicio, a partir del mes de octubre se ha lanzado el nuevo servicio de IPTV a través de una nueva plataforma para la tecnología de alta velocidad de fibra y, a partir del 20 de diciembre, del servicio OTT "Vivo play" con acceso multi-dispositivo.

Los **ingresos** de 2012 ascienden a 13.618 millones de euros y crecen un 2,3% interanual en el año, acelerándose hasta un 2,9% interanual en el trimestre. El negocio móvil sigue registrando un importante crecimiento en el cuarto trimestre, mientras que los ingresos del negocio fijo continúan mejorando su evolución con respecto a trimestres anteriores.

Es importante destacar que los ingresos de 2012 están impactados desde el 24 de febrero por la reducción de las tarifas de interconexión móvil (VUM; -13,7%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -10,4%). Excluyendo estos efectos, los ingresos crecerían un 4,2% interanual, acelerando su crecimiento hasta un 4,7% interanual en el trimestre.

Los ingresos del **negocio móvil** ascienden a 8.573 millones de euros en el ejercicio 2012, con un crecimiento interanual del 9,4% en el ejercicio y en el trimestre.

→ Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 9,7% en el año y un 5,9% en el trimestre a pesar del excelente comportamiento de los ingresos de servicio en el cuarto trimestre de 2011 como consecuencia del lanzamiento en el segundo semestre de la promoción "Vivo Sempre" y del nuevo porfolio de planes de contrato lanzado en el último trimestre del año 2011. Excluyendo el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil aumentarían interanualmente un 12,1% (+8,1% en el trimestre), gracias a la positiva evolución de los ingresos de voz y de los ingresos de datos.

Así, los ingresos de datos aumentan en el año 2012 un 19,7% interanual y suponen el 26% de los ingresos de servicio (+2 p.p. de crecimiento interanual). Los ingresos de datos no-SMS representan el 62% de los ingresos de datos totales, gracias al buen comportamiento de la banda ancha móvil.

→ Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 3,6% en el ejercicio como resultado del fuerte crecimiento experimentado del trimestre (+112,8%). Esto se debe al posicionamiento de la Compañía hacia clientes de mayor valor, y por tanto, al mayor peso de la venta de *smartphones*, y al cambio del modelo de ventas en el segmento de pequeñas y medianas empresas.

Los ingresos del **negocio fijo** ascienden a 5.045 millones de euros en el ejercicio (-7,8% interanual) y continúan mejorando secuencialmente su comportamiento (-7,5% en el cuarto trimestre; -8,5% en el tercer trimestre; -11,0% en el segundo trimestre). La

## Telefónica Brasil finaliza el año como líder del mercado. La Compañía ha mejorado su cobertura de red, calidad e imagen de marca

evolución interanual está afectada por la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, que disminuye el crecimiento interanual en el año en 1,3 p.p. (-1,4 p.p. en el trimestre). Por partidas:

→ Los **ingresos de voz y acceso** (-11,2% en el año; -10,5% en el trimestre) reflejan la disminución de los precios minoristas fijo-móvil mencionada anteriormente (-9,2% en 2012 y -8,4% en el trimestre excluyendo este efecto) y el sostenido efecto sustitución del negocio móvil.

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** permanecen prácticamente estables en 2012 (-0,6% interanual) afectados por la fuerte intensidad competitiva en los negocios de banda ancha fija y TV de pago y la estabilización en los ingresos de datos y de TI, si bien mejoran su evolución interanual en el trimestre (-1,0% frente -2,0% en el tercer trimestre y -8,8% en el segundo trimestre).

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 2,7% interanual, si bien continúan desacelerando su crecimiento interanual en el trimestre (3,2% interanual a septiembre 2012), principalmente por efecto de la reducción de las tarifas de interconexión y la progresiva desaceleración de los gastos de personal asociada a la reestructuración de plantilla llevada a cabo en el primer trimestre del año. Por otro lado, el resto de gastos también ralentiza su incremento interanual, pese a mantener un nivel alto de actividad comercial asociada a clientes de valor. En 2012 se recoge el impacto del cambio de marca y los gastos asociados a la integración de las operadoras, que incluyen los gastos de adecuación de plantilla comentados anteriormente en el primer trimestre, así como la reversión de una provisión en el segundo trimestre, con un impacto neto positivo de 11 millones de euros en el año.

Adicionalmente, en 2012 se ha registrado la venta de torres no estratégicas por un importe total de 445 millones de euros en OIBDA (269 millones en el cuarto trimestre) frente a 186 millones de euros en 2011 (163 millones en el cuarto trimestre). Asimismo, debe señalarse el impacto neto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión móvil y de la tarifa minorista fijo-móvil en OIBDA, que impacta en el crecimiento interanual del año en -1,4 p.p.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 5.161 millones de euros en 2012, con un aumento interanual del 5,5%, experimentando una fuerte mejoría en el último trimestre del ejercicio (+15,4% interanual). El margen OIBDA muestra una fuerte mejora en el último trimestre del ejercicio (44,2%) hasta alcanzar el 37,9% en el conjunto del ejercicio 2012 (+1,1 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 2.444 millones de euros (+2,9% interanual excluyendo inversiones en espectro). Cabe destacar que la inversión en el trimestre incluye 420 millones de euros por la adquisición de licencias de espectro, por la finalización del proceso de licitación para la adjudicación de espectro dirigido a la prestación de servicios de 4G y a la provisión de cobertura rural en determinadas zonas del país llevada a cabo en el segundo trimestre de este año. Asimismo, la inversión a lo largo del año ha estado principalmente dirigida a la expansión de red móvil, con el objetivo de soportar el fuerte crecimiento de datos y de accesos, así como por el incremento del peso de los accesos de mayor velocidad en el servicio de banda ancha fija.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del año asciende a 2.717 millones de euros creciendo interanualmente un 7,3%, excluyendo inversiones en espectro, consecuencia de la mejora del resultado operativo de la compañía.

## Argentina (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica de Argentina mantiene en el ejercicio 2012 su posición de liderazgo en el mercado basada en un portafolio de servicios de referencia con ofertas integradas de paquetes de banda ancha fija y móvil y de servicios de valor añadido, con una visión segmentada que permite cubrir las diversas necesidades de los clientes.

Durante el último trimestre del año destaca el lanzamiento de una tarifa diaria de datos para masificar el uso de la banda ancha móvil con una oferta segmentada hacia el público más joven, una estrategia que ha tenido un alto nivel de aceptación.

Por otro lado, cabe señalar que los resultados económico-financieros de la Compañía en 2012 se encuentran negativamente afectados por las compensaciones a los clientes tras el fallo de software de los equipos que gestionan la señalización de la red nacional de Movistar, que afectó al servicio, durante algunas horas del día, el 2 de abril. Asimismo, el temporal sufrido en la zona oeste de Buenos Aires el 4 de abril supuso un impacto negativo adicional en los resultados. No obstante, parte de estos efectos se han visto compensados parcialmente por las compensaciones recibidas por parte de las compañías aseguradoras en el cuarto trimestre de este año.

La Compañía gestiona 24,1 millones de **accesos** al cierre de 2012, con un crecimiento interanual del 5%.

En la evolución operativa del **negocio móvil** en 2012, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 145% (+7 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 17,6 millones (+5% interanual), tras registrar una ganancia neta en el último trimestre de 308 mil accesos y de 837 mil en el año, un 36% superior a la registrada en el año 2011. Estas cifras consolidan la mejora en los niveles de actividad comercial de los últimos trimestres. Adicionalmente, este trimestre recoge la reclasificación de 157 mil accesos móviles de contrato como accesos de la tecnología "Fixed Wireless", pasando a ser considerados a partir de este trimestre como accesos tradicionales fijos.
- El **churn** del 2012 se sitúa en el 2,7%, ligeramente superior al del ejercicio anterior (2,6% en 2011), principalmente por las bajas de accesos de bajo valor en el segmento prepago. El churn de contrato mantiene su positiva evolución y continúa siendo referencia en la región.
- El **tráfico** aumenta un 13% interanual en 2012 tras acelerarse fuertemente en el cuarto trimestre (+23% interanual), consecuencia del crecimiento en el parque y del mayor nivel de consumo en prepago.
- El **ARPU** muestra un comportamiento positivo y crece un 14,6% en 2012 (+13,4% en el trimestre), gracias a la progresiva adopción de los servicios de datos y al crecimiento del tráfico de voz.

Respecto a la actividad comercial del **negocio fijo**, cabe señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 4,8 millones, creciendo un 3% respecto al ejercicio anterior gracias al exitoso relanzamiento del negocio bajo tecnología "Fixed Wireless" en el ejercicio y a la

paquetización de servicios. Así, el 75,3% de los accesos cuenta ya con alguna modalidad de paquete de servicios.

- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,7 millones, con un aumento interanual del 9% y una ganancia neta en el cuarto trimestre de 33 mil accesos (141 mil accesos en el año).

Los **ingresos** se sitúan en 3.697 millones de euros en 2012 y aumentan un 18,4% interanual, acelerando el crecimiento en este último trimestre (+19,7% interanual).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 2.431 millones de euros, con un crecimiento interanual de 21,2% (+23,2% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran una importante aceleración hasta crecer un 19,0% interanual (+19,7% en el trimestre), reflejando el alto nivel de consumo. Los ingresos de datos son la principal palanca de crecimiento y aumentan un 33,5% interanual en 2012 (+33,2% en el trimestre), representando ya el 44% de los ingresos de servicio (+5 p.p. interanual).
- El fuerte nivel de actividad comercial en el trimestre provoca la aceleración en el crecimiento interanual de los **ingresos de terminales** (+47,4% en el año; +64,8% en el trimestre).

Los ingresos en el **negocio fijo** ascienden a 1.390 millones de euros en 2012, acelerando su crecimiento interanual hasta el 14,2% (+14,7% en el trimestre).

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 5,7% interanual en 2012 (+5,6% en el trimestre), consecuencia del buen resultado en la estrategia de paquetización de servicios de voz y de la estabilidad de los accesos.
- Destaca el fuerte incremento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+26,5% interanual; +26,7% en el trimestre), que reflejan el sólido crecimiento de los ingresos de Internet y contenidos y de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 2.632 millones de euros y aumentan un 27,4% interanual en el año (26,8% interanual a septiembre 2012). Los gastos de este ejercicio están impactados por los mayores gastos comerciales derivados del fuerte impulso de la actividad comercial y por los gastos asociados a la mejora en el servicio de atención al cliente. Asimismo, los gastos operativos están negativamente afectados por el incremento de precios, penalizando especialmente a los gastos de servicios contratados con terceros así como a los gastos de personal.

El **OIBDA** se sitúa en 1.076 millones de euros en el año, con un incremento interanual del 0,8% como consecuencia de la significativa mejora experimentada en el cuarto trimestre (+9,0% interanual). Así, el margen OIBDA del ejercicio se sitúa en el 28,5% y en el 31,4% en el cuarto trimestre (25,9% en el tercer trimestre).

El **CapEx** asciende a 519 millones de euros en el conjunto del año, con un crecimiento interanual del 17,5%, reflejando la apuesta por mantener el liderazgo en calidad, especialmente en los servicios de banda ancha fija y móvil.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del año asciende a 557 millones de euros, un 10,9% inferior al mismo periodo de 2011.

## Chile (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica continúa liderando el mercado de las telecomunicaciones en Chile, consolidando su ventaja competitiva, basada en una oferta de servicios integrada y diferencial, en un entorno muy desarrollado empresarialmente. La actividad comercial en 2012 se ha visto afectada por la introducción de la portabilidad numérica a nivel nacional en el negocio móvil en enero, mientras que la portabilidad fija se implantó gradualmente, alcanzando el nivel nacional en el tercer trimestre.

A lo largo del año, destaca el desarrollo de la oferta de banda ancha móvil y de la banda ancha fija de alta velocidad, tanto de la tecnología VDSL como de fibra óptica, así como la mejora continua de la oferta a través de la paquetización de servicios. En el cuarto trimestre destaca el lanzamiento de la nueva plataforma de servicio de TV sobre IPTV.

Así, Telefónica en Chile gestiona 13,1 millones de **accesos** a cierre de 2012, con un aumento interanual del 4%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 149% (+8 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 10 millones a finales del ejercicio, experimentando un crecimiento interanual del 5%, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 290 mil accesos (+492 mil accesos en el año).
- Los **accesos de banda ancha móvil** alcanzan 1,5 millones (+38% interanual) y representan un 15% de los accesos totales (+4 p.p. frente a 2011), principalmente por el fuerte crecimiento de los *smartphones*, que duplican los accesos de 2011.
- El **churn** se sitúa en el 2,3% en el año (2,0% en 2011), consecuencia de la introducción de la portabilidad numérica en el mercado.
- El **tráfico** aumenta un 7% con respecto al ejercicio anterior (+9% interanual en el trimestre), consecuencia del incremento del consumo, principalmente en prepago.
- El **ARPU** desciende un 3,9% en el ejercicio (-6,3% en el trimestre), impactado por la mayor intensidad competitiva.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, cabe señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,7 millones (-6% frente a 2011), destacando la fuerte contención del churn, que alcanza su menor nivel de los últimos siete trimestres y que permite mejorar la pérdida neta trimestral (-20 mil accesos; -90 mil hasta septiembre) a pesar de la progresiva implantación de la portabilidad fija.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 932 mil (+6% interanual), tras obtener una ganancia neta en el año de 54 mil accesos frente a 57 mil accesos del ejercicio 2011.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 424 mil y crecen un 8% interanual, al alcanzar una ganancia neta de 16 mil accesos en el cuarto trimestre (+17 mil hasta septiembre de 2012), tras lograr contener el churn durante este último trimestre del ejercicio.

Los **ingresos** ascienden a 2.569 millones de euros en 2012 y aumentan interanualmente un 3,3% (+3,9% en el trimestre).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 1.559 millones de euros, con un crecimiento interanual del 3,6% (+3,9% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** en el ejercicio aumentan un 3,5% respecto al 2011 (+2,7% en el trimestre), impulsados por el crecimiento de los accesos y de los ingresos de datos (+3,0% en el ejercicio; +2,8% en el trimestre), a pesar de estar negativamente afectados en el año por el cambio regulatorio en el tratamiento de los SMS Premium. Los ingresos no-SMS representan el 74% de los ingresos de datos (+1 p.p. respecto al ejercicio anterior), gracias a la mayor penetración de los servicios de banda ancha móvil.
- Los **ingresos de venta de terminales** se ven afectados este trimestre por un cambio contractual que obliga a registrar en la cuenta de resultados, y no como CapEx, la totalidad de la venta de terminales de contrato (impacto en ingresos de 10 millones de euros). La venta de terminales en el ejercicio aumenta un 4,6% (+13,9% en el trimestre).

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 1.113 millones de euros en 2012 (-0,3% interanual; +0,1% en el trimestre).

- Los ingresos de **banda ancha y nuevos servicios** suponen el 52% de los ingresos del negocio fijo (+5 p.p. interanual) y crecen un 10,9% interanual (+8,5% en el trimestre), reflejando el crecimiento de los ingresos de Internet, TV y contenidos y el incremento de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.
- Los ingresos de **voz y acceso** descienden un 9,9% interanual (-7,8% en el trimestre) por la pérdida de accesos en un entorno de mayor madurez del mercado.

Tanto en Argentina como en Chile, la Compañía se mantiene líder en el mercado de las telecomunicaciones.

Los **gastos por operaciones** aumentan un 8,7% en 2012 (+10,0% interanual a septiembre de 2012) impactados en el cuarto trimestre por el registro del gasto por aprovisionamiento asociado a la totalidad de las altas de equipos móviles como gasto operativo (impacto de 32 millones de euros en mayores gastos operativos) y por la mayor actividad comercial del negocio móvil, que se traduce en mayores gastos de aprovisionamientos, de contenidos y de interconexión. Los efectos anteriores están compensados en parte por las medidas de eficiencia llevadas a cabo durante todo el ejercicio, que se reflejan en todas las partidas de gastos.

Así, el **OIBDA** alcanza 1.033 millones de euros en el año 2012 (-7,3% interanual; -10,0% en el trimestre), con un margen OIBDA del 40,2% en el año y del 39,7% en el cuarto trimestre (-4,6 p.p. y -6,1 p.p. interanual respectivamente).

Cabe destacar que la comparativa interanual del OIBDA se encuentra afectada por la venta de torres no estratégicas tanto en el año 2012 (32 millones de euros; 31 millones en el cuarto trimestre) como en el año 2011 (50 millones de euros en el año y 39 millones en el cuarto trimestre). Asimismo, desde el cuarto trimestre de este año y como consecuencia del cambio contractual que afecta al tratamiento contable de las altas de contrato, el OIBDA se encuentra impactado negativamente, tanto en el año como en el trimestre, en 22 millones de euros.

El **CapEx** alcanza 606 millones de euros en el año, con un aumento interanual del 6,5%, principalmente asociado al desarrollo y mejora en la calidad de los servicios de banda ancha fija y móvil y minorado en 32 millones por el cambio en el modelo contractual de las altas de contrato mencionado anteriormente.

El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) del año asciende a 427 millones de euros, registrando un descenso interanual del 21,7%.

### Perú (variaciones interanuales en moneda local)

En el año 2012 Telefónica ha reforzado su liderazgo en el mercado peruano apoyándose en las ventajas de su oferta integrada de servicios.

Durante el año, la oferta comercial de la Compañía se ha centrado en impulsar los servicios paquetizados en el negocio fijo y de la banda ancha móvil, con continuas mejoras de los planes de datos para fomentar la adopción de *smartphones*.

A finales de diciembre, Telefónica del Perú gestiona 20,3 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 8%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 85% (+9 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 15,2 millones, con un crecimiento del 9% interanual, que continúa apoyado en el positivo comportamiento del segmento contrato, que aumenta un 25% y representa ya el 24% del total de accesos (+3 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** del año asciende a 1,2 millones de accesos y a 399 mil accesos en el cuarto trimestre, pese a la aplicación desde el tercer trimestre de un criterio más restrictivo para la contabilización de clientes de prepago. Por otro lado, cabe subrayar el positivo comportamiento de la ganancia neta de contrato, que se sitúa en el trimestre en 224 mil accesos y en 723 mil accesos en el año 2012.
- Los **accesos de banda ancha móvil** continúan mostrando un fuerte crecimiento interanual y se triplican respecto a diciembre de 2011, alcanzando una penetración del 8% de la base total (+5 p.p. interanual en el año).
- El **churn** del año y del cuarto trimestre se sitúa en el 3,6%, estable frente al de los nueve primeros meses de 2012 y al registrado en el tercer trimestre del año.

## En 2012 Telefónica ha reforzado su liderazgo en Perú; y en Colombia ha dado un gran paso al fusionarse con Colombia Telecomunicaciones

- El **tráfico** crece un 23% interanual en el año (+17% en el trimestre) y continúa impulsado por el buen comportamiento del tráfico de salida (+24% interanual en el año, +18% interanual en el trimestre).
- El **ARPU** disminuye un 1,7% interanual en los doce meses del año (-0,1% en el cuarto trimestre), principalmente impactado por el cambio de la tarifa fijo-móvil y por la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre de 2011. Así, el ARPU de salida muestra un sólido crecimiento y aumenta un 2,8% en el año (+4,4% en el trimestre).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, cabe destacar el crecimiento en todos los servicios como resultado de la oferta integrada:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 2,9 millones a finales de diciembre de 2012, con un crecimiento interanual de 1% y una ganancia neta positiva en el año de 35 mil accesos.
- Los **accesos minoristas** de banda ancha alcanzan 1,3 millones, con un crecimiento interanual del 18%, tras registrar una ganancia neta de 198 mil accesos en el año (+30 mil en el cuarto trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 902 mil a finales de diciembre, con un aumento interanual del 13% y una ganancia neta de 103 mil accesos en el año (+17 mil accesos en el cuarto trimestre).

Los **ingresos** en el año 2012 se sitúan en 2.400 millones de euros, con un crecimiento del 4,6% interanual (+3,2% en el trimestre), a pesar de los impactos regulatorios negativos que afectan a las llamadas fijo-móvil (tanto por el cambio de titularidad en la llamada como por la reducción de la tarifa minorista regulada) y de la reducción en octubre de 2011 y 2012 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos presentarían un fuerte crecimiento interanual del 8,1% en el año 2012 (+7,1% en el cuarto trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 1.314 millones de euros en el año, con un crecimiento interanual del 6,9% (+4,1% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** presentan un buen comportamiento, incrementándose un 8,6% interanual en el año (+5,3% en el trimestre), a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 13,3% interanual en 2012 (+10,3% en el cuarto trimestre).

- Los **ingresos de datos** continúan destacando por su sólida evolución, con un crecimiento interanual del 44,8% (+59,3% en el trimestre), y ya representan el 18% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual), con un fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+51,5% interanual; +72,5% en el trimestre), que suponen el 67% de los ingresos de datos móviles (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 1.226 millones de euros en el año 2012 y aumentan un 1,5% interanual, registrando una importante aceleración por segundo trimestre consecutivo (+2,9% interanual):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** se mantienen como el motor de crecimiento y registran un aumento interanual en el año del 12,9% (+12,7% en el cuarto trimestre), hasta alcanzar el 60% de los ingresos fijos, apoyado en el buen comportamiento de los ingresos de Internet, TV, contenidos y servicios empresariales.
- Los **ingresos de voz y acceso** decrecen un 12,3% interanual en el año 2012 (-10% en el trimestre), impactados por los cambios regulatorios (-6,7% interanual en el año y -3,1% en el cuarto trimestre excluyendo estos factores).

Los **gastos por operaciones** mejoran su tendencia frente a trimestres anteriores y registran un aumento del 4,7% en el ejercicio 2012 hasta alcanzar 1.559 millones de euros (+8,7% interanual en enero-septiembre 2012). Esto se debe, fundamentalmente, al mayor gasto comercial, fruto de la mayor actividad comercial enfocada en clientes de valor, así como al mayor gasto de tributos por canon de uso de espectro radioeléctrico y al mayor gasto de personal asociado a la participación de trabajadores. Cabe destacar la reducción de los gastos de interconexión como consecuencia de la reducción de las tarifas de interconexión en red móvil y el cambio de titularidad de las llamadas fijo-móvil.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 909 millones en el 2012 y crece un 7,1% interanual (+23,3% interanual en el cuarto trimestre), situándose el margen OIBDA en el 37,9% en el año (+0,9 p.p. interanual) y en el 41,6% en el trimestre (+6,6 p.p. interanual). Hay que señalar que en 2012 se ha registrado la venta de torres no estratégicas por un importe de 23 millones de euros (3 millones de euros en el cuarto trimestre), mientras que en 2011 se registraron 2 millones de euros en el cuarto trimestre.

El **CapEx** asciende a 378 millones de euros, con un crecimiento interanual del 10,8%, enfocando la inversión del año en el despliegue de red para banda ancha, tanto fija como móvil, y nuevos servicios.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del año se sitúa en 531 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4,6%.

## Colombia (variaciones interanuales en moneda local)

El año 2012 ha supuesto un hito importante en el desarrollo de las operaciones de Telefónica en Colombia, tras la fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A. a finales del mes de junio, que ha reforzado de manera significativa el posicionamiento de la Compañía en el mercado de telecomunicaciones del país.

Así, tras haberse consolidado en el segundo trimestre del año todos los servicios de la Compañía bajo la marca Movistar, Telefónica ha reforzado la comercialización integrada de productos, paquetizando servicios fijos y móviles durante los dos últimos trimestres del año y manteniendo el foco en los clientes de mayor valor.

Telefónica en Colombia alcanza 14,1 millones de **accesos** a finales de 2012, con un crecimiento interanual del 3%.

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil se sitúa en el 116% (+6 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 11,7 millones, con un crecimiento interanual del 3%, impulsados por el buen comportamiento del segmento contrato (+10% interanual).
- La **ganancia neta** del año alcanza 313 mil accesos, registrando una pérdida neta en el trimestre de 301 mil accesos asociada a la baja de clientes prepago de bajo valor que compensan el buen comportamiento de las altas (+20% interanual en el año 2012; +4% en el cuarto trimestre). Por otro lado, es de señalar el positivo comportamiento en el segmento contrato, con una ganancia neta de 264 mil clientes en el año (69 mil en el trimestre).
- El **churn** se sitúa en el 3,8% en 2012, con un incremento de 1,0 p.p. interanual asociado a la baja de accesos de bajo valor comentada anteriormente.
- El **tráfico** en el trimestre aumenta un 3% interanual, mejorando la tendencia frente a trimestres anteriores (-1% interanual en el año).
- El **ARPU** se reduce en 2012 un 9,7% interanual (-5,0% interanual en el cuarto trimestre), impactado por la reducción de las tarifas de interconexión móvil.

Respecto a la **actividad comercial** en el negocio fijo hay que señalar:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,4 millones (-4% interanual), con una pérdida de 60 mil accesos en el año 2012 (11 mil en el trimestre), si bien, el churn presenta una importante mejora en el año (-0,4 p.p. interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 705 mil, acelerando su crecimiento interanual por tercer trimestre consecutivo hasta el 15%, tras registrar una ganancia neta en el último trimestre de 27 mil accesos (93 mil en el año). La evolución del churn presenta a final de año una mejora interanual de 0,8 p.p.
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 285 mil con un crecimiento interanual del 12% y una ganancia neta en el trimestre de 13 mil accesos (30 mil en el año), consecuencia del enfoque de la

Compañía en reposicionar la oferta como un aspecto diferencial de su estrategia de paquetización. El churn también muestra una fuerte contención de 0,4 p.p. en el año.

Los **ingresos** en 2012 alcanzan 1.765 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,6% (-0,4% en el trimestre).

Los **ingresos en el negocio móvil** alcanzan 1.069 millones de euros a finales de 2012, con un crecimiento interanual del 6,1% (+3,7% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** (+6,3% interanual; +3,9% en el trimestre) están afectados por el menor ARPU y por la reducción de las tarifas de interconexión móvil. Excluyendo este efecto, los ingresos de servicio móvil crecerían interanualmente un 8,6% en el año (+7,5% en el trimestre).

Los ingresos de datos presentan un crecimiento interanual del 15,2% en el año 2012 (+4,5% interanual en el trimestre), a pesar de estar afectados por un cambio de la estrategia de comercialización de los SMS Premium y que representan el 24% de los ingresos del servicio (+2 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS suponen el 89% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 695 millones en el año 2012 (-4,7% interanual; -6,3% en el cuarto trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que representan conjuntamente el 51% de los ingresos totales, muestran un crecimiento interanual de 2,5% en el año 2012. Su crecimiento se debe a los ingresos de Internet y contenidos. En el cuarto trimestre los ingresos disminuyen un 2,5% interanual, impactados por la estacionalidad de los proyectos de empresas.
- Los **ingresos de voz y acceso** muestran un descenso interanual a diciembre del 10,9% (-9,8% interanual en el cuarto trimestre), consecuencia del menor número de accesos y del entorno de fuerte competencia, así como de la reducción de las tarifas de interconexión.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.206 millones de euros en el año, lo que supone un descenso del 2,2% interanual, manteniendo la tendencia de reducción de gastos registrada a septiembre 2012, gracias a las medidas de eficiencia llevadas a cabo en la Compañía, que se reflejan principalmente en menores gastos de personal y servicios exteriores. Por otro lado, los gastos de aprovisionamientos disminuyen interanualmente por la reducción de tarifas de interconexión.

El **OIBDA** alcanza 607 millones de euros a finales de 2012, con un crecimiento interanual del 1,0% (-4,0% en el trimestre) y un margen OIBDA del 34,4% (-0,2 p.p. interanual) y del 37,3% en el trimestre (-1,4 p.p. interanual). La comparativa interanual se encuentra impactada por la contabilización de la venta de torres no estratégicas en 2011 y en 2012 (2 millones de euros en el tercer trimestre de 2012; 25 millones de euros en 2011 y 9 millones de euros en el cuarto trimestre).

El **CapEx** se reduce un 22,0% interanual en el año y se sitúa en 352 millones de euros a finales de 2012 (-14,1% excluyendo la inversión realizada en espectro).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 256 millones a finales de 2012 con un crecimiento interanual del 70,0%, que refleja la mayor eficiencia de la Compañía tras la integración de las operaciones fija y móvil (+33,3% excluyendo la inversión en espectro).

## México (variaciones interanuales en moneda local)

En un contexto de fuerte dinamismo en el mercado mexicano, Telefónica ha actuado de forma proactiva, reforzando su posicionamiento comercial con productos y servicios centrados en la innovación.

Destaca en el trimestre el lanzamiento de la campaña "Prepago Cero", con la que se puede llamar a cualquier compañía fija o móvil en México, USA y Canadá por 0,85 pesos el minuto, lo que supone un nuevo hito en la estrategia de reducción de tarifas dentro de planes de tarifas "todo destino" que se está llevando a cabo tras la drástica reducción de las tarifas de interconexión en el primer semestre de 2011. Además, a lo largo del año cabe destacar el lanzamiento de nuevos planes de datos para desarrollar el negocio de banda ancha móvil. En este sentido, destaca el lanzamiento de LTE en el trimestre, siendo Movistar el primer operador en México en ofrecer este servicio. De esta manera, la Compañía demuestra su foco estratégico en la innovación y en la calidad de servicio.

Por otro lado, es importante destacar que en el segundo semestre del año empezó a ser efectivo el acuerdo de roaming nacional con Lusacell, que refuerza significativamente la cobertura y capacidad de los servicios que ofrecen ambas compañías.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración móvil estimada en el mercado alcanza el 88% al cierre de diciembre de 2012 (+5 p.p. interanual).
- Los **accesos totales** de Telefónica en el país ascienden a 20,3 millones (-1% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,2 millones, con un descenso interanual del 3% tras el cambio de criterio adoptado en el tercer trimestre de 2011 enfocado a mejorar la calidad y el valor de la base de clientes, que se refleja en la positiva evolución del ARPU. Cabe destacar que, tras cinco trimestres consecutivos con pérdida neta de clientes, en el cuarto trimestre se registra una ganancia neta positiva de 91 mil accesos, de los cuales 49 mil son clientes de contrato.
- Los **accesos de banda ancha móvil** se multiplican por más de 2 veces respecto al mismo periodo de 2011, impulsados por el fuerte crecimiento de los *smartphones*, que crecen en la misma proporción y alcanzan una penetración del 10% sobre el total de accesos móviles (+6 p.p. interanual), reflejando así el rápido despliegue de la red 3G y el reposicionamiento comercial de la Compañía en el negocio de datos.
- El **churn** en 2012 se sitúa en 3,1% (+0,2 p.p. interanual), impactado por los criterios más restrictivos en la contabilización de accesos.
- El **ARPU** continúa con la senda del crecimiento iniciada en el segundo trimestre del año y crece un 3,4% interanual en 2012 (+3,2% en el cuarto trimestre). El ARPU de salida aumenta un 8,0% interanual en el conjunto del año (+5,0% en el trimestre).

Los **ingresos** en el año 2012 ascienden a 1.596 millones de euros y crecen un 0,4% interanual en el conjunto del año (+3,5% interanual en el trimestre). Es de destacar la mejora de los **ingresos de servicio móvil** (+2,7% en el trimestre; planos en 2012), que recogen los ingresos del acuerdo alcanzado con Lusacell mencionado anteriormente. Excluyendo los efectos de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio mostrarían un incremento interanual del 4,5% en 2012 (+5,6% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 15,0% interanual en 2012 y descienden un 0,5% en el trimestre, altamente impactados por la reducción del 54% en la tarifa de interconexión de los SMS realizada en el mes de septiembre de 2012. Los ingresos de datos suponen ya el 33% de los ingresos del servicio móvil (+4 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 61,8% interanual (+42,3% en el trimestre) y suponen ya el 39% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** mejoran su evolución respecto a trimestres anteriores y muestran un descenso interanual del 1,3% en el año (-5,0% en el trimestre). Esto se debe, principalmente, a la caída de aprovisionamientos asociados a la reducción de gastos de interconexión.

El **OIBDA** muestra los esfuerzos de contención en gastos y asciende a 432 millones de euros en 2012 (-26,1% interanual; -53,9% en el trimestre), con un margen OIBDA del 27,0% en enero-diciembre y del 31,4% en el trimestre, destacando la progresiva mejora en el margen a lo largo del año fruto de la mayor eficiencia comercial así como a las eficiencias generadas por el acuerdo con Lusacell.

Cabe mencionar que la evolución interanual del OIBDA y del margen se encuentra afectada por la venta de torres no estratégicas tanto en 2012 (35 millones de euros en el trimestre; 77 millones de euros en el año) como en 2011 (217 millones en el cuarto trimestre de 2011; 240 millones en el año).

El **CapEx** se sitúa en 427 millones de euros en 2012 (-11,3% interanual) y está principalmente destinado a inversiones en el canal de distribución y puntos de venta y al incremento de capacidad y cobertura 2G y 3G, así como al desarrollo de LTE mencionado anteriormente. Así, **el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 5 millones de euros en 2012.

### Venezuela (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante 2012 Telefónica ha mantenido una oferta de servicios referencia en el mercado, potenciando su liderazgo a través de una estrategia enfocada en la maximización del valor del cliente, en la calidad del servicio, en la innovación y en la continua mejora de los planes tarifarios. Se observa así una positiva evolución tanto en términos operativos como financieros. A lo largo del año se ha mantenido el foco en campañas comerciales para fomentar la adopción de la banda ancha móvil e impulsar así la penetración de *smartphones* en la base de clientes.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración estimada al cierre de diciembre en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 110% (+12 p.p. interanual).
- Telefónica gestiona en Venezuela 11,7 millones de **accesos** a finales de diciembre, con un crecimiento interanual del 12%.

→ Los **accesos móviles** ascienden a 10,5 millones y aceleran su crecimiento interanual hasta el 12%, tras registrar una ganancia neta de 1,1 millones de accesos en 2012 (versus 76 mil accesos en 2011), reflejando una importante aceleración en el cuarto trimestre, en el que se alcanza una ganancia neta de 458 mil accesos (+138% interanual).

→ Los **accesos de banda ancha móvil** presentan un crecimiento interanual del 43% en 2012, gracias al fuerte impulso de los *smartphones*, que crecen un 58% interanual y alcanzan una penetración del 31% sobre el total de accesos móviles (+9 p.p. interanual).

→ El **churn** se sitúa en el 2,1% en 2012 y se reduce 0,7 p.p. respecto a 2011, alcanzando el 2,0% en el trimestre (-0,6 p.p. interanual). El churn de contrato continúa siendo una referencia en el mercado y se sitúa en el 0,8% al cierre de 2012 (-0,2 p.p. interanual).

→ El **tráfico** sigue registrando un sólido crecimiento interanual y aumenta un 13% en 2012 (+21% en el trimestre).

→ El **ARPU** aumenta un 17,4% interanual en 2012 (+15,3% en el trimestre), apalancado principalmente en el crecimiento de los datos.

Los **ingresos** en 2012 ascienden a 3.338 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual un trimestre más hasta el 28,1% (+31,1% en el trimestre). Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que aumentan un 25,6% (+29,0% en el trimestre), impulsados por la mayor base de clientes y el crecimiento del ARPU. Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio crecerían interanualmente un 26,9% en el conjunto del año (+31,5% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** muestran un importante incremento del 37,4% interanual hasta diciembre (+41,1% en el trimestre) y suponen ya el 39% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 77,8% interanual y representan un 53% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** en 2012 aumentan un 26,5% interanual (+28,9% a septiembre de 2012), fundamentalmente impactados por el incremento de los gastos de personal derivados de la reforma de la Ley Orgánica del Trabajo, así como por mayores gastos comerciales asociados a la mayor actividad comercial en el ejercicio. Adicionalmente, el aumento generalizado de los precios se traslada a mayores gastos de personal y a mayores gastos por servicios contratados a terceros.

El **OIBDA** se sitúa en 1.500 millones de euros en 2012, con un crecimiento interanual que acelera hasta el 30,0%, tras aumentar un 41,6% en el trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 44,9% en 2012 y en el 46,3% en el cuarto trimestre (+1,2 p.p.; +3,4 p.p. interanual, respectivamente), fruto del continuo enfoque en incrementar los niveles de eficiencia.

El **CapEx** en 2012 asciende a 463 millones de euros y aumenta interanualmente un 21,3% excluyendo las inversiones en espectro, principalmente por el aumento de la capacidad y cobertura 3G, así como inversiones en canal de distribución, puntos de venta y *call center*. Así, **el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 1.037 millones de euros (+33,6% interanual excluyendo las inversiones en espectro).

**Telefónica Latinoamérica. Accesos**

Datos no auditados (en miles)	2011		2012	
	Diciembre	Diciembre	% Var.	
Accesos Clientes Finales	200.760,5	211.908,0	5,6	
Accesos de telefonía fija <sup>(1) (2)</sup>	23.960,7	24.153,3	0,8	
Accesos de datos e Internet	8.244,2	8.732,5	5,9	
Banda estrecha	304,6	209,1	(31,4)	
Banda ancha <sup>(3)</sup>	7.828,9	8.415,3	7,5	
Otros <sup>(4)</sup>	110,6	108,0	(2,3)	
Accesos móviles	166.297,9	176.595,4	6,2	
Prepago <sup>(5)</sup>	131.087,2	137.141,5	4,6	
Contrato <sup>(2)</sup>	35.210,7	39.453,9	12,1	
TV de Pago	2.257,7	2.426,8	7,5	
Accesos Mayoristas	50,9	47,0	(7,5)	
<b>Total Accesos Telefónica Latinoamérica</b>	<b>200.811,3</b>	<b>211.955,1</b>	<b>5,5</b>	
Accesos Terra	641,7	604,7	(5,8)	
<b>Total Accesos en Latinoamérica</b>	<b>201.453,0</b>	<b>212.559,8</b>	<b>5,5</b>	

**Telefónica Latinoamérica. Accesos Móviles**

Datos no auditados (en miles)	2011		2012	
	Diciembre	Diciembre	% Var.	
Porcentaje prepago (%)	78,8%	77,7%	(1,2 p.p.)	
Porcentaje contrato (%)	21,2%	22,3%	1,2 p.p.	
Accesos BAM ('000)	16.283,3	27.275,8	67,5	
Penetración BAM (%)	10%	15%	5,7 p.p.	
Penetración <i>smartphones</i> (%)	7%	13%	6,0 p.p.	

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Accesos de telefonía fija incluyen la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 en Argentina de 157 mil accesos "fixed wireless", anteriormente reconocidos como accesos móviles del segmento contrato.

(3) Incluye ADSL, fibra óptica, cable módem y circuitos de banda ancha.

(4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(5) En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

**Telefónica. Resultados Consolidados**

Datos no auditados (en millones de euros)

	2012	2011	% Var.
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>30.520</b>	<b>28.941</b>	<b>5,5</b>
Trabajos para inmovilizado	171	156	9,5
Gastos por operaciones	(20.305)	(19.068)	6,5
Aprovisionamientos	(7.670)	(7.459)	2,8
Gastos de personal	(2.908)	(2.563)	13,5
Servicios exteriores	(8.259)	(7.730)	6,8
Variación de provisiones de tráfico	(489)	(496)	(1,3)
Tributos	(978)	(821)	19,2
Otros ingresos (gastos) netos	139	257	(45,8)
Resultado de enajenación de activos	574	605	(5,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	(1)	c.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>11.103</b>	<b>10.890</b>	<b>2,0</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>36,4%</b>	<b>37,6%</b>	<b>(1,3 p.p.)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(5.088)	(4.770)	6,7
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>6.015</b>	<b>6.120</b>	<b>(1,7)</b>

**Notas:**

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Los resultados consolidados de 2011 y 2012 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de Telefónica Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, *Wayra* y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de Telefónica Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

### Telefónica Latinoamérica. Accesos por país (I)

Datos no auditados (en miles)

	2011	2012	% Var.
	Diciembre	Diciembre	
<b>Brasil</b>			
Accesos Clientes Finales	87.172,1	91.345,4	4,8
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	10.977,4	10.642,7	(3,0)
Accesos de datos e Internet	3.942,6	3.964,3	0,6
Banda estrecha	214,5	137,9	(35,7)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	3.648,0	3.748,4	2,8
Otros <sup>(3)</sup>	80,0	78,1	(2,5)
Accesos móviles	71.553,6	76.137,3	6,4
Prepago <sup>(4)</sup>	55.438,1	57.335,1	3,4
Contrato	16.115,5	18.802,2	16,7
TV de Pago	698,6	601,2	(13,9)
Accesos Mayoristas	28,0	24,4	(13,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>87.200,1</b>	<b>91.369,8</b>	<b>4,8</b>
<b>Argentina</b>			
Accesos Clientes Finales	23.008,4	24.121,9	4,8
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	4.611,0	4.762,4	3,3
Fixed wireless <sup>(5)</sup>	38,2	234,6	n.s.
Accesos de datos e Internet	1.630,7	1.755,5	7,7
Banda estrecha	35,7	19,3	(46,0)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	1.595,1	1.736,3	8,9
Otros <sup>(3)</sup>	0,0	0,0	
Accesos móviles	16.766,7	17.604,0	5,0
Prepago	10.581,3	11.000,0	4,0
Contrato <sup>(5)</sup>	6.185,4	6.604,0	6,8
Accesos Mayoristas	13,9	14,1	1,2
<b>Total Accesos</b>	<b>23.022,3</b>	<b>24.136,0</b>	<b>4,8</b>
<b>Chile</b>			
Accesos Clientes Finales	12.674,4	13.142,1	3,7
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	1.848,1	1.737,9	(6,0)
Accesos de datos e Internet	887,4	940,1	5,9
Banda estrecha	5,8	5,5	(5,2)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	878,1	932,0	6,1
Otros <sup>(3)</sup>	3,5	2,5	(27,0)
Accesos móviles	9.548,1	10.040,1	5,2
Prepago	6.732,7	7.385,0	9,7
Contrato	2.815,4	2.655,1	(5,7)
TV de Pago	390,8	424,0	8,5
Accesos Mayoristas	5,2	4,9	(5,9)
<b>Total Accesos</b>	<b>12.679,6</b>	<b>13.147,0</b>	<b>3,7</b>

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Incluye ADSL, fibra óptica, cable módem y circuitos de banda ancha.

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(4) En Brasil se dieron de baja 1,0 millones de accesos inactivos en el cuarto trimestre de 2011 y 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(5) Accesos de telefonía fija incluyen la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 de 157 mil accesos "fixed wireless" anteriormente reconocidos como accesos móviles del segmento contrato.

## Telefónica Latinoamérica. Accesos por país (II)

Datos no auditados (en miles)

	2011	2012	
	Diciembre	Diciembre	% Var.
<b>Perú</b>			
Accesos Clientes Finales	18.766,1	20.299,5	8,2
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	2.848,4	2.883,4	1,2
Fixed wireless <sup>(2)</sup>	444,6	580,3	30,5
Accesos de datos e Internet	1.120,4	1.317,6	17,6
Banda estrecha	9,4	8,2	(12,8)
Banda ancha <sup>(3)</sup>	1.090,6	1.288,3	18,1
Otros <sup>(4)</sup>	20,4	21,0	3,1
Accesos móviles	13.998,3	15.196,9	8,6
Prepago	11.079,6	11.555,3	4,3
Contrato	2.918,7	3.641,6	24,8
TV de Pago	799,0	901,6	12,8
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	(8,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>18.766,6</b>	<b>20.299,9</b>	<b>8,2</b>
<b>Colombia</b>			
Accesos Clientes Finales	13.746,9	14.122,8	2,7
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	1.480,6	1.420,4	(4,1)
Accesos de datos e Internet	620,3	714,0	15,1
Banda estrecha	7,9	8,5	7,5
Banda ancha <sup>(3)</sup>	612,3	705,4	15,2
Accesos móviles	11.391,1	11.703,6	2,7
Prepago	8.626,8	8.675,2	0,6
Contrato	2.764,2	3.028,8	9,6
TV de Pago	255,0	284,8	11,7
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	0,0
<b>Total Accesos</b>	<b>13.750,2</b>	<b>14.126,1</b>	<b>2,7</b>
<b>México</b>			
Accesos móviles	19.742,4	19.168,0	(2,9)
Prepago	18.149,8	17.668,3	(2,7)
Contrato	1.592,6	1.499,7	(5,8)
Fixed Wireless	745,3	1.158,9	55,5
<b>Total Accesos</b>	<b>20.487,7</b>	<b>20.326,9</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Venezuela</b>			
Accesos móviles	9.438,7	10.549,0	11,8
Prepago	8.570,9	9.514,8	11,0
Contrato	867,8	1.034,3	19,2
Fixed Wireless	883,4	900,3	1,9
TV de Pago	114,3	215,3	88,3
<b>Total Accesos</b>	<b>10.436,4</b>	<b>11.664,6</b>	<b>11,8</b>

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Desde el 1 de Enero de 2012 incluye TUPs a través de tecnología fixed wireless.

(3) Incluye ADSL, fibra óptica, cable módem y circuitos de banda ancha.

(4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

### Telefónica Latinoamérica. Accesos por país (III)

Datos no auditados (en miles)

	2011	2012	
	Diciembre	Diciembre	% Var.
<b>Centroamérica <sup>(1)</sup></b>			
Accesos de telefonía fija <sup>(2)</sup>	530,1	600,4	13,3
Fixed Wireless	340,9	440,2	29,1
Accesos de datos e Internet	3,0	3,0	0,2
Banda ancha <sup>(3)</sup>	1,8	1,6	(10,8)
Otros <sup>(4)</sup>	1,2	1,4	15,7
Accesos móviles	7.562,5	9.380,2	24,0
Prepago	6.850,7	8.545,4	24,7
Contrato	711,8	834,8	17,3
<b>Total Accesos</b>	<b>8.095,6</b>	<b>9.983,7</b>	<b>23,3</b>
<b>Ecuador</b>			
Accesos móviles	4.477,5	4.972,8	11,1
Prepago	3.756,5	4.169,5	11,0
Contrato	721,0	803,3	11,4
Fixed Wireless	36,4	46,9	28,7
<b>Total Accesos</b>	<b>4.513,9</b>	<b>5.019,6</b>	<b>11,2</b>
<b>Uruguay</b>			
Accesos móviles	1.819,0	1.843,5	1,3
Prepago	1.300,8	1.292,9	(0,6)
Contrato	518,2	550,6	6,2
<b>Total Accesos</b>	<b>1.819,0</b>	<b>1.843,5</b>	<b>1,3</b>

(1) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.

(2) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(3) Incluye ADSL, fibra óptica, cable módem y circuitos de banda ancha.

(4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

### Telefónica Latinoamérica. Datos financieros seleccionados por país (I)

Datos no auditados (en millones de euros)	2012	2011	% Var.	% Var. M Local
<b>Brasil <sup>(1) (2)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	13.618	14.326	(4,9)	2,3
<b>Negocio Móvil <sup>(2)</sup></b>	8.573	8.437	1,6	9,4
Ingresos de servicio	8.167	8.014	1,9	9,7
Ingresos de datos	2.130	1.916	11,2	19,7
Ingresos de terminales	407	423	(3,8)	3,6
<b>Negocio Fijo <sup>(2)</sup></b>	5.045	5.890	(14,4)	(7,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(3)</sup>	1.742	1.885	(7,6)	(0,6)
Ingresos de voz y acceso	3.254	3.946	(17,5)	(11,2)
Otros	49	58	(15,9)	(9,4)
OIBDA	5.161	5.302	(2,7)	4,8
Margen OIBDA	37,9%	37,0%	0,9 p.p.	
CapEx <sup>(1)</sup>	2.444	2.468	(1,0)	6,6
OpCF (OIBDA-CapEx) <sup>(1)</sup>	2.717	2.834	(4,1)	3,2
<b>Argentina</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	3.697	3.174	16,5	18,4
<b>Negocio Móvil</b>	2.431	2.039	19,2	21,2
Ingresos de servicio	2.200	1.880	17,0	19,0
Ingresos de datos	968	737	31,3	33,5
Ingresos de terminales	231	159	45,0	47,4
<b>Negocio Fijo</b>	1.390	1.237	12,3	14,2
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(3)</sup>	640	514	24,4	26,5
Ingresos de voz y acceso	706	679	3,9	5,7
Otros	44	43	2,1	3,8
OIBDA	1.076	1.085	(0,8)	0,8
Margen OIBDA <sup>(4)</sup>	28,5%	33,4%	(4,8 p.p.)	
CapEx	519	449	15,6	17,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	557	636	(12,4)	(10,9)
<b>Chile</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	2.569	2.310	11,2	3,3
<b>Negocio Móvil</b>	1.559	1.399	11,5	3,6
Ingresos de servicio	1.429	1.283	11,4	3,5
Ingresos de datos	272	245	10,9	3,0
Ingresos de terminales	130	116	12,6	4,6
<b>Negocio Fijo</b>	1.113	1.037	7,3	(0,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(3)</sup>	577	484	19,4	10,9
Ingresos de voz y acceso	507	522	(3,0)	(9,9)
Otros	29	31	(7,5)	(14,1)
OIBDA	1.033	1.035	(0,2)	(7,3)
Margen OIBDA	40,2%	44,8%	(4,6 p.p.)	
CapEx	606	529	14,6	6,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	427	507	(15,7)	(21,7)

• **Notas:**

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, Wayra y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización.

(1) Los resultados de 2011 incluyen desde el segundo trimestre del año, y con efectos retroactivos desde el 1 de enero de 2011, la consolidación global de TVA, compañía que ya formaba parte del perímetro de consolidación de Telefónica desde el cuarto trimestre de 2007. El CapEx incluye 349 millones de euros tras la adquisición de espectro en el segundo trimestre de 2011 y 420 millones de euros tras la adquisición de espectro en el cuarto trimestre de 2012.

(2) Los datos de 2011 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la contabilización de la propiedad de las licencias y de las eliminaciones "inter-compañía".

(3) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

(4) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

### Telefónica Latinoamérica. Datos financieros seleccionados por país (II)

Datos no auditados (en millones de euros)	2012	2011	% Var.	% Var. M Local
<b>Perú</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	2.400	2.030	18,2	4,6
<b>Negocio Móvil <sup>(1)</sup></b>	1.314	1.088	20,8	6,9
Ingresos de servicio <sup>(1)</sup>	1.164	948	22,7	8,6
Ingresos de datos	206	126	63,7	44,8
Ingresos de terminales	151	139	8,0	(4,4)
<b>Negocio Fijo</b>	1.226	1.069	14,7	1,5
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(3)</sup>	738	578	27,6	12,9
Ingresos de voz y acceso	463	467	(0,8)	(12,3)
Otros	24	23	4,0	(8,0)
OIBDA	909	751	21,0	7,1
Margen OIBDA	37,9%	37,0%	0,9 p.p.	
CapEx	378	302	25,2	10,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	531	449	18,2	4,6
<b>Colombia</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	1.765	1.561	13,0	1,6
<b>Negocio Móvil <sup>(2)</sup></b>	1.069	906	18,1	6,1
Ingresos de servicio	994	841	18,3	6,3
Ingresos de datos	242	189	28,2	15,2
Ingresos de terminales	75	65	15,6	3,9
<b>Negocio Fijo <sup>(2)</sup></b>	695	656	6,1	(4,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(3)</sup>	355	312	14,1	2,5
Ingresos de voz y acceso	338	341	(0,9)	(10,9)
Otros	2	3	(39,5)	(45,6)
OIBDA	607	540	12,4	1,0
Margen OIBDA	34,4%	34,6%	(0,2 p.p.)	
CapEx <sup>(4)</sup>	352	405	(13,2)	(22,0)
OpCF (OIBDA-CapEx) <sup>(4)</sup>	256	135	89,2	70,0
<b>México (T. Móviles Mexico)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	1.596	1.557	2,5	0,4
Ingresos de servicio	1.416	1.387	2,1	(0,0)
Ingresos de datos	469	399	17,4	15,0
Ingresos de terminales	180	170	5,8	3,7
OIBDA	432	572	(24,6)	(26,1)
Margen OIBDA	27,0%	36,7%	(9,7 p.p.)	
CapEx	427	471	(9,4)	(11,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	5	101	(95,2)	(95,3)

• **Notas:**

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, *Wayra* y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización.

(1) Incluye ingresos de telefonía fija inalámbrica.

(2) Los datos de 2011 y 2012 han sido reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

(3) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI, y otros servicios de conectividad.

(4) CapEx incluye 37 millones de euros tras la adquisición de espectro en el cuarto trimestre de 2011.

### Telefónica Latinoamérica. Datos financieros seleccionados por país (III)

Datos no auditados (en millones de euros)	2012	2011	% Var.	% Var. M Local
<b>Venezuela (T. Móviles Venezuela) <sup>(1)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	3.338	2.688	24,2	28,1
Ingresos de servicio	2.972	2.435	22,0	25,6
Ingresos de datos <sup>(2)</sup>	1.051	780	34,7	37,4
Ingresos de terminales	366	252	45,1	49,3
OIBDA	1.500	1.177	27,5	30,0
Margen OIBDA	44,9%	43,8%	1,2 p.p.	
CapEx <sup>(3)</sup>	463	372	24,5	31,2
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	1.037	805	28,8	29,5
<b>Centroamérica <sup>(4)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	672	543	23,8	15,8
Ingresos de servicio	609	499	22,0	14,2
Ingresos de datos	139	96	45,1	36,5
Ingresos de terminales	62	43	44,1	34,2
OIBDA	140	165	(15,3)	(20,1)
Margen OIBDA	20,9%	30,5%	(9,6 p.p.)	
CapEx <sup>(5)</sup>	131	176	(25,5)	(30,6)
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	9	(10)	c.s.	c.s.
<b>Ecuador (T. Móviles Ecuador)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	491	408	20,3	11,1
Ingresos de servicio	443	364	21,7	12,4
Ingresos de datos	135	100	35,0	24,7
Ingresos de terminales	48	44	8,6	0,4
OIBDA	176	137	28,5	18,7
Margen OIBDA	35,9%	33,6%	2,3 p.p.	
CapEx	85	58	45,8	34,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	91	79	15,7	6,8
<b>Uruguay (T. Móviles Uruguay)</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	254	228	11,2	7,9
Ingresos de servicio	243	219	10,8	7,6
Ingresos de datos	89	79	13,2	9,9
Ingresos de terminales	11	9	20,6	17,1
OIBDA	114	104	8,8	5,7
Margen OIBDA	44,8%	45,7%	(1,0 p.p.)	
CapEx	28	23	22,5	18,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	86	82	5,0	2,0

• **Notas:**

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
  - Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. Latinoamérica (Terra, Medianetworks Perú, *Wayra* y la joint venture Wanda) han sido excluidas del mismo e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Como consecuencia, los resultados de T. Latinoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización.
- (1) Las cifras de Venezuela incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2011, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.
- (2) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.
- (3) CapEx incluye 34 millones de euros por la adquisición de espectro en el tercer trimestre de 2012.
- (4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y, a partir del cuarto trimestre de 2011, Costa Rica.
- (5) CapEx incluye 5 millones de euros por la adquisición de espectro en Nicaragua en el primer trimestre de 2012 y 68 millones de euros en Costa Rica en el segundo trimestre de 2011.

# Resultados por unidades de negocio

## Telefónica Europa <sup>(1)</sup>

Las operaciones de Telefónica Europa han mejorado su pulso comercial y su nivel de eficiencia en 2012, sentando las bases para el crecimiento futuro. Esta evolución refleja el éxito de las nuevas propuestas comerciales y las iniciativas de transformación llevadas a cabo a lo largo del año, centradas en la mejora de la asignación de recursos, los costes estratégicos y las áreas de inversión. Además, el foco en retención ha propiciado un sólido comportamiento del churn y mejorado la calidad del servicio al cliente.

En el cuarto trimestre destaca la mejora de la actividad comercial, especialmente en España tras el lanzamiento de "Movistar Fusión" en octubre. El resto de las operaciones de Europa ha continuado registrando una sólida actividad enfocada en la adopción de *smartphones* y tarifas de datos.

Todo ello ha permitido que el comportamiento de Telefónica Europa muestre una estabilización a lo largo de 2012 en un entorno complejo de operaciones, destacando en el cuarto trimestre la mejor evolución de los resultados económico-financieros, con una mejora secuencial en la variación interanual del OIBDA y del margen. Esta evolución refleja la reducción de costes registrada en diversas áreas a pesar de la continua presión en ingresos, derivada de la optimización del consumo en un contexto macroeconómico adverso, con fuerte intensidad competitiva, reducciones en las tarifas de roaming e interconexión y nuevas ofertas comerciales de roaming.

La base total de **accesos** de Telefónica Europa se sitúa en 103,2 millones de accesos a finales de 2012 (-2% interanual), impactada por la desconexión de 2,0 millones de accesos móviles en España en el primer trimestre de 2012.

En el **negocio móvil** cabe destacar:

- Los **accesos móviles totales** ascienden a 70,7 millones (-2% interanual), con un creciente peso del segmento contrato, que a finales del año representa el 60% del total de la base (+3 p.p. interanual). La ganancia neta total del trimestre asciende a 247 mil accesos (2,2 veces superior a la del trimestre anterior) y refleja la mejor evolución del segmento contrato. Así, la ganancia neta en este segmento se acelera con fuerza en el trimestre, aumentando secuencialmente un 58% hasta 419 mil accesos y manteniendo un sólido comportamiento, a pesar del menor volumen de canjes de terminales (-22% interanual en el cuarto trimestre frente a -12% en el tercer trimestre).
- Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen una evolución muy positiva y se sitúan en 25,5 millones, con un sólido crecimiento interanual del 16%. En el cuarto trimestre, cabe destacar la ganancia neta de banda ancha móvil, que se ha más que duplicado con respecto al trimestre anterior (2,6 veces), impulsada por el éxito de la oferta "Movistar Fusión" en España. La adopción de *smartphones*

aumenta de forma significativa hasta alcanzar el 35% a finales de diciembre (+8 p.p. interanual; +3 p.p. intertrimestral), mientras la banda ancha móvil crece hasta representar el 36% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual). Por su parte, las ventas de *smartphones* han supuesto el 80% de las ventas totales de terminales, tanto en el cuarto trimestre como en el año 2012.

Por lo que respecta al **negocio de telefonía fija** en 2012 hay que destacar:

- Los **accesos minoristas de telefonía fija** descienden un 2% interanual hasta 15,8 millones a diciembre de 2012.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 9,6 millones de accesos a finales del cuarto trimestre de 2012 (-1% interanual), con una ganancia neta en el trimestre que vuelve a ser positiva (66 mil).
- Los **accesos de TV de pago** se reducen un 14% interanualmente hasta alcanzar 0,9 millones a finales de año.

Los **ingresos** se sitúan en 29.995 millones de euros en 2012 y decrecen un 6,5% interanual (-7,8% orgánico), tras registrar en el cuarto trimestre una caída del 6,7% (-8,1% orgánico).

Los **ingresos de datos móviles** crecen interanualmente un 5,8% hasta diciembre de 2012 (+2,7% orgánico) y un 3,5% en el cuarto trimestre (+0,7% orgánico), impulsados por el incremento de los accesos de banda ancha móvil y el mayor peso de las tarifas planas de datos, que ya representan el 41% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. con respecto al año anterior). Los ingresos de datos siguen impulsados por los ingresos no-SMS, que aumentan un 18,6% interanual en el año (+15,7% en términos orgánicos) y un 15,5% en el cuarto trimestre (+12,9% orgánico). En consecuencia, los ingresos de datos no-SMS representan el 58% de los ingresos totales de datos en 2012 (+6 p.p. interanual).

El continuo foco en la mejora de la eficiencia de las operaciones ha permitido que los **gastos por operaciones** (19.777 millones de euros en 2012) se reduzcan un 15,5% interanual (-6,7% en términos orgánicos), mostrando un mejor comportamiento en el cuarto trimestre (-10,9% interanual; -12,5% orgánico). Cabe destacar que la variación interanual reportada está afectada por la contabilización de la provisión por el expediente de regulación de empleo de Telefónica España (2.591 millones de euros) en el tercer trimestre de 2011. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** decrecen un 4,6% interanual en 2012 hasta 9.821 millones de euros (-6,9% en términos orgánicos), debido fundamentalmente a los menores costes de interconexión y en menor medida a los menores aprovisionamientos asociados a la nueva

(1) Crecimiento orgánico: En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-diciembre 2011 y se excluye el impacto de cambios en el perímetro de consolidación, la revisión del valor de T. Irlanda en el cuarto trimestre de 2012 y la provisión del plan de reestructuración de personal en España contabilizada en el tercer trimestre de 2011. El CapEx excluye inversiones en espectro.

estrategia comercial de subsidios en España. En el cuarto trimestre estos gastos aceleran su ritmo de descenso (-9,2% interanual; -11,3% orgánico) debido al menor volumen de canjes de terminales.

- Los **gastos de personal** ascienden a 3.497 millones en el año, lo que supone un descenso del 45,4% respecto a 2011 (-16,2% en el cuarto trimestre), afectados principalmente por la provisión contabilizada en España mencionada anteriormente. En términos orgánicos, los gastos de personal se reducen un 8,9% interanual en 2012, y en el trimestre un significativo 16,4%, reflejando principalmente los crecientes ahorros derivados del plan de reestructuración en España y un impacto positivo en el trimestre (94 millones de euros) asociado al cambio de modelo del plan de pensiones del Reino Unido.
- Los **servicios exteriores** totalizan 5.844 millones de euros en el año (-2,6% reportado; -4,1% en términos orgánicos), reflejando una mayor eficiencia comercial en un modelo de negocio más eficiente. En el cuarto trimestre, estos costes se reducen interanualmente un 14,1% en términos orgánicos, reflejando fundamentalmente la reducción cada vez mayor de los costes comerciales.

El **OIBDA** de 2012 asciende a 10.244 millones de euros, impactado en el cuarto trimestre de 2012 por un impacto negativo de 527 millones de euros, principalmente derivado de la revisión del valor del fondo de comercio de Telefónica Irlanda y por el impacto positivo de 94 millones de euros incluido en los gastos de personal ya mencionado anteriormente. Debe recordarse que la contabilización de la provisión del expediente de regulación de empleo en España se contabilizó en el tercer trimestre de 2011.

El descenso interanual del OIBDA en términos orgánicos se ha reducido de forma consistente cada trimestre hasta situarse en el 10,0% interanual en 2012, reflejando los crecientes ahorros derivados del conjunto de iniciativas para mejorar la eficiencia puestas en marcha en todas las operaciones. En el cuarto trimestre el OIBDA registra un menor descenso interanual (-0,8% interanual en términos orgánicos) y el margen OIBDA mejora hasta el 37,7% (+2,8 p.p. interanuales orgánicos).

En consecuencia, el margen OIBDA de 2012 se sitúa en el 35,9%, con un descenso interanual de 0,9 p.p. en términos orgánicos.

El **CapEx** totaliza 3.513 millones de euros en 2012, y desciende un 22,2% interanual impactado por la adquisición de espectro en España (842 millones de euros en 2011) y en Irlanda (127 millones de euros en 2012). En términos orgánicos el CapEx desciende un 9,0% con respecto a 2011, como consecuencia de la mayor eficiencia comercial y de inversión y el foco puesto por la Compañía en las áreas de mayor valor para los clientes, lo que ha permitido aumentar los recursos destinados a servicios de crecimiento como redes móviles, 3G y 4G y de fibra.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 6.731 millones de euros en el año (+41,2% reportado; -10,4% en términos orgánicos).

## Telefónica España

Los resultados de Telefónica España en 2012 muestran avances muy visibles del éxito de la estrategia de transformación que se inició en la segunda mitad del año 2011 y que ha permitido mejorar el posicionamiento competitivo de la Compañía en el mercado e incrementar el nivel de eficiencia de su modelo de negocio, en un escenario macroeconómico adverso y de creciente intensidad competitiva.

Esta estrategia ha supuesto la realización de cambios clave sobre el modelo comercial y operativo, iniciándose con la mejora de la propuesta de valor y calidad del servicio a finales de 2011 con el lanzamiento del nuevo porfolio de tarifas, que alcanza una alta tasa de penetración sobre la base de clientes a cierre de este año. Continuó en marzo de 2012, con la introducción del nuevo modelo comercial de terminales, enfocado en la fidelización y la eliminación de subsidios en captación, generando significativos ahorros de costes comerciales, unidos a los obtenidos por mayores eficiencias derivadas de los menores gastos de personal, entre otros. El pasado mes de octubre, la Compañía dio un nuevo paso dentro de este nuevo enfoque estratégico con el lanzamiento de "Movistar Fusión", la mejor oferta convergente del mercado totalmente alineada con las necesidades de los clientes que integra todas las necesidades de comunicación del hogar en una oferta sencilla, a un precio muy competitivo incluyendo servicios diferenciales como la fibra y los contenidos de televisión.

## Los gastos de personal ascienden a 3.497 millones en el año, lo que supone un descenso del 45,4% respecto a 2011

Todas estas medidas han contribuido de forma decisiva a incrementar durante el año 2012 la satisfacción de los clientes, disminuir el nivel de reclamaciones y el nivel de churn, parte fundamental de la mejora en el nivel de actividad comercial.

Así, el OIBDA mejora sustancialmente su ritmo de caída en el cuarto trimestre (-3,0% interanual) y destaca la importante mejora del margen OIBDA, que se incrementa 5,5 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2011 hasta alcanzar el 47,2%. Este crecimiento deriva del nuevo esquema comercial, la simplificación y reducción de la base de costes operativa y la optimización de los recursos, con un claro enfoque en la gestión del margen medio por cliente.

Adicionalmente, hay que señalar que a pesar del fuerte impulso en el despliegue de fibra, la inversión de 2012 ha sido inferior a la de 2011 como resultado de la mayor eficiencia derivada del incremento de la calidad y la reducción del churn, la racionalización de sistemas y el esfuerzo en priorización en el desarrollo de nuevos servicios.

Todo ello ha impactado de forma positiva en la evolución del **flujo de caja operativo** (-8,5% interanual en 2012 excluyendo el impacto de la provisión por reestructuración de plantilla y el espectro en el año 2011, frente a -15,9% en 2011) tras presentar una mejora interanual en el cuarto trimestre (+7,7%), primer trimestre con crecimiento interanual desde el cuarto trimestre de 2008.

Al mismo tiempo, en el cuarto trimestre de 2012 los resultados de Telefónica España reflejan el éxito comercial de "Movistar Fusión" que en sólo tres meses ha alcanzado 1,1 millones de clientes, alterando el contexto competitivo marcado en la actualidad por la promoción de soluciones convergentes, y demostrando su potencial para fomentar tanto la captación de nuevos clientes como la adopción de nuevos servicios por parte de los clientes actuales. Así, un 30% de los clientes de "Movistar Fusión" ha incorporado nuevos servicios de móvil o banda ancha. Cabe señalar que a lo largo del trimestre se ha producido una mejora progresiva en la captación de nuevos clientes y el *upselling* de servicios a clientes actuales.

El lanzamiento de "Movistar Fusión" ha supuesto un cambio de tendencia en la actividad comercial de la Compañía, impulsando el crecimiento de servicios de valor. Así, Telefónica ha liderado en el trimestre el crecimiento del mercado de banda ancha fija, registrando la mayor ganancia neta trimestral de los últimos cuatro años y duplicando la ganancia neta de los clientes de fibra frente al trimestre anterior, a la vez que ha mejorado la adopción de *smartphones*.

Telefónica España gestiona un total de 43,1 millones de **accesos** a finales de diciembre 2012, un 8% interanual menos que a cierre de 2011, afectado por la desconexión de 2,0 millones de clientes móviles inactivos en el primer trimestre del año.

En el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos de telefonía fija minorista** totalizan 11,7 millones, registrando una caída interanual del 5%. La pérdida neta de líneas del cuarto trimestre se sitúa en 48 mil accesos, siendo la más baja en los últimos cinco años, un 75% inferior a la del mismo trimestre del año anterior y un 73% inferior a la del tercer trimestre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 5,7 millones y muestran un crecimiento del 2% interanual. En el cuarto trimestre de 2012, tras el lanzamiento de "Movistar Fusión", se ha retomado la senda de crecimiento con una ganancia neta de 130 mil accesos, la más alta desde el segundo trimestre de 2008, que supone que en tan sólo un trimestre desde el lanzamiento de "Movistar Fusión" se han recuperado prácticamente todos los accesos de banda ancha perdidos desde el inicio de 2011. El churn en el trimestre se sitúa en el 1,9% (-0,3 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2011). A cierre del ejercicio 2012, un 80% de los clientes residenciales ya disfrutaban de las nuevas tarifas, lanzadas en septiembre de 2011, o bien están en "Movistar Fusión".

Asimismo, se observa una fuerte aceleración en la ganancia neta de los clientes de fibra (66 mil accesos) que más que duplica la registrada

el trimestre anterior (y aumenta un 78% respecto al cuarto trimestre del 2011), alcanzándose a cierre de año 312 mil hogares conectados, lo que supone el 14% de los hogares pasados con esta tecnología (2,2 millones de hogares, más del doble de los pasados a diciembre de 2011). Cabe destacar el mayor ARPU y el menor churn de estos clientes en comparación con los clientes de ADSL.

- Los **accesos de televisión de pago** se sitúan en 711 mil a finales de diciembre de 2012 (-15% interanual). La evolución trimestral (-49 mil accesos) está afectada por la revisión de precios y el incremento del IVA aplicado al servicio desde el mes de septiembre. A pesar de ello, el nivel de altas ha superado las alcanzadas en el trimestre anterior y se mantiene estable durante el año. En diciembre de 2012, "Movistar Imagenio" ha consolidado y simplificado su oferta para amantes del cine y las series ("Ocio", 12 €), del deporte ("Deportes", 20 €) o de una oferta más completa ("Familiar", 29,9 €), pudiendo el cliente elegir cualquiera de las tres opciones al contratar "Movistar Fusión TV".
- Los **accesos mayoristas** alcanzan 4,4 millones (+9% interanual), impulsados por el crecimiento de los bucles desagregados (+15% interanual).

Por lo que respecta al **negocio móvil**:

- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 20,5 millones (-15% interanual), afectados por las desconexiones de accesos inactivos registradas en el primer trimestre, representando el segmento contrato el 75% del total. La evolución de los accesos en el cuarto trimestre (-429 mil) se explica fundamentalmente por una mayor pérdida de líneas de prepago, en un contexto de contracción del mercado y de mayor intensidad competitiva con ofertas agresivas en precio y subsidios al terminal por parte de algunos operadores. Asimismo, la ganancia neta sigue afectada por la continua migración de "módems USBs" hacia tarifas integradas multidispositivo.

No obstante, en el cuarto trimestre destaca la menor pérdida neta de clientes por portabilidad que se ha reducido secuencialmente un 29%, especialmente en contrato (-44%), derivada del fuerte crecimiento de las altas (1,8 veces superiores a las del trimestre anterior) impulsado por el éxito de "Movistar Fusión", a pesar de no incluir subsidio al terminal.

Por su parte, las altas totales crecen un 19% frente al trimestre anterior mientras el churn se sitúa en el 1,9% en 2012 (-0,6 p.p. interanual en términos comparables) y en el 2,1% en el trimestre afectado por la contracción del mercado así como por la fuerte presión competitiva. El churn de contrato se sitúa en el 1,6% en 2012 (-0,1 p.p. respecto al año anterior) y en el 1,8% en el cuarto trimestre, mientras el 66% de los clientes móviles de contrato del segmento residencial disfrutaban ya de las nuevas tarifas lanzadas en la segunda mitad del 2011 o de "Movistar Fusión".

- Los **accesos de banda ancha móvil** presentan un crecimiento interanual del 9% hasta 7,7 millones. Durante el cuarto trimestre se observa una fuerte aceleración en la ganancia neta (532 mil

accesos frente a 25 mil en el trimestre anterior) que refleja el fuerte crecimiento de *smartphones* (707 mil en el trimestre, 178 mil en el anterior) impulsados por "Movistar Fusión". Por su parte, las ventas de *smartphones* han supuesto en el trimestre el 81% de las ventas totales de terminales y el 80% en 2012, permitiendo que la penetración sobre la base de accesos móviles se sitúe en el 39% (+13 p.p. interanual).

- El **tráfico de voz** se reduce un 9% en el año frente a 2011 (-10% en el trimestre), afectado por el menor uso por parte de los clientes en un entorno de contracción del consumo privado.
- El **ARPU** de 2012 decrece un 14,9% interanual en términos comparables debido al menor consumo de los clientes, los menores precios del nuevo porfolio de tarifas y la bajada de las tarifas de interconexión (con un recorte del 14,5% desde el 16 de abril y un nuevo recorte del 7,6% desde el 16 de octubre). En el trimestre el ARPU muestra un descenso interanual del 15,4%, inferior al del trimestre anterior (-16,1%), debido al aniversario del lanzamiento de las nuevas tarifas en el cuarto trimestre de 2011, y a pesar del menor ARPU derivado del reposicionamiento de clientes en "Movistar Fusión".

El **ARPU de voz** de 2012, en términos comparables, desciende un 20,0% interanual (-19,5% en el trimestre) y el **ARPU de datos** se reduce un 0,4%, hasta representar el 31% del ARPU total, a pesar del crecimiento de los ingresos de conectividad que no llegan a compensar los menores ingresos por SMS. La peor evolución del ARPU de datos del cuarto trimestre (-5,3% interanual) se explica, fundamentalmente, por la migración de "módems USB" a tarifas multidispositivo y el continuo descenso de ingresos por SMS.

Los **ingresos** alcanzan 14.985 millones de euros en el año 2012, un 13,2% inferiores a los del mismo periodo del año anterior y reflejan, fundamentalmente, la evolución de los accesos y el menor ARPU de los diferentes servicios en un entorno macroeconómico y competitivo adverso. En el cuarto trimestre desaceleran su ritmo de caída interanual (-14,3%) frente al tercer trimestre (-15,3%) gracias al mejor comportamiento de los ingresos móviles.

Los **ingresos del negocio fijo** (9.541 millones de euros en 2012) decrecen un 10,2% interanual y un 12,1% en el cuarto trimestre. Por conceptos:

- Los **ingresos de voz y acceso** (4.628 millones de euros) se reducen interanualmente un 13,8% (-15,5% en el trimestre). Los ingresos de acceso (1.939 millones de euros) disminuyen un 9,3% interanual (-9,1% en el trimestre), principalmente por la pérdida de accesos. En el cuarto trimestre de 2012 se ha registrado la contabilización de 31 millones de euros de ingresos por servicio universal (35 millones en el mismo trimestre de 2011). Por su parte, los ingresos de voz (2.689 millones de euros) caen un 16,7% respecto a 2011 (-20,0% interanual en el trimestre) impactados por el creciente peso de las tarifas planas y paquetes de tráfico.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** alcanzan 4.431 millones de euros y retroceden un 4,9% frente al año anterior (-4,8% en el cuarto trimestre). Los ingresos minoristas (1.838 millones de euros) disminuyen un 13,8% (-12,9% en el trimestre), reflejando la evolución del ARPU efectivo de banda ancha (28,0 euros) que, al estar impactado por la migración de clientes a las nuevas tarifas,

## Los ingresos alcanzan 14.985 millones de euros en el año 2012, un 13,2% inferiores a los del mismo periodo del año anterior

desciende un 12,2% interanual y un 12,4% en el trimestre. Los ingresos mayoristas (592 millones de euros) crecen un 10,1% en 2012 (+2,8% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** (1.383 millones de euros) en enero-diciembre de 2012 se mantienen estables interanualmente (+3,1% en el último trimestre) mientras que los ingresos de servicios TI (612 millones de euros) muestran un crecimiento del 2,4% respecto a 2011 (-2,3% en el trimestre) por la estacionalidad de los proyectos.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 6.453 millones de euros en el año (-16,6% interanual). En el cuarto trimestre se reducen un 17,8% debido, en gran medida, al descenso de los ingresos de terminales (-37,4%). No obstante, desaceleran la caída interanual respecto al trimestre anterior (-19,8%). Por conceptos:

- Los **ingresos de servicio móvil** (5.442 millones de euros) presentan una caída del 16,8% frente al ejercicio 2011, presionados fundamentalmente por la evolución del ARPU y el recorte en las tarifas de interconexión (abril y octubre) y roaming (julio). Durante el cuarto trimestre se observa una mejora secuencial en el ritmo de caída (-13,5% interanual versus -17,1% en el tercer trimestre) debido principalmente al impacto positivo del menor nivel de canjes realizados en el trimestre (-43,3% interanual versus -32,1% en el tercer trimestre), ya que los canjes se recogen como menores ingresos (programa de fidelización). Excluyendo los efectos regulatorios mencionados anteriormente, los ingresos de servicio en 2012 se reducirían un 15,0% interanual y un 11,8% en el trimestre. Por partidas:
  - Los **ingresos de clientes** en 2012 totalizan 4.759 millones de euros y descienden interanualmente un 16,3% fundamentalmente por el menor ARPU. En el cuarto trimestre, la caída interanual se desacelera secuencialmente hasta el 14,1%, fundamentalmente debido al mencionado efecto del programa de fidelización.
  - Los **ingresos de datos móviles** (1.602 millones de euros) se reducen un 4,6% respecto a enero-diciembre de 2011 (-11,1% en el trimestre), a pesar del sostenido crecimiento de los ingresos no-SMS (+8,2% interanual en 2012) que ya suponen el 85% de los ingresos de datos (+10 p.p. interanual). La evolución de estos ingresos se explica fundamentalmente por los menores ingresos por SMS, el mayor peso de tarifas planas de datos, impulsadas en el trimestre por "Movistar Fusión" y por la migración de clientes de "módems USB" hacia opciones multidispositivo más económicas. Asimismo, debe mencionarse que los ingresos de datos continúan afectados por el cambio en la estrategia de comercialización de los SMS Premium desde noviembre de 2011 (-70% interanual en ingresos SMS Premium en 2012).
  - Los **ingresos de interconexión** (469 millones de euros) disminuyen un 28,0% en el año (-28,8% en el trimestre), afectados por las reducciones de las tarifas de interconexión y el menor tráfico. Los ingresos de roaming-in (108 millones de euros) se reducen un 11,8% interanual (-8,1% en el trimestre),

reflejando el menor tráfico cursado y las nuevas tarifas de roaming.

- Los **ingresos de terminales** ascienden a 1.011 millones de euros en el año (-15,7% respecto al mismo periodo de 2011). En el trimestre descienden un 37,4% interanual, en línea con el trimestre anterior, por las menores ventas de terminales asociadas al cambio de la política comercial de la Compañía.

Los **gastos por operaciones** registran un descenso del 32,3% interanual en enero-diciembre de 2012 y alcanzan 8.513 millones de euros. La evolución interanual está afectada por la contabilización en el tercer trimestre de 2011 de la provisión del expediente de regulación de empleo por importe de 2.591 millones de euros si bien, excluyendo este efecto, los gastos se reducirían interanualmente un 14,8% en 2012, mejorando significativamente su ritmo de descenso interanual en el cuarto trimestre (-21,7% interanual) y reflejando el continuo esfuerzo de reducción de todas las partidas de gastos.

Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** se sitúan en 2012 en 3.264 millones de euros y decrecen un 16,9% respecto a 2011, fundamentalmente por los menores gastos de interconexión móvil. En el cuarto trimestre la caída interanual alcanza el 24,7% reflejando el menor gasto en equipos móviles derivado de la nueva política comercial.

- Los **gastos por servicios exteriores** (2.559 millones de euros; -14,5% frente a 2011) muestran una clara mejora en el cuarto trimestre (-29,3% en el trimestre; -11,6% en el tercer trimestre) debido a menores gastos en subsidios y comisiones.

Ambas partidas recogen los ahorros en **gastos comerciales** (-19,0% interanual; -33,1% en el trimestre), derivados del nuevo modelo comercial y de la estrategia de la Compañía enfocada en la mejora de calidad y la satisfacción de los clientes.

- Los gastos de **personal** (2.233 millones de euros) se reducen un 56,1% interanual, afectados por la provisión por reestructuración de plantilla contabilizada en el tercer trimestre de 2011 (2.591 millones de euros). Excluyendo este impacto, los gastos de personal se reducirían interanualmente un 10,7% en el año (-12,6% en el trimestre) reflejando los ahorros derivados del ERE (257 millones de euros en el año). A cierre del 2012, Telefónica España cuenta con 31.192 empleados (-7,4% interanual).
- Los **tributos** disminuyen un 13,5% interanual en el año y los **provisiones de tráfico** suponen el 0,7% de los ingresos en el mismo periodo.

Consecuencia de todo lo anterior, el **OIBDA** del año alcanza 6.830 millones de euros, frente a 5.095 millones el año anterior. Excluyendo la provisión del expediente de regulación de empleo mencionada con anterioridad, el descenso interanual sería del 11,1%, mientras que el margen OIBDA se sitúa en el 45,6% con una mejora de 1,1 p.p. interanual.

En el cuarto trimestre de 2012 el OIBDA (1.710 millones de euros) mejora sustancialmente la variación interanual (-3,0%) respecto al trimestre anterior (-13,4% interanual excluyendo la provisión por reestructuración de plantilla en 2011) y la tendencia de trimestres anteriores. Por su parte, el margen OIBDA se incrementa 5,5 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2011 hasta el 47,2%.

Debe tenerse en cuenta que la evolución interanual del OIBDA de 2012 en términos reportados está afectada por: i) la contabilización de gastos por reestructuración de plantilla (2.591 millones de euros en el tercer trimestre de 2011); ii) el impacto del Servicio Universal (9 millones en el cuarto trimestre de 2012 y 13 millones en el cuarto trimestre de 2011); iii) la venta de activos no estratégicos (60 millones en 2012 y 16 millones en el cuarto trimestre; 73 millones en 2011 y 40 millones en el cuarto trimestre) y iv) las plusvalías por venta de aplicaciones en 2012 (18 millones de euros en el segundo trimestre de 2012). Así, el conjunto de estos efectos afecta negativamente a la evolución interanual del cuarto trimestre (25 millones en el cuarto trimestre de 2012 frente a 52 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011).

El **CapEx** asciende 1.692 millones de euros en 2012, un 18,3% inferior a 2011 excluyendo la adquisición de espectro contabilizada en el tercer y cuarto trimestre de 2011. Las mejoras en los índices de calidad y la reducción de las reclamaciones se han traducido en una mayor eficiencia en la inversión, que permite reducir de forma sostenible el volumen de inversión total y, al mismo tiempo, incrementar los recursos dedicados a negocios de crecimiento como la fibra (+32% interanual).

Por último, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** excluyendo el impacto de los gastos de reestructuración y adquisición de espectro, totaliza 5.139 millones de euros en 2012 (-8,5% interanual) y mejora su evolución respecto a la registrada en 2011 (-15,9% interanual) y a la registrada a septiembre de 2012 (-12,5% interanual), al crecer en el cuarto trimestre del año.

### Telefónica Reino Unido (variaciones interanuales en moneda local)

En el cuarto trimestre de 2012, Telefónica Reino Unido ha reforzado su pulso comercial en un mercado de alta intensidad competitiva, reflejado en un sólido comportamiento de la ganancia neta tanto en contrato como en prepago. La mejora de la actividad comercial se ha visto impulsada por el continuo éxito de las tarifas para *smartphones* "On&On" y de las tarifas de prepago "Pay and Go Go Go". El éxito en la ejecución de medidas de eficiencia se ha traducido en una mejora de las tendencias de ingresos, gastos, margen OIBDA y flujo de caja operativo en el cuarto trimestre, lo que deja a la Compañía bien posicionada para continuar mejorando en 2013.

Telefónica Reino Unido ha conseguido preparar el lanzamiento comercial de servicios 4G en 2013 gracias al acuerdo de compartición de redes con Vodafone y después de la decisiva intervención para adelantar la fecha de uso de espectro LTE, que nos permite fortalecer nuestra actual colaboración en redes, ampliando la cobertura y asentando las bases para la red 4G. Telefónica UK ha adquirido dos bloques de espectro de 10 MHz en 800 MHz con una inversión total de 550 millones de libras, permitiendo el despliegue de la principal red nacional 4G en Reino Unido.

A finales de 2012, los **accesos totales** alcanzan 23,8 millones (+4% interanual), impulsados principalmente por el fuerte crecimiento del segmento contrato.

En cuanto a la **evolución operativa del negocio móvil**, en 2012 cabe destacar:

- La **base de clientes móviles** crece un 3% interanual y se sitúa en 22,9 millones a finales de 2012, siendo el **segmento móvil de contrato** la principal palanca de crecimiento (+9% interanual). Así, el peso de contrato supone el 52% de los accesos móviles (+ 3 p.p. interanual).
- La **ganancia neta de contrato** registra una mejora en el cuarto trimestre y asciende a 282 mil accesos (+61% interanual y +37% intertrimestral), a pesar de la ausencia de 4G, hasta totalizar 961 mil en 2012 (+118% interanual). La ganancia neta de prepago es positiva en el cuarto trimestre (99 mil vs pérdida neta el año anterior) gracias al éxito de las nuevas tarifas "Pay and Go Go Go", centradas en la retención y la monetización de datos. En 2012, la **ganancia neta total** asciende a 697 mil accesos, con el 55% del total (381 mil) registrada en el cuarto trimestre, frente a la pérdida neta en el mismo periodo de 2011.
- El **churn de contrato** de 2012 permanece en niveles bajos del 1,0%, y en el cuarto trimestre se sitúa en un 1,1% (-0,1 p.p., interanual en ambos casos), mientras que el churn de prepago mejora en 1,6 p.p. interanual en el cuarto trimestre hasta el 3,8%. El **churn total** desciende 1,0 p.p. interanual en el cuarto trimestre hasta situarse en el 2,4% y en el 2,7% en 2012 (-0,4 p.p. interanual), gracias al éxito en la gestión del cliente. Así, la Compañía mantiene su índice de satisfacción del cliente<sup>2</sup> y continúa siendo la operadora con menos reclamaciones<sup>3</sup> de red por octavo trimestre consecutivo.
- La **penetración de smartphones** alcanza el 45% a finales de 2012 (+7 p.p. interanual). Más del 88% de las ventas de terminales de contrato en el trimestre fueron de *smartphones*.
- La "joint venture" **Tesco Mobile** (no incluida en la cifra de clientes de la Compañía) sigue mostrando un excelente comportamiento, consolidando su posición como la mayor MVNO del país, con una ganancia neta de 174 mil accesos en el cuarto trimestre, hasta alcanzar 3,5 millones de clientes al cierre del trimestre (+19% interanual). El crecimiento se debe, principalmente, al aumento de la base de contrato, que alcanza ya 1,2 millones.
- El **tráfico de voz** desciende un 6% interanual en el cuarto trimestre (-8% interanual en 2012) reflejando el continuo impacto de la optimización del consumo.
- El **ARPU** disminuye un 9,3% en 2012 (-9,9% en el cuarto trimestre), impactado por los recortes regulatorios (tarifas de interconexión móvil y nueva regulación de roaming) y la elevada intensidad

competitiva. Excluyendo las reducciones de tarifas de interconexión móvil, el ARPU descendería un 6,0% en 2012 (-6,3% en el cuarto trimestre). El **ARPU de voz** decrece un 18,3% interanual en 2012 (-20,4% en el cuarto trimestre) y, excluyendo el impacto regulatorio, las tendencias en el cuarto trimestre frente al tercer trimestre se mantienen estables. El **ARPU de datos** mejora su tendencia de crecimiento interanual (+2,1% interanual en el cuarto trimestre frente a un +1,5% en 2012), gracias al éxito de la estrategia de tarifas de datos segmentadas (*tiered pricing*).

La tendencia de los **ingresos** ha mejorado respecto a trimestres anteriores desde el cuarto trimestre de 2011, desde el -6,8% interanual hasta el -3,2% en el cuarto trimestre de 2012 y totalizan 7.042 millones de euros en 2012 (-5,0% interanual). Los ingresos, excluyendo impactos regulatorios, presentan una mejora progresiva interanual y crecen un 0,5% en el cuarto trimestre (-1,5% interanual en 2012), impulsados por los sólidos ingresos de servicio móvil.

El sólido y coherente comportamiento comercial a lo largo de 2012 genera una mejora secuencial en la tendencia de crecimiento interanual de los **ingresos de servicio móvil** (-8,5% interanual en el cuarto trimestre; -9,6% en el tercer trimestre) hasta alcanzar 6.060 millones de euros en 2012 (-8,6% interanual). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil y la nueva regulación de roaming, los ingresos de servicio móvil descenderían un 4,7% en el año (-4,2% en el cuarto trimestre).

Los **ingresos de datos no-SMS** aceleran su crecimiento en el último trimestre gracias a la mayor penetración de *smartphones* y al éxito de la adopción de tarifas segmentadas de datos (*tiered pricing*) (+18,4% interanual en 2012; +19,8% en el cuarto trimestre). El total de ingresos de datos crece un 2,4% interanual en 2012 (+3,9% interanual en el cuarto trimestre) y su peso en los ingresos de servicio móvil aumenta 5 p.p. interanual hasta suponer más del 51%.

El **OIBDA** se sitúa en 1.601 millones de euros en 2012, con una mejora secuencial en el cuarto trimestre (-8,7% interanual en el trimestre frente a -10,2% interanual en el tercer trimestre y -18,5% en 2012). El margen OIBDA alcanza el 22,8% en el cuarto trimestre (22,7% en 2012), con un mayor gasto comercial interanual en la primera mitad del año al aumentar la actividad comercial a partir del tercer trimestre de 2011.

El **CapEx** asciende a 748 millones de euros en 2012 (-4,5% interanual), mientras la Compañía sigue centrada en ampliar la capacidad y la cobertura 3G, lo que se refleja en que O2 UK es la operadora con el menor nivel de reclamaciones de red.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 854 millones de euros en 2012.

2. Encuesta interna realizada por una agencia independiente. CSI utiliza una muestra de la competencia para establecer una referencia de satisfacción de los puntos más importantes de la experiencia de contacto con nuestra base. CSI no es de uso público.

3. Ofcom.

## Telefónica Alemania

En el cuarto trimestre del año, Telefónica Alemania ha registrado unos buenos resultados, tanto financieros como operativos, con una fuerte actividad comercial en el segmento contrato y una exitosa estrategia de monetización de datos móviles. El foco de la Compañía en el crecimiento rentable se traduce en una expansión sostenida del margen OIBDA, mientras los ingresos continúan creciendo a pesar del nuevo recorte de las tarifas de interconexión móvil en diciembre de 2012. Como resultado, la Compañía mantiene su posición como tercer operador integrado de Alemania.

Adicionalmente, la Compañía continúa ejecutando una inversión selectiva en LTE, para soportar el crecimiento futuro, garantizando un acceso a la plataforma VDSL más avanzada de Alemania.

A finales de 2012, los **accesos totales** se sitúan en 25,4 millones (+4% interanual). Respecto a la evolución operativa cabe destacar:

- Los **accesos móviles de contrato** muestran un crecimiento sostenido del 9% interanual e incrementan su peso en 2 p.p. interanual hasta el 52% de los accesos móviles totales a finales de 2012, que ascienden a 19,3 millones de accesos (+5% interanual).
- El segmento de contrato móvil continúa manteniendo un buen comportamiento en un mercado de alta intensidad competitiva, con una **ganancia neta de contrato** de 219 mil accesos en el cuarto trimestre de 2012 (171 mil en el tercer trimestre) hasta alcanzar 873 mil en 2012. Cabe destacar la sólida demanda de tarifas integradas de datos móviles en el segmento minorista ("O2 Blue" family). La **ganancia neta total** mantiene su fortaleza a lo largo del año y alcanza 920 mil accesos en 2012 (186 mil en el cuarto trimestre), gracias al éxito del enfoque diferencial y la estrategia multimarca.
- El **churn de contrato** mejora significativamente (-0,4 p.p. interanual en el cuarto trimestre; -0,3 p.p. interanual en 2012) hasta situarse en el 1,5% tanto en el trimestre como en el año como resultado del éxito en la gestión de la base de clientes y el foco en la calidad del servicio. El **churn total** se sitúa en 2,2% en 2012, estable interanualmente pero con el nivel del churn de prepago más alto, consecuencia del entorno competitivo.
- La **penetración de smartphones** alcanza el 26% a finales de diciembre de 2012, 6 p.p. más que hace un año, reflejando el éxito del modelo de distribución de terminales "O2 My Handy" (más del 98% de las ventas totales de terminales en el cuarto trimestre son *smartphones*), con una mayor cuota de clientes prepago con *smartphones* por unos costes unitarios más atractivos en este segmento.
- El incremento de la base de clientes de contrato sigue impulsando el crecimiento del **tráfico de voz** en el cuarto trimestre (+4% en el trimestre; +5% interanual en el año).
- El **ARPU**<sup>4</sup> aumenta un 0,9% interanual (+1,2% excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil). En el cuarto trimestre el ARPU desciende un 1,3% interanual, si bien se mantiene prácticamente estable intertrimestralmente e interanualmente excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil. Esta evolución está impactada por los recortes de tarifas de interconexión en diciembre de 2012, el efecto de la anualización de una rápida

adopción inicial de *smartphones* y a la erosión de estos mismos clientes al renovar sus tarifas al finalizar los contratos.

- El **ARPU de datos** mantiene su fuerte ritmo de crecimiento a lo largo de todo 2012, con un aumento en el año del 9,3% (+5,6% en el cuarto trimestre), gracias a la mayor penetración de tarifas móviles integradas en la base. El **ARPU de voz** decrece un 5,0% interanual en 2012 y un 6,4% en el cuarto trimestre (-4,5% en 2012 y -4,4% en el cuarto trimestre excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** totalizan 2,4 millones a finales de año (-8% interanual). La pérdida neta en el cuarto trimestre asciende a 54 mil frente a 61 desconexiones en el trimestre anterior, reflejando la demanda de los clientes por una mayor velocidad en un mercado decreciente.

Los **ingresos** crecen un 3,5% interanual (+3,7% excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil de diciembre) hasta situarse en 5.213 millones de euros en 2012. En el cuarto trimestre, los ingresos crecerían un 0,9% y un 1,6%, excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil, impulsados por el sólido comportamiento de los ingresos móviles.

Los **ingresos totales del negocio móvil** ascienden a 3.845 millones de euros en el año a diciembre de 2012, un incremento del 6,6% interanual (+4,2% en el trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** muestran el mayor crecimiento del mercado (+7,0% en 2012; +7,3% excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión móvil), gracias al aumento de la base de clientes de contrato y el éxito de las tarifas segmentadas de datos (*tiered pricing*). Las tendencias de crecimiento de los **ingresos de servicio móvil** se han visto impactadas por nuevos recortes de las tarifas de interconexión móvil en diciembre de 2012, con un aumento del 3,6% en el cuarto trimestre (+4,8 excluyendo los impactos de las tarifas de interconexión móvil). Este menor ritmo de crecimiento en el trimestre se debe a una mayor penetración de las tarifas integradas junto a menores ingresos de entrada de SMS ante la menor actividad en el mercado.

La Compañía continúa monetizando la oportunidad de los datos, con un crecimiento de los ingresos de datos no-SMS del 30,7% interanual a diciembre de 2012 (+27,9% interanual en el cuarto trimestre). Los ingresos de datos no-SMS representan el 57% de los ingresos de datos totales en 2012, 6 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior.

Los **ingresos de datos móviles** se incrementan un 16,1% interanual en 2012 (+10,9% en el cuarto trimestre), y representan un 44% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos de telefonía fija** decrecen un 4,4% interanual en 2012 y un 8,1% interanual en el cuarto trimestre. La peor tendencia trimestral se debe fundamentalmente a los menores ingresos asociados a los negocios de banda ancha minorista y mayorista.

El **OIBDA** totaliza 1.351 millones de euros en 2012 y registra un incremento del 10,8% interanual. El buen comportamiento del

4. Los ingresos procedentes del modelo "My Handy" de comercialización de terminales no se registran dentro de los ingresos de servicio móvil, sino dentro de los ingresos por venta de terminales, lo que implica que el incremento de las ventas de *smartphones* no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

OIBDA se debe al crecimiento de los ingresos, especialmente a la mayor contribución de los ingresos de datos móviles, junto con las medidas de eficiencias adicionales en gastos no comerciales. El OIBDA del cuarto trimestre (+5,3% interanual en el trimestre) refleja principalmente las tendencias en ingresos. El margen OIBDA se incrementa en 1,1 p.p. interanual hasta situarse en el 27,3% en el cuarto trimestre (25,9% en 2012; +1,7 p.p. interanual).

El **CapEx** en 2012 asciende a 609 millones de euros, con un incremento del 9,2% interanual. La inversión sustenta el crecimiento futuro acelerando la inversión en el desarrollo de la red LTE e incrementando la capacidad de la red 3G, apoyando así el crecimiento a futuro.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** aumenta un 12,2% interanual hasta alcanzar 743 millones de euros.

### Telefónica República Checa (variaciones interanuales en moneda constante)

En el cuarto trimestre de 2012, Telefónica República Checa ha mantenido un excelente pulso comercial en áreas estratégicas, a pesar de la alta intensidad competitiva. La Compañía registra un sólido crecimiento de la base total de clientes móviles, impulsado por una fuerte ganancia neta de contrato en el trimestre (el mejor dato trimestral de 2012) y el bajo nivel de churn. Respecto al negocio de telefonía fija, los accesos de banda ancha fija y TV de pago siguen creciendo.

A finales de 2012, el número **total de accesos**, incluyendo Eslovaquia, totaliza 9,3 millones (+4% interanual).

Respecto a la **evolución operativa del negocio móvil**, cabe destacar:

- La **base total de clientes móviles** crece un 3% interanual en la República Checa, hasta alcanzar 5,1 millones a finales del año, impulsada por el crecimiento sostenido del segmento contrato (+5% interanual), que ya representa el 63% de la base (+1 p.p. interanual).
- La **ganancia neta de contrato** se acelera en el cuarto trimestre hasta 51 mil accesos, frente a 27 mil en el tercer trimestre y totaliza 142 mil en 2012 como resultado de una mayor actividad en todos los segmentos. La **ganancia neta total** asciende a 59 mil en el trimestre y alcanza 141 mil en el año. La ganancia neta de prepago muestra un buen comportamiento en la segunda mitad del año (+37 mil accesos en el segundo semestre de 2012 frente a -38 mil hasta junio), impulsada por el éxito de las ofertas comerciales.
- A finales de diciembre de 2012, los **accesos totales de Telefónica Eslovaquia** ascienden a 1,4 millones de clientes, registrando un crecimiento del 16% interanual. En el cuarto trimestre de 2012, la ganancia neta totaliza 62 mil accesos, la mayor de 2012. Este buen comportamiento se debe fundamentalmente al impulso de la base de contrato, apoyada por el éxito de una oferta comercial dirigida a los clientes de mayor valor. La base de clientes de contrato crece un 32% interanual, alcanzando 659 mil accesos a finales de diciembre de 2012 (+48 mil en el trimestre), mientras la base de clientes de prepago aumenta un 4% interanual, y totaliza 695 mil. Así, el mix de clientes en Eslovaquia sigue mejorando y los clientes de contrato representan ya el 49% del número total de accesos a finales de 2012, +6 p.p. interanual.

- El **churn de contrato** en la República Checa se mantiene en niveles bajos (1,0%, tanto en 2012, como en el cuarto trimestre; -0,1 p.p. y estable interanual, respectivamente). El **churn total** desciende 0,1 p.p. interanual hasta alcanzar el 1,8% en el año (1,9% en el cuarto trimestre; +0,1 p.p. interanual).
- La **penetración de smartphones** se acelera y alcanza el 14% (+5 p.p. interanual) con las ventas de *smartphones*, representando más del 71% del total de terminales vendidos en el trimestre.
- El **tráfico móvil** total crece un 7% interanual en 2012, acelerándose hasta el 8% interanual en el cuarto trimestre, apoyado en el éxito de las ofertas tanto del segmento contrato como del prepago.
- El **ARPU** desciende un 8,3% interanual en 2012 (-12,2% interanual en el cuarto trimestre), impactado principalmente por los recortes de las tarifas de interconexión móvil desde septiembre de 2012, una continuada erosión del **ARPU de voz** debido a la persistente intensidad competitiva y el menor consumo. Excluyendo el impacto del recorte de las tarifas de interconexión móvil, el ARPU descendería un 6,0% interanual (-8,0% interanual en el cuarto trimestre). El **ARPU de datos** disminuye un 4,8% interanual en el año (-7,2% interanual en el cuarto trimestre), fundamentalmente por la mayor paquetización de Internet móvil y SMS/MMS en las tarifas mensuales.

Respecto a la evolución operativa del **negocio de telefonía fija** en 2012, cabe destacar:

- Los **accesos de telefonía fija** totalizan 1,5 millones a finales del año, con una pérdida neta de 19 mil en el cuarto trimestre, y una pérdida neta total de 82 mil en 2012, lo que representa una reducción del 6% en la pérdida interanual de líneas (pérdida inferior a la del mismo periodo de 2011).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 7% interanual hasta los 899 mil al cierre de 2012 (con una ganancia neta de 60 mil accesos en el año; 8 mil en el trimestre). Por lo que respecta a VDSL, 260 mil clientes ya se han suscrito a este servicio superior, lo que representa el 32% de la base de clientes residenciales de xDSL. En el cuarto trimestre de 2012, el número de clientes de VDSL aumenta en 22 mil.
- Los **clientes de TV de pago** crecen un 4% interanual y totalizan 141 mil al cierre de 2012, registrando un crecimiento sostenido a lo largo de todo el año.

Los **ingresos** de República Checa y Eslovaquia alcanzan 2.010 millones de euros en 2012 (-3,7% interanual). En el cuarto trimestre, los ingresos disminuyen un 4,7% interanual, como resultado principalmente de un descenso de los ingresos móviles, impactados por los recortes de las tarifas de interconexión móvil. Excluyendo el impacto de los recortes de interconexión móvil, los ingresos consolidados caerían un 2,7% interanual. Este descenso es menor que el del tercer trimestre (-3,4% interanual), debido básicamente a un mejor comportamiento del negocio de telefonía fija. Los ingresos de Telefónica Eslovaquia alcanzan 192 millones de euros y siguen mostrando un sólido crecimiento del 22,1% en el año (+14,8% interanual en el trimestre).

Los **ingresos de telefonía fija** totalizan 851 millones de euros en el año, mejorando su tendencia (-5,4% interanual; -3,5% en el cuarto trimestre) gracias al buen comportamiento de los ingresos TI.

En 2012, los **ingresos móviles** se sitúan en 1.159 millones de euros (-2,5% interanual; -5,6% interanual en el cuarto trimestre). Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 1.097 millones de euros en el año (-2,4% interanual; -5,2% en el cuarto trimestre). Excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio móvil crecerían un 1,0% en 2012 (+0,5% en el cuarto trimestre). Los ingresos de servicio móvil en Eslovaquia registraron un sólido crecimiento (+19,9% interanual en 2012 y +12,4% en el cuarto trimestre).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 1.219 millones de euros en 2012 (-0,3% interanual; -2,2% en el cuarto trimestre), al verse compensada la mayor actividad comercial por el éxito de la ejecución del programa de eficiencias y los ahorros adicionales en gastos de personal. En ambos años, principalmente en los primeros trimestres, la Compañía ha registrado gastos de reestructuración de 11 millones de euros (7 millones de euros en 2011).

Así, el **OIBDA** mejora su tendencia interanual en el cuarto trimestre (-10,8% frente a -11,7% interanual en el tercer trimestre) y totaliza 832 millones de euros en 2012 (-8,7% interanual). En 2012, la

Compañía registra un impacto positivo por la venta de activos no estratégicos (9 millones de euros en el primer trimestre de 2012). El margen OIBDA se sitúa en el 41,4% en el año y en el 42,6% en el trimestre (-2,3 p.p. y -2,9 p.p. interanual, respectivamente).

El **CapEx** alcanza 248 millones de euros en 2012 (+10,4% interanual). La Compañía sigue centrando las inversiones en la expansión adicional de capacidad y la mejora de la calidad de su red de banda ancha móvil, en línea con la creciente demanda de servicios de datos móviles. Asimismo, el CapEx se ha dirigido hacia una mayor expansión de la cobertura de redes 3G en la República Checa y Eslovaquia.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totalizó 584 millones de euros en 2012.

### Telefónica Europa. Accesos

Datos no auditados (en miles)

	2011	2012	% Var.
	Diciembre	Diciembre	
Accesos Clientes Finales	99.909,7	97.498,1	(2,4)
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	16.158,5	15.849,3	(1,9)
Accesos de datos e Internet	10.248,3	10.065,4	(1,8)
Banda estrecha	519,8	444,1	(14,6)
Banda ancha	9.680,4	9.576,2	(1,1)
Otros <sup>(2)</sup>	48,2	45,1	(6,4)
Accesos móviles <sup>(3)</sup>	72.450,7	70.674,1	(2,5)
Prepago <sup>(4)</sup>	31.159,7	28.618,2	(8,2)
Contrato <sup>(5)</sup>	41.291,0	42.055,8	1,9
TV de Pago	1.052,2	909,3	(13,6)
Accesos Mayoristas <sup>(6)</sup>	5.245,1	5.684,3	8,4
<b>Total Accesos</b>	<b>105.154,8</b>	<b>103.182,3</b>	<b>(1,9)</b>

### Telefónica. Europa. Accesos Móviles

Datos no auditados

	2011	2012	% Var.
	Diciembre	Diciembre	
Porcentaje prepago (%)	43,0%	40,5%	(2,5 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	57,0%	59,5%	2,5 p.p.
Accesos BAM (*'000)	21.934,8	25.499,1	16,2
Penetración BAM (%)	30%	36%	5,8 p.p.
Penetración smartphones (%)	27%	35%	7,9 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija incluyen 384 mil clientes de VoIP en Alemania y 65 mil líneas fijas en Reino Unido para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

(2) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(3) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 2,0 millones de accesos inactivos en España.

(4) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 1,2 millones de accesos inactivos en España.

(5) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 800 mil accesos inactivos en España.

(6) Incluye bucles alquilados por T. Alemania y T. Reino Unido. En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja 78 mil accesos inactivos en Alemania.

## Telefónica Europa. Resultados Consolidados

Datos no auditados (en millones de euros)

	Enero - Diciembre		
	2012	2011	% Var.
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>29.995</b>	<b>32.066</b>	<b>(6,5)</b>
Trabajos para inmovilizado	478	474	0,8
Gastos por operaciones	(19.777)	(23.411)	(15,5)
Aprovisionamientos	(9.821)	(10.289)	(4,6)
Gastos de personal	(3.497)	(6.400)	(45,4)
Servicios exteriores	(5.844)	(6.000)	(2,6)
Variación de provisiones de tráfico	(250)	(305)	(18,1)
Tributos	(364)	(417)	(12,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(61)	51	c.s.
Resultado de enajenación de activos	173	101	70,3
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(565)	(3)	n.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>10.244</b>	<b>9.278</b>	<b>10,4</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>34,2%</b>	<b>28,9%</b>	<b>5,2 p.p.</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(5.010)	(5.081)	(1,4)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>5.233</b>	<b>4.197</b>	<b>24,7</b>

• **Notas:**

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca. OIBDA y OI incluyen el ajuste de valor realizado por el Grupo Telefónica sobre su participación en Telefónica Irlanda (-527 millones de euros).
- Gastos de personal incluyen la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (2.591 millones de euros) en el tercer trimestre de 2011.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados.

### Telefónica Europa. Accesos por país (I)

Datos no auditados (Miles)

	2011	2012	
	Diciembre	Diciembre	% Var.
<b>Telefónica España</b>			
Accesos Clientes Finales	43.023,8	38.744,3	(9,9)
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	12.305,4	11.723,0	(4,7)
ADSL Libre	34,4	25,0	(27,3)
Accesos de datos e Internet	5.710,9	5.779,3	1,2
Banda estrecha	84,4	54,0	(36,0)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	5.608,6	5.709,3	1,8
Otros <sup>(3)</sup>	17,9	16,0	(10,5)
Accesos móviles <sup>(4)</sup>	24.174,3	20.531,2	(15,1)
Prepago <sup>(5)</sup>	7.359,4	5.118,3	(30,5)
Contrato <sup>(6)</sup>	16.814,9	15.412,9	(8,3)
TV de Pago	833,2	710,7	(14,7)
Accesos Mayoristas	4.031,9	4.396,0	9,0
AMLT <sup>(7)</sup>	440,6	481,2	9,2
Bucle Alquilado	2.881,1	3.262,0	13,2
Bucle Compartido	205,0	183,5	(10,5)
Bucle Desagregado <sup>(8)</sup>	2.676,1	3.078,5	15,0
Mayorista ADSL	709,6	652,3	(8,1)
Otros <sup>(9)</sup>	0,6	0,5	(20,8)
<b>Total Accesos</b>	<b>47.055,7</b>	<b>43.140,3</b>	<b>(8,3)</b>
<b>Telefónica Reino Unido</b>			
Accesos Clientes Finales	23.003,9	23.801,7	3,5
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	216,1	377,4	74,6
Accesos de datos e Internet	620,3	560,1	(9,7)
Banda ancha	620,3	560,1	(9,7)
Accesos móviles	22.167,5	22.864,2	3,1
Prepago	11.227,3	10.962,9	(2,4)
Contrato	10.940,3	11.901,3	8,8
Accesos Mayoristas <sup>(10)</sup>	26,7	40,5	51,5
<b>Total Accesos</b>	<b>23.030,7</b>	<b>23.842,2</b>	<b>3,5</b>
<b>Telefónica Alemania</b>			
Accesos Clientes Finales	23.440,9	24.284,9	3,6
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	2.055,1	2.249,0	9,4
Accesos de datos e Internet	2.922,3	2.678,9	(8,3)
Banda estrecha	334,6	302,6	(9,6)
Banda ancha	2.587,7	2.376,3	(8,2)
Accesos móviles	18.380,1	19.299,9	5,0
Prepago	9.144,5	9.191,3	0,5
Contrato	9.235,7	10.108,5	9,5
TV de Pago	83,3	57,2	(31,3)
Accesos Mayoristas <sup>(11)</sup>	1.042,4	1.087,9	4,4
<b>Total Accesos</b>	<b>24.483,2</b>	<b>25.372,8</b>	<b>3,6</b>

## Telefónica Europa. Accesos por país (II)

Datos no auditados (Miles)

	2011	2012	
	Diciembre	Diciembre	% Var.
<b>Telefónica Irlanda</b>			
Accesos de datos e Internet	24,2	31,0	28,0
Banda ancha	24,2	31,0	28,0
Accesos móviles	1.622,9	1.541,7	(5,0)
Prepago	870,1	759,7	(12,7)
Contrato	752,9	782,0	3,9
<b>Total Accesos</b>	<b>1.647,2</b>	<b>1.572,7</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Telefónica República Checa</b>			
Accesos Clientes Finales	7.629,8	7.740,3	1,4
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	1.581,9	1.499,9	(5,2)
ADSL Libre	237,4	285,9	20,4
Voz sobre IP	52,1	76,7	47,2
Accesos de datos e Internet	970,6	1.016,1	4,7
Banda estrecha	100,7	87,6	(13,1)
Banda ancha	839,6	899,4	7,1
Otros <sup>(12)</sup>	30,3	29,1	(4,0)
Accesos móviles	4.941,7	5.082,9	2,9
Prepago	1.892,4	1.891,1	(0,1)
Contrato	3.049,3	3.191,7	4,7
TV de Pago	135,6	141,4	4,3
Accesos Mayoristas	144,1	159,9	11,0
<b>Total Accesos</b>	<b>7.773,9</b>	<b>7.900,1</b>	<b>1,6</b>
<b>Telefónica Eslovaquia</b>			
Accesos móviles	1.164,1	1.354,2	16,3
Prepago	666,1	694,9	4,3
Contrato	498,0	659,3	32,4
<b>Total Accesos</b>	<b>1.164,1</b>	<b>1.354,2</b>	<b>16,3</b>

(1) RTB (Incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre. A partir del primer trimestre de 2012, los accesos de telefonía fija de Alemania incluyen 384 mil clientes de VoIP y en Reino Unido se incluyen 65 mil líneas fijas para homogeneizar estos accesos a los criterios de Telefónica.

(2) ADSL, satélite, fibra óptica y circuitos de banda ancha.

(3) Circuitos alquilados.

(4) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 2,0 millones de accesos inactivos.

(5) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 1,2 millones de accesos inactivos.

(6) En el primer trimestre de 2012 se dieron de baja 800 mil accesos inactivos.

(7) Alquiler Mayorista de Línea

(8) Incluye bucle compartido desnudo.

(9) Circuitos mayoristas.

(10) Incluye bucles alquilados por T. Reino Unido.

(11) Incluye bucles alquilados por T. Alemania. En el cuarto trimestre de 2011 se dieron de baja 78 mil accesos inactivos en Alemania.

(12) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha

• Los accesos de Telefónica Reino Unido e Irlanda presentan un desglose más detallado frente a trimestres anteriores: Telefónica Reino Unido detalla accesos de telefonía fija y mayoristas y Telefónica Irlanda, accesos de datos e Internet, previamente contabilizados a nivel de T. Europa.

### Telefónica Europa. Datos Financieros seleccionados por país (I)

Datos no auditados (Miles)

	Enero - Diciembre			% Var. M. Local
	2012	2011	% Var.	
<b>Telefónica España</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	14.985	17.269	(13,2)	
<b>Negocio Móvil</b>	<b>6.453</b>	<b>7.739</b>	<b>(16,6)</b>	
Ingresos de servicio	5.442	6.540	(16,8)	
Ingresos de datos	1.602	1.680	(4,6)	
Ingresos de terminales	1.011	1.199	(15,7)	
<b>Negocio Fijo</b>	<b>9.541</b>	<b>10.624</b>	<b>(10,2)</b>	
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(1)</sup>	4.431	4.659	(4,9)	
Ingresos de voz y acceso	4.628	5.369	(13,8)	
Otros	481	596	(19,2)	
OIBDA <sup>(2)</sup>	6.830	5.095	34,0	
Margen OIBDA <sup>(2)</sup>	45,6%	29,5%	16,1 p.p.	
CapEx <sup>(3)</sup>	1.692	2.912	(41,9)	
OpCF (OIBDA-CapEx) <sup>(2)(3)</sup>	5.139	2.184	135,3	
<b>Telefónica Reino Unido</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	7.042	6.926	1,7	(5,0)
Ingresos de servicio	6.060	6.198	(2,2)	(8,6)
Ingresos de datos	3.070	2.803	9,5	2,4
Ingresos de terminales y otros	981	728	34,8	26,0
OIBDA	1.601	1.836	(12,8)	(18,5)
Margen OIBDA	22,7%	26,5%	(3,8 p.p.)	
CapEx	748	732	2,2	(4,5)
OpCF (OIBDA-CapEx)	854	1.104	(22,7)	(27,8)
<b>Telefónica Alemania</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	5.213	5.035	3,5	
<b>Negocio Móvil</b>	<b>3.845</b>	<b>3.606</b>	<b>6,6</b>	
Ingresos de servicio	3.152	2.946	7,0	
Ingresos de datos	1.391	1.197	16,1	
Ingresos de terminales	693	659	5,1	
<b>Negocio Fijo</b>	<b>1.363</b>	<b>1.426</b>	<b>(4,4)</b>	
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(1)</sup>	977	1.083	(9,8)	
Ingresos de voz y acceso	372	324	14,5	
Otros	15	18	(16,9)	
OIBDA	1.351	1.219	10,8	
Margen OIBDA	25,9%	24,2%	1,7 p.p.	
CapEx	609	558	9,2	
OpCF (OIBDA-CapEx)	743	662	12,2	

## Telefónica Europa. Datos Financieros seleccionados por país (II)

Datos no auditados (Miles)

	Enero - Diciembre			% Var. M. Local
	2012	2011	% Var.	
<b>Telefónica Irlanda</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	629	723	(13,1)	
Ingresos de servicio	567	677	(16,2)	
Ingresos de datos	252	267	(5,5)	
Ingresos de terminales y otros	62	46	32,9	
OIBDA	130	206	(36,9)	
Margen OIBDA	20,7%	28,5%	(7,8 p.p.)	
CapEx <sup>(4)</sup>	192	61	n.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx) <sup>(4)</sup>	(62)	145	c.s.	
<b>Telefónica República Checa <sup>(5)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	2.010	2.130	(5,7)	(3,7)
<b>Negocio Móvil</b>	<b>1.159</b>	<b>1.211</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(2,5)</b>
Ingresos de servicio	1.097	1.145	(4,2)	(2,4)
Ingresos de datos	305	308	(1,1)	0,8
Ingresos de terminales y otros	62	66	(5,9)	(4,2)
<b>Negocio Fijo</b>	<b>851</b>	<b>919</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(5,4)</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(1)</sup>	408	430	(5,1)	(3,0)
Ingresos de voz y acceso	438	483	(9,4)	(7,4)
Otros	5	6	(14,7)	(12,7)
OIBDA	832	931	(10,6)	(8,7)
Margen OIBDA	41,4%	43,7%	(2,3 p.p.)	
CapEx	248	229	8,6	10,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	584	702	(16,9)	(15,0)

## • Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Desde el 1 de enero de 2012 y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en septiembre de 2011, las compañías relacionadas con el mundo digital y servicios globales que previamente formaban parte de los perímetros de consolidación de T. España y T. Europa (TIWS, TNA, Jajah, Tuenti y Terra España) han sido excluidas de los mismos e incluidas en "Otras sociedades y eliminaciones". Adicionalmente, desde principio de año, el perímetro de consolidación de T. Europa incluye T. España. Como consecuencia, los resultados de T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido reexpresados en 2011 para reflejar esta nueva organización. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2011 no se ven afectados."

- Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, servicios de TV, ingresos de datos y TI y otros servicios de conectividad.
- Incluye la provisión por gastos de reestructuración de plantilla en España (2.591 millones de euros) en el tercer trimestre de 2011.
- CapEx incluye 842 millones de euros por el espectro adquirido en 2011 de los que 173 pertenecen al cuarto trimestre de 2011.
- CapEx incluye 127 millones de euros por el espectro adquirido en 2012 de los que 126 pertenecen al cuarto trimestre de 2012.
- Incluye Eslovaquia.

# Anexos

## Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

### Telefónica Latinoamérica

	% Part.
Telefónica Móviles Perú	100,0
Telefónica Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Móviles Guatemala	100,0
Telefónica Venezolana	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Móviles Panamá	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefonía Celular Nicaragua	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica Móviles El Salvador	99,2
Telefónica del Perú	98,5
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil <sup>(1)</sup>	73,9
Telefónica Colombia	70,0

(1) Incluye el 100% de Vivo.

### Telefónica Europa

	% Part.
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Alemania	76,8
Telefónica República Checa <sup>(1)(2)</sup>	69,4
Telefónica Irlanda	100,0
Tesco Mobile	50,0
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	100,0
Be	100,0
Acens Technologies	100,0

(1) 70,3% incluyendo la autocartera.

(2) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

### Otras participaciones

	% Part.
Telefónica de Contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Jajah	100,0
Tuenti	91,4
Telco SpA <sup>(1)</sup>	46,2
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
China Unicom	5,0
Portugal Telecom	2,0
BBVA	0,8

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,46%. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 7,19%.

## Cambios en el Perímetro

Durante 2012 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 29 de junio se culminó el proceso de fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP, resultando en una sociedad que está participada en un 70% por el Grupo Telefónica. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de integración global.
- El 10 de junio de 2012 Telefónica, S.A. a través de su filial Telefónica Internacional, S.A.U. y China United Network Communications Group Company Limited a través de una filial 100% de su propiedad, firmaron un acuerdo definitivo mediante el cual esta última adquirió 1.073.777.121 acciones de China Unicom, Hong Kong, Limited (en este documento referida como China Unicom), propiedad de Telefónica, equivalentes al 4,56% del capital social de la Compañía.

El 30 de julio de 2012, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, se completó la operación de venta, habiendo recibido Telefónica 10.748 millones de dólares de Hong Kong (1.142 millones de euros).

La sociedad, participada tras la venta en un 5,01% por Telefónica, continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

- En el mes de octubre, mediante oferta pública de venta de acciones, Telefónica, S.A. vendió el 23,17% de su participación en el capital de la sociedad Telefónica Deutschland Holding, A.G. por un importe de 1.449 millones de euros. Tras esta operación, la sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de octubre, el Grupo Telefónica procedió a la venta del 50% que poseía en la sociedad Red Universal de Marketing y Bookings Online (RUMBO), S.A. obteniendo una plusvalía de 27 millones de euros, aproximadamente. La sociedad, que se incorporaba al perímetro

de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración proporcional, ha causado baja del mismo.

- En el mes de diciembre se ha completado la venta del negocio Atento a un grupo de compañías controladas por Bain Capital. El "enterprise value" de la transacción asciende a 1.051 millones de euros, incluyendo un *vendor loan* de 110 millones de euros y ciertos pagos diferidos por importe de 110 millones de euros. El importe de la plusvalía asciende, aproximadamente, a 61 millones de euros.

Las sociedades vendidas del negocio Atento, que se incorporaban todas ellas al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, han causado baja del mismo.

- El pasado 21 de febrero de 2012, Telefónica de Contenidos, S.A.U., sociedad íntegramente participada por Telefónica, S.A., alcanzó un acuerdo con Abertis Telecom, S.A. para la venta a esta entidad de su participación en Hispasat, S.A.

Como consecuencia del ejercicio del derecho de adquisición preferente por parte de la sociedad alemana Eutelsat Services & Beteiligungen, GmbH, y tras la obtención de la pertinente autorización por parte del Consejo de Ministros, el pasado 28 de diciembre de 2012, Telefónica de Contenidos, S.A.U.:

- formalizó la transmisión a Abertis Telecom, S.A. de 23.343 acciones de Hispasat, S.A. por un precio total, recibido en efectivo, de 68 millones de euros; y
- suscribió con Eutelsat Services & Beteiligungen, GmbH un contrato para la venta, a esta sociedad, de su restante participación en Hispasat, S.A., esto es 19.359 acciones de dicha entidad, por un precio total de 56 millones de euros, sujeto a la condición suspensiva de la obtención de la autorización de la inversión extranjera.

La plusvalía registrada por la operación de transmisión a Abertis Telecom, S.A., asciende aproximadamente a 26 millones de euros. Se estima que la plusvalía por ambas operaciones ascenderá, aproximadamente, a 47 millones de euros.

## Aviso Legal

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). Estas manifestaciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversos aspectos, entre otros, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativa", "anticipación", "propósito", "creencia" o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no

constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Telefónica ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

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

Por último, se hace constar que ni este informe ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.