

Telefónica

Resultados

Enero – Marzo 2013

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Los ingresos alcanzan 14.141 millones de euros**, con un descenso del 1,6% interanual en términos orgánicos:
 - Telefónica Latinoamérica supone ya el 51% de los ingresos consolidados (+2,7 p.p. respecto al primer trimestre de 2012), manteniendo un fuerte crecimiento del 6,8% interanual orgánico y reforzando su liderazgo en clientes de valor en la región, con un creciente peso de clientes de contrato y "smartphones".
 - La evolución de los ingresos en términos reportados (-8,8% interanual) refleja la variación de los tipos de cambio (-5,5 p.p.), especialmente la devaluación de Venezuela, y los cambios en el perímetro de consolidación (-1,8 p.p.).
- **Estabilización interanual del OIBDA (-0,1% en términos orgánicos) por segundo trimestre consecutivo:**
 - El OIBDA alcanza 4.567 millones de euros, reflejando la sólida ejecución y sostenibilidad de las medidas de transformación implementadas.
 - El margen OIBDA consolidado crece 0,5 p.p. en términos orgánicos frente a los tres primeros meses de 2012, manteniendo la tendencia de mejora interanual por segundo trimestre consecutivo.
- **Sostenido avance del flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) (+9,6% interanual orgánico)**, que mantiene la senda de aumento interanual iniciada el trimestre anterior.
- El CapEx (1.941 millones de euros), que incluye 695 millones de euros de adquisición de espectro, está destinado prioritariamente a áreas de crecimiento (redes 3G, 4G, fibra) que suponen el 82% de la inversión total.
- El **beneficio neto básico por acción** alcanza 0,20 euros (+22,2% interanual).
 - El beneficio neto totaliza 902 millones de euros, un 20,6% más que en el primer trimestre de 2012 (1.069 millones de euros en términos subyacentes, -7,9% interanual).
- La **deuda neta** se situó al cierre del trimestre en 51.809 millones de euros, y recoge tanto impactos no recurrentes (devaluación de Venezuela, pago de espectro en Reino Unido, venta de autocartera), como estacionales (evolución negativa tradicional del capital circulante en el primer trimestre). Así, el ratio de endeudamiento se sitúa en 2,44 veces.
 - La proactiva gestión de la cartera de activos permite reducir la deuda neta con posterioridad al cierre del trimestre en 653 millones de euros adicionales, alcanzando 51.156 millones de euros y situándose el ratio de endeudamiento en 2,41 veces.
 - La **activa política de refinanciación de Telefónica** se ha situado aproximadamente en los 7.000 millones desde principios de 2013 y permite presentar un perfil de vencimientos de deuda cubiertos hasta más allá de 2014.
- **Los resultados del primer trimestre se encuentran en línea con las estimaciones internas de la Compañía, y permiten reiterar los objetivos operativos y financieros fijados para 2013.**
- Continúa la progresiva estabilización en nuestros principales mercados:
 - **Brasil se convierte en el primer trimestre en el principal mercado de Telefónica por ingresos** y continúa reforzando su posición de liderazgo en el mercado gracias a su diferencial de calidad en el negocio móvil (+17% en los clientes de contrato y +88% "smartphones"). Los ingresos aumentan un 3,0% en el trimestre hasta los 3.263 millones de euros y el margen OIBDA se sitúa en el 32,3% (+0,3 p.p. orgánico interanual) a pesar de la intensa actividad comercial en clientes de alto valor.
 - En **España**, "Movistar Fusión" mantiene un fuerte ritmo de captación de clientes en el trimestre, un 47% de los cuales incorpora nuevos servicios de móvil o banda ancha, y alcanza 1,7 millones de clientes en marzo. Los ingresos totales, excluyendo ventas de terminales, mantienen la tendencia de trimestres

anteriores y descienden un 11,4% interanual y el margen continúa reflejando la profunda transformación de la Compañía, alcanzando el 47,0% (+5,1 p.p. orgánico interanual).

- En **Reino Unido** se mantiene el fuerte crecimiento de los accesos de contrato (+9% interanual) apoyado tanto en la captación de nuevos clientes como en su reducida rotación, con una penetración de “smartphones” que alcanza el 47% de los clientes móviles a marzo. Los ingresos de servicio móvil presentan un mejor comportamiento por segundo trimestre consecutivo y se reducen un 2,9% interanual excluyendo el impacto de la regulación. El OIBDA aumenta un 3,1% interanual apoyado en las mayores eficiencias y así, el margen se expande en 1,6 p.p. hasta el 21,1%.
- En **Alemania** el crecimiento de los clientes de contrato se sitúa en el 7% impulsado por el fuerte crecimiento de “smartphones”, que alcanzan el 28% de la base de clientes móviles (+7 p.p. interanual). Los ingresos de servicio móvil aumentan un 0,5% interanual excluyendo el impacto negativo del recorte de tarifas de interconexión, mientras el margen OIBDA aumenta interanualmente en 0,5 p.p. hasta el 23,9%.

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"Durante el primer trimestre de 2013 hemos continuado con el proceso de transformación de la Compañía, avanzando significativamente en diversos objetivos prioritarios que se reflejan en una progresiva estabilización del negocio y un mayor grado de diversificación, acompañado de la continua mejora de la posición financiera.

El avance en la diversificación de nuestros negocios se pone de manifiesto en el hecho de que por segundo trimestre consecutivo, Latinoamérica genera más del 50% de los ingresos del grupo y por primera vez Brasil se convierte en el principal mercado de Telefónica en generación de ingresos. Al mismo tiempo, seguimos avanzando en el lanzamiento de nuevos negocios a través de Telefónica Digital.

El proceso de transformación afecta también al negocio tradicional en donde continuamos avanzando en la adaptación del modelo comercial desde un modelo centrado en subsidios hacia un modelo más sostenible, basado en la calidad y ofertas diferenciales que incrementan la fidelidad de nuestros clientes. La implantación de este nuevo modelo comercial se complementa con el impulso en el proceso de simplificación, tanto de procesos como de productos y servicios que han generado resultados muy positivos en el trimestre.

Todo ello se ve reflejado en la mejora progresiva de las principales variables financieras. El OIBDA en términos orgánicos permanece estable interanualmente por segundo trimestre consecutivo mientras el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) aumenta en doble dígito interanualmente. Por otro lado, la Compañía continúa ejecutando iniciativas para incrementar la flexibilidad financiera, como demuestra la gestión proactiva de la cartera de activos."

TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero – marzo		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	14.141	15.511	(8,8)	(1,6)
Telefónica Latinoamérica	7.232	7.519	(3,8)	6,8
Telefónica Europa	6.675	7.556	(11,7)	(10,5)
Otras sociedades y eliminaciones	235	436	(46,2)	
OIBDA	4.567	5.081	(10,1)	(0,1)
Telefónica Latinoamérica	2.305	2.549	(9,6)	7,7
Telefónica Europa	2.348	2.508	(6,4)	(4,9)
Otras sociedades y eliminaciones	(85)	25	c.s.	
Margen OIBDA	32,3%	32,8%	(0,5 p.p.)	0,5 p.p.
Telefónica Latinoamérica	31,9%	33,9%	(2,0 p.p.)	0,2 p.p.
Telefónica Europa	35,2%	33,2%	2,0 p.p.	2,1 p.p.
Resultado operativo (OI)	2.066	2.511	(17,7)	(2,9)
Telefónica Latinoamérica	1.078	1.309	(17,7)	7,4
Telefónica Europa	1.128	1.256	(10,2)	(7,9)
Otras sociedades y eliminaciones	(140)	(54)	159,2	
Resultado neto	902	748	20,6	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,20	0,16	22,2	
Inversión (CapEx)	1.941	1.712	13,4	(19,5)
Telefónica Latinoamérica	626	906	(30,9)	(21,1)
Telefónica Europa	1.286	742	73,3	(16,5)
Otras sociedades y eliminaciones	30	64	(54,0)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.626	3.369	(22,0)	9,6
Telefónica Latinoamérica	1.679	1.643	2,2	23,1
Telefónica Europa	1.062	1.766	(39,8)	0,0
Otras sociedades y eliminaciones	(115)	(39)	191,2	

- 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 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos
- Otras sociedades y eliminaciones incluyen los resultados de Atento en el primer trimestre de 2012.
- CapEx incluye 695 millones de euros por las adquisiciones en espectro en el primer trimestre de 2013: 671 millones de euros en Reino Unido y 24 millones de euros en Uruguay. En el primer trimestre de 2012 incluye 5 millones de euros por las adquisición de espectro en Nicaragua.
- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año fiscal 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven
- **Criterio orgánico / guidance 2013:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes 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 y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye 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), 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 y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	6
• Telefónica Digital	10
• Telefónica Global Resources	11

RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica	21
• Brasil	23
• Argentina	25
• Chile	26
• Perú	28
• Colombia	30
• México	31
• Venezuela	32
Telefónica Europa	44
• Telefónica España	45
• Telefónica Reino Unido	48
• Telefónica Alemania	49
• Telefónica República Checa	51

ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	59
Cambios en el Perímetro	60

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta información no ha sido auditada.

El modelo de gestión de Telefónica, regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera de la Compañía. Así, los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio se presentan con independencia de su estructura jurídica. Con objeto de presentar la información por regiones, se han excluido de los resultados operativos de cada región aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

En el primer trimestre de 2013 se ha continuado ejecutando la estrategia de transformación, que está dando frutos visibles. Así, los resultados siguen poniendo en valor la creciente diversificación, beneficios de escala y alcance de la Compañía, y el nuevo modelo comercial basado en la calidad y ofertas diferenciales en cada uno de los mercados, lo que unido al significativo esfuerzo de simplificación y ahorros de costes, permite a la Compañía mantener un alto nivel de rentabilidad, con estabilidad a nivel orgánico del OIBDA, y crecimiento interanual del margen OIBDA y del flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx).

Asimismo durante el primer trimestre del año, **Telefónica Digital** ha seguido avanzando en la creación de soluciones innovadoras en el mundo digital que se traducirán en nuevos negocios para la Compañía. Por lo que respecta a **Telefónica Recursos Globales**, se ha centrado en un número limitado de proyectos prioritarios orientados a impulsar la transformación de Telefónica, avanzando en la consolidación y mejora de los procesos operativos y comerciales globales.

Telefónica gestiona a cierre de marzo 315,7 millones de **accesos**, un 2% más que el año anterior debido principalmente al impulso de los accesos móviles de contrato y especialmente smartphones.

- Los **accesos móviles** se sitúan en 247,3 millones a cierre del trimestre (+3% interanual), continuando el segmento contrato como foco principal de la actividad comercial de la Compañía. De esta forma, los clientes de contrato aceleran su crecimiento en 1 p.p. respecto al trimestre anterior hasta el 8% interanual y representan ya el 33% del total de accesos móviles (+2 p.p. interanual). La ganancia neta trimestral de telefonía móvil de contrato totaliza 1,4 millones de accesos (excluyendo la desconexión de 114 mil accesos móviles de contrato en la República Checa).
- Los **accesos de banda ancha móvil** -accesos que tienen contratada una tarifa de datos- superan los 55 millones a marzo de 2013, mostrando un sólido crecimiento del 34% interanual y representando el 22% de los accesos móviles (+5 p.p. interanual). Un trimestre más, cabe mencionar la actividad comercial de "smartphones", con una ganancia neta de 2,6 millones y una penetración del 20% sobre la base de accesos móviles (+6 p.p. interanual).
- Por geografías, **Telefónica Latinoamérica** se consolida como el principal contribuidor a la expansión de los accesos (67% del total de accesos) al crecer un 3% respecto a marzo de 2012 (pese a la aplicación de criterios más restrictivos para la contabilización de clientes de prepago) y continuar aumentando su liderazgo regional en clientes de contrato (+13% interanual hasta los 40,7 millones), reflejando la mejor calidad de nuestra base de clientes en la región. Así, la ganancia neta de contrato se sitúa en el trimestre 1,3 millones de accesos, 1,5 veces más que en el mismo periodo del año anterior, reforzando el crecimiento en clientes de valor.

Es importante señalar que el Grupo Atento desconsolida sus resultados del Grupo Telefónica a partir del final de noviembre de 2012 (como consecuencia de la venta de la compañía producida durante el cuarto trimestre de 2012), impactando 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)** del primer trimestre del año se sitúa en 14.141 millones de euros, un 8,8% inferior al mismo período del año anterior, y refleja principalmente el impacto negativo de los tipos de cambio (-5,5 p.p.), asociado mayoritariamente a la devaluación de Venezuela con efecto 1 de enero de 2013. Los cambios en el perímetro de consolidación restan 1,8 p.p.

Así, en términos orgánicos los ingresos se reducen un 1,6% interanual, al no compensar el crecimiento de Telefónica Latinoamérica la reducción de ingresos de Telefónica Europa, que continúan reflejando la situación macroeconómica, la elevada intensidad competitiva y el impacto negativo de la regulación. Excluyendo el efecto de la regulación (-1,5 p.p.), los ingresos consolidados caerían un 0,1% frente al primer trimestre de 2012.

Por regiones, Telefónica Latinoamérica supone ya el 51% de los ingresos consolidados (+2,7 p.p. respecto al primer trimestre de 2012), manteniendo un fuerte crecimiento interanual orgánico del 6,8% apoyado en el continuo crecimiento del negocio móvil. Por otro lado, los ingresos de Telefónica Europa reducen su peso hasta el 47% del total (-1,5 p.p. respecto al primer trimestre de 2012). Telefónica España sigue disminuyendo su contribución a los ingresos totales hasta el 23% (-2,1 p.p. interanual) y es superado por primera vez por Brasil como principal mercado en generación de ingresos para la Compañía.

Durante el trimestre se han implementado numerosas iniciativas dirigidas a alcanzar un crecimiento sostenible y diferencial de los ingresos, apoyado especialmente en los servicios de conectividad, tanto de banda ancha fija como móvil, y en los nuevos servicios digitales. Así, los ingresos de datos móviles mantienen un sólido crecimiento en términos orgánicos (+9,5% interanual) y suponen el 37% de los ingresos de servicio móvil en el periodo, 3 p.p. más que en el primer trimestre de 2012. Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 21,9% en términos orgánicos y representan el 62% de los ingresos de datos totales (56% en el primer trimestre de 2012).

Los **gastos por operaciones** totalizan 9.824 millones de euros y disminuyen un 8,8% frente al primer trimestre de 2012. En términos orgánicos la caída se reduce al 1,9%, manteniéndose la tasa de descenso interanual del trimestre anterior, siendo ya el tercer trimestre consecutivo con reducción de costes. Esta evolución se deriva en gran medida de las mejoras de eficiencia del proceso de transformación implementado en la Compañía. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** se reducen un 3,9% interanual orgánico (-8,9% reportado en los tres primeros meses del año), igual que en el trimestre anterior, apoyados en menores costes de interconexión móvil, especialmente en Telefónica Europa y en las menores compras de terminales asociadas a la transformación del modelo comercial.
- Los **gastos por servicios exteriores** del trimestre disminuyen un 2,6% orgánico interanual (-3,8% reportado) por la reducción de los costes comerciales, especialmente en subsidios, gasto publicitario y atención al cliente, favorecidos por la simplificación aplicada a todos los ámbitos de la Compañía. Asimismo, estos gastos aceleran su caída interanual frente al cuarto trimestre de 2012 en 0,2 p.p.
- Los **gastos de personal** se incrementan un 4,7% orgánico frente al primer trimestre del año pasado (-15,6% reportado) principalmente debido a los mayores costes en Latinoamérica asociados al efecto negativo de la inflación en algunos países de la región. Al mismo tiempo, la Compañía continúa implementando planes de reestructuración en diferentes países que se reflejan en gastos no recurrentes en el primer trimestre del año (58 millones de euros, principalmente en Brasil, Reino Unido y República Checa frente a 42 millones en el primer trimestre de 2012).

La plantilla promedio alcanza 132.726 empleados, y permanecería estable respecto a la del primer trimestre de 2012 (-0,4%) si se excluye el efecto de desconsolidación de Atento, vendida en el cuarto trimestre de 2012. Incluyendo Atento, la plantilla promedio se ha reducido en un 54% interanualmente.

El **resultado de enajenación de activos** de los tres primeros meses de año alcanza 26 millones de euros. En el primer trimestre de 2012, esta partida totalizaba 136 millones de euros, explicada fundamentalmente por la venta de torres no estratégicas en España y Brasil por 123 millones de euros.

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** alcanza 4.567 millones de euros, manteniéndose prácticamente estable en términos orgánicos (-0,1%) frente al mismo periodo del año anterior (-10,1% reportado).

Es importante señalar el sólido crecimiento de Telefónica Latinoamérica en términos orgánicos en el primer trimestre de 2013 (+7,7% interanual), suponiendo ya el 53% del OIBDA orgánico consolidado (+3,9 p.p. respecto a marzo de 2012). Por su parte, Telefónica Europa continúa disminuyendo su aportación, representando menos del 49% del OIBDA orgánico consolidado (-2,4 p.p. interanual), al igual que Telefónica España (32% del OIBDA orgánico consolidado; -2,1 p.p.)

El **margen OIBDA** se sitúa en el 32,3% y registra un aumento en términos orgánicos de 0,5 p.p. frente a los tres primeros meses de 2012, manteniendo la tendencia de crecimiento interanual por segundo trimestre consecutivo y poniendo de manifiesto la sólida ejecución y sostenibilidad de las medidas de transformación implementadas, unido a los beneficios tangibles de la escala de la Compañía.

La **amortización del inmovilizado** en el primer trimestre de 2013 (2.502 millones de euros) crece un 2,5% interanual en términos orgánicos (-2,7% reportado) debido principalmente al crecimiento de las amortizaciones en Brasil, por el espectro adquirido en el cuarto trimestre de 2012, y a las mayores amortizaciones en Argentina y Venezuela. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos alcanza 215 millones de euros en el trimestre, presentando un descenso del 17,8% interanual explicado mayoritariamente por menores dotaciones asignadas a Telefónica Europa.

El **resultado operativo (OI)** a marzo de 2013 alcanza 2.066 millones de euros un 2,9% inferior al del mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (-17,7% reportado).

El resultado de las **participaciones por puesta en equivalencia** asciende a 18 millones de euros en el primer trimestre de 2013, presentando una variación significativa respecto al mismo periodo del año anterior (-481 millones de euros, asociados fundamentalmente al efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia, así como por las sinergias operativas recuperadas).

Los **gastos financieros netos** ascienden a 674 millones de euros, de los cuales 18 millones de euros corresponden a diferencias de cambio negativas, y se reducen un 17,6% interanual a marzo de 2013 gracias a la reducción de la deuda media en el periodo (-7% frente a marzo de 2012) y al menor coste de la deuda bruta por caída de tipos y por el menor peso de las divisas de tipos más altos (principalmente por el Peso Colombiano). Esto supone un coste efectivo excluidas diferencias de cambio del 5,22% en los últimos 12 meses (5,37% a 31 de diciembre de 2012).

El **gasto por impuesto** en el primer trimestre de 2013 se sitúa en 451 millones de euros, sobre un resultado antes de impuestos de 1.410 millones de euros, lo que supone una tasa efectiva del 32% (1 p.p. inferior a la del mismo periodo del año anterior). La evolución de la tasa efectiva del trimestre no debe extrapolarse al conjunto del ejercicio debido a las diferencias existentes entre los niveles de ejecución durante el ejercicio.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** disminuyen un 9,5% frente al primer trimestre de 2012, fundamentalmente por el menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil.

Así, el **beneficio neto consolidado** a marzo de 2013 totaliza 902 millones de euros, con un incremento del 20,6% interanual, y el **beneficio neto básico por acción** aumenta un 22,2% hasta los 0,20 euros por acción. En términos subyacentes, el beneficio neto se sitúa en 1.069 millones de euros (-7,9% interanual) y el beneficio neto básico por acción alcanza 0,24 euros (-6,7% interanual).

En el primer trimestre de 2013 el **CapEx** totaliza 1.941 millones de euros (+13,4% interanual) e incluye 695 millones de euros de adquisición de espectro en Reino Unido (671 millones de euros) y Uruguay (24 millones de euros). En términos orgánicos, la inversión se reduce un 19,5% en el periodo, si bien esta evolución no es extrapolable para el conjunto del año debido a la estacionalidad de la misma. Un trimestre más, la Compañía continúa optimizando sus inversiones y priorizando las destinadas a áreas de crecimiento y transformación (82% del total) como la banda ancha de alta velocidad tanto fija como móvil.

De este modo, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, aumenta en el primer trimestre de 2013 un 9,6% interanual en términos orgánicos y continúa la tendencia de crecimiento registrada en el trimestre anterior (+6,2% interanual).

Los **pagos de intereses** (1.125 millones de euros) del primer trimestre de 2013 descienden un 4% interanual por la reducción de la deuda media durante el periodo y a pesar de los mayores pagos de cupones de bonos realizados en el primer trimestre de 2013.

La cifra de **pago de impuestos** aumenta en 165 millones de euros frente al primer trimestre de 2012 hasta 484 millones de euros, debido fundamentalmente a la menor devolución del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.

Cabe destacar la mejora en la variación de **capital circulante** de 361 millones de euros frente a marzo de 2012, principalmente por la menor financiación a clientes, por la disminución del nivel de inventarios y por la salida del Grupo Atento del perímetro de consolidación. No obstante, durante el primer trimestre de 2013 la inversión en capital circulante supone un consumo de 1.301 millones de euros.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** del primer trimestre de 2013 ascienden a 148 millones y se explican por el pago de dividendos de Brasil, que en 2012 tuvieron lugar en el segundo trimestre.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** asciende a -457 millones de euros en el primer trimestre de 2013 frente a 82 millones en el mismo periodo del año anterior, incluyendo pagos de espectro (701 millones a marzo de 2013 frente a 2 millones a marzo de 2012). Excluyendo este efecto no recurrente, el flujo de caja libre totalizaría 244 millones de euros.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 51.809 millones de euros al cierre del trimestre, y presenta un incremento de 550 millones de euros respecto a diciembre de 2012, impactado principalmente por la devaluación del Bolívar venezolano en 873 millones de euros. Excluyendo este impacto, la deuda neta financiera se habría reducido durante el trimestre en 323 millones euros.

Los factores que han contribuido a reducir la deuda en el trimestre incluyen una generación de caja de 392 millones de euros antes de pagos de espectro y minoritarios, un exceso de pago sobre devengo de intereses por importe de 475 millones de euros (que reduce la parte de deuda debida a intereses pendientes de pago) y la venta neta de autocartera por importe de 500 millones de euros.

En sentido contrario, los factores que han aumentado la deuda incluyen la devaluación del Bolívar de Venezuela (873 millones de euros) comentada anteriormente, los pagos por las subastas de espectro principalmente en Reino Unido (701 millones de euros), los pagos por compromisos (188 millones de euros), los pagos a minoritarios (148 millones de euros) y otros efectos que han aumentado la deuda en 7 millones de euros (impacto de tipos de cambio del resto de divisas, cambio en el valor actual de las obligaciones de pago a tipo fijo en derivados, cambios de perímetro y desinversiones netas, entre otros).

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a marzo de 2013 se sitúa en 2,44 veces.

Durante el primer trimestre de 2013, la **actividad de financiación de Telefónica**, excluyendo la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, se ha situado en torno a los 5.000 millones de euros equivalentes. Esta actividad se ha centrado principalmente en refinanciar los vencimientos de deuda de 2013, así como a suavizar el perfil de vencimientos de deuda de 2014 en adelante a nivel de Telefónica, S.A. Así, la Compañía presenta un perfil de vencimientos de deuda unido a la expectativa de generación de caja cubiertos hasta más allá de 2014. Los vencimientos netos de deuda de 2014 ascienden a unos 5.631 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 del primer trimestre de 2013 se detallan a continuación:

- En enero, 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.
- En febrero, se firmó la refinanciación con 23 entidades financieras del tramo del préstamo sindicado de Vivo con vencimiento julio 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 cerraron 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.
- En marzo, se realizó una emisión en euros por importe de 1.000 millones a 8 años, vinculada a una permuta por valor de 605 millones de euros de dos referencias en euros y con vencimientos en 2015 y 2016. Adicionalmente, se realizó una operación de recompra de 204 millones de libras esterlinas de un bono con vencimiento en enero 2014.

Posteriormente, en el mes de abril se ha realizado una emisión de bonos en EE.UU. por valor de 2.000 millones de dólares, distribuida en dos tramos: 1.250 millones de dólares a 5 años y 750 millones de dólares a 10 años, con un exceso de demanda superior a 2,5 veces.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), con un importe vivo a cierre de marzo de 2.600 millones de euros, aproximadamente.

Por lo que respecta a Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación hasta marzo de este año por un importe aproximado de 91 millones de euros equivalentes. Cabe destacar la emisión

realizada por Telefónica Brasil en el mes de abril, con posterioridad al cierre del primer trimestre 2013, por importe de 1.300 millones de reales brasileños a 5 años.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con las entidades de crédito por un valor cercano a los 14.200 millones de euros, de los que en torno a 11.400 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre del primer trimestre del año, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 70% frente al 30% que representa la deuda con instituciones financieras.

Telefónica Digital

- En torno al sistema operativo móvil basado en HTML-5 **Firefox OS** son destacables varios avances en el trimestre. Los primeros dispositivos fabricados por Alcatel y ZTE seguidos de LG, Huawei y Sony, saldrán a la venta en España, Colombia y Venezuela durante el tercer trimestre de 2013 y, a lo largo del cuarto trimestre de 2013, en cinco países más, incluyendo Brasil.

En paralelo, y con el fin de garantizar la disponibilidad de contenidos atractivos para los usuarios de Firefox de cada región, se han alcanzado acuerdos con compañías entre las que se incluyen Facebook, Twitter, Nokia HERE y MTV.

- En el marco del capital riesgo, **Telefónica Ventures** ha invertido en la start-up TaskHub para la expansión de sus servicios de plataforma online en el Reino Unido; siendo la primera inversión de la división de capital riesgo de Telefónica en una start-up acelerada por Wayra.

Asimismo, **Telefónica Ventures**, Intel y Samsung han anunciado una inversión estratégica en Expect Labs, start-up basada en San Francisco que está desarrollando una plataforma para impulsar una nueva generación de asistentes digitales inteligentes. La plataforma tecnológica de Expect Labs supone la primera solución comercial diseñada con el fin de analizar y comprender conversaciones en tiempo real y encontrar proactivamente información relacionada. Telefónica utilizará esta tecnología y experiencia para enriquecer varios de sus productos incluyendo aplicaciones de comunicación de nueva generación e iniciativas publicitarias.

- Por otro lado, Sprint y Telefónica han formado una alianza global que nace con el objetivo de convertirse en una de las mayores **plataformas de publicidad móvil** del mundo, con el fin de ofrecer a las marcas globales la posibilidad de enviar publicidad selectiva a más de 370 millones de clientes de telefonía móvil de Estados Unidos, Europa y Latinoamérica.

- Telefónica ha presentado "Smart M2M Solution", una plataforma integral, sencilla y flexible que ofrece a clientes globales una visión precisa y completa de sus negocios aportando visibilidad, control y gestión de las conexiones **M2M**.

Asimismo, Generali Seguros y Telefónica han lanzado en España "Pago como Conduzco", un seguro de automóvil pionero que calcula la prima en función de los hábitos de conducción en base a los datos recogidos por un dispositivo telemático con tecnología M2M instalado en el vehículo asegurado.

Adicionalmente, en abril Telefónica Digital ha seleccionado a Sascar, empresa líder en la coordinación de vehículos y gestión de las operaciones de transporte en el mercado brasileño, para desarrollar soluciones de gestión del parque móvil de vehículos ligeros en Brasil, con un mercado potencial de 5 millones de vehículos.

Machina Research ha reconocido a Telefónica como un líder global en la provisión de servicios de comunicaciones M2M.

- Telefónica será el primer grupo de telecomunicaciones de Latinoamérica en ofrecer servicios integrales de **eHealth**, a través de la adquisición de Axismed, la mayor empresa de gestión de pacientes crónicos de Brasil.

- En el área de **innovación de comunicaciones**, Telefónica ha lanzado en el Reino Unido la aplicación móvil "TU GO" que permite a los clientes móviles hacer y recibir llamadas, mensajes y correos electrónicos desde cualquier dispositivo móvil sin necesidad de cambiar sus actuales tarifas.

Telefónica Global Resources

El área global de Red y Operaciones ha impulsado la **compartición de red en Latinoamérica**, como demuestra el acuerdo de intenciones alcanzado en Brasil con América Móvil. También ha dado un paso más en la estrategia de soporte a las operaciones, implantando un modelo de **soporte técnico estándar en todas las operaciones** de la Compañía.

Con respecto a nuestra **transformación TI**, se ha puesto en marcha un **nuevo modelo de Mantenimiento de Aplicaciones (AM) en Latinoamérica y el área de TI** ha sido **clave en el lanzamiento de nuevas propuestas comerciales** (p.ej. "O2 Refresh" de Reino Unido o "O2 FREE" de República Checa). Asimismo, destaca el progreso de la ejecución de nuestra estrategia de consolidación de la infraestructura, con el **cierre de dos Data Center** alquilados en Latinoamérica y la migración de Hardware y Servicios al nuevo Data Center de Alcalá en España.

En cuanto a los **dispositivos móviles**, el área global ha consolidado su modelo operativo liderando la negociación a nivel de grupo, lo que se ha traducido en resultados muy positivos para la compañía, como la simplificación de nuestro catálogo a 159 referencias, de las cuales 30 representan el 80% del valor. También se han dado pasos muy relevantes en el impulso de ecosistemas alternativos a los dominantes (Firefox OS).

El **área global de compras** avanza en el desarrollo e implementación del nuevo modelo de compras de Telefónica hacia una visión E2E en todas las categorías clave de Red, Sistemas, Productos de Mercado, Terminales, Servicios, Publicidad y Marketing apoyándose en la creación de una unidad especializada, "E2E Sourcing Transformation Unit" en el primer trimestre.

Finalmente, se mantiene la actividad comercial del **negocio de multinacionales y mayorista**.

Definiciones

Crecimiento orgánico / guidance 2013: Se asumen tipos de cambio promedio constantes 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 y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye 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), 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 y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

Crecimiento subyacente: Se considera perímetro de consolidación constante y se excluye el efecto en resultado neto de saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	304.000,5	306.252,5	308.198,4	310.088,3	309.785,3	1,9
Accesos de telefonía fija (1) (2)	40.283,9	40.038,4	39.821,9	40.002,6	39.764,2	(1,3)
Accesos de datos e internet	19.282,1	19.342,9	19.364,6	19.402,6	19.404,6	0,6
Banda estrecha	785,1	758,8	686,8	653,2	618,2	(21,3)
Banda ancha (3)	18.340,9	18.429,8	18.524,0	18.596,2	18.633,7	1,6
Otros (4)	156,0	154,3	153,8	153,1	152,7	(2,2)
Accesos móviles (5)	241.110,5	243.547,2	245.694,3	247.346,9	247.312,0	2,6
Prepago (6)	164.161,4	165.033,3	165.816,5	165.821,9	164.500,5	0,2
Contrato (2) (7)	76.949,1	78.513,9	79.877,8	81.525,0	82.811,5	7,6
TV de Pago	3.324,0	3.324,0	3.317,7	3.336,2	3.304,5	(0,6)
Accesos Mayoristas	5.438,4	5.540,3	5.653,5	5.731,3	5.866,1	7,9
Bucle Alquilado	3.031,2	3.107,4	3.204,2	3.308,8	3.404,8	12,3
Bucle Compartido	194,8	192,5	189,6	183,5	169,5	(13,0)
Bucle Desagregado	2.836,4	2.914,9	3.014,7	3.125,3	3.235,3	14,1
Mayorista ADSL	878,0	865,1	856,9	845,4	854,7	(2,7)
Otros	1.529,2	1.567,8	1.592,4	1.577,1	1.606,7	5,1
Total Accesos	309.438,8	311.792,8	313.851,9	315.819,6	315.651,4	2,0

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	68,1%	67,8%	67,5%	67,0%	66,5%	(1,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	31,9%	32,2%	32,5%	33,0%	33,5%	1,6 p.p.
Accesos BAM ('000)	41.170,4	44.901,6	47.661,8	52.774,9	55.249,2	34,2%
Penetración BAM (%)	17%	18%	19%	21%	22%	5,3 p.p.
Penetración smartphones (%)	14%	16%	17%	19%	20%	6,1 p.p.

Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(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.

(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 modem 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 Brasil se dieron de baja 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. En el primer trimestre de 2013 se han dado de baja 114 mil accesos inactivos en República Checa.

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero – marzo		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	14.141	15.511	(8,8)	(1,6)
Trabajos para inmovilizado	183	187	(2,2)	(0,3)
Gastos por operaciones	(9.824)	(10.775)	(8,8)	(1,9)
Aprovisionamientos	(4.188)	(4.596)	(8,9)	(3,9)
Gastos de personal	(1.870)	(2.217)	(15,6)	4,7
Servicios exteriores	(3.272)	(3.400)	(3,8)	(2,6)
Variación de provisiones de tráfico	(200)	(245)	(18,5)	(13,6)
Tributos	(294)	(317)	(7,2)	4,3
Otros ingresos (gastos) netos	42	23	82,4	64,5
Resultado de enajenación de activos	26	136	(80,6)	105,5
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(1)	25,4	25,5
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.567	5.081	(10,1)	(0,1)
Margen OIBDA	32,3%	32,8%	(0,5 p.p.)	0,5 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.502)	(2.570)	(2,7)	2,5
Resultado operativo (OI)	2.066	2.511	(17,7)	(2,9)
Resultado participaciones puestas en equivalencia	18	(481)	c.s.	
Resultados financieros	(674)	(818)	(17,6)	
Resultado antes de impuestos	1.410	1.212	16,3	
Impuesto de Sociedades	(451)	(401)	12,5	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	958	811	18,2	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(57)	(63)	(9,5)	
Resultado neto	902	748	20,6	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.485	4.545	(1,3)	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,20	0,16	22,2	

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.

- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Los datos reportados de 2012 incluyen los resultados de Atento en el primer trimestre de 2012.

TELEFÓNICA

OBJETIVOS 2013

Datos no auditados (Millones de euros)

	2013 ene-mar	Objetivos 2013	Base 2012
Ingresos (% Var interanual)	-1,6%	Crecimiento de ingresos	61.084
Margen OIBDA (Var interanual)	0,5 p.p.	Caída del margen inferior a la de 2012	(1,4 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	8,8%	CapEx / Ventas similar a 2012	14,1%
Deuda financiera neta	51.809	Deuda financiera neta < 47.000	51.259

- *Criterio guidance 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.*

TELEFÓNICA
REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			%	
	ene-mar 2013 Reportado	ene-mar 2013 Orgánico	ene-mar 2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	14.141	15.001	15.241	(1,6)	(8,8)
OIBDA	4.567	4.857	4.864	(0,1)	(10,1)
Margen OIBDA	32,3%	32,4%	31,9%	0,5 p.p.	(0,5 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.066	2.280	2.349	(2,9)	(17,7)
CapEx	1.941	1.312	1.630	(19,5)	13,4
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	3.321	3.545	3.233	9,6	(1,6)

	2013	2012
Ingresos reportados	14.141	15.511
Impacto tipo de cambio	891	
Hiperinflación en Venezuela	(31)	6
Cambios en el perímetro de consolidación		(277)
Otros		1
Ingresos orgánicos	15.001	15.241
OIBDA reportado	4.567	5.081
Impacto tipo de cambio	298	
Hiperinflación en Venezuela	(7)	10
Venta de torres	(1)	(123)
Cambios en el perímetro de consolidación		(52)
Otros		(52)
OIBDA orgánico	4.857	4.864
CapEx	1.941	1.712
Impacto tipo de cambio	71	0
Hiperinflación en Venezuela	(5)	(8)
Adquisición de espectro	(695)	(5)
Cambios en el perímetro de consolidación		(16)
Otros		(53)
CapEx orgánico	1.312	1.630

- **Crecimiento orgánico**: Se asumen tipos de cambio promedio constantes 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 y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye 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), saneamiento de Irlanda, homogeneización de perímetro (eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefonía Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures), ventas de torres y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

TELEFÓNICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2013	diciembre 2012	% Var
Activos no corrientes	104.086	104.177	(0,1)
Intangibles	22.538	22.078	2,1
Fondo de comercio	27.949	27.963	(0,1)
Inmovilizado material	34.341	35.019	(1,9)
Propiedades de inversión	3	2	26,4
Participaciones en empresas asociadas	2.510	2.468	1,7
Activos financieros no corrientes	9.182	9.339	(1,7)
Activos por impuestos diferidos	7.562	7.308	3,5
Activos corrientes	22.587	25.596	(11,8)
Existencias	1.123	1.188	(5,4)
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.590	10.711	(1,1)
Activos financieros corrientes	2.818	1.872	50,5
Administraciones Públicas deudoras	1.743	1.828	(4,6)
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.167	9.847	(37,4)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	146	150	(2,5)
Total Activo = Total Pasivo	126.673	129.773	(2,4)
Patrimonio Neto	28.666	27.661	3,6
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	21.405	20.461	4,6
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	7.261	7.200	0,8
Pasivos no corrientes	66.970	70.601	(5,1)
Deuda financiera a largo plazo	52.671	56.608	(7,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.262	2.141	5,7
Pasivos por impuestos diferidos	5.003	4.788	4,5
Provisiones a largo plazo	7.033	7.064	(0,4)
Pasivos corrientes	31.036	31.511	(1,5)
Deuda financiera a corto plazo	11.673	10.245	13,9
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	15.031	17.089	(12,0)
Administraciones Públicas acreedoras	2.747	2.522	8,9
Provisiones a corto plazo	1.581	1.651	(4,3)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4	4	0,7
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	51.809	51.259	1,1

Notas:

- Los datos de diciembre de 2012 del estado de situación financiera han sido agrupados siguiendo el formato de la cuentas anuales consolidadas. Los principales cambios son: La apertura dentro del Activo de "Inmovilizado material y propiedades de inversión" y de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas" en sus correspondientes epígrafes, y en el Pasivo la cuenta "Otras deudas no comerciales" se han incluido junto con "Acreedores comerciales", para presentar por separado el importe correspondiente a las "provisiones a corto plazo".

- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Cifras en millones de euros. Deuda financiera neta en marzo 2013 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.747) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (134) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (5.377) - Deudores y cuentas a cobrar (54) - Activos financieros corrientes (2.818) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA
 FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA
 Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2013	2012	% Var
I	Flujo de caja operacional	4.074	3.956	3,0
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.125)	(1.169)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(484)	(319)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.465	2.468	(0,1)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(2.961)	(2.594)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	(497)	(126)	n.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	6	12	
E	Pagos netos por inversión financiera	63	(195)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(583)	(234)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(1.010)	(542)	n.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	942	389	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(1.403)	(103)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	51.259	56.304	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	51.809	57.131	(9,3)

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

(2) En 2013 incluye 701 millones de euros por el pago de espectro: 5 millones de euros en Colombia, 24 millones de euros en Uruguay, 1 millón de euros en Nicaragua y 671 millones de euros en Reino Unido. En 2012 incluye 2 millones de euros por las adquisiciones en espectro en Nicaragua.

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

- Nota:

Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2013	2012	% Var
OIBDA	4.567	5.081	(10,1)
- CapEx devengado en el periodo	(1.941)	(1.712)	
- Pagos por amortización de compromisos	(188)	(210)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.125)	(1.169)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(484)	(319)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(25)	(136)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.301)	(1.662)	
= Flujo de caja operativo retenido	(497)	(126)	n.s.
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	6	12	
- Pagos netos por inversión financiera	63	(195)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(583)	(234)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	(1.010)	(542)	n.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2013	2012	% Var
Flujo de caja operativo retenido	(497)	(126)	n.s.
+ Pagos por amortización de compromisos	188	210	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(148)	(1)	
= Flujo de caja libre	(457)	82	c.s.
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.485	4.545	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	(0,10)	0,02	c.s.

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 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2013
Acreeedores a LP (1)	54.418
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	11.808
Efectivo y equivalente de efectivo	(6.167)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(8.250)
A Deuda financiera neta	51.809
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.305
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(893)
Impuestos deducibles (6)	(1.351)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	2.060
A + B Deuda total + Compromisos	53.869
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,44x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.747 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 134 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a corto plazo".

(3) Incluye 2.818 millones de euros de "Activos financieros corrientes", 5.377 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 T. 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.

- Nota: Los datos reportados de 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2013				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	78%	11%	5%	3%	3%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
JCR ²	A-	-	Negativo	23/01/2013
S&P ¹	BBB	A-2	Negativo	20/12/2012
Fitch ¹	BBB+	F-2	Negativo	08/06/2012

(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 (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2013	ene - mar 2012	marzo 2013	diciembre 2012
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,320	1,311	1,280	1,319
Reino Unido (Libra/Euro)	0,850	0,834	0,846	0,816
Argentina (Peso Argentino/Euro)	6,616	5,689	6,559	6,489
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,635	2,316	2,579	2,696
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,562	25,083	25,735	25,140
Chile (Peso Chileno/Euro)	623,511	640,783	604,434	633,260
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.364,273	2.356,984	2.346,135	2.333,004
Costa Rica (Colon/Euro)	668,003	675,676	646,412	678,426
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,348	10,189	9,959	10,426
México (Peso Mexicano/Euro)	16,683	17,014	15,829	17,107
Nicaragua (Córdoba/Euro)	32,028	30,338	31,258	31,831
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,397	3,515	3,316	3,362
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	25,266	25,599	24,259	25,595
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	8,067	5,743	8,067	5,673

(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 31/03/13 y 31/12/12.

(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.

02

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA¹

Durante los primeros meses de 2013 Telefónica Latinoamérica sigue impulsada por la sólida actividad comercial y la continua mejora en su posicionamiento en los segmentos de mayor valor como principal palanca de crecimiento a largo plazo.

Telefónica Latinoamérica gestiona 212,4 millones de **accesos** en la región a marzo de 2013, con un crecimiento interanual del 3%. Cabe destacar que este crecimiento refleja la fuerte actividad comercial en los negocios más sostenibles y con mayor capacidad de creación de valor. Así, destaca el crecimiento en el segmento móvil de contrato, principalmente a través del incremento en la penetración de "smartphones" y la positiva evolución de la banda ancha fija. Por otro lado, la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes del segmento prepago en varios países de la región, impacta negativamente al crecimiento de accesos.

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

- La penetración estimada en Latinoamérica alcanza el 116% a marzo (+5 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 177,0 millones y aumentan un 4% interanual a pesar del negativo impacto de la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes del segmento prepago comentada anteriormente.
- Cabe destacar que en el primer trimestre del año la Compañía continua reforzando su liderazgo en los accesos del segmento **contrato** en la región, presentando una aceleración en el crecimiento interanual (+13%) hasta alcanzar 40,7 millones de accesos, representando un 23% de los accesos totales móviles (+2 p.p. interanual).
- El foco estratégico en el incremento de la calidad de la base de clientes se refleja asimismo en el fuerte crecimiento de "smartphones" con un plan de datos asociado, que aumentan un 78% interanual y representan un 14% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual). Con ello la penetración de la banda ancha móvil, alcanza el 16% hasta 28,9 millones de accesos en el primer trimestre.
- La **ganancia neta** asciende a 387 mil accesos en el primer trimestre del año impactada por la aplicación de criterios más restrictivos para la contabilización de clientes en el segmento prepago, que provoca que el **churn** total se sitúe en el 3,3% (+0,6 p.p. interanual).

Por otro lado, la **ganancia neta de contrato** continúa acelerando hasta alcanzar 1,3 millones de accesos en el trimestre y representa la mayor ganancia neta de los últimos seis trimestres en este segmento. Esta evolución muestra tanto la positiva evolución de las altas (+9% interanual con record histórico para un primer trimestre) como la mejor evolución del churn (1,6%; -0,2 p.p. interanual), reflejando una mayor satisfacción de los clientes basada en niveles diferenciales de calidad.

- Este incremento sostenido en la calidad de la base de clientes se ve asimismo reflejado tanto en la evolución del **tráfico**, que aumenta un 10% interanual en el trimestre, muy por encima del crecimiento de la base de accesos, como en la evolución del ARPU salida, que aumenta un 5,6% interanualmente apoyado tanto en la positiva aportación de la voz como del fuerte crecimiento de los datos. El **ARPU** total también presenta un positivo comportamiento (+3,6% interanual) pese al negativo impacto de reducción de las tarifas de interconexión en algunos países de la región.

¹ **Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios. A nivel de OIBDA se excluye la venta de torres y el impacto del cambio en el tratamiento contable de la venta de terminales para las altas de contrato en Chile.

Respecto a las principales tendencias en el **negocio fijo** hay que señalar:

- Los **accesos** se sitúan en 35,4 millones en el primer trimestre del 2013, con un crecimiento interanual del 2%.
- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 24,1 millones con un incremento interanual del 1%, como resultado del positivo efecto en el lanzamiento de ofertas de servicios convergentes y del incremento de penetración en el servicio a través de la tecnología "Fixed Wireless".
- Los **accesos de banda ancha** ascienden a 8,5 millones y aumentan un 7% interanual, con una ganancia neta de 130 mil accesos en los tres primeros meses del año. Así, el porcentaje de accesos de banda ancha sobre el total de accesos del negocio tradicional alcanza el 35% y aumenta 2 p.p. interanualmente.
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,5 millones con un crecimiento interanual del 7% y una ganancia neta en el trimestre de 25 mil accesos.
- 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, mientras que un 89% de los accesos de banda ancha disfrutaban también de alguna oferta Dúo/Trío.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 7.232 millones de euros en el primer trimestre de 2013, con un crecimiento del 6,8% en términos orgánicos, a pesar del negativo impacto de la regulación (-1,0 p.p.). En términos reportados, los ingresos disminuyen un 3,8% por el impacto negativo derivado de la variación de tipos de cambio, principalmente asociado a la devaluación en Venezuela.

Esta evolución refleja el positivo comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+9,4% en el trimestre en términos orgánicos) pese al negativo impacto de la regulación (-1,3 p.p.).

El negocio de **banda ancha móvil** se consolida como una de las palancas fundamentales de crecimiento, lo que se refleja en un incremento de los **ingresos de datos móviles** del 20,9% interanual, alcanzando ya el 31% 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 mantienen un fuerte crecimiento interanual en el trimestre (+34,3%), y suponen ya el 61% de los ingresos de datos (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 4.997 millones de euros en primer trimestre del año, aumentando un 6,4% en términos orgánicos.

- Los **gastos de aprovisionamientos** aumentan un 8,5% en términos orgánicos por el incremento en las altas de contrato con un mayor peso en la venta de "smartphones". Por otro lado, cabe destacar el aumento de los costes asociados a proveedores de contenidos y al alquiler de emplazamientos por despliegue y venta de torres.
- Los **servicios exteriores** aumentan un 4,2% interanual en términos orgánicos principalmente debido al incremento generalizado de precios trasladados a incremento de costes en algunos países de la región y al impacto de mayor gasto comercial asociado a la fuerte actividad comercial dirigida a segmentos de alto valor.
- Los **gastos de personal** aumentan un 10,6% interanual orgánico por el impacto del incremento generalizado de precios comentado anteriormente y pese a las medidas de eficiencia implementadas en cada una de las operaciones, tal y como refleja el nuevo programa de reestructuración de plantilla implementado en Brasil en este trimestre con un impacto negativo de 34 millones de euros (56 millones registrados en el primer trimestre de 2012 por otro programa de reestructuración).

El **OIBDA** se sitúa en 2.305 millones de euros en el primer trimestre de 2013, y mantiene un fuerte crecimiento interanual del 7,7% en términos orgánicos. En términos reportados, la variación interanual es de un -9,6% por el impacto negativo derivado de la variación de tipos de cambio comentado anteriormente y el registro de venta de torres no estratégicas por importe de 95 millones de euros en el primer trimestre de 2012. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 31,9% con un aumento de 0,2 p.p. en términos orgánicos.

El **CapEx** asciende a 626 millones de euros (-21,1% interanual orgánico excluyendo el espectro adquirido este trimestre en Uruguay por 24 millones de euros), principalmente destinado a la continua mejora de red para

proveer servicios innovadores y que son referencia en la región en términos de calidad. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 1.679 millones de euros, con un incremento interanual del 23,1% en términos orgánicos.

Brasil (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil continúa reforzando su posicionamiento de liderazgo en el mercado en los segmentos de mayor valor gracias a la calidad de su red y al atractivo de sus ofertas.

La Compañía continúa liderando el mercado en términos de la calidad de servicio, logrando de esta manera una reducción consistente del número de reclamaciones.

Durante el primer trimestre del año, en el negocio móvil cabe destacar el lanzamiento de nuevos planes con control de consumo en el segmento de contrato que permiten ajustarse a las necesidades de cada cliente, al poder elegir entre paquetes de sólo voz o paquetes que incluyen SMS on-net ilimitados y conectividad móvil.

En el negocio fijo, se sigue apostando por la oferta de mayores velocidades realizando migraciones continuas de los clientes hacia planes superiores. Asimismo se está acelerando el ritmo de despliegue de su red de fibra.

Así, Telefónica gestiona en Brasil a finales de marzo 91,1 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 1%, a pesar de 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 incrementa hasta el 133% (+5 p.p. interanual).
- La **cuota de mercado** se sitúa en el 28,8% (-1,0 p.p. interanualmente) y en el 37,1% en el segmento contrato, incrementándose en 0,6 p.p. interanual y aumentando 0,2 p.p. respecto al trimestre anterior, reflejo del foco estratégico en los segmentos de mayor valor.
- Los **accesos móviles** se sitúan en 76,0 millones (+2% interanual), con el segmento contrato creciendo un 17% interanual, hasta suponer el 26% de los accesos móviles (+3 p.p. respecto al ejercicio anterior). Destaca el fuerte crecimiento de los **accesos de banda ancha móvil** (+60% interanual), que representan ya el 18% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual) gracias al fuerte crecimiento de los "smartphones" con plan de datos asociado, que crecen 88% frente al ejercicio anterior y suponen el 14% de los accesos móviles (+7 p.p. interanual).
- En el trimestre, se ha registrado una **pérdida neta** de 150 mil accesos asociada principalmente a la aplicación de criterios más restrictivos de contabilización de clientes en el segmento prepago. Así, la ganancia neta de contrato asciende a 716 mil accesos en el trimestre, lo que supone un incremento del 42% respecto a la ganancia del primer trimestre de 2012 y una cuota de ganancia neta en el mercado del 41,9%. El **churn** se sitúa en el 3,5%, manteniendo el churn de contrato su progresiva reducción interanual (-0,2 p.p. vs. primer trimestre de 2012).
- El **tráfico** mantiene una positiva evolución y crece un 13% interanualmente reflejando la buena aceptación de los planes tarifarios lanzados a lo largo del año. Las recargas también muestran un buen comportamiento y crecen interanualmente un 8,7% a pesar de la reducción de la base de clientes de prepago.
- El **ARPU** rompe la tendencia decreciente de los últimos dos años y crece interanualmente un 1,7%, pese a la reducción de las tarifas de interconexión a lo largo del primer trimestre del año pasado. Así, el ARPU de salida continúa con su positiva evolución y acelera su crecimiento interanual hasta el 4,4% por la mejora mostrada tanto en prepago como en contrato y como consecuencia del buen comportamiento tanto de los datos como de la voz.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** a marzo de 2013, cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,6 millones y disminuyen un 3% interanual, estabilizando su caída como consecuencia principalmente del lanzamiento de ofertas convergentes.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 3,8 millones, con un aumento interanual del 2% y una ganancia neta de 20 mil accesos en el trimestre en un entorno de mayor intensidad competitiva. Cabe destacar, que durante el último año, se ha incrementado el peso de los clientes con velocidades superiores a 4 Mb en 12 p.p. Los accesos de banda ancha fija suponen el 36% de los accesos tradicionales, 2 p.p. más que a marzo 2012.

Por otro lado, cabe destacar que como parte del proceso de mejora de la oferta, la Compañía continúa el despliegue de fibra con más de 1,1 millones de hogares pasados, alcanzando 120 mil hogares conectados de alta velocidad (+71% interanual) a cierre del primer trimestre.

- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 566 mil (-17% interanual), impactados por la pérdida de accesos en la tecnología MMDS asociada a la devolución de la licencia. La Compañía está trabajando en ampliar el alcance de sus nuevos productos de IPTV y OTT "Vivo Play" con acceso multi-dispositivo lanzados en el último trimestre de 2012.

Los **ingresos** del primer trimestre de 2013 ascienden a 3.263 millones de euros y crecen un 3,0% interanualmente. El negocio móvil sigue registrando un importante crecimiento, que acelera respecto a trimestres anteriores, compensado en parte por la caída de los ingresos del negocio fijo.

Es importante destacar que los ingresos están impactados desde el 24 de febrero de 2012 por la reducción de la tarifa de interconexión móvil (VUM; -13,7%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -10,4%). Excluyendo estos efectos, los ingresos crecerían un 4,3% interanual.

Los ingresos del **negocio móvil** ascienden a 2.146 millones de euros en el primer trimestre de 2013, con un crecimiento interanual del 10,6%.

- Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 2.000 millones de euros y aumentan un 7,0% respecto a los tres primeros meses del 2012, acelerando el ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior (+1,1 p.p.). Excluyendo el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil aumentarían interanualmente un 8,6% en el trimestre (+0,5 p.p. vs el trimestre anterior), gracias a la positiva evolución de los ingresos de voz y en mayor medida de los ingresos de datos, que crecen interanualmente un 19,0%, y ya suponen el 28% de los ingresos del servicio (+3 p.p. interanualmente). Los ingresos de datos no-SMS representan el 64% de los ingresos de datos totales.
- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 104,6% en el trimestre como resultado del posicionamiento de la Compañía hacia clientes de mayor valor, y por tanto, al mayor peso de la venta de "smartphones", y por el cambio del modelo de ventas en el segmento de pequeñas y medianas empresas realizado a mediados del año 2012.

Los ingresos del **negocio fijo** ascienden a 1.117 millones de euros en el trimestre con una caída interanual del 8,9%. La evolución interanual está asimismo afectada por la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, que minora el crecimiento interanual en el trimestre en 0,9 p.p. Por conceptos:

- Los **ingresos de voz y acceso** (-13,0% en el trimestre) reflejan la caída de los precios minoristas fijo-móvil mencionada anteriormente (-11,7% en el trimestre excluyendo este efecto) y el efecto sustitución del negocio móvil.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** disminuyen interanualmente un 1,2% afectados por la fuerte intensidad competitiva en los negocios de banda ancha fija y TV de pago, destacando el crecimiento de los ingresos de datos y TI a pesar de la reducción de tarifas de circuitos de larga distancia en noviembre de 2012.

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 2,8% interanual, impactados por las mayores contingencias y por la actualización de precios que impacta en los mayores gastos de red y de personal, que se incrementan a pesar de continuar captando sinergias como resultado de la integración de los negocios. Cabe destacar que gracias al proceso de mejora en la eficiencia de gastos, los gastos comerciales se reducen a pesar

de mantener un alto nivel de actividad comercial asociada a clientes de alto valor. Por otro lado, cabe mencionar que la comparativa interanual se encuentra afectada por el registro de gastos no recurrentes asociados a reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas, tanto en este trimestre (34 millones de euros) como en el primer trimestre del 2012 (56 millones de euros), así como de gastos no recurrentes asociados al proceso de unificación de marca registrado en el primer trimestre de 2012 (9 millones de euros).

Así, el **OIBDA** se sitúa en 1.053 millones de euros en el primer trimestre del año, creciendo interanualmente del 3,9% en términos orgánicos. En moneda local, el OIBDA se reduce un 3,9% impactado por la venta de torres registrada en el primer trimestre de 2012 (93 millones de euros). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 32,3%, con una expansión de 0,3 p.p. frente al primer trimestre de 2012 en términos orgánicos. 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 reduce el crecimiento interanual del año en -1,5 p.p.

El **CapEx** alcanza 269 millones de euros (-39,7% interanual), y está destinado principalmente a expandir la red móvil, con el objetivo de soportar el fuerte crecimiento de datos y continuar con el despliegue de la nueva red de 4G, así como al incremento del peso de los accesos de mayor velocidad en el servicio de banda ancha fija. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado el diferente nivel de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Argentina (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre de 2013 Telefónica de Argentina mantiene su liderazgo en el mercado de telecomunicaciones gracias a su propuesta de ofertas integradas con paquetes de banda ancha fija y móvil y de servicios de valor añadido, que se reflejan en la fuerte actividad comercial del trimestre.

Esta intensa actividad comercial tiene especial foco en el continuo desarrollo de la banda ancha móvil a través de ofertas como la tarifa diaria de internet en el segmento prepago, para masificar el uso de la conectividad móvil. Asimismo, se han seguido impulsando las ofertas convergentes en el negocio fijo con el lanzamiento de "Dúo Plus" que, junto con los paquetes de voz fija tradicional y banda ancha fija, incluye llamadas ilimitadas locales a todo destino con tarifa plana.

A cierre de marzo 2013, la Compañía gestiona 24,8 millones de **accesos** con un crecimiento interanual del 9%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** en el trimestre cabe destacar:

- La penetración móvil estimada en el mercado alcanza el 145% (+7 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 18,2 millones, con un crecimiento interanual del 10%, mostrando un sólido crecimiento tanto en el segmento prepago como en el segmento contrato, principalmente gracias al fuerte incremento interanual de los "smartphones" (+64%).
- La **ganancia neta** trimestral alcanza 640 mil accesos, la mayor ganancia neta de los últimos cinco años, y consolida la tendencia positiva de los últimos trimestres, con un fuerte incremento en el número de altas (+27% interanual) y una mejora significativa en el churn del trimestre (-1,1 p.p. interanual) tanto en contrato, que se mantiene como referencia del sector, como en prepago.
- El **tráfico** aumenta un 11% interanualmente, mostrando un crecimiento en línea con el de la base de clientes.
- El **ARPU** muestra un crecimiento del 11,0% interanual y refleja el foco estratégico de la compañía en la maximización de valor del cliente, impulsado tanto por el crecimiento de la voz como de los datos, con un progresivo incremento de la penetración de servicios de conectividad de banda ancha.

Respecto a la actividad comercial del **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales fijos** se sitúan en 4,8 millones y presentan un incremento interanual del 4% debido al éxito en la paquetización de servicios (75% de los accesos cuenta con alguna modalidad de

servicio paquetizado) y a la evolución de la tecnología "Fixed Wireless", que permiten alcanzar una mayor capilaridad de red de una manera eficiente.

- Telefónica gestiona 1,8 millones de **accesos minoristas de banda ancha**, con un crecimiento interanual del 8%. La ganancia neta mantiene una positiva evolución en el trimestre y alcanza los 20 mil accesos.

Los **ingresos** alcanzan 912 millones de euros en el primer trimestre del año, con un crecimiento interanual del 22,1%.

Los **ingresos en el negocio móvil** se sitúan en 610 millones de euros, un 26,4% más que en el primer trimestre de 2012 y aceleran su ritmo de crecimiento respecto a trimestres anteriores.

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen interanualmente un 21,4%, siendo los **ingresos de datos** la principal palanca de crecimiento, al aumentar interanualmente un 36,0% y representan ya el 46% de los ingresos de servicio (+5 p.p. de crecimiento interanual). Los ingresos no-SMS suponen el 46% de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan en el primer trimestre 332 millones de euros, con un incremento interanual del 14,4%.

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 5,5% interanual consecuencia de la estrategia de paquetización de servicios de voz y el crecimiento de la base de clientes.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan interanualmente un 23,8%, apoyados tanto en el crecimiento de los ingresos de internet y contenidos como en el de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.

Los **gastos de operaciones** aumentan un 32% respecto a los tres primeros meses de 2012, principalmente impactados por el incremento generalizado de precios, el crecimiento de gastos asociados a la venta de servicios de contenidos, la intensa actividad comercial del trimestre, y a los mayores gastos de atención al cliente consecuencia de la mejora en la calidad del servicio.

El **OIBDA** se sitúa en 231 millones de euros en el trimestre, con una caída interanual del 0,9% y un margen OIBDA del 24,1% (-6,4 p.p. interanual) principalmente impactado por el incremento del peso de servicios con menor margen, como los contenidos, así como el incremento de gastos comerciales asociados principalmente al mayor peso de la venta de "smartphones" y de atención al cliente.

El **CapEx** alcanza 86 millones de euros en el primer trimestre, con un crecimiento interanual del 16,3%, consecuencia de las continuas mejoras en la red y en el aumento de la calidad del servicio, especialmente en banda ancha fija y móvil. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado el diferente nivel de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Chile (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica lidera el mercado de las telecomunicaciones en Chile, a través de su ventaja competitiva basada en una oferta de servicios integrada y diferencial, en un entorno que, a lo largo del primer trimestre del ejercicio, ha estado caracterizado de nuevo por la elevada competencia tanto en el mercado móvil como en el mercado fijo.

Para la correcta interpretación de los resultados financieros hay que tener en cuenta que en el cuarto trimestre del ejercicio 2012, por un cambio contractual, se empezó a registrar como gasto, y no como CapEx, la totalidad de la venta de terminales de contrato. Para poder tener una comparativa interanual comparable, la comparativa interanual orgánica se realiza en términos homogéneos.

Durante el primer trimestre del ejercicio, con el objetivo de afianzar su posición en los segmentos de mayor valor del mercado, Telefónica Móviles Chile ha lanzado una nueva oferta de captación para los clientes de contrato con foco en "smartphones", así como planes de datos más atractivos. En el negocio fijo, el foco está en el desarrollo la oferta de banda ancha fija de alta velocidad a través de las tecnologías VDSL y fibra óptica.

Así, Telefónica en Chile gestiona 13,3 millones de **accesos**, con un aumento interanual del 4%.

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

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 156% (+10 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 10,2 millones, experimentando un crecimiento interanual del 5%, tras registrar una **ganancia neta** de 189 mil accesos en el trimestre (+22% interanual), a pesar del entorno altamente competitivo tras la introducción de la portabilidad numérica al inicio de 2012. Al mismo tiempo, hay que destacar el crecimiento de los "smartphones" (71% interanual), representan ya un 12% de los accesos móviles (4 p.p. más que en marzo 2012).
- El **churn** se sitúa en el 2,2% en el primer trimestre, manteniéndose estable respecto al ejercicio anterior. Cabe destacar, que un trimestre más, continúa el descenso en el churn de contrato (-0,3 p.p. con respecto al primer trimestre de 2012) por los buenos resultados de las políticas de retención llevadas a cabo.
- El **tráfico** aumenta un 8% interanual en el trimestre impulsado por el crecimiento del tráfico de salida (+9%), que se sitúa por encima del crecimiento de accesos.
- El **ARPU** cae un 8,5% respecto al primer trimestre de 2012, impactado por la fuerte reducción de tarifas y la mayor intensidad competitiva en el mercado.

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

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,7 millones (-5% frente al primer trimestre de 2012), desacelerando el ritmo de caída respecto a trimestres anteriores, tras una pérdida neta de 23 mil accesos (-38 mil accesos en el mismo trimestre de 2012), consecuencia de los buenos resultados de las políticas de retención de clientes.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 932 mil (+5% interanual) en un entorno de elevada competencia y el churn se reduce interanualmente en 0,1 p.p. El 60% de la planta tiene velocidades superiores a 4 Mb (+6 p.p. vs el primer trimestre de 2012).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 442 mil y crecen un 10% interanual, al alcanzar una ganancia neta de 18 mil accesos en el trimestre, la mayor de los últimos dos años, con una fuerte reducción del churn (-0.8 p.p.).

Los **ingresos** ascienden a 627 millones de euros y presentan una caída del 2,2% frente al primer trimestre de 2012.

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 390 millones de euros, manteniéndose estables interanualmente.

- Los **ingresos de servicio móvil** descienden interanualmente un 2,8%, consecuencia del elevado nivel competitivo del mercado, que ha provocado un fuerte descenso en los precios tanto en prepago como en contrato. Los ingresos de datos aumentan interanualmente un 4,9%, a pesar de estar negativamente impactados por el cambio regulatorio en el tratamiento de los SMS Premium, y representan ya el 20% de los ingresos del servicio, impulsados por el crecimiento del 17,4% de los ingresos no-SMS (81% de los ingresos de datos, +9 p.p. interanual).
- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan interanualmente un 34,7% consecuencia del mayor volumen de altas respecto al ejercicio anterior.

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 262 millones de euros, reduciéndose un 5,3% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

- Los ingresos de **banda ancha y nuevos servicios** suponen el 54% de los ingresos del negocio fijo (+4 p.p. interanual) y crecen un 1,7% interanual, 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 12,3% interanual por la pérdida de accesos en un entorno de mayor madurez del mercado.

Los **gastos por operaciones** descienden interanualmente un 5,1%, consecuencia de las medidas de eficiencia puestas en marcha en los últimos trimestres bajo una estructura más simple y eficiente con mejoras en los procesos y sistemas, que se refleja principalmente en unos menores gastos de servicios exteriores.

Así, el **OIBDA** alcanza 203 millones de euros y aumenta interanualmente un 4,1% en términos orgánicos. El margen OIBDA se sitúa en el 32,3%, con una mejora de 1,9 p.p. respecto al ejercicio anterior, gracias a las medidas de contención de gasto y la continua mejora en la eficiencia que compensa la evolución de los ingresos.

La evolución interanual del margen OIBDA en términos reportados (-6,5 p.p.) está afectada por el cambio en el tratamiento contable de la venta de terminales de contrato que pasaron a considerarse como gasto y no como CapEx tras el cambio contractual implementado a partir del cuarto trimestre de 2012, mientras que en la variación orgánica se utilizan criterios homogéneos.

El **CapEx** alcanza 78 millones de euros, con un aumento interanual del 40,5% en términos orgánicos, principalmente asociado al desarrollo y mejora en la calidad de los servicios de banda ancha fija y móvil. La variación del CapEx en términos reportados en moneda local (-29,2%) se encuentra afectada por el cambio en el tratamiento contable mencionado anteriormente que reduce la inversión en 53 millones de euros, sin impacto en la generación de caja operativa. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado el diferente nivel de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Perú (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre de 2013 Telefónica en Perú ha mostrado un sólido comportamiento, reforzando su perfil de crecimiento a través de las ventajas de su oferta integrada de servicios.

Durante los primeros tres meses del año, la Compañía ha centrado su oferta comercial en la simplificación de tarifas y fidelización de clientes, al mismo tiempo que continúa impulsando los servicios paquetizados en el negocio fijo y la banda ancha móvil, con continuas mejoras de los planes de datos para fomentar la adopción de "smartphones".

Por otro lado, cabe destacar que en el mes de marzo de 2013, Telefónica en Perú ha llevado a cabo la renovación de los contratos de concesión vencidos de telefonía móvil, reflejando el fuerte compromiso de la Compañía en seguir expandiendo las telecomunicaciones como herramienta fundamental para el continuo desarrollo del país.

A finales de marzo, la Compañía gestiona 20,3 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 5%.

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

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 86% (+7 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 15,1 millones, con un aumento del 5% interanual, fundamentalmente apoyado en el positivo comportamiento del segmento contrato, que crece un 24% frente al mismo trimestre del año anterior y representa ya el 25% del total de accesos (+4 p.p. interanual). Destaca el fuerte crecimiento de los **accesos de banda ancha móvil**, que más que duplican los accesos a marzo de 2012, alcanzando una penetración del 9% de la base total (+6 p.p. interanual en el trimestre). El parque de "smartphones" alcanza 1,2 millones de clientes, lo que supone casi triplicar la base de accesos de marzo 2012.
- En el primer trimestre se ha registrado una **pérdida neta** de 70 mil accesos debido a la aplicación de un criterio más restrictivo para la contabilización de clientes de prepago, si bien cabe destacar el positivo comportamiento de la ganancia neta de contrato, que se sitúa en el trimestre en 181 mil accesos (+18% interanual).
- El **churn** del primer trimestre se sitúa en el 4,9% afectado por la aplicación de criterios más restrictivos para la contabilización de clientes prepago explicada anteriormente, si bien hay que resaltar la mejora interanual del churn de contrato en 0,2 p.p.

- El **tráfico** presenta un crecimiento superior al de la base de clientes y aumenta un 14% interanual en el trimestre.
- El foco de la Compañía en la maximización del valor del cliente se refleja en la evolución del **ARPU** que aumenta un 1,5% interanual en los primeros tres meses del año, a pesar de estar impactado por el cambio de la tarifa fijo-móvil y por la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre de 2012. Así, el ARPU de salida muestra un sólido crecimiento y aumenta un 3,4% en el trimestre.

En el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 2,9 millones a finales de marzo de 2013, estables frente al mismo trimestre del año anterior, con una pérdida neta en el trimestre de 9 mil accesos, reflejo de una menor actividad comercial en el servicio "Fixed Wireless".
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,3 millones, con un crecimiento interanual del 16%, tras registrar una ganancia neta de 45 mil accesos en el primer trimestre del año. Así, los accesos de banda ancha fija suponen el 46% de los accesos del negocio tradicional (+6 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 908 mil a finales de marzo, un 10% más que a marzo de 2012 y una ganancia neta de 6 mil accesos en el trimestre.

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2013 se sitúan en 621 millones de euros, con un crecimiento del 6,0% interanual, a pesar de los impactos regulatorios negativos que afectan a las llamadas fijo-móvil (por la reducción de la tarifa minorista regulada) y la reducción en octubre de 2012 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos presentarían un crecimiento interanual del 8,7% en el trimestre.

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 348 millones de euros en los tres primeros meses del año, con un crecimiento interanual del 7,6%:

- Los **ingresos de servicio móvil** registran un buen comportamiento, y crecen un 5,7% respecto al primer trimestre de 2012, a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 10,2% interanual.

Los **ingresos de datos** siguen destacando por su positiva evolución, con un crecimiento interanual del 40,0% en el trimestre, y ya representan el 21% de los ingresos de servicio (+5 p.p. interanual), con un fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+54,9% en el trimestre), que suponen el 70% de los ingresos de datos móviles (+7 p.p. interanual).

Los ingresos del **negocio fijo** se sitúan en 315 millones de euros en el primer trimestre de 2013 y aumentan un 7,0% interanual:

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** continúan como principal palanca de crecimiento y registran un aumento interanual en los primeros tres meses del año del 17,5% hasta alcanzar el 64% 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 9,1% interanual en el primer trimestre, impactados por los cambios regulatorios (-6,7% en el trimestre excluyendo estos factores).

Los **gastos por operaciones** totalizan 409 millones de euros tras registrar un crecimiento interanual del 6,2% en el primer trimestre de 2013, debido fundamentalmente a la mayor actividad comercial enfocada en clientes de alto valor, al mayor gasto de personal asociado a la participación de trabajadores y mayores gastos de tributos. En sentido contrario hay que destacar fundamentalmente la reducción de los gastos de interconexión ante la reducción de tarifas.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 224 millones en el primer trimestre del año y crece un 6,0% interanual, situándose el margen OIBDA en el 36,1%, estable frente al mismo trimestre del año anterior, a pesar del mayor esfuerzo comercial en clientes de alto valor.

El **CapEx** asciende a 47 millones de euros, con una disminución interanual del 21,8%. Las inversiones continúan enfocadas en el despliegue de red para banda ancha, tanto fija como móvil, y nuevos servicios. Debe

señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Colombia (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer trimestre de 2013, Telefónica ha obtenido unos sólidos resultados en Colombia, registrando importantes mejoras tanto en el ámbito comercial como en los resultados económicos de la Compañía, producto de la consolidación de la fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A. en junio de 2012, que ha reforzado de manera significativa el posicionamiento de la Compañía en el mercado de telecomunicaciones del país.

Tras la fusión de los negocios móvil y fijo, la Compañía continúa reforzando la comercialización integrada de productos manteniendo el foco en los clientes de mayor valor, impulsando productos convergentes y simplificando la oferta en prepago con planes de tarifas únicas a todo destino.

Telefónica gestiona en Colombia 14,0 millones de **accesos** al cierre de marzo de 2013, registrando una reducción del 2% respecto al primer trimestre del año anterior impactado por el mayor churn de prepago móvil asociado a clientes de bajo valor, si bien, se mantienen prácticamente estables frente a diciembre de 2012.

En relación a la evolución operativa del **negocio móvil** en el trimestre destaca:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza 105%, creciendo 4 p.p. frente al cierre del primer trimestre de 2012.
- Los **accesos móviles** se sitúan en 11,5 millones, mostrando un descenso interanual del 3% debido a los menores clientes prepago, por el impacto comentado anteriormente, lo que resulta en una **pérdida neta** en el trimestre de 187 mil clientes. Cabe mencionar el comportamiento positivo del segmento contrato, con un crecimiento interanual del 7%, representando ya el 27% de la base de clientes móviles tras registrar una ganancia neta trimestral de 41 mil clientes. Los accesos de banda ancha móvil aumentan un 14% y ya suponen un 13% del total de accesos móviles, principalmente por el fuerte aumento de los "smartphones" (+23% interanual).
- El **tráfico** gestionado permanece estable frente al mismo trimestre del año anterior, mientras que el **ARPU** disminuye un 2,3% interanual, impactado negativamente por la reducción de las tarifas de interconexión. Si bien, el ARPU de salida aumenta un 0,4% interanual principalmente asociado a la progresiva adopción de los servicios de datos.

En el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,4 millones (-2,4% interanual), ralentizando su descenso frente a trimestres anteriores, con una ganancia neta positiva de 7 mil accesos en el trimestre, revirtiendo la tendencia de pérdidas trimestrales de los últimos cinco años, gracias a la positiva tendencia tanto en el churn (-0.6 p.p. interanual) como en el volumen de altas.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 750 mil, acelerando su crecimiento interanual por cuarto trimestre consecutivo hasta el 20%, tras registrar una ganancia neta de 45 mil accesos (la mayor de los últimos cuatro años) derivada de la buena evolución de las altas y de una importante reducción del churn. Cabe destacar el fuerte aumento de su penetración sobre el total de accesos del negocio tradicional, con un incremento de 10 p.p. interanual hasta alcanzar el 53%.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 299 mil, con un crecimiento interanual del 17% y una ganancia neta en el trimestre de 14 mil accesos, consecuencia del enfoque de la Compañía en la reducción del churn (-1,3 p.p. interanual) y la comercialización del producto "stand alone" desde julio de 2012, que ha impulsado las altas al haberse aumentado la cobertura.

Los **ingresos** en el trimestre totalizan 426 millones de euros y caen un 2,7% interanual, impactados por la reducción de tarifas de interconexión (-1,4% excluyendo este efecto).

Los **ingresos en el negocio móvil** alcanzan 259 millones de euros, con una reducción interanual del 1,8%.

- Los **ingresos de servicio móvil** (-1,4% interanual en el trimestre) se encuentran asimismo afectados por la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto, se mantendrían estables frente al mismo trimestre del año anterior.

Los **ingresos de datos** presentan un aumento interanual del 1,4% en el primer trimestre, y alcanzan un 25% de los ingresos del servicio (+0,7 p.p. interanual) a pesar del cambio de la estrategia de comercialización de los SMS Premium (+8,3% excluyendo este efecto). Los ingresos no-SMS representan el 91% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 167 millones de euros y registran una reducción del 4,0%.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** se mantienen estables frente al primer trimestre de 2012 y continúan apoyados en la buena evolución de los ingresos de internet y contenidos, representando conjuntamente el 53% de los ingresos fijos (+2 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 8,1% interanual consecuencia del menor número de accesos, así como de la reducción de tarifas de interconexión.

Los **gastos por operaciones** caen un 5,6% interanual en el trimestre como resultado de la captura de sinergias por la integración de los negocios fijo y móvil que se ven reflejadas fundamentalmente en ahorros en gastos de publicidad, después de la unificación de la marca en mayo 2012, otros gastos comerciales, así como en gastos de personal. Adicionalmente, cabe destacar los importantes esfuerzos de contención y las eficiencias generadas en el resto de partidas de gastos.

El **OIBDA** en el trimestre alcanza 143 millones de euros (+4,8% interanual), con un margen OIBDA del 33,6%, que mejora interanualmente 2,4 p.p. fundamentalmente por los beneficios resultantes de la integración de las operaciones fija y móvil.

El **CapEx** del trimestre se sitúa en 32 millones de euros (-14,9% interanual). Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. La Compañía continúa enfocando las inversiones en la mejora constante del servicio de banda ancha fija, datos móviles y calidad de la red.

México (variaciones interanuales en términos orgánicos)

El mercado de telecomunicaciones mexicano afronta cambios estructurales en los próximos meses que deberían contribuir a una significativa dinamización del sector. Telefónica formará parte activa en dicha transformación y ya en el primer trimestre ha comenzado a reforzar su posicionamiento en el mercado móvil con nuevas propuestas comerciales enfocadas a acelerar la captación de nuevos clientes.

La Compañía continúa impulsando los planes "todo destino", tarifando al mismo precio las llamadas a cualquier operador en México, USA y Canadá. Además, destaca el lanzamiento de nuevos planes de datos que tienen como objetivo masificar el uso de la banda ancha móvil. El impulso de la nueva oferta comercial, unido al incremento de los puntos de venta, ha provocado la aceleración en la captación de nuevos clientes en el primer trimestre.

Es importante resaltar que la red de Telefónica ha sido considerada como la mejor en el mercado móvil de telecomunicaciones por el organismo regulador de México, logrando el mayor índice de satisfacción de clientes de los últimos 4 años. De esta manera, la Compañía demuestra su foco estratégico en la calidad de servicio y en la creación de valor para el cliente.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración móvil estimada en el mercado móvil mexicano alcanza el 92% en el primer trimestre de 2013 (+7 p.p. interanual).
- Los **accesos totales** de Telefónica en México ascienden a 20,5 millones (+2% interanual).

- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,3 millones y se mantienen relativamente estables (+0,2% interanual) como consecuencia de dos tendencias contrapuestas; por un lado la Compañía continúa adoptando criterios más restrictivos en la contabilización del parque, si bien este efecto negativo se ve contrarrestado por una creciente actividad comercial. Como consecuencia, por segundo trimestre consecutivo, se registra una ganancia neta positiva de 84 mil accesos, apoyada principalmente en el buen comportamiento del segmento de contrato.
- Los **accesos de banda ancha móvil** se multiplican por 2,1 veces respecto al mismo periodo de 2012, impulsados por el fuerte crecimiento de los "smartphones", que se multiplican por 2,4 veces 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 en el negocio de datos.
- El **churn** en el primer trimestre de 2013 se sitúa en 2,9% y continúa su tendencia de reducción interanual (-0,4 p.p.).
- El **ARPU** decrece un 6,3% interanual en el trimestre, consecuencia de la fuerte presión competitiva y de la reducción de las tarifas de interconexión tanto de voz, efectiva desde enero 2013 (-9%), como de SMS, desde el cuarto trimestre de 2012 (-54%).

Los **ingresos** del primer trimestre de 2013 se sitúan en 388 millones de euros y decrecen un 2,5% interanualmente, impactados por la reducción del ARPU total. Los **ingresos de servicio móvil** caen un 5,4% en el trimestre debido a la reducción de precios y a la bajada de tarifas de interconexión. Excluyendo los efectos de la reducción de las tarifas de interconexión de voz y SMS, los ingresos de servicio mostrarían un descenso interanual del 2,7% en el trimestre.

Los **ingresos de datos** disminuyen un 14,0% interanual en el trimestre impactados por la reducción la tarifa de interconexión de los SMS comentada anteriormente y el lanzamiento de paquetes de SMS con una fuerte reducción del precio unitario, y suponen el 31% de los ingresos del servicio móvil. Por otro lado, los ingresos de datos no-SMS crecen un 35,6% interanual en el trimestre y suponen ya el 53% de los ingresos de datos (+20 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** crecen 1,6% interanual debido principalmente a los mayores gastos comerciales por captación y fidelización y atención al cliente consecuencia de la mejora comercial en el trimestre y de los esfuerzos en mejorar la satisfacción del cliente. Por otro lado, destaca la mejora de eficiencia lograda en gastos de red y demás gastos no comerciales.

El **OIBDA** asciende a 67 millones de euros en el primer trimestre de 2013 (-22,5% interanual en términos orgánicos) con un margen OIBDA del 17,0% (-4,4 p.p. interanual orgánico) impactado por la aceleración comercial del trimestre.

El **CapEx** se sitúa en 13 millones de euros en 2013 (-54,3% interanual) y está principalmente destinado a inversiones en el canal de distribución, puntos de venta así como al incremento de capacidad y cobertura de la red. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Venezuela (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica mantiene en el mercado venezolano su estrategia enfocada en satisfacer las necesidades de los clientes, a través de la calidad del servicio y la innovación, con una oferta de servicios de referencia en el mercado. Todo ello se traduce en unos sólidos resultados, tanto en términos operativos como financieros.

Así, en el primer trimestre del año se ha mantenido el foco en campañas comerciales para fomentar la adopción de la banda ancha móvil impulsando la penetración de "smartphones" en la base de clientes.

Por otro lado, cabe destacar que el pasado 8 de febrero de 2013 el Gobierno de Venezuela decidió aplicar la devaluación del bolívar de 4,3 bolívares fuertes por dólar a 6,3 bolívares fuertes por dólar, que impacta en los resultados financieros de la Compañía en términos reportados.

Respecto a la evolución operativa en el primer trimestre de 2013, cabe destacar:

- La penetración estimada al cierre del primer trimestre de 2013 en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 106%, permaneciendo estable interanualmente.
- Telefónica gestiona en Venezuela 11,6 millones de **accesos** a marzo de 2013 (+8% interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 10,5 millones y presentan un crecimiento del 8% interanual, apoyados en el fuerte crecimiento de los **accesos de banda ancha móvil**, que presentan un incremento del 31% en el primer trimestre del año gracias al fuerte impulso de los "smartphones", que crecen un 43% y alcanzan la penetración más alta de la región (35%; +8 p.p. interanual).

El incremento en la calidad de la base de clientes se ve asimismo reflejado en el crecimiento de los accesos móviles de contrato (+25% interanual).

- El **churn** en el trimestre se sitúa en el 2,4%, con un aumento de 0,4 p.p. interanual. El churn de contrato continúa un trimestre más siendo una referencia en el mercado, situándose en el 0,7% (-0,2 p.p. interanual).
- El **tráfico** consolida su progresivo crecimiento interanual y aumenta un 19%, por encima del registrado por la base de clientes y en línea con el del **ARPU** (+18,8% interanual), que está principalmente impulsado por el ARPU de datos (+23,5% interanual), soportado a su vez, por una calidad de servicio diferencial en el mercado.
- Por otro lado, como muestra de la innovadora propuesta de servicios de máxima calidad, destaca la positiva evolución de los **accesos de TV de pago**, que prácticamente se duplican respecto al mismo período del año anterior hasta alcanzar los 238 mil accesos. Por otro lado, los accesos de "Fixed Wireless" se mantienen estables interanualmente, con una base de 866 mil accesos.

Los **ingresos** del primer trimestre de 2013 se sitúan en 623 millones de euros, con un crecimiento del 30,7% respecto al mismo período del año anterior. Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que crecen un 30,4% interanual, impulsados por la mayor base de clientes y el crecimiento del ARPU.

Los **ingresos de datos** muestran un importante incremento del 36,2% interanual en el trimestre y suponen ya el 40% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 60,8% interanual y representan un 60% de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 25,2% respecto del mismo período del año anterior, fundamentalmente impactados por el aumento generalizado de los precios, los cuales se traducen en mayores gastos de personal y en mayores gastos por servicios contratados a terceros.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 284 millones de euros en el primer trimestre de 2013, con una variación interanual del 36,9%. La Compañía alcanza un margen OIBDA del 45,6% (+2,1 p.p. interanual en términos orgánicos), manteniendo altos niveles de eficiencia en un entorno marcado por el aumento generalizado de los precios.

El **CapEx** alcanza 44 millones de euros en el trimestre (+2,8% interanual) por inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 3G, así como inversiones en la red de transmisión.

LATINOAMÉRICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	205.433,8	207.908,5	210.101,4	211.908,0	212.383,1	3,4
Accesos de telefonía fija (1) (2)	23.905,3	23.860,0	23.873,7	24.153,3	24.111,2	0,9
Accesos de datos e internet	8.397,3	8.537,9	8.664,6	8.732,5	8.837,2	5,2
Banda estrecha	291,1	268,3	216,6	209,1	186,1	(36,1)
Banda ancha (3)	7.997,8	8.161,2	8.339,7	8.415,3	8.545,3	6,8
Otros (4)	108,4	108,4	108,2	108,0	105,9	(2,3)
Accesos móviles	170.836,9	173.191,0	175.209,5	176.595,4	176.982,5	3,6
Prepago (5)	134.802,7	136.055,4	136.978,6	137.141,5	136.270,9	1,1
Contrato (2)	36.034,2	37.135,6	38.230,9	39.453,9	40.711,6	13,0
TV de Pago	2.294,3	2.319,6	2.353,6	2.426,8	2.452,2	6,9
Accesos Mayoristas	49,3	44,0	47,6	47,0	45,4	(7,9)
Total Accesos T. Latinoamérica	205.483,1	207.952,5	210.149,0	211.955,1	212.428,5	3,4
Accesos Terra	691,5	660,6	673,6	604,7	540,4	(21,9)
Total Accesos en Latinoamérica	206.174,6	208.613,1	210.822,6	212.559,8	212.968,9	3,3

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	78,9%	78,6%	78,2%	77,7%	77,0%	(1,9 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,1%	21,4%	21,8%	22,3%	23,0%	1,9 p.p.
Accesos BAM ('000)	18.554,3	21.472,4	23.657,1	27.275,8	28.928,2	55,9
Penetración BAM (%)	11%	12%	14%	15%	16%	5,5 p.p.
Penetración smartphones (%)	8%	10%	11%	13%	14%	5,9 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 modem y circuitos de banda ancha.

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

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS
 Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.232	7.519	(3,8)	6,8
Trabajos para inmovilizado	40	39	0,3	5,9
Gastos por operaciones	(4.997)	(5.136)	(2,7)	6,4
Aprovisionamientos	(1.942)	(1.916)	1,4	8,5
Gastos de personal	(737)	(741)	(0,5)	10,6
Servicios exteriores	(1.958)	(2.074)	(5,6)	4,2
Variación de provisiones de tráfico	(135)	(172)	(21,8)	(15,4)
Tributos	(226)	(233)	(3,3)	11,1
Otros ingresos (gastos) netos	11	30	(64,5)	(68,7)
Resultado de enajenación de activos	20	96	(79,4)	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.305	2.549	(9,6)	7,7
Margen OIBDA	31,9%	33,9%	(2,0 p.p.)	0,2 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(1.227)	(1.239)	(1,0)	8,0
Resultado operativo (OI)	1.078	1.309	(17,7)	7,4

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Los resultados consolidados de 2012 y 2013 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (1)
Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	90.333,7	91.136,9	92.144,8	91.345,4	91.064,4	0,8
Accesos de telefonía fija (1)	10.880,9	10.767,4	10.710,9	10.642,7	10.550,2	(3,0)
Accesos de datos e internet	3.986,3	3.999,2	4.009,1	3.964,3	3.961,0	(0,6)
Banda estrecha	207,9	188,8	161,8	137,9	116,5	(43,9)
Banda ancha (2)	3.700,1	3.732,0	3.768,9	3.748,4	3.767,9	1,8
Otros (3)	78,2	78,4	78,4	78,1	76,5	(2,2)
Accesos móviles	74.783,7	75.719,7	76.805,6	76.137,3	75.987,5	1,6
Prepago (4)	58.163,0	58.542,3	58.851,0	57.335,1	56.469,6	(2,9)
Contrato	16.620,7	17.177,4	17.954,5	18.802,2	19.517,9	17,4
TV de Pago	682,8	650,5	619,3	601,2	565,7	(17,2)
Accesos Mayoristas	26,9	25,7	25,0	24,4	23,1	(14,1)
Total Accesos	90.360,6	91.162,6	92.169,8	91.369,8	91.087,5	0,8
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	22.786,3	23.009,8	23.574,5	24.121,9	24.781,4	8,8
Accesos de telefonía fija (1)	4.597,0	4.582,7	4.573,7	4.762,4	4.765,0	3,7
Fixed wireless (5)	36,8	49,5	47,2	234,6	255,4	n.s.
Accesos de datos e internet	1.655,0	1.685,0	1.705,0	1.755,5	1.772,0	7,1
Banda estrecha	28,4	26,1	2,1	19,3	16,0	(43,7)
Banda ancha (2)	1.626,6	1.659,0	1.702,9	1.736,3	1.755,9	8,0
Accesos móviles	16.534,2	16.742,1	17.295,9	17.604,0	18.244,4	10,3
Prepago	10.274,0	10.325,0	10.677,2	11.000,0	11.502,3	12,0
Contrato (5)	6.260,2	6.417,1	6.618,7	6.604,0	6.742,1	7,7
Accesos Mayoristas	13,4	9,4	14,1	14,1	13,8	2,8
Total Accesos	22.799,7	23.019,2	23.588,6	24.136,0	24.795,2	8,8
CHILE						
Accesos Clientes Finales	12.809,1	12.742,2	12.849,9	13.142,1	13.330,8	4,1
Accesos de telefonía fija (1)	1.810,3	1.780,1	1.757,5	1.737,9	1.715,0	(5,3)
Accesos de datos e internet	894,9	913,8	934,3	940,1	945,0	5,6
Banda estrecha	5,7	5,5	5,6	5,5	10,2	78,3
Banda ancha (2)	886,0	905,4	926,0	932,0	932,3	5,2
Otros (3)	3,2	2,9	2,7	2,5	2,5	(20,5)
Accesos móviles	9.703,3	9.640,3	9.750,0	10.040,1	10.229,0	5,4
Prepago	6.922,7	6.818,9	7.007,5	7.385,0	7.624,9	10,1
Contrato	2.780,6	2.821,5	2.742,5	2.655,1	2.604,1	(6,3)
TV de Pago	400,6	407,9	408,1	424,0	441,8	10,3
Accesos Mayoristas	5,3	5,2	4,8	4,9	4,8	(8,5)
Total Accesos	12.814,4	12.747,4	12.854,7	13.147,0	13.335,6	4,1

(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 modem y circuitos de banda ancha.

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

(4) En Brasil se dieron de baja 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 (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	19.332,8	19.694,1	19.870,2	20.299,5	20.268,0	4,8
Accesos de telefonía fija (1)	2.877,2	2.908,6	2.899,0	2.883,4	2.874,0	(0,1)
Fixed wireless	638,0	631,8	602,8	580,3	346,4	(45,7)
Accesos de datos e internet	1.182,5	1.245,0	1.287,8	1.317,6	1.359,8	15,0
Banda estrecha	9,7	8,6	8,3	8,2	5,5	(43,2)
Banda ancha (2)	1.152,2	1.215,6	1.258,6	1.288,3	1.333,7	15,8
Otros (3)	20,5	20,7	20,8	21,0	20,5	0,0
Accesos móviles	14.445,2	14.684,1	14.798,4	15.196,9	15.126,4	4,7
Prepago	11.372,7	11.422,4	11.380,7	11.555,3	11.303,9	(0,6)
Contrato	3.072,5	3.261,7	3.417,7	3.641,6	3.822,5	24,4
TV de Pago	828,0	856,5	885,0	901,6	907,8	9,6
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	(8,2)
Total Accesos	19.333,3	19.694,5	19.870,6	20.299,9	20.268,4	4,8
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	14.287,7	14.719,5	14.394,9	14.122,8	14.001,6	(2,0)
Accesos de telefonía fija (1)	1.463,3	1.450,5	1.431,0	1.420,4	1.427,5	(2,4)
Accesos de datos e internet	636,4	652,8	687,1	714,0	758,8	19,2
Banda estrecha	8,5	8,5	8,5	8,5	8,4	(1,2)
Banda ancha (2)	627,9	644,2	678,6	705,4	750,4	19,5
Accesos móviles	11.933,0	12.358,5	12.005,0	11.703,6	11.516,3	(3,5)
Prepago	9.076,4	9.440,0	9.045,2	8.675,2	8.446,9	(6,9)
Contrato	2.856,6	2.918,6	2.959,8	3.028,4	3.069,4	7,5
TV de Pago	255,0	257,7	271,8	284,8	299,1	17,3
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
Total Accesos	14.291,0	14.722,8	14.398,2	14.126,1	14.004,9	(2,0)
MÉXICO						
Accesos móviles	19.210,8	19.158,4	19.076,5	19.168,0	19.251,7	0,2
Prepago	17.690,8	17.637,8	17.626,1	17.668,3	17.663,6	(0,2)
Contrato	1.520,0	1.520,6	1.450,4	1.499,7	1.588,1	4,5
Fixed Wireless	821,4	886,6	991,9	1.158,9	1.259,0	53,3
Total Accesos	20.032,2	20.045,0	20.068,4	20.326,9	20.510,7	2,4
VENEZUELA						
Accesos de datos e internet	38,9	38,7	38,1	37,8	37,4	(3,8)
Banda estrecha	30,6	30,4	30,0	29,5	29,2	(4,5)
Banda ancha (2)	3,2	3,2	3,2	3,3	3,4	7,7
Otros (3)	5,2	5,1	4,9	5,0	4,8	(6,4)
Accesos móviles	9.695,0	9.826,4	10.091,0	10.549,0	10.455,5	7,8
Prepago	8.812,2	8.912,1	9.121,1	9.514,8	9.351,4	6,1
Contrato	882,9	914,4	969,9	1.034,3	1.104,1	25,1
Fixed Wireless	866,8	882,5	884,7	900,3	865,9	(0,1)
TV de Pago	127,9	147,1	169,5	215,3	237,9	85,9
Total Accesos	10.728,7	10.894,8	11.183,3	11.702,4	11.596,8	8,1

(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 modem y circuitos de banda ancha.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
ACCESOS POR PAÍS (III)
Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	547,5	561,5	579,5	600,4	609,5	11,3
Fixed Wireless (3)	391,7	406,6	421,1	440,2	383,0	(2,2)
Accesos de datos e internet	3,6	3,3	3,2	3,2	3,3	(7,8)
Banda estrecha	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	(23,1)
Banda ancha (4)	1,8	1,7	1,6	1,6	1,6	(8,2)
Otros (5)	1,5	1,3	1,4	1,4	1,4	(4,9)
Accesos móviles	8.085,3	8.542,7	8.871,1	9.380,2	9.340,5	15,5
Prepago	7.310,5	7.727,3	8.067,3	8.545,4	8.475,6	15,9
Contrato	774,9	815,5	803,8	834,8	864,9	11,6
Total Accesos	8.636,4	9.107,5	9.453,7	9.983,9	9.953,3	15,2
ECUADOR						
Accesos móviles	4.627,3	4.710,2	4.710,0	4.972,8	4.988,3	7,8
Prepago	3.887,6	3.954,1	3.936,3	4.169,5	4.148,4	6,7
Contrato	739,7	756,1	773,8	803,3	839,9	13,5
Fixed Wireless	40,8	40,1	45,5	46,9	45,0	10,1
Total Accesos	4.668,2	4.750,4	4.755,5	5.019,6	5.033,3	7,8
URUGUAY						
Accesos móviles	1.819,1	1.808,4	1.806,1	1.843,5	1.842,8	1,3
Prepago	1.292,9	1.275,5	1.266,3	1.292,9	1.284,3	(0,7)
Contrato	526,1	532,8	539,8	550,6	558,5	6,1
Total Accesos	1.819,1	1.808,4	1.806,1	1.843,5	1.842,8	1,3

(1) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y 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) Accesos "Fixed Wireless" excluyen a partir del primer trimestre de 2013, 58 mil accesos incluidos como accesos de telefonía fija.

(4) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012				2013	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	26.221	27.420	29.252	31.062	29.638	13,0
ARPU (EUR)	9,6	8,6	8,6	8,8	8,5	1,7
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.665	5.087	5.366	6.084	5.199	11,5
ARPU (EUR)	10,5	11,1	11,1	11,0	10,0	11,0
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.188	3.207	3.194	3.475	3.428	7,5
ARPU (EUR)	12,0	11,7	12,4	12,1	11,3	(8,5)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	4.988	5.110	5.459	5.592	5.668	13,6
ARPU (EUR)	6,5	6,4	7,0	6,9	6,8	1,5
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.351	4.295	4.447	4.563	4.372	0,5
ARPU (EUR) (2)	7,0	6,8	6,9	7,1	6,9	(2,3)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	4.454	4.505	4.292	4.494	4.363	(2,0)
ARPU (EUR)	5,5	5,5	5,7	5,8	5,2	(6,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.766	3.885	4.153	4.604	4.496	19,4
ARPU (EUR) (3)	19,4	20,6	21,9	22,9	15,6	18,8
CENTROAMÉRICA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.754	2.738	2.743	2.893	2.892	(4,8)
ARPU (EUR)	5,9	5,7	5,7	5,7	5,3	9,9
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.127	1.046	1.056	1.062	1.047	(7,0)
ARPU (EUR)	7,3	7,5	7,9	7,5	7,2	(0,9)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	827	820	858	897	823	(0,5)
ARPU (EUR)	10,6	10,2	10,6	11,9	11,1	3,2

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) ARPU impactado por 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Los datos del primer y segundo trimestre de 2012 fueron reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012				2013	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos)	26.221	27.420	29.252	31.062	29.638	13,0
ARPU (EUR)	9,6	8,6	8,6	8,8	8,5	1,7
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	4.665	5.087	5.366	6.084	5.199	11,5
ARPU (EUR)	10,5	11,1	11,1	11,0	10,0	11,0
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.188	3.207	3.194	3.475	3.428	7,5
ARPU (EUR)	12,0	11,7	12,4	12,1	11,3	(8,5)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	4.988	5.110	5.459	5.592	5.668	13,6
ARPU (EUR)	6,5	6,4	7,0	6,9	6,8	1,5
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.351	4.295	4.447	4.563	4.372	0,5
ARPU (EUR) (2)	7,0	6,8	6,9	7,1	6,9	(2,3)
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	4.454	4.505	4.292	4.494	4.363	(2,0)
ARPU (EUR)	5,5	5,5	5,7	5,8	5,2	(6,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	3.766	3.885	4.153	4.604	4.496	19,4
ARPU (EUR) (3)	19,4	20,6	21,9	22,9	15,6	18,8
CENTROAMÉRICA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	2.754	2.738	2.743	2.893	2.892	(4,8)
ARPU (EUR)	5,9	5,7	5,7	5,7	5,3	9,9
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.127	1.046	1.056	1.062	1.047	(7,0)
ARPU (EUR)	7,3	7,5	7,9	7,5	7,2	(0,9)
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	827	820	858	897	823	(0,5)
ARPU (EUR)	10,6	10,2	10,6	11,9	11,1	3,2

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) ARPU impactado por 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Los datos del primer y segundo trimestre de 2012 fueron reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2013	2012	% Var	% Var M Local
BRASIL				
Importe neto de la cifra de negocios	3.263	3.604	(9,5)	3,0
<i>Negocio Móvil</i>	2.146	2.208	(2,8)	10,6
Ingresos de servicio móvil	2.000	2.127	(6,0)	7,0
Ingresos de datos	556	531	4,6	19,0
Ingresos de terminales	146	81	79,8	104,6
<i>Negocio Fijo</i>	1.117	1.395	(20,0)	(8,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	406	468	(13,2)	(1,2)
Ingresos de voz y acceso	699	914	(23,5)	(13,0)
Otros	12	14	(15,5)	(3,9)
OIBDA	1.053	1.246	(15,5)	(3,9)
Margen OIBDA	32,3%	34,6%	(2,3 p.p.)	
CapEx	269	507	(47,0)	(39,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	784	739	6,1	20,7
ARGENTINA				
Importe neto de la cifra de negocios	912	869	5,0	22,1
<i>Negocio Móvil</i>	610	561	8,7	26,4
Ingresos de servicio móvil	541	518	4,4	21,4
Ingresos de datos	251	214	17,0	36,0
Ingresos de terminales	69	43	60,2	86,3
<i>Negocio Fijo</i>	332	337	(1,6)	14,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	160	150	6,5	23,8
Ingresos de voz y acceso	160	176	(9,2)	5,5
Otros	12	11	9,4	27,2
OIBDA	231	271	(14,8)	(0,9)
Margen OIBDA (2)	24,1%	30,6%	(6,4 p.p.)	
CapEx	86	86	0,0	16,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	145	185	(21,6)	(8,8)
CHILE				
Importe neto de la cifra de negocios	627	622	0,7	(2,0)
<i>Negocio Móvil</i>	390	378	3,0	0,3
Ingresos de servicio móvil	351	351	(0,1)	(2,8)
Ingresos de datos	69	64	7,8	4,9
Ingresos de terminales	39	27	43,1	39,2
<i>Negocio Fijo</i>	262	269	(2,6)	(5,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	141	135	4,5	1,7
Ingresos de voz y acceso	114	126	(9,9)	(12,3)
Otros	6	7	(9,9)	(12,3)
OIBDA	203	242	(16,2)	(18,4)
Margen OIBDA	32,3%	38,9%	(6,5 p.p.)	
CapEx	78	107	(27,2)	(29,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	125	135	(7,4)	(9,9)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) 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.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (II)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2013	2012	% Var	% Var M Local
PERÚ				
Importe neto de la cifra de negocios	621	566	9,7	6,0
Negocio Móvil (1)	348	312	11,3	7,6
Ingresos de servicio móvil (1)	304	277	9,4	5,7
Ingresos de datos	65	45	44,9	40,0
Ingresos de terminales	44	35	26,5	22,2
Negocio Fijo	315	285	10,7	7,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	202	166	21,6	17,5
Ingresos de voz y acceso	108	115	(5,9)	(9,1)
Otros	6	4	33,2	28,8
OIBDA	224	204	9,7	6,0
Margen OIBDA	36,1%	36,1%	(0,0 p.p.)	
CapEx	47	58	(19,0)	(21,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	177	147	21,0	17,0
COLOMBIA				
Importe neto de la cifra de negocios	426	439	(3,0)	(2,7)
Negocio Móvil	259	264	(2,1)	(1,8)
Ingresos de servicio móvil	240	244	(1,7)	(1,4)
Ingresos de datos	60	59	1,1	1,4
Ingresos de terminales	19	20	(7,0)	(6,7)
Negocio Fijo	167	174	(4,3)	(4,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	89	89	(0,1)	0,2
Ingresos de voz y acceso	78	85	(8,4)	(8,1)
Otros	0	1	(31,8)	(31,6)
OIBDA	143	137	4,4	4,8
Margen OIBDA	33,6%	31,2%	2,4 p.p.	
CapEx	32	38	(15,1)	(14,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	111	99	12,0	12,4
MEXICO (T. Móviles Mexico)				
Importe neto de la cifra de negocios	388	390	(0,6)	(2,5)
Ingresos de servicio móvil	336	349	(3,6)	(5,4)
Ingresos de datos	103	118	(12,3)	(14,0)
Ingresos de terminales	51	41	24,4	22,0
OIBDA	67	83	(20,1)	(21,6)
Margen OIBDA	17,2%	21,4%	(4,2 p.p.)	
CapEx	13	28	(53,4)	(54,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	53	55	(3,1)	(5,0)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Incluye ingresos de telefonía fija inalámbrica.

(2) 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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2013	2012	% Var	% Var M Local
VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)				
Importe neto de la cifra de negocios	623	663	(6,1)	30,7
Ingresos de servicio móvil	561	597	(6,0)	30,4
Ingresos de datos (2)	222	229	(3,0)	36,2
Ingresos de terminales	62	66	(6,2)	33,8
OIBDA	284	287	(1,2)	36,9
Margen OIBDA	45,6%	43,3%	2,2 p.p.	
CapEx	44	64	(30,9)	2,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	240	223	7,3	44,9
CENTROAMÉRICA (3)				
Importe neto de la cifra de negocios	168	163	3,0	5,0
Ingresos de servicio móvil	156	145	7,7	9,8
Ingresos de datos	39	31	25,6	28,9
Ingresos de terminales	12	19	(37,5)	(36,2)
OIBDA	30	21	38,9	43,4
Margen OIBDA	17,7%	13,1%	4,6 p.p.	
CapEx (4)	23	8	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	6	14	(54,3)	(49,7)
ECUADOR (T. Móviles Ecuador)				
Importe neto de la cifra de negocios	123	117	5,0	5,7
Ingresos de servicio móvil	111	104	6,6	7,4
Ingresos de datos	36	31	13,2	14,0
Ingresos de terminales	11	12	(8,9)	(8,2)
OIBDA	44	39	11,3	12,1
Margen OIBDA	35,6%	33,5%	2,0 p.p.	
CapEx	5	8	(32,1)	(31,6)
OpCF (OIBDA-CapEx)	38	31	22,2	23,1
URUGUAY (T. Móviles Uruguay)				
Importe neto de la cifra de negocios	68	64	5,8	4,4
Ingresos de servicio móvil	65	62	4,9	3,5
Ingresos de datos	24	21	17,0	15,5
Ingresos de terminales	3	3	24,6	23,0
OIBDA	30	29	1,8	0,5
Margen OIBDA	44,0%	45,7%	(1,7 p.p.)	
CapEx (5)	28	2	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	2	27	(92,4)	(92,5)

Notas:

- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(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 2012, 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) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(4) CapEx incluye 5 millones de euros por la adquisición de espectro en Nicaragua en el primer trimestre de 2012.

(5) CapEx incluye 24 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2013.

03

TELEFÓNICA EUROPA¹

Telefónica Europa continúa con su estrategia de transformación para hacer frente a un entorno de mayor intensidad competitiva y de adversidad macroeconómica en todos los países en los que opera. Así, en el primer trimestre de 2013 la oferta comercial se ha renovado, fortaleciendo su posicionamiento comercial, reforzando la estrategia de datos bajo un modelo sin subsidios y simplificando la estructura tarifaria.

Además, Telefónica Europa sigue enfocada en mejorar la eficiencia de su modelo de negocio, implementando iniciativas de reducción de costes y optimizando la asignación de recursos en todas sus operaciones. Esta estrategia ha logrado mejorar la rentabilidad e impulsar por segundo trimestre consecutivo la evolución interanual del margen OIBDA (en términos orgánicos), a pesar de la continua presión en ingresos.

La base total de **accesos** se sitúa en 102,7 millones a cierre del trimestre (-1% interanual) y está afectada por la desconexión de 114 mil accesos móviles de contrato inactivos en la República Checa durante el primer trimestre.

En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles totales** ascienden a 70,3 millones, se mantiene estable respecto a marzo de 2012 y el porcentaje del segmento contrato sobre el total sigue aumentando (60% de la base; +2 p.p. interanual). La evolución negativa de accesos en el trimestre (-308 mil), excluyendo el impacto de las desconexiones anteriormente mencionadas, refleja un entorno más competitivo y un menor crecimiento del mercado total, que se traduce en una desaceleración de la ganancia neta de contrato (143 mil accesos) y una mayor pérdida neta en el segmento de prepago.
- Los **accesos de banda ancha móvil** crecen un 16% interanual y alcanzan los 26,3 millones, poniendo de manifiesto el foco de la Compañía en clientes de alto valor. Esta evolución se explica por la mayor adopción de "smartphones" (que alcanzan una penetración del 37% a finales de marzo; +7 p.p. interanual), impulsada por el éxito de las tarifas de datos.

Por lo que respecta al **negocio de telefonía fija** en el primer trimestre de 2013, los **accesos minoristas de telefonía fija** descienden un 4% interanual hasta 15,7 millones, mientras que los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 9,6 millones de accesos (-1% interanual).

Los **ingresos** alcanzan 6.675 millones de euros, un 10,5% menos que en los tres primeros meses de 2012 en términos orgánicos (-11,7% en reportado). Excluyendo el impacto de la regulación (recorte de las tarifas de interconexión móvil y roaming), los ingresos habrían retrocedido en el trimestre un 8,5% interanual en términos orgánicos, al estar afectadas las ventas del primer trimestre por estacionalidad (año bisiesto y Semana Santa).

Los **ingresos de datos móviles** del primer trimestre del ejercicio se mantienen prácticamente estables en términos orgánicos (-0,8% reportado) y representan ya el 44% de los ingresos de servicio móvil (40% a marzo de 2012). Los ingresos de datos no-SMS siguen registrando un sólido comportamiento en el trimestre, con un crecimiento interanual orgánico del 11,8%. Así, los ingresos de datos no-SMS representan el 62% de los ingresos totales de datos (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** (4.462 millones de euros en el primer trimestre de 2013) se reducen un 12,6% interanual orgánico (-14,1% reportado), resultado del continuo foco en la ejecución de medidas de eficiencia. Por conceptos:

¹ **Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012 y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA se excluyen plusvalías por las ventas de torres. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

- Los **aprovisionamientos** descienden un 16,5% interanual orgánico en el trimestre. Esta variación se explica fundamentalmente por los menores costes de interconexión y las menores compras de terminales asociadas a la nueva estrategia comercial de subsidios puesta en marcha en España en marzo de 2012.
- Los **gastos de personal** se reducen un 3,0% respecto al primer trimestre de 2012 en términos orgánicos, reflejando principalmente los ahorros derivados de los planes de reestructuración en España y República Checa. Cabe mencionar que durante el trimestre se han registrado gastos de reestructuración en la República Checa (14 millones de euros frente a 7 millones de euros en el primer trimestre de 2012) y en el Reino Unido (8 millones de euros). El menor descenso interanual respecto al trimestre anterior (-16,4% orgánico) se debe al impacto positivo de 94 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012 asociado al cambio en el plan de pensiones del Reino Unido y a los gastos de reestructuración mencionados.
- Los **servicios exteriores** del primer trimestre registran un descenso del 11,4% interanual en términos orgánicos, gracias a la reducción de los costes comerciales y a los ahorros en TI y gastos de red.

El **OIBDA** asciende a 2.348 millones de euros en los tres primeros meses de 2013 y presenta una caída del 4,9% en términos orgánicos, similar a la del trimestre anterior (-4,5% interanual excluyendo el impacto del cambio en el plan de pensiones de Reino Unido mencionado anteriormente). En términos reportados, el OIBDA desciende un 6,4% interanual, afectado por los gastos de reestructuración comentados con anterioridad y la venta de activos no estratégicos en el primer trimestre de 2012 en España (28 millones de euros) y en la República Checa (9 millones de euros).

De esta manera, el margen OIBDA se sitúa en el 35,2%, registrando por segundo trimestre consecutivo una mejora interanual en términos orgánicos (+2,1 p.p.), que refleja los mayores ahorros derivados del conjunto de iniciativas puestas en marcha para mejorar la eficiencia.

El **CapEx** totaliza 1.286 millones de euros en el primer trimestre del año e incluye la adquisición de espectro en el Reino Unido (671 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx se reduce un 16,5% interanual por el diferente ritmo de inversión y por la priorización de las inversiones destinadas a servicios de crecimiento (redes móviles 3G y 4G y de fibra).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 1.062 millones de euros, estable interanualmente en términos orgánicos.

Telefónica España

Los resultados de Telefónica España en el primer trimestre del año siguen reflejando los beneficios de la estrategia de transformación en la que se encuentra inmersa la Compañía desde la segunda mitad de 2011, mostrando significativas mejoras en eficiencia y en el posicionamiento comercial, a pesar del entorno macroeconómico adverso y de un contexto de mercado con creciente intensidad competitiva, en el que la convergencia se consolida como tendencia clave del sector.

Movistar Fusión, la oferta convergente pionera en el mercado que pone en valor los activos diferenciales de Telefónica España se mantiene como la palanca clave de la actividad comercial del trimestre y continúa ganando tracción en el mercado. Así, a cierre de marzo de 2013 alcanza 1,7 millones de clientes, destacando el continuo incremento del porcentaje de clientes nuevos y de clientes que incorporan nuevos servicios (47% de las altas del trimestre), así como el volumen de líneas móviles adicionales contratadas.

Movistar Fusión sigue impulsando el crecimiento de los servicios de valor, como la fibra y la banda ancha móvil, y está impactando muy positivamente en los niveles de satisfacción del cliente, reforzando los índices de fidelización e incrementando la prima de calidad de Movistar frente a sus competidores. De esta manera, los servicios de fibra alcanzan una ganancia neta de 60 mil clientes en el trimestre y la penetración de "smartphones" se acelera notablemente hasta el 41% de los accesos móviles (+10 p.p. interanual; 3 p.p. intertrimestral).

En lo que respecta al negocio móvil, el desarrollo de ofertas convergentes en el segmento de bajo consumo, ha impactado en la ganancia neta del trimestre debido a la migración de clientes hacia estos productos. Así, con el

fin de completar el porfolio convergente de Telefónica España, el 25 de abril se ha lanzado “Movistar Fusión Cero”, una nueva oferta convergente que por 35 euros al mes ofrece ADSL a 10 Mbps, tarifa plana de llamadas nacionales, y una línea móvil con 100 MB de navegación y llamadas a 0 céntimos de euro el minuto cobrando tan sólo el establecimiento de llamada. Este nuevo producto está dirigido a clientes de menor consumo y tiene por objeto mejorar nuestra posición competitiva en este segmento y contribuir a la reducción de la pérdida de líneas móviles.

Asimismo, el 1 de abril se lanzaron dos nuevas tarifas móviles, “Movistar Cero” y “Movistar Total”, que tienen por objeto simplificar el porfolio de productos y satisfacer la demanda de los clientes puramente móviles, reforzando el posicionamiento competitivo y generando eficiencias operativas en el proceso de comercialización.

En un mercado que tiende cada vez más a la convergencia y dado el creciente peso de Movistar Fusión en la base de clientes, el foco de la Compañía se centra en el seguimiento de los **ingresos totales (fijos + móviles) sin venta de terminales**, que reflejan en mejor medida la naturaleza y evolución del negocio. Estos ingresos ascienden a 3.145 millones de euros en el primer trimestre del año con una caída interanual del 11,4% y muestran una estabilización en el ritmo de caída respecto al trimestre anterior gracias a la mayor tracción comercial de Movistar Fusión, que alcanzó el break-even de ingresos desde el mes de enero.

Asimismo, cabe destacar también la positiva evolución del **margen OIBDA** que en el trimestre se sitúa en el 47,0% reflejando la profunda transformación que está llevando a cabo la Compañía. Esta evolución refleja los ahorros de costes generados por las diversas medidas de eficiencia implementadas como: el nuevo modelo comercial, la simplificación de productos y procesos, la reestructuración de plantilla, la mayor calidad de servicio y satisfacción de los clientes, y los beneficios de la escala de Telefónica.

De cara al conjunto del año 2013, se continúa profundizando en la ejecución del programa de transformación, que permitirá a la Compañía obtener ahorros adicionales tanto en costes operativos como en CapEx mediante la optimización de recursos y la internalización de actividades.

Adicionalmente, los gastos de personal reflejarán el impacto de las nuevas medidas de contención de costes recogidas en la prórroga del Convenio Colectivo, que limitan la subida salarial al 1% hasta el 2014 y suspenden temporalmente la aportación de la Compañía al plan de pensiones desde el 1 de abril de 2013 hasta el 30 de junio de 2014.

Telefónica España gestiona un total de 42,7 millones de **accesos** a finales de marzo, un 4% interanual menos que el año pasado.

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

- Los accesos de **telefonía fija minorista** se reducen un 4% interanual y registran una pérdida neta trimestral de 136 mil accesos, un 33% inferior a la registrada en el primer trimestre del año anterior.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 3% respecto a marzo de 2012. La ganancia neta del trimestre (52 mil accesos) supone la captación de más de 180 mil accesos de banda ancha desde el lanzamiento de “Movistar Fusión” en octubre de 2012 y supera ya la cifra de accesos perdidos en 2011 y 2012 antes del lanzamiento de Fusión, positivamente impactada por el menor churn del trimestre (1,8%; -0,3 p.p interanual y -0,1 p.p. intertrimestral).

El ARPU efectivo de banda ancha (26,6 euros) desciende un 10,3% interanual, y desacelera su ritmo de caída interanual por segundo trimestre consecutivo, impactado por la migración de clientes a las nuevas tarifas y el mejor mix de clientes con mayor peso de clientes de fibra. No obstante, el ARPU de los servicios individuales es menos representativo en su evolución tras el lanzamiento de “Movistar Fusión” al estar afectado por la asignación de ingresos de productos convergentes entre el negocio fijo y móvil.

Impulsado por el éxito de “Movistar Fusión”, destaca el continuo crecimiento de los clientes de **fibra**, con una ganancia neta en el trimestre de 60 mil accesos, un 23% superior a la del mismo trimestre de 2012, que permite alcanzar 372 mil hogares conectados, lo que representa un 16% de los pasados con esta tecnología (2,3 millones de hogares). Cabe recordar que los clientes de fibra continúan mostrando mayores niveles de ARPU y menor churn en comparación con clientes de ADSL.

- Los accesos de **televisión de pago** continúan afectados por la subida de precios derivada del incremento del IVA del mes de septiembre de 2012 y la adversa situación macroeconómica, lo que se refleja en la

pérdida neta del trimestre (-51 mil accesos). No obstante, a lo largo del trimestre la pérdida de accesos se ha reducido progresivamente y en abril se ha lanzado una promoción de "Imagenio Familiar" a 10 euros al mes (en lugar de 29,9 euros) hasta el 31 de agosto para fomentar la captación de clientes.

En el **negocio móvil**:

→ La base total de **accesos móviles** a cierre de marzo se reduce interanualmente un 7% y el segmento de contrato representan ya un 75% del total (+2 p.p. respecto al año anterior). La penetración de "smartphones" sobre accesos móviles se sitúa en el 41% (+10 p.p. interanual).

La ganancia neta de contrato del trimestre (-275 mil accesos) está impactada por la creciente intensidad competitiva en el mercado, especialmente por parte de operadores móviles virtuales con una oferta convergente de bajo valor y por la contracción del mercado como consecuencia del entorno macroeconómico adverso.

El churn se sitúa en el 2,3%, 0,2 p.p. por encima del trimestre anterior, afectado por la reducción del mercado, la fuerte competencia y el éxito de las ofertas convergentes.

En términos de portabilidad, Telefónica España registra un saldo neto negativo de contrato de 181 mil accesos en el trimestre. No obstante, esta pérdida se concentra fundamentalmente en clientes de bajo consumo, observándose una mejor evolución en la segunda parte del trimestre, gracias a las medidas de retención adoptadas.

→ El **ARPU** decrece un 16,1% interanual en línea con el trimestre anterior (-15,4%) reflejando fundamentalmente el menor consumo de los clientes, los menores precios del portfolio de tarifas y la bajada de las tarifas de interconexión (con un recorte del 14,5% en abril de 2012 y del 7,6% en octubre de 2012). Hay que destacar que el ARPU de los servicios individuales es menos representativo en su evolución tras el lanzamiento de "Movistar Fusión" al estar afectado por la asignación de ingresos de productos convergentes entre el negocio fijo y móvil.

Los **ingresos por operaciones** de Telefónica España alcanzan 3.260 millones de euros en el primer trimestre de 2013 (-16,4% interanual) impactados por la fuerte caída de los ingresos de venta de terminales móviles (-67,4% interanual, totalizando 114 millones de euros) como consecuencia de la eliminación de los subsidios para nuevos clientes en marzo de 2012.

Excluyendo la **venta de terminales**, los ingresos se reducirían un 11,4% interanual en el primer trimestre del año, reflejando una estabilización en su ritmo de caída respecto al trimestre anterior (-12,2% interanual), gracias a la mayor tracción comercial de "Movistar Fusión", y al creciente número de servicios nuevos añadidos por estos clientes, que han permitido alcanzar al break-even de ingresos desde el mes de enero.

→ Los **ingresos del negocio fijo** decrecen un 10,9% interanual, y ralentizan su ritmo de caída respecto al trimestre anterior (-12,1% en el cuarto trimestre) gracias al efecto positivo que "Movistar Fusión" está teniendo en la actividad comercial.

→ Los **ingresos del negocio móvil** presentan una caída del 24,7% frente al primer trimestre de 2012, reflejando fundamentalmente los menores ingresos de venta de terminales mencionados anteriormente.

Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 13,6% interanual, afectado por los recortes en las tarifas de interconexión (abril y octubre de 2012) y roaming (julio de 2012). Excluyendo este efecto, los ingresos del servicio caen un 11,9%, en línea el trimestre anterior (-11,7%) debido a que el impacto positivo del programa de fidelización explicado por el menor nivel de canjes (-59,4% interanual vs. -43,3% en el cuarto trimestre) es compensado por el mayor descenso de los ingresos de clientes (afectados por la imputación de ingresos entre fijo-móvil de clientes de "Movistar Fusión" y la evolución trimestral del parque de clientes).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.807 millones de euros y registran un descenso interanual del 22,9% en el primer trimestre de 2013. Es destacable la evolución de los **gastos comerciales** que continúan reduciéndose significativamente (-37,6% interanual), fundamentalmente como consecuencia del nuevo modelo comercial que elimina el subsidio al terminal. Por conceptos:

- Los gastos por **aprovisionamientos** decrecen un 33,6% interanual, principalmente por los menores gastos de interconexión móvil y de equipos móviles derivados de la nueva política comercial.
- Los gastos por **servicios exteriores** (-24,2% frente al primer trimestre de 2012) reflejan los menores gastos en subsidios y comisiones y la simplificación de procesos, productos y servicios.
- Los **gastos de personal** se reducen un 3,6% interanual en el primer trimestre, reflejando los ahorros derivados del plan de reestructuración de plantilla (40 millones de euros en el trimestre frente al mismo periodo del año anterior). A cierre de marzo, la plantilla de Telefónica España asciende a 31.066 empleados (-4,7% interanual).

El **OIBDA** del primer trimestre de 2013 alcanza 1.532 millones de euros reflejando las significativas mejoras de eficiencia comentadas anteriormente que se traducen en una significativa expansión interanual del margen de 5,1 p.p. en términos orgánicos hasta alcanzar el 47,0%. Así el OIBDA desciende un 7,9% interanual reportado y un 6,3% interanual en términos orgánicos (excluyendo el impacto de la venta torres no estratégicas en el primer trimestre de 2012 por importe de 28 millones de euros).

El **CapEx** asciende a 252 millones de euros, un 29,1% inferior a marzo de 2012, gracias a la priorización en la asignación de inversiones y a las mejoras en los índices de calidad y la reducción de las reclamaciones, que han permitido reducir la inversión total y al mismo tiempo impulsar los negocios de crecimiento como la fibra. Hay que destacar que la evolución interanual de la inversión no es extrapolable al conjunto del año debido a los diferentes ritmos de ejecución en los distintos ejercicios.

Por último, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 1.279 millones de euros en el trimestre, estable frente al año anterior en términos orgánicos.

Telefónica Reino Unido (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica Reino Unido vuelve a registrar una mejora en sus resultados gracias al sostenido pulso comercial del segmento contrato y a pesar de la alta intensidad competitiva. Las tarifas "On&On" siguen siendo el motor de crecimiento de la fuerte actividad comercial del trimestre, que, además de incrementar la fidelidad de los clientes con un nivel de churn de contrato por debajo del 1%, líder en el mercado, se traduce en un fuerte crecimiento de la base de clientes de contrato.

La tendencia de los ingresos de servicio móvil continúa mejorando por segundo trimestre consecutivo, mientras el OIBDA vuelve a la senda de crecimiento impulsado por la evolución de los ingresos, la reducción del gasto comercial y la buena ejecución de las medidas de eficiencia implementadas.

La Compañía lanzó el **16 de abril un nuevo producto pionero e innovador, "O2 Refresh"**, con el objetivo de reforzar su oferta comercial y adaptarse a las necesidades del cliente. Es una tarifa innovadora con un enfoque flexible para el consumo del cliente y una propuesta de valor claramente ventajosa. La nueva propuesta ofrece al cliente un plan de precios simple y transparente, en el que las tarifas y el coste del terminal están claramente diferenciados, aportando más flexibilidad y permitiendo a los clientes "renovar el móvil tan a menudo como los móviles se renuevan".

En el primer trimestre, Telefónica Reino Unido ha vendido el negocio fijo con el objetivo de centrar su foco estratégico en el negocio móvil, si bien no tendrá impacto en resultados hasta el segundo trimestre.

El crecimiento de la base de clientes móviles de contrato impulsa la **base total de accesos** hasta alcanzar 23,9 millones a finales de marzo de 2013 (+2% interanual). Cabe destacar:

- La **base de clientes móviles** crece un 3% interanual y totaliza 22,9 millones a cierre del trimestre, situándose el **segmento móvil de contrato** como principal palanca del crecimiento (+9% interanual). Así, el peso de contrato se incrementa en 3 p.p. respecto al año anterior y ya representa el 53% de los accesos móviles.

- La **ganancia neta de contrato** registra una buena evolución, totalizando 251 mil accesos (+13% interanual) a pesar de la ausencia de 4G. La ganancia neta de prepago cambia de tendencia en el trimestre (-205 mil frente a 99 mil en el cuarto trimestre) debido principalmente a factores estacionales.
- El **churn de contrato** permanece en niveles bajos en los primeros tres meses del año, situándose en el 1,0%, con una mejora del 0,1 p.p. tanto interanual como intertrimestral, a pesar del menor nivel de actividad en retención. El **churn total** se sitúa en el 2,4%, mejorando 0,6 p.p. en términos interanuales y manteniéndose estable respecto al trimestre anterior.
- La **penetración de smartphones** aumenta 6 p.p. respecto a marzo de 2012 y alcanza el 47%, reflejando el foco de la Compañía en clientes de alto valor (más del 93% de las ventas de terminales de contrato en el trimestre son smartphones).
- El **tráfico de voz** desciende un 3% interanual en el primer trimestre, reflejando el continuo impacto de la optimización del consumo en el segmento prepago, mientras que en el segmento contrato permanece estable en términos interanuales.
- El **ARPU** muestra una tendencia similar a la del cuarto trimestre de 2012, con un descenso del 6,4% excluyendo el impacto de la regulación (-10,0% interanual reportado). El **ARPU de voz**, excluyendo el impacto regulatorio, desciende un 11,2% interanual, mientras que el **ARPU de datos** decrece un 1,1% interanual como consecuencia de la optimización del consumo, que afecta al ARPU de SMS.

Los **ingresos** totalizan 1.605 millones de euros en los tres primeros meses de 2013 (-4,8% interanual). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil y la regulación de roaming, los ingresos descenderían un 1,0% interanual (+0,5% interanual en el cuarto trimestre de 2012), principalmente afectados por la desaceleración del crecimiento de la venta de terminales (+13,6% interanual en el primer trimestre vs. +30,7% en el cuarto trimestre del año pasado).

Los **ingresos de servicio móvil** mejoran su tendencia interanual por segundo trimestre consecutivo (-7,3% en el primer trimestre de 2013; -8,5% en el cuarto trimestre de 2012) y se sitúan en 1.381 millones de euros gracias al continuo crecimiento del segmento contrato. Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil y la regulación de roaming, los ingresos de servicio móvil descenderían un 2,9% (-4,2% del cuarto trimestre de 2012). Los **ingresos de datos no-SMS** registran un sólido comportamiento (+16,4% interanual) e impulsan el crecimiento total de los **ingresos de datos** (+2,0% interanual) que representan ya el 53% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual).

El **OIBDA** totaliza 338 millones de euros en el primer trimestre (+3,1% interanual) y vuelve a crecer gracias a la mayor base de clientes que impulsa la mejor tendencia en ingresos de servicio, la reducción de los gastos comerciales ante la menor actividad en canjes y al éxito en la ejecución de medidas de eficiencia en el negocio con varias iniciativas tales como compartición de redes, actividad "online" y los beneficios de la escala en distintas áreas, como en aprovisionamientos.

Cabe destacar que el OIBDA de los tres primeros meses del año está impactado negativamente por gastos de reestructuración de 8 millones de euros. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 21,1% (+1,6 p.p. respecto al primer trimestre de 2012).

El **CapEx** desciende un 11,8% interanual excluyendo la adquisición de espectro en el primer trimestre, como resultado de la ejecución del acuerdo de compartición de red móvil. Telefónica ha adquirido dos bloques de espectro de 10 Mhz en 800 Hz con una inversión total de 671 millones de euros, asegurando el mejor espectro para el despliegue de servicios LTE.

Telefónica Alemania

En el primer trimestre de 2013, Telefónica Alemania continúa avanzando en la ejecución de su estrategia en un entorno más activo y competitivo enfocado en "smartphones".

El 1 de marzo, la Compañía ha lanzado una nueva oferta tarifaria "**O2 Blue all-in**", que tiene como objetivo la mayor monetización de datos móviles y la mejora de la experiencia del cliente con LTE. Cabe destacar, que este

nuevo portfolio muestra ya una prometedora evolución. Respecto al mix de tarifas, "O2 Blue M" (30€), es la tarifa más contratada hasta el momento tanto en altas como en renovaciones, mientras que las ventas en el rango de tarifas L/XL registran un buen progreso a medida que aumenta la demanda de datos móviles y la tecnología de alta velocidad LTE se despliega a nuevas áreas. Así, la Compañía continúa con el despliegue de la red LTE, estando ya cubiertas las áreas metropolitanas de Múnich y Berlín desde finales de marzo.

Adicionalmente, Telefónica Alemania ha firmado un **acuerdo no vinculante** con Deutsche Telekom para una colaboración conjunta en el desarrollo futuro de la red fija de nueva generación.

Los **accesos totales** crecen un 1% interanual y se sitúan en 25,3 millones a finales de marzo. Cabe destacar:

- La **base total de clientes móviles** registra un fuerte crecimiento del 4% interanual y alcanza 19,3 millones de accesos, impulsada por el comportamiento positivo del **segmento contrato** (+7% interanual y representa ya el 53% de la base móvil; +2 p.p. interanual).
- El éxito de la estrategia comercial de la Compañía en torno a los "smartphones" y las tarifas asociadas se traduce en un aumento interanual de la **penetración de "smartphones"** de 7 p.p. hasta el 28%.
- La **ganancia neta de contrato** totaliza 92 mil accesos en el trimestre (ganancia neta total de 25 mil). La menor actividad del trimestre se debe a un mayor esfuerzo en retención y en captación de clientes por parte de la competencia.
- El **churn de contrato** se mantiene en niveles bajos, situándose en el 1,5% (-0,2 p.p. interanual), gracias al éxito de la Compañía en la retención de clientes de alto valor.
- El **ARPU móvil**² desciende un 7,1 % en el trimestre (-3,4% excluyendo las tarifas de interconexión móvil). Esta evolución se explica por la continua renovación de tarifas en el segmento contrato, la reducción de los ingresos de SMS entrantes y un mayor ritmo de migración de clientes de prepago con ARPU elevado a contrato, que no están totalmente compensadas por la mayor adopción de tarifas de "smartphones".
- El **ARPU de datos** crece un 1,2% respecto a los tres primeros meses de 2012, impulsado por una mayor penetración de "smartphones" y por el éxito de los planes de precios de datos segmentados ("tiered pricing") que incentivan el "upselling" a paquetes de mayor valor, con un incremento sostenido del consumo de datos móviles por nuestros clientes. El **ARPU de voz** desciende un 13,8% en el mismo periodo (-7,1% excluyendo el impacto de los recortes de tarifas de interconexión móvil).
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** totalizan 2,3 millones a marzo de 2013 (-8% interanual). La pérdida neta muestra una mejor tendencia frente al trimestre anterior y se sitúa en 41 mil (54 mil en el cuarto trimestre de 2012), debido en parte a la mayor adopción de VDSL.

Así, los **ingresos** ascienden a 1.230 millones de euros en el primer trimestre del año (-2,3% interanual), permaneciendo estables frente al mismo periodo del año anterior tras excluir el impacto de los recortes de tarifas de interconexión móvil. Los ingresos de terminales crecen un 23,5% interanual gracias al éxito continuado de "My Handy" y al mayor peso de smartphones de alta gama vendidos frente al año anterior, que permiten compensar los menores ingresos de servicio tanto del negocio fijo como móvil.

Los **ingresos totales del negocio móvil** se sitúan en 914 millones de euros en los tres primeros meses de 2013, lo que supone un aumento del 1,0% interanual.

Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 3,3% frente al primer trimestre de 2012, impactados por el recorte de tarifas de interconexión móvil en diciembre de 2012. Excluyendo este impacto regulatorio, los ingresos aumentarían un 0,5%. La desaceleración del crecimiento frente a trimestres anteriores se debe principalmente a una menor actividad comercial y al peor comportamiento del ARPU de contrato.

² Los ingresos procedentes del modelo "My Handy" 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.

Los **ingresos de datos no-SMS** son la principal palanca de crecimiento (+24,1% interanual) y representan ya el 63% del total de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual). Así, los **ingresos de datos móviles** crecen un 5,5% en el trimestre y representan ya el 48% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual).

Los ingresos fijos caen un 10,7% respecto al primer trimestre de 2012 hasta 315 millones de euros, explicado fundamentalmente por la disminución de la base de clientes minoristas de DSL y por el descenso del negocio de tránsito de voz fija, con un margen más bajo.

El **OIBDA** totaliza 294 millones de euros en el primer trimestre, prácticamente estable en términos interanuales (-0,4%). La desaceleración secuencial del ritmo de crecimiento se debe principalmente al comportamiento de los ingresos, los mayores gastos de red y de atención al cliente que se ven parcialmente compensados por las menores provisiones por insolvencias y las mayores eficiencias. Así, el margen OIBDA crece 0,5 p.p. interanual hasta alcanzar el 23,9%.

El **CapEx** asciende a 146 millones de euros a marzo de 2013, un 8,3% superior a la del mismo periodo del año anterior, debido a la inversión acelerada para el despliegue de la red LTE, destinada a soportar el crecimiento futuro.

Telefónica República Checa (variaciones interanuales en moneda constante)

Telefónica República Checa mantiene un fuerte pulso comercial en las áreas prioritarias, reflejándose en una mejora de la evolución de los ingresos excluyendo el impacto de la regulación. La Compañía registra un importante crecimiento de la base total de clientes móviles y una sólida ganancia neta trimestral tanto en el segmento contrato como prepago, a la vez que mantiene el incremento de la penetración de smartphones. En el negocio fijo, los accesos de banda ancha fija siguen impulsados principalmente por el VDSL.

El 15 de abril, Telefónica República Checa ha simplificado significativamente su portfolio de tarifas móviles y ha lanzado unas tarifas revolucionarias "**FREE**". El nuevo portfolio, que incluye llamadas ilimitadas "on-net" y SMS, responde a la demanda de los clientes de una oferta simple y transparente. Asimismo, apoyan a la Compañía en la simplificación de su modelo de negocio al eliminar completamente el subsidio al terminal.

El **número total de accesos**, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 9,2 millones, con un incremento del 3% interanual a finales de marzo y está impactado por la desconexión de 114 mil clientes móviles inactivos de contrato en el primer trimestre de 2013 en la República Checa. Respecto a la **evolución operativa del negocio móvil** destaca:

- Los **accesos totales móviles** se encuentran afectados por las desconexiones mencionadas anteriormente y a pesar de este ajuste, los clientes móviles crecen un 2% interanual en la República Checa y se sitúan en 5,0 millones, con un peso del segmento contrato sobre el total del 62%.
- La **ganancia neta de contrato** asciende a 43 mil, excluyendo las desconexiones (+57% interanual), mientras que la **ganancia neta total** es de 79 mil, excluido dicho ajuste, frente a la pérdida neta del año anterior, debido tanto al buen pulso del segmento contrato como al comportamiento positivo del segmento prepago (ganancia neta de 36 mil frente a la pérdida neta hace un año).
- Los **accesos totales de Telefónica Eslovaquia** mantienen su fuerte crecimiento (+15% interanual hasta 1,4 millones a cierre del trimestre) gracias a la sólida evolución del segmento contrato (+27% interanual) y, en menor medida, al crecimiento del segmento prepago (+5% interanual). La ganancia neta totaliza 44 mil accesos, y, así, el mix de contrato continúa aumentando (+5 p.p. respecto al año anterior) y representa ya el 49% de la base total de clientes a final del trimestre.
- El **churn de contrato** del negocio checo se sitúa en el 2,2% en el trimestre (+1,1 p.p. interanual), impactado por el ajuste de la base de clientes ya mencionado y el **churn total** aumenta 0,8 p.p. respecto a enero-marzo 2012 hasta el 2,7%. Excluyendo las desconexiones mencionadas anteriormente, el churn de contrato se mantiene en niveles bajos y permanece en el 1,0% y el churn total en el 1,9% (estable frente al año anterior).

- La **penetración de "smartphones"** continua acelerándose y alcanza el 16% a cierre de marzo (+6 p.p. interanual), reflejando el foco de la Compañía en clientes de alto valor, siendo líder en ventas de "smartphones" que representan un 67% sobre el total de terminales vendidos en el trimestre.
- El **ARPU** desciende un 14,0% respecto a los tres primeros meses de 2012 (-9,6% interanual excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión móvil). Excluyendo el impacto de las desconexiones, el ARPU descendería un 14,5% interanual por el recorte de las tarifas de interconexión móvil y por un menor ARPU de voz afectado por la continua presión competitiva. El ARPU de datos cae un 5,8% interanual debido en gran medida a la mayor paquetización de SMS.

En el **negocio fijo** destaca:

- Los **accesos de telefonía fija** totalizan 1,5 millones, con una pérdida neta de 31 mil accesos en el trimestre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 900 mil a final de marzo (+4% interanual). La mejora de la calidad en este servicio es algo muy destacado, ya que 288 mil clientes se han suscrito a VDSL, de calidad superior, lo que representa un 32% de la base de clientes de xDSL. El número de clientes VDSL aumenta en 28 mil en el trimestre.
- Los **clientes de TV de pago** aumentan un 2% interanual y totalizan 141 mil a cierre del trimestre.

Los **ingresos** de la República Checa y de Eslovaquia mejoran su evolución frente a los dos trimestres anteriores excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil, y alcanzan 466 millones de euros en el primer trimestre (-4,6% interanual). Los ingresos de Eslovaquia siguen mostrando un fuerte crecimiento del 13,8% interanual y totalizan 50 millones de euros.

En el primer trimestre del ejercicio, los **ingresos móviles** se sitúan en 270 millones de euros (-4,0% interanual) y los **ingresos de servicio móvil** en 250 millones de euros (-6,6% interanual; -0,7% excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil). Los ingresos de servicio móvil de Eslovaquia registran un sólido aumento del 10,8% interanual.

Los **ingresos de telefonía fija** totalizan 196 millones de euros en el trimestre (-5,4% interanual). Los ingresos de xDSL y nuevos servicios crecen un 2,4% interanual.

El **OIBDA** se sitúa en 170 millones de euros, un 14,1% menos que en los tres primeros meses de 2012 y está impactado negativamente por los gastos de reestructuración de 14 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2013. En el primer trimestre de 2012 la Compañía también registró gastos de reestructuración (7 millones de euros), pero este impacto negativo se vio más que compensado por el impacto positivo de la venta del negocio 1188 (9 millones de euros). Al mismo tiempo, la Compañía continúa registrando ahorros tanto en el ámbito comercial como no comercial. Como resultado, los gastos por operaciones descienden un 1,6% interanual, a pesar de los mayores gastos de reestructuración registrados en 2013. Así, el margen OIBDA es del 36,5%, 4,0 p.p. inferior al del primer trimestre del año pasado.

El **CapEx** totaliza 34 millones de euros en el trimestre (-10,8% interanual), centrando la Compañía las inversiones principalmente en la expansión de capacidad, tanto en las redes fijas como móviles de banda ancha.

TELEFÓNICA EUROPA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	97.875,1	97.683,4	97.423,4	97.575,5	96.861,8	(1,0)
Accesos de telefonía fija (1)	16.378,5	16.178,4	15.948,2	15.849,3	15.653,0	(4,4)
Accesos de datos e internet	10.193,4	10.144,4	10.026,4	10.065,4	10.027,0	(1,6)
Banda estrecha	494,0	490,6	470,2	444,1	432,1	(12,5)
Banda ancha	9.651,6	9.608,0	9.510,7	9.576,2	9.548,1	(1,1)
Otros (2)	47,7	45,9	45,5	45,1	46,8	(1,8)
Accesos móviles (3)	70.273,6	70.356,2	70.484,7	70.751,5	70.329,6	0,1
Prepago (4)	29.358,6	28.977,9	28.837,8	28.680,4	28.229,6	(3,8)
Contrato (5)	40.914,9	41.378,3	41.646,9	42.071,1	42.099,9	2,9
TV de Pago	1.029,7	1.004,4	964,1	909,3	852,2	(17,2)
Accesos Mayoristas	5.389,1	5.496,3	5.605,9	5.684,3	5.820,7	8,0
Total Accesos	103.264,2	103.179,7	103.029,4	103.259,8	102.682,5	(0,6)

TELEFÓNICA EUROPA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	41,8%	41,2%	40,9%	40,5%	40,1%	(1,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	58,2%	58,8%	59,1%	59,5%	59,9%	1,6 p.p.
Accesos BAM ('000)	22.616,1	23.429,1	24.004,8	25.499,1	26.321,0	16,4
Penetración BAM (%)	32%	33%	34%	36%	37%	5,2 p.p.
Penetración smartphones (%)	30%	32%	33%	35%	37%	7,1 p.p.

Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(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.

(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. En el primer trimestre de 2013 se han dado de baja 114 mil accesos inactivos en República Checa.

TELEFÓNICA EUROPA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.675	7.556	(11,7)	(10,5)
Trabajos para inmovilizado	117	120	(2,6)	(2,1)
Gastos por operaciones	(4.462)	(5.197)	(14,1)	(12,6)
Aprovisionamientos	(2.081)	(2.564)	(18,8)	(16,5)
Gastos de personal	(897)	(930)	(3,6)	(3,0)
Servicios exteriores	(1.376)	(1.567)	(12,2)	(11,4)
Variación de provisiones de tráfico	(55)	(67)	(17,9)	(17,6)
Tributos	(53)	(69)	(23,4)	(23,3)
Otros ingresos (gastos) netos	13	(10)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	6	40	(83,7)	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(1)	25,4	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.348	2.508	(6,4)	(4,9)
Margen OIBDA	35,2%	33,2%	2,0 p.p.	2,1 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(1.220)	(1.252)	(2,5)	(2,0)
Resultado operativo (OI)	1.128	1.256	(10,2)	(7,9)

Notas:

- OIBDA y OI se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año fiscal 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS POR PAÍS
Datos no auditados (Miles)

	2012				2013	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Accesos Clientes Finales	40.218,3	39.811,8	39.213,1	38.821,7	38.196,6	(5,0)
Accesos de telefonía fija (1)	12.103,5	11.947,5	11.770,5	11.723,0	11.587,2	(4,3)
ADSL Libre	32,4	30,6	28,4	25,0	22,9	(29,3)
Accesos de datos e internet	5.694,6	5.706,8	5.665,4	5.779,3	5.830,2	2,4
Banda estrecha	78,0	77,0	69,4	54,0	53,2	(31,7)
Banda ancha (2)	5.599,5	5.613,2	5.579,8	5.709,3	5.761,7	2,9
Otros (3)	17,2	16,6	16,2	16,0	15,3	(11,3)
Accesos móviles (4)	21.607,3	21.365,0	21.017,6	20.608,7	20.119,3	(6,9)
Prepago (5)	5.760,5	5.577,3	5.407,1	5.180,5	4.966,5	(13,8)
Contrato (6)	15.846,8	15.787,6	15.610,4	15.428,2	15.152,7	(4,4)
TV de Pago	812,9	792,4	759,6	710,7	659,9	(18,8)
Accesos Mayoristas	4.150,7	4.222,4	4.310,7	4.396,0	4.502,0	8,5
AMLT (7)	461,8	470,9	479,6	481,2	485,9	5,2
Bucle Alquilado	2.984,1	3.060,7	3.157,9	3.262,0	3.358,1	12,5
Bucle Compartido	194,8	192,5	189,6	183,5	169,5	(13,0)
Bucle Desagregado (8)	2.789,3	2.868,2	2.968,3	3.078,5	3.188,6	14,3
Mayorista ADSL	704,1	690,2	672,7	652,3	657,6	(6,6)
Otros (9)	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4	(22,6)
Total Accesos	44.369,0	44.034,1	43.523,8	43.217,8	42.698,6	(3,8)
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	23.258,9	23.312,2	23.425,4	23.801,7	23.814,0	2,4
Accesos de telefonía fija (1)	315,8	338,2	362,8	377,4	384,5	21,8
Accesos de datos e internet	617,8	602,0	579,5	560,1	519,4	(15,9)
Banda ancha	617,8	602,0	579,5	560,1	519,4	(15,9)
Accesos móviles	22.325,4	22.372,0	22.483,2	22.864,2	22.910,1	2,6
Prepago	11.162,6	10.958,5	10.863,9	10.962,9	10.758,0	(3,6)
Contrato	11.162,8	11.413,5	11.619,2	11.901,3	12.152,1	8,9
Accesos Mayoristas	31,4	34,1	36,4	40,5	42,4	35,0
Total Accesos	23.290,3	23.346,2	23.461,8	23.842,2	23.856,4	2,4
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	23.943,3	24.070,1	24.215,2	24.284,9	24.218,9	1,2
Accesos de telefonía fija (1)	2.403,5	2.352,5	2.296,3	2.249,0	2.212,8	(7,9)
Accesos de datos e internet	2.865,6	2.810,8	2.740,4	2.678,9	2.630,2	(8,2)
Banda estrecha	319,0	319,7	310,1	302,6	294,6	(7,6)
Banda ancha	2.546,6	2.491,1	2.430,3	2.376,3	2.335,6	(8,3)
Accesos móviles	18.595,5	18.834,2	19.113,8	19.299,9	19.324,5	3,9
Prepago	9.066,3	9.116,1	9.224,7	9.191,3	9.123,6	0,6
Contrato	9.529,2	9.718,1	9.889,1	10.108,5	10.200,9	7,0
TV Pago	78,7	72,7	64,8	57,2	51,3	(34,8)
Accesos Mayoristas	1.059,1	1.088,8	1.104,6	1.087,9	1.112,9	5,1
Total Accesos	25.002,3	25.158,9	25.319,9	25.372,8	25.331,8	1,3
TELEFÓNICA IRLANDA						
Accesos de datos e internet	26,4	28,7	29,5	31,0	31,7	20,2
Banda ancha	26,4	28,7	29,5	31,0	31,7	20,2
Accesos móviles	1.590,5	1.567,2	1.553,8	1.541,7	1.530,2	(3,8)
Prepago	830,0	796,3	777,4	759,7	739,5	(10,9)
Contrato	760,5	770,9	776,4	782,0	790,7	4,0
Total Accesos	1.616,9	1.596,0	1.583,3	1.572,7	1.561,9	(3,4)
TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.620,9	7.643,1	7.694,1	7.740,3	7.672,7	0,7
Accesos de telefonía fija (1)	1.555,8	1.540,2	1.518,6	1.499,9	1.468,4	(5,6)
ADSL Libre	247,2	263,4	273,8	285,9	289,7	17,2
Voz sobre IP	63,5	67,4	71,6	76,7	79,8	25,7
Accesos de datos e internet	989,0	996,1	1.011,6	1.016,1	1.015,5	2,7
Banda estrecha	97,1	93,9	90,7	87,6	84,3	(13,3)
Banda ancha	861,4	872,9	891,6	899,4	899,7	4,4
Otros	30,5	29,3	29,3	29,1	31,6	3,5
Accesos móviles	4.938,0	4.967,6	5.024,2	5.082,9	5.047,8	2,2
Prepago	1.861,3	1.854,1	1.883,8	1.891,1	1.926,7	3,5
Contrato (10)	3.076,7	3.113,5	3.140,4	3.191,7	3.121,1	1,4
TV de Pago	138,1	139,2	139,7	141,4	140,9	2,1
Accesos Mayoristas	147,9	151,1	154,2	159,9	163,4	10,5
Total Accesos	7.768,8	7.794,2	7.848,3	7.900,1	7.836,0	0,9
TELEFÓNICA ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	1.216,9	1.250,3	1.292,3	1.354,2	1.397,7	14,9
Prepago	678,1	675,6	681,0	694,9	715,3	5,5
Contrato	538,8	574,7	611,4	659,3	682,5	26,7
Total Accesos	1.216,9	1.250,3	1.292,3	1.354,2	1.397,7	14,9

Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(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.

(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) En el primer trimestre de 2013 se han dado de baja 114 mil accesos inactivos.

TELEFÓNICA EUROPA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS

Datos no auditados

	2012				2013	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	9.346	9.236	9.044	8.730	8.230	(11,9)
ARPU (EUR) (1)	21,9	21,4	21,4	19,8	18,4	(16,1)
Prepago (2)	9,3	9,2	9,5	8,1	7,5	(19,6)
Contrato (3)	26,7	25,8	25,5	23,8	22,0	(17,4)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,5	6,5	6,5	6,5	6,5	0,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos (4)	82,8%	85,2%	85,2%	87,5%	90,7%	8,0 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.254	12.008	12.077	11.910	11.940	(2,6)
ARPU (EUR)	22,8	22,4	22,9	21,8	20,1	(10,0)
Prepago	9,9	9,5	9,7	9,1	8,0	(17,7)
Contrato	35,8	35,1	35,5	33,7	31,1	(11,5)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,4	11,8	11,6	10,6	(1,1)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	43,6%	46,7%	48,0%	48,7%	49,7%	6,1 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	7.365	7.399	7.228	7.528	7.444	1,1
ARPU (EUR)	13,5	13,9	14,0	13,6	12,5	(7,1)
Prepago	5,3	5,5	5,7	5,5	5,0	(6,4)
Contrato	21,4	21,7	21,8	21,0	19,3	(9,5)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,2	6,2	6,1	1,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	53,9%	54,9%	57,9%	59,9%	63,4%	9,5 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.004	991	960	941	901	(10,3)
ARPU (EUR)	29,2	29,9	29,6	28,8	26,2	(10,2)
Prepago	19,5	20,4	20,4	20,4	18,0	(7,9)
Contrato	40,1	39,9	39,0	36,9	34,1	(15,0)
ARPU de datos (EUR)	13,0	13,6	13,5	13,4	13,4	2,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,7%	47,2%	48,5%	49,6%	50,9%	5,2 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (5)						
Tráfico (millones de minutos)	2.330	2.404	2.359	2.499	2.419	3,8
ARPU (EUR) (6)	15,7	15,8	15,7	14,6	13,2	(14,0)
Prepago	6,8	7,2	7,1	6,6	5,9	(11,3)
Contrato (6)	21,1	21,0	20,9	19,3	17,6	(15,2)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,4	4,5	4,4	4,1	(5,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,6%	45,2%	47,1%	47,4%	49,9%	4,2 p.p.

(1) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 2,0 millones de accesos inactivos dados de baja.

(2) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 1,2 millones de accesos inactivos dados de baja.

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 800 mil accesos inactivos dados de baja.

(4) Los ingresos no-SMS incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos y Tuenti. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(5) KPIs del negocio móvil de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

(6) En el primer trimestre de 2013 el ARPU y la variación interanual están impactados por 114 mil accesos inactivos dados de baja.

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- El ARPU de T. España está impactado por la entrada de Tuenti en su perímetro de consolidación en 2013, y en 2012 se ha reexpresado con el mismo criterio.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS
Datos no auditados

	2012				2013	% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	9.346	18.581	27.625	36.355	8.230	(11,9)
ARPU (EUR) (1)	21,9	21,7	21,4	20,6	18,4	(16,1)
Prepago (2)	9,3	9,2	9,4	8,8	7,5	(19,6)
Contrato (3)	26,7	26,3	25,7	24,7	22,0	(17,4)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,5	6,5	6,5	6,5	6,5	0,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos (4)	82,8%	84,0%	84,4%	85,1%	90,7%	8,0 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.254	24.263	36.340	48.250	11.940	(2,6)
ARPU (EUR)	22,8	22,6	22,7	22,5	20,1	(10,0)
Prepago	9,9	9,7	9,7	9,6	8,0	(17,7)
Contrato	35,8	35,4	35,5	35,0	31,1	(11,5)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,2	11,4	11,4	10,6	(1,1)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	43,6%	45,2%	46,1%	46,8%	49,7%	6,1 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	7.365	14.763	21.991	29.519	7.444	1,1
ARPU (EUR)	13,5	13,7	13,8	13,8	12,5	(7,1)
Prepago	5,3	5,4	5,5	5,5	5,0	(6,4)
Contrato	21,4	21,6	21,7	21,5	19,3	(9,5)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,1	6,2	6,1	1,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	53,9%	54,4%	55,6%	56,7%	63,4%	9,5 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	1.004	1.995	2.955	3.896	901	(10,3)
ARPU (EUR)	29,2	29,5	29,6	29,4	26,2	(10,2)
Prepago	19,5	19,9	20,1	20,2	18,0	(7,9)
Contrato	40,1	40,0	39,7	39,0	34,1	(15,0)
ARPU de datos (EUR)	13,0	13,3	13,4	13,4	13,4	2,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,7%	46,5%	47,1%	47,7%	50,9%	5,2 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (5)						
Tráfico (millones de minutos)	2.330	4.734	7.093	9.592	2.419	3,8
ARPU (EUR) (6)	15,7	15,8	15,8	15,5	13,2	(14,0)
Prepago	6,8	7,0	7,0	6,9	5,9	(11,3)
Contrato (6)	21,1	21,1	21,0	20,6	17,6	(15,2)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,4	4,5	4,4	4,1	(5,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,6%	45,4%	46,0%	46,3%	49,9%	4,2 p.p.

(1) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 2,0 millones de accesos inactivos dados de baja.

(2) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 1,2 millones de accesos inactivos dados de baja.

(3) En el primer trimestre de 2012 el ARPU y la variación interanual están impactados por 800 mil accesos inactivos dados de baja.

(4) Los ingresos no-SMS incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos y Tuenti. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(5) KPIs del negocio celular de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

(6) En el primer trimestre de 2013 el ARPU y la variación interanual están impactados por 114 mil accesos inactivos dados de baja.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- El ARPU de T. España está impactado por la entrada de Tuenti en su perímetro de consolidación en 2013, y en 2012 se ha reexpresado con el mismo criterio.

TELEFÓNICA EUROPA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2013	2012	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA ESPAÑA				
Importe neto de la cifra de negocios	3.260	3.901	(16,4)	
Importe neto de la cifra de negocios ex venta de terminales móviles	3.145	3.550	(11,4)	
Negocio Móvil	1.286	1.707	(24,7)	
Ingresos de servicio móvil	1.171	1.356	(13,6)	
Ingresos de datos (1)	399	431	(7,4)	
Ingresos de terminales	114	351	(67,4)	
Negocio Fijo	2.220	2.493	(10,9)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	1.078	1.129	(4,4)	
Ingresos de voz y acceso	1.041	1.218	(14,5)	
Otros	101	147	(30,9)	
OIBDA	1.532	1.663	(7,9)	
Margen OIBDA	47,0%	42,6%	4,3 p.p.	
CapEx	252	356	(29,1)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.279	1.308	(2,2)	
TELEFÓNICA REINO UNIDO				
Importe neto de la cifra de negocios	1.605	1.719	(6,6)	(4,8)
Ingresos de servicio móvil	1.381	1.518	(9,0)	(7,3)
Ingresos de datos	726	725	0,2	2,0
Ingresos de terminales y otros	224	201	11,5	13,6
OIBDA	338	334	1,2	3,1
Margen OIBDA	21,1%	19,4%	1,6 p.p.	
CapEx (3)	842	198	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	(504)	136	c.s.	c.s.
TELEFÓNICA ALEMANIA				
Importe neto de la cifra de negocios	1.230	1.258	(2,3)	
Negocio Móvil	914	904	1,0	
Ingresos de servicio móvil	733	758	(3,3)	
Ingresos de datos	354	336	5,5	
Ingresos de terminales	180	146	23,5	
Negocio Fijo	315	353	(10,7)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	226	251	(10,2)	
Ingresos de voz y acceso	88	97	(9,9)	
Otros	2	4	(55,9)	
OIBDA	294	295	(0,4)	
Margen OIBDA	23,9%	23,4%	0,5 p.p.	
CapEx	146	134	8,3	
OpCF (OIBDA-CapEx)	148	160	(7,6)	
TELEFÓNICA IRLANDA				
Importe neto de la cifra de negocios	136	155	(12,1)	
Ingresos de servicio móvil	123	143	(13,9)	
Ingresos de datos	62	63	(1,9)	
Ingresos de terminales y otros	13	12	10,7	
OIBDA	24	31	(23,0)	
Margen OIBDA	17,4%	19,9%	(2,5 p.p.)	
CapEx	9	14	(36,8)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	15	17	(11,8)	
TELEFÓNICA REP. CHECA (4)				
Importe neto de la cifra de negocios	466	496	(6,2)	(4,6)
Negocio Móvil	270	285	(5,4)	(4,0)
Ingresos de servicio móvil	250	272	(8,0)	(6,6)
Ingresos de datos	75	75	0,9	2,5
Ingresos de terminales y otros	19	13	47,9	50,2
Negocio Fijo	196	211	(7,2)	(5,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	100	100	0,4	2,4
Ingresos de voz y acceso	95	110	(14,0)	(12,3)
Otros	1	1	(20,6)	(19,1)
OIBDA	170	201	(15,5)	(14,1)
Margen OIBDA	36,5%	40,5%	(4,0 p.p.)	
CapEx	34	39	(12,4)	(10,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	136	162	(16,3)	(14,8)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año fiscal 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.

(1) Los ingresos de datos de T. España incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(2) 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.

(3) CapEx incluye 671 millones de euros por el espectro adquirido en el primer trimestre de 2013.

(4) Incluye Eslovaquia.

04

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica Móviles Perú	100,0
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Móviles Guatemala	100,0
Telefónica Venezuela	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	73,9
Telefónica Colombia	70,0

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 (1) (2)	69,4
Telefónica Irlanda	100,0
Tuenti	91,4
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	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
Telco SpA (1)	46,2
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
China Unicom	5,0
Portugal Telecom	1,7
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%.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante el primer trimestre de 2013 no se han producido variaciones relevantes en el perímetro de consolidación.

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.

Relaciones con Inversores

Distrito C - Ronda de la Comunicación s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Gonzalo Borja (gonzalo.borjadelsur@telefonica.com)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores