

Telefónica

Resultados

Enero – Septiembre 2014

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Mantenimiento del fuerte impulso de la actividad comercial, enfocado en clientes y servicios de alto valor, reforzando la posición de liderazgo.**
 - Sólido crecimiento orgánico de los accesos de alto valor, alcanzando niveles récord de captación trimestral en "smartphones" y fibra: TV de pago (+41% interanual; con una ganancia neta trimestral de 458 mil accesos), contrato móvil (+8% interanual; +1,6 millones), "smartphones" (+43% interanual; +8,5 millones), fibra (2,1 veces los accesos de septiembre de 2013; +265 mil).
 - Las unidades inmobiliarias pasadas con fibra se duplican interanualmente hasta 12,5 millones.
- **Los ingresos aceleran su crecimiento orgánico en el tercer trimestre hasta el 2,8% interanual (+1,3% en el segundo trimestre), con una mejora de las tendencias en casi todos los países.**
 - T. Hispanoamérica (+14,1%) y los ingresos de datos móviles (+11,1%), impulsados por los ingresos de datos no-SMS (+25,3%), se sitúan como las principales palancas de crecimiento orgánico en el trimestre. Destaca la mejora secuencial en la contribución de T. España y T. Alemania (+0,6 p.p. y +0,3 p.p., respectivamente, frente al segundo trimestre).
 - Los ingresos alcanzan 37.978 millones de euros en enero-septiembre y aumentan un 1,9% frente al mismo periodo del año anterior (+3,6% excluyendo regulación). En el tercer trimestre, los ingresos se sitúan en 13.021 millones de euros.
- **El OIBDA alcanza 4.269 millones de euros en el trimestre y vuelve a registrar crecimiento interanual positivo del 0,8% en términos orgánicos (-0,7% el anterior) reflejo de la evolución de los ingresos y las eficiencias derivadas del proceso de transformación, a pesar del mayor esfuerzo comercial y los mayores gastos de red.**
 - En el trimestre destaca el sólido crecimiento de doble dígito de T. Hispanoamérica (+15,1% interanual apoyado en la aceleración de México, Colombia y Perú), la creciente contribución de T. Brasil (+0,2 p.p. frente al segundo trimestre) y la mejora en la aportación de T. España (+0,6 p.p. frente al segundo trimestre).
 - El margen OIBDA se expande secuencialmente en 0,4 p.p. hasta el 32,8% y mantiene su caída interanual limitada en 0,6 p.p.
 - En enero-septiembre el OIBDA totaliza 12.325 millones de euros (+0,2% interanual en términos orgánicos y +1,5% excluyendo regulación) y el margen se sitúa en el 32,5% (-0,5 p.p. interanual).
- **El CapEx de enero-septiembre totaliza 5.738 millones de euros y continúa creciendo a un ritmo elevado, 26,2% interanual orgánico, resultado del foco en la transformación tecnológica y la modernización de redes, así como por las mayores inversiones asociadas al crecimiento de la base de clientes.** Todo ello empieza a verse reflejado en la generación de un crecimiento sostenible de los ingresos.
- **Solidez de la situación financiera.**
 - El **flujo de caja libre** alcanza 2.839 millones de euros en el periodo enero-septiembre y el flujo de caja por acción 0,63 euros.
 - La deuda financiera neta se sitúa a cierre del trimestre en 41.200 millones de euros, previa a la adquisición de E-Plus, al cerrarse dicha adquisición el 1 de octubre.
 - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos no incluidas a septiembre (relacionadas con la compra de E-Plus, la venta de un 2,5% de la participación en China Unicom y la venta del restante 4,9% en O2 Czech Republic junto con la modificación de los acuerdos de uso, por parte de ésta, de la marca O2), la deuda se situaría en 44.879 millones de euros, reduciéndose en 502 millones de euros frente a la del cierre de diciembre de 2013.

- **El beneficio neto asciende a 2.849 millones de euros en los nueve primeros meses del año y el beneficio neto básico por acción a 0,61 euros.**
- **Telefónica reitera los objetivos operativos para 2014 y el dividendo.**
 - En términos de guidance la evolución en los primeros nueve meses está totalmente alineada con los objetivos para el conjunto del año; los ingresos aumentan interanualmente un 0,4% (+0,8% en el trimestre), la erosión del margen se sitúa en 0,7 p.p. (-0,3 p.p. en el trimestre) y el CapEx sobre ventas en un 14,4%. Todas cifras orgánicas y excluyendo Venezuela.
- Telefónica **España** muestra una mejora en la evolución del negocio consecuencia de la mayor actividad comercial y la menor rotación de la base de clientes. La Compañía continúa liderando la evolución del mercado, especialmente en los servicios de valor y calidad. Así, la ganancia neta trimestral de fibra alcanza 208 mil accesos (160 mil en el segundo trimestre), los accesos de TV de pago se incrementan en 370 mil (348 mil en el trimestre anterior) y aumenta en 95 mil clientes el contrato móvil (28 mil en el segundo trimestre). La aceleración de la actividad comercial iniciada el trimestre anterior comienza a reflejarse en la progresiva estabilización de los ingresos, que alcanzan 2.993 millones de euros en el trimestre (-6,6% interanual; +2,5 p.p. frente al trimestre anterior); asimismo se produce una mejora secuencial de la rentabilidad, con una expansión del margen OIBDA de 1,2 p.p. hasta el 46,0%.
- Telefónica **Brasil** consolida, un trimestre más, el liderazgo en los segmentos de mayor valor del negocio móvil (al obtener por sexto trimestre consecutivo una ganancia neta de más de 1 millón de accesos de contrato). En el negocio fijo destaca el foco en el despliegue de fibra, con 3,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas. El sólido comportamiento comercial se traduce en una aceleración en el crecimiento interanual orgánico de los ingresos, que se sitúan en 2.896 millones de euros en el trimestre (+1,1%; +0,8% en enero-septiembre), consecuencia del fuerte crecimiento de los datos móviles y la mejora en la tendencia de los ingresos del negocio fijo, y a pesar del impacto negativo de la regulación. Se produce, asimismo, en el trimestre una aceleración en el crecimiento orgánico del OIBDA hasta 881 millones de euros (+5,3% interanual; +1,8% en enero-septiembre) y una expansión interanual del margen OIBDA de 1,2 p.p.
- Los resultados operativos y financieros de Telefónica **México** muestran una fuerte aceleración en el tercer trimestre, y empiezan a reflejar los efectos de la combinación de una regulación más favorable con unos activos de calidad. Así, los ingresos de servicio aceleran su tasa de crecimiento orgánico interanual al 12,6%, la mayor desde hace más de cuatro años, y se sitúan en 357 millones de euros en el trimestre. El OIBDA presenta un aumento muy significativo del 50,6% interanual orgánico hasta los 99 millones de euros y el margen se expande 6,8 p.p. hasta el 24,6%. En el trimestre se han captado 317 mil accesos móviles (5 veces superior interanualmente), se ha renovado la oferta LTE y se han alcanzado y puesto en funcionamiento nuevos acuerdos con operadores móviles virtuales.

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"El tercer trimestre de 2014 supone un importante avance en el proceso de transformación de Telefónica, con el cierre de la operación de consolidación en Alemania y la adquisición de GVT en Brasil (aún pendiente de aprobaciones regulatorias), que implican cambios estructurales en el posicionamiento de la Compañía en dos de sus principales mercados y refuerzan, en ambos casos, la capacidad de crecimiento futuro. Al mismo tiempo, los resultados del trimestre presentan una mejora generalizada en las tasas de crecimiento tanto operativas como financieras.

En el tercer trimestre se ha intensificado la captación de clientes de valor, con más de 8,5 millones de nuevos "smartphones", casi medio millón de nuevos accesos de TV de pago o 265 mil nuevos accesos de fibra. Estas cifras reflejan la creciente generalización de servicios de uso intensivo de datos y contenidos. Como resultado de ambas tendencias, los crecimientos del tráfico de datos son superiores al 35% interanual en redes fijas y más del 50% en redes móviles. Esta explosión del consumo de datos tiene múltiples implicaciones; por un lado requiere la construcción de infraestructuras con mucha mayor capacidad y por tanto fuertes inversiones, pero al mismo tiempo permite incrementar la diferenciación en la calidad de los servicios prestados para aquellos operadores con suficiente escala para afrontar el esfuerzo inversor.

La fuerte actividad comercial en servicios de alto valor está sustentada en las mayores inversiones realizadas, que permiten duplicar interanualmente el alcance de nuestra red de fibra hasta el hogar hasta los 12,5 millones de unidades inmobiliarias, alcanzar una cobertura de LTE en Europa del 54% y haber lanzado el servicio en 8 países latinoamericanos, lo que ha supuesto incrementar el número de estaciones base con LTE a más de 16.500 (2,5x veces interanual).

Los resultados financieros del trimestre son reflejo de esta evolución; los ingresos aceleran su crecimiento interanual hasta el 2,8% orgánico, impulsados por la progresiva mejora del ingreso unitario por cliente asociada a la expansión de servicios de alto valor y por la intensa actividad comercial de los últimos trimestres. El OIBDA refleja esta aceleración de los ingresos y vuelve a mostrar crecimiento en el trimestre (+0,8% interanual orgánico) gracias a la estabilidad del margen (-0,6 p.p. orgánico).

El incremento de nuestra flexibilidad financiera continúa siendo elemento central de nuestra estrategia. Así, la deuda neta se situó en 41.200 millones de euros a septiembre, tras alcanzar un flujo de caja de 2.839 millones en los primeros nueve meses del ejercicio."

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	reportado	orgánico	2014	reportado	orgánico	2014	reportado
Importe neto de la cifra de negocios	37.978	(10,9)	1,9		13.021	(7,4)	2,8	
Telefónica España	8.985	(8,0)	(8,0)		2.993	(6,6)	(6,6)	
Telefónica Reino Unido	5.149	4,0	(0,8)		1.805	5,1	(2,3)	
Telefónica Alemania	3.503	(4,6)	(4,6)		1.219	(0,5)	(0,5)	
Telefónica Brasil	8.380	(9,6)	0,8		2.896	1,8	1,1	
Telefónica Hispanoamérica	10.911	(12,2)	13,4		3.845	(9,0)	14,1	
Otras sociedades y eliminaciones	1.049	(58,8)			262	(69,0)		
Telefónica Irlanda (1)	259	n.s.			-	n.s.		
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.			-	n.s.		
OIBDA	12.325	(12,6)	0,2		4.269	(8,7)	0,8	
Telefónica España	4.121	(13,0)	(14,2)		1.376	(14,4)	(14,4)	
Telefónica Reino Unido	1.287	7,7	2,6		482	10,2	2,7	
Telefónica Alemania	770	(16,1)	(15,2)		255	(19,0)	(16,5)	
Telefónica Brasil	2.613	(9,6)	1,8		881	7,2	5,3	
Telefónica Hispanoamérica	3.565	(10,6)	16,7		1.298	(8,0)	15,1	
Otras sociedades y eliminaciones	(32)	n.s.			(23)	(127,2)		
Telefónica Irlanda (1)	51	n.s.			-	n.s.		
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.			-	n.s.		
Margen OIBDA	32,5%	(0,6 p.p.)	(0,5 p.p.)		32,8%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)	
Telefónica España	45,9%	(2,7 p.p.)	(3,3 p.p.)		46,0%	(4,2 p.p.)	(4,2 p.p.)	
Telefónica Reino Unido	25,0%	0,9 p.p.			26,7%	1,2 p.p.		
Telefónica Alemania	22,0%	(3,0 p.p.)	(2,8 p.p.)		20,9%	(4,8 p.p.)	(4,1 p.p.)	
Telefónica Brasil	31,2%	0,0 p.p.	0,3 p.p.		30,4%	1,5 p.p.	1,2 p.p.	
Telefónica Hispanoamérica	32,7%	0,6 p.p.	0,9 p.p.		33,8%	0,4 p.p.	0,3 p.p.	
Resultado operativo (OI)	6.034	(9,7)	4,5		2.141	(9,6)	(1,3)	
Resultado neto	2.849	(9,4)			947	(13,0)		
Resultado neto básico por acción (euros)	0,61	(12,9)			0,20	(16,6)		
Inversión (CapEx)	5.738	(4,7)	26,2		2.215	4,7	24,6	
Telefónica España	1.186	30,5	36,0		484	71,3	58,4	
Telefónica Reino Unido	574	(53,7)	4,8		198	18,8	9,6	
Telefónica Alemania	411	(12,1)	(12,1)		145	(15,6)	(15,6)	
Telefónica Brasil	1.348	(2,8)	25,5		515	(20,2)	9,3	
Telefónica Hispanoamérica	2.015	19,7	42,6		781	10,0	40,5	
Otras sociedades y eliminaciones	204	(38,7)			92	(33,8)		
Telefónica Irlanda (1)	27	n.s.			-	n.s.		
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.			-	n.s.		
Espectro	192	(80,7)	(79,6)		3	(98,1)	n.s.	
Telefónica España	-	n.s.	n.s.		-	n.s.	n.s.	
Telefónica Reino Unido	-	n.s.	n.s.		-	n.s.	n.s.	
Telefónica Alemania	-	n.s.	n.s.		-	n.s.	n.s.	
Telefónica Brasil	-	n.s.	n.s.		-	n.s.	n.s.	
Telefónica Hispanoamérica	192	n.s.	n.s.		3	n.s.	n.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx)	6.587	(18,5)	(14,4)		2.054	(19,8)	(16,4)	
Telefónica España	2.934	(23,3)	(25,0)		892	(32,7)	(29,6)	
Telefónica Reino Unido	713	c.s.	1,0		284	4,9	(1,6)	
Telefónica Alemania	360	(20,2)	(18,5)		110	(23,0)	(17,6)	
Telefónica Brasil	1.265	(15,9)	(15,3)		366	107,3	0,2	
Telefónica Hispanoamérica	1.550	(32,7)	(2,1)		517	(26,3)	(11,9)	
Otras sociedades y eliminaciones	(235)	c.s.			(115)	c.s.		
Telefónica Irlanda (1)	24	n.s.			-	n.s.		
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.			-	n.s.		

- **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 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Desde el 1 de enero de 2014, y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en febrero de 2014, las actividades llevadas a cabo hasta la fecha por parte de Telefónica Digital, Telefónica Europa y Telefónica Latinoamérica se integran en el Centro Corporativo Global, lo que simplifica la organización. Además, desde el comienzo del año, la nueva estructura organizativa se compone de T. España, T. Brasil, T. Alemania, T. Reino Unido y T. Hispanoamérica (Argentina, Chile, Perú, Colombia, México, Venezuela y Centroamérica, Ecuador y Uruguay). Todo lo que no está específicamente incluido en estos nuevos segmentos es parte de "Otras sociedades y eliminaciones". Así, los resultados de T. España, T. Brasil, T. Alemania, T. Reino Unido, T. Hispanoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido revisados para el año 2013, para reflejar la nueva organización antes mencionada. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica para 2013 no se ven afectados.

- Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a enero-septiembre de 2013), 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 y, en el tercer trimestre de 2014, el CapEx excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles en T. España y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona a nivel Grupo Telefónica.

(1) Telefónica Irlanda causa baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de julio de 2014.

(2) Telefónica República Checa causa baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de enero de 2014.

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	6
• Servicios Digitales	10
• Telefónica Recursos Globales	11

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	21
Telefónica Reino Unido	27
Telefónica Alemania	31
Telefónica Brasil	35
Telefónica Hispanoamérica	40
• Telefónica Argentina	42
• Telefónica Chile	43
• Telefónica Perú	45
• Telefónica Colombia	47
• Telefónica México	49
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	51

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	62
Cambios en el Perímetro	63

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 unidades de negocio, se han excluido de los resultados operativos de cada unidad de negocio 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

Telefónica presenta en el tercer trimestre de 2014 unos sólidos resultados, con una aceleración en las tasas de crecimiento interanual tanto de ingresos como de OIBDA por el sostenido impulso de la actividad comercial en clientes y servicios de alto valor.

La ganancia neta trimestral de “smartphones” y de fibra alcanza niveles récord. Asimismo, el continuo esfuerzo en maximización de eficiencias, generación de sinergias y simplificación de nuestro modelo operativo nos ha permitido estabilizar la erosión del margen OIBDA interanualmente y presentar una expansión secuencial del margen, a pesar de los mayores gastos comerciales (enfocados en mantener la aceleración del crecimiento de ingresos) y de red (orientados a atender el fuerte crecimiento del tráfico de datos).

Los accesos totales de Telefónica se sitúan a septiembre de 2014 en 316,1 millones y crecen un 2% interanual en términos orgánicos (excluyendo de la base de 2013 los accesos de T. República Checa y T. Irlanda, tras su venta en enero y julio de 2014, respectivamente), apalancado en el sostenido crecimiento de los segmentos de mayor valor y calidad, como el contrato móvil (“smartphones” y LTE), la fibra y la televisión de pago, que mantienen un alto nivel de actividad comercial en el trimestre. El churn total del trimestre se sitúa en el 2,8%, prácticamente estable en sus comparativas interanual e intertrimestral (+0,1 p.p. en ambos casos).

- Los **accesos móviles** aumentan un 2% orgánico respecto a septiembre de 2013 y alcanzan 249,4 millones. El contrato móvil crece a un ritmo superior (+8% interanual orgánico) y continúa aumentando su peso hasta el 36% de los accesos móviles (+1 p.p. interanual). Destaca la progresiva mejora de T. España, con una ganancia neta de contrato móvil trimestral de 95 mil clientes, tras su vuelta al crecimiento el trimestre anterior.
- Reflejo del foco estratégico de la Compañía en el crecimiento de los servicios de datos, los **“smartphones”** (todos con un plan de datos asociado) se sitúan en 82,3 millones, crecen un 43% interanual orgánico (+5 p.p. respecto a junio) y su penetración asciende hasta el 35% del total de accesos (+10 p.p. interanual). La ganancia neta trimestral orgánica asciende a 8,5 millones y está impulsada por Telefónica Brasil, con 5,8 millones, casi 3 veces la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La ganancia neta orgánica acumulada asciende a 19,3 millones (+28% interanual).
- Los **accesos de banda ancha minorista** totalizan 17,7 millones (+1% interanual orgánico) con una ganancia neta sostenida de 52 mil accesos en el trimestre en términos orgánicos (57 mil accesos en el segundo trimestre).

Los accesos de fibra se sitúan en 1,4 millones a septiembre de 2014, multiplicándose por 2,1 veces frente a septiembre de 2013, tras alcanzar una ganancia neta trimestral récord de 265 mil accesos (206 mil accesos en el segundo trimestre) impulsada por T. España (208 mil accesos).

- Los **accesos de televisión de pago** alcanzan 4,6 millones y aceleran su crecimiento interanual por sexto trimestre consecutivo hasta el 41% orgánico tras registrar una ganancia neta trimestral de 458 mil clientes, que cuadruplica la obtenida en julio-septiembre de 2013. La aceleración de la actividad comercial está principalmente impulsada por Telefónica España, que presenta ganancia neta trimestral de 370 mil accesos (+6,2% frente a la del segundo trimestre). Así, la ganancia neta acumulada en el año en términos orgánicos asciende a 1,1 millones de accesos (más de 10 veces superior a la del año anterior). Destaca también la evolución de T. Brasil y T. Hispanoamérica, con crecimiento interanual de doble dígito en la planta.

El comportamiento de los tipos de cambio impacta negativamente en la evolución interanual de la cuenta de resultados de enero-septiembre de 2014, destacando la depreciación del peso argentino, la devaluación implícita del bolívar venezolano derivada del nuevo sistema cambiario (SICAD I) y la depreciación del real brasileño. Así, los tipos de cambio restan 9,3 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos y del OIBDA en los primeros nueve meses. En el tercer trimestre este impacto se suaviza, fundamentalmente por la evolución del

real brasileño, y resta 6,1 p.p. a la variación interanual de los ingresos y 6,0 p.p. a la del OIBDA (3,9 p.p. y 4,0 p.p. menos, respectivamente, que su aportación en el segundo trimestre de 2014).

Al mismo tiempo, la variación de los tipos de cambio reduce el pago en euros de CapEx, intereses, impuestos y minoritarios, compensando en su totalidad el impacto negativo en OIBDA y neutralizando su efecto en la generación de caja de los nueve primeros meses del año.

Los resultados de Telefónica República Checa se desconsolidan del Grupo Telefónica desde enero de 2014 y los de Telefónica Irlanda desde julio de 2014, consecuencia de la venta de ambas compañías, impactando en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros de Telefónica en términos reportados.

Así, en enero-septiembre los cambios en el perímetro de consolidación reducen la variación interanual de los ingresos en 3,4 p.p. y en 4,0 p.p. la del OIBDA (-3,9 p.p. en ingresos y -4,5 p.p. en OIBDA en el tercer trimestre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** alcanza 37.978 millones de euros en los nueve primeros meses del año (13.021 millones de euros en el tercer trimestre), un 1,9% superior al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos y presenta una aceleración en el tercer trimestre hasta el 2,8% interanual.

La mejora en la evolución de los ingresos está impulsada por T. Hispanoamérica, que sigue aumentando a doble dígito, y los ingresos de datos móviles y servicios digitales, destacando asimismo la mejora en la contribución de T. España y T. Alemania (+0,6 p.p. y +0,3 p.p., respectivamente, frente al segundo trimestre).

Los ingresos de datos móviles de enero-septiembre de 2014 representan el 40% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual) y aumentan un 9,7% interanual orgánico, al acelerar por tercer trimestre consecutivo hasta el 11,1%. Asimismo, los ingresos de datos no-SMS crecen interanualmente un 24,3% en términos orgánicos a septiembre (mejorando hasta el 25,3% en el trimestre) y representan ya el 73% de los ingresos de datos (+9 p.p. frente a enero-septiembre de 2013).

Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos orgánicos crecerían un 3,6% interanual tanto en el tercer trimestre como en enero-septiembre de 2014.

En términos reportados, los ingresos se reducen un 7,4% interanual en julio-septiembre (-10,9% en enero-septiembre), impactados por la evolución de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación comentados anteriormente.

Los **gastos por operaciones** del periodo enero-septiembre ascienden a 26.486 millones de euros y aumentan un 2,7% interanual orgánico (-9,6% reportado) y un 5,0% en el trimestre (-4,8% reportado) a pesar de los ahorros generados con la transformación del modelo operativo y la escala de la Compañía, por mayores gastos comerciales y de red y sistemas.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** (11.101 millones de euros en enero-septiembre de 2014) se reducen un 2,0% interanual en términos orgánicos (-12,2% reportado) y un 1,5% en el tercer trimestre fundamentalmente por menores costes de interconexión móvil, a pesar del mayor consumo de terminales por el incremento de la venta de terminales de alta gama y del mayor gasto de contenidos de TV.
- Los **gastos de personal**, 4.949 millones de euros en los primeros nueve meses del año, crecen un 4,3% orgánico interanual (-9,0% reportado) y un 7,5% frente a julio-septiembre de 2013 (-4,0% reportado), afectados por el incremento de precios en algunos países y parcialmente compensados por ahorros generados por los planes de reestructuración de los últimos años (España, Brasil y Reino Unido, principalmente). Los gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla ascienden a 23 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014 (destacando 8 millones de euros en Alemania en el tercer trimestre) frente a 105 millones de euros en 2013 principalmente en Reino Unido y Brasil (fundamentalmente en el primer semestre).

La plantilla promedio se reduce un 8,4% frente a enero-septiembre de 2013 (-3,3% excluyendo la desconsolidación de T. República Checa y de T. Irlanda) y se sitúa en 119.722 empleados.

- Los **otros gastos operativos**, 10.436 millones de euros a septiembre de 2014, aumentan un 7,2% en términos orgánicos frente al mismo periodo del año anterior (-6,9% reportado) principalmente por los costes comerciales asociados al mayor impulso comercial, gastos de red relacionados con el crecimiento

del tráfico, así como costes asociados a la modernización de la red. En el tercer trimestre se incrementan un 11,3% interanual orgánico (-0,6% reportado) por el mayor esfuerzo comercial y el aumento de gastos de red y sistemas.

El **resultado de enajenación de activos** de enero-septiembre se sitúa en 119 millones de euros (61 millones de euros en el tercer trimestre), reflejando principalmente ventas de torres no estratégicas (58 millones de euros de impacto en OIBDA, 3 millones de euros en el tercer trimestre en T. Hispanoamérica) y el registro de un beneficio relacionado con la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido una vez cumplidas todas las condiciones establecidas en el acuerdo de venta.

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** totaliza 12.325 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014 (4.269 millones de euros en el tercer trimestre), incrementándose ligeramente en términos orgánicos frente al mismo periodo del año 2013 (+0,2%). En el tercer trimestre acelera su crecimiento orgánico al 0,8% interanual impulsado por el mejor comportamiento de las ventas y a pesar del mayor esfuerzo comercial, destacando el sólido crecimiento de doble dígito de T. Hispanoamérica (+15,1% apoyado en la aceleración de México, Colombia y Perú), la creciente contribución de T. Brasil (+0,2 p.p. frente al segundo trimestre) y la menor aportación negativa de T. España (+0,6 p.p. frente al segundo trimestre).

Si se excluye el impacto negativo de la regulación, el crecimiento orgánico del OIBDA sería de 1,5% en los primeros nueve meses y 1,6% en el trimestre.

En términos reportados, el OIBDA se reduce un 12,6% interanual en los primeros nueve meses afectado por la evolución de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación anteriormente mencionados (-8,7% interanual en julio-septiembre).

El **margen OIBDA** alcanza el 32,5% en enero-septiembre de 2014 con erosión interanual orgánica limitada (-0,5 p.p.), expandiéndose secuencialmente en 0,4 p.p. hasta el 32,8% en el tercer trimestre (-0,6 p.p. interanual orgánico).

La **amortización del inmovilizado** a enero-septiembre de 2014 asciende a 6.291 millones de euros, un 4,0% inferior a enero-septiembre de 2013 en términos orgánicos (+3,3% en el tercer trimestre) y un -15,1% en términos reportados (-7,8% en julio-septiembre) por la menor amortización de activos fijos. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 482 millones de euros (-29,5% interanual).

El **resultado operativo (OI)** se sitúa en 6.034 millones de euros y aumenta un 4,5% interanual orgánico, cambiando de tendencia en el tercer trimestre al caer un 1,3%. En términos reportados, en el periodo enero-septiembre cae un 9,7% frente al mismo periodo de 2013 y en julio-septiembre un 9,6%.

La participación en resultados de **inversiones puestas en equivalencia** alcanza -69 millones de euros en enero-septiembre de 2014 (-9 millones de euros julio-septiembre), impactados por pérdidas registradas en la inversión de Telco, S.p.A. en el segundo trimestre. En 2013, esta partida ascendía a -117 millones de euros (-145 millones de euros en el tercer trimestre) principalmente por el efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia.

Los **gastos financieros netos** se sitúan en 2.114 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014, de los que 193 millones de euros corresponden a diferencias de cambio netas negativas asociadas principalmente a la devaluación implícita del bolívar venezolano frente al dólar. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos disminuyen un 5,3% interanual (108 millones de euros) apoyados en la reducción del 13,6% de la deuda promedio, la mejora de los diferenciales crediticios y la caída de los tipos de la zona euro. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 5,73%, 39 p.b. superior al de diciembre de 2013 debido a la reducción de deuda media principalmente en euros y coronas checas, y al incremento de la posición de liquidez (caja) en el euro para el pago de adquisiciones, incrementándose así el peso de la deuda latinoamericana, con costes superiores al promedio.

El **gasto por impuesto** de los nueve primeros meses de 2014 asciende a 723 millones de euros e implica una tasa efectiva del 18,8%, 6,1 p.p. menor a la del mismo periodo del año 2013 debido fundamentalmente al efecto de la revisión de los impuestos diferidos en Brasil como consecuencia de un cambio legislativo en el segundo trimestre de 2014.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** en enero-septiembre de 2014 restan 279 millones de euros del beneficio neto (-190 millones en el mismo periodo de 2013), impactados por la revisión de impuestos diferidos en Telefónica Brasil en el segundo trimestre mencionada anteriormente. En el tercer trimestre esta partida asciende a -80 millones de euros (-52 millones de euros en el mismo periodo del año anterior), principalmente por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de Telefónica Brasil consecuencia de la mejor evolución operativa del negocio.

Resultado de las partidas anteriormente mencionadas, el **beneficio neto consolidado** de los nueve primeros meses de 2014 totaliza 2.849 millones de euros (947 millones de euros en julio-septiembre), reduciéndose un 9,4% frente al mismo periodo del año anterior (-13,0% en el tercer trimestre). El **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,61 euros por acción (-12,9% interanual) y en los tres últimos meses en 0,20 euros por acción (-16,6% interanual).

En el tercer trimestre la Compañía continúa avanzando en la modernización y diferenciación de las redes, dedicando el 73% de la inversión total en el año a transformación y crecimiento. Así, en enero-septiembre de 2014 el **CapEx** crece un 26,2% frente al mismo periodo de 2013 en términos orgánicos (+24,6% interanual en julio-septiembre) y totaliza 5.738 millones de euros, incluyendo 192 millones de euros de adquisición de espectro (en Colombia y Centroamérica en el primer trimestre), 43 millones de euros correspondientes a cambios en la calificación urbanística de inmuebles en julio-septiembre y 29 millones de euros por la compra de la sede de Telefónica en Barcelona, también en el tercer trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 6.587 millones de euros en enero-septiembre de 2014 (-14,4% interanual orgánico; -18,5% reportado).

Los **pagos de intereses** ascienden a 2.117 millones de euros en enero-septiembre de 2014, aumentando un 7,1% interanual por la mayor concentración de pagos de cupones en el periodo, el pago de los intereses de un bono cupón cero y otra serie de efectos no recurrentes que compensan los menores pagos de intereses relativos a la reducción de deuda media del 13,6%.

El **pago de impuestos** de los nueve primeros meses de 2014 asciende a 875 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 3.851 millones de euros, supone una tasa efectiva del 22,7%, inferior en 3,2 p.p. a la del mismo periodo del año 2013, debido principalmente a menores pagos de impuestos por compensación de pérdidas de ejercicios anteriores en 2014 y a pagos a cuenta menores que en 2013.

El **capital circulante** de enero-septiembre de 2014 consume 376 millones de euros y mejora en 773 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior debido fundamentalmente al incremento de ingresos diferidos por cobros anticipados en Alemania, Brasil y México, al menor pago frente a devengo en adquisición de espectro y a las medidas de gestión de capital circulante (factorización de cobros de financiación de terminales y mantenimiento de la financiación con proveedores). En el tercer trimestre se produce una generación de caja de 95 millones de euros.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** alcanzan 271 millones de euros a septiembre, 36 millones de euros menos que en enero-septiembre de 2013, principalmente por la evolución del real brasileño en el pago de dividendos de Brasil y cambios en el perímetro de consolidación (venta de T. República Checa).

Resultado de las partidas antes mencionadas, el **flujo de caja libre** asciende a 2.839 millones de euros en los nueve primeros meses.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 41.200 millones de euros a septiembre de 2014, previa a la adquisición de E-Plus al cerrarse dicha adquisición el 1 de octubre, reduciéndose en 4.181 millones de euros frente a diciembre de 2013 y en 2.591 millones de euros frente a junio de 2014.

La disminución de la deuda neta financiera en los últimos nueve meses se debe principalmente a las emisiones de instrumentos de capital por importe total de 3.853 millones de euros (incluyendo la parte de minoritarios correspondiente a la ampliación de capital en Alemania), una generación de caja libre antes de pago de espectro de 3.018 millones de euros y cobros por 3.136 millones de euros por las desinversiones (T. República Checa por importe de 2.306 millones de euros y T. Irlanda por importe de 830 millones de euros). En sentido contrario, entre los factores que han aumentado la deuda se incluyen 2.854 millones de euros en concepto de retribución a instrumentos de capital (incluyendo compra de autocartera), el impacto de las variaciones de tipo de cambio sobre la deuda por importe de 1.711 millones de euros siendo destacable la devaluación implícita del bolívar venezolano (dos terceras partes) y la apreciación en promedio de las divisas latinoamericanas y el dólar

(una tercera parte), el pago de los compromisos de origen laboral (600 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones, las inversiones financieras por 424 millones de euros, los pagos de espectro por 179 millones de euros y otros factores que aumentan la deuda en 58 millones de euros.

La disminución de la deuda neta financiera frente a junio de 2014 se debe principalmente a las emisiones de instrumentos de capital por importe total de 2.104 millones de euros (incluyendo la parte de minoritarios correspondiente a la ampliación de capital en Alemania), una generación de caja libre antes de pago de espectro de 1.197 millones de euros y cobros por 830 millones de euros por las desinversiones (T. Irlanda). En sentido contrario, entre los factores que han aumentado la deuda se incluyen el impacto de las variaciones de tipo de cambio sobre la deuda por importe de 382 millones de euros, el pago de los compromisos de origen laboral (141 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones, los pagos de espectro por 22 millones de euros y otros factores que aumentan la deuda en 993 millones de euros, entre los que se encuentran las inversiones financieras y las compras netas de autocartera.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a cierre de septiembre de 2014 se sitúa en 2,39 veces, y se situaría en 2,52 veces¹ si se incluyeran operaciones posteriores al cierre (relacionadas con la compra de E-Plus, la venta de un 2,5% de la participación en China Unicom y la venta del restante 4,9% en O2 Czech Republic junto con la modificación de los acuerdos de uso, por parte de ésta, de la marca O2).

Durante los nueve primeros meses del año, la **actividad de financiación de Telefónica** en los mercados de capitales se ha situado en torno a los 13.900 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en completar la financiación de la compra de E-Plus (mediante la emisión de un bono obligatoriamente convertible en acciones de Telefónica por importe de 1.500 millones de euros y la ejecución de la ampliación de capital de T. Deutschland), reforzar la posición de liquidez, gestionar activamente el coste de la deuda y suavizar el perfil de vencimientos de deuda de Telefónica S.A. de los próximos años. De este modo, a cierre del trimestre, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos vencimientos de deuda. En Hispanoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-septiembre de 2014 por un importe aproximado de 235 millones de euros equivalentes. Destaca también la emisión realizada desde T. Deutschland por 500 millones de euros en enero.

En T. Deutschland se realizó una ampliación de capital suscrita íntegramente por Telefónica, S.A. y otros accionistas minoritarios, aportando estos últimos un importe que incrementa el importe total de financiación de Telefónica en más de 800 millones de euros.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo de aproximadamente 1.633 millones de euros a septiembre.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.500 millones de euros, de los que en torno a 10.600 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que unido a la posición de caja sitúa la liquidez en 23,3 millardos de euros (no incluyendo el pago relacionado con la compra de E-Plus).

Servicios Digitales

Durante el tercer trimestre destacan los siguientes avances en el área del CCDO ("Chief Commercial Digital Officer"):

- En el área de **Consumo**, los ingresos del negocio de **Vídeo** ascienden a 717 millones de euros en los nueve primeros meses del año. Por tercer trimestre consecutivo se observa una aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos en términos orgánicos, que alcanza el 24% en enero-septiembre (vs. +15% en enero-junio 2014), y refleja el aumento de la base de accesos a septiembre (+41%

¹ Incluye el OIBDA del primer semestre de 2014 de E-Plus anualizado.

interanual orgánico), con España casi triplicando la base de accesos a septiembre 2013, Brasil creciendo un 24% e Hispanoamérica un 14%.

Por otro lado, en España se ha firmado un acuerdo estratégico con Samsung para que en sus "SmartTVs" esté integrado el servicio de "Movistar TV" con el fin de facilitar a los clientes la configuración del servicio y evitar así la instalación de equipamiento adicional en el hogar.

En el área de **Servicios Financieros** se ha lanzado en España "Yaap Money", una nueva aplicación móvil que permite traspasar dinero entre particulares, que se une a la comunidad de fidelización "Yaap Shopping", lanzada en el segundo trimestre por la "joint venture" establecida con CaixaBank y Santander. En Perú, el servicio de "Movistar: tu dinero móvil" se ha extendido a nivel nacional para capturar la oportunidad del negocio de remesas.

El área de **Gestión Global de Dispositivos** continúa acelerando la adopción de "smartphones" con especial foco en LTE. Así, en el tercer trimestre, el 72% de los dispositivos totales adquiridos por la Compañía fueron "smartphones" y el 30% fueron LTE (24% en los primeros nueve meses del año).

Asimismo, durante el tercer trimestre se ha lanzado "Firefox" en Alemania, Panamá, Nicaragua, El Salvador y Guatemala, alcanzando de este modo 13 países.

En el área de **Seguridad** para clientes finales, a cierre de septiembre se alcanzan en Brasil 6,3 millones de clientes (x2,4 interanual) y durante el trimestre se han lanzado productos adicionales de seguridad de dispositivos en Chile y México.

Los suscriptores activos de Evernote y Rhapsody continúan avanzando hasta alcanzar 470 mil y 153 mil respectivamente, como resultado de las **Alianzas Globales** alcanzadas por la Compañía.

- En el área de **Empresas (B2B)**, los ingresos de **M2M** en los nueve primeros meses del año ascienden a 146 millones de euros (+44% interanual en términos orgánicos), impulsados por el crecimiento de accesos M2M (+15% interanual orgánico). Por otra parte, los ingresos del negocio de **Cloud** aumentan un 31% interanual en términos orgánicos hasta situarse en 241 millones de euros.

En el ámbito de la **Seguridad de la Información**, los ingresos en los nueve primeros meses del año alcanzan 75 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico del 42%. La Compañía continúa mejorando su propuesta de valor con el lanzamiento de "Sinfonier", una comunidad de conocimiento y cooperación en inteligencia de seguridad que supone una nueva vía de comunicación entre organismos, compañías y especialistas en Ciberseguridad.

Telefónica Recursos Globales

Telefónica Recursos Globales avanza un trimestre más en la transformación tecnológica del Grupo, empezando a ser ya tangibles los beneficios de las inversiones e iniciativas de eficiencia realizadas para la modernización y transformación de las redes y sistemas, posibilitando la diferenciación de las ofertas en los principales mercados.

El **área global de Red y Operaciones** acelera el despliegue de infraestructuras de ultra banda ancha (UBB), alcanzando 12,5 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra a septiembre de 2014 (aproximadamente 2 veces superior a septiembre de 2013); superando las estaciones base de LTE los 16.500 emplazamientos (2,5 veces más que hace un año), con más del 80% de las estaciones base 3G y LTE conectadas con alta velocidad a la red de transmisión. En 4G, la cobertura en Europa es de un 54% y con una disponibilidad cada vez mayor en Latinoamérica, con 8 países en servicio. Adicionalmente, en la ampliación de la capacidad de la red destacan los siguientes avances:

- Primer operador en España en desplegar de LTE-A, que posibilita velocidades de hasta 300 Mb, el doble que LTE. Madrid y Barcelona son las primeras ciudades en disponer de este nuevo avance tecnológico, que beneficia a todos los clientes al liberar capacidad e incrementar ancho de banda para clientes no LTE-A. Esta nueva tecnología se irá implantando en 2014 en las principales capitales españolas, y se desarrollará ampliamente en 2015 con la disponibilidad de la banda de 800 MHz.

- Preparación de la red móvil para el servicio de VoLTE en Alemania, siendo el punto de partida no sólo para servicios de voz en alta definición sino también para otros servicios IP Multimedia.

Todo esto permite que el desarrollo de la red se anticipe al significativo crecimiento del tráfico total de datos (+37% interanual en el tercer trimestre), explicado fundamentalmente por el mayor tráfico de banda ancha móvil (+55% interanual) y de banda ancha fija (+35% interanual).

La modernización de las redes y los beneficios de la escala están permitiendo llevar a cabo numerosas iniciativas de simplificación, homogeneización (procesos y herramientas) y estandarización (requisitos y especificaciones) que contribuyen a mejorar la eficiencia operativa. Entre ellas, cabe mencionar:

- Implementación efectiva de la oficina de transformación OSS, que liderará la estandarización, simplificación y optimización global de nuestros procesos y sistemas de soporte.
- Introducción de la gestión "extremo a extremo" de las especificaciones de equipamiento del cliente, que se traduce en menores costes y mayor rapidez de innovación.

El **área global de TI**, usa la tecnología como motor de transformación para conseguir mejores niveles de eficiencia, servicio y relación con el cliente, a la vez que se fomentan los proyectos basados en la automatización, la estandarización, la reutilización y la modernización para ser más ágiles y eficientes. A modo de ejemplo, cabe señalar el lanzamiento de proyectos relacionados con capacidades digitales y experiencia de cliente:

- Nuevo canal de cliente convergente online en España.
- Lanzamiento del primer asistente virtual para los clientes de Vivo.
- Mejora del canal online en Hispanoamérica con función "e-commerce" unificada.
- Completa digitalización de procesos como la gestión de pedidos en Brasil.

Asimismo, esta área contribuye al aprovechamiento de la escala a través de los servicios TI compartidos, con el fin de avanzar en hacer las *cosas una sola vez*, lo que proporciona eficiencias y mejoras de calidad. Así, se ha impulsado la transformación de las aplicaciones y procesos mediante proyectos de *Full Stack* (en Argentina todos los clientes de prepago son atendidos con el nuevo sistema y ya se ha empezado con los de contrato, y se está trabajando con otros países de Hispanoamérica) y, se ha lanzado el *Datawarehouse* convergente unificado a través de Hispanoamérica.

Por último, la evolución de los indicadores estratégicos muestra la continua simplificación del entorno TI:

- Reducción de los servidores físicos en un 10% y reducción de aplicaciones en torno a 300 en los nueve primeros meses, alcanzándose anticipadamente los objetivos previstos para finales de 2014.
- Aumento de servidores virtualizados hasta el 40% a septiembre (5,9 p.p. más frente a diciembre de 2013).
- Cierre de 3 Data Centers en el año, destacando en el trimestre los cierres en Brasil y España.

Definiciones

Criterio guidance 2014: Los objetivos de 2014 en términos orgánicos asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye Venezuela en ambos años 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 como reestructuraciones, etc. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y en el tercer trimestre de 2014 excluye cambios en la calificación urbanística de inmuebles y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona.

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2013 (promedio de 2013), 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 y en el tercer trimestre de 2014 excluye cambios en la calificación urbanística de inmuebles y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	309.785,3	311.331,2	314.141,6	316.759,9	306.816,6	309.332,7	309.561,4	(1,5)
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	39.764,2	39.520,8	39.399,8	39.338,5	37.593,5	37.544,0	37.325,4	(5,3)
Accesos de datos e internet	19.404,6	19.023,3	19.112,4	19.102,0	18.121,9	18.168,2	18.168,1	(4,9)
Banda estrecha	618,2	590,0	567,7	510,8	421,0	411,9	397,8	(29,9)
Banda ancha (4)	18.633,7	18.287,3	18.395,6	18.447,8	17.585,5	17.642,6	17.657,9	(4,0)
Otros (5)	152,7	145,9	149,1	143,4	115,4	113,6	112,4	(24,6)
Accesos móviles	247.312,0	249.460,0	252.188,1	254.717,2	247.534,1	249.428,6	249.417,9	(1,1)
Prepago (6)	164.500,5	164.550,6	165.133,3	165.557,0	161.410,9	161.299,0	160.535,5	(2,8)
Contrato	82.811,5	84.909,4	87.054,9	89.160,3	86.123,3	88.129,6	88.882,5	2,1
M2M (7)	7.142,7	7.768,0	8.175,8	8.631,8	8.307,0	8.761,2	8.957,5	9,6
TV de Pago (8)	3.304,5	3.327,1	3.441,2	3.602,2	3.567,1	4.191,9	4.650,0	35,1
Accesos Mayoristas	5.866,1	6.003,2	6.173,9	6.358,5	6.327,7	6.438,6	6.585,6	6,7
Bucle Alquilado	3.404,8	3.522,0	3.665,4	3.833,4	3.910,8	3.979,1	4.034,1	10,1
Bucle Compartido	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	105,5	96,6	(34,4)
Bucle Desagregado	3.235,3	3.364,4	3.518,1	3.702,9	3.794,7	3.873,7	3.937,5	11,9
Mayorista ADSL	854,7	857,6	864,0	866,9	746,8	751,3	849,5	(1,7)
Otros	1.606,7	1.623,6	1.644,5	1.658,2	1.670,1	1.708,1	1.702,0	3,5
Total Accesos	315.651,4	317.334,4	320.315,5	323.118,4	313.144,3	315.771,3	316.147,0	(1,3)

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	66,5%	66,0%	65,5%	65,0%	65,2%	64,7%	64,4%	(1,1 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	33,5%	34,0%	34,5%	35,0%	34,8%	35,3%	35,6%	1,1 p.p.
Accesos BAM ('000)	55.249,2	63.300,5	67.420,1	72.844,0	76.191,3	81.304,4	89.112,6	32,2%
Penetración BAM (%)	22%	25%	27%	29%	31%	33%	36%	9,0 p.p.
Smartphones ('000)	46.925,1	55.083,3	59.370,6	65.029,9	68.907,0	74.171,9	82.282,2	38,6%
Penetración smartphones (%)	20%	24%	25%	27%	30%	32%	35%	10,0 p.p.

Nota:

- Los accesos dejan de consolidar los datos de T. República Checa desde del primer trimestre de 2014 y los de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye los accesos "fixed wireless" de voz. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 45 mil accesos "fixed wireless" inactivos en México.

(3) En el segundo trimestre de 2014, los accesos de telefonía fija incluyen 50 mil clientes adicionales de "fixed wireless" en Perú.

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

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

(6) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 1,9 millones de accesos inactivos en México.

(7) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 569 mil accesos inactivos en España.

(8) En el segundo trimestre de 2014, los accesos de TV de pago incluyen 131 mil clientes de "TV Mini" en España.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	37.978	42.626	(10,9)	1,9	13.021	14.063	(7,4)	2,8
Trabajos para inmovilizado	536	579	(7,4)	(3,0)	195	185	5,4	8,8
Gastos por operaciones	(26.486)	(29.290)	(9,6)	2,7	(9.058)	(9.515)	(4,8)	5,0
Aprovisionamientos	(11.101)	(12.644)	(12,2)	(2,0)	(3.836)	(4.203)	(8,7)	(1,5)
Gastos de personal	(4.949)	(5.440)	(9,0)	4,3	(1.672)	(1.741)	(4,0)	7,5
Otros gastos operativos	(10.436)	(11.206)	(6,9)	7,2	(3.550)	(3.571)	(0,6)	11,3
Otros ingresos (gastos) netos	189	92	n.s.	n.s.	54	1	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	119	103	15,2	(47,6)	61	(49)	c.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(11)	(10)	15,9	14,8	(3)	(6)	(55,6)	(52,3)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	12.325	14.100	(12,6)	0,2	4.269	4.678	(8,7)	0,8
Margen OIBDA	32,5%	33,1%	(0,6 p.p.)	(0,5 p.p.)	32,8%	33,3%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(6.291)	(7.414)	(15,1)	(4,0)	(2.128)	(2.309)	(7,8)	3,3
Resultado operativo (OI)	6.034	6.686	(9,7)	4,5	2.141	2.370	(9,6)	(1,3)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(69)	(117)	(41,2)		(9)	(145)	(93,8)	
Resultados financieros	(2.114)	(2.129)	(0,7)		(733)	(730)	0,4	
Resultado antes de impuestos	3.851	4.440	(13,3)		1.399	1.495	(6,4)	
Impuesto de Sociedades	(723)	(1.105)	(34,6)		(373)	(354)	5,4	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	3.128	3.335	(6,2)		1.026	1.141	(10,1)	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(279)	(190)	46,8		(80)	(52)	52,4	
Resultado neto	2.849	3.145	(9,4)		947	1.089	(13,0)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.477	4.515	(0,8)		4.455	4.518	(1,4)	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,61	0,70	(12,9)		0,20	0,24	(16,6)	

Notas:

- El resultado básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado neto, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.
- 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 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2014

	2014			Objetivos 2014 (orgánicos y excluyendo Venezuela)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Ingresos (% Var interanual)	(0,1%)	0,1%	0,4%	Crecimiento positivo de ingresos
Margen OIBDA (Var interanual)	(0,4 p.p.)	(0,9 p.p.)	(0,7 p.p.)	Margen OIBDA tendente a la estabilización con una erosión cercana a 1 p.p. interanual, que permita, si es necesario, flexibilidad comercial
CapEx / Ventas	11,5%	13,7%	14,4%	CapEx / Ventas: 15,5%-16%
Deuda financiera neta	42.724	43.791	41.200	Objetivo 2014 (reportado) Inferior a €43.000m

- Criterio guidance 2014: Los objetivos de 2014 en términos orgánicos asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye Venezuela en ambos años 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 como reestructuraciones, etc. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y, en el tercer trimestre de 2014, el Capex excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles en T. España y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona a nivel Grupo Telefónica.

Las cifras base ajustadas de 2013 excluyen:

- T. Venezuela.
- Homogeneización del perímetro: Grupo T. República Checa (excluye los resultados de enero-diciembre 2013); T. Irlanda (excluye los resultados de julio-diciembre 2013).
- Venta de torres.
- Plusvalías/pérdidas por la venta de compañías: Plusvalía por la venta de Hispasat y Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones. Ajuste de la valoración de T. Irlanda y T. República Checa.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre			%	
	2014 Reportado	2014 Orgánico	2013 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	37.978	41.666	40.905	1,9	(10,9)
OIBDA	12.325	13.482	13.454	0,2	(12,6)
Margen OIBDA	32,5%	32,4%	32,9%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	6.034	6.956	6.655	4,5	(9,7)
CapEx	5.738	6.112	4.844	26,2	(4,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	6.587	7.370	8.611	(14,4)	(18,5)
		2014	2013		
Ingresos reportados		37.978	42.626		
Impacto tipo de cambio		3.921			
Hiperinflación en Venezuela		(232)	(288)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(1.432)		
Ingresos orgánicos		41.666	40.905		
OIBDA reportado		12.325	14.100		
Impacto tipo de cambio		1.308			
Hiperinflación en Venezuela		(100)	(96)		
Venta de torres		(58)	(39)		
Reestructuración T.Deutschland		8			
Ajuste de valor T. Irlanda			16		
Ajuste de valor T. República Checa			56		
Venta Hispasat			(21)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(561)		
OIBDA orgánico		13.482	13.454		
CapEx reportado		5.738	6.019		
Impacto tipo de cambio		672			
Hiperinflación en Venezuela		(23)	(29)		
Adquisición de espectro		(203)	(997)		
Calificación urbanística de inmuebles		(43)			
Sede Telefónica Barcelona		(29)			
Cambios en el perímetro de consolidación			(149)		
CapEx orgánico		6.112	4.844		

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2014 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a septiembre de 2013. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a septiembre de 2013), 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 y, en el tercer trimestre de 2014, el Capex excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles en T. España y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona a nivel Grupo Telefónica.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	julio - septiembre			%	
	2014 Reportado	2014 Orgánico	2013 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	13.021	13.754	13.384	2,8	(7,4)
OIBDA	4.269	4.508	4.472	0,8	(8,7)
Margen OIBDA	32,8%	32,8%	33,4%	(0,6 p.p.)	(0,5 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.141	2.399	2.430	(1,3)	(9,6)
CapEx	2.215	2.342	1.879	24,6	4,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.054	2.167	2.593	(16,4)	(19,8)
		2014	2013		
Ingresos reportados		13.021	14.063		
Impacto tipo de cambio		823			
Hiperinflación en Venezuela		(89)	(131)		
Cambios en el perímetro de consolidación			(548)		
Ingresos orgánicos		13.754	13.384		
OIBDA reportado		4.269	4.678		
Impacto tipo de cambio		278			
Hiperinflación en Venezuela		(43)	(47)		
Venta de torres		(3)	(4)		
Reestructuración T.Deutschland		8			
Ajuste de valor T. República Checa			56		
Cambios en el perímetro de consolidación			(211)		
OIBDA orgánico		4.508	4.472		
CapEx reportado		2.215	2.116		
Impacto tipo de cambio		209			
Hiperinflación en Venezuela		(13)	(10)		
Adquisición de espectro		2	(163)		
Calificación urbanística de inmuebles		(43)			
Sede Telefónica Barcelona		(29)			
Cambios en el perímetro de consolidación			(64)		
CapEx orgánico		2.342	1.879		

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2014 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a septiembre de 2013. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a septiembre de 2013), 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 y, en el tercer trimestre de 2014, el Capex excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles en T. España y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona a nivel Grupo Telefónica.

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

	septiembre 2014	diciembre 2013	% Var
Activos no corrientes	92.917	89.597	3,7
Intangibles	17.942	18.548	(3,3)
Fondo de comercio	24.142	23.434	3,0
Inmovilizado material y propiedades de inversión	31.923	31.040	2,8
Inversiones puestas en equivalencia	2.841	2.424	17,2
Activos financieros no corrientes	9.173	7.775	18,0
Activos por impuestos diferidos	6.896	6.376	8,2
Activos corrientes	27.548	29.265	(5,9)
Existencias	1.350	985	37,1
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.082	9.640	4,6
Activos financieros corrientes	3.163	2.117	49,4
Administraciones Públicas deudoras	1.621	1.664	(2,6)
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.246	9.977	12,7
Activos no corrientes mantenidos para la venta	86	4.882	(98,2)
Total Activo = Total Pasivo	120.465	118.862	1,3
Patrimonio Neto	30.619	27.482	11,4
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	23.999	21.185	13,3
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.620	6.297	5,1
Pasivos no corrientes	61.847	62.236	(0,6)
Deuda financiera a largo plazo	50.640	51.172	(1,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.061	1.701	21,2
Pasivos por impuestos diferidos	2.930	3.063	(4,4)
Provisiones a largo plazo	6.216	6.300	(1,3)
Pasivos corrientes	27.999	29.144	(3,9)
Deuda financiera a corto plazo	9.156	9.527	(3,9)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	15.273	15.221	0,3
Administraciones Públicas acreedoras	2.306	2.203	4,7
Provisiones a corto plazo	1.264	1.271	(0,6)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	922	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	41.200	45.381	(9,2)

Nota:

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en septiembre de 2014 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.094) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (114) - Activos financieros no corrientes (5.395) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

		enero - septiembre		
		2014	2013	% Var
I	Flujo de caja operacional	11,814	13,477	(12.3)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(2,117)	(1,978)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(875)	(1,152)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	8,821	10,347	(14.8)
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmatrimoniales Espectro (2)	(6,311)	(7,186)	
		(179)	(1,305)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	2,510	3,161	(20.6)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	6	14	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	3,173	10	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(122)	1,889	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	5,567	5,074	9.7
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1,711	335	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(325)	(419)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45,381	51,259	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	41,200	46,101	(10.6)

Nota:

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

(2) En 2014 incluye los siguientes pagos de espectro: 81 millones de euros en Colombia, 80 millones de euros en Panamá, 14 millones de euros en Brasil y 4 millones de euros en Reino Unido. En 2013: 668 millones de euros en Reino Unido, 526 millones de euros en Brasil, 69 millones de euros en España, 24 millones de euros en Uruguay, 8 millones de euros en Irlanda, 6 millones de euros en Colombia, 4 millones de euros en México y 1 millón de euros en Nicaragua.

(3) En 2014 incluye el cobro de 2.004 millones de euros por la venta de T. República Checa y de 780 millones de euros por la venta de T. Irlanda. También incluye el pago de 325 millones de euros por la adquisición del 22% de Mediaset en DTS. En el tercer trimestre de 2013 incluye el cobro de 377 millones de euros por la operación de Centroamérica.

(4) Pagos de dividendos de Telefónica S.A., operaciones con acciones propias, emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas, emisiones de bonos obligatoriamente convertibles en acciones de Telefónica S.A. y operaciones con accionistas minoritarios por las filiales consolidadas por integración global.

TELEFÓNICA
RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX
Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2014	2013	% Var
OIBDA		12.325	14.100	(12,6)
-	CapEx devengado en el periodo	(5.738)	(6.019)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(600)	(547)	
-	Pago de intereses financieros netos	(2.117)	(1.978)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(875)	(1.152)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(108)	(94)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(376)	(1.149)	
=	Flujo de caja operativo retenido	2.510	3.161	(20,6)
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	6	14	
-	Pagos netos por inversión financiera	3.173	10	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(122)	1.889	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	5.567	5.074	9,7

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2014	2013	% Var
Flujo de caja operativo retenido		2.510	3.161	(20,6)
+	Pagos por amortización de compromisos	600	547	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(271)	(307)	
=	Flujo de caja libre	2.839	3.401	(16,5)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.477	4.515	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,63	0,75	(15,8)

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 pago de los compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2014
Acreeedores a LP (1)	51.734
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	9.270
Efectivo y equivalente de efectivo	(11.246)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(8.558)
A Deuda financiera neta	41.200
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	3.964
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(787)
Impuestos deducibles (6)	(1.267)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	1.910
A + B Deuda total + Compromisos	43.109
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,39x

Nota:

- Los datos reportados de 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.094 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 114 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes" y 5.395 millones de euros de "Activos financieros no corrientes".

(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". 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 por reducción de plantilla.

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo plusvalías/pérdidas por venta de compañías.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sep 2014	ene - sep 2013	septiembre 2014	diciembre 2013
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,355	1,316	1,258	1,379
Reino Unido (Libra/Euro)	0,812	0,852	0,777	0,834
Argentina (Peso Argentino/Euro)	10,792	6,936	10,607	8,993
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,097	2,777	3,084	3,231
Chile (Peso Chileno/Euro)	759,994	641,968	754,000	723,490
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.629,282	2.438,959	2.544,283	2.657,292
Costa Rica (Colon/Euro)	738,007	665,336	686,342	700,280
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,527	10,322	9,653	10,814
México (Peso Mexicano/Euro)	17,770	16,677	16,903	18,045
Nicaragua (Córdoba/Euro)	34,958	32,341	33,060	34,935
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,804	3,517	3,635	3,857
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	31,013	26,410	31,036	29,498
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	15,100	8,508	15,100	8,688

(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 30/09/14 y 31/12/13.

(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. En el periodo enero-septiembre 2014 el tipo de cambio considerado está basado en el sistema de subasta de USD SICAD-I.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA NETA POR DIVISA
Datos no auditados

	septiembre 2014			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda neta por divisa	76%	15%	6%	3%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES
Datos no auditados

	septiembre 2014		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	79%	18%	3%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
S&P ¹	BBB	A-2	Estable	19/05/2014
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.

**TELEFÓNICA
PRINCIPALES OPERACIONES DE FINANCIACIÓN EN EL AÑO**
Datos no auditados

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES Y BONOS							
Eurobono	10-feb-14	500	EUR	Telefonica Deutschland	2,375%	10-feb-21	XS1025752293
Eurobono	26-mar-14	200	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,650%	26-mar-16	XS1046491657
CLP Bond	27-mar-14	47.000	CLP	Telefónica Chile S.A.	5,750%	14-mar-19	BCTCH-Q *
Eurobono	10-abr-14	200	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,750%	10-abr-17	XS1053304991
Eurobono	27-may-14	1.250	EUR	Telefónica Emisiones SAU	2,242%	27-may-22	XS1069430368
Eurobono	04-jun-14	100	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,750%	10-abr-17	XS1053304991
USD Bond	23-jun-14	500	USD	Telefónica Emisiones SAU	Libor 3M + 0,650%	23-jun-17	US87938WAS26
Bono necesariamente canjeable (Telecom Italia)	24-jul-14	750	EUR	Telefónica S.A.	6,000%	24-jul-17	XS1090155125
Emisión de obligaciones convertibles en acciones de Telefónica, S.A	24-sep-14	1.500	EUR	Telefónica Participaciones, S.A.U.	4,900%	25-sep-17	XS1111071574
Eurobono	17-oct-14	800	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	2,932%	17-oct-29	XS1120892507
OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS							
Bono híbrido	31-mar-14	750	EUR	Telefonica Europe BV	5,000%	31-mar-20	XS1050460739
Bono híbrido	31-mar-14	1.000	EUR	Telefonica Europe BV	5,875%	31-mar-24	XS1050461034
DEUDA BANCARIA							
Contrato de financiación sindicado	18-feb-14	3.000	EUR	Telefónica S.A.		18-feb-19	
Préstamo bilateral	19-mar-14	125	EUR	Telefónica S.A.		19-mar-19	
Préstamo bilateral para suministros	13-jun-14	185	EUR	Telefónica S.A.		13-jun-19	
Préstamo bilateral	25-jun-14	50	EUR	Telefónica S.A.		25-jun-18	
Préstamo bilateral	26-jun-14	2.000	EUR	Telefónica S.A.		26-jun-17	

* Número de referencia de la Bolsa de Comercio de Santiago

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España muestran una progresiva estabilización de la evolución de los ingresos en el tercer trimestre (-6,6% interanual, +2,5 p.p. frente al trimestre anterior) y una mejora secuencial de la rentabilidad, con una expansión del margen OIBDA de 1,2 p.p., reflejando el impacto positivo de la mayor actividad comercial iniciada el trimestre anterior y la menor rotación de la base de clientes.

La intensidad comercial aumenta en el trimestre a pesar de la estacionalidad de los meses de verano y es especialmente destacable en los servicios de valor, palancas clave de crecimiento. La ganancia neta alcanza 208 mil accesos de fibra (160 mil en el segundo trimestre), 370 mil accesos en TV de pago (348 mil en el trimestre anterior), y 95 mil clientes en contrato móvil (28 mil en el segundo trimestre). Esta evidente aceleración comercial está basada en una oferta diferencial en calidad y valor, que continúa liderando la evolución del mercado a pesar de que la intensidad competitiva se mantiene alta.

En consecuencia, a finales de septiembre de 2014 el parque de clientes de mayor valor muestra estabilidad o crecimiento en términos interanuales. Así, la base de accesos de TV de pago es 2,6 veces superior a la del año anterior, los accesos de banda ancha fija crecen un 1% impulsados por los clientes de fibra que se multiplican por 2,2 interanualmente, y los accesos de contrato móvil se mantienen prácticamente estables (-1% interanual), excluyendo la desactivación de accesos M2M inactivos en el primer trimestre.

En este contexto y con la finalidad de ampliar la prima de valor y continuar liderando el mercado, "Movistar" ha renovado su portfolio de servicios, multiplicando el volumen de datos móviles e introduciendo nuevos servicios de valor añadido.

- El catálogo convergente de "Movistar Fusión TV" se ha modificado el 18 de septiembre, sin aumento de precios, incluyendo en la línea móvil principal: i) 500 MB de datos 4G en las modalidades "Movistar Fusión TV Contigo", ii) 2 GB de datos 4G en las modalidades superiores de "Movistar Fusión TV". Las líneas móviles adicionales aumentan asimismo el volumen de datos móviles 4G hasta 2 GB por 25 euros/mes IVA incluido.
- Las tarifas de contrato móvil se han renovado el 1 octubre con el lanzamiento del portfolio "Vive", que tiene como finalidad incrementar el atractivo de la oferta y responder mejor a las necesidades de los clientes puramente móviles, reforzando así el posicionamiento competitivo en este segmento.

Todas las tarifas incluyen servicio 4G y no llevan asociado compromiso de permanencia; i) "Vive 11": llamadas a cero céntimos por minuto (18,15 euro cts. establecimiento de llamada) y 800 MB de datos por 11 euros/mes; ii) "Vive 22": 200 minutos de llamadas y 1,1 GB por 22 euros/mes; iii) "Vive 30": llamadas de voz y SMS ilimitados y 2 GB por 30 euros/mes; iv) "Vive 43": llamadas de voz y SMS ilimitados, 4 GB y hasta 3 tarjetas MultiSIM adicionales para diferentes dispositivos móviles y 12 meses de acceso gratuito a "Nubico Premium" (biblioteca virtual) por 43 euros/mes. Los precios mensuales incluyen IVA.

Telefónica España cuenta con 41,2 millones de **accesos** a septiembre de 2014, un 2% inferior respecto al año anterior (mejorando ligeramente frente al -3% de junio), si bien más de la mitad del descenso interanual de accesos está relacionado con la desactivación de 569 mil accesos M2M inactivos de contrato móvil en el primer trimestre del año.

- **"Movistar Fusión"** mantiene un ritmo de crecimiento sólido y alcanza 3,6 millones de clientes y 1,4 millones de líneas móviles adicionales. En el segmento residencial representa el 70% de la base de banda ancha fija y el 55% de la de contrato móvil, mientras que el porcentaje de altas del trimestre que incorporan nuevos servicios vuelve a marcar un máximo en el 78% (77% el trimestre anterior). Es importante destacar que el valor adicional que ofrece el nuevo portfolio convergente (con servicio de IPTV en las modalidades a partir de 60 euros/mes) continúa atrayendo a los clientes hacia las ofertas de mayor valor. En consecuencia, el porcentaje de altas trimestrales de "Movistar Fusión TV" correspondientes a

modalidades de 60 euros/mes o superiores continúa aumentando hasta el 67% en el trimestre (+6 p.p. frente al trimestre anterior).

Asimismo, es destacable la mejora secuencial tanto del churn de "Fusión" (-0,1 p.p. hasta el 1,0%) como del ARPU (69,7 euros en el tercer trimestre frente a 68,8 euros el segundo), explicado por el mayor valor que generan los clientes reposicionados en la nueva oferta (476 mil clientes en el trimestre), y la renovación de su contrato de permanencia de 12 meses.

- Los **accesos de telefonía fija minorista** se reducen un 6% respecto a septiembre del año pasado y presentan una pérdida neta trimestral de 120 mil accesos (-168 mil en el segundo trimestre), la menor desde el lanzamiento de "Movistar Fusión" (último trimestre de 2012) gracias al menor nivel de bajas.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 5,9 millones y crecen un 1% interanual tras registrar una ganancia neta de 11 mil accesos en julio-septiembre, mayor que la de abril-junio, como resultado del aumento de la fibra y la reducción del churn (1,4%; -0,1 p.p. interanual e intertrimestral).

Los clientes de **fibra** aceleran su ritmo de crecimiento en el trimestre, a pesar de la estacionalidad del periodo, con un ganancia neta de 208 mil accesos (+30% superior a la del trimestre anterior; 3,3 veces superior a la del tercer trimestre de 2013), y más que duplican interanualmente la base de accesos conectados hasta situarla en 1,1 millones (incluyendo 183 mil clientes de fibra 10 Mb).

Los clientes de fibra con velocidad de 100 Mb, presentan un mayor ARPU (actualmente 10 euros de prima de precio ó 12 euros con IVA) y un menor churn (0,5 veces) en comparación con los clientes de ADSL, y ascienden a 886 mil accesos, manteniendo un creciente ritmo de avance, al sumar 95 mil nuevos accesos en el trimestre (89 mil el trimestre anterior).

El intenso ritmo de despliegue de fibra continua acelerándose hasta 1,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas en los últimos tres meses (1,3 millones en abril-junio), alcanzando un total de 8,8 millones de unidades inmobiliarias a septiembre. El objetivo para 2014 se mantiene en 10 millones de unidades inmobiliarias.

- La planta de **accesos de televisión de pago** se sitúa en 1,6 millones (2,6 veces superior a la de septiembre de 2013), lo que refleja la gran aceptación de "Movistar TV", palanca clave de diferenciación de la renovada oferta convergente. En el tercer trimestre, la ganancia neta asciende a 370 mil accesos y supera la del trimestre anterior (348 mil). Adicionalmente, destaca la notable reducción del churn (1,0%; -2,2 p.p. interanual y -1,3 p.p. intertrimestral), que se sitúa en su mínimo histórico.
- La base total de **accesos móviles** alcanza 17,7 millones, un 9% inferior a septiembre de 2013, impactada por la desconexión de accesos inactivos M2M de contrato móvil en el primer trimestre del año mencionada anteriormente.

Es importante destacar la mejora en la evolución de la planta de contrato, que registra una ganancia neta de 95 mil accesos (vs 28 mil en el segundo trimestre), siendo la mayor desde el segundo trimestre de 2011, impulsada principalmente por la mejora del churn y el buen comportamiento de las altas (+13,1% interanual). Así, la ganancia neta de los nueve primeros meses del año revierte su tendencia negativa y vuelve a ser positiva (+20 mil accesos) y el parque total de contrato permanece prácticamente estable frente al año anterior (-1%), excluyendo el impacto de la desconexión de accesos inactivos M2M.

El mejor comportamiento de los accesos de contrato se debe fundamentalmente al continuo descenso del churn (1,5% en el trimestre, excluyendo M2M, -0,2 p.p. intertrimestral; -0,4 p.p. interanual) y a la reducción del saldo neto de portabilidad desde el lanzamiento de la nueva oferta convergente (-106 mil accesos en el trimestre, mejorando un 16% frente al trimestre anterior y un 50% interanualmente).

El 75% de los clientes móviles de voz contrato en el segmento residencial ya han sido migrados a "Fusión" o a las nuevas tarifas móviles lanzadas en 2013 (71% en el trimestre anterior).

Adicionalmente, el mayor atractivo del portfolio de contrato lanzado en octubre contribuirá a mejorar la tendencia positiva del segmento de clientes sólo móvil.

- La penetración de **"smartphones"** se sitúa en el 57% (9 p.p. más que a septiembre de 2013) e impulsa significativamente el crecimiento del **tráfico de datos** hasta el 25% interanual en el trimestre (+13% el

trimestre anterior). El despliegue de la red LTE continúa avanzando satisfactoriamente y alcanza una cobertura del 50% de la población a septiembre de 2014.

- El ARPU móvil a medida que aumenta la penetración en “Movistar Fusión” es cada vez menos representativo de la evolución real del negocio, ya que su variación está afectada por la asignación de los ingresos entre el negocio fijo y móvil de Fusión, así como por las modificaciones de la oferta. En el periodo julio-septiembre el ARPU móvil se reduce un 7,6% interanual (-11,5% en los nueve primeros meses). El menor descenso frente al trimestre anterior (-13,4% interanual) se explica por el impacto positivo de la comparación ya homogénea del recorte de la tarifa de interconexión de julio de 2013 (-60%) y la mejor evolución de los clientes de contrato.

Los **ingresos por operaciones** alcanzan 8.985 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio, y 2.993 millones de euros en el trimestre, manteniéndose estables en términos absolutos frente a los dos trimestres anteriores en el entorno de los 3.000 millones de euros.

Durante el tercer trimestre los ingresos por operaciones disminuyen un 6,6% interanual (-8,0% en enero-septiembre), mejorando su tasa de variación interanual en 2,5 p.p. frente al segundo trimestre gracias al mejor comportamiento comercial, el menor impacto de los reposicionamientos, la comparativa homogénea del recorte de tarifas de interconexión móvil desde el 1 de julio, y el mayor crecimiento de la venta de terminales móviles.

El desglose de los ingresos por negocios, al igual que el ARPU, es cada vez menos relevante dado el alto nivel de penetración de la oferta convergente. No obstante:

- Los **ingresos del negocio fijo** (6.318 millones de euros) en los nueve primeros meses de 2014 se reducen un 4,5% interanual, disminuyendo su ritmo de caída interanual en el trimestre (-2,5%), principalmente por el mejor comportamiento de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (fibra, TV, datos y TI).
- Los **ingresos del negocio móvil** (3.418 millones de euros) descienden un 12,3% respecto a enero-septiembre 2013, y asimismo mejoran su evolución en el trimestre (-11,4% interanual) por la evolución del parque de clientes y la comparativa homogénea del recorte de tarifas de interconexión móvil.

Los **gastos por operaciones** de los nueve primeros meses del año ascienden a 5.183 millones de euros y presentan un descenso del 1,4% interanual, reflejando los ahorros generados por las diferentes iniciativas de eficiencia implementadas y el continuo control de costes y a pesar de la intensificación del esfuerzo comercial hacia clientes de mayor valor. En el tercer trimestre, los gastos aumentan un 3,2% interanual y cambian de tendencia frente al trimestre anterior, principalmente por la menor caída de los gastos de interconexión, los mayores gastos en contenidos y en terminales, y la finalización de eficiencias de personal. Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (1.880 millones de euros) crecen un 2,8% respecto al periodo enero-septiembre de 2013, reflejando principalmente un mayor gasto en terminales y en contenidos de TV. En el trimestre estos gastos crecen un 16,9% interanual, por un mayor gasto de contenidos de TV y el impacto negativo de la comparativa del recorte de la tarifa de interconexión (-60% en 1 de julio de 2013 y cero en julio de 2014).
- Los **gastos de personal** (1.601 millones de euros) se reducen un 0,2% interanual en los primeros nueve meses de 2014, debido principalmente a los ahorros del plan de reestructuración de plantilla finalizado en 2013 (83 millones de euros) y de la cancelación temporal de la aportación de la empresa al plan de pensiones iniciada en abril 2013 y finalizada el 1 de julio de 2014 (28 millones de euros).

En el tercer trimestre estos gastos aumentan un 4,5% interanual, por la renovación en la aportación de la empresa al plan de pensiones (19 millones de euros en el trimestre), cancelada temporalmente en trimestres anteriores, así como por los menores ahorros interanuales del plan de reestructuración (19 millones de euros). A cierre de septiembre, la plantilla de Telefónica España se sitúa a 29.818 empleados (-1,3% interanual).

- **Otros gastos operativos** (1.702 millones de euros) incrementan el ritmo de descenso del tercer trimestre hasta el 10,9% interanual (-6,8% en los nueve primeros meses), reflejando los ahorros

obtenidos de los procesos de simplificación, redefinición de canales e internalización de actividades, y a pesar del mayor esfuerzo comercial (publicidad y venta de terminales).

En el periodo enero-septiembre de 2014 el **OIBDA** asciende a 4.121 millones de euros (-13,0% interanual; -14,4% en el trimestre) impactado por el mayor esfuerzo comercial realizado por la Compañía para capturar la oportunidad de crecimiento y valor que ofrece el mercado.

En términos orgánicos (excluyendo la venta de torres no estratégicas por importe de 54 millones de euros en el primer semestre de 2014), el OIBDA se reduce un 14,2% interanual en los primeros nueve meses del año, si bien desacelera secuencialmente su ritmo de descenso en el tercer trimestre (-14,4% interanual; -16,5% en el segundo trimestre) como consecuencia del mejor comportamiento de los ingresos.

Así, el **margen OIBDA** del tercer trimestre se sitúa en el 46,0% (-4,2 p.p. interanual), con una expansión de 1,2 p.p. respecto al segundo trimestre. En enero-septiembre el margen alcanza 45,9% (-3,3 p.p. interanual orgánico).

El **CapEx** totaliza 1.186 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014 y presenta un crecimiento interanual del 30,5%, impactado en 2013 por la contabilización de 69 millones de euros asociados a la extensión de la licencia de espectro de 900 MHz (65 millones de euros en el segundo trimestre y 4 millones de euros en el tercero), y en este tercer trimestre de 2014, por 43 millones de euros correspondientes a cambios en la calificación urbanística de inmuebles. Excluyendo estos efectos, en términos orgánicos, el CapEx aumenta interanualmente un 36,0% en los nueve primeros meses del año, reflejando el mayor ritmo de conexión de clientes de fibra y TV y el rápido despliegue de la red de fibra y LTE, activos diferenciales de la Compañía para aumentar el liderazgo en calidad.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	38.196,6	37.695,5	37.171,2	36.663,6	35.588,4	35.702,4	35.845,3	(3,6)
Accesos de telefonía fija (1)	11.587,2	11.420,3	11.261,3	11.089,8	10.883,9	10.715,4	10.595,2	(5,9)
ADSL libre	22,9	22,5	22,4	22,8	22,1	21,9	21,9	(2,3)
Accesos de datos e internet	5.830,2	5.860,5	5.872,6	5.899,0	5.909,5	5.913,8	5.920,9	0,8
Banda estrecha	53,2	50,2	46,1	38,5	35,9	39,0	35,9	(22,2)
Banda ancha (2)	5.761,7	5.795,6	5.812,3	5.846,8	5.860,3	5.862,0	5.872,7	1,0
Fibra	372,0	430,9	494,0	593,7	701,3	861,0	1.068,9	116,4
Otros (3)	15,3	14,7	14,3	13,7	13,3	12,8	12,3	(13,7)
Accesos móviles	20.119,3	19.782,3	19.428,0	19.002,1	18.064,7	17.863,6	17.749,7	(8,6)
Prepago	4.966,5	4.769,5	4.560,0	4.262,7	3.996,7	3.767,8	3.559,2	(21,9)
Contrato	15.152,7	15.012,8	14.867,9	14.739,3	14.068,0	14.095,8	14.190,5	(4,6)
M2M (4)	1.927,2	1.961,3	1.979,4	1.991,3	1.446,6	1.491,9	1.566,9	(20,8)
TV de Pago (5)	659,9	632,5	609,3	672,7	730,3	1.209,5	1.579,4	159,2
Accesos Mayoristas	4.502,0	4.626,5	4.792,2	4.990,1	5.150,3	5.238,0	5.309,0	10,8
AMLT (6)	485,9	488,6	506,6	525,8	541,7	556,0	564,0	11,3
Bucle Alquilado	3.358,1	3.475,3	3.619,0	3.787,1	3.910,8	3.979,1	4.034,1	11,5
Bucle Compartido	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	105,5	96,6	(34,4)
Bucle Desagregado (7)	3.188,6	3.317,6	3.471,7	3.656,5	3.794,7	3.873,7	3.937,5	13,4
Mayorista ADSL	657,6	662,2	666,2	676,8	697,5	702,5	710,6	6,7
Otros (8)	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	(25,2)
Total Accesos	42.698,6	42.322,0	41.963,3	41.653,6	40.738,7	40.940,4	41.154,3	(1,9)

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	24,7%	24,1%	23,5%	22,4%	22,1%	21,1%	20,1%	(3,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	75,3%	75,9%	76,5%	77,6%	77,9%	78,9%	79,9%	3,4 p.p.
Accesos BAM ('000)	7.888,8	8.375,8	8.486,8	8.761,5	9.055,8	9.271,7	9.259,0	9,1%
Penetración BAM (%)	39%	42%	44%	46%	50%	52%	52%	8,5 p.p.
Smartphones ('000)	7.230,7	7.841,8	8.027,3	8.382,6	8.738,2	8.989,7	9.008,8	12,2%
Penetración smartphones (%)	41%	45%	47%	50%	54%	56%	57%	9,3 p.p.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Clientes Fusión	1.733,7	2.190,7	2.566,2	2.916,3	3.221,3	3.389,3	3.557,5	38,6
Líneas móviles adicionales	704,2	864,6	1.012,2	1.139,9	1.245,0	1.303,6	1.352,9	33,7

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 569 mil accesos inactivos.

(5) En el segundo trimestre de 2014, los accesos de TV de pago incluyen 131 mil clientes de "TV Mini".

(6) Alquiler Mayorista de Línea.

(7) Incluye bucle compartido desnudo.

(8) Circuitos mayoristas.

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	8.985	9.763	(8,0)	(8,0)	2.993	3.204	(6,6)	(6,6)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	8.523	9.402	(9,3)	(9,3)	2.848	3.104	(8,2)	(8,2)
Negocio Móvil	3.418	3.896	(12,3)	(12,3)	1.118	1.261	(11,4)	(11,4)
Ingresos de servicio móvil	2.956	3.534	(16,4)	(16,4)	974	1.161	(16,1)	(16,1)
Ingresos de datos	1.129	1.212	(6,8)	(6,8)	379	405	(6,5)	(6,5)
Ingresos de terminales	462	361	27,7	27,7	144	100	44,1	44,1
Negocio Fijo	6.318	6.618	(4,5)	(4,5)	2.134	2.190	(2,5)	(2,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	3.227	3.198	0,9	0,9	1.115	1.060	5,2	5,2
Ingresos de voz y acceso	2.694	3.078	(12,5)	(12,5)	876	1.000	(12,4)	(12,4)
Otros	397	341	16,3	16,3	144	130	10,9	10,9
Trabajos para inmovilizado	224	199	12,4	12,4	73	56	29,3	29,3
Gastos por operaciones	(5.183)	(5.257)	(1,4)	(1,4)	(1.714)	(1.662)	3,2	3,2
Aprovisionamientos	(1.880)	(1.828)	2,8	2,8	(644)	(551)	16,9	16,9
Gastos de personal	(1.601)	(1.604)	(0,2)	(0,2)	(544)	(521)	4,5	4,5
Otros gastos operativos	(1.702)	(1.826)	(6,8)	(6,8)	(525)	(589)	(10,9)	(10,9)
Otros ingresos (gastos) netos	29	20	45,8	45,8	15	5	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	67	16	n.s.	(21,1)	11	6	95,2	95,2
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(4)	(73,8)	(73,8)	(1)	(2)	(43,8)	(43,8)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.121	4.736	(13,0)	(14,2)	1.376	1.607	(14,4)	(14,4)
Margen OIBDA	45,9%	48,5%	(2,7 p.p.)	(3,3 p.p.)	46,0%	50,2%	(4,2 p.p.)	(4,2 p.p.)
CapEx (2)	1.186	909	30,5	36,0	484	282	71,3	58,4
Espectro	0	69	n.s.	n.s.	0	4	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)	2.934	3.827	(23,3)	(25,0)	892	1.325	(32,7)	(29,6)

Nota:

- OIBDA 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) En el tercer trimestre de 2014 la variación orgánica excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles.

TELEFÓNICA ESPAÑA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013		2014			% Var M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.647	8.768	8.588	8.988	8.992	4,0
Tráfico de datos (TB)	14.581	13.579	14.058	15.197	18.295	25,5
ARPU (EUR) (1)	17,4	16,4	16,1	16,0	16,0	(7,6)
Prepago	7,5	6,5	6,3	6,0	6,6	(11,0)
Contrato (2)	23,4	22,3	21,0	20,8	20,6	(12,0)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,9	6,8	6,9	6,9	7,1	3,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	92,4%	93,8%	94,8%	95,4%	94,5%	2,2 p.p.
Churn (1)	2,1%	2,3%	3,5%	2,0%	1,8%	(0,3 p.p.)
Contrato (2)	1,9%	2,0%	2,2%	1,7%	1,5%	(0,4 p.p.)

	2013		2014			% Var M Local
	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Tráfico (millones de minutos)	25.659	34.428	8.588	17.575	26.567	3,5
Tráfico de datos (TB)	41.011	54.590	14.058	29.255	47.549	15,9
ARPU (EUR) (1)	18,1	17,7	16,1	16,0	16,0	(11,5)
Prepago	7,5	7,3	6,3	6,1	6,3	(15,9)
Contrato (2)	24,5	24,0	21,0	20,9	20,8	(15,3)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,7	6,8	6,9	6,9	7,0	3,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,6%	92,1%	94,8%	95,1%	94,9%	3,3 p.p.
Churn (1)	2,2%	2,2%	3,5%	2,8%	2,5%	0,3 p.p.
Contrato (2)	2,0%	2,0%	2,2%	1,9%	1,8%	(0,3 p.p.)

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 569 mil accesos M2M inactivos.

(2) Excluye M2M.

03

TELEFÓNICA REINO UNIDO

(Variaciones interanuales en moneda local)

En el tercer trimestre, Telefónica Reino Unido presenta unos resultados sólidos y consistentes gracias al fuerte crecimiento de los clientes, tanto de prepago como de contrato, apalancados en la solidez de la marca O2, al éxito de las ofertas comerciales y la fidelización de los clientes. Esto, unido a los signos de estabilización del ARPU frente a trimestres anteriores se traduce en un continuo crecimiento de los ingresos en términos interanuales, excluyendo el impacto del modelo "O2 Refresh".

La Compañía continúa ampliando la cobertura LTE (cobertura exterior del 49% a septiembre) y migrando a sus clientes de alto valor, mejorando así la experiencia de red y la satisfacción del cliente.

Los **accesos totales** alcanzan 24,3 millones al final del tercer trimestre y crecen un 3% interanual. Los aspectos más destacados son:

- Los **clientes móviles de contrato** aumentan un 6% interanual a septiembre (similar a la tasa registrada en junio) y suponen el 56% de los accesos móviles, 2 p.p. más que hace un año. Los **accesos móviles totales** se sitúan en 24,1 millones (+3% interanual).
- La **ganancia neta de contrato**, excluyendo M2M, asciende a 189 mil en el tercer trimestre (209 mil incluyendo M2M) y crece un 28% interanual y un 34% frente al trimestre anterior por el lanzamiento de nuevos terminales en el trimestre, unido a la baja demanda de terminales en el mercado en el primer semestre. Excluyendo el primer trimestre de este año, afectado por un bajo nivel de actividad en el mercado, este es el 11º trimestre en el que Telefónica Reino Unido registra un crecimiento consistente de clientes de contrato.

La ganancia neta de prepago entre julio y septiembre asciende a 110 mil gracias al continuo éxito del nuevo conjunto de tarifas lanzadas en mayo ("Big Bundles"). Así, la **ganancia neta trimestral total** asciende a 319 mil (+5% interanual), la cifra más alta de los dos últimos años. En los primeros nueve meses, la ganancia neta total se sitúa en 436 mil (542 mil en el segmento contrato).

- El **churn de contrato**, excluyendo M2M, se mantiene en unos niveles récord del mercado del 1,0% en el primer trimestre y en los primeros nueve meses, y mejora en 0,1 p.p. interanual en ambos periodos, reflejando la fidelidad de los clientes a las propuestas comerciales únicas de la Compañía.
- La **penetración de "smartphones"** aumenta 2 p.p. interanualmente hasta el 50% a finales de septiembre, con una base total de 10,8 millones de accesos.
- El **tráfico de datos** crece un 66% interanual frente a los primeros nueve meses de 2013 y acelera su crecimiento hasta el 76% en el tercer trimestre gracias a la mayor penetración de "smartphones" y un mayor uso por cliente.
- El **ARPU**¹ del tercer trimestre presenta una mejora en la tendencia de crecimiento interanual, excluyendo "O2 Refresh", y desciende un 1,4% frente al -2,6% del segundo trimestre y al -5,3% del primer trimestre. En el periodo enero-septiembre, el ARPU decrece un 3,1% frente al mismo periodo de 2013, excluyendo "O2 Refresh".

Los **ingresos** aceleran su crecimiento hasta el 2,3% interanual en el tercer trimestre, excluyendo el impacto de "O2 Refresh" (+0,9% en el segundo; -6,3% en el primero), gracias a la mejora de los ingresos del servicio móvil y al incremento de los ingresos por terminales ante la mayor actividad en el trimestre. En los primeros nueve meses, el descenso interanual excluyendo "O2 Refresh" se reduce hasta el 1,1%. Los ingresos ascienden

¹ Los ingresos procedentes del modelo "Refresh" no se registran dentro de los ingresos de servicio móvil, sino dentro de los ingresos por venta de terminales, lo que implica que las ventas de "smartphones" no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

a 5.149 millones de euros (-0,8% interanual en los primeros nueve meses y -2,3% en el tercer trimestre), con un menor impacto de "O2 Refresh" desde el segundo trimestre debido al aniversario de su lanzamiento el 16 de abril de 2014.

Los **ingresos del servicio móvil** siguen mejorando y vuelven a crecer interanualmente en el periodo julio-septiembre excluyendo el impacto de "O2 Refresh" (+1,1%; frente a -0,1% en abril-junio y -2,7% en enero-marzo), debido a la estabilización de los precios y al sostenido incremento de los clientes móviles. Los ingresos de servicio móvil ascienden a 4.036 millones de euros en los nueve primeros meses (-6,7% interanual) y mejoran su evolución en el tercer trimestre hasta un -5,5% interanual (-6,7% en el segundo trimestre).

Los **ingresos de datos** aumentan en el tercer trimestre un 2,4% interanual (+1,6% interanual en los nueve primeros meses) gracias a la positiva evolución de los ingresos de datos no-SMS (+18,8% frente al tercer trimestre de 2013). Así, los ingresos de datos no-SMS aumentan interanualmente en 8 p.p. su peso sobre el total de ingresos de datos, hasta alcanzar el 58% de los ingresos de datos en los primeros nueve meses del año. Por su parte, los ingresos de datos representan el 57% de los ingresos del servicio móvil en el periodo enero-septiembre (+5 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 3.995 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 2,7% menos que en el mismo periodo del año anterior, pero permanecen prácticamente estables en el tercer trimestre (+0,1% interanual).

- Los **aprovisionamientos** (2.544 millones de euros) caen un 1,3% interanual en el periodo julio-septiembre. El mayor volumen de terminales como consecuencia del aumento de la actividad comercial en el trimestre es más que compensado por los menores gastos de interconexión. En los primeros nueve meses, los aprovisionamientos descienden un 3,6% interanual, con un impacto positivo no recurrente de 24 millones de euros en el primer trimestre (ajuste de comisiones pasadas).
- Los **gastos de personal** se sitúan en 340 millones de euros y caen un 5,7% interanual en los primeros nueve meses del año gracias a los beneficios de la externalización del servicio de atención al cliente. Asimismo, el comportamiento de los primeros nueve meses (-24,4% interanual) está impactado por gastos de reestructuración no recurrentes (5 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y 48 millones de euros en el primer semestre de 2013).
- **Otros gastos operativos** aumentan un 9,4% interanual en los primeros nueve meses hasta alcanzar 1.111 millones de euros (+5,8% interanual en el tercer trimestre) debido a la externalización del servicio de atención al cliente.

El **OIBDA** asciende a 1.287 millones de euros en los primeros nueve meses del año (+2,6% interanual). La evolución interanual del tercer trimestre (+2,7%) está impactada positivamente por un efecto positivo no recurrente (34 millones de euros) procedente principalmente de la liquidación final de la venta de los activos del negocio fijo en el segundo trimestre de 2013. Excluyendo este impacto, el OIBDA trimestral desciende un 4,8% interanual. El OIBDA está asimismo impactado por el menor impacto progresivo de los beneficios del modelo "O2 Refresh" (anualización gradual del efecto en la aceleración de la contabilidad de las ventas de terminales).

Así, el **margen de OIBDA** se sitúa en el 26,7% en el tercer trimestre (-0,7 p.p. interanual excluyendo el efecto no recurrente mencionado anteriormente), al absorber los mejores resultados del negocio la contribución negativa al crecimiento interanual del modelo "O2 Refresh" (-4,0 p.p. en el tercer trimestre; -1,0 p.p. en el segundo trimestre). En los nueve primeros meses de 2014, el margen OIBDA se sitúa en el 25,0%.

El **CapEx** asciende a 574 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 4,8% más frente al mismo periodo del año anterior, excluyendo la adquisición de espectro y destacando el foco en la calidad de la red y la expansión de la cobertura LTE.

TELEFÓNICA REINO UNIDO

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	23.814,0	23.326,8	23.639,5	23.872,0	23.803,9	24.001,3	24.324,5	2,9
Accesos de telefonía fija (1)	384,5	192,7	198,7	208,2	211,4	217,9	221,5	11,5
Accesos de datos e internet	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	16,8	17,8	30,5
Banda ancha	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	16,8	17,8	30,5
Accesos móviles	22.910,1	23.123,7	23.427,2	23.649,0	23.576,1	23.766,6	24.085,2	2,8
Prepago	10.758,0	10.680,0	10.764,7	10.764,7	10.556,7	10.548,6	10.658,4	(1,0)
Contrato	12.152,1	12.443,7	12.662,4	12.884,3	13.019,4	13.218,0	13.426,7	6,0
M2M	1.750,5	1.872,3	1.943,3	1.974,5	2.038,0	2.096,1	2.116,2	8,9
Accesos Mayoristas (2)	42,4	36,8	40,7	31,6	-	-	-	-
Total Accesos	23.856,4	23.363,6	23.680,2	23.903,6	23.803,9	24.001,3	24.324,5	2,7

TELEFÓNICA REINO UNIDO

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	47,0%	46,2%	45,9%	45,5%	44,8%	44,4%	44,3%	(1,7 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	53,0%	53,8%	54,1%	54,5%	55,2%	55,6%	55,7%	1,7 p.p.
Accesos BAM ('000)	10.214,3	10.354,3	10.647,7	10.955,8	11.044,9	10.979,5	11.338,9	6,5%
Penetración BAM (%)	45%	45%	45%	46%	47%	46%	47%	1,6 p.p.
Smartphones ('000)	9.718,0	9.866,1	10.158,3	10.478,0	10.566,8	10.501,2	10.835,1	6,7%
Penetración smartphones (%)	47%	48%	48%	49%	50%	50%	50%	2,1 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) En el primer trimestre de 2014 la compañía dejó de ofrecer servicio mayorista.

TELEFÓNICA REINO UNIDO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.149	4.950	4,0	(0,8)	1.805	1.717	5,1	(2,3)
Ingresos de servicio móvil	4.036	4.123	(2,1)	(6,7)	1.389	1.365	1,7	(5,5)
Ingresos de datos	2.315	2.172	6,6	1,6	794	720	10,3	2,4
Ingresos de terminales y otros	1.113	827	34,6	28,3	416	352	18,3	10,3
Trabajos para inmovilizado	83	81	2,4	(2,3)	33	27	19,9	11,8
Gastos por operaciones	(3.995)	(3.913)	2,1	(2,7)	(1.405)	(1.305)	7,7	0,1
Aprovisionamientos	(2.544)	(2.516)	1,1	(3,6)	(924)	(871)	6,1	(1,3)
Gastos de personal	(340)	(428)	(20,7)	(24,4)	(115)	(113)	1,7	(5,7)
Otros gastos operativos	(1.111)	(968)	14,7	9,4	(366)	(321)	14,0	5,8
Otros ingresos (gastos) netos	2	0	n.s.	n.s.	1	0	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	58	76	(23,8)	(27,4)	49	(1)	n.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	0	n.s.	c.s.	(0)	0	n.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.287	1.195	7,7	2,6	482	438	10,2	2,7
Margen OIBDA	25,0%	24,1%	0,9 p.p.		26,7%	25,5%	1,2 p.p.	
CapEx	574	1.238	(53,7)	4,8	198	167	18,8	9,6
Espectro	0	716	n.s.	n.s.	0	(1)	c.s.	c.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	713	(43)	c.s.	1,0	284	271	4,9	(1,6)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA REINO UNIDO

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013		2014			% Var M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	12.196	12.238	11.973	12.361	12.252	0,5
Tráfico de datos (TB)	13.767	14.684	15.978	20.550	24.199	75,8
ARPU (EUR)	19,4	19,0	18,5	18,9	19,3	(7,9)
Prepago	7,5	7,4	7,0	7,3	7,6	(6,2)
Contrato (1)	34,7	33,6	32,8	33,3	33,7	(9,8)
ARPU de datos (EUR)	10,3	10,3	10,6	10,9	11,1	(0,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	50,5%	50,1%	56,5%	58,0%	58,5%	8,0 p.p.
Churn	2,3%	2,2%	2,1%	1,8%	1,9%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	(0,1 p.p.)

	2013		2014			% Var M Local
	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Tráfico (millones de minutos)	36.241	48.479	11.973	24.334	36.587	1,0
Tráfico de datos (TB)	36.635	51.319	15.978	36.528	60.727	65,8
ARPU (EUR)	19,8	19,6	18,5	18,7	18,9	(9,1)
Prepago	7,7	7,7	7,0	7,2	7,3	(10,1)
Contrato (1)	35,4	35,0	32,8	33,0	33,3	(10,5)
ARPU de datos (EUR)	10,5	10,4	10,6	10,7	10,8	(1,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	49,9%	50,0%	56,5%	57,3%	57,7%	7,7 p.p.
Churn	2,3%	2,3%	2,1%	2,0%	1,9%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	(0,1 p.p.)

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA ALEMANIA

En el tercer trimestre de 2014, Telefónica Alemania mantiene un buen comportamiento, principalmente en el segmento de contrato móvil, resultado de su estrategia enfocada en la monetización de datos. Esto se produce en un entorno de mayor competencia centrada en la creciente demanda de ofertas de LTE y terminales. Los ingresos muestran una estabilización interanual y los ingresos de servicio móvil registran nuevamente una mejora en su tendencia interanual.

El 29 de agosto de 2014, la Compañía recibió la aprobación definitiva de la Comisión Europea para la adquisición del Grupo E-Plus, cerrándose la operación el 1 de octubre de 2014. Desde esta fecha, el Grupo E-Plus se incorpora a Telefónica Alemania. La nueva Compañía aspira a convertirse en la operadora Telco Digital líder en Alemania y espera alcanzar unas sinergias de más de 5 mil millones de euros en valor presente, fundamentalmente derivadas de la red, servicio de atención al cliente, gastos generales y nuevas oportunidades de generación de ingresos.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania se sitúan en 25,3 millones a final de septiembre, prácticamente estables frente al año anterior (-0,7%). Los aspectos operativos más destacados del trimestre son:

- Los **clientes de contrato** aceleran su crecimiento interanual hasta el 3% (+2% a junio) gracias a los buenos resultados del segmento residencial y empresas. Los accesos móviles totales alcanzan 19,6 millones (+0,4% interanual), con el 54% de contrato (+2 p.p. interanual).
- La **penetración de "smartphones"** se sitúa en el 34% a finales del trimestre, 4 p.p. más que hace un año. La mayor demanda de terminales LTE, tanto de los clientes nuevos como actuales, impulsa la venta de terminales 4G hasta alcanzar el 88% de los "smartphones" totales en el tercer trimestre.
- La **ganancia neta trimestral de contrato** mantiene la tendencia de trimestres anteriores y alcanza 143 mil, casi triplicando la del mismo periodo de 2013 gracias a la buena dinámica de las nuevas propuestas comerciales lanzadas en el segundo trimestre. La **ganancia neta móvil total** se sitúa en 213 mil en el tercer trimestre (+29% interanual), con una ganancia neta en el segmento de prepago de 70 mil, reflejo de la estacionalidad de los meses de verano. En los primeros nueve meses, la ganancia neta asciende a 248 mil, con una mejora significativa en contrato (374 mil, +80% interanual), mientras que en el segmento de prepago se registran 126 mil desconexiones.
- El **churn de contrato**, excluyendo M2M, permanece prácticamente estable frente al año anterior en el 1,5%, tanto en el periodo julio-septiembre como en enero-septiembre, explicado por un entorno competitivo más dinámico.
- El **ARPU móvil** mantiene su tendencia interanual de mejora en el tercer trimestre (-1,4% frente a -2,1% en el segundo y -3,3% en el primero), reduciéndose la caída en los primeros nueve meses del año hasta el 2,2%. Esta evolución se explica por la mejor calidad de la base de clientes, tanto en captación como en renovaciones, y la estabilización de la caída de los volúmenes SMS. La adopción de los "smartphones" LTE y las tarifas asociadas por parte de clientes nuevos y actuales son una palanca importante si bien aún no compensa la presión asociada a los menores volúmenes de SMS y el reposicionamiento de la base de clientes dentro de los nuevos planes de tarifas.
- El **ARPU de datos** permanece estable en julio-septiembre (+0,1% interanual), si bien desciende un 0,9% interanual en el enero-septiembre. El ARPU de datos no-SMS sigue creciendo (+10,1% interanual en los primeros nueve meses del año y +9,2% en el tercer trimestre).
- El **tráfico de datos** crece un 42% interanual en el tercer trimestre y un 32% en los primeros nueve meses gracias a la mayor penetración de dispositivos LTE, con un uso tres veces superior de datos frente a "smartphones" sin LTE.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** (2,2 millones; -5% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 31 mil accesos (-83 mil en el periodo enero-septiembre), al no compensar la ganancia neta

de accesos de alta velocidad (con un mayor peso de las líneas VDSL) las bajas de DSL en un mercado altamente competitivo.

Los **ingresos** se sitúan en 3.503 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014 (-4,6% interanual) y consolidan una mejor evolución interanual en el tercer trimestre, con un descenso del 0,5% (-4,4% en el segundo trimestre y -8,8% en el primer trimestre).

Los **ingresos del servicio móvil** confirman la tendencia de mejora observada en trimestres anteriores (-1,5% en el tercer trimestre frente a -2,7% en el segundo y -3,6% en el primero). Los ingresos del servicio móvil alcanzan 2.189 millones de euros, un 2,6% menos que a septiembre de 2013.

Los **ingresos de datos móviles** ascienden a 1.070 millones de euros en el periodo enero-septiembre (-0,9% interanual) y muestran una evolución interanual prácticamente estable en el tercer trimestre (+0,2%) frente a los descensos del segundo y primer trimestre (-1,5% y -1,3% respectivamente). Los ingresos de datos móviles mantienen su peso sobre los ingresos del servicio móvil en el 49% (+1 p.p. interanual), mientras que el ritmo de caída de los ingresos de SMS se estabiliza frente a trimestres anteriores (-18,8% interanual en julio-septiembre, -21,6% en abril-junio y -24,6% en enero-marzo). Los **ingresos de datos no-SMS** crecen un 10,1% frente a los primeros nueve meses de 2013 (+9,3% en el tercer trimestre) y aumentan su peso sobre los ingresos de datos totales hasta el 73% (+7 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** en el periodo enero-septiembre descienden un 7,9% interanual y cambian de tendencia en julio-septiembre al aumentar un +22,1% impulsados por el lanzamiento de nuevos terminales y la buena aceptación comercial de las ofertas de paquetes.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 864 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 7,9% menos frente al mismo periodo de 2013 (-9,0% interanual en el tercer trimestre), debido principalmente a la reducción de la base de clientes minoristas de banda ancha fija.

Los **gastos por operaciones** descienden ligeramente (-1,0% interanual en términos orgánicos) hasta situarse en 2.812 millones de euros en los primeros nueve meses del año, mientras que en el tercer trimestre aumentan un 5,7% interanual orgánico debido al aumento de los gastos de aprovisionamientos y personal. Por partidas:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (1.382 millones de euros) caen un 4,8% interanual frente a enero-septiembre de 2013 (+4,7% interanual en el tercer trimestre). La evolución durante el año se debe en general a los menores gastos de interconexión de SMS salientes, mientras que en el tercer trimestre se debe fundamentalmente al aumento de los gastos de adquisición de terminales ante la mayor actividad comercial.
- Los **gastos de personal** aumentan un 5,5% frente a los primeros nueve meses de 2013, hasta alcanzar 329 millones de euros (+11,0% interanual en el tercer trimestre), como resultado del incremento general de los salarios, efectivo desde julio de 2014, y a los gastos de reestructuración iniciales asociados a la adquisición del Grupo E-Plus (8 millones de euros). Excluyendo este impacto (en términos orgánicos), los gastos de personal crecen un 3,0% (+3,5% en el tercer trimestre).
- **Otros gastos operativos** ascienden a 1.101 millones de euros en el periodo enero-septiembre y aumentan un 3,1% interanual (+7,8% en el tercer trimestre) debido al continuo gasto comercial para capturar oportunidades de mercado y a los gastos adicionales asociados a la adquisición del Grupo E-Plus (aproximadamente 13 millones de euros en el periodo enero-septiembre y 6 millones de euros en el tercer trimestre, incluyendo las comisiones de asesoramiento).

El **OIBDA** totaliza 770 millones de euros en los nueve primeros meses del año y desciende un 16,1% interanual (-19,0% en el tercer trimestre). El OIBDA orgánico del trimestre (excluyendo los gastos de reestructuración de personal mencionados anteriormente) disminuye un 16,5% interanual (-15,2% en los primeros nueve meses del año).

El **margen de OIBDA** se sitúa en el 20,9% en julio-septiembre y en el 22,0% en enero-septiembre y aumenta hasta el 21,6% y el 22,2%, respectivamente, en términos orgánicos, descendiendo interanualmente 4,1 p.p. y 2,8 p.p.

El **CapEx** asciende a 411 millones de euros, un 12,1% menor frente a los primeros nueve meses de 2013, en respuesta al diferente nivel de ejecución interanual de la inversión ante la adquisición del Grupo E-Plus. En paralelo, el foco de la inversión de la Compañía se mantiene en el despliegue de la red LTE (59% de cobertura exterior a finales de septiembre, casi el doble que el año anterior).

TELEFÓNICA ALEMANIA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	24.218,9	24.216,2	24.306,2	24.042,0	23.875,7	23.964,3	24.113,2	(0,8)
Accesos de telefonía fija (1)	2.212,8	2.176,0	2.144,9	2.124,9	2.109,1	2.078,2	2.050,9	(4,4)
Accesos de datos e internet	2.630,2	2.583,1	2.543,5	2.516,1	2.491,7	2.450,2	2.413,4	(5,1)
Banda estrecha	294,6	287,9	277,2	271,7	265,8	258,8	252,5	(8,9)
Banda ancha	2.335,6	2.295,1	2.266,2	2.244,3	2.225,9	2.191,4	2.160,8	(4,7)
Accesos móviles	19.324,5	19.411,1	19.576,4	19.401,0	19.274,9	19.435,9	19.648,9	0,4
Prepago	9.123,6	9.150,6	9.260,7	9.114,9	8.910,9	8.919,7	8.989,3	(2,9)
Contrato	10.200,9	10.260,5	10.315,7	10.286,1	10.364,0	10.516,1	10.659,6	3,3
M2M	82,9	84,7	89,9	90,5	94,6	97,5	106,0	18,0
TV de Pago (2)	51,3	46,0	41,5	-	-	-	-	-
Accesos Mayoristas	1.112,9	1.127,2	1.130,4	1.125,0	1.128,0	1.151,8	1.137,6	0,6
Total Accesos	25.331,8	25.343,3	25.436,6	25.166,9	25.003,7	25.116,1	25.250,8	(0,7)

TELEFÓNICA ALEMANIA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	47,2%	47,1%	47,3%	47,0%	46,2%	45,9%	45,7%	(1,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	52,8%	52,9%	52,7%	53,0%	53,8%	54,1%	54,3%	1,6 p.p.
Accesos BAM ('000)	6.142,9	6.339,2	6.559,5	6.780,1	6.994,0	7.120,5	7.341,7	11,9%
Penetración BAM (%)	32%	33%	34%	35%	36%	37%	37%	3,9 p.p.
Smartphones ('000)	5.059,8	5.260,5	5.491,4	5.738,0	5.957,2	6.057,2	6.230,7	13,5%
Penetración smartphones (%)	28%	29%	30%	31%	33%	33%	34%	4,0 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) En el cuarto trimestre de 2013 se dieron de baja todos los accesos de TV.

TELEFÓNICA ALEMANIA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.503	3.671	(4,6)	(4,6)	1.219	1.225	(0,5)	(0,5)
Negocio Móvil	2.633	2.729	(3,5)	(3,5)	934	912	2,3	2,3
Ingresos de servicio móvil	2.189	2.246	(2,6)	(2,6)	754	765	(1,5)	(1,5)
Ingresos de datos	1.070	1.079	(0,9)	(0,9)	366	365	0,2	0,2
Ingresos de terminales	444	482	(7,9)	(7,9)	180	147	22,1	22,1
Negocio Fijo	864	938	(7,9)	(7,9)	283	311	(9,0)	(9,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	618	664	(6,9)	(6,9)	205	217	(5,9)	(5,9)
Ingresos de voz y acceso	234	267	(12,5)	(12,5)	75	91	(17,8)	(17,8)
Otros	12	7	79,0	79,0	4	3	40,0	40,0
Trabajos para inmovilizado	58	53	10,9	10,9	23	20	11,8	11,8
Gastos por operaciones	(2.812)	(2.831)	(0,7)	(1,0)	(997)	(936)	6,6	5,7
Aprovisionamientos	(1.382)	(1.451)	(4,8)	(4,8)	(499)	(477)	4,7	4,7
Gastos de personal	(329)	(312)	5,5	3,0	(116)	(105)	11,0	3,5
Otros gastos operativos	(1.101)	(1.068)	3,1	3,1	(383)	(355)	7,8	7,8
Otros ingresos (gastos) netos	21	26	(20,9)	(20,9)	11	5	107,8	n.s.
Resultado de enajenación de activos	0	(0)	c.s.	c.s.	0	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	770	918	(16,1)	(15,2)	255	315	(19,0)	(16,5)
Margen OIBDA	22,0%	25,0%	(3,0 p.p.)	(2,8 p.p.)	20,9%	25,7%	(4,8 p.p.)	(4,1 p.p.)
CapEx	411	468	(12,1)	(12,1)	145	171	(15,6)	(15,6)
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	360	451	(20,2)	(18,5)	110	144	(23,0)	(17,6)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento 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.

TELEFÓNICA ALEMANIA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013		2014			% Var M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.497	7.520	7.572	7.775	7.398	(1,3)
Tráfico de datos (TB)	9.078	10.042	10.569	11.247	12.898	42,1
ARPU (EUR)	12,9	12,5	12,1	12,5	12,7	(1,4)
Prepago	5,4	5,1	5,0	5,2	5,3	(0,9)
Contrato (1)	19,8	19,3	18,5	18,8	19,1	(3,3)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,2	6,0	6,1	6,2	0,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	67,6%	69,6%	72,0%	72,5%	73,8%	6,1 p.p.
Churn	2,1%	2,8%	2,4%	1,9%	1,9%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,4%	2,1%	1,6%	1,3%	1,5%	0,1 p.p.

	2013		2014			% Var M Local
	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Tráfico (millones de minutos)	22.632	30.152	7.572	15.347	22.745	0,5
Tráfico de datos (TB)	26.213	36.255	10.569	21.815	34.714	32,4
ARPU (EUR)	12,7	12,7	12,1	12,3	12,4	(2,2)
Prepago	5,2	5,1	5,0	5,1	5,2	0,5
Contrato (1)	19,6	19,6	18,5	18,7	18,8	(4,2)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,2	6,0	6,1	6,1	(0,9)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,5%	66,5%	72,0%	72,3%	72,8%	7,3 p.p.
Churn	2,2%	2,4%	2,4%	2,1%	2,1%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,4%	1,6%	1,6%	1,4%	1,5%	0,1 p.p.

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el tercer trimestre de 2014, Telefónica Brasil ha continuado avanzando en la mejora de su propuesta de valor diferencial basada en la calidad de sus servicios con un sólido comportamiento comercial que se traduce en una aceleración en el crecimiento de los ingresos del trimestre. Destaca asimismo la aceleración del crecimiento del OIBDA, con una expansión interanual del margen OIBDA por segundo trimestre consecutivo.

Por otro lado la Compañía alcanzó el pasado 19 de septiembre un acuerdo con Vivendi para la adquisición de GVT, lo que va a permitir crear una operadora integrada con cobertura nacional y focalizada en los clientes de mayor valor, reforzando significativamente el posicionamiento de la Compañía en el mercado. La adquisición está pendiente de la aprobación de las autoridades regulatorias.

Asimismo, cabe destacar la adjudicación de uno de los tres bloques nacionales de espectro radioeléctrico para LTE en la banda de 700 MHz (2x10 MHz) en la licitación del 30 de septiembre de 2014, por el precio mínimo de reserva de dicho lote (aproximadamente 619 millones de euros). Con esta adjudicación, Telefónica Brasil alcanza su objetivo de asegurar el espectro necesario para la expansión del servicio de 4G a medio y largo plazo.

En cuanto a la evolución del negocio en el trimestre, destaca un trimestre más la consolidación del liderazgo en los segmentos de mayor valor del negocio móvil (información pública de Anatel de agosto 2014). Tras capturar el 52% de la ganancia neta de clientes de contrato en el mercado y el 36% de la ganancia neta de accesos 4G gracias a ofrecer la más amplia cobertura del país a octubre (111 ciudades).

En el negocio fijo destaca el foco en el despliegue de fibra con 3,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas a septiembre 2014 (549 unidades inmobiliarias pasadas en el trimestre), con una progresiva aceleración del número de hogares conectados, que alcanzan ya 322 mil.

Telefónica gestiona en Brasil 95,6 millones de **accesos** a septiembre de 2014, un 4% más respecto a septiembre de 2013, a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago.

Respecto a la evolución operativa del negocio móvil:

- La **cuota de mercado** a finales de agosto se sitúa en el 28,7% (+0,1 p.p. interanual y -0,1 p.p. respecto al trimestre anterior) y en el 41,4% en el segmento de contrato reforzando su liderazgo por décimo trimestre consecutivo (+2,5 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 79,8 millones a septiembre de 2014 (+4% interanual) apoyados en el crecimiento del segmento de contrato, que se incrementa interanualmente un 23% y alcanza una penetración sobre el total de accesos móviles del 34% (+5 p.p. interanual). El foco estratégico en el crecimiento de los datos queda reflejado en el fuerte incremento de los **"smartphones"**, que se duplican interanualmente y alcanzan una penetración del 40% (+19 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** del periodo enero-septiembre asciende a 2,6 millones de accesos (466 mil en el trimestre) apalancada en el segmento contrato que alcanza una ganancia neta de 3,5 millones de accesos (más de 1 millón de accesos en el trimestre por sexto trimestre consecutivo). El segmento prepago presenta una pérdida neta de 0,9 millones de accesos en los nueve primeros meses del ejercicio por la aplicación de criterios más restrictivos y como resultado de las campañas de migración de los clientes de mayor valor hacia contrato. Cabe destacar el crecimiento del peso de accesos en los planes "Vivo Tudo" (paquete de servicios integrados que tiene como objetivo masificar los datos en el segmento prepago) con un total de 9,9 millones de usuarios (2,4 millones de usuarios nuevos en el trimestre).
- Como resultado de la mayor calidad en los accesos y el foco estratégico en los datos, el **tráfico de datos** aumenta en los nueve primeros meses un 54% interanual (+53% en el trimestre). Asimismo, el **tráfico**

de voz también muestra un sólido comportamiento creciendo un 9% en los nueve primeros meses (+8% en el trimestre).

- La mayor penetración de los accesos de contrato, con un **ARPU** 4 veces superior al de prepago, resulta en un crecimiento del ARPU de salida en los nueve primeros meses del 5,2% interanual, apoyado principalmente en los datos. Este crecimiento permite absorber el fuerte impacto regulatorio experimentado en los nueve primeros meses del año, manteniendo el ARPU total prácticamente estable (-0,7% y -1,8% interanual en los nueve primeros meses y en el trimestre respectivamente).

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

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,9 millones y presentan un crecimiento interanual del 3%, tras registrar una ganancia neta de 194 mil accesos en el periodo enero-septiembre apalancado principalmente en los accesos de tecnología "Fixed Wireless" (+424 mil en los primeros nueve meses). En el trimestre, se registra una ganancia neta de 13 mil accesos ralentizándose respecto a trimestres anteriores (+101 mil accesos en el segundo trimestre) consecuencia de la menor actividad comercial de "Fixed Wireless" (ganancia neta de 87 mil accesos, +168 mil en el segundo trimestre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 4,0 millones de accesos (+2% interanual) tras registrar una ganancia neta en el tercer trimestre de 17 mil accesos (25 mil en los nueve primeros meses del año). Cabe destacar la positiva evolución de los accesos de fibra que alcanzan los 322 mil a septiembre 2014, tras consolidar una progresiva aceleración en la ganancia neta trimestral (49 mil en el tercer trimestre, 37 mil en el segundo, 32 mil en el primero). Esta aceleración comercial se traduce en un impacto positivo en los indicadores de negocio al tener los accesos de fibra un menor nivel de churn y un mayor nivel de ARPU (0,6 veces y 1,7 veces, respectivamente, comparado con los accesos de banda fija ancha). Asimismo, la Compañía mantiene su fuerte ritmo de despliegue de fibra hasta el hogar alcanzando ya 3,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas en Sao Paulo.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 728 mil creciendo un 24% tras presentar una ganancia neta de 40 mil accesos en el trimestre (88 mil en los nueve primeros meses) destacando, al igual que en banda ancha, el creciente número de accesos conectados por fibra (17 mil en el trimestre, 32 mil en los nueve primeros meses).

Respecto a los resultados económicos financieros de la Compañía cabe recordar que se encuentran afectados por la reducción de tarifas de interconexión llevadas a cabo el 26 de febrero de 2014 en el negocio móvil (-25,0%), la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (VC: -13,0%) y desde el 4 de junio de 2014 por la reducción de la cuota básica acordada con Anatel en el negocio fijo, con el objetivo de trasladar al cliente los beneficios obtenidos por la fusión de los negocios fijo y móvil.

Los **ingresos** de los nueve primeros meses de 2014 ascienden a 8.380 millones de euros y aumentan un 0,8% interanual tras acelerar su crecimiento en el trimestre (+1,1% interanual) consecuencia del fuerte crecimiento de los datos móviles y la mejora en la tendencia de los ingresos del negocio fijo, y a pesar del impacto negativo de la regulación que reduce el crecimiento interanual en 3,5 p.p. en enero-septiembre y en 3,3 p.p. en julio-septiembre.

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 5.658 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014, con un aumento interanual de 3,3% (+3,2% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** (5.362 millones de euros) crecen interanualmente un 4,2% (+3,5% en el trimestre) a pesar del impacto de la regulación, que resta 3,9 p.p. al crecimiento interanual de enero-septiembre y 3,3 p.p. en el trimestre.

Los **ingresos de datos** aumentan interanualmente un 19,8% en los nueve primeros meses del año (+19,3% en el trimestre), y representan ya un 34% de los ingresos del servicio (+4 p.p. interanual) apalancados en el fuerte crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+39,7% interanual a septiembre; +37,8% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de venta de terminales** disminuyen un 12,0% en los primeros nueve meses del año (-2,1% interanual en el trimestre) consecuencia de los menores canjes y menores altas con venta de terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 2.723 millones en los nueve primeros meses y disminuyen un 4,1% interanual tras mejorar su comportamiento interanual en el tercer trimestre (-3,0%) a pesar del impacto del menor número de días laborables por la celebración del Mundial de fútbol y del impacto regulatorio comentado anteriormente (ralentiza en 3,3 p.p. el crecimiento interanual de enero-septiembre, -3,7 p.p. en el trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 4,7% interanual en los nueve primeros meses tras acelerar el crecimiento en el trimestre (+7,3%), impulsados por la mejora en la actividad comercial principalmente en los accesos conectados con fibra tanto en banda ancha como en TV de pago. Adicionalmente, la aceleración en el crecimiento de ingresos del trimestre se apoya en proyectos digitales para empresas.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 9,3% interanual en los nueve primeros meses (-9,4% en el trimestre), afectados por el menor número de días hábiles del trimestre, los impactos regulatorios y el efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones**, se incrementan un 0,3% interanual en los nueve primeros meses del ejercicio (-0,2% interanual en el tercer trimestre). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** (2.016 millones de euros) descienden un 6,3% interanual en los nueve primeros meses (-16,2% en el trimestre) consecuencia de los menores gastos de interconexión por impacto de los cambios regulatorios y del menor consumo de terminales asociado a las menores altas con venta de terminal y canjes.
- Los **gastos de personal** (684 millones de euros) se reducen un 3,4% interanual en enero-septiembre (-1,1% en el trimestre) por los ahorros logrados tras los planes de reducción de plantilla. Cabe destacar que la comparativa interanual se encuentra afectada por los gastos asociados a la reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas registradas en la primera mitad de 2013 (26 millones de euros).
- Los **otros gastos operativos** (3.089 millones de euros) aumentan interanualmente un 6,1% en los nueve primeros meses (+14,1% en el trimestre) consecuencia de los mayores gastos de red asociados a la mejora de las redes tanto fijas como móviles y al mayor esfuerzo comercial del ejercicio.

Así, el **OIBDA** totaliza 2.613 millones de euros creciendo interanualmente un 1,8% en los nueve primeros meses tras acelerar el crecimiento interanual en el trimestre hasta el 5,3%. Esta aceleración se logra a pesar del impacto regulatorio, que resta 4,0 p.p. al crecimiento interanual de los nueve primeros meses del año y 4,5 p.p. al crecimiento interanual del trimestre.

Por otro lado, cabe recordar que en el segundo trimestre de 2013 se registraron 29 millones de euros por la venta de torres no estratégicas.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,2% en el periodo enero-septiembre (+0,3 p.p. interanual) y en el 30,4% en el trimestre (+1,2 p.p. interanual) reflejando las continuas medidas de eficiencia que compensan la fuerte actividad comercial y el impacto sobre gastos de red del incremento del tráfico de datos.

El **CapEx** alcanza 1.348 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2014 (+25,5% interanual) destinado al desarrollo y mejora de las redes 3G y 4G así como a la expansión de la red de fibra.

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	91.064,4	91.335,8	91.907,9	92.730,0	94.028,1	95.071,1	95.601,5	4,0
Accesos de telefonía fija (1)	10.550,2	10.563,5	10.624,1	10.747,8	10.828,1	10.929,1	10.942,1	3,0
Accesos de datos e internet	3.961,0	4.035,2	4.081,8	4.102,0	4.094,5	4.103,5	4.114,8	0,8
Banda estrecha	116,5	108,2	105,6	92,1	88,1	86,4	82,0	(22,3)
Banda ancha (2)	3.767,9	3.852,1	3.898,0	3.936,7	3.933,0	3.944,9	3.961,6	1,6
Fibra	125,1	144,6	170,9	204,1	235,8	273,3	322,1	88,4
Otros (3)	76,5	74,9	78,2	73,2	73,3	72,1	71,2	(9,0)
Accesos móviles	75.987,5	76.199,6	76.614,3	77.240,2	78.460,8	79.350,7	79.817,0	4,2
Prepago	56.469,6	55.515,1	54.476,4	53.551,9	53.552,8	53.188,5	52.639,8	(3,4)
Contrato	19.517,9	20.684,5	22.138,0	23.688,3	24.908,0	26.162,3	27.177,2	22,8
M2M	1.444,6	1.839,9	2.071,2	2.358,2	2.629,0	2.920,1	3.197,5	54,4
TV de Pago	565,7	537,5	587,7	640,1	644,8	687,8	727,6	23,8
Accesos Mayoristas	23,1	23,0	19,7	18,8	27,5	27,0	26,2	33,4
Total Accesos	91.087,5	91.358,8	91.927,6	92.748,9	94.055,6	95.098,1	95.627,7	4,0
Accesos Terra	540,4	500,9	467,7	412,5	379,3	361,8	329,9	(29,5)

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	74,3%	72,9%	71,1%	69,3%	68,3%	67,0%	66,0%	(5,2 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	25,7%	27,1%	28,9%	30,7%	31,7%	33,0%	34,0%	5,2 p.p.
Accesos BAM ('000)	13.477,3	15.752,8	18.005,4	20.546,5	23.790,3	26.710,3	32.342,0	79,6%
Penetración BAM (%)	18%	21%	24%	27%	30%	34%	41%	17,0 p.p.
Smartphones ('000)	10.184,8	12.340,0	14.513,3	16.976,1	20.227,6	23.190,9	28.950,0	99,5%
Penetración smartphones (%)	14%	17%	20%	24%	28%	32%	40%	19,1 p.p.

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

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

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

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	8.380	9.275	(9,6)	0,8	2.896	2.846	1,8	1,1
Negocio Móvil	5.658	6.110	(7,4)	3,3	1.971	1.901	3,6	3,2
Ingresos de servicio móvil	5.362	5.736	(6,5)	4,2	1.868	1.799	3,9	3,5
Ingresos de datos	1.813	1.688	7,4	19,8	654	549	19,0	19,3
Ingresos de terminales	296	375	(21,1)	(12,0)	102	102	(0,0)	(2,1)
Negocio Fijo	2.723	3.165	(14,0)	(4,1)	926	944	(2,0)	(3,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.098	1.169	(6,1)	4,7	383	355	8,1	7,3
Ingresos de voz y acceso	1.599	1.966	(18,7)	(9,3)	534	582	(8,2)	(9,4)
Otros	26	30	(14,8)	(5,0)	9	8	12,1	8,8
Trabajos para inmovilizado	36	35	2,0	13,7	11	10	12,7	10,6
Gastos por operaciones	(5.789)	(6.435)	(10,0)	0,3	(2.016)	(2.011)	0,2	(0,2)
Aprovisionamientos	(2.016)	(2.399)	(16,0)	(6,3)	(696)	(837)	(16,9)	(16,2)
Gastos de personal	(684)	(790)	(13,4)	(3,4)	(238)	(239)	(0,3)	(1,1)
Otros gastos operativos	(3.089)	(3.245)	(4,8)	6,1	(1.082)	(935)	15,7	14,1
Otros ingresos (gastos) netos	(7)	(32)	(77,2)	(73,9)	(9)	(18)	(52,5)	(47,7)
Resultado de enajenación de activos	(7)	53	c.s.	c.s.	(1)	(1)	(51,8)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	(4)	c.s.	c.s.	(1)	(3)	(44,8)	(39,1)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.613	2.891	(9,6)	1,8	881	822	7,2	5,3
Margen OIBDA	31,2%	31,2%	0,0 p.p.	0,3 p.p.	30,4%	28,9%	1,5 p.p.	1,2 p.p.
CapEx	1.348	1.387	(2,8)	25,5	515	646	(20,2)	9,3
Espectro	0	189	n.s.	n.s.	0	161	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.265	1.504	(15,9)	(15,3)	366	177	107,3	0,2

Nota:

- OIBDA 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.

TELEFÓNICA BRASIL
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES
Datos no auditados

	2013		2014		% Var M Local	
	3T	4T	1T	2T		
Tráfico de voz (millones de minutos)	29.241	30.698	31.500	30.503	31.536	7,9
Tráfico de datos (TB)	37.117	37.329	43.342	48.337	56.879	53,2
ARPU (EUR)	7,6	7,6	7,0	7,3	7,5	(1,8)
Prepago	4,2	4,2	3,8	3,9	4,0	(5,9)
Contrato (1)	17,8	17,0	15,3	15,8	16,0	(10,0)
ARPU de datos (EUR)	2,4	2,5	2,3	2,6	2,7	14,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	67,6%	70,8%	75,1%	76,3%	78,0%	10,4 p.p.
Churn	3,9%	4,1%	3,4%	3,5%	3,7%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,8%	0,1 p.p.

	2013		2014		% Var M Local	
	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun		
Tráfico (millones de minutos)	85.666	116.364	31.500	62.004	93.540	9,2
Tráfico de datos (TB)	96.514	133.842	43.342	91.679	148.558	53,9
ARPU (EUR)	8,1	8,0	7,0	7,1	7,2	(0,7)
Prepago	4,6	4,5	3,8	3,9	3,9	(4,5)
Contrato (1)	19,4	18,8	15,3	15,5	15,7	(9,9)
ARPU de datos (EUR)	2,5	2,5	2,3	2,5	2,6	15,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,6%	67,0%	75,1%	75,7%	76,5%	10,9 p.p.
Churn	3,7%	3,8%	3,4%	3,5%	3,6%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,5%	1,5%	1,6%	(0,2 p.p.)

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.

06

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

La sólida actividad comercial de Telefónica Hispanoamérica en los últimos trimestres, unida al importante esfuerzo de inversión para mejorar la calidad de servicio, continúa impulsando en el tercer trimestre el fuerte crecimiento interanual en términos orgánicos tanto de los ingresos como del OIBDA, donde destaca la significativa aceleración en el crecimiento interanual en México, Colombia y Perú.

Los **accesos totales** alcanzan 129,5 millones a septiembre 2014 (+3% interanual).

En la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 108,1 millones (+3% interanual) con una **ganancia neta** de 609 mil accesos en el tercer trimestre (850 mil en los nueve primeros meses del año). Los accesos en el segmento contrato crecen un 5% interanual y representan un 22% sobre el total tras registrar una ganancia neta de 117 mil accesos en el tercer trimestre (686 mil en el año). El segmento prepago presenta un incremento interanual del 2%, afectado por la desconexión de 1,9 millones de accesos inactivos en México en el primer trimestre del año y criterios más restrictivos en el registro de clientes en algunos países de la región, con una ganancia neta de 492 mil accesos en el trimestre (165 mil en el año). Así, la base de accesos con recargas frecuentes aumenta un 6% interanualmente.

Por otro lado, los "smartphones" continúan representando la mayor fuente de crecimiento de accesos y aumentan un 42% interanual tras registrar una ganancia neta de 6,1 millones de accesos en los nueve primeros meses del año, alcanzando una penetración sobre accesos móviles del 26% (+7 p.p. interanual). En el tercer trimestre la ganancia neta alcanza 2,2 millones de accesos y casi duplica la del mismo periodo del año 2013.

- El **tráfico de voz** muestra un sólido crecimiento del 12% interanual en julio-septiembre (+18% interanual en enero-septiembre), mientras el **tráfico de datos** mantiene un fuerte incremento interanual del 63% tanto en el tercer trimestre como en los primeros nueve meses del año, apoyado en el crecimiento de "smartphones" y en el mayor consumo promedio por acceso.
- El foco en la calidad de la base de clientes, que se refleja en los fuertes incrementos de tráfico comentados anteriormente, se traduce en un aumento del **ARPU** en el tercer trimestre del 12,3% interanual (+9,4% en enero-septiembre).

Respecto a la evolución operativa del **negocio fijo**:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 13,5 millones (-2% interanual) con una pérdida neta de 88 mil accesos en el tercer trimestre (-263 mil accesos en los primeros nueve meses) asociada a un menor nivel de actividad comercial principalmente en accesos bajo tecnología "Fixed Wireless" y pese al mantenimiento de los niveles de churn.
- Los **accesos de banda ancha** alcanzan 5,3 millones (+6% interanual) tras registrar una ganancia neta de 86 mil accesos en el trimestre y de 240 mil accesos en los primeros nueve meses, siendo especialmente destacable el mayor peso de los accesos en velocidades más altas (48% de los accesos con velocidades superiores a 4Mb; +12 p.p. interanual y +5 p.p. intertrimestral). La penetración de accesos de banda ancha fija sobre accesos del negocio tradicional alcanza un 39% (+3 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,3 millones (+14% interanual) con una ganancia neta en el tercer trimestre de 48 mil accesos (210 mil en los nueve primeros meses del año). La penetración sobre el total de accesos del negocio tradicional se sitúa el 17% (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos** ascienden a 10.911 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un crecimiento interanual del 13,4%, tras registrar una aceleración en el tercer trimestre (+14,1% interanual), a pesar de un mayor impacto negativo de los cambios regulatorios (minoran en 1,6 p.p. el crecimiento interanual de enero-septiembre; -1,8 p.p. el de julio-septiembre).

Los **ingresos de servicio móvil** muestran asimismo una aceleración en su crecimiento interanual (+17,0% interanual en el periodo enero-septiembre; +18,6% en julio-septiembre) apalancados en el fuerte crecimiento de los **ingresos de datos** (+22,5% interanual en los nueve primeros meses del año; +25,7% en el trimestre) que ya representan un 32% de los ingresos de servicio (+2 p.p. interanual).

Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 44,2% interanual en los primeros nueve meses y un 47,9% interanual en el tercer trimestre, alcanzando ya un 74% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual). Los **ingresos de voz** también contribuyen positivamente al crecer un 9,0% interanual en enero-septiembre (+9,9% en julio-septiembre) asociado al fuerte incremento del tráfico comentado anteriormente.

Por otro lado, los **ingresos del negocio fijo** aumentan un 8,8% interanual en enero-septiembre (+8,4% en el trimestre), gracias al sólido crecimiento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+17,1% interanual en enero-septiembre; +15,5% interanual en el tercer trimestre).

En términos reportados, los ingresos descienden un 12,2% interanual en los nueve primeros meses del año (-9,0% interanual en el tercer trimestre) afectados negativamente por la variación de tipos de cambio principalmente en Argentina y Venezuela.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 7.471 millones de euros en enero-septiembre de 2014 con un incremento interanual del 12,0% (+13,4% en el tercer trimestre). Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** (2.984 millones de euros) crecen un 1,7% interanual en los primeros nueve meses, con un descenso del 0,2% en el trimestre, por la reducción de tarifas de interconexión en Chile, Colombia, Perú y México, y pese al mayor consumo de terminales por la venta de equipos de mayor gama.
- Los **gastos de personal** (1.183 millones de euros) mantienen un crecimiento interanual estable (+20,2% en enero-septiembre; +20,3% en el tercer trimestre) principalmente asociado al incremento generalizado de precios en algunos países de la región.
- Los **otros gastos por operaciones** (3.304 millones de euros) crecen un 19,4% interanual en enero-septiembre (+24,6% en julio-septiembre) debido principalmente al incremento de tráfico, tanto de voz como de datos, así como al mayor gasto comercial por campañas realizadas durante el trimestre.

El **OIBDA** totaliza 3.565 millones de euros en enero-septiembre tras aumentar un 16,7% interanual (+15,1% interanual en el trimestre). Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 32,7% en enero-septiembre y en el 33,8% en julio-septiembre, expandiéndose interanualmente en 0,9 p.p. y 0,3 p.p. respectivamente. Todos los países de la región, excepto Venezuela, contribuyen a la expansión interanual del margen en el tercer trimestre (+2,2 p.p. de incremento interanual de margen excluyendo Venezuela) a pesar de mantener una intensa actividad comercial con un fuerte incremento en la venta de "smartphones".

En términos reportados, el OIBDA desciende un 10,6% interanual en los nueve primeros meses del año y un 8,0% en el tercer trimestre por el negativo impacto de los tipos de cambios comentado anteriormente. Por otro lado, en el tercer trimestre de 2014 se han registrado 3 millones de euros por la venta de torres no estratégicas mientras que en enero-septiembre de 2013 se registraron 10 millones de euros (5 millones en el tercer trimestre de 2013).

El **CapEx** totaliza 2.015 millones de euros en enero-septiembre, con un incremento del 42,6% interanual orgánico (excluyendo 192 millones de euros por inversión en espectro: 112 millones en Colombia y 80 millones en Panamá, ambos en el primer trimestre de 2014, y 23 millones de euros en Uruguay en el primer trimestre de 2013). El fuerte esfuerzo de inversión está destinado en un 67% a la transformación y al crecimiento de las infraestructuras de Telefónica Hispanoamérica.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Argentina mantiene su liderazgo en el sector de las telecomunicaciones gracias a la innovación de sus ofertas y a la continua mejora de la calidad de sus servicios.

Así, la Compañía ha demostrado una vez más su compromiso con el desarrollo futuro del sector al adjudicarse, en la subasta del 31 de octubre, con 2x10 MHz de espectro en la banda AWS y 2x10 MHz en la banda de 700 MHz para la prestación de servicios LTE, por un importe aproximado de 341 millones de euros.

Adicionalmente, como muestra de la innovación de los servicios, destaca el buen resultado de la aplicación "Tu Go", que permite realizar llamadas y mandar SMS desde cualquier dispositivo con conexión a datos, y que ya cuenta con 250 mil usuarios a septiembre 2014, 5 meses después de su lanzamiento.

La Compañía gestiona 26,0 millones de **accesos** a cierre de septiembre, con una reducción interanual del 4%.

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

→ Los **accesos móviles** ascienden a 19,3 millones (-5% interanual), si bien destaca el fuerte crecimiento de los "smartphones" que aumentan un 11% interanual y ya representan el 31% de los accesos (+5 p.p. interanual).

→ La **pérdida neta** en los nueve primeros meses del ejercicio es de 665 mil accesos (-236 mil accesos en el trimestre) afectada por la ralentización del consumo en el país y por el elevado churn de prepago (4,2% en el trimestre y 4,3% en los primeros nueve meses del año; +2,5 p.p. y +1,9 p.p. interanual respectivamente) asociado a clientes de bajo valor.

No obstante, el churn de contrato se mantiene en niveles de referencia en la región (1,1% en enero-septiembre y 1,2% en el trimestre) permitiendo que los accesos de contrato se incrementen ligeramente (+0,2% interanual) a pesar de la menor actividad comercial.

→ El **tráfico de voz** aumenta un 3% interanual en los nueve primeros meses (+1% interanual en el tercer trimestre) y el **tráfico de datos** un 44% interanual (+54% en el trimestre) apoyado en la fuerte expansión de los "smartphones".

→ El **ARPU** acelera su crecimiento hasta el 14,2% en el periodo enero-septiembre (+19,6% en el trimestre) apalancado en el crecimiento tanto de contrato como de prepago, destacando fundamentalmente el buen desempeño de los datos.

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

→ Los **accesos tradicionales fijos** ascienden a 4,8 millones (-1% interanual) impactados por la menor actividad comercial que ha provocado una pérdida neta de accesos en los nueve primeros meses de 83 mil clientes (-29 mil en el trimestre). Sigue destacando el bajo nivel de churn (0,9% tanto en enero-septiembre como en julio-septiembre).

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,9 millones (+2% interanual) tras registrar una ganancia neta en el periodo enero-septiembre de 23 mil accesos (+17 mil en el trimestre). Destaca el incremento de accesos con velocidades superiores a 4 Mb (+14% interanual).

Los **ingresos** se sitúan en 2.207 millones de euros en los nueve primeros meses del año y crecen un 24,4% interanual (+23,9% interanual en el trimestre) apoyado en el fuerte aumento tanto del negocio fijo como del negocio móvil.

Así, los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 1.446 millones de euros y aumentan un 23,7% interanual (+22,9% interanual en el trimestre).

→ Los **ingresos de servicio móvil** se incrementan un 19,3% respecto al periodo enero-septiembre 2013 (+19,2% interanual en julio-septiembre) consecuencia del buen comportamiento de la voz y de la creciente aportación de los datos. Desde el primer trimestre del ejercicio, los ingresos están afectados por

el cambio de facturación, al facturarse por segundo tras completarse los primeros treinta segundos de la llamada (impacto negativo de 3,7 p.p. en la comparativa interanual de enero-septiembre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 19,7% interanual en los nueve primeros meses (+13,9% en el trimestre), representando ya el 49% de los ingresos de servicio (+0,2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS son la palanca principal de este comportamiento al expandirse un 49,2% interanual en enero-septiembre (+42,9% en julio-septiembre), representando el 59% de los datos móviles (+12 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 761 millones de euros en los nueve primeros meses, tras aumentar un 25,7% interanual (+25,9% en el trimestre).

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 10,0% interanual (+12,8% en el trimestre) consecuencia del incremento del ARPU.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** se incrementan un 39,8% interanual en los nueve primeros meses (+36,8% en el trimestre) y suponen ya el 53% de los ingresos fijos (+5 p.p. interanual) gracias al crecimiento del ARPU (impacto positivo de la estrategia de incremento de velocidades), así como a los mayores ingresos asociados a servicios de datos fijos para empresas y mayoristas.

Los **gastos por operaciones** totalizan 1.671 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014 y aumentan un 25,4% interanual explicado principalmente por el incremento generalizado de precios que impactan en mayor medida en los gastos de personal y de servicios exteriores. En el trimestre los gastos operativos ralentizan su crecimiento (+22,9% interanual) por los menores gastos comerciales.

El **OIBDA** asciende a 554 millones de euros en enero-septiembre de 2014 y acelera su crecimiento interanual hasta un 24,1% (+25,3% interanual en julio-septiembre). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 24,7% en los nueve primeros meses del año, estable interanualmente tras la expansión en el margen del trimestre (25,3%, +0,3 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 327 millones de euros en los nueve primeros meses, con un crecimiento interanual del 44,1% orientado a la mejora de las redes fija y móvil, tanto en cobertura como en calidad, lo que permite hacer frente a la creciente demanda de datos.

Telefónica Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En los nueve primeros meses del año, Telefónica ha reforzado en Chile su liderazgo en el mercado de las telecomunicaciones gracias a la innovación en sus propuestas comerciales y a la calidad de sus servicios.

Así, la Compañía ha intensificado el despliegue de LTE en el negocio móvil, con una cobertura que alcanza ya el 60% de la población. En el negocio fijo continúa el despliegue de fibra (278 mil unidades inmobiliarias pasadas) y VDSL con una oferta diferencial de banda ancha fija (velocidades de hasta 150 Mb) y de TV de pago (40 canales en alta definición).

Por otro lado, los resultados de los primeros nueve meses del ejercicio están fuertemente impactados por cambios regulatorios. Desde el 25 de enero de 2014 se aplican las nuevas tarifas de terminación en red móvil que suponen una reducción del 75% sobre las tarifas de terminación anteriores, así como la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (-49%). Al mismo tiempo, desde el día 1 de mayo de 2014 empezó a aplicar el Nuevo Decreto Tarifario fijo que supuso una reducción de la terminación en red fija del 37% desde esa fecha y desde el 25 de marzo de 2014 comenzó la eliminación gradual del cargo de larga distancia nacional. Todo ello ha tenido un impacto negativo en el crecimiento de ingresos de 8 p.p. en los nueve primeros meses de 2014.

Telefónica gestiona 13,6 millones de **accesos** (+1% interanual). En el **negocio móvil**:

- Los **accesos móviles** ascienden a 10,4 millones (+1% interanual), destacando el crecimiento de los accesos del segmento de contrato, que aumentan un 6% interanual y alcanzan una penetración sobre el

total de accesos móviles del 27% (+1 p.p. interanualmente) tras el reposicionamiento comercial de la primera mitad del año 2013. Asimismo, los "smartphones" aumentan un 33% interanual representando ya el 28% de los accesos móviles (+7 p.p. frente a septiembre de 2013).

- La **ganancia neta** en el segmento contrato sigue teniendo un desempeño positivo a pesar del fuerte nivel de competencia en el mercado, alcanzando 134 mil accesos en los nueve primeros meses del año (19 mil accesos en el trimestre) gracias a la propuesta de planes paquetizados con foco en el crecimiento de los datos. Destaca en el trimestre el buen comportamiento de la portabilidad de contrato, con un saldo neto que alcanza los +32 mil accesos en el tercer trimestre (+73 mil en los nueve primeros meses del año) a pesar de la mayor intensidad competitiva, traducida en un incremento interanual del churn de contrato excluyendo M2M de 0,2 p.p. hasta un 2,0% en el trimestre.

La ganancia neta de accesos en los nueve primeros meses es negativa en 109 mil accesos (-13 mil en el trimestre) afectada por el elevado churn de prepago (desconexión de accesos de bajo valor); si bien, el volumen de altas crece interanualmente de manera significativa tanto en los nueve primeros meses como en el trimestre (+6% y +11% respetivamente) apoyado fundamentalmente en contrato (+20% en los nueve primeros meses y +18% en el trimestre).

- El **tráfico de datos** sigue mostrando un fuerte crecimiento interanual tanto en los nueve primeros meses como en el trimestre (+81% en enero-septiembre y +78% en el trimestre) gracias al foco estratégico de la Compañía en los datos. El **tráfico de voz** en los nueve primeros meses del año ralentiza su ritmo de decrecimiento hasta disminuir interanualmente un 6% (-5% en el trimestre).
- El **ARPU** en el periodo enero-septiembre se reduce un 7,2% interanual (-6,8% en el tercer trimestre) reflejando el impacto de la reducción de los cargos de terminación en la red móvil. Si bien, este impacto esta compensado parcialmente por el buen comportamiento del ARPU de salida (+5,5% interanual en los nueve primeros meses y +7,0% en el trimestre) apalancado principalmente en el buen comportamiento de los datos, con un crecimiento interanual del 28,8% en los nueve primeros meses (+37,6% interanual en el trimestre).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** destaca, al igual que en el negocio móvil, la captación de clientes de valor, adquiriendo un mayor peso las altas con velocidades superiores en banda ancha y el buen desempeño de la TV de pago.

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,6 millones (-5% interanual) y registran una pérdida neta de accesos en los nueve primeros meses de 60 mil (-23 mil en el trimestre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,0 millones accesos (+6% interanual) con una ganancia neta en el trimestre de 25 mil accesos (53 mil accesos en los nueve primeros meses), destacando el mayor peso de las altas con fibra y VDSL (25% de las altas en el enero-septiembre comparado con 16% en el mismo periodo del ejercicio anterior).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 580 mil y crecen un 21% interanual tras registrar una ganancia neta de 20 mil accesos en el trimestre (+27% interanual) y de 77 mil en enero-septiembre (+36% interanual).

Los **ingresos** ascienden a 1.538 millones de euros y presentan un descenso interanual en los nueve primeros meses del 2,6%, si bien la comparativa interanual mejora frente al segundo trimestre (-4,0% en el tercer trimestre; -5,1% en el segundo trimestre) contrarrestando el mayor impacto negativo de la regulación (-7,8 p.p. en el periodo enero-septiembre; -9,5 p.p. en el trimestre).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 921 millones de euros en los primeros nueve meses, descendiendo un 3,5% interanual (-4,6% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** caen interanualmente en los primeros nueve meses un 3,1% interanual (-5,1% en el tercer trimestre) impactados por la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos de servicio crecerían un 8,4% interanual en enero-septiembre acelerándose hasta el 8,3% en el trimestre (+6,9% en el segundo trimestre), impulsados por la mayor calidad de la base de clientes y a pesar de un entorno altamente competitivo.

Los **ingresos de datos** aumentan interanualmente en los nueve primeros meses del año un 30,6% (+37,8% en el tercer trimestre), y representan ya el 28% de los ingresos del servicio (+7 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS son la principal palanca de este crecimiento, aumentando un 43,5% interanual en los nueve primeros meses y aceleran su crecimiento interanual en el trimestre hasta un 50,7%. Estos ingresos representan ya el 91% del total de ingresos de datos (+8 p.p. interanual).

- Los **ingresos de terminales** disminuyen un 7,2% interanual en enero-septiembre por los menores canjes y altas con venta de terminal durante los primeros nueve meses del ejercicio, si bien permanecen prácticamente estable en el trimestre (+0,2%).

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 617 millones de euros en los primeros nueve meses de 2014, un 1,2% inferiores a los del mismo periodo de 2013 (-3,0% interanual en el trimestre) impactados por los cambios regulatorios comentados anteriormente. Excluyendo este efecto crecerían un 2,8% interanual (+2,5% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 9,6% interanual en los nueve primeros meses (+7,6% interanual en el trimestre) principalmente por el crecimiento de los ingresos de TV de pago y banda ancha, con incremento interanual tanto de ARPU como de accesos en ambos servicios. Así, los ingresos de banda ancha y nuevos servicios representan ya el 62% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual).
- Los ingresos de **voz y acceso** descienden un 15,1% respecto al periodo enero-septiembre de 2013 (-18,0% interanual en julio-septiembre) impactados por los cambios regulatorios y el efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.044 millones de euros, reduciéndose interanualmente un 3,3% en los nueve primeros meses del año fundamentalmente por los menores gastos de interconexión, que permiten compensar los mayores gastos comerciales y de red. En el trimestre, la caída interanual se acelera ligeramente hasta un 4,3% principalmente por el mayor impacto en gastos de los cambios regulatorios y por el menor crecimiento de los gastos comerciales al tratarse de periodos con similar intensidad comercial.

Así, el **OIBDA** alcanza 515 millones de euros y se incrementa un 1,0% interanualmente en los nueve primeros meses del ejercicio (-1,4% en el trimestre). Excluyendo los impactos regulatorios, el OIBDA crecería un 4,8% interanual en los primeros nueve meses y un 3,3% en el trimestre. El margen OIBDA se sitúa en el 33,5% (+1,2 p.p. interanual) y en el 35,4% en el trimestre (+0,9 p.p. interanual).

Adicionalmente, durante los nueve primeros meses del ejercicio se han registrado 2 millones de euros por venta de torres no estratégicas, contabilizados en su totalidad en el tercer trimestre, habiéndose registrado 9 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio anterior (5 millones de euros en el tercer trimestre).

El **CapEx** alcanza 318 millones de euros (+13,5% sobre los nueve primeros meses de 2013) y está destinado principalmente a la mejora de las redes móviles 3G y 4G, tanto en términos de cobertura como de capacidad, así como a la expansión de la red fija.

Telefónica Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los sólidos resultados comerciales, enfocados en la generalización de los servicios de datos móviles y mejora de la calidad de los servicios paquetizados en el negocio fijo, continúa impulsando el crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA de Telefónica en Perú.

Por otro lado, el día 1 de octubre se ha dado un paso más en el proceso de integración de la Compañía con la fusión de las sociedades fija y móvil (para incrementar la eficiencia en la gestión operativa).

A finales de septiembre, la Compañía gestiona 21,6 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 4%. En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** se sitúan en 16,5 millones, con un crecimiento del 5% interanual apoyados en los accesos de contrato (+16% interanual; 31% del total; +3 p.p. interanual) como en los de prepago (+1%), con el parque de clientes que recarga frecuentemente aumentando un 11% interanual. Los “smartphones” se mantienen como la principal palanca de crecimiento, tras registrar un aumento del 44% interanual y alcanzar una penetración del 14% a finales de septiembre (+4 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** alcanza 356 mil accesos en el tercer trimestre (727 mil accesos los nueve primeros meses del año) tras el buen comportamiento de la ganancia neta de contrato, que totaliza 194 mil accesos en el trimestre (535 mil en enero-septiembre). Este comportamiento se produce por la mejora del churn de contrato, hasta un nivel record del 1,4% en el trimestre (-0,6 p.p. interanual), y por el éxito comercial de los “Planes Vuela” (que permiten aprovechar la ventaja competitiva de la compañía en LTE).

Al mismo tiempo, cabe destacar la recuperación del segmento prepago, que registra una ganancia neta en el trimestre de 162 mil accesos (-89 mil clientes en el segundo trimestre y de 192 mil en los primeros nueve meses) tras alcanzar una cifra record de altas en un trimestre (1,8 millones) y a pesar del elevado nivel de churn (4,8%) por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes.

- En el tercer trimestre, el **tráfico de voz** se incrementa un 17% interanual (+24% en enero-septiembre) reflejo del crecimiento de la base y de la mayor calidad de la misma, con mayor peso de los clientes de contrato y “smartphones”. Estos clientes impulsan, a su vez, la evolución del **tráfico de datos** (+60% en el tercer trimestre; +70% en enero-septiembre).
- El **ARPU** acelera el crecimiento interanual en el tercer trimestre hasta el 3,2% (+2,1% interanual en el periodo enero-septiembre) principalmente por la mejora en el crecimiento del ARPU de datos (+32,1% en el tercer trimestre; +25,3% interanual en los nueve primeros meses) que permite contrarrestar el efecto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión aplicadas desde octubre de 2013.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**:

- Los **accesos del negocio tradicional** totalizan 2,7 millones a cierre de septiembre (-3% interanual) con una pérdida neta de 28 mil accesos en el tercer trimestre (-52 mil accesos en los primeros nueve meses) por una menor actividad comercial y a pesar de la estabilidad en el nivel de churn.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,5 millones a septiembre (+6% interanual) tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 14 mil accesos (+72 mil clientes en enero-septiembre), con un continuo reposicionamiento y captación de clientes hacia planes con mayor velocidad de servicio. Así un 70% de los accesos se encuentra en planes con velocidades iguales o superiores a 4 Mb (+31 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 889 mil clientes a cierre de septiembre (-2% interanual); si bien registran por segundo trimestre consecutivo una ganancia neta positiva de 2 mil accesos, con una mejora en el volumen de altas (+5% interanual). Esta mejora es consecuencia del impulso de la oferta de canales de alta definición y contenidos exclusivos, y de nuevas propuestas comerciales para la masificación del servicio, con la paquetización de servicios junto a banda ancha a partir de 1 Mb.

Los **ingresos** totalizan 1.838 millones de euros en enero-septiembre de 2014, un 7,6% más que en el mismo periodo del año anterior (en el tercer trimestre también crecen un 7,6% interanual), y continúan apoyados en el buen comportamiento del negocio móvil y de banda ancha fija y nuevos servicios. Excluyendo el impacto por los cambios regulatorios llevados a cabo en octubre 2013, los ingresos aumentarían un 9,1% interanual en los nueve primeros meses y un 9,3% en el trimestre.

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.040 millones de euros en los primeros nueve meses del año (+12,5% interanual), acelerando su crecimiento en el tercer trimestre hasta el 13,4%.

- Los **ingresos de servicio móvil** (908 millones de euros) continúan un trimestre más en la senda de fuerte crecimiento (+12,9% en los nueve primeros meses del año; +12,7% interanual en el tercer trimestre), explicado principalmente por el impulso de los datos, que más que compensan el impacto

negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, crecerían un 16,1% interanual tanto en los nueve primeros meses como en el trimestre.

Los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento interanual en julio-septiembre hasta un 39,6% (+32,5% en enero-septiembre) por la masificación de los datos y el despliegue de LTE, representando un 26% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 46,9% interanual en enero-septiembre (+45,5% en julio-septiembre), representando ya el 88% de los ingresos de datos móviles (+9 p.p. interanual). Esta positiva evolución se apoya en el crecimiento de los "smartphones" que, no obstante, todavía registran niveles de penetración reducidos (14%).

- Los **ingresos de terminales** muestran un fuerte crecimiento en el trimestre del 18,3% interanual (+9,4% en los primeros nueve meses), consecuencia de las mayores ventas de terminales de gamas superiores.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 797 millones de euros y crecen un 1,9% interanual (+0,6% en el tercer trimestre).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** representan ya el 66% del total de ingresos (+3 p.p. interanual), aumentando un 7,4% interanual en enero-septiembre por el crecimiento de accesos y el incremento del ARPU de TV de pago (+4,6% interanual). En el tercer trimestre ralentizan su crecimiento interanual (+4,8%) por mayores promociones comerciales llevadas a cabo y por menores ingresos en servicios empresariales.
- Los **ingresos de voz y acceso** disminuyen un 8,2% interanual en enero-septiembre (-8,4% en el tercer trimestre) y continúan afectados por los cambios regulatorios. Los ingresos descenderían un 4,9% interanual en los primeros nueve meses del año y un 5,7% en el trimestre, excluyendo este efecto.

Los **gastos por operaciones** de los nueve primeros meses de 2014 alcanzan 1.177 millones de euros y aumentan un 4,9% interanual (+4,8% en el trimestre), principalmente por los mayores aprovisionamientos asociados a la mayor actividad comercial en los segmentos de mayor valor.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 682 millones de euros en el periodo enero-septiembre 2014 (+12,8% interanual), mostrando una aceleración en julio-septiembre hasta un 17,4% interanual.

El margen OIBDA alcanza el 37,1% (+1,7 p.p. frente enero-septiembre 2013), aumentando en el tercer trimestre hasta el 39,7% (+3,3 p.p. interanual) por el sólido crecimiento de los ingresos, la mejor evolución de los gastos y el impacto positivo en el tercer trimestre de 9 millones de euros derivado de la fusión de los negocios fijo y móvil.

El **CapEx** se sitúa en 263 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014 (+38,2% interanual) y está destinado al desarrollo de nuevos servicios y a la expansión y mejora de la red tanto para el despliegue de 3G y 4G en el negocio móvil como para la continua mejora de los servicios de banda ancha y TV de pago en el negocio fijo.

Telefónica Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año Telefónica Colombia mantiene la tendencia positiva registrada en trimestres anteriores tanto en términos comerciales como financieros, con un sólido crecimiento de ingresos y una mejora importante del margen OIBDA a pesar de la fuerte intensidad competitiva. Adicionalmente, la Compañía continúa mejorando su posicionamiento en el mercado al liderar el despliegue de 4G.

Telefónica Colombia alcanza 15,4 millones de **accesos** a cierre del trimestre (+8% interanual).

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

- Los **accesos móviles** se sitúan en 12,6 millones, con un crecimiento del 8% respecto a septiembre 2013, impulsados fundamentalmente por el buen comportamiento del segmento prepago (+11% interanual), tras el lanzamiento de nuevos planes de datos y tarifas por segundo, y la estabilidad de los accesos del segmento contrato. Cabe destacar el fuerte crecimiento de los **“smartphones”**, que alcanzan 4,1 millones de accesos (casi duplicándose frente a septiembre 2013) y una penetración del 35% (+14 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** en el tercer trimestre alcanza 300 mil accesos (460 mil accesos en enero-septiembre de 2014), mejorando sensiblemente respecto a trimestres anteriores (pérdida neta de 128 mil accesos en el segundo trimestre) y respecto al ejercicio anterior (pérdida neta de 47 mil accesos en el tercer trimestre de 2013). En el segmento contrato se registra una pérdida neta de 31 mil clientes en el tercer trimestre por la menor actividad comercial tras la entrada en vigor de la eliminación de la cláusula de permanencia a partir del 1 de julio de 2014 y la posterior decisión de suprimir los subsidios, que supuso una reducción de los volúmenes de captación de contrato.
- El **tráfico de voz** aumenta un 3% interanual en el tercer trimestre (+13% en los primeros nueve meses) y el **tráfico de datos** registra un crecimiento del 39% interanual (+33% en enero-septiembre) impulsado por el foco de la Compañía en la masificación de los servicios de datos.
- Así, el **ARPU** presenta un descenso del 3,9% frente al tercer trimestre de 2013 (-0,4% en el periodo enero-septiembre) por el impacto negativo derivado de la reducción de las tarifas de interconexión, si bien es parcialmente compensado por el crecimiento del ARPU de datos (+4,1% en el trimestre, +7,1% en los primeros nueve meses del año).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**:

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 1,5 millones a septiembre de 2014 (+2% interanual) y presentan una ganancia neta de 5 mil accesos en el trimestre (+22 mil accesos en los primeros nueve meses del año) resultado del foco en la paquetización de servicios.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 944 mil clientes (+14% interanual) tras registrar una ganancia neta en el tercer trimestre de 31 mil accesos (+91 mil accesos en los primeros nueve meses del año).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 401 mil a cierre de septiembre manteniendo un sólido ritmo de crecimiento (+21% interanual), tras presentar una ganancia neta de 17 mil accesos (+53 mil accesos en enero-septiembre) apoyada en el lanzamiento de canales en alta definición y la mejora en las aplicaciones interactivas.

Los **ingresos** en los primeros nueve meses de 2014 alcanzan 1.281 millones de euros con un sólido crecimiento del 8,5% interanual (+7,2% interanual en el tercer trimestre), apoyados en el buen comportamiento tanto del negocio móvil como del fijo, y a pesar de seguir impactados por la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto, los ingresos aumentarían un 9,5% interanual en enero-septiembre (+7,9% en el trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 808 millones de euros en enero-septiembre, con un sólido aumento interanual del 11,6% (+9,0% en el tercer trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** registran un fuerte crecimiento del 9,9% interanual en enero-septiembre y del 8,2% en el trimestre. Excluyendo la reducción de tarifas de interconexión aumentarían un 11,6% interanual y un 9,4%, respectivamente.

Los **ingresos de datos** aumentan un 14,9% frente a los primeros nueve meses de 2013 (+14,7% en el trimestre) y suponen un 26% ingresos de servicio móvil (+1 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS crecen interanualmente un 19,3% interanual en enero-septiembre (+19,6% en julio-septiembre) representando ya el 95% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta terminales** aumentan interanualmente un 31,5% en los nueve primeros meses, si bien desaceleran en el tercer trimestre (+17,4%) por un menor nivel de actividad comercial tras la

entrada en vigor a partir de este trimestre de la eliminación de la cláusula de permanencia, que generó un fuerte incremento en los niveles de retención de clientes de alto valor principalmente en el segundo trimestre de 2014.

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan 473 millones de euros en enero-septiembre, un 3,7% más que en el mismo periodo del año anterior tras acelerar el crecimiento en el trimestre hasta un 4,2%.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (56% de los ingresos fijos; +3 p.p. interanual) registran un fuerte crecimiento del 9,8% interanual en los primeros nueve meses de 2014, mejorando la tendencia de crecimiento en el tercer trimestre hasta un 11,4%, impulsados por los accesos de banda ancha y la TV de pago.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 2,8% interanual en los primeros nueve meses del año (-3,0% en el tercer trimestre), consecuencia del efecto sustitución fijo-móvil y la reducción de tarifas de interconexión (-2,1% interanual en enero-septiembre y -2,4% en el trimestre, excluyendo este último efecto).

Los **gastos por operaciones** (852 millones de euros) aumentan un 5,0% interanual en los primeros nueve meses del año principalmente por el mayor esfuerzo comercial llevado a cabo en retención durante el primer semestre del ejercicio. Los gastos operativos en el tercer trimestre disminuyen interanualmente un 1,5% por el menor gasto comercial principalmente por la supresión de los subsidios, consecuencia de la eliminación de la cláusula de permanencia.

Así, el **OIBDA** alcanza 457 millones de euros en enero-septiembre 2014, con un crecimiento interanual del 15,2%, acelerándose fuertemente en el tercer trimestre hasta un 25,3% interanual apoyado tanto en el sólido crecimiento de los ingresos como de la reducción de los gastos del trimestre. Así, el margen OIBDA de enero-septiembre alcanza el 35,6% (+2,1 p.p. interanual), presentando una significativa mejora en el trimestre hasta un 38,6% (+5,6 p.p. interanual).

El **CapEx** se sitúa en 390 millones de euros en enero-septiembre de 2014 (+49,7% interanual en términos orgánicos excluyendo 112 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre del año), principalmente destinado a actividades de crecimiento y transformación a través del despliegue de redes móviles 3G y 4G y la mejora de la red fija, reflejando el foco de la Compañía en la calidad y diferenciación.

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de año, los resultados de Telefónica México muestran una consolidación de la tendencia positiva mostrada en los últimos trimestres, con una clara mejora en el posicionamiento comercial, una progresiva aceleración en el crecimiento de los ingresos, y una fuerte expansión en el margen OIBDA. La evolución de las variables operativas y financieras comienza a reflejar los efectos de la implantación de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión sobre una base de activos de calidad, resultado de las altas inversiones realizadas por la Compañía.

Así, desde el pasado 14 de agosto, como parte de las diferentes medidas regulatorias aprobadas, es efectiva la aplicación de tarifas asimétricas entre el operador preponderante y el resto de competidores, habiéndose fijado la terminación de llamadas en la red del operador preponderante en cero pesos.

Cabe destacar el lanzamiento de la nueva oferta LTE el 3 de octubre en la Ciudad de México y el Área Metropolitana, garantizándose una conexión hasta 10 veces más rápida que en la red 3G. La oferta está destinada tanto a clientes prepago como contrato y está enfocada en el servicio de datos con planes que van desde 500 MB hasta 3 GB; llamadas y SMS ilimitadas a todo destino y Spotify Premium incluido. Adicionalmente, se ha reforzado la oferta comercial con el lanzamiento en el mes de octubre de la nueva

campaña "Prepago Simple", con la que los clientes pueden hablar, mandar SMS y navegar con una tarifa de 0,85 pesos (por minuto, SMS y MB).

Asimismo, la Compañía continúa enfocada en optimizar el uso de su red. Así, destaca la firma de un acuerdo con el operador móvil virtual Chedraui el 12 de septiembre así como la entrada en funcionamiento de los acuerdos alcanzados con Maz Tiempo y Ekofon que se añaden al acuerdo ya efectivo con Virgin y al lanzamiento de Tuenti realizado el pasado 26 de junio. Además, durante el trimestre se ha puesto en marcha el acuerdo con NII Holdings para proveer a Nextel de servicios de cobertura de voz y datos a nivel nacional a través de la red 3G de Telefónica México.

Respecto a la evolución operativa del negocio:

- Los **accesos** se sitúan en 22,1 millones en septiembre de 2014 y crecen un 7% interanual a pesar de la desconexión de 1,9 millones de accesos inactivos en el segmento prepago y accesos fijos bajo tecnología "Fixed Wireless" en el primer trimestre del año.
- Los **accesos móviles** ascienden a 20,6 millones (+7% interanual), tras presentar una **ganancia neta** de 228 mil accesos en los nueve primeros meses del año (-22 mil accesos en el mismo periodo del año anterior), pese al impacto negativo de la desconexión de accesos mencionada anteriormente. Esta recuperación comercial está impulsada por el fuerte incremento de las altas (+45% interanual en enero-septiembre) tras el éxito en el reposicionamiento comercial realizado a partir del cuarto trimestre del 2013 y tras la ampliación y mejora tanto de la capacidad y cobertura de red como del canal de distribución.

En el trimestre, la ganancia neta asciende a 317 mil accesos (5 veces superior a la del ejercicio anterior) con un sólido crecimiento en el volumen de las altas (+34% interanual) y a pesar de estar impactada por el incremento del churn de prepago asociado a clientes de bajo valor.

Así, los accesos de prepago aumentan un 8% interanual a septiembre de 2014 y el parque de clientes que recarga frecuentemente un 23% interanual. Por otro lado, destaca también el saldo neto positivo de portabilidad en el trimestre (94 mil accesos) que continúa con la tendencia positiva de trimestres anteriores.

- Los **"smartphones"**, con plan de datos asociado, mantienen la tendencia creciente de los últimos trimestres alcanzando los 4,8 millones y se duplican interanualmente con una penetración sobre accesos móviles del 24% (+11 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** mantiene los altos niveles de trimestres anteriores y crece un 38% interanual en el trimestre (+51% interanual en enero-septiembre). Por otro lado, la fuerte expansión de la base de "smartphones" se refleja en el **tráfico de datos**, que mantiene su sólido crecimiento multiplicándose por más de 2 veces respecto al tercer trimestre de 2013 (x3 veces interanual en el periodo enero-septiembre).
- El **ARPU** vuelve a crecer por segundo trimestre consecutivo y aumenta un 3,4% interanualmente en el tercer trimestre (+0,7% en los primeros nueve meses) apoyado por el incremento en el tráfico de voz y datos.
- Los **accesos fijos** a través de tecnología "Fixed Wireless" ascienden a 1,5 millones (+4% interanual), y presentan una ganancia neta en el trimestre de 10 mil accesos (-18 mil accesos en enero-septiembre, afectados por la desconexión de 45 mil accesos en el primer trimestre comentada anteriormente).

Los **ingresos** en los primeros nueve meses de 2014 se sitúan en 1.196 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual hasta un 8,2% tras crecer en el trimestre un 9,5% (+5,8% en el segundo trimestre), a pesar del descenso interanual de los ingresos por venta de terminales.

- Los **ingresos de servicio móvil** (1.033 millones de euros) aceleran su crecimiento interanual en el tercer trimestre hasta el 12,6% (la mayor cifra de crecimiento interanual desde 2009), situando el crecimiento en enero-septiembre en un 8,9% interanual, impulsados por la continua mejora en los ingresos de salida móvil. Este comportamiento es el resultado tanto del crecimiento de la base de accesos como del mayor consumo unitario de voz y datos. Excluyendo el impacto negativo de la reducción de las tarifas de

interconexión efectiva desde enero 2014, los ingresos de servicio móvil mostrarían un incremento del 9,5% interanual en los primeros nueve meses (+13,1% en el tercer trimestre).

Los **ingresos de datos** suponen el 24% de los ingresos de servicio móvil y caen un 9,0% interanual en enero-septiembre (-1,8% en el tercer trimestre) debido principalmente a la reducción del volumen de SMS por la reestructuración de los planes tarifarios. Esta reducción se ve parcialmente compensada por el incremento de ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 11,7% interanual en los primeros nueve meses tras acelerar su crecimiento en el trimestre (+19,5%) y representan ya el 68% de los ingresos de datos (+13 p.p. interanual).

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 3,5% interanualmente en el periodo enero-septiembre tras presentar un descenso del 9,4% en el trimestre por mayor venta de terminales al canal de distribución en el mismo periodo of 2013.

Los **gastos por operaciones** (994 millones de euros) crecen un 6,1% interanual en los nueve primeros meses del año, reflejo del intenso nivel de actividad comercial que es parcialmente compensado por las eficiencias logradas en gastos de red, sistemas y demás gastos no comerciales. En el trimestre, los gastos operativos reducen su tasa de crecimiento al 0,8% interanual ya que el mayor esfuerzo comercial es compensado por los menores gastos de interconexión tras la entrada en vigor de la asimetría en las tarifas de interconexión desde mediados de agosto.

El **OIBDA** asciende a 228 millones de euros en los primeros nueve meses del año (+18,0% interanual) con una fuerte aceleración en el trimestre (+50,6% interanual) que refleja los efectos de la combinación de las medidas regulatorias con activos de calidad, así como una progresiva generación de economías de escala. El margen OIBDA se sitúa en 19,1% en enero-septiembre y en 24,6% en julio-septiembre (+1,6 p.p. y +6,8 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** totaliza 144 millones de euros en enero-septiembre (+23,4% interanual) y está principalmente destinado a aumentar y mejorar la calidad de las redes móviles 3G y 4G, así como a la transformación del canal de distribución, adquiriendo un mayor peso la red de tiendas propias.

Telefónica Venezuela y Centroamérica

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año Telefónica ha mantenido en Venezuela y Centroamérica su foco de mejora en la calidad de servicio y de la cobertura de red, con el objetivo de ofrecer los mejores servicios a sus clientes.

Cabe mencionar que los resultados económico-financieros en Venezuela están afectados por la aplicación de la tasa de tipo de cambio bajo el sistema de subasta SICAD I tras su implementación el pasado 24 de enero y que en la última transacción del trimestre se ha fijado en 12,0 bolívars por US dólar.

Por otro lado, Telefónica ha anunciado el 29 de octubre el lanzamiento de servicios 4G en Guatemala a través de diferentes paquetes que permitirán navegar con una velocidad hasta 10 veces superior a la actual y que están dirigidos tanto a clientes de contrato como de prepago.

Respecto a la evolución operativa del negocio:

- Los **accesos** ascienden a 23,8 millones en septiembre de 2014 y crecen un 4% interanual. En Venezuela totalizan 11,5 millones (-3% interanual) y en Centroamérica 12,3 millones (+12% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 21,9 millones (+4% interanual). En Venezuela, alcanzan 10,3 millones y descienden un 4% interanual pese a que la **ganancia neta** es positiva en el trimestre (+37 mil accesos, -243 mil en el periodo enero-septiembre) por primera vez desde el tercer trimestre de 2013. En Centroamérica, los accesos móviles ascienden a 11,7 millones (+13% interanual) tras registrar una ganancia neta de 523 mil accesos en los primeros nueve meses.

- Los **"smartphones"**, con plan de datos asociado, aumentan un 36% interanual y la penetración alcanza el 30% (+7 p.p. interanual), consolidándose como la principal palanca de crecimiento de los accesos. En Venezuela, el crecimiento de "smartphones" es de un 13% interanual, con una penetración que se mantiene como una referencia en la región (47% de los accesos móviles; +7 p.p. interanual).
- El **churn** de enero-septiembre 2014 se sitúa en el 2,9% y aumenta en 0,2 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior y en el trimestre se sitúa en el 3,1% (+0,9 p.p. interanual) principalmente asociado al mayor churn de prepago, con un impacto negativo en el trimestre por la aplicación de criterios más restrictivos para el reporte de accesos en El Salvador. El churn de contrato en los nueve primeros meses del ejercicio se mantiene en niveles similares a los del año anterior (1,2%).
- El **tráfico de voz** mantiene un fuerte aumento tanto en el tercer trimestre como en los nueve primeros meses (+14% y +18% respectivamente) consecuencia tanto del crecimiento del parque como del mayor consumo por usuario. El **tráfico de datos**, sigue mostrando una evolución muy positiva con un crecimiento del 53% tanto en el tercer trimestre como en los nueve primeros meses.
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela mantienen la tendencia positiva de trimestres anteriores y ascienden a 473 mil accesos a septiembre (+40% interanual), tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 10 mil accesos (+87 mil en los primeros nueve meses).

Los **ingresos** en enero-septiembre de 2014 ascienden a 2.332 millones de euros (+24,3% interanual) y aceleran su crecimiento en el trimestre hasta un 27,4% interanual. En Venezuela, los ingresos alcanzan 1.808 millones de euros aumentando un 28,3% interanual en los nueve primeros meses del año y un 32,1% en el trimestre. En Centroamérica los ingresos crecen un 7,6% interanual (+5,2% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 35,2% interanual en los nueve primeros meses del año (+37,6% en el trimestre) fruto de la fuerte expansión de los servicios de datos móviles y del incremento del tráfico comentado anteriormente. En Venezuela, los ingresos de servicio móvil aumentan un 42,3% interanual en enero-septiembre (+46,3% en julio-septiembre) y en Centroamérica un 8,3% en los primeros nueve meses (+2,4% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** suponen el 32% de los ingresos de servicio móvil y aumentan un 37,0% interanual en los primeros nueve meses, acelerándose en el trimestre hasta el 44,2% interanual. Esta evolución se debe al fuerte incremento de los ingresos de datos no-SMS (+64,0% enero-septiembre; +72,9% en julio-septiembre), que representan ya el 75% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta de terminales** se reducen un 43,4% interanualmente (-39,0% en el trimestre) principalmente por su disminución en Venezuela (-48,0% en los nueve primeros meses y del -42,8% en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** (1.411 millones de euros) aumentan un 22,0% interanual en los primeros nueve meses del año (+38,0% en el trimestre) afectados por el incremento generalizado de precios y por el impacto de la devaluación del bolívar venezolano sobre los gastos dolarizados que son compensados parcialmente por las medidas de eficiencia puestas en marcha por la Compañía.

El **OIBDA** asciende a 917 millones de euros en septiembre de 2014 con un crecimiento interanual del 25,3% (+8,4% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 39,4% en enero-septiembre y en el 36,1% en julio-septiembre (+0,3 p.p. y -6,4 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** totaliza 489 millones de euros en los primeros nueve meses de 2014 (+74,3% interanual excluyendo la inversión en espectro de 80 millones de euros en Panamá en el primer trimestre de 2014) ante las mayores inversiones para la mejora de las infraestructuras así como al desarrollo de la capacidad y ampliación de cobertura de la red 3G y al despliegue de la red 4G en Costa Rica.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	121.318,7	123.609,4	125.990,1	128.316,6	127.595,0	128.691,4	129.347,1	2,7
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	13.561,0	13.729,6	13.758,7	13.778,5	13.561,0	13.603,4	13.515,7	(1,8)
Accesos de datos e internet	4.876,2	4.998,6	5.106,0	5.137,7	5.194,5	5.285,0	5.371,3	5,2
Banda estrecha	69,5	62,6	61,0	33,4	31,2	27,6	27,3	(55,2)
Banda ancha (4)	4.777,3	4.906,7	5.015,6	5.074,9	5.134,5	5.228,7	5.315,1	6,0
Otros (5)	29,3	29,4	29,4	29,4	28,8	28,7	28,9	(1,8)
Accesos móviles	100.994,9	102.912,8	105.070,4	107.266,9	106.647,6	107.508,3	108.117,1	2,9
Prepago (6)	79.801,2	81.080,9	82.734,1	84.524,1	83.703,0	84.197,0	84.688,7	2,4
Contrato	21.193,7	21.831,9	22.336,3	22.742,7	22.944,6	23.311,3	23.428,4	4,9
M2M	1.565,5	1.622,8	1.693,9	1.791,4	1.873,3	1.923,3	1.970,9	16,4
TV de Pago	1.886,6	1.968,4	2.055,1	2.133,5	2.192,0	2.294,6	2.343,0	14,0
Accesos Mayoristas	22,3	23,2	22,4	22,7	21,8	21,8	112,7	n.s.
Total Accesos Hispanoamérica	121.341,0	123.632,6	126.012,5	128.339,3	127.616,8	128.713,1	129.459,8	2,7

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	79,0%	78,8%	78,7%	78,8%	78,5%	78,3%	78,3%	(0,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,0%	21,2%	21,3%	21,2%	21,5%	21,7%	21,7%	0,4 p.p.
Accesos BAM ('000)	15.450,9	20.195,1	21.284,0	23.078,5	24.813,7	26.753,7	28.831,0	35,5%
Penetración BAM (%)	15%	20%	20%	22%	23%	25%	27%	6,4 p.p.
Smartphones ('000)	13.169,4	17.965,0	19.194,4	21.170,8	23.057,9	25.092,5	27.257,6	42,0%
Penetración smartphones (%)	14%	18%	19%	20%	22%	24%	26%	7,1 p.p.

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

(2) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 45 mil accesos "fixed wireless" inactivos en México.

(3) En el segundo trimestre de 2014, los accesos de telefonía fija incluyen 50 mil clientes adicionales de "fixed wireless" en Perú.

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

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

(6) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 1,9 millones de accesos inactivos en México.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	10.911	12.421	(12,2)	13,4	3.845	4.226	(9,0)	14,1
Trabajos para inmovilizado	75	81	(7,0)	6,6	24	27	(13,1)	(9,0)
Gastos por operaciones	(7.471)	(8.555)	(12,7)	12,0	(2.581)	(2.848)	(9,4)	13,4
Aprovisionamientos	(2.984)	(3.661)	(18,5)	1,7	(1.004)	(1.220)	(17,7)	(0,2)
Gastos de personal	(1.183)	(1.315)	(10,0)	20,2	(413)	(443)	(6,8)	20,3
Otros gastos operativos	(3.304)	(3.579)	(7,7)	19,4	(1.164)	(1.186)	(1,8)	24,6
Otros ingresos (gastos) netos	50	30	64,6	63,5	8	2	n.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(0)	7	c.s.	(45,4)	2	4	(47,6)	(52,9)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.565	3.986	(10,6)	16,7	1.298	1.411	(8,0)	15,1
Margen OIBDA	32,7%	32,1%	0,6 p.p.	0,9 p.p.	33,8%	33,4%	0,4 p.p.	0,3 p.p.
CapEx	2.015	1.684	19,7	42,6	781	711	10,0	40,5
Espectro	192	23	n.s.	n.s.	3	(1)	c.s.	c.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.550	2.302	(32,7)	(2,1)	517	701	(26,3)	(11,9)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
ARGENTINA								
Accesos Clientes Finales	24.781,4	25.706,4	26.985,6	26.636,7	26.300,0	26.159,9	25.910,5	(4,0)
Accesos de telefonía fija (1)	4.765,0	4.786,7	4.819,3	4.833,5	4.812,7	4.779,6	4.750,4	(1,4)
Fixed wireless	255,4	283,3	315,6	342,7	342,8	323,0	304,5	(3,5)
Accesos de datos e internet	1.772,0	1.806,1	1.835,2	1.848,5	1.845,4	1.854,5	1.870,7	1,9
Banda estrecha	16,0	17,4	16,4	12,9	11,2	12,2	11,8	(28,4)
Banda ancha (2)	1.755,9	1.788,6	1.818,8	1.835,5	1.834,2	1.842,3	1.859,0	2,2
Accesos móviles	18.244,4	19.113,6	20.331,0	19.954,7	19.641,9	19.525,8	19.289,4	(5,1)
Prepago	11.502,3	12.268,2	13.389,8	12.916,6	12.649,6	12.522,0	12.337,2	(7,9)
Contrato	6.742,1	6.845,5	6.941,3	7.038,1	6.992,3	7.003,8	6.952,1	0,2
M2M	376,5	389,4	406,2	427,4	452,6	454,9	470,8	15,9
Accesos Mayoristas	13,8	14,7	13,9	14,0	14,0	13,9	104,9	n.s.
Total Accesos	24.795,2	25.721,1	26.999,4	26.650,7	26.314,0	26.173,9	26.015,4	(3,6)
CHILE								
Accesos Clientes Finales	13.330,8	13.497,8	13.447,4	13.625,2	13.566,9	13.576,0	13.586,1	1,0
Accesos de telefonía fija (1)	1.715,0	1.696,2	1.674,5	1.654,2	1.631,0	1.616,8	1.593,9	(4,8)
Accesos de datos e internet	945,0	960,0	972,5	977,5	984,5	1.005,3	1.030,5	6,0
Banda estrecha	10,2	5,3	5,2	5,2	5,1	4,4	4,9	(7,5)
Banda ancha (2)	932,3	952,2	964,9	969,9	977,0	998,7	1.023,4	6,1
Otros (3)	2,5	2,5	2,4	2,4	2,4	2,3	2,3	(6,3)
Accesos móviles	10.229,0	10.377,1	10.319,8	10.490,3	10.424,3	10.394,0	10.381,4	0,6
Prepago	7.624,9	7.722,9	7.656,1	7.806,5	7.693,6	7.595,2	7.563,7	(1,2)
Contrato	2.604,1	2.654,2	2.663,8	2.683,8	2.730,7	2.798,7	2.817,7	5,8
M2M	238,8	253,0	263,2	281,6	306,5	322,0	319,9	21,5
TV de Pago	441,8	464,5	480,5	503,2	527,1	559,9	580,3	20,8
Accesos Mayoristas	4,8	4,8	4,8	5,0	5,4	5,4	5,4	13,8
Total Accesos	13.335,6	13.502,6	13.452,2	13.630,2	13.572,3	13.581,4	13.591,5	1,0
PERÚ								
Accesos Clientes Finales	20.268,0	20.548,6	20.896,9	20.897,6	21.081,6	21.287,9	21.632,6	3,5
Accesos de telefonía fija (1)	2.874,0	2.872,6	2.844,2	2.801,5	2.725,7	2.776,9	2.749,3	(3,3)
Fixed wireless (4)	346,4	339,4	328,8	313,5	251,4	292,8	280,2	(14,8)
Accesos de datos e internet	1.359,8	1.397,4	1.425,5	1.437,1	1.457,2	1.490,7	1.505,2	5,6
Banda estrecha	5,5	5,5	5,4	5,0	4,9	1,1	1,2	(78,7)
Banda ancha (2)	1.333,7	1.371,3	1.399,2	1.411,1	1.431,8	1.468,8	1.483,2	6,0
Otros (3)	20,5	20,7	20,8	21,0	20,5	20,7	20,8	0,0
Accesos móviles	15.126,4	15.366,1	15.722,4	15.762,0	16.012,9	16.133,1	16.489,0	4,9
Prepago	11.303,9	11.310,7	11.385,5	11.258,7	11.377,8	11.288,6	11.450,9	0,6
Contrato	3.822,5	4.055,4	4.336,8	4.503,3	4.635,2	4.844,5	5.038,1	16,2
M2M	74,5	74,8	80,5	82,6	82,8	85,6	87,8	9,2
TV de Pago	907,8	912,5	904,8	897,1	885,7	887,3	889,1	(1,7)
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	9,4
Total Accesos	20.268,4	20.549,0	20.897,2	20.898,0	21.082,1	21.288,4	21.633,0	3,5
COLOMBIA								
Accesos Clientes Finales	14.001,6	14.227,4	14.247,6	14.778,7	15.128,7	15.052,5	15.403,9	8,1
Accesos de telefonía fija (1)	1.427,5	1.435,0	1.445,8	1.447,1	1.459,9	1.464,0	1.468,6	1,6
Accesos de datos e internet	758,8	798,0	836,2	862,2	895,1	922,4	952,9	14,0
Banda estrecha	8,4	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	(0,6)
Banda ancha (2)	750,4	789,5	827,7	853,7	886,7	913,9	944,5	14,1
Accesos móviles	11.516,3	11.680,1	11.633,5	12.121,7	12.409,8	12.281,9	12.581,6	8,1
Prepago	8.446,9	8.490,1	8.369,6	8.818,5	9.105,9	8.982,4	9.313,3	11,3
Contrato	3.069,4	3.190,1	3.263,8	3.303,2	3.303,9	3.299,5	3.268,3	0,1
M2M	351,0	356,9	372,4	392,9	404,7	416,2	421,5	13,2
TV de Pago	299,1	314,2	332,1	347,6	363,8	384,1	400,8	20,7
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	1,9	1,9	1,9	(41,1)
Total Accesos	14.004,9	14.230,7	14.250,9	14.782,0	15.130,6	15.054,4	15.405,9	8,1

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

(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 el segundo trimestre de 2014, los accesos de telefonía fija incluyen 50 mil clientes adicionales.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS POR PAÍS (II)

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
MÉXICO								
Accesos móviles	19.251,7	19.086,8	19.145,8	20.332,8	19.324,8	20.244,2	20.561,0	7,4
Prepago (1)	17.663,6	17.545,7	17.662,4	18.863,2	17.862,0	18.777,4	19.127,6	8,3
Contrato	1.588,1	1.541,1	1.483,4	1.469,7	1.462,8	1.466,8	1.433,4	(3,4)
M2M	322,5	329,3	333,0	349,9	351,0	354,1	362,1	8,7
Fixed Wireless (2)	1.259,0	1.403,1	1.476,3	1.558,9	1.504,8	1.530,6	1.540,4	4,3
Total Accesos	20.510,7	20.489,9	20.622,1	21.891,7	20.829,6	21.774,8	22.101,5	7,2
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)								
Accesos de telefonía fija (4)	1.475,4	1.483,3	1.445,2	1.426,7	1.377,3	1.386,0	1.361,8	(5,8)
Fixed Wireless	1.248,9	1.249,9	1.194,6	1.168,7	1.127,4	1.138,2	1.128,7	(5,5)
Accesos de datos e internet	40,7	37,1	36,6	12,4	12,2	12,1	11,9	(67,3)
Banda estrecha	29,4	25,8	25,4	1,7	1,6	1,4	1,1	(95,8)
Banda ancha (5)	5,0	5,1	5,0	4,7	4,8	4,9	5,1	1,1
Otros (6)	6,3	6,2	6,2	6,0	5,9	5,8	5,8	(5,9)
Accesos móviles	19.796,1	20.419,9	21.029,2	21.666,8	21.813,8	21.919,5	21.947,2	4,4
Prepago (7)	17.827,0	18.331,4	18.892,5	19.485,4	19.602,9	19.676,2	19.721,3	4,4
Contrato	1.969,1	2.088,4	2.136,7	2.177,0	2.210,9	2.243,3	2.225,9	4,2
M2M	97,6	105,3	112,9	119,8	123,8	129,8	134,9	19,6
TV de Pago	237,9	277,2	337,6	385,6	415,3	463,2	472,8	40,1
Total Accesos	21.550,1	22.217,5	22.848,6	23.491,6	23.618,6	23.780,9	23.793,7	4,1
ECUADOR								
Accesos móviles	4.988,3	5.025,5	5.042,8	5.094,6	5.174,5	5.155,4	4.995,9	(0,9)
Prepago	4.148,4	4.138,6	4.117,2	4.120,9	4.165,4	4.111,9	3.915,1	(4,9)
Contrato	839,9	886,9	925,6	973,7	1.009,1	1.043,5	1.080,9	16,8
M2M	80,8	88,4	95,4	104,2	116,4	124,2	136,9	43,6
Fixed Wireless	45,0	52,7	53,4	56,6	49,5	49,5	51,3	(3,8)
Total Accesos	5.033,3	5.078,2	5.096,1	5.151,3	5.224,0	5.204,9	5.047,3	(1,0)
URUGUAY								
Accesos móviles	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1,4
Prepago	1.284,3	1.273,2	1.261,0	1.250,0	1.245,8	1.243,2	1.259,6	(0,1)
Contrato	558,5	570,4	584,9	593,9	599,9	611,2	612,0	4,6
M2M	23,8	25,8	30,3	33,1	35,5	36,6	37,0	22,2
Total Accesos	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1,4

(1) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 1,9 millones de accesos inactivos.

(2) En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 45 mil accesos inactivos.

(3) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

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

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

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

(7) Incluye accesos M2M de prepago.

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2014	2013	% Var	% Var M Local	2014	2013	% Var	% Var M Local
ARGENTINA (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.207	2.761	(20,0)	24,4	773	932	(17,1)	23,9
Negocio Móvil	1.446	1.818	(20,5)	23,7	509	619	(17,8)	22,9
Ingresos de servicio móvil	1.218	1.589	(23,3)	19,3	422	529	(20,1)	19,2
Ingresos de datos	595	773	(23,0)	19,7	199	261	(23,8)	13,9
Ingresos de terminales	228	230	(1,0)	54,1	86	90	(4,2)	44,5
Negocio Fijo	761	942	(19,2)	25,7	264	313	(15,6)	25,9
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	400	445	(10,2)	39,8	141	154	(8,6)	36,8
Ingresos de voz y acceso	324	458	(29,3)	10,0	111	146	(24,2)	12,8
Otros	38	39	(3,1)	50,7	13	13	(3,6)	44,3
OIBDA	554	695	(20,2)	24,1	199	237	(16,2)	25,3
Margen OIBDA (3)	24,7%	24,7%	(0,0 p.p.)		25,3%	25,0%	0,3 p.p.	
CapEx	327	354	(7,4)	44,1	99	120	(17,6)	23,7
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	227	341	(33,5)	3,4	100	118	(14,8)	26,9
CHILE (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.538	1.870	(17,7)	(2,6)	507	600	(15,6)	(4,0)
Negocio Móvil	921	1.130	(18,5)	(3,5)	302	359	(16,1)	(4,6)
Ingresos de servicio móvil	829	1.012	(18,1)	(3,1)	273	327	(16,6)	(5,1)
Ingresos de datos	233	212	10,3	30,6	86	71	20,9	37,8
Ingresos de terminales	92	118	(21,6)	(7,2)	29	32	(11,1)	0,2
Negocio Fijo	617	740	(16,6)	(1,2)	205	241	(14,9)	(3,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	385	416	(7,4)	9,6	132	140	(5,7)	7,6
Ingresos de voz y acceso	219	306	(28,3)	(15,1)	69	96	(27,9)	(18,0)
Otros	13	18	(28,4)	(15,2)	4	5	(22,3)	(11,9)
OIBDA	515	611	(15,6)	(0,1)	179	210	(14,7)	(2,5)
Margen OIBDA	33,5%	32,7%	0,8 p.p.		35,4%	35,0%	0,4 p.p.	
CapEx	318	332	(4,1)	13,5	111	124	(9,9)	3,4
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	198	279	(29,2)	(16,2)	68	86	(21,5)	(10,9)
PERÚ (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.838	1.847	(0,5)	7,6	646	610	6,0	7,6
Negocio Móvil (4)	1.040	1.001	4,0	12,5	373	335	11,5	13,4
Ingresos de servicio móvil (4)	908	870	4,4	12,9	322	291	10,8	12,7
Ingresos de datos	235	192	22,5	32,5	87	64	37,3	39,6
Ingresos de terminales	132	131	1,2	9,4	51	44	16,1	18,3
Negocio Fijo	797	846	(5,8)	1,9	273	275	(0,8)	0,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	523	527	(0,7)	7,4	180	174	3,2	4,8
Ingresos de voz y acceso	259	305	(15,1)	(8,2)	88	97	(9,5)	(8,4)
Otros	16	15	4,5	13,1	5	4	39,3	39,0
OIBDA	682	654	4,3	12,8	257	223	15,2	17,4
Margen OIBDA	37,1%	35,4%	1,7 p.p.		39,7%	36,6%	3,2 p.p.	
CapEx	263	206	27,8	38,2	114	78	45,3	49,7
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	419	448	(6,5)	1,1	143	145	(1,2)	0,2
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.281	1.273	0,7	8,5	451	422	6,9	7,2
Negocio Móvil	808	781	3,5	11,6	286	263	8,5	9,0
Ingresos de servicio móvil	735	721	2,0	9,9	260	242	7,8	8,2
Ingresos de datos	191	179	6,6	14,9	68	60	14,2	14,7
Ingresos de terminales	73	60	22,0	31,5	25	22	16,8	17,4
Negocio Fijo	473	492	(3,8)	3,7	165	159	4,1	4,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	266	261	1,8	9,8	95	85	11,1	11,4
Ingresos de voz y acceso	206	228	(9,8)	(2,8)	70	72	(2,8)	(3,0)
Otros	1	2	(52,3)	(48,6)	0	1	(74,9)	(74,6)
OIBDA	457	427	6,9	15,3	174	140	24,5	25,4
Margen OIBDA	35,6%	33,6%	2,1 p.p.		38,6%	33,2%	5,5 p.p.	
CapEx	390	200	95,0	n.s.	90	92	(2,5)	(3,9)
Espectro	112	0	n.s.	n.s.	2	0	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	66	227	(70,8)	(68,5)	84	48	76,0	79,2

Nota:

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

(1) Como resultado de la integración el desglose de ingresos ha sido reclasificado en 2013 de acuerdo a un criterio proforma, asignando las eliminaciones "inter-company" dentro de los negocios fijo y móvil. Así, todas las compañías en Hispanoamérica están bajo este criterio.

(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) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

(4) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2014	2013	% Var	% Var M Local	2014	2013	% Var	% Var M Local
MEXICO								
Importe neto de la cifra de negocios	1.196	1.178	1,5	8,2	403	373	8,0	9,5
Ingresos de servicio móvil	1.033	1.010	2,2	8,9	357	322	10,8	12,6
Ingresos de datos	249	292	(14,6)	(9,0)	84	87	(3,0)	(1,8)
Ingresos de terminales	164	168	(2,8)	3,5	46	51	(10,0)	(9,4)
OIBDA	228	207	10,5	17,8	99	67	47,1	50,6
Margen OIBDA	19,1%	17,5%	1,6 p.p.		24,6%	18,1%	6,5 p.p.	
CapEx	144	124	15,8	23,4	53	50	7,2	10,0
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	85	82	2,5	9,3	46	18	n.s.	n.s.
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.332	2.947	(20,9)	24,3	887	1.108	(19,9)	27,4
Ingresos de servicio móvil	2.181	2.585	(15,6)	35,2	823	977	(15,7)	37,6
Ingresos de datos (3)	689	817	(15,6)	37,0	248	282	(12,0)	44,2
Ingresos de terminales	150	361	(58,4)	(43,4)	63	131	(51,6)	(39,0)
OIBDA	917	1.181	(22,3)	25,3	320	465	(31,1)	8,4
Margen OIBDA	39,4%	40,1%	(0,7 p.p.)		36,1%	42,0%	(5,9 p.p.)	
CapEx	489	382	28,0	97,6	269	220	22,3	94,3
Espectro (4)	80	0	n.s.	n.s.	1	0	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	429	799	(46,3)	(9,7)	51	245	(79,2)	(77,4)
ECUADOR								
Importe neto de la cifra de negocios	369	383	(3,6)	(0,7)	128	130	(1,3)	(1,2)
Ingresos de servicio móvil	345	347	(0,5)	2,4	119	119	(0,1)	0,0
Ingresos de datos	111	108	2,3	5,3	37	36	1,0	0,9
Ingresos de terminales	24	36	(33,1)	(31,1)	10	11	(13,8)	(13,4)
OIBDA	134	135	(0,8)	2,1	47	46	1,2	1,3
Margen OIBDA	36,2%	35,2%	1,0 p.p.		36,3%	35,5%	0,9 p.p.	
CapEx	65	48	35,1	39,0	43	21	n.s.	n.s.
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	69	87	(20,8)	(18,5)	4	25	(83,7)	(86,4)
URUGUAY								
Importe neto de la cifra de negocios	170	194	(12,3)	3,0	56	60	(6,9)	1,7
Ingresos de servicio móvil	160	184	(13,1)	2,1	53	57	(7,9)	0,7
Ingresos de datos	64	71	(9,0)	6,9	22	22	(2,1)	7,2
Ingresos de terminales	10	9	3,7	21,8	3	3	13,3	22,5
OIBDA	67	78	(13,9)	1,1	23	23	1,1	9,8
Margen OIBDA	39,5%	40,2%	(0,8 p.p.)		41,7%	38,3%	3,3 p.p.	
CapEx	19	38	(51,7)	(43,2)	3	7	(52,3)	(51,6)
Espectro	0	23	n.s.	n.s.	0	(1)	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	49	40	22,5	43,8	20	16	22,4	37,3

Nota:

- 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 2013, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

(2) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(3) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

(4) Corresponde a Panamá.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (1)
Datos no auditados

	2013		2014			% Var M Local
	3T	4T	1T	2T	3T	
ARGENTINA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.820	5.984	5.480	5.773	5.870	0,8
Tráfico de datos (TB)	4.717	5.100	5.836	6.549	7.284	54,4
ARPU (EUR)	9,2	8,7	7,0	6,8	7,4	19,6
Prepago	3,2	2,8	2,1	2,2	2,3	8,8
Contrato (1)	21,5	20,7	16,7	15,9	17,6	22,1
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,2	3,4	3,3	3,4	15,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	48,7%	52,5%	57,9%	59,1%	61,5%	12,8 p.p.
Churn	1,5%	3,6%	3,2%	3,2%	3,1%	1,6 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	0,1 p.p.
CHILE						
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.264	3.338	3.151	3.107	3.095	(5,2)
Tráfico de datos (TB)	8.258	9.319	11.510	13.550	14.686	77,8
ARPU (EUR)	10,5	10,7	8,9	8,4	8,6	(6,8)
Prepago	4,6	4,8	3,9	3,6	3,6	(10,8)
Contrato (1)	29,9	29,9	25,8	24,4	24,7	(5,8)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,2	2,3	2,4	2,7	37,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,5%	86,7%	89,2%	91,6%	93,3%	7,8 p.p.
Churn	3,1%	3,0%	3,3%	3,1%	3,2%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,8%	2,0%	1,7%	1,7%	2,0%	0,2 p.p.
PERÚ						
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.160	6.540	7.886	6.762	7.177	16,5
Tráfico de datos (TB)	2.251	2.524	2.901	3.078	3.599	59,9
ARPU (EUR)	6,6	6,4	6,1	6,2	6,7	3,2
Prepago	4,2	4,0	3,9	3,8	4,1	(0,7)
Contrato (1)	10,0	11,8	12,0	11,9	12,6	26,3
ARPU de datos (EUR)	1,4	1,6	1,5	1,6	1,8	32,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,0%	86,2%	85,5%	88,4%	88,6%	3,6 p.p.
Churn	4,0%	4,5%	3,8%	4,0%	3,8%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,0%	2,1%	1,5%	1,4%	(0,6 p.p.)
COLOMBIA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.432	5.733	5.603	5.525	5.607	3,2
Tráfico de datos (TB)	6.245	5.982	6.670	7.454	8.708	39,4
ARPU (EUR)	6,9	6,9	6,1	6,4	6,6	(3,9)
Prepago	1,9	2,0	1,7	1,7	1,8	(1,8)
Contrato (1)	22,1	21,9	20,4	21,4	22,6	2,6
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,6	1,7	1,8	4,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,5%	92,6%	93,7%	94,7%	95,4%	3,9 p.p.
Churn	4,3%	3,0%	3,0%	3,8%	2,7%	(1,5 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,3%	2,3%	2,1%	2,2%	0,2 p.p.

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (II)
Datos no auditados

	2013		2014		3T	% Var M Local
	3T	4T	1T	2T		
MÉXICO						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.411	6.204	6.626	7.723	7.454	37,8
Tráfico de datos (TB)	2.745	3.572	4.460	4.590	6.497	n.s.
ARPU (EUR) (1)	5,0	4,9	4,6	5,0	5,0	3,4
Prepago (1)	4,1	4,1	3,9	4,3	4,4	8,6
Contrato (2)	20,4	19,9	20,0	19,1	19,2	(4,3)
ARPU de datos (EUR) (1)	1,5	1,4	1,3	1,4	1,4	(8,2)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,7%	60,7%	65,4%	68,2%	70,2%	12,4 p.p.
Churn (1)	3,1%	2,5%	5,7%	2,9%	3,5%	0,4 p.p.
Contrato (2)	1,6%	1,3%	1,1%	1,4%	1,4%	(0,2 p.p.)
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)						
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.232	8.762	9.173	9.262	9.413	14,3
Tráfico de datos (TB)	7.755	7.878	9.993	10.434	11.848	52,8
ARPU (EUR) (4)	11,6	12,1	8,3	8,8	9,3	(19,0)
Prepago	9,6	10,2	6,9	7,1	7,7	(19,6)
Contrato (2)	30,3	30,4	21,5	25,6	25,3	(15,5)
ARPU de datos (EUR) (5)	4,5	4,7	3,2	3,5	3,7	(16,4)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,6%	67,8%	70,9%	74,4%	78,0%	12,4 p.p.
Churn	2,2%	2,8%	2,6%	2,8%	3,1%	0,9 p.p.
Contrato (2)	1,0%	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	0,3 p.p.
ECUADOR						
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.147	1.192	1.175	1.203	1.212	5,6
Tráfico de datos (TB)	1.044	1.108	1.142	1.223	1.315	25,9
ARPU (EUR)	7,5	7,0	6,8	7,0	7,3	(3,3)
Prepago	4,4	4,1	4,0	3,9	4,1	(7,2)
Contrato (2)	23,8	22,0	21,1	22,1	21,8	(8,4)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,4	2,4	2,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	74,6%	75,6%	76,8%	78,6%	78,5%	3,9 p.p.
Churn	3,3%	2,7%	2,5%	2,8%	3,7%	0,4 p.p.
Contrato (2)	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%	0,1 p.p.
URUGUAY						
Tráfico de voz (millones de minutos)	868	900	850	845	862	(0,7)
Tráfico de datos (TB)	864	919	1.045	1.118	1.318	52,6
ARPU (EUR)	10,0	10,3	9,5	9,1	9,2	0,3
Prepago	4,9	5,1	4,6	4,3	4,2	(6,6)
Contrato (2)	22,3	22,3	20,8	20,1	20,6	1,0
ARPU de datos (EUR)	4,0	4,0	3,9	3,8	3,9	6,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,1%	47,7%	51,5%	54,0%	56,7%	10,6 p.p.
Churn	1,9%	1,9%	1,9%	1,6%	1,4%	(0,4 p.p.)
Contrato (2)	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	0,1 p.p.

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.
- Tráfico de voz 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.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.
- (1) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 1,9 millones de accesos inactivos.
- (2) Excluye M2M.
- (3) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.
- (4) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2013, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.
- (5) No incluye ajuste por hiperinflación.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (1)

Datos no auditados

	2013		2014			% Var M Local
	ene-sep	ene-dec	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
ARGENTINA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	16.555	22.540	5.480	11.253	17.123	3,4
Tráfico de datos (TB)	13.698	18.798	5.836	12.385	19.669	43,6
ARPU (EUR)	9,6	9,4	7,0	6,9	7,1	14,2
Prepago	3,4	3,3	2,1	2,2	2,2	1,2
Contrato (1)	21,6	21,4	16,7	16,3	16,7	20,4
ARPU de datos (EUR)	4,6	4,5	3,4	3,4	3,4	14,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,7%	49,1%	57,9%	58,5%	59,5%	11,7 p.p.
Churn	1,9%	2,3%	3,2%	3,2%	3,2%	1,3 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,1%	0,2 p.p.
CHILE						
Tráfico de voz (millones de minutos)	10.002	13.339	3.151	6.259	9.354	(6,5)
Tráfico de datos (TB)	21.899	31.218	11.510	25.059	39.745	81,5
ARPU (EUR)	11,0	10,9	8,9	8,7	8,6	(7,2)
Prepago	4,9	4,9	3,9	3,7	3,7	(10,5)
Contrato (1)	30,9	30,6	25,8	25,1	24,9	(4,5)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,4	2,5	28,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	83,2%	84,2%	89,2%	90,4%	91,5%	8,2 p.p.
Churn	2,7%	2,7%	3,3%	3,2%	3,2%	0,5 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,7%	1,7%	1,8%	0,0 p.p.
PERÚ						
Tráfico de voz (millones de minutos)	17.654	24.193	7.886	14.648	21.825	23,6
Tráfico de datos (TB)	5.640	8.164	2.901	5.979	9.578	69,8
ARPU (EUR)	6,7	6,6	6,1	6,1	6,3	2,1
Prepago	4,4	4,3	3,9	3,8	3,9	(3,3)
Contrato (1)	12,4	12,3	12,0	11,9	12,1	5,3
ARPU de datos (EUR)	1,4	1,4	1,5	1,5	1,6	25,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	79,0%	81,1%	85,5%	86,9%	87,5%	8,5
Churn	4,4%	4,4%	3,8%	3,9%	3,9%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,0%	2,1%	1,5%	1,5%	(0,5 p.p.)
COLOMBIA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	14.818	20.551	5.603	11.128	16.735	12,9
Tráfico de datos (TB)	17.129	23.111	6.670	14.124	22.832	33,3
ARPU (EUR)	6,9	6,9	6,1	6,2	6,3	(0,4)
Prepago	1,9	1,9	1,7	1,7	1,8	2,2
Contrato (1)	22,8	22,6	20,4	20,9	21,5	1,5
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,6	1,7	1,7	7,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,2%	91,6%	93,7%	94,2%	94,6%	3,4
Churn	4,0%	3,7%	3,0%	3,4%	3,2%	(0,8 p.p.)
Contrato (1)	1,9%	2,0%	2,3%	2,2%	2,2%	0,4 p.p.

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (II)
Datos no auditados

	2013		2014			% Var M Local
	ene-sep	ene-dec	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
MÉXICO						
Tráfico de voz (millones de minutos)	14.394	20.598	6.626	14.349	21.804	51,5
Tráfico de datos (TB)	5.185	8.757	4.460	9.050	15.547	n.s.
ARPU (EUR) (1)	5,2	5,1	4,6	4,8	4,9	0,7
Prepago (1)	4,3	4,3	3,9	4,1	4,2	3,5
Contrato (2)	20,0	20,0	20,0	19,5	19,4	3,8
ARPU de datos (EUR) (1)	1,7	1,6	1,3	1,4	1,4	(13,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	55,3%	56,5%	65,4%	66,8%	67,9%	12,6 p.p.
Churn (1)	3,0%	2,9%	5,7%	4,3%	4,0%	1,0 p.p.
Contrato (2)	1,7%	1,6%	1,1%	1,3%	1,4%	(0,3 p.p.)
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)						
Tráfico de voz (millones de minutos)	23.542	32.304	9.173	18.435	27.848	18,3
Tráfico de datos (TB)	21.103	28.981	9.993	20.427	32.274	52,9
ARPU (EUR) (4)	11,4	11,6	8,3	8,5	8,8	22,5
Prepago	9,5	9,7	6,9	7,0	7,2	21,0
Contrato (2)	29,7	29,9	21,5	23,6	24,2	27,5
ARPU de datos (EUR) (5)	4,5	4,5	3,2	3,3	3,5	26,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	62,5%	64,0%	70,9%	72,5%	74,6%	12,1 p.p.
Churn	2,7%	2,7%	2,6%	2,7%	2,9%	0,2 p.p.
Contrato (2)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,2%	0,1 p.p.
ECUADOR						
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.290	4.482	1.175	2.378	3.589	9,2
Tráfico de datos (TB)	2.915	4.024	1.142	2.366	3.680	26,2
ARPU (EUR)	7,4	7,3	6,8	6,9	7,0	(1,8)
Prepago	4,4	4,3	4,0	3,9	4,0	(7,6)
Contrato (2)	23,7	23,3	21,1	21,7	21,7	(5,7)
ARPU de datos (EUR)	2,4	2,3	2,3	2,3	2,3	2,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	74,0%	74,4%	76,8%	77,7%	78,0%	4,0 p.p.
Churn	3,2%	3,1%	2,5%	2,6%	3,0%	(0,2 p.p.)
Contrato (2)	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%	0,1 p.p.
URUGUAY						
Tráfico de voz (millones de minutos)	2.539	3.440	850	1.695	2.557	0,7
Tráfico de datos (TB)	2.260	3.179	1.045	2.163	3.482	54,1
ARPU (EUR)	10,7	10,6	9,5	9,3	9,2	1,3
Prepago	5,4	5,3	4,6	4,4	4,4	(5,1)
Contrato (2)	23,8	23,4	20,8	20,4	20,5	1,2
ARPU de datos (EUR)	4,3	4,2	3,9	3,8	3,9	6,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	44,4%	45,2%	51,5%	52,7%	54,0%	9,6 p.p.
Churn	1,9%	1,9%	1,9%	1,7%	1,6%	(0,2 p.p.)
Contrato (2)	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%	(0,0 p.p.)

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

- Tráfico de voz 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.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

(1) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 1,9 millones de accesos inactivos.

(2) Excluye M2M.

(3) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(4) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2013, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(5) No incluye ajuste por hiperinflación.

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Iberbanda	100,0	Telco SpA (2)	66,0
Acens Technologies	100,0	DTS, Distribuidora de Televisión Digital	44,0
Tuenti	100,0	China Unicom (3)	5,0
		O2 Czech Republic (4)	4,9
TELEFÓNICA REINO UNIDO	100,0	BBVA	0,7
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND (1)	76,8		
TELEFÓNICA BRASIL	74,0		
TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezuela	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica Costa Rica	100,0		
Telefónica del Perú	98,5		
Telefónica Móviles Perú	98,5		
Telefónica Chile	97,9		
Telefónica Colombia	70,0		
Telefónica Móviles El Salvador	60,0		
Telefónica Móviles Guatemala	60,0		
Telefonía Celular Nicaragua	60,0		
Telefónica Móviles Panamá	60,0		

(1) Con fecha 1 de octubre de 2014 se completa la adquisición de E-Plus por Telefónica Deutschland, en el momento de cierre de la operación la participación de Telefónica en Telefónica Deutschland pasa a ser el 62,1%.

(2) 66,0% de los derechos económicos. 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 10,28%.

(3) Con fecha 10 de noviembre de 2014 se ha procedido a la venta de un 2,5% del capital de China Unicom, reduciéndose la participación en dicha compañía al 2,51%.

(4) Con fecha 24 de octubre de 2014 se completa la venta del total de la participación en O2 Czech Republic.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante los nueve primeros meses de 2014 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 15 de julio de 2014 se cerró la venta del 100% de Telefónica Irlanda tras obtener las autorizaciones regulatorias pertinentes, causando baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de julio de 2014.
- El 4 de julio de 2014 se formalizó la adquisición del 22% del capital social de Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (DTS), propiedad de Mediaset España Comunicación, S.A. Con esta adquisición, la participación del Grupo Telefónica en DTS asciende a un 44%.
- El 28 de enero de 2014 se completó la venta del 65,9% del capital de Telefónica República Checa una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, causando baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de enero de 2014.

Por otra parte, cabe destacar que el 1 de octubre de 2014 Telefónica Deutschland completó la adquisición de E-Plus, que comenzará a consolidarse dentro del Grupo Telefónica por el método de integración global a partir de dicha fecha.

Con posterioridad al 30 de Septiembre de 2014, Telefónica ha vendido la participación del 4,9% restante en dicha Compañía (renombrada como O2 Czech Republic, a.s. desde el día 21 de junio de 2014).

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 debe leerse en conjunto y está sujeta a 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 Telefónica - 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.com

www.telefonica.es/accionistaseinversores

