

Telefónica

Resultados

Enero – Marzo 2015

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Vuelta al crecimiento interanual: accesos (+10%), ingresos (+12,6%), OIBDA (+7,7%), beneficio neto (+162,0%) y beneficio por acción (+164,0%).**
- **Sólido crecimiento orgánico interanual de los ingresos (+3,3%).**
 - Los ingresos se sitúan en 11.543 millones de euros en el trimestre.
 - El crecimiento orgánico de los ingresos excluyendo Venezuela continúa acelerándose, fundamentalmente por T. Brasil (+4,3%), T. Deutschland (+2,9%) y la sostenida tendencia de recuperación de T. España.
 - La transformación de los ingresos está impulsada por la monetización de los datos móviles (+11,9% interanual), y la aceleración de servicios digitales (+33,7%), especialmente vídeo (+56,6%).
 - La evolución de los ingresos se apoya un trimestre más en la alta actividad comercial enfocada en clientes de valor: los accesos de contrato móvil (+7% interanual), "smartphones" (+29%), LTE (5,1 veces), FTTH conectados (+111%) y televisión de pago (+53%).
- **Mejora sostenible del OIBDA (+7,7% interanual; +2,4% orgánico).**
 - El OIBDA alcanza 3.618 millones de euros y el margen OIBDA permanece estable interanualmente en términos orgánicos (-0.3 p.p.), reflejando la mejor evolución de los ingresos, el esfuerzo de contención de gastos y los ahorros de la simplificación del modelo operativo.
- **Aumento de la inversión (+25,8% interanual; +21,5% orgánico) por la aceleración en el despliegue de nuevas redes (FTTH y LTE).**
- **Fortalecimiento de la posición financiera.**
 - El flujo de caja libre asciende a 363 millones de euros en enero-marzo de 2015, tras aumentar un 25,8% **interanual, si bien está afectado por la tradicional estacionalidad del primer trimestre.**
 - El ratio de endeudamiento se sitúa en 2,13 veces, considerando el cierre de la venta de O2 UK.
 - El coste efectivo de la deuda disminuye 18 p.b. interanual hasta el 5,27%.
- **El beneficio neto asciende a 1.802 millones de euros y se multiplica por 2,6 veces frente a marzo de 2014.**
- **La Compañía reitera los objetivos fijados para 2015 y la ambición para 2016.**
- Los resultados de Telefónica **España** reflejan una nueva mejora en la evolución de los ingresos, apoyada en el crecimiento de los clientes de valor, la continua mejora del churn y un entorno más favorable. La Compañía fortalece su liderazgo en el mercado; los clientes de TV superan 2 millones (x3 interanual), los de fibra alcanzan 1,6 millones (>x2 interanual), y los de contrato móvil aceleran su ritmo de crecimiento (+1,8% interanual). Los ingresos confirman la tendencia de recuperación (-3,8% interanual en el primer trimestre de 2015; -4,9% en el cuarto trimestre de 2014), apoyados en la mejor evolución de los ingresos de servicio ex-venta de terminales (-3,5% frente a -6,1% en el cuarto trimestre), mientras que el OIBDA limita su caída interanual en términos orgánicos al 8,4%.
- Telefónica **Brasil** presenta una fuerte aceleración de su crecimiento, los ingresos aumentan un 4,3% interanual orgánico reflejo de la estrategia de crecimiento en valor basada en una calidad diferencial de la red y la innovación de las propuestas comerciales. El OIBDA aumenta un 0,9% interanual orgánico, a pesar del negativo impacto del entorno macroeconómico y los cambios regulatorios. Por otro lado, el cierre definitivo de la compra de GVT prevista en las próximas semanas, consolidará a Telefonica Brasil como operadora integrada con cobertura nacional.

- En **Alemania**, T. Deutschland continúa ejecutando las actividades de integración, con foco en el cumplimiento del objetivo anual de sinergias, y al mismo tiempo mantiene el pulso comercial, reflejándose todo ello en unos sólidos resultados financieros. Los ingresos mejoran su tendencia y aumentan un 2,9% interanual orgánico, apoyados en el fuerte crecimiento de la venta de terminales (+28,8%) y la mejor evolución de los ingresos de servicio (+1,5%). Asimismo, el OIBDA revierte la tendencia negativa de 2014 y crece un 9,0% interanual orgánico (+4,4% excluyendo impactos no recurrentes) consecuencia del mejor comportamiento de los ingresos y de los menores gastos comerciales, derivados de una gestión más eficiente de la base de clientes y del nuevo modelo de subsidio al terminal.
- En el primer trimestre de 2015, **T. Hispanoamérica** presenta sólidos crecimientos interanuales tanto de ingresos (+19,6%; +9,7% orgánico) como de OIBDA (+23,5%; +14,5% orgánico), consolidando la expansión del margen OIBDA (+1,0 p.p.; +1,3 p.p. orgánico). Destacan México, con un fuerte crecimiento de ingresos (+13,9%; +5,9% orgánico) y OIBDA (+82,4%; +69,8% orgánico), y Colombia, con un significativo aumento del OIBDA (+7,7%; +9,2% orgánico).

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"En el primer trimestre de 2015 Telefónica ha iniciado un nuevo ciclo de crecimiento; los accesos totales crecen un 10% interanual, los ingresos aumentan un 12,6%, el OIBDA un 7,7%, el flujo de caja libre un 25,8% y el resultado neto se multiplica por 2,6 veces.

Estos resultados reflejan un sólido inicio de este nuevo ciclo y están apalancados en la mejor evolución orgánica del negocio. Es también un crecimiento generalizado, porque todas las áreas de negocio, excepto España, presentan incrementos de accesos, ingresos y OIBDA; y España ha iniciado ya su vuelta al crecimiento tras presentar un aumento interanual de accesos en el trimestre, que se irá gradualmente reflejando en crecimientos de las variables financieras.

La base de este nuevo ciclo se apoya en una oferta de servicios diferencial, que permite duplicar la base de clientes de fibra interanualmente, aumentar un 53% los clientes de TV de pago, multiplicar por 5,1 veces los clientes de LTE o incrementar un 29% los "smartphones". Es decir, el crecimiento se produce sobre servicios de mayor valor que aumentan el ingreso unitario por acceso, pero que exigieron un fuerte esfuerzo previo de inversión para poder satisfacer la creciente demanda. En este sentido, es importante citar como ejemplos a Telefónica España, que cuenta con la red de fibra más extensa y con más clientes conectados de Europa; o la calidad diferencial de la red móvil de Telefónica Brasil, que nos lleva a aumentar la cuota de mercado al estar mejor preparados para satisfacer la radical transformación de la demanda de datos.

Esta transformación de la demanda se refleja en el crecimiento del tráfico de datos, que aumenta un 39% interanual orgánico, y que es también un crecimiento generalizado; ya que aumenta tanto en el negocio móvil como en el fijo, y tanto por la mayor penetración de nuevos servicios (fibra, LTE, "smartphones") como por el aumento en el consumo medio por cliente; que se apoya entre otros factores en el crecimiento exponencial del tráfico de video (+72% interanual). Un ejemplo claro está en el tráfico LTE, que representa ya un 11% del tráfico de datos móvil, aunque los clientes LTE representan aún un 6% de la base de clientes móviles.

La política de gestión de la cartera de activos nos ha permitido también mejorar nuestra oferta tras reforzar nuestro posicionamiento en mercados clave. Así, en Alemania se produce una evidente mejora en la evolución del negocio este trimestre, mejora que se intensificará en los próximos trimestres por la cristalización de las sinergias derivadas de la adquisición de E-Plus. Asimismo, a lo largo del segundo trimestre se producirán los cierres de las adquisiciones de GVT y DTS que van a contribuir decisivamente en mejorar el posicionamiento en Brasil y España, aumentando nuestro alcance, la diferenciación de nuestra oferta, y suponen un paso decisivo en la transformación hacia una compañía de video.

Por último, me gustaría aprovechar para agradecer el continuo apoyo de nuestros accionistas que se ha reflejado una vez más en el éxito de las recientes ampliaciones de capital tanto de Telefónica como de Telefónica Brasil."

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

	enero - marzo	% Var	
	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	11.543	12,6	3,3
Telefónica España	2.878	(3,8)	(3,8)
Telefónica Deutschland (1)	1.901	69,4	2,9
Telefónica Brasil	2.794	4,8	4,3
Telefónica Hispanoamérica	3.665	19,6	9,7
Otras sociedades y eliminaciones	305	(24,7)	
Telefónica Irlanda (2)	-	n.s.	
OIBDA	3.618	7,7	2,4
Telefónica España	1.282	(8,6)	(8,4)
Telefónica Deutschland (1)	408	62,6	9,0
Telefónica Brasil	840	1,4	0,9
Telefónica Hispanoamérica	1.127	23,5	14,5
Otras sociedades y eliminaciones	(38)	9,0	
Telefónica Irlanda (2)	-	n.s.	
Margen OIBDA	31,3%	(1,4 p.p.)	(0,3 p.p.)
Telefónica España	44,5%	(2,3 p.p.)	(2,1 p.p.)
Telefónica Deutschland (1)	21,5%	(0,9 p.p.)	1,2 p.p.
Telefónica Brasil	30,1%	(1,0 p.p.)	(1,0 p.p.)
Telefónica Hispanoamérica	30,8%	1,0 p.p.	1,3 p.p.
Resultado operativo (OI)	1.511	(5,0)	3,2
Resultado neto	1.802	162,0	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,38	164,0	
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	0,09	(22,3)	
Inversión (CapEx)	1.682	25,8	21,5
Telefónica España	414	55,0	46,7
Telefónica Deutschland (1)	221	67,3	2,9
Telefónica Brasil	395	27,4	26,8
Telefónica Hispanoamérica	622	7,4	13,7
Otras sociedades y eliminaciones	31	(38,1)	
Telefónica Irlanda (2)	-	n.s.	
Espectro	161	(13,5)	(26,4)
Telefónica España	22	n.s.	n.s.
Telefónica Deutschland (1)	-	n.s.	n.s.
Telefónica Brasil	-	n.s.	n.s.
Telefónica Hispanoamérica	139	(25,4)	(38,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.937	(4,2)	(8,3)
Telefónica España	868	(23,6)	(21,9)
Telefónica Deutschland (1)	187	57,5	17,3
Telefónica Brasil	445	(14,2)	(14,6)
Telefónica Hispanoamérica	505	51,4	15,1
Otras sociedades y eliminaciones	(69)	(18,6)	
Telefónica Irlanda (2)	-	n.s.	

- **Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.**

Notas:

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.
- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. A efectos comparativos, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.
- Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios, los resultados de O2 UK en ambos ejercicios al estar clasificada como operación en discontinuación 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, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.
- 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.
- (1) Incluyen E-Plus con efecto 1 de octubre de 2014.
- (2) Telefónica Irlanda causa baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de julio de 2014.

INDICE

TELEFÓNICA

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	22
Telefónica Deutschland	27
Telefónica Brasil	31
Telefónica Hispanoamérica	36
• Telefónica Argentina	39
• Telefonica Chile	42
• Telefonica Perú	45
• Telefónica Colombia	48
• Telefónica México	51
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	54
• Otros países Hispam	57

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	59
Cambios en el Perímetro	60

La información financiera correspondiente al primer trimestre de 2015 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Las cifras comparativas del primer trimestre de 2014 se han modificado respecto de las presentadas el año pasado, únicamente a efectos comparativos, por la conversión de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano utilizando la misma tasa que en el último trimestre de 2014 (SICAD II 50 VEF/USD), y conforme a lo establecido en las NIIF por la consideración de T. Reino Unido como operación en discontinuación. La información financiera del primer trimestre de 2014 utilizando el tipo de cambio vigente en ese momento (SICAD I 10,70 VEF/USD), elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea se encuentra publicada en las tablas de "Datos financieros seleccionados" disponibles para su consulta en www.telefonica.com/accionistas/inversores. 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

Los resultados de Telefónica del primer trimestre de 2015 suponen un avance tangible en prácticamente todas las líneas de la cuenta de resultados, reflejo del foco en el crecimiento sostenible a largo plazo y resultado de la intensa transformación ejecutada en los últimos años.

Así, la Compañía inicia en el trimestre una nueva etapa reflejada en crecimientos de ingresos (+12,6% interanual), OIBDA (+7,7%), beneficio neto (+162,0%) y beneficio básico por acción (+164,0%), en términos reportados. A nivel orgánico, los ingresos muestran un sólido crecimiento interanual (+3,3%) apoyado en la fuerte actividad comercial, a la vez que se produce una mejora destacable en el OIBDA (+2,4%) apalancada en el crecimiento de los ingresos y los esfuerzos de simplificación y ahorro de costes.

Es importante destacar que desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

Por otro lado, las cifras comparativas de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano del primer trimestre de 2014, para una mejor interpretación, han sido re-expresadas al tipo de cambio aplicado en la conversión de los resultados del conjunto del año 2014 (50 bolívares fuertes por dólar).

Por otra parte, la consolidación de los resultados de E-Plus en T. Deutschland (desde el 1 de octubre de 2014) y la desconsolidación de los resultados de T. Irlanda (desde julio de 2014), afectan a las variaciones interanuales reportadas de los resultados de la Compañía.

Los **accesos** de Telefónica totalizan 319,1 millones a marzo de 2015 y presentan crecimiento de doble dígito (+10% interanual; +3% orgánico) apalancado en la incorporación de E-Plus en T. Deutschland y el sostenido ritmo de crecimiento de T. Brasil y T. Hispanoamérica (+4% interanual, en ambos casos). Asimismo, destaca T. España con crecimiento de accesos (+1%) por primera vez desde el segundo trimestre de 2011. La alta actividad comercial del trimestre enfocada en clientes de valor, se refleja en un fuerte crecimiento de clientes de contrato móvil (especialmente "smartphones"), fibra y televisión de pago. El churn del trimestre se sitúa en el 2,6%, mejorando en 0,2 p.p. frente al mismo período del año anterior.

- Los **accesos móviles** (252,8 millones) aumentan un 13% frente a marzo de 2014 (+3% orgánico), gracias al fuerte avance del contrato móvil (+18% interanual; +7% orgánico), que supone ya el 34% de los accesos móviles (+1 p.p. interanual). El continuo avance en la captación de clientes de valor se refleja en la evolución de T. España, con ganancia neta positiva de contrato móvil (79 mil clientes) por cuarto trimestre consecutivo, y T. Brasil, con un crecimiento interanual del 16% en los accesos móviles de contrato y una ganancia neta trimestral de 551 mil clientes.
- Los **"smartphones"** se sitúan en 91,4 millones a marzo de 2015, manteniendo un fuerte crecimiento (+57% interanual; +29% orgánico) y alcanzando una penetración del 38% (+11 p.p. interanual). En contrato, los "smartphones" aumentan su penetración hasta el 61% (+8 p.p. interanual), mientras que en prepago se sitúa en el 28% (+11 p.p. interanual). Los clientes LTE (13,7 millones; 5,1 veces interanual) suponen ya el 6% sobre el total de accesos móviles (+4 p.p. interanual).
- Los accesos de **banda ancha minorista** crecen un 1% interanual hasta situarse en 17,7 millones a marzo de 2015, con una ganancia neta positiva (55 mil accesos) por cuarto trimestre consecutivo.
- Los accesos de **fibra** se sitúan en 2,1 millones (2,1 veces frente a marzo de 2014; +18% respecto a diciembre de 2014), alcanzando una ganancia neta trimestral de 308 mil accesos (2,1 veces interanual) apoyada en T. España (244 mil) y T. Brasil (54 mil).

- Los accesos de **televisión de pago** alcanzan 5,5 millones (1,5 veces interanual), tras registrar una ganancia neta trimestral (379 mil clientes) que más que triplica la obtenida en el mismo trimestre del año anterior, impulsada por T. España (255 mil; 4,4 veces), T. Hispanoamérica (ganancia neta récord de 104 mil; +78%) y T. Brasil (20 mil; 4,3 veces).

Cabe destacar, por primera vez en 10 trimestres, la contribución positiva de la variación de los tipos de cambio al crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA en el primer trimestre, impulsada por la apreciación frente al euro de la mayor parte de las divisas latinoamericanas, especialmente del sol peruano.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 11.543 millones de euros en enero-marzo de 2015 y crece un 12,6% frente al mismo periodo de 2014, apalancado en T. Deutschland y T. Hispanoamérica. La evolución de los tipos de cambio contribuye con 3,2 p.p. al incremento interanual de los ingresos, mientras que los cambios en el perímetro de consolidación aportan 5,9 p.p. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos crecerían un 14,0% interanual en enero-marzo de 2015.

El creciente foco en los principales mercados se pone de manifiesto en la composición de los ingresos, ya que estos mercados (T. España, T. Brasil y T. Deutschland) representan el 66% de los ingresos, incrementando la escala local y manteniendo al mismo tiempo la diversificación y escala global diferenciales del Grupo.

En términos orgánicos los ingresos aumentan un 3,3% interanual, destacando el fuerte ritmo de crecimiento de T. Hispanoamérica (+9,7%) y de T. Brasil (+4,3%), así como la evolución de T. Deutschland (+2,9%) y la sostenida tendencia de recuperación de T. España (-3,8% en el primer trimestre de 2015; -4,9% en el cuarto trimestre de 2014; -7,2% en el acumulado de 2014).

Los ingresos de datos móviles aumentan un 11,9% orgánico frente a enero-marzo de 2014 (+30,9% en términos reportados) y representan ya el 40% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual), resultado del mayor peso de clientes LTE (+4 p.p. frente al primer trimestre de 2014) y la mayor penetración de "smartphones" (+11 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 19,1% interanual orgánico (+36,2% reportado) y suponen el 80% de los ingresos de datos (+5 p.p. interanual). Es importante destacar el potencial de LTE, con un ARPU que es superior a doble dígito y un tráfico que representa el 11% del tráfico móvil de datos con una penetración que todavía está en el 6%.

Los ingresos de servicios digitales totalizan 682 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y aceleran su crecimiento interanual orgánico por quinto trimestre consecutivo hasta el 33,7%. Destaca la evolución de los ingresos del negocio de Vídeo (321 millones de euros en enero-marzo de 2015; +56,6% orgánico interanual), resultado del crecimiento de accesos y la mejora de contenidos, funcionalidades y red.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 8.185 millones de euros en enero-marzo de 2015 y aumentan un 4,0% interanual orgánico (+14,9% reportado) fundamentalmente por mayores gastos comerciales y de red y sistemas, a pesar de los ahorros derivados de la simplificación del modelo operativo y la escala de la Compañía.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos**, 3.058 millones de euros en los tres primeros meses del año, aumentan un 1,8% orgánico frente al mismo periodo de 2014 (+11,9% reportado) reflejo de la mayor actividad comercial con terminales de gama alta y el mayor gasto de contenidos de TV, pese a los menores costes de interconexión móvil.
- Los **gastos de personal**, (1.634 millones de euros en el primer trimestre de 2015) aumentan un 5,1% orgánico interanual (+12,3% reportado) afectados fundamentalmente por presiones inflacionarias en algunos países. Si bien, los ahorros generados por los planes de reestructuración que se están llevando a cabo empezarán a ser visibles a partir del próximo trimestre.

Excluyendo O2 UK, la plantilla promedio del primer trimestre de 2015 se sitúa en 115.651 empleados, aumentando un 1,2% frente al mismo periodo de 2014 (-2,2% considerando perímetro constante).

- Los **otros gastos operativos**, 3.493 millones de euros en enero-marzo, se incrementan un 5,6% en términos orgánicos frente al mismo periodo del año anterior (+18,9% reportado) principalmente por costes comerciales asociados a la captación de clientes con foco en alto valor y gastos de red relacionados con el incremento del tráfico de datos.

El **resultado de enajenación de activos** asciende a 61 millones de euros en enero-marzo de 2015 y refleja principalmente ventas de torres no estratégicas (39 millones de euros de impacto en OIBDA, fundamentalmente en T. España) y la venta de "yourfone GmbH" en Alemania (17 millones de euros de impacto en OIBDA).

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** alcanza 3.618 millones de euros en los tres primeros meses del año, aumentando un 7,7% interanual. Los cambios en el perímetro de consolidación aportan 3,0 p.p., mientras que la evolución de los tipos de cambio contribuye con 2,5 p.p. al crecimiento interanual del OIBDA. Por otro lado, si se excluyera el impacto negativo de la regulación el OIBDA aumentaría un 8,1% interanual en el primer trimestre.

En términos orgánicos, el OIBDA aumenta un 2,4% interanual. Destacan el sólido crecimiento de T. Hispanoamérica (+14,5% interanual) y la vuelta al crecimiento de T. Deutschland (+9,0% interanual), que más que compensan la caída de T. España (-8,4% interanual).

El **margen OIBDA** del primer trimestre se sitúa en el 31,3%, prácticamente estable frente al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (-0,3 p.p.). En términos reportados presenta una erosión de 1,4 p.p.

La **amortización del inmovilizado**, 2.107 millones de euros en enero-marzo de 2015, aumenta un 19,1% interanual afectado por la incorporación de E-Plus al perímetro de consolidación y la evolución de los tipos de cambio. En términos orgánicos aumenta un 1,8% frente al primer trimestre de 2014, consecuencia principalmente de la amortización del nuevo espectro adquirido en Brasil, Argentina y España. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 203 millones de euros en enero-marzo de 2015 (126 millones de euros en el primer trimestre de 2014).

El **resultado operativo (OI)** asciende a 1.511 millones de euros en el primer trimestre de 2015, aumentando un 3,2% interanual en términos orgánicos (-5,0% reportado).

Los **gastos financieros netos** del primer trimestre de 2015 ascienden a 644 millones de euros y se reducen un 5,1% frente al mismo período del año anterior por la captura de la caída de tipos de interés del euro y el menor impacto de las diferencias negativas de cambio, a pesar del mayor peso de las divisas latinoamericanas en la deuda (+2,4 p.p. interanual). El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 5,27%, 18 p.b. inferior a marzo de 2014.

El **gasto por impuesto** de enero-marzo de 2015 asciende a 385 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 864 millones de euros, sitúa la tasa efectiva en el 44,5%, 13,6 p.p. más que en el primer trimestre de 2014 debido fundamentalmente a la menor activación de créditos fiscales y variaciones en el perímetro de consolidación.

El **resultado de operaciones continuadas** totaliza 479 millones en enero-marzo de 2015 y se reduce un 24,2% interanual.

El **resultado de operaciones en discontinuación** se sitúa en 1.304 millones de euros en el primer trimestre de 2015 (93 millones de euros en el mismo periodo de 2014), y se encuentra afectado por el reconocimiento de 1.185 millones de euros de activos por impuestos diferidos derivados de la estimación de la diferencia en Telefónica, S.A. entre el valor fiscal y el valor acordado en la venta de las operaciones de Telefónica en Reino Unido, que se espera se materialicen en un futuro previsible cuando se hagan definitivamente deducibles en la venta.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** incrementan en 19 millones de euros el beneficio neto del primer trimestre (-37 millones de euros en enero-marzo 2014) principalmente por los resultados negativos atribuidos a los minoritarios de T. Deutschland, cuya variación interanual se encuentra afectada por el cambio de participación y mayores amortizaciones derivadas de la incorporación de E-Plus al perímetro de consolidación.

Así el **beneficio neto consolidado** del primer trimestre de 2015 alcanza 1.802 millones de euros, incrementándose en 2,6 veces frente al mismo periodo del año anterior. El **beneficio neto básico por acción** en se sitúa en 0,38 euros en enero-marzo de 2015 frente a 0,14 euros en el primer trimestre de 2014.

El **CapEx** totaliza 1.682 millones de euros en el primer trimestre (+21,5% interanual orgánico) e incluye 161 millones de euros de adquisición de espectro en Ecuador, España y Chile (187 millones de euros en enero-marzo de 2014 en Colombia y Panamá). La Compañía continúa enfocando mayoritariamente sus inversiones en proyectos de crecimiento y transformación (76% de la inversión total; +8 p.p. interanual en términos orgánicos), impulsando la modernización y diferenciación de las redes.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 1.937 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y se reduce un 4,2% frente al mismo periodo de 2014 (-8,3% interanual orgánico).

Los **pagos de intereses** del primer trimestre de 2015 (906 millones de euros) se reducen un 10,8% frente al mismo periodo del ejercicio 2014, principalmente por menores pagos de cupones, reducción del coste de la deuda y, en menor medida, impactos no recurrentes.

El **pago de impuestos** ha supuesto un cobro neto de 143 millones de euros en el primer trimestre de 2015 (57 millones de euros de pago en el mismo periodo de 2014) y su evolución interanual está afectada fundamentalmente por la mayor devolución por declaraciones definitivas de ejercicios anteriores.

La inversión en **capital circulante** del primer trimestre de 2015 consume 1.142 millones de euros, 570 millones de euros más que en el mismo trimestre del año anterior por pagos relacionados con los gastos de reestructuración devengados en 2014, la incorporación de E-Plus al perímetro de consolidación y el cobro extraordinario en el primer trimestre de 2014 del plan de pagos de proveedores del Gobierno de España, sin efecto en 2015. Cabe destacar en el primer trimestre las medidas de gestión que han asegurado la monetización de los ingresos financiados a través de la factorización de cobros, a la vez que se mantiene la financiación de proveedores. Asimismo, el consumo de capital circulante en el trimestre está afectado por la tradicional estacionalidad de la inversión.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 26 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y se reducen en 93 millones de euros interanualmente, principalmente por el pago de dividendos de Brasil en el primer trimestre de 2014.

El **flujo de caja de las operaciones en discontinuación** asciende a 417 millones de euros en enero-marzo de 2015, principalmente por una contribución positiva del capital circulante a la generación de caja.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** alcanza los 363 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y se incrementa un 25,8% interanual.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 45.627 millones de euros a marzo de 2015, aumentando en 540 millones de euros frente a diciembre de 2014. Entre los factores que reducen la deuda destaca la generación de caja libre antes de pago de espectro por 460 millones de euros y la emisión de instrumentos de capital por importe de 456 millones de euros. En sentido contrario, entre los factores que aumentan la deuda se incluyen 493 millones de euros en concepto de retribución de instrumentos de capital (incluyendo la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital), el pago de los compromisos de origen laboral (266 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones, los pagos de espectro por 96 millones de euros, las inversiones financieras netas por 140 millones de euros y otros factores por 461 millones de euros, principalmente el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA¹)** de los últimos 12 meses a cierre de marzo de 2015 se sitúa en 2,73 veces. El ratio considerando el cierre de la venta de O2 UK se situaría en 2,13 veces.

Durante el primer trimestre de 2015, la **actividad de financiación de Telefónica** en los mercados de capitales se ha situado en torno a los 6.570 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez y gestionar activamente el coste de la deuda, mediante la extensión de vencimientos de las líneas de crédito y reducción de los márgenes de crédito. Cabe destacar que en febrero de 2015 se firmó con 33 entidades financieras una línea de crédito sindicada por importe de 2.500 millones de euros y vencimiento febrero 2020. En paralelo, se han modificado las condiciones económicas de la línea de crédito sindicada de 3.000 millones de euros firmada en febrero de 2014. De este modo, a cierre de marzo de 2015, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos vencimientos de deuda.

¹ Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, sin considerar la discontinuación de O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de E-Plus de abril a septiembre 2014 y excluyendo el impacto extraordinario en 2014 de gastos de reestructuración no recurrentes.

En Hispanoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-marzo de 2015 por un importe aproximado de 771 millones de euros equivalentes, destacando la emisión híbrida por importe de 500 millones de dólares realizada por Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP.

T. Deutschland cerró acuerdos de financiación mediante la emisión de instrumentos de deuda en el mercado local (schuldscheindarlehen y namensschuldverschreibung) por importe de 300 millones de euros a distintos plazos hasta el año 2032.

Con posterioridad al cierre, mencionar las ampliaciones de capital de Telefónica, S.A., por valor de 3.048 millones de euros, y Telefónica Brasil, S.A., por valor de 16.107 millones de reales brasileños, relacionadas con la financiación de la compra de GVT. La ampliación de capital de Telefónica Brasil, S.A. fue suscrita en un 25,2% por accionistas minoritarios (en torno a 1,2 miles de 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), incrementando el importe vivo hasta aproximadamente 1.568 millones de euros a cierre de marzo.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.239 millones de euros, de los que en torno a 10.402 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que unido a la posición de caja ajustada sitúa la liquidez en 16,9 miles de millones de euros.

Definiciones

Criterio guidance 2015: Se asumen tipos de cambio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluyen los resultados de O2 UK y los resultados de T. Venezuela. El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria. Se incluyen los resultados de GVT en los resultados de T. Brasil desde julio de 2015.

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios, los resultados de O2 UK en ambos ejercicios al estar clasificada como operación en discontinuación 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, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas excluyendo el efecto en resultado neto de saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

Servicios Digitales

Durante el primer trimestre del año los ingresos de los servicios digitales aceleran su crecimiento orgánico interanual hasta un 33,7%, situándose en 682 millones de euros. Respecto a los avances en el área de CCDO ("Chief Commercial Digital Officer") destacan los siguientes:

- Los ingresos del negocio de **Vídeo** ascienden a 321 millones de euros en el primer trimestre de 2015, mejorando significativamente su crecimiento orgánico interanual hasta un 56,6% (+29,4% en 2014) ante el fuerte incremento de la base de accesos (+53%). Así, la penetración del TV de pago sobre la base residencial de banda ancha fija se sitúa en el 41% (+15 p.p. interanual).

Por otro lado, el cierre de la compra de Distribuidora de Televisión Digital (DTS) al Grupo Prisa el pasado 30 de abril supone un salto cualitativo en la estrategia de Telefónica de convertirse en una Compañía de Vídeo, ya que además de incrementar la escala, permite incorporar nuevos contenidos y capacidades.

- En el área de **Servicios Financieros** los ingresos alcanzan 71 millones de euros, un 7,3% más interanual orgánico. Destaca el lanzamiento del servicio "Movistar MPoS" en Ecuador que permite recibir pagos con tarjeta en el móvil de pequeños comerciantes o empresarios.
- Los ingresos de **Seguridad** se sitúan en 65 millones de euros en el trimestre, con un crecimiento orgánico interanual del 76,0%.

En el área de **Seguridad para clientes finales**, se han superado los 8 millones de accesos (+60% interanual), tras haberse lanzado nuevos productos de seguridad móvil en Perú.

Asimismo, se ha lanzado en España un servicio de tele-asistencia móvil "Te acompaña" que utiliza novedades tecnológicas para detectar y gestionar situaciones de emergencia. Por último, se ha anunciado la futura comercialización en Europa y en Latinoamérica del "smartwatch" (FILIP) con teléfono y localizador incorporado.

En el ámbito de la **Seguridad de la Información**, se aceleran los ingresos del trimestre hasta el 81,9% interanual orgánico frente al 56,6% de 2014. Telefónica, a través de su filial "Eleven Paths", incorpora a su portfolio soluciones innovadoras orientadas a proteger la identidad digital (SmartID) y los procesos de negocio mediante firma electrónica y autenticación biométrica (SealSign).

- Los ingresos de **M2M** en el primer trimestre (37 millones de euros) se reducen un 7,8% interanual en términos orgánicos, debido principalmente al reconocimiento en el primer trimestre de 2014 de un impacto no recurrente (+24,5% excluyendo este efecto). En Latinoamérica se ha puesto en marcha el programa "Global Partners" de M2M (con más de 500 empresas adscritas) que permitirá acelerar la captación de nuevas líneas.
- Por otra parte, los ingresos del negocio de **Cloud** (83 millones de euros) aumentan un 31,8% orgánico frente a los tres primeros meses de 2014. Telefónica en su estrategia de migración de servicios a la nube, ha lanzado en España "Go to Cloud" con el fin de acercar la tecnología de las grandes empresas a las PYMES en un entorno más digital. Además, T. España ha incorporado una nueva solución de "Cloud Storage" destinada al segmento corporativo.
- En el área de **Gestión Global de Dispositivos** el foco se mantiene en la adopción de "smartphones". Así, en el primer trimestre, el 78% de los dispositivos adquiridos fueron "smartphones" (+13 p.p. interanual) y el 52% LTE (+34 p.p. interanual). Por otra parte, destaca la inversión de Telefónica en "Cyanogen" para colaborar en el desarrollo y distribución de "smartphones" que ofrezcan una mayor posibilidad de elección de servicios a los consumidores.

Telefónica Recursos Globales

Durante el primer trimestre de 2015, Telefónica Recursos Globales ha avanzado significativamente en la transformación tecnológica de las infraestructuras de red y TI de la Compañía, construyendo una red diferencial y ofreciendo la mejor experiencia del cliente. Esta estrategia se enmarca en un modelo de gestión eficiente basado en la simplificación de operaciones, la reducción de costes "legacy" y en el aprovechamiento de la ventaja competitiva de la escala global.

El **área global de Red y Operaciones** sigue centrada en el despliegue de ultra banda ancha (UBB), en la gestión de las plataformas globales de red (Video, M2M y Cloud) asegurando la disponibilidad extremo a extremo, y en el progreso de iniciativas de virtualización de red (plataformas y equipamiento de clientes). Asimismo, para mantener y mejorar la excelencia en las operaciones y la satisfacción del cliente, se están desplegando herramientas comunes de diagnóstico y "selfcare".

Así, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra totalizan 16,1 millones (+86% interanual). En LTE, la cobertura en Europa y Latinoamérica alcanzan un 65% y un 28% respectivamente, los emplazamientos LTE en servicio 20.940 y el 86% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con alta velocidad a la red de transmisión. Este aumento de la cobertura UBB contribuye a que los clientes de fibra alcancen 2,1 millones (2,1x interanual) y el número de clientes LTE asciendan hasta 14,1 millones (5,1x interanual orgánico).

El desarrollo de la red se anticipa al fuerte crecimiento del tráfico total de datos (+39% interanual orgánico), tanto de banda ancha móvil (+52% interanual orgánico) como de banda ancha fija (+38% interanual orgánico), impulsados por el aumento del tráfico de video (+72% interanual orgánico incluyendo IPTV). Asimismo, destaca el consumo medio por "smartphone" (512 MB/mes; +25% interanual) ante el crecimiento de la penetración LTE, con una experiencia de cliente superior.

Entre las iniciativas destinadas a incrementar nuestra diferenciación competitiva y eficiencia destacan:

- Red de acceso de fibra hasta el hogar (FTTH) soporta ya la oferta de 300 MB en España.
- Mejora de las prestaciones de la red 4G en España, tanto en cobertura (liberalización de la banda de 800 MHz) como en capacidad (disponibilidad comercial de "LTE-Advanced" con Carrier-Aggregation de 2 bandas).
- Despliegue técnico de LTE en Venezuela.
- Transformación hacia una compañía todo-IP, con la disponibilidad comercial de VoLTE en Alemania.
- Prueba piloto de "LTE in a box", solución para empresas que habilita una infraestructura privada de red móvil en zonas de difícil cobertura, en un solo dispositivo, integrando voz legada y VoLTE, datos y M2M.

El **área global de TI** continúa enfocada por un lado, en la ejecución de la transformación de las aplicaciones y procesos de los negocios, haciendo las cosas una sola vez en aplicaciones Corporativas y a través de la Arquitectura Global (basada en simplificación, reutilización y estandarización) y, por otro lado, habilitar las capacidades para poder explotar eficazmente toda la información ("Big Data" y "Business Intelligence").

De esta manera, con respecto a los proyectos "Full Stack"², Argentina ha migrado ya todos sus clientes móviles, Chile y Perú han completado la fase de diseño para clientes móviles residenciales y México migrará a sus clientes prepago el próximo trimestre.

Respecto a los proyectos de TI sobre capacidades digitales y experiencia de cliente, se ha lanzado un piloto de Big Data en España, un proyecto en Brasil, etc. En canales online, destacar la renovación del canal de cliente en España para agilizar las ventas y reducir los costes operativos.

Por último y relativo a la eficiencia y simplificación, se han eliminado 373 aplicaciones interanualmente, el nivel de virtualización ha aumentado 11 p.p. interanual orgánico, habiéndose reducido los servidores físicos en un 12%. Cabe mencionar la consolidación de "Data Centers" estratégicos en España y Brasil mediante la consolidación de infraestructura ("Midrange"), liberándose 5 "Data Centers" interanualmente.

² Procesos de transformación de los "Business Support Systems", con soluciones integradas, "best-in-class" y "out of the box" para permitir procesos online, automatizados, convergentes y multicanal.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	283.012,7	285.331,4	285.237,0	309.800,5	312.635,8	10,5
Accesos de telefonía fija (1)	37.382,1	37.326,1	37.103,9	36.602,0	36.219,8	(3,1)
Accesos de datos e internet	18.105,5	18.151,4	18.150,3	18.132,5	18.195,7	0,5
Banda ancha (2)	17.569,1	17.625,9	17.640,2	17.649,3	17.704,7	0,8
Fibra	975,9	1.181,6	1.447,1	1.755,0	2.062,6	n.s.
Accesos móviles	223.958,0	225.662,0	225.332,8	249.978,9	252.753,8	12,9
Prepago	150.854,2	150.750,4	149.877,0	164.959,2	166.813,7	10,6
Contrato	73.103,9	74.911,6	75.455,7	85.019,6	85.940,1	17,6
M2M	6.269,0	6.665,1	6.841,4	7.595,5	8.029,0	28,1
TV de Pago	3.567,1	4.191,9	4.650,0	5.087,2	5.466,5	53,2
Accesos Mayoristas	6.327,7	6.438,6	6.585,6	6.521,6	6.475,7	2,3
Total Accesos	289.340,3	291.770,0	291.822,5	316.322,1	319.111,5	10,3

Nota:

- Se excluyen los accesos de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014 y se consolida E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

- Se excluyen los accesos de O2 UK a partir del primer trimestre de 2014 resultado de la discontinuación de la operación.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	67,4%	66,8%	66,5%	66,0%	66,0%	(1,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,6%	33,2%	33,5%	34,0%	34,0%	1,4 p.p.
Smartphones ('000)	58.340,2	63.670,7	71.447,1	79.027,7	91.431,1	56,7
Prepago	25.660,8	29.208,1	35.349,2	36.539,6	46.368,5	80,7
Contrato	32.679,4	34.462,6	36.097,9	42.488,1	45.062,5	37,9
Penetración smartphones (%)	27,7%	30,0%	33,7%	33,6%	38,3%	10,6 p.p.
Prepago	17,2%	19,6%	23,8%	22,4%	28,0%	10,8 p.p.
Contrato	53,2%	54,8%	56,8%	59,2%	61,4%	8,2 p.p.
LTE ('000)	2.758,5	3.982,1	5.505,8	9.830,7	14.059,4	n.s.
Penetración LTE (%)	1,3%	1,8%	2,5%	4,1%	5,7%	4,5 p.p.

Nota:

- Se excluyen los accesos de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014 y se consolida E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

- Se excluyen los accesos de O2 UK a partir del primer trimestre de 2014 resultado de la discontinuación de la operación.

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	11.543	10.251	12,6	3,3
Trabajos para inmovilizado	170	142	19,9	19,1
Gastos por operaciones	(8.185)	(7.124)	14,9	4,0
Aprovisionamientos	(3.058)	(2.733)	11,9	1,8
Gastos de personal	(1.634)	(1.454)	12,3	5,1
Otros gastos operativos	(3.493)	(2.937)	18,9	5,6
Otros ingresos (gastos) netos	30	51	(40,3)	(46,9)
Resultado de enajenación de activos	61	39	57,6	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	0	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.618	3.359	7,7	2,4
Margen OIBDA	31,3%	32,8%	(1,4 p.p.)	(0,3 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.107)	(1.769)	19,1	1,8
Resultado operativo (OI)	1.511	1.590	(5,0)	3,2
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(3)	4	c.s.	c.s.
Resultados financieros	(644)	(678)	(5,1)	
Resultado antes de impuestos	864	915	(5,6)	
Impuesto de Sociedades	(385)	(284)	35,7	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	479	632	(24,2)	
Resultado de las operaciones en discontinuación	1.304	93	n.s.	
Resultado del periodo	1.783	725	n.s.	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	19	(37)	c.s.	
Resultado neto	1.802	688	n.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.645	4.612	0,7	
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	0,09	0,12	(22,3)	
Resultado neto por acción de operaciones en discontinuación (euros)	0,28	0,02	n.s.	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,38	0,14	n.s.	

Notas:

- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

- A efectos del cálculo del resultado neto por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como para el "scrip dividend" de 2014. Asimismo, las acciones ordinarias que serían emitidas para la conversión de los bonos obligatoriamente convertibles emitidos el 24 de septiembre de 2014 se han incluido en el cálculo desde dicha fecha.

- El resultado neto por acción de operaciones continuadas se obtiene dividiendo la cifra del resultado del ejercicio de operaciones continuadas, 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.

- El resultado neto por acción de operaciones en discontinuación se obtiene dividiendo la cifra del resultado del ejercicio de operaciones en discontinuación, entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- El resultado neto básico por acción se obtiene 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.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica consolidan los resultados de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y desconsolidan los resultados de Telefónica Irlanda desde el tercer trimestre de 2014.

TELEFÓNICA
 OBJETIVOS 2015

Base 2014		2015				Objetivos Operativos 2015
		ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
42,853	Ingresos (% Var interanual)	8,8%				Crecimiento > 7%
32,6%	Margen OIBDA (Var interanual)	(1,0 p.p.)				Erosión limitada en torno a 1 p.p. interanual (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial)
16,7%	CapEx / Ventas	13,3%				En torno a 17%
	Deuda financiera neta / OIBDA	2,13x				Objetivos financieros 2015
						Deuda financiera neta / OIBDA <2,35x

- Criterio guidance 2015: Se asumen tipos de cambio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluyen los resultados de O2 UK y los resultados de T. Venezuela. El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria. Se incluyen los resultados de GVT en los resultados de T. Brasil desde julio de 2015.

En las cifras base ajustadas de 2014:

- El OIBDA excluye adicionalmente venta de torres y la provisión por gastos de reestructuración.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro, el plan de eficiencia inmobiliaria y la inversión en la sede de Telefonía en Barcelona.

Las cifras base ajustadas de 2014 incluyen:

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

- Criterio Objetivos financieros 2015:

Deuda financiera neta / OIBDA ajustada por el cierre de la venta de O2 UK.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			%	
	2015 Reportado	2015 Orgánico	2014 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	11.543	11.212	10.852	3,3	12,6
OIBDA	3.618	3.495	3.414	2,4	7,7
Margen OIBDA	31,3%	31,2%	31,5%	(0,3 p.p.)	(1,4 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	1.511	1.458	1.413	3,2	(5,0)
CapEx	1.682	1.481	1.219	21,5	25,8
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.937	2.014	2.195	(8,3)	(4,2)
		2015	2014		
Ingresos reportados		11.543	10.251		
Impacto tipo de cambio		(308)			
Hiperinflación en Venezuela		(23)	(3)		
Cambios en el perímetro de consolidación			603		
Ingresos orgánicos		11.212	10.852		
OIBDA reportado		3.618	3.359		
Impacto tipo de cambio		(87)			
Hiperinflación en Venezuela		3			
Venta de torres		(39)	(46)		
Cambios en el perímetro de consolidación			101		
OIBDA orgánico		3.495	3.414		
CapEx reportado		1.682	1.337		
Impacto tipo de cambio		(61)			
Hiperinflación en Venezuela		(2)			
Adquisición de espectro		(137)	(187)		
Cambios en el perímetro de consolidación			68		
CapEx orgánico		1.481	1.219		

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2015 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a marzo de 2014. 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 promedio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios, los resultados de O2 UK en ambos ejercicios al estar clasificada como operación en discontinuación 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, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

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

	marzo 2015	diciembre 2014	% Var
Activos no corrientes	91.392	99.435	(8,1)
Intangibles	19.161	22.353	(14,3)
Fondo de comercio	19.626	25.111	(21,8)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	30.625	33.343	(8,2)
Inversiones puestas en equivalencia	777	788	(1,4)
Activos financieros no corrientes	13.310	10.973	21,3
Activos por impuestos diferidos	7.893	6.867	14,9
Activos corrientes	33.410	22.864	46,1
Existencias	1.003	934	7,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.020	10.606	(15,0)
Administraciones Públicas deudoras	1.294	1.749	(26,0)
Activos financieros corrientes	3.819	2.932	30,2
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.958	6.529	(39,4)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14.316	114	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	124.802	122.299	2,0
Patrimonio Neto	32.670	30.289	7,9
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	23.910	21.115	13,2
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	8.760	9.174	(4,5)
Pasivos no corrientes	59.961	62.311	(3,8)
Deuda financiera a largo plazo	48.753	50.688	(3,8)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.319	2.377	(2,5)
Pasivos por impuestos diferidos	2.314	2.566	(9,9)
Provisiones a largo plazo	6.575	6.680	(1,6)
Pasivos corrientes	32.171	29.699	8,3
Deuda financiera a corto plazo	11.576	9.094	27,3
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	13.195	16.943	(22,1)
Administraciones Públicas acreedoras	1.867	2.026	(7,8)
Provisiones a corto plazo	1.418	1.595	(11,1)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4.116	41	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	45.627	45.087	1,2

Nota:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en marzo de 2015 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.220) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (215) - Activos financieros no corrientes (8.046) - Activos financieros corrientes (3.819) - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (313) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

		enero - marzo		
		2015	2014	% Var
I	Flujo de caja operacional	2.765	3.087	(10,4)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(906)	(1.016)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	143	(57)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.003	2.015	(0,6)
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales Espectro (2)	(2.297)	(1.835)	
		(96)	(92)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	(294)	180	c.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	1	2	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	(86)	1.864	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(63)	1.164	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones continuadas	(442)	3.210	c.s.
L	Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones en discontinuación	362	3	
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	546	2.299	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(85)	(520)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.087	45.381	
K=J-G-L+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	45.627	43.947	3,8

Nota:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2015 incluye los siguientes pagos de espectro: 67 millones en Ecuador, 22 en España, 6 en Chile y 2 en Colombia. En 2014: 79 millones en Panamá y 13 en Brasil.

(3) En 2015 incluye el cobro de 68 millones de euros de la venta de Yourfone GmbH y el pago de 100 millones de euros por la compra de la participación minoritaria en Mediaset Premium. En 2014 incluye el cobro de 1.966 millones de euros por la venta T. República Checa.

(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 DE OPERACIONES CONTINUADAS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2015	2014	% Var
OIBDA	3.618	3.359	7,7
- CapEx devengado en el periodo	(1.682)	(1.337)	
- Pagos por amortización de compromisos	(266)	(158)	
- Pago de intereses financieros netos	(906)	(1.016)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	143	(57)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(59)	(39)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.142)	(572)	
= Flujo de caja operativo retenido	(294)	180	c.s.
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	1	2	
- Pagos netos por inversión financiera	(86)	1.864	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	(63)	1.164	
= Flujo de caja libre después de dividendos	(442)	3.210	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2015	2014	% Var
Flujo de caja operativo retenido	(294)	180	c.s.
+ Pagos por amortización de compromisos	266	158	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(26)	(119)	
= Flujo de caja libre de operaciones continuadas	(54)	219	c.s.
+ Flujo de caja libre de operaciones en discontinuación	417	69	n.s.
= Flujo de caja libre	363	289	25,8
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.645	4.612	
= Flujo de caja libre por acción de operaciones continuadas (euros)	(0,01)	0,05	c.s.
= Flujo de caja libre por acción de operaciones en discontinuación (euros)	0,09	0,02	n.s.
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,08	0,06	24,9

Notas:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.

- 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.

- En el cálculo del flujo de caja libre por acción, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como para el "scrip dividend" de 2014. Asimismo, las acciones ordinarias que serían emitidas para la conversión de los bonos obligatoriamente convertibles emitidos el 24 de septiembre de 2014 se han incluido en el cálculo del flujo de caja libre por acción desde dicha fecha.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2015
Acreeedores a LP (1)	49.973
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	11.791
Efectivo y equivalente de efectivo	(3.958)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(12.178)
A Deuda financiera neta	45.627
Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)	3.716
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(806)
Impuestos deducibles (6)	(1.061)
B Compromisos netos por prestaciones a empleados	1.849
A + B Deuda total + Compromisos	47.477
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,73x

Nota:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

- Los datos reportados de 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.220 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 215 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye 3.819 millones de euros de "Activos financieros corrientes", 8.046 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 313 millones de euros de "Deudores y otras cuentas a cobrar CP".

(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, sin considerar la discontinuación de O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de E-Plus de abril 2014 a septiembre 2014 y excluyendo el impacto extraordinario en 2014 de gastos de reestructuración no recurrentes.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2015	ene - mar 2014	marzo 2015	diciembre 2014
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,126	1,370	1,076	1,214
Reino Unido (Libra/Euro)	0,743	0,828	0,727	0,779
Argentina (Peso Argentino/Euro)	9,788	10,356	9,492	10,382
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,215	3,230	3,451	3,225
Chile (Peso Chileno/Euro)	703,349	754,848	674,136	736,654
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.784,003	2.744,855	2.795,576	2.904,688
Costa Rica (Colon/Euro)	610,128	728,863	580,046	662,252
Guatemala (Quetzal/Euro)	8,599	10,658	8,225	9,223
México (Peso Mexicano/Euro)	16,844	18,123	16,423	17,898
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,140	34,905	28,964	32,293
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,444	3,848	3,332	3,614
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	27,880	30,325	27,626	29,543
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	56,057	68,923	56,057	60,691

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

(2) Tipos de cambio a 31/03/15 y 31/12/14.

(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-marzo 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el previamente denominado SICAD II (cuya última subasta quedó fijada en 52 bolívares fuertes por dólar) para la conversión de las operaciones, flujos y saldos relacionados con las inversiones en Venezuela.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA
Datos no auditados

	marzo 2015			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	64%	19%	12%	5%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES
Datos no auditados

	marzo 2015		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	87%	15%	-2%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Estable	25/03/2015
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 desembolso	Importe (m)	Moneda	Emisor			
FONDOS PROPIOS							
Ampliación de capital	17-Apr-15	3.048	EUR	Telefónica, S.A.			
Ampliación de capital	05-May-15	4.044	BRL	Telefónica Brasil, S.A.			
	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES Y BONOS							
Schuldscheinanleihe/ Namenschuldverschreibung (1)	13-Mar-15	300	EUR	Telefónica Germany GmbH & Co	2,375%	13-mar-2032	
	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Primera fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS							
Bono híbrido	30-Mar-15	500	USD	Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP	8,500%	30-Mar-20	USP28768AB86
	Fecha de firma	Importe (m)	Moneda	Prestatario		Fecha de vencimiento	
DEUDA BANCARIA							
Contrato de financiación sindicado	19-Feb-15	2.500	EUR	Telefónica, S.A.		19-Feb-20	
Contrato de financiación sindicado	19-Feb-15	3.000	EUR	Telefónica, S.A.		18-Feb-19	

¹ Cupón y fecha de vencimiento máximos

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España reflejan un trimestre más una nueva mejora en la evolución de los ingresos, apoyada en el crecimiento de los clientes de valor, la continua mejora del churn en todos los servicios, y un entorno competitivo y macroeconómico más favorable.

La actividad comercial mantiene una evolución muy positiva en el primer trimestre de 2015. De este modo, Telefónica España continúa liderando el mercado de TV de pago, con más de 2 millones de clientes (triplicándose interanualmente), los clientes de fibra se multiplican por 2 frente al año anterior hasta 1,6 millones, y los clientes de contrato móvil afianzan la senda de crecimiento y aumentan un 1,8% interanual.

Al mismo tiempo, Movistar continúa adaptando su oferta a las necesidades crecientes de los clientes, que demandan cada vez mayores prestaciones y calidad de servicio. Para ello se están incrementando las velocidades de descarga, tanto a través del despliegue de redes (fibra y LTE), como de las mayores prestaciones ofrecidas sobre ambas redes (triplicando la velocidad proporcionada sobre la red de fibra hasta 300 Mb y facilitando el acceso a velocidades 4G).

Asimismo, en Febrero se han incrementado los datos móviles incluidos en todas las tarifas de contrato móvil "Vive" entre un 25% y un 36%, a la vez que continúan creciendo los contenidos disponibles en la oferta de TV de pago. Este proceso de redefinición de la oferta comercial y las tarifas asociadas está apoyado en las fuertes inversiones realizadas en los últimos años con el fin no solamente de cubrir la demanda creciente sino de ofrecer una prima de calidad del servicio en el mercado. Posterior al cierre del trimestre, el 5 de mayo se actualizaron las tarifas de la oferta convergente "Fusión".

A finales de marzo, Telefónica España gestiona una base de 41,2 millones de **accesos**, presentando una variación positiva interanual por primera vez desde el segundo trimestre de 2011 del 1% (-1% en diciembre).

→ **"Movistar Fusión"** cuenta con 3,9 millones clientes y 1,4 millones de líneas móviles adicionales, que representan un incremento interanual del 21% y el 15% respectivamente, y que en el segmento residencial, suponen el 76% de los accesos de banda ancha fija y el 59% de los de contrato móvil.

"Movistar Fusión" continúa aumentando el valor de la base de clientes, como resultado del creciente porcentaje de altas que incorpora nuevos servicios (82% en el trimestre frente a 80% el trimestre anterior y 71% el mismo trimestre de 2014), y de la contratación de productos de mayor calidad (fibra y TV). Así, el 23% de los clientes de "Fusión" tienen ya Fibra 100 Mb (+8 p.p. interanual) y el 50% cuenta con TV IP (+33 p.p. interanual).

Asimismo, destaca la caída interanual y secuencial del churn hasta el 0,9% (1,1% en octubre-diciembre de 2014; -0,3 p.p. interanual), mientras que el ARPU asciende hasta 69,6 euros, prácticamente estable secuencialmente (69,3 euros en el cuarto trimestre de 2014).

→ Los **accesos de telefonía fija minorista** se reducen un 5% interanual y registran una pérdida neta trimestral de 126 mil accesos, una de las menores desde el lanzamiento de "Movistar Fusión".

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 1% interanual hasta 5,9 millones y presentan una ganancia neta de 42 mil accesos (13 mil en octubre-diciembre de 2014) gracias al buen comportamiento de la fibra y la continua reducción del churn hasta el 1,3% (-0,4 p.p. interanual; -0,2 p.p. intertrimestral).

Los clientes de **fibra** mantienen un comportamiento positivo en el trimestre, con una ganancia neta de 244 mil accesos, el doble que en el mismo periodo de 2014 y similar a la del cuarto trimestre. Así, los clientes totales de fibra ascienden a 1,6 millones (1,2 millones de 100Mb), más del doble que a marzo de 2014, y representan el 26% del total de banda ancha (+14 p.p. interanual).

Un trimestre más destaca la preferencia de los clientes por la alta velocidad, reflejándose en que el 58% de los nuevos clientes de fibra del periodo contrataron la modalidad de 100 Mb (57% el trimestre

anterior), con un ARPU mayor (10 euros de prima de precio/12 euros con IVA) frente a los accesos de 10 Mb.

El ARPU de banda ancha del trimestre asciende a 26,4 euros y muestra un crecimiento del 15,4% interanual debido al crecimiento de accesos, el mayor peso de los clientes de TV y banda ancha ultrarrápida, así como la distinta asignación de ingresos de los paquetes de Fusión.

Las unidades inmobiliarias con cobertura de fibra alcanzan 11,5 millones a cierre de marzo, aumentando en el trimestre en 1,2 millones, mientras el ritmo de despliegue a futuro se mantiene condicionado a la regulación definitiva. Es importante destacar que la combinación del esfuerzo inversor de Telefónica y otros operadores del mercado junto a una regulación que ha favorecido la inversión, ha permitido que España se convierta en líder en Europa tanto en la extensión de las nuevas redes de fibra hasta el hogar como en clientes conectados a la red de fibra.

- Los **accesos de televisión de pago** alcanzan 2,1 millones de clientes, triplicándose respecto a marzo del año pasado. La ganancia neta trimestral alcanza 255 mil accesos (58 mil en el primer trimestre de 2014) y continúa destacando la reducción del churn, que se sitúa en mínimos históricos en el 0,9% (-1,5 p.p. interanual y -0,2 p.p. intertrimestral). Todo ello basado en el éxito de "Movistar TV" como una de las palancas claves de diferenciación de la oferta.
- La planta total de **accesos móviles** se sitúa en 17,4 millones a cierre del trimestre, un 3% inferior interanualmente, si bien su evolución continúa mejorando gradualmente trimestre a trimestre.

En el segmento de contrato, destaca la ganancia positiva conseguida por cuarto trimestre consecutivo, 79 mil en los tres primeros meses del año (22 mil más que el trimestre anterior), impulsada por un sostenido nivel de altas y especialmente por la contención del churn (1,5% excluyendo M2M; -0,7 p.p. interanual), debido a la significativa mejora del saldo de portabilidad (-74% interanual).

Esta evolución se traduce en un crecimiento positivo del parque de contrato del 1,8% interanual. El 82% de los clientes móviles de voz contrato del segmento residencial ya se encuentran en "Fusión" o en tarifas lanzadas a partir de 2013 (78% en diciembre de 2014).

El ARPU del trimestre asciende a 15,0 euros y se reduce un 6,9% interanual, reflejando la evolución del parque y la distinta asignación de ingresos de los paquetes convergentes.

Los **"smartphones"** suponen el 63% del parque móvil de voz, 9 p.p. más que a marzo de 2014 (+2 p.p. intertrimestral) y continúan impulsando el crecimiento del tráfico de datos (+77% interanual). Los clientes LTE se sitúan en 2,2 millones, más que duplicándose frente a marzo del año anterior.

La cobertura LTE alcanza el 59% de la población a marzo de 2015. Debe mencionarse que la liberación de la banda de 800MHz desde el 1 de abril de 2015 contribuirá a acelerar a lo largo del año el aumento de cobertura LTE.

Los **ingresos por operaciones** alcanzan 2.878 millones de euros (-3,8% interanual) y confirman la senda de recuperación en su evolución (+1,1 p.p. frente al trimestre anterior), reflejando principalmente el mejor comportamiento comercial, la mayor demanda de ofertas de valor y el cada vez menor impacto de los reposicionamientos, a pesar de la reducción de los ingresos por venta de terminales.

Los ingresos excluyendo venta de terminales de los tres primeros meses del año se reducen un 3,5% interanual y mejoran su evolución en 2,6 p.p. frente al cuarto trimestre.

El alto nivel de convergencia y la distinta asignación de los ingresos de Fusión hace cada vez menos relevante el desglose de ingresos por negocios. No obstante:

- Los **ingresos del negocio fijo** de enero-marzo (2.120 millones de euros) aumentan un 1,9% interanual (+2,8 p.p. frente al trimestre anterior) impulsados por los mayores ingresos de banda ancha y nuevos servicios (TV, datos y TI).
- Los **ingresos del negocio móvil** (1.024 millones de euros) se reducen interanualmente un 11,4%, empeorando su variación en 4,3 p.p. frente al cuarto trimestre, debido al cambio de tendencia de las ventas de terminales (-10,3% interanual; +14,7% en el último trimestre de 2014) y a efectos estacionales del año anterior.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.735 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y aumentan un 1,2% interanual (vs -0,1% en el trimestre anterior), fundamentalmente por mayores gastos de personal y de contenidos.

Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (604 millones de euros) aumentan un 3,0% respecto al primer trimestre de 2014, mejorando su tendencia significativamente respecto al trimestre anterior (+8,1% en octubre-diciembre) por el menor gasto de interconexión y las menores compras de terminales móviles, y a pesar del mayor crecimiento del coste de contenidos.
- Los **gastos de personal** (557 millones de euros) crecen un 6,0% interanual (+0,3 p.p. frente al cuarto trimestre de 2014) impactados por la reanudación de la aportación de la Compañía al plan de pensiones desde julio de 2014 (ahorro de 14 millones en enero-marzo 2014). A cierre del trimestre, la plantilla de Telefónica España es de 29.989 empleados.
- **Otros gastos operativos** (573 millones de euros) descienden un 4,7% interanual, reflejando los ahorros derivados de los procesos de simplificación, si bien debido a varios efectos no recurrentes su ritmo de caída se reduce frente al trimestre anterior (-13,6%).

En el periodo enero-marzo de 2015, el **OIBDA** en términos orgánicos, excluyendo la venta de torres móviles (38 millones en enero-marzo de 2015 y 46 millones en el mismo periodo de 2014), reduce su caída interanual al 8,4% y el **margen OIBDA** se situaría en el 43,2% (-2,1 p.p. interanual).

En términos reportados, el **OIBDA** alcanza 1.282 millones de euros, un 8,6% inferior interanualmente, situando el **margen OIBDA** en el 44,5% (-2,3 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 414 millones de euros (+55,0% frente al primer trimestre de 2014) e incluye 22 millones de euros de espectro por uso de la banda de 900 MHz. Excluyendo este efecto, la inversión es un 46,7% superior a la del primer trimestre de 2014 y refleja la aceleración en la conexión de clientes a fibra, y la inversión en fibra y 4G para fortalecer nuestro liderazgo en calidad.

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.878	2.992	(3,8)	(3,8)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	2.752	2.851	(3,5)	(3,5)
Negocio Móvil	1.024	1.155	(11,4)	(11,4)
Ingresos de servicio móvil	897	1.014	(11,6)	(11,6)
Ingresos de datos	376	377	(0,5)	(0,5)
Ingresos de terminales	126	141	(10,3)	(10,3)
Negocio Fijo	2.120	2.079	1,9	1,9
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.149	1.040	10,5	10,5
Ingresos de voz y acceso	779	921	(15,4)	(15,4)
Otros	192	119	61,4	61,4
Trabajos para inmovilizado	88	75	16,0	16,0
Gastos por operaciones	(1.735)	(1.714)	1,2	1,2
Aprovisionamientos	(604)	(587)	3,0	3,0
Gastos de personal	(557)	(526)	6,0	6,0
Otros gastos operativos	(573)	(602)	(4,7)	(4,7)
Otros ingresos (gastos) netos	5	5	(8,3)	(8,3)
Resultado de enajenación de activos	46	43	6,0	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(0)	(40,1)	(40,1)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.282	1.402	(8,6)	(8,4)
Margen OIBDA	44,5%	46,9%	(2,3 p.p.)	(2,1 p.p.)
CapEx	414	267	55,0	46,7
Espectro	22	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	868	1.136	(23,6)	(21,9)

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 ESPAÑA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	35.588,4	35.702,4	35.845,3	35.836,7	35.882,6	0,8
Accesos de telefonía fija (1)	10.883,9	10.715,4	10.595,2	10.447,8	10.321,9	(5,2)
Accesos de datos e internet	5.909,5	5.913,8	5.920,9	5.928,7	5.972,7	1,1
Banda ancha (2)	5.860,3	5.862,0	5.872,7	5.885,9	5.928,3	1,2
Fibra	701,3	861,0	1.068,9	1.316,8	1.560,3	n.s.
Accesos móviles	18.064,7	17.863,6	17.749,7	17.575,4	17.448,6	(3,4)
Prepago	3.996,7	3.767,8	3.559,2	3.328,1	3.122,6	(21,9)
Contrato	14.068,0	14.095,8	14.190,5	14.247,3	14.325,9	1,8
M2M (3)	1.446,6	1.491,9	1.566,9	1.612,4	1.662,4	14,9
TV de Pago (4)	730,3	1.209,5	1.579,4	1.884,7	2.139,5	n.s.
Accesos Mayoristas	5.150,3	5.238,0	5.309,0	5.366,0	5.333,6	3,6
Bucle Alquilado	3.910,8	3.979,1	4.034,1	4.087,3	4.007,1	2,5
Circuitos y alquiler mayorista	1.239,5	1.258,9	1.274,9	1.278,7	1.326,5	7,0
Total Accesos	40.738,7	40.940,4	41.154,3	41.202,7	41.216,2	1,2

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

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

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	22,1%	21,1%	20,1%	18,9%	17,9%	(4,2 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	77,9%	78,9%	79,9%	81,1%	82,1%	4,2 p.p.
Smartphones ('000)	8.738,2	8.989,7	9.008,8	9.535,9	9.801,4	12,2
Prepago	567,2	590,4	442,5	404,2	365,7	(35,5)
Contrato	8.171,0	8.399,3	8.566,3	9.131,7	9.435,7	15,5
Penetración smartphones (%)	53,6%	55,9%	56,5%	60,6%	62,8%	9,2 p.p.
Prepago	14,2%	15,7%	12,4%	12,2%	11,7%	(2,5 p.p.)
Contrato	66,4%	68,1%	69,2%	73,5%	75,6%	9,2 p.p.
LTE ('000)	959,2	1.205,7	1.409,6	1.792,6	2.159,0	n.s.
Penetración LTE (%)	5,8%	7,4%	8,7%	11,2%	13,7%	7,9 p.p.

FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Clientes Fusión	3.221,3	3.389,3	3.557,5	3.716,9	3.905,9	21,3
Fibra 100	505,3	577,1	649,2	774,8	910,3	80,1
IPTV	538,7	922,0	1.320,7	1.660,2	1.935,9	n.s.
Líneas móviles adicionales	1.245,0	1.303,6	1.352,9	1.394,9	1.436,2	15,4

	2014				2015	% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	
Fusión ARPU (EUR)	70,2	68,8	69,7	69,3	69,6	(0,8)
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,0%	1,1%	0,9%	(0,3 p.p.)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados

	2014				2015	% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.588	8.988	8.992	9.033	8.869	3,3
Tráfico de datos (TB)	14.058	15.197	18.295	22.278	24.874	76,9
ARPU (EUR) (1)	16,1	16,0	16,0	15,5	15,0	(6,9)
Prepago	6,3	6,0	6,6	5,9	5,5	(13,1)
Contrato (2)	21,0	20,8	20,6	20,0	19,2	(8,5)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,9	6,9	7,1	7,1	7,2	3,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,8%	95,4%	94,5%	95,3%	95,5%	0,7 p.p.
Churn (1)	3,5%	2,0%	1,8%	1,9%	1,8%	(1,7 p.p.)
Contrato (2)	2,2%	1,7%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,7 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 569 mil accesos M2M inactivos.

(2) Excluye M2M.

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2015 Telefónica Deutschland continúa cumpliendo con las actividades clave de la integración de E-Plus, registra un sólido impulso comercial y unos buenos resultados financieros. El objetivo de la Compañía es convertirse en la operadora de telecomunicaciones Digital líder en Alemania y alcanza a finales de marzo 42,2 millones de accesos móviles.

Entre los hitos importantes para la integración, destaca los acuerdos con Drillisch (venta de 301 tiendas) y con el Comité de Empresa sobre el marco social del programa de reestructuración anunciado (800 empleados fijos dejarán la Compañía en 2015 de un total de 1.600 hasta 2018). De este modo, Telefónica Deutschland avanza hacia el objetivo de alcanzar este año sinergias de 250 millones de euros de flujo de caja operativo.

Con el inicio del roaming nacional 3G (abril de 2015), los clientes están obteniendo ya los primeros beneficios tangibles de la fusión.

En paralelo, Telefónica Deutschland continúa desarrollando su exitosa estrategia de monetización de datos y ha lanzado en febrero unas nuevas tarifas, todas ellas con acceso a LTE y función automática de datos. Asimismo, la Compañía ha dado acceso LTE a todos los clientes de contrato de O₂ y ha lanzado una campaña de marketing nacional para impulsar LTE como principal motor de digitalización. Así, el mix de clientes de "O₂ Blue" que adopta las nuevas tarifas "O₂ Blue" mejora secuencialmente, con un 32% de las altas del primer trimestre en tarifas de consumo mensual superior a 1 Gb. La nueva función automática de datos de las nuevas tarifas "O₂ Blue" muestra en los dos primeros meses desde su lanzamiento, una buena acogida por parte de los clientes, a la vez que permite un uso de datos móviles sin restricciones e impulsa la migración a productos de mayor valor ("upselling").

Los **accesos totales** alcanzan 47,7 millones a finales de marzo (+2% interanual; 1,9x frente a marzo de 2014 reportado), gracias al continuo crecimiento de los clientes móviles (+2% interanual; 2,2x reportado).

Los aspectos operativos más destacados son:

- Los **clientes móviles de contrato** aumentan un 2% interanual y se sitúan en 18,9 millones a finales de marzo, representando el 45% del total. Los **accesos de prepago** ascienden a 23,3 millones, con un aumento del 3% interanual.
- La penetración de "**smartphones**" se sitúa en el 50%¹ a finales del trimestre, impulsada por el fuerte crecimiento de los "smartphones" de contrato y el aumento de la penetración en prepago. Los clientes LTE ascienden a 5,1 millones a marzo, mejorando secuencialmente frente a trimestres anteriores, gracias al foco de la Compañía en maximizar el uso de LTE, mediante el diseño de tarifas que incluyen terminal y la migración a LTE de todos los clientes de contrato de O₂.
- La **ganancia neta de contrato** se sitúa en 141 mil en el primer trimestre, menor a la del trimestre anterior (318 mil)², con un buen comportamiento por parte de socios "partners". Esta evolución se apoya en la monetización de datos y la nueva estrategia en la venta de terminales y subsidios desde principios del año, especialmente en las marcas de mayor valor (estrategia segmentada por valor). La **pérdida neta de prepago** de enero a marzo es de 87 mil debido a la estacionalidad, mientras que la **ganancia total neta** asciende a 54 mil.

¹ Desde enero de 2015, se incluyen en el cálculo de clientes y penetración los "smartphones" del segmento de socios.

² Excluye el impacto de los ajustes de la base de clientes del antiguo Grupo E-Plus derivados de la homogeneización de criterios de actividad de clientes y la desconexión de un socio.

- El **churn de contrato**, excluyendo M2M, mejora interanual e intertrimestralmente en el primer trimestre (-0,1 p.p. y -0,2 p.p. respectivamente) hasta el 1,7%, gracias al foco en la retención de clientes, especialmente en marcas de mayor valor.
- El **ARPU móvil** se sitúa en 10,6 euros en los tres primeros meses del año (-1,0% interanual) y el de contrato en 17,2 euros (-4,1% interanual). No obstante, el ARPU de las altas y las renovaciones de la marca O₂ registran un mejor comportamiento secuencial gracias al mayor uso de datos de LTE. El **ARPU de datos** se mantiene estable interanualmente en 5,5 euros.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** muestran un volumen similar de desconexiones frente al trimestre anterior (-16 mil). VDSL contribuye con una ganancia neta de 66 mil.
- El **tráfico de datos** aumenta 57,5% interanual debido al mayor uso de los clientes LTE y al crecimiento de la base clientes.

Los **ingresos** mejoran secuencialmente su comparativa interanual y crecen un 2,9% en el trimestre (+69,4% reportado), hasta alcanzar 1.901 millones de euros, impulsados por el buen comportamiento de los ingresos de servicio móvil y una mayor contribución de los ingresos de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 1,5% interanual hasta 1.354 millones de euros en los tres primeros meses del año. Esta evolución se debe principalmente al continuo foco de la Compañía en la monetización de datos móviles (LTE), con un mix favorable en marcas de mayor valor, al mejor comportamiento de la base de clientes, a la menor caída de los ingresos de SMS y a un impacto menos dilutivo de la renovación de contratos vencidos por parte de los clientes de mayor valor.

Los **ingresos de datos móviles** aumentan 2,2% interanual y se sitúan en 692 millones de euros en enero-marzo, representando el 51% del total de los ingresos de servicio móvil (estable interanualmente). Como resultado de una mayor demanda de "smartphones" y LTE, los **ingresos de datos no-SMS** (488 millones de euros) aumentan 7,3% interanual, alcanzando el 71% del total de ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** ascienden a 282 millones de euros en los tres primeros meses del año (+28,8% interanual) como resultado de la fuerte actividad en dispositivos de alta gama empaquetados junto con una propuesta de valor basada en retención de clientes.

Los **ingresos fijos** totalizan 261 millones de euros en el primer trimestre, con un descenso del 10,9% interanual por la menor base de clientes de banda ancha fija minorista.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.543 millones de euros en enero-marzo (+2,6% interanual). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** ascienden a 659 millones de euros, correspondiendo el 45% a gastos de venta de terminales y el 47% a gasto de interconexión.
- Los **gastos de personal** ascienden a 179 millones de euros, suponiendo los salarios el 77% del total.
- Los **otros gastos por operaciones** ascienden a 705 millones de euros y los gastos comerciales representan un 57%.

El **OIBDA** en el primer trimestre (408 millones de euros) revierte la tendencia interanual negativa de 2014 y aumenta un 9,0% interanual (+62,6% reportado) impulsado por el aumento de los ingresos y los menores gastos comerciales (nueva estrategia de la base de clientes y nuevo enfoque segmentado por valor en el subsidio de terminales).

Adicionalmente, el OIBDA registra un impacto positivo no recurrente de 17 millones de euros por la venta de "yourfone GmbH" a Drillisch. Así, el **margen OIBDA** alcanza el 21,5% (+1,2 p.p. interanual). Excluyendo el impacto de "yourfone", el OIBDA crece un 4,4% interanual y el margen OIBDA aumenta en 0,3 p.p. interanualmente.

El **CapEx** asciende a 221 millones de euros en los tres primeros meses (+2,9% interanual; +67,3% reportado) con un despliegue creciente de LTE, priorizando las zonas urbanas (cobertura exterior del 68% a finales de marzo).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 187 millones de euros (+6,4% interanual excluyendo la venta de "yourfone"; +57,5% reportado).

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.901	1.122	69,4	2,9
Negocio Móvil	1.636	827	97,8	5,4
Ingresos de servicio móvil	1.354	707	91,6	1,5
Ingresos de datos	692	350	97,9	2,2
Ingresos de terminales	282	120	n.s.	28,8
Negocio Fijo	261	293	(10,9)	(10,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	197	209	(5,3)	(5,3)
Ingresos de voz y acceso	63	81	(22,2)	(22,2)
Otros	1	4	(80,1)	(80,1)
Trabajos para inmovilizado	23	17	33,7	33,7
Gastos por operaciones	(1.543)	(898)	71,9	2,6
Aprovisionamientos	(659)	(427)	54,3	4,5
Gastos de personal	(179)	(108)	65,8	(1,7)
Otros gastos operativos	(705)	(362)	94,5	2,0
Otros ingresos (gastos) netos	10	9	12,7	(23,4)
Resultado de enajenación de activos	17	0	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	408	251	62,6	9,0
Margen OIBDA	21,5%	22,3%	(0,9 p.p.)	1,2 p.p.
CapEx	221	132	67,3	2,9
Espectro	-	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	187	119	57,5	17,3

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefonía Deutschland consolidan los resultados de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

- 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 DEUTSCHLAND

ACCESOS	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>						
Accesos Clientes Finales	23.875,7	23.964,3	24.113,2	46.548,3	46.572,8	95,1
Accesos de telefonía fija (1)	2.109,1	2.078,2	2.050,9	2.036,4	2.022,0	(4,1)
Accesos de datos e internet	2.491,7	2.450,2	2.413,4	2.387,0	2.371,6	(4,8)
Banda ancha	2.225,9	2.191,4	2.160,8	2.143,8	2.128,3	(4,4)
Accesos móviles	19.274,9	19.435,9	19.648,9	42.124,9	42.179,2	n.s.
Prepago	8.910,9	8.919,7	8.989,3	23.350,7	23.264,2	n.s.
Contrato (2)	10.364,0	10.516,1	10.659,6	18.774,1	18.915,0	82,5
M2M	94,6	97,5	106,0	414,0	443,4	n.s.
TV de Pago	-	-	-	-	-	-
Accesos Mayoristas	1.128,0	1.151,8	1.137,6	1.113,3	1.085,3	(3,8)
Total Accesos	25.003,7	25.116,1	25.250,8	47.661,5	47.658,1	90,6

- Se consolidan los accesos de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) En el cuarto trimestre de 2014 se excluyen 428 mil accesos de E-Plus antes de su integración por la armonización de criterios y la desconexión de un socio.

ACCESOS MÓVILES	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>						
Porcentaje prepago (%)	46,2%	45,9%	45,7%	55,4%	55,2%	8,9 p.p.
Porcentaje contrato (%)	53,8%	54,1%	54,3%	44,6%	44,8%	(8,9 p.p.)
Smartphones ('000) (1)	5.957,2	6.057,2	6.230,7	11.422,2	20.364,1	n.s.
Prepago	792,1	773,1	791,0	1.450,6	9.086,7	n.s.
Contrato	5.165,1	5.284,1	5.439,6	9.971,6	11.277,4	n.s.
Penetración smartphones (%) (1)	32,8%	33,1%	33,8%	29,0%	49,8%	17,0 p.p.
Prepago	9,4%	9,1%	9,3%	6,4%	39,6%	30,2 p.p.
Contrato	53%	54%	55%	59%	63%	9,8 p.p.
LTE ('000) (1)	464,0	667,2	963,3	3.098,0	5.146,0	n.s.
Penetración LTE (%) (1)	2,4%	3,5%	4,9%	7,4%	12,3%	9,9 p.p.

- Se consolidan los accesos de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

(1) Desde enero de 2015 se incluyen los "smartphones" de socios "partners".

DATOS OPERATIVOS MÓVILES	2014				2015	% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	
<i>Datos no auditados</i>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.572	7.775	7.398	18.441	15.837	n.s.
Tráfico de datos (TB)	10.569	11.247	12.898	37.159	40.172	n.s.
ARPU (EUR)	12,1	12,5	12,7	10,9	10,6	(12,1)
Prepago	5,0	5,2	5,3	5,6	5,6	13,3
Contrato (1)	18,5	18,8	19,1	17,7	17,2	(7,0)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,2	5,7	5,5	(9,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	72,5%	73,8%	68,9%	70,5%	(1,5 p.p.)
Churn	2,4%	1,9%	1,9%	2,9%	2,4%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,3%	1,5%	2,7%	1,7%	0,1 p.p.

Notas:

- Los datos operativos incluyen E-Plus con efecto 1 de octubre de 2014.

- 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el primer trimestre de 2015, Telefónica Brasil ha reforzado su estrategia de crecimiento en valor apalancada en la calidad diferencial de su red y en la innovación de sus propuestas comerciales. Así, los ingresos aceleran fuertemente su crecimiento interanual en los tres primeros meses del año hasta un 4,3% y, el OIBDA, a pesar del impacto negativo del entorno macroeconómico y los cambios regulatorios, se incrementa un 0,9% interanual.

Asimismo, destaca la aceleración en el ritmo de crecimiento de los ingresos de datos móviles tras la medida implementada de facturar todos los datos consumidos una vez que los clientes sobrepasan la franquicia contratada, con el objetivo de mejorar tanto la monetización del servicio como la calidad de la red.

Por otro lado, los resultados se encuentran afectados por la aplicación, desde el 25 de febrero de 2015, de un nuevo tramo de la progresiva reducción de las tarifas de interconexión en el negocio móvil (-33,0%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC: -23,3%).

En relación a la adquisición de GVT, se ha avanzado en las últimas fases para la creación de la Compañía líder en telecomunicaciones en el país. Así, los organismos reguladores de competencia y regulación ("CADE" y "Anatel") otorgaron las correspondientes autorizaciones condicionadas para la adquisición de la Compañía y se ha llevado a cabo de manera exitosa la ampliación de capital de Telefónica Brasil para la financiación de la misma. El cierre definitivo de la operación queda pendiente de la aprobación en la Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrar el próximo día 28 de mayo.

Telefónica gestiona en Brasil 97,4 millones de **accesos**, un 4% más que en marzo de 2014, a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago.

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

- Telefónica Brasil mantiene el liderazgo en los segmentos de mayor valor con una cuota de mercado del 41,6% en el segmento de contrato y del 38,3% en accesos LTE. Asimismo, y a pesar de aplicar criterios para el cálculo de los clientes de prepago más restrictivos que otros operadores, la cuota de mercado de los accesos en el trimestre se incrementa hasta el 28,9% (+0,2 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 81,9 millones (+4% interanual) ante el incremento del segmento contrato (+16% interanual), que representa el 35% del total (+4 p.p. interanual). Asimismo, destacan los **"smartphones"** (+49% interanual) que aumentan su penetración hasta el 40% (+12 p.p. interanual). La Compañía sigue liderando la cobertura de 4G en el país alcanzando 141 ciudades cubiertas y un total de 3,9 millones de accesos.
- La **ganancia neta** trimestral asciende a 1,9 millones de accesos, la mayor de los últimos 8 trimestres, tras la significativa mejora registrada en el churn (-0,6 p.p. interanual). Por segmentos, destaca tanto la ganancia neta en prepago, que vuelve a ser positiva de nuevo este trimestre (+1,4 millones de accesos), como la de contrato (+551 mil; volumen de altas similar al primer trimestre de 2014).
- El **tráfico de datos** aumenta un 50,1% respecto a enero-marzo de 2014 por la evolución descrita de "smartphones" y el mayor consumo promedio por cliente. No obstante, el crecimiento se ralentiza frente a trimestres anteriores por la modificación de las tarifas de datos comentada. Por su parte, el **tráfico de voz** se mantiene en niveles similares a los del ejercicio anterior.
- El **ARPU** del trimestre mejora su tendencia interanual hasta el 3,3% por el ARPU de salida (+9,6% interanual), que a su vez se explica por el ARPU de datos (+25,6% interanual). Al mismo tiempo, las recargas se incrementan interanualmente un 6%.

En el **negocio fijo**:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,6 millones (-2% interanual) tras perder 134 mil clientes en el periodo enero-marzo por la menor actividad comercial de "Fixed Wireless" (debido a la implantación de estrictas políticas de control de crédito implantadas) y una pérdida de accesos estable en el negocio tradicional de cobre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** (3,9 millones de accesos) pierden 13 mil accesos en el trimestre, pero la ganancia neta de fibra alcanza 54 mil accesos (+70% interanual) ascendiendo ya a 429 mil el total de accesos conectados (+82% interanual) sobre un total de 4,3 millones de unidades inmobiliarias pasadas en Sao Paulo (2,3 millones a marzo de 2014). El gradual incremento de la penetración de fibra se traduce en un incremento de la calidad de la base de accesos de banda ancha (ARPU de fibra 1,5 veces superior al ARPU promedio de banda ancha).
- Los **accesos de TV de pago** siguen mostrando una aceleración en su crecimiento (+23% interanual) tras registrar una ganancia neta trimestral de 20 mil accesos (4 veces superior al primer trimestre del ejercicio anterior) gracias a los accesos de IPTV (80% de la ganancia neta total del trimestre) con un ARPU 1,4 veces superior al ARPU promedio de la base de TV de pago.

Los **ingresos** del periodo enero-marzo de 2015 ascienden a 2.794 millones de euros y aceleran significativamente su crecimiento interanual hasta el 4,3% (+1,6% en el cuarto trimestre de 2014 excluyendo impactos extraordinarios) a pesar del impacto negativo de la regulación (aportación de -3,2 p.p. a la variación interanual del trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** totalizan 1.942 millones de euros, un 8,4% más que en los tres primeros meses de 2014 (+1,9% interanual en el cuarto trimestre de 2014).

- Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.836 millones de euros y crecen interanualmente un 8,4% apoyados en el fuerte incremento de los ingresos de salida (+14,0% interanual). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos del servicio móvil aumentarían un 11,6% interanual.
- Los **ingresos de datos** (39% de los ingresos de servicio) son la principal palanca de la aceleración de los ingresos totales, tras aumentar un 30,6% en el trimestre (+20,3% en el cuarto trimestre de 2014) reflejando las medidas llevadas a cabo para mejorar la monetización y mejorar la calidad del servicio. Así, los ingresos de datos no-SMS crecen un 42,0% interanual (+35,5% en el cuarto trimestre de 2014) y los ingresos SMS mejoran su tendencia interanual (-3,7% comparado con -16,6% el trimestre anterior).
- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 8,3% interanual por el mayor peso de terminales "smartphone" y LTE.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 852 millones de euros en el primer trimestre del año y también mejoran su evolución interanual (-4,0% frente a -4,8% el cuarto trimestre del ejercicio anterior), a pesar del impacto regulatorio (-3,6 p.p.).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 5,5% interanual, destacando principalmente el crecimiento de los ingresos de TV de pago (+22,0% interanual) y la creciente aportación del negocio de fibra.
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 9,9% frente a enero-marzo de 2014 afectados por la sustitución fijo-móvil y el impacto regulatorio.

Los **gastos por operaciones** (1.933 millones de euros) se incrementan un 4,9% respecto a los tres primeros meses del ejercicio anterior por la apreciación del dólar, el incremento de los precios y el empeoramiento del entorno macro. No obstante, continúan creciendo por debajo de la inflación gracias a las mayores eficiencias logradas. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** (665 millones de euros) aumentan un 1,3% interanual por los mayores costes de terminales y contenidos (ambos afectados por la apreciación del dólar respecto al real brasileño) que son compensados parcialmente por los menores gastos de interconexión asociados a los cambios regulatorios.

- Los **gastos de personal** (220 millones de euros) se incrementan un 1,4% interanualmente, muy por debajo del crecimiento de la inflación, reflejando los beneficios derivados de las reestructuraciones de plantilla y bajas incentivadas llevadas a cabo durante los pasados ejercicios.
- Los **otros gastos operativos** (1.048 millones de euros) aumentan un 8,1% frente a enero-marzo del año pasado ante los mayores gastos por provisiones de incobrabilidad y a los mayores gastos de red (mejoras de las redes fijas y móviles) y comerciales (captación de clientes con foco en alto valor).

Así, el **OIBDA** de los tres primeros meses del año se sitúa en 840 millones de euros, un 0,9% más que en el mismo periodo del año anterior resultado del sólido crecimiento de los ingresos y el continuo esfuerzo en eficiencia, que compensa el negativo impacto de la regulación (minora en 3,8 p.p. la variación interanual) y el crecimiento de los gastos vinculados a la mayor inflación y a la apreciación del dólar. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 30,1% en el primer trimestre de 2015 (-1,0 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 395 millones de euros en el trimestre (+26,8% interanual en términos orgánicos) y está orientado principalmente al despliegue de la red fibra en el negocio fijo y de 4G en el negocio móvil así como al incremento de capacidad y mejora de la red 3G.

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.794	2.666	4,8	4,3
Negocio Móvil	1.942	1.783	8,9	8,4
Ingresos de servicio móvil	1.836	1.686	8,9	8,4
Ingresos de datos	718	547	31,2	30,6
Ingresos de terminales	105	97	8,8	8,3
Negocio Fijo	852	883	(3,5)	(4,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	363	343	5,9	5,5
Ingresos de voz y acceso	481	532	(9,5)	(9,9)
Otros	8	9	(8,0)	(8,4)
Trabajos para inmovilizado	10	12	(17,3)	(17,6)
Gastos por operaciones	(1.933)	(1.835)	5,4	4,9
Aprovisionamientos	(665)	(654)	1,7	1,3
Gastos de personal	(220)	(216)	1,8	1,4
Otros gastos operativos	(1.048)	(965)	8,6	8,1
Otros ingresos (gastos) netos	(28)	(13)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(2)	(4)	(38,9)	(38,9)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	1	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	840	828	1,4	0,9
Margen OIBDA	30,1%	31,1%	(1,0 p.p.)	(1,0 p.p.)
CapEx	395	310	27,4	26,8
Espectro	-	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	445	518	(14,2)	(14,6)

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.

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	94.028,1	95.071,1	95.601,5	95.528,6	97.339,9	3,5
Accesos de telefonía fija (1)	10.828,1	10.929,1	10.942,1	10.743,4	10.609,4	(2,0)
Accesos de datos e internet	4.094,5	4.103,5	4.114,8	4.082,6	4.066,5	(0,7)
Banda ancha (2)	3.933,0	3.944,9	3.961,6	3.939,8	3.926,5	(0,2)
Fibra	235,8	273,3	322,1	374,6	428,5	81,7
Accesos móviles	78.460,8	79.350,7	79.817,0	79.932,1	81.873,2	4,3
Prepago	53.552,8	53.188,5	52.639,8	51.582,4	52.972,3	(1,1)
Contrato	24.908,0	26.162,3	27.177,2	28.349,7	28.900,8	16,0
M2M	2.629,0	2.920,1	3.197,5	3.506,9	3.687,5	40,3
TV de Pago	644,8	687,8	727,6	770,6	790,9	22,7
Accesos Mayoristas	27,5	27,0	26,2	25,9	25,4	(7,6)
Total Accesos	94.055,6	95.098,1	95.627,7	95.554,5	97.365,2	3,5
Accesos Terra	379,3	361,8	329,9	329,9	269,0	(29,1)

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	68,3%	67,0%	66,0%	64,5%	64,7%	(3,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	31,7%	33,0%	34,0%	35,5%	35,3%	3,6 p.p.
Smartphones ('000)	20.227,6	23.190,9	28.950,0	30.076,8	30.216,9	49,4
Prepago	12.117,3	14.231,3	18.758,7	18.997,3	18.710,6	54,4
Contrato	8.110,3	8.959,6	10.191,3	11.079,5	11.506,3	41,9
Penetración smartphones (%)	28,0%	31,8%	39,5%	41,1%	40,3%	12,3 p.p.
Prepago	22,7%	26,8%	35,8%	37,0%	35,5%	12,8 p.p.
Contrato	43,0%	45,1%	49,1%	50,9%	51,8%	8,8 p.p.
LTE ('000)	987,0	1.476,4	2.019,7	2.950,4	3.943,1	n.s.
Penetración LTE (%)	1,3%	1,9%	2,6%	3,9%	5,0%	3,7 p.p.

DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	31.500	30.503	31.536	33.872	31.398	(0,3)
Tráfico de datos (TB)	43.342	48.337	56.879	64.154	65.043	50,1
ARPU (EUR)	7,0	7,3	7,5	7,4	7,2	3,3
Prepago	3,8	3,9	4,0	4,0	3,8	(1,4)
Contrato (1)	15,3	15,8	16,0	15,6	15,3	(0,6)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,6	2,7	2,8	3,0	25,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	75,1%	76,3%	78,0%	79,8%	81,6%	6,6 p.p.
Churn	3,4%	3,5%	3,7%	4,0%	2,9%	(0,6 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,8%	1,7%	1,8%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2015, Telefónica Hispanoamérica presenta sólidos crecimientos interanuales tanto de ingresos como de OIBDA, consolidando la tendencia de expansión en el margen OIBDA con una creciente contribución principalmente de México y Colombia.

Por otro lado, para una mejor interpretación de los resultados en términos reportados en Venezuela, las cifras comparativas del primer trimestre de 2014 han sido re-expresadas al tipo de cambio aplicado en la conversión de los resultados del conjunto del año 2014 (50 bolívares fuertes por dólar).

Los **accesos totales** de Telefónica Hispanoamérica alcanzan 132,5 millones a marzo 2015 (+4% interanual).

En el **negocio móvil** a cierre del trimestre cabe destacar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 111,1 millones (+4% interanual) con crecimiento tanto del segmento contrato (+3% interanual) como del segmento prepago (+4% interanual); y con los **"smartphones"** incrementando progresivamente su peso sobre la base de accesos (29%; +6 p.p. interanual). Así, la ganancia neta trimestral de "smartphones" (3,1 millones; +62% interanual), impulsa el aumento de los accesos hasta un 35% interanual.
- La **ganancia neta** en el primer trimestre alcanza 797 mil accesos tras registrar un volumen de altas un 4% superior al del mismo periodo del año 2014, destacando la mayor intensidad comercial en México, y un churn del 3,2% (-0,4 p.p. interanual), con un churn del segmento contrato del 1,6%, prácticamente estable en la comparativa interanual (+0,1 p.p.).
- El **ARPU** del periodo enero-marzo crece un 6,2% interanual apalancado en el fuerte crecimiento tanto del **tráfico de voz** (+6%) con un incremento de los minutos cursados por cliente del 3% interanual; como del **tráfico de datos** (+52%) gracias al fuerte crecimiento de "smartphones" comentado anteriormente y al crecimiento del consumo promedio por smartphone (+44%).

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

- Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 13,3 millones (-2% interanual) con una pérdida neta de 108 mil accesos en el trimestre, significativamente inferior a la registrada en el primer trimestre de 2014 (-218 mil).
- Los **accesos de banda ancha** se sitúan en 5,5 millones y mantienen un sólido crecimiento interanual del 6%, tras registrar una ganancia neta de 73 mil accesos en el trimestre (+23% interanual). Cabe destacar el incremento en la calidad del servicio, que se refleja en la migración de la base de clientes hacia velocidades más altas (50% en velocidades superiores a 4Mb; +8 p.p. interanual).
- La ganancia neta de **TV de pago** alcanza en el trimestre un récord histórico de 104 mil accesos (+78% interanual). Así, el número total de accesos asciende a 2,5 millones (+16% interanual), destacando la positiva tendencia en Perú y Venezuela.

Los **ingresos** alcanzan 3.665 millones de euros en el primer trimestre y aumentan un 9,7% interanual en términos orgánicos (+11,3% excluyendo cambios regulatorios, principalmente en Chile, Colombia y México). En términos reportados los ingresos crecen un 19,6% interanual, con una mejor evolución en la comparativa interanual de los tipos de cambio frente al euro de todos los países de la región (excepto el peso colombiano).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 9,4% interanual orgánico, apoyados, por un lado, en los **ingresos de datos** (+13,4% interanual), que representan ya un 33% de los ingresos de servicio (+1 p.p. interanual) por el fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+25,1% interanual; 79% de los

ingresos de datos); y, por otro lado, en los **ingresos de voz**, que aumentan un 5,8% interanual en el trimestre.

- Los **ingresos por venta de terminales** crecen un 11,8% interanual en el trimestre por un entorno más racional en término de subsidios y una mayor disponibilidad de terminales en Venezuela.
- Los **ingresos del negocio fijo** aumentan un 9,7% interanual en el primer trimestre de 2015, con una aceleración del crecimiento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** hasta un 17,8% interanual (con crecimientos de doble dígito en Chile, Perú y Argentina), que más que compensa el descenso del 2,0% en los **ingresos de voz y acceso**.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 2.583 millones de euros en el primer trimestre de 2015, un 7,6% más que en el mismo periodo del año anterior. Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** (1.030 millones de euros) aumentan un 0,9% interanual en el trimestre y reflejan, por un lado, la mayor actividad comercial con terminales de gamas más altas y la depreciación de del tipo de cambio frente al dólar en la mayoría de países de la región y, por otro lado, el positivo impacto de la reducción de tarifas de interconexión en Chile, Colombia y México.
- Los **gastos de personal** (418 millones de euros) crecen un 14,2% interanual en el primer trimestre, desacelerando en su crecimiento frente al trimestre anterior como resultado de los planes de reestructuración que se están llevando a cabo en la región, que compensan el impacto de la inflación.
- Los **otros gastos por operaciones** (1.135 millones de euros) crecen un 11,9% frente a enero-marzo de 2014, debido al incremento generalizado de los precios y la depreciación del tipo de cambio frente al dólar en algunos países de la región, así como la mayor actividad comercial.

El **OIBDA** alcanza 1.127 millones de euros en el trimestre, un 14,5% más que en el primer trimestre de 2014 en términos orgánicos, ya que la menor contribución de Venezuela es compensada por la creciente aportación de países como México y Colombia.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 30,8%, 1,3 p.p. superior a los tres primeros meses del año pasado, destacando la fuerte expansión del margen en México, Colombia y Argentina.

El **CapEx** totaliza 622 millones de euros en el periodo enero-marzo, con un crecimiento del 13,7% interanual orgánico, excluyendo 139 millones de euros por adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015 (133 millones en Ecuador y 6 millones en Chile) y 187 millones en el primer trimestre de 2014 (108 millones en Colombia y 79 millones en Panamá). La inversión está orientada al despliegue de redes de nueva generación, con LTE disponible en la mayoría de países de la región, y a la continua mejora de la red de transporte para hacer frente al fuerte crecimiento de tráfico.

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

	enero - marzo		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.665	3.066	19,6	9,7
Trabajos para inmovilizado	27	24	15,1	6,3
Gastos por operaciones	(2.583)	(2.193)	17,8	7,6
Aprovisionamientos	(1.030)	(925)	11,3	0,9
Gastos de personal	(418)	(338)	23,8	14,2
Otros gastos operativos	(1.135)	(930)	22,0	11,9
Otros ingresos (gastos) netos	17	17	2,5	(3,7)
Resultado de enajenación de activos	0	(1)	c.s.	(91,7)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.127	912	23,5	14,5
Margen OIBDA	30,8%	29,8%	1,0 p.p.	1,3 p.p.
CapEx	622	579	7,4	13,7
Espectro	139	187	(25,4)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	505	334	51,4	15,1

Notas:

- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

ACCESOS Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	127.595,0	128.691,4	129.347,1	131.586,6	132.461,8	3,8
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	13.561,0	13.603,4	13.515,7	13.374,4	13.266,5	(2,2)
Accesos de datos e internet	5.194,5	5.285,0	5.371,3	5.433,8	5.516,0	6,2
Banda ancha (4)	5.134,5	5.228,7	5.315,1	5.379,4	5.452,7	6,2
Accesos móviles	106.647,6	107.508,3	108.117,1	110.346,5	111.143,1	4,2
Prepago (5) (6)	83.703,0	84.197,0	84.688,7	86.698,0	87.454,6	4,5
Contrato	22.944,6	23.311,3	23.428,4	23.648,5	23.688,6	3,2
M2M	1.873,3	1.923,3	1.970,9	2.062,2	2.125,9	13,5
TV de Pago	2.192,0	2.294,6	2.343,0	2.431,9	2.536,2	15,7
Accesos Mayoristas	21,8	21,8	112,7	16,4	31,4	43,8
Total Accesos Hispanoamérica	127.616,8	128.713,1	129.459,8	131.603,0	132.493,2	3,8

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(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, cable modem y circuitos de banda ancha.

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

(6) En el cuarto trimestre de 2014 se dieron de baja 1,8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

ACCESOS MÓVILES Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje prepago (%)	78,5%	78,3%	78,3%	78,6%	78,7%	0,2 p.p.
Porcentaje contrato (%)	21,5%	21,7%	21,7%	21,4%	21,3%	(0,2 p.p.)
Smartphones ('000)	23.057,9	25.092,5	27.257,6	27.992,8	31.048,7	34,7
Prepago	12.002,8	13.445,2	15.356,9	15.687,5	18.205,6	51,7
Contrato	11.055,1	11.647,3	11.900,7	12.305,3	12.843,1	16,2
Penetración smartphones (%)	22,4%	24,2%	26,1%	26,3%	28,9%	6,5 p.p.
Prepago	14,5%	16,1%	18,3%	18,3%	21,0%	6,5 p.p.
Contrato	55,2%	57,1%	58,0%	59,4%	61,9%	6,7 p.p.
LTE ('000)	348,3	632,8	1.113,3	1.989,8	2.811,4	n.s.
Penetración LTE (%)	0,3%	0,6%	1,1%	1,8%	2,6%	2,2 p.p.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2015, Telefónica Argentina mantiene un sólido crecimiento interanual de los ingresos y presenta una fuerte expansión del margen OIBDA, resultado de los planes de eficiencia implementados y de la racionalización del gasto comercial para compensar el impacto de la inflación.

Como muestra del compromiso por ofrecer los mejores servicios de telecomunicaciones en Argentina, la Compañía ha continuado con el despliegue de LTE, esperando acabar el año con la totalidad de las capitales provinciales cubiertas con esa tecnología tras haber empezado el despliegue en la ciudad de Buenos Aires a finales del ejercicio pasado.

La Compañía gestiona 26,3 millones de accesos a marzo de 2015 (estables interanualmente). En el **negocio móvil** cabe señalar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 19,7 millones (+1% interanual) y registran una pérdida neta de 278 mil accesos en el trimestre (-313 mil en el mismo periodo del año anterior) consecuencia de la estacionalidad y de una menor intensidad comercial afectada por los reducidos niveles de consumo en el país. El churn de contrato se mantiene en un nivel reducido (1,1%) y el churn de prepago disminuye en 0,3 p.p. interanual.
- Destaca el buen comportamiento de los "smartphones" que aumentan un 7% y alcanzan una penetración del 32% (+2 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** (+4%) y el **tráfico de datos** (+73%) crecen interanualmente por encima de los accesos ante el mayor consumo unitario y la mayor penetración de "smartphones".
- Así, el **ARPU** mantiene los niveles del fuerte crecimiento del trimestre anterior (+24,0% interanual) por el crecimiento del tráfico y la mejor monetización de los servicios de voz y datos.

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

- Los **accesos tradicionales fijos** totalizan 4,7 millones (-2% interanual) y registran una pérdida neta de 34 mil clientes en los tres primeros meses del año por el bajo volumen de actividad comercial y a pesar del éxito en la política de retención de clientes (mantenimiento del churn en un 0,8%).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,9 millones) crecen un 2% respecto a marzo de 2014 tras presentar una ganancia neta en enero-marzo de 1 mil clientes, con un churn contenido en niveles de referencia (1,4%). Al mismo tiempo la calidad de los accesos continúa mejorando, con un 31% de la base de accesos en velocidades superiores a 4 Mb (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos** alcanzan 935 millones de euros en el primer trimestre de 2015, un 23,4% de crecimiento interanual (+22,2% en el trimestre anterior), apoyados tanto en el negocio fijo como en el negocio móvil.

Así, los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 599 millones de euros (+21,2% respecto a los tres primeros meses del año pasado).

- Los **ingresos de servicio móvil** aceleran su crecimiento interanual hasta un 23,8%, apoyados en los mayores volúmenes de tráfico comentados anteriormente.

Los **ingresos de datos** descienden un 5,3% interanual consecuencia del cambio en el modelo comercial de la venta de contenidos desde el cuarto trimestre del 2014 (minora en 17 p.p. el crecimiento interanual). Así, los ingresos de datos no-SMS se reducen 8,1% interanual en el trimestre y representan el 56% de los datos móviles.

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 336 millones de euros tras crecer un 27,3% frente a enero-marzo de 2014.

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 15,3% interanual, explicados por el crecimiento del ARPU.

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen interanualmente un 38,4% reflejando la estrategia de mayor calidad de la base de accesos, y suponen el 56% de los ingresos fijos (+5 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** del primer trimestre totalizan 665 millones de euros, un 17,9% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior principalmente por los mayores gastos de red, sistemas y estructura, afectados por la inflación, que son parcialmente compensados por las medidas de eficiencia llevadas a cabo así como por el menor gasto comercial en captación de nuevos clientes.

El **OIBDA** asciende a 273 millones de euros en los tres primeros meses y se incrementa un 38,3% interanual. El **margen OIBDA** se sitúa en el 28,8%, presentando una expansión de 3,3 p.p. respecto a enero-marzo de 2014.

El **CapEx** del trimestre (146 millones de euros) aumenta un 21,7% y se centra en la expansión de las redes fija y móvil y en el desarrollo de nuevos productos y servicios.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	935	716	30,5	23,4
Negocio Móvil	599	467	28,2	21,2
Ingresos de servicio móvil	529	404	31,0	23,8
Ingresos de datos	201	201	0,2	(5,3)
Ingresos de terminales	71	64	10,8	4,7
Negocio Fijo	336	249	34,7	27,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	189	129	46,4	38,4
Ingresos de voz y acceso	131	108	22,0	15,3
Otros	15	12	22,3	15,6
OIBDA	273	187	46,3	38,3
Margen OIBDA (2)	28,8%	25,6%	3,3 p.p.	
CapEx	146	114	28,8	21,7
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	127	73	73,6	64,1

Nota:

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

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	26.300,0	26.159,9	25.910,5	26.629,1	26.318,5	0,1
Accesos de telefonía fija (1)	4.812,7	4.779,6	4.750,4	4.726,8	4.693,2	(2,5)
Fixed wireless	342,8	323,0	304,5	296,0	285,9	(16,6)
Accesos de datos e internet	1.845,4	1.854,5	1.870,7	1.880,2	1.880,7	1,9
Banda ancha (2)	1.834,2	1.842,3	1.859,0	1.870,5	1.871,8	2,0
Accesos móviles	19.641,9	19.525,8	19.289,4	20.022,1	19.744,6	0,5
Prepago	12.649,6	12.522,0	12.337,2	12.957,6	12.778,0	1,0
Contrato	6.992,3	7.003,8	6.952,1	7.064,5	6.966,5	(0,4)
M2M	452,6	454,9	470,8	470,7	455,4	0,6
Accesos Mayoristas	14,0	13,9	104,9	8,4	23,3	65,9
Total Accesos	26.314,0	26.173,9	26.015,4	26.637,6	26.341,7	0,1

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.480	5.773	5.870	5.959	5.674	3,5
Tráfico de datos (TB)	5.836	6.549	7.284	8.541	10.069	72,5
ARPU (EUR)	7,0	6,8	7,4	8,3	9,1	24,0
Prepago	2,1	2,2	2,3	2,7	2,7	21,6
Contrato (1)	16,7	15,9	17,6	19,4	22,3	26,3
ARPU de datos (EUR)	3,4	3,3	3,4	3,3	3,4	(6,7)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,9%	59,1%	61,5%	57,3%	56,2%	(1,7 p.p.)
Churn	3,2%	3,2%	3,1%	2,6%	3,1%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,2%	1,2%	1,0%	1,1%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2015, Telefónica Chile mantiene un sólido comportamiento en términos subyacentes; si bien los crecimientos de ingresos y OIBDA continúan negativamente afectados por el fuerte impacto regulatorio.

La Compañía sigue manteniendo el foco en ofrecer la mejor calidad de servicio, reforzado con el progresivo despliegue de las redes de VDSL y fibra (307 mil unidades inmobiliarias pasadas a marzo 2015) y de LTE (cobertura del 67% de la población). Asimismo, se ha adquirido en este trimestre el espectro adjudicado en el primer trimestre del año pasado en la banda de 700 MHz (2x10 MHz) por 6 millones de euros aproximadamente.

Por otro lado, desde el 25 de enero de 2015 se aplican las nuevas tarifas de terminación móvil (-16%). Asimismo, desde el 1 de mayo de 2014 se está aplicando el Nuevo Decreto Tarifario Fijo (-37% en la tarifa de terminación en red fija) y desde el 25 de marzo de 2014 se elimina gradualmente el cargo de larga distancia nacional. El impacto de todos estos cambios regulatorios reduce el crecimiento interanual del trimestre 4,2 p.p. en ingresos, y 4,3 p.p. en OIBDA.

Telefónica Chile gestiona 13,9 millones de **accesos** a marzo de 2015, con un aumento interanual del 2%. En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** ascienden a 10,6 millones (+2% interanual) y aumentan tanto en el segmento contrato (+3%) como prepago (+2%).
- En el trimestre se registra una pérdida neta de 41 mil accesos móviles, ya que, si bien la actividad comercial es similar a la del mismo periodo de 2014, hay un incremento en el churn asociado principalmente a clientes de bajo valor en prepago por la mayor intensidad competitiva. En el segmento contrato, hay un trimestre más saldo positivo de portabilidad (+8 mil clientes) y los accesos de LTE continúan creciendo a buen ritmo y a marzo 2015 alcanzan 538 mil accesos.
- Asimismo, los **"smartphones"** con plan de datos asociado, aumentan un 13% interanual hasta los 2,8 millones y alcanzan una penetración del 28% (+2 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** continúa mejorando la tendencia interanual y permanece estable en los tres primeros meses del año, apoyado en la mayor base de accesos de valor. Además, el foco en la captación de datos móviles se traduce en el **tráfico de datos** (+27% interanual).
- El **ARPU** presenta una mejor evolución interanual (-1,4%) frente al cuarto trimestre de 2014 (-10,1%) por el menor impacto de los cambios regulatorios. El ARPU de salida consolida su tendencia interanual y aumenta un 2,1% apoyado en el ARPU de datos (+24,5% interanual).

En cuanto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, la banda ancha y de la TV de pago mantiene un buen pulso comercial gracias al éxito de la campaña de paquetización de los tres servicios.

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,6 millones a marzo (-4% interanual), con una pérdida neta en enero-marzo de 21 mil accesos, similar a la registrada en los últimos trimestres (-23 mil en el primer trimestre de 2014).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** aumentan un 8% interanual hasta 1,1 millones y la ganancia neta totaliza 16 mil accesos en el trimestre (7 mil hace un año). Sin embargo, la ganancia neta de fibra y VDSL de 21 mil accesos en el periodo pone de manifiesto la mayor calidad de la base de clientes.
- Los **accesos de TV de pago** (616 mil) crecen un 17% frente a marzo de 2014 y registran una ganancia neta trimestral de 15 mil accesos resultado de una oferta diferencial apoyada en las mejoras en la plataforma y emisión de canales en HD.

Los **ingresos** del periodo enero-marzo de 2015 ascienden a 565 millones de euros y permanecen estables interanualmente (+0,4%) al estar negativamente afectados por la regulación mencionada anteriormente. Excluyendo este impacto los ingresos crecerían un 4,6%.

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 339 millones de euros (-1,0% respecto a los tres primeros meses de 2014).

→ Los **ingresos de servicio móvil** (304 millones de euros) descienden un 1,1% interanualmente por la reducción de las tarifas de interconexión. Aislado este efecto, los ingresos del servicio aumentarían un 3,6% principalmente por el mayor parque móvil de contrato y consumo promedio de datos y de voz.

Los **ingresos de datos** (+26,7% frente al primer trimestre de 2014) representan el 32% de los ingresos del servicio (+7 p.p. interanual) y los ingresos no-SMS siguen siendo la principal palanca de este crecimiento (+33,5% interanual en enero-marzo) y suponen ya el 94% de los ingresos de datos (+5 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de terminales** aumentan ligeramente interanualmente (+0,4%).

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 226 millones de euros en el primer trimestre (+2,5% interanual) impulsados por el crecimiento de los ingresos de banda ancha y TV, resultado del éxito en la estrategia de paquetización de servicios, y a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo efectos regulatorios los ingresos crecerían un 6,7% interanual en el trimestre (+3,6% en el cuarto trimestre de 2014).

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 13,4% interanual en el trimestre por el crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago y por la mejora del ARPU. Así, estos ingresos representan ya el 67% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de voz y acceso** (-14,1% interanual en el trimestre) continúan afectados por los cambios regulatorios descritos y por el efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 399 millones de euros en el primer trimestre del año y aumentan un 2,1% interanual por mayores gastos comerciales asociados a la captación de clientes de alto valor así como mayores gastos dedicados al despliegue de red, que son compensados en parte por las medidas de eficiencia implementadas.

Así, el **OIBDA** alcanza 176 millones de euros y desciende un 2,1% interanual principalmente debido al negativo impacto de los cambios regulatorios así como a una mayor actividad comercial. Excluyendo los impactos regulatorios el OIBDA aumentaría un 2,2% interanual. El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,1% (-0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 123 millones de euros (+20,0% interanual excluyendo 6 millones de euros por la adquisición de espectro antes mencionada) y está destinado a la mejora de las redes móviles (4G) y fijas (fibra).

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	565	525	7,8	0,4
Negocio Móvil	339	319	6,3	(1,0)
Ingresos de servicio móvil	304	287	6,1	(1,1)
Ingresos de datos	98	72	36,0	26,7
Ingresos de terminales	35	32	7,7	0,4
Negocio Fijo	226	205	10,1	2,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	152	125	21,7	13,4
Ingresos de voz y acceso	70	76	(7,8)	(14,1)
Otros	4	4	(9,3)	(15,5)
OIBDA	176	167	5,5	(1,7)
Margen OIBDA	31,1%	31,8%	(0,7 p.p.)	
CapEx	123	91	35,4	26,2
Espectro	6	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	53	76	(30,2)	(35,0)

Nota:

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	13.566,9	13.576,0	13.586,1	13.888,1	13.861,3	2,2
Accesos de telefonía fija (1)	1.631,0	1.616,8	1.593,9	1.579,0	1.557,7	(4,5)
Accesos de datos e internet	984,5	1.005,3	1.030,5	1.047,7	1.067,9	8,5
Banda ancha (2)	977,0	998,7	1.023,4	1.040,7	1.056,7	8,2
Fibra	38,8	47,3	55,9	63,7	73,8	90,3
Accesos móviles	10.424,3	10.394,0	10.381,4	10.660,2	10.619,5	1,9
Prepago	7.693,6	7.595,2	7.563,7	7.856,6	7.817,5	1,6
Contrato	2.730,7	2.798,7	2.817,7	2.803,6	2.802,0	2,6
M2M	306,5	322,0	319,9	307,3	293,0	(4,4)
TV de Pago	527,1	559,9	580,3	601,3	616,2	16,9
Accesos Mayoristas	5,4	5,4	5,4	5,6	5,9	9,0
Total Accesos	13.572,3	13.581,4	13.591,5	13.893,8	13.867,2	2,2

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.151	3.107	3.095	3.239	3.148	(0,1)
Tráfico de datos (TB)	11.510	13.550	14.686	15.895	14.616	27,0
ARPU (EUR)	8,9	8,4	8,6	9,0	9,4	(1,4)
Prepago	3,9	3,6	3,6	3,7	3,8	(8,9)
Contrato (1)	25,8	24,4	24,7	26,1	27,8	0,4
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,7	2,7	3,1	24,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	89,2%	91,6%	93,3%	93,4%	94,0%	4,8 p.p.
Churn	3,3%	3,1%	3,2%	3,3%	3,2%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,7%	2,0%	2,1%	1,9%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el primer trimestre del año Telefónica Perú ha registrado unos sólidos resultados comerciales en los segmentos de mayor valor, tanto en el negocio móvil como en el negocio fijo, lo que se traduce en un sostenido crecimiento de ingresos en ambos negocios.

Por otro lado y con el objetivo de posicionarse con una estrategia diferenciada en prepago, la Compañía ha lanzado la marca Tuenti y es la primera operadora del país en ofrecer 4G a los clientes de dicho segmento.

Telefónica Perú alcanza 22,1 millones de **accesos totales** a cierre de marzo (+5% interanual). En el **negocio móvil** destaca:

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 16,9 millones (+5% interanual) apoyados en el crecimiento de accesos de mayor valor. Así, los accesos de contrato aumentan un 13% interanual, incrementando su peso sobre el total hasta el 31% (+2 p.p. interanual) y los "smartphones" crecen un 31%, hasta representar un 16% de la base de accesos (+3 p.p. interanual).

En cuanto a los accesos de prepago, aumentan un 2% interanual, aunque el parque con recargas frecuentes lo hace en un 7%.

→ La **ganancia neta** trimestral asciende a 80 mil accesos, con un volumen de altas estable interanualmente a pesar de la mayor intensidad competitiva (churn +0,2 p.p. interanual). Por segmentos, destaca la ganancia neta de contrato (111 mil accesos) en parte resultado del éxito de las campañas de migración de los clientes de mayor valor de prepago hacia contrato.

→ El **tráfico de voz** aumenta un 1% interanual, resultado del crecimiento del parque. Asimismo, el **tráfico de datos** sigue creciendo a tasas muy elevadas (+74% interanual en el trimestre), apoyado en el crecimiento de los "smartphones".

→ El **ARPU** aumenta interanualmente (+1,9%) consecuencia de la mayor calidad del parque que compensa la mayor competencia existente en el mercado. Destaca el fuerte crecimiento del ARPU de datos (+28,5% interanual, +25,7% en el cuarto trimestre de 2014) apoyado en el incremento de la penetración de los "smartphones".

En la actividad comercial del **negocio fijo** las campañas de paquetización de servicios han sido clave, incrementándose el número de clientes con dúos y tríos en un 8% interanual (representan un 58% de la base de accesos de negocio tradicional) y que se traduce en una mejora del churn en todos los servicios:

→ Los **accesos del negocio tradicional** totalizan 2,6 millones a cierre del trimestre (-3% interanual) y registran una pérdida neta de 73 mil accesos (-76 mil accesos en el primer trimestre de 2014) si bien el churn se reduce interanualmente en 0,2 p.p. hasta el 1,9%.

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,5 millones, un 7% más que a marzo de 2014. La ganancia neta totaliza 28 mil accesos en enero-marzo (+37% interanual) y recoge la reducción de 0,5 p.p. del churn (situándose en el 2,2%) y el mantenimiento de la actividad comercial.

→ Los **accesos de TV de pago** ascienden a 1,0 millones a marzo y aceleran su crecimiento interanual hasta el 15% (+6% en el trimestre anterior) por el éxito de las nuevas promociones focalizadas en la paquetización de servicios y en una oferta de calidad a través de canales HD y contenidos propios diferenciales.

La ganancia neta alcanza un récord trimestral (+66 mil accesos) por las mayores altas (x2,2) y una reducción del churn de 0,6 p.p. hasta el 1,9%.

Los **ingresos** se sitúan en 692 millones de euros en enero-marzo de 2015 (+5,3% interanual) apoyados tanto en el sostenido crecimiento del negocio móvil (aceleración en el crecimiento de los ingresos de datos) y la TV en el negocio fijo.

Los **ingresos del negocio móvil** totalizan 394 millones de euros (+6,8% interanual).

- Los **ingresos de servicio móvil** (354 millones de euros) aumentan un 9,3% explicados por la mayor calidad del parque y el fuerte crecimiento de los **ingresos de datos**, que mejoran su ritmo de variación interanual hasta un 35,4% (+33,7% en el cuarto trimestre), y representan ya un 31% de los ingresos de servicio (+6 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen interanualmente un 45,9% y representan el 92% de los ingresos de datos móviles (+7 p.p. interanual).
- Los **ingresos de terminales** descienden un 11,4% respecto a los tres primeros meses del año pasado por el mayor foco en subsidios de fidelización a clientes de alto valor pese a mantener un nivel de actividad comercial de captación similar al ejercicio anterior.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 298 millones de euros en el primer trimestre de 2015, un 3,4% más que el mismo periodo del año anterior.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 12,0% interanual en enero-marzo y representan el 70% del total de ingresos del negocio fijo (+5 p.p. interanual) debido principalmente al fuerte impulso de la TV tanto en clientes como en ARPU.
- Los **ingresos de voz y acceso** de los tres primeros meses del año disminuyen un 12,0% interanual por la sustitución fijo-móvil y la pérdida de accesos.

Los **gastos por operaciones** totalizan 462 millones de euros en el trimestre (+9,3% interanual) consecuencia del esfuerzo comercial realizado tanto en captación como en retención de los clientes de mayor valor y del aumento de los gastos de contenidos asociados tanto a los mayores gastos por producción propia, sobre el que se apalanca el éxito del desempeño de la televisión.

Así, el **OIBDA** alcanza 238 millones de euros y desciende un 2,2% respecto a los tres primeros meses de 2014 principalmente por el mayor esfuerzo comercial. El **margen OIBDA** se sitúa en el 34,4% (-2.6 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 63 millones de euros en el trimestre (+13,6% interanual), con especial foco en el despliegue de la red 4G y la penetración y capacidad de la red 3G en el negocio móvil y en banda ancha y televisión, con el objetivo de aumentar la calidad de la oferta de los distintos servicios.

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	692	588	17,7	5,3
Negocio Móvil	394	331	19,3	6,8
Ingresos de servicio móvil (1)	354	290	22,1	9,3
Ingresos de datos	110	73	51,2	35,4
Ingresos de terminales	40	40	(1,0)	(11,4)
Negocio Fijo	298	258	15,6	3,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	207	166	25,1	12,0
Ingresos de voz y acceso	87	88	(1,7)	(12,0)
Otros	4	4	(2,0)	(12,3)
OIBDA	238	218	9,3	(2,2)
Margen OIBDA	34,4%	37,0%	(2,6 p.p.)	
CapEx	63	50	26,9	13,6
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	175	168	4,1	(6,8)

Nota:

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

(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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	21.081,6	21.287,9	21.632,6	21.976,4	22.083,4	4,8
Accesos de telefonía fija (1)	2.725,7	2.776,9	2.749,3	2.714,7	2.641,4	(3,1)
Fixed wireless (2)	251,4	292,8	280,2	262,7	191,2	(23,9)
Accesos de datos e internet	1.457,2	1.490,7	1.505,2	1.523,4	1.557,4	6,9
Banda ancha (3)	1.431,8	1.468,8	1.483,2	1.501,3	1.529,7	6,8
Accesos móviles	16.012,9	16.133,1	16.489,0	16.790,2	16.870,2	5,4
Prepago	11.377,8	11.288,6	11.450,9	11.676,3	11.645,3	2,4
Contrato	4.635,2	4.844,5	5.038,1	5.113,9	5.224,8	12,7
M2M	82,8	85,6	87,8	86,2	118,0	42,4
TV de Pago	885,7	887,3	889,1	948,0	1.014,5	14,5
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	(40,1)
Total Accesos	21.082,1	21.288,4	21.633,0	21.976,8	22.083,7	4,8

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

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

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.886	6.762	7.177	7.607	8.001	1,5
Tráfico de datos (TB)	2.901	3.078	3.599	4.206	5.040	73,7
ARPU (EUR)	6,1	6,2	6,7	6,9	7,0	1,9
Prepago	3,9	3,8	4,1	4,2	4,2	(2,4)
Contrato (1)	12,0	11,9	12,6	13,4	13,5	0,6
ARPU de datos (EUR)	1,5	1,6	1,8	2,0	2,2	28,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,5%	88,4%	88,6%	85,9%	92,1%	6,6 p.p.
Churn	3,8%	4,0%	3,8%	3,7%	4,0%	0,2 p.p.
Contrato (1)	2,1%	1,5%	1,4%	1,9%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En los primeros tres meses de 2015 Telefónica Colombia ha vuelto a registrar unos sólidos resultados financieros manteniendo el sostenido crecimiento de los ingresos (excluyendo regulación) junto con la eficiencia en la gestión de los costes (racionalización del gasto comercial) que se traduce en un fuerte incremento interanual del OIBDA con una significativa expansión del margen.

No obstante, debe señalarse que los resultados económico-financieros se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión desde el 1 de enero de 2015 del 42% para la terminación de las llamadas en las redes de los operadores no dominantes y del 56% para la terminación en la red del operador dominante. De esta manera, se prorroga por dos años la asimetría de tarifas de interconexión con el operador dominante.

A cierre del primer trimestre la Compañía gestiona 15,8 millones de **accesos**, un 4% más que en el mismo periodo del año pasado. Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

- Los **accesos móviles** se sitúan en 12,9 millones (+4% interanual), con una **ganancia neta** de 42 mil accesos en el periodo enero-marzo. La evolución del segmento contrato sigue afectado por la baja actividad comercial tras la eliminación en julio del año pasado por parte del regulador de la cláusula de permanencia, que resultó en una racionalización de los subsidios. Si bien, por segundo trimestre consecutivo, se reduce la pérdida de clientes (-8 mil) por la mejora del churn (2,2%; -0,2 p.p. interanual) tras el incremento en el foco en retención de clientes.

Los **“smartphones”** alcanzan una penetración del 29% (+5 p.p. interanual) y crecen un 25% respecto a marzo de 2014.

- El **tráfico de datos** acelera su crecimiento interanual hasta el 58% (+57% en el cuarto trimestre de 2014) y el **tráfico de voz** permanece estable comparado con el primer trimestre de 2014.
- El **ARPU** del trimestre desciende un 9,1% afectado por el fuerte recorte de tarifas de interconexión. Si bien destaca la positiva evolución del ARPU de datos que acelera su aumento interanual hasta el 8,9% (+6,9% en el cuarto trimestre de 2014).

En el **negocio fijo**, la estrategia de paquetización se traduce en una nueva ganancia positiva en todos los servicios. Así:

- Los **accesos del negocio tradicional** permanecen estables interanualmente (1,5 millones) tras volver a registrar ganancia neta positiva en el trimestre (5 mil accesos).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 989 mil clientes a cierre de marzo (+12% interanual) y mantienen el comportamiento positivo de los últimos trimestres (ganancia neta trimestral de 27 mil accesos en el trimestre). Así, los accesos de banda ancha representan el 67% de la base de accesos fijos (+7 p.p. respecto a marzo de 2014).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 429 mil (+18% interanual) tras registrar una ganancia neta de 13 mil accesos en el trimestre, resultado de la propuesta de valor al cliente (plataforma más interactiva y difusión de un mayor número de canales en HD).

Los **ingresos** ascienden a 398 millones de euros en el periodo enero-marzo (+0,3% interanual) afectados por la reducción de las tarifas de interconexión comentada anteriormente y la eliminación del subsidio por parte del Gobierno a los planes de banda ancha para segmentos más desfavorecidos. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos aumentarían un 4,1% interanual.

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 251 millones de euros en el primer trimestre (+0,1% interanual y +5,3% excluyendo impactos regulatorios).

- Los **ingresos de servicio móvil** se reducen un 2,0% interanual por el impacto negativo de la reducción de tarifas de interconexión comentado anteriormente. Excluyendo este efecto, los ingresos aumentarían un 3,6% interanual consecuencia del aumento de los accesos y del fuerte crecimiento de los datos.

Los **ingresos de datos** representan el 30% de los ingresos de servicio móvil del trimestre (+4 p.p. interanual) tras aumentar un 14,2% interanual, apoyados en los ingresos no-SMS (+18,1% interanual) que representan casi la totalidad de los ingresos de datos (97%, +3 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta terminales** aumentan un 21,6% respecto a los tres primeros meses de 2014, resultado de la disminución de los subsidios por la eliminación de las cláusulas de permanencia desde el tercer trimestre de 2014.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 147 millones de euros en el primer trimestre (+0,7% interanual; +2,1% excluyendo regulación) consecuencia del crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 3,8% interanual en el trimestre y representan el 57% de los ingresos fijos (+2 p.p. interanual), ante la buena evolución de los accesos. Si bien, están afectados por la eliminación del subsidio por parte del Gobierno a los planes de banda ancha para segmentos más desfavorecidos (+5,8% excluyendo este efecto).
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 3,0% respecto a enero-marzo del año pasado por el efecto sustitución fijo-móvil, aunque ralentizan su caída respecto a trimestres anteriores (-5,1% en el cuarto trimestre de 2014).

Los **gastos por operaciones** totalizan 258 millones de euros, un 4,4% por debajo del primer trimestre de 2014 por los menores gastos comerciales, las medidas de eficiencia puestas en marcha por la operadora y el impacto positivo de los cambios regulatorios, que más que compensan el impacto negativo de la depreciación del peso sobre los gastos dolarizados.

El **OIBDA** asciende a 150 millones de euros en los tres primeros meses del año y crece un 9,2% interanual, gracias a la estabilidad de los ingresos y las eficiencias logradas en los gastos, y a pesar de los impactos regulatorios sobre los ingresos. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 37,6% y presenta una expansión interanual de 3,0 p.p.

El **CapEx** totaliza 48 millones de euros en el primer trimestre del año (-30,2% interanual en términos orgánicos, excluyendo 108 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre del 2014), resultado del despliegue de la red 4G y 3G en el móvil, así como de la mejora de la velocidad de la planta en el negocio fijo y expansión de la TV de pago. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	398	403	(1,1)	0,3
Negocio Móvil	251	254	(1,3)	0,1
Ingresos de servicio móvil	223	231	(3,4)	(2,0)
Ingresos de datos	66	59	12,6	14,2
Ingresos de terminales	28	23	19,8	21,6
Negocio Fijo	147	148	(0,7)	0,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	84	83	2,4	3,8
Ingresos de voz y acceso	63	66	(4,3)	(3,0)
Otros	0	0	(30,8)	(29,8)
OIBDA	150	139	7,7	9,2
Margen OIBDA	37,6%	34,6%	3,0 p.p.	
CapEx	48	178	(72,9)	(72,5)
Espectro	-	108	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	102	(38)	c.s.	c.s.

Nota:

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

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

ACCESOS	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Datos no auditados (Miles)						
Accesos Clientes Finales	15.128,7	15.052,5	15.403,9	15.689,7	15.777,5	4,3
Accesos de telefonía fija (1)	1.459,9	1.464,0	1.468,6	1.461,0	1.465,8	0,4
Accesos de datos e internet	895,1	922,4	952,9	970,2	997,3	11,4
Banda ancha (2)	886,7	913,9	944,5	961,7	988,9	11,5
Accesos móviles	12.409,8	12.281,9	12.581,6	12.842,5	12.884,9	3,8
Prepago	9.105,9	8.982,4	9.313,3	9.582,6	9.633,2	5,8
Contrato	3.303,9	3.299,5	3.268,3	3.259,9	3.251,7	(1,6)
M2M	404,7	416,2	421,5	427,8	438,7	8,4
TV de Pago	363,8	384,1	400,8	416,0	429,4	18,0
Accesos Mayoristas	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	0,0
Total Accesos	15.130,6	15.054,4	15.405,9	15.691,6	15.779,4	4,3

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

DATOS OPERATIVOS MÓVILES	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Datos no auditados						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.603	5.525	5.607	5.781	5.591	(0,2)
Tráfico de datos (TB)	6.670	7.454	8.708	9.410	10.516	57,7
ARPU (EUR)	6,1	6,4	6,6	6,2	5,5	(9,1)
Prepago	1,7	1,7	1,8	1,8	1,4	(15,6)
Contrato (1)	20,4	21,4	22,6	21,5	19,9	(1,0)
ARPU de datos (EUR)	1,6	1,7	1,8	1,7	1,7	8,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	93,7%	94,7%	95,4%	97,5%	96,9%	3,2 p.p.
Churn	3,0%	3,8%	2,7%	3,0%	3,0%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,3%	2,1%	2,2%	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, 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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) Excluye M2M.

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2015, Telefónica México mantiene la tendencia de 2014 de fuerte crecimiento interanual de ingresos y OIBDA, con una significativa expansión de la rentabilidad. Estos resultados reflejan la creciente generación de economías de escala, la intensa actividad comercial y el nuevo entorno regulatorio, que combinado con la calidad de la red de Telefónica México, permiten seguir capturando cuota de mercado.

Los resultados económico-financieros se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión en las redes de los operadores no dominantes desde el 1 de enero de 2015 (-19% para la terminación de voz; -83% para la terminación de SMS); manteniéndose la eliminación del cargo de interconexión en la red del operador dominante desde agosto de 2014.

Telefónica México gestiona 24,1 millones de accesos, un 16% más que a marzo de 2014.

→ Los **accesos móviles** ascienden a 22,5 millones tras aumentar un 17% interanual por el éxito de las ofertas comerciales lanzadas durante el último año y de la mejora e incremento de capilaridad del canal de distribución. Los "smartphones" más que duplican la base de marzo 2014 (2,2 veces) alcanzando ya una penetración del 34% (+16 p.p. interanual) tras lograr una ganancia neta record en el trimestre (2,0 millones). El parque de clientes móvil que recarga frecuentemente sigue acelerando un trimestre más su crecimiento interanual.

→ La **ganancia neta** del trimestre asciende a 863 mil clientes manteniendo la fuerte intensidad comercial de trimestres anteriores, con un volumen de altas un 10% superior al primer trimestre de 2014 y que supone el segundo nivel máximo histórico de actividad comercial a pesar de la estacionalidad del trimestre.

Asimismo, la Compañía continúa con el despliegue de la red LTE cubriendo las principales ciudades del país y alcanza 820 mil usuarios LTE a finales del primer trimestre.

→ El **ARPU** cae un 1,9% frente al primer trimestre del año anterior por la reducción de los cargos de interconexión mencionada anteriormente y el cambio en la oferta comercial realizada durante el ejercicio anterior.

→ Así, el mayor consumo promedio por cliente y el fuerte crecimiento de "smartphones" se traduce en un significativo aumento interanual del **tráfico de voz** (+28%) y del **tráfico de datos** (+77%).

→ Los **accesos fijos** a través de tecnología "Fixed Wireless" aumentan un 3% interanual hasta 1,5 millones.

Los **ingresos** de enero-marzo se sitúan en 444 millones de euros y crecen un 5,9% interanual a pesar del impacto negativo de la reducción de los cargos de interconexión (+8,6% aislando este efecto vs. 11,1% en el cuarto trimestre de 2014, consecuencia principalmente de los menores ingresos de tráfico internacional).

→ Los **ingresos de servicio móvil** (376 millones de euros) se incrementan un 5,9% frente al primer trimestre de 2014 apalancado en el mayor parque recargador y en el aumento del tráfico unitario por acceso (tanto voz como datos). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil aumentarían un 9,2%.

Los **ingresos de datos** crecen un 4,1% interanual y los de datos no-SMS un 27,7% (80% de los ingresos de datos, +15 p.p. interanual), pese al fuerte descenso en las tarifas de interconexión para SMS comentado anteriormente.

→ Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 6,3% respecto a los tres primeros meses del año pasado por la mayor actividad comercial.

Los **gastos por operaciones** (345 millones de euros) descienden un 5,8% interanual en enero-marzo gracias a los planes de eficiencia implementados por la Compañía, del fuerte crecimiento de los accesos (gradual generación de economías de escala) y de los menores gastos de interconexión (eliminación del cargo de terminación en la red del operador dominante). Todo ello permite compensar los mayores gastos comerciales

en captación de clientes y los mayores gastos en red y sistemas como parte del proceso de crecimiento y transformación de la Compañía.

El **OIBDA** asciende a 109 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y crece un 69,8% interanual apalancado en el sólido crecimiento de los ingresos, en los beneficios del nuevo entorno regulatorio y la generación de economías de escala.

Así, el **margen OIBDA** aumenta interanualmente en 9,2 p.p. hasta situarse en el 24,5% y consolida su tendencia de progresivo crecimiento en el primer trimestre.

El **CapEx** totaliza 47 millones de euros (+10,6% frente a enero-marzo de 2014) y está orientado mayoritariamente hacia actividades de transformación y crecimiento (80% del total), desplegando e incrementando la capacidad de las redes 3G y 4G y mejorando la calidad del canal de distribución con la apertura de tiendas propias.

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	444	390	13,9	5,9
Ingresos de servicio móvil	376	330	14,0	5,9
Ingresos de datos	90	81	12,0	4,1
Ingresos de terminales	69	60	14,4	6,3
OIBDA	109	60	82,4	69,6
Margen OIBDA	24,5%	15,3%	9,2 p.p.	
CapEx	47	39	19,0	10,6
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	62	20	n.s.	n.s.

Nota:

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos móviles	19.324,8	20.244,2	20.561,0	21.673,4	22.536,6	16,6
Prepago (1)	17.862,0	18.777,4	19.127,6	20.207,5	21.056,6	17,9
Contrato	1.462,8	1.466,8	1.433,4	1.465,8	1.480,0	1,2
M2M	351,0	354,1	362,1	433,7	455,8	29,9
Fixed Wireless (2)	1.504,8	1.530,6	1.540,4	1.551,3	1.545,6	2,7
Total Accesos	20.829,6	21.774,8	22.101,5	23.224,7	24.082,2	15,6

(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.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.626	7.723	7.454	8.807	8.485	28,0
Tráfico de datos (TB)	4.460	4.590	6.497	6.832	7.891	76,9
ARPU (EUR)	4,6	5,0	5,0	5,2	4,9	(1,9)
Prepago (1)	3,9	4,3	4,4	4,6	4,3	2,7
Contrato (2)	20,0	19,1	19,2	19,3	19,0	(11,6)
ARPU de datos (EUR) (1)	1,3	1,4	1,4	1,4	1,3	(4,6)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,4%	68,2%	70,2%	73,4%	80,2%	14,8 p.p.
Churn (1)	5,7%	2,9%	3,5%	3,4%	2,8%	(2,9 p.p.)
Contrato (2)	1,1%	1,4%	1,4%	1,6%	1,7%	0,6 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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.

Telefónica Venezuela y Centroamérica

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre del año Telefónica presenta unos sólidos resultados en Venezuela y Centroamérica y continúa avanzando en el compromiso de ofrecer la mejor calidad de servicio. Así, tras la adquisición de espectro en 2014, la Compañía ha lanzado durante el trimestre su oferta 4G en Venezuela y en Panamá, con una adopción muy positiva.

Por otro lado, los resultados económico-financieros en Venezuela en el primer trimestre de 2015 están afectados por la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano de 52,1 bolívares fuertes por dólar (última asignación de SICAD II el pasado 11 de febrero); y los resultados del primer trimestre de 2014, para una mejor interpretación, han sido re-expresados al tipo de cambio aplicado en la conversión de los resultados del conjunto del año 2014 (50 bolívares fuertes por dólar).

Respecto a la evolución operativa del negocio:

- Los **accesos** ascienden a 23,7 millones a marzo de 2015, estables interanualmente pese a la desconexión de 1,8 millones de accesos inactivos de prepago en Centroamérica en el cuarto trimestre de 2014. Así, los accesos en Centroamérica totalizan 11,6 millones (-4% interanual) y en Venezuela 12,1 millones (+5% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 21,9 millones, prácticamente sin cambios respecto a marzo de 2014. En Venezuela, alcanzan 10,8 millones y crecen un 5% interanual gracias a la buena acogida de las ofertas comerciales así como a la mayor disponibilidad de terminales. En Centroamérica (11,1 millones) caen un 4% interanual por la desconexión de accesos mencionada anteriormente. Cabe destacar la **ganancia neta** trimestral de accesos móviles en la región de 428 mil accesos (160 mil en Venezuela y 268 mil en Centroamérica).
- Los **"smartphones"** con plan de datos asociado, aumentan un 25% interanual y alcanzan una penetración del 34% a cierre del trimestre (+7 p.p. interanual), alcanzando en Venezuela el 51% (+7 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** aumenta un 10% frente al periodo enero-marzo de 2014, impulsado por el mayor consumo unitario, principalmente en Venezuela (tráfico por cliente +22%). Adicionalmente, el **tráfico de datos**, sigue mostrando una evolución muy positiva, con un crecimiento del 43%, reflejo de la fuerte expansión de "smartphones". Así, el **ARPU** de la región crece un 20,5% interanual en el primer trimestre.
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela alcanzan 476 mil accesos a marzo de 2015 (+15% interanual), y vuelven a registrar ganancia neta positiva en el trimestre (+9 mil accesos) debido a la mayor disponibilidad de decodificadores.

Los **ingresos** del primer trimestre de 2015 se sitúan en 426 millones de euros y presentan un crecimiento interanual del 25,2%. En Venezuela, alcanzan 212 millones de euros (+64,3% respecto a los tres primeros meses de 2014) y en Centroamérica 214 millones de euros (+3,0% frente a enero-marzo del año pasado).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan en el trimestre un 20,3% interanual (+49,3% en Venezuela; +3,5% en Centroamérica) por el mayor consumo de datos móviles (alta penetración de "smartphones" y el crecimiento del tráfico de voz).

Así, los **ingresos de datos** de los tres primeros meses del año representan el 37% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual) y crecen un 41,9% interanual. Esta evolución se explica por el incremento de los ingresos de datos no-SMS (+70,6% interanual), que suponen ya el 80% de los ingresos de datos (+13 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta de terminales** más que se duplican respecto al primer trimestre de 2014 tras multiplicarse por más de 4 en Venezuela por la mayor actividad comercial fruto de la mayor disponibilidad de terminales.

Los **gastos por operaciones** (323 millones de euros en enero-marzo) aumentan un 27,8% interanual afectados principalmente por mayores gastos comerciales en Venezuela, el incremento generalizado de precios y el impacto negativo del ajuste cambiario sobre los gastos dolarizados. Estos costes son compensados parcialmente por el esfuerzo en generación de eficiencias llevado a cabo por la Compañía.

El **OIBDA** asciende a 105 millones de euros en el primer trimestre de 2015 y aumenta un 17,8% interanual. El **margen OIBDA** se sitúa en el 24,7% (-1,7 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 41 millones de euros en enero-marzo (+75,9% interanual) y está destinado principalmente al despliegue y mejora de las redes 3G y 4G en la región.

TELEFÓNICA VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>				
Importe neto de la cifra de negocios	426	274	55,5	25,2
Ingresos de servicio móvil	385	258	49,2	20,3
Ingresos de datos (3)	142	82	72,2	41,9
Ingresos de terminales	41	16	n.s.	n.s.
OIBDA	105	78	34,7	17,7
Margen OIBDA	24,7%	28,6%	(3,8 p.p.)	
CapEx	41	97	(57,8)	(66,7)
Espectro (4)	-	79	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	64	(19)	c.s.	c.s.

Nota:

- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.

- 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 2014, 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.

ACCESOS (1)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>						
Accesos de telefonía fija (2)	1.377,3	1.386,0	1.361,8	1.288,4	1.314,7	(4,5)
Fixed Wireless	1.127,4	1.138,2	1.128,7	1.065,0	1.093,5	(3,0)
Accesos de datos e internet	12,2	12,1	11,9	12,3	12,6	3,4
Banda ancha (3)	4,8	4,9	5,1	5,3	5,6	16,9
Accesos móviles	21.813,8	21.919,5	21.947,2	21.471,9	21.899,6	0,4
Prepago (4) (5)	19.602,9	19.676,2	19.721,3	19.242,6	19.672,9	0,4
Contrato	2.210,9	2.243,3	2.225,9	2.229,2	2.226,7	0,7
M2M	123,8	129,8	134,9	141,7	147,9	19,5
TV de Pago	415,3	463,2	472,8	466,6	476,1	14,6
Total Accesos	23.618,6	23.780,9	23.793,7	23.239,2	23.703,0	0,4

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

(2) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

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

(4) Incluye accesos M2M de prepago.

(5) En el cuarto trimestre de 2014 se dieron de baja 1,8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES (1)	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
<i>Datos no auditados</i>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	9.173	9.262	9.413	9.627	10.125	10,4
Tráfico de datos (TB)	9.993	10.434	11.848	13.400	14.300	43,1
ARPU (EUR) (2)	3,6	3,7	4,1	4,6	5,2	20,5
Prepago (3)	3,0	2,9	3,3	3,8	4,4	22,9
Contrato (4)	10,2	10,8	11,7	12,9	13,4	10,6
ARPU de datos (EUR) (3) (5)	1,3	1,3	1,5	1,7	2,1	42,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	66,7%	80,9%	84,5%	85,1%	79,9%	13,2 p.p.
Churn (3)	2,6%	2,8%	3,1%	4,8%	2,6%	(0,0 p.p.)
Contrato (4)	1,1%	1,2%	1,3%	1,2%	1,1%	0,1 p.p.

Notas:

- A efectos comparativos, los datos de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VZ/\$ para Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica siguiendo la adopción de SICAD II 50 VZ/\$ en el cuarto trimestre de 2014.

- 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(2) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2014, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(3) Impactado por la desconexión en el cuarto trimestre de 2014 de 1,8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

(4) Excluye M2M.

(5) No incluye ajuste por hiperinflación.

Otros países Hispam

TELEFÓNICA ECUADOR		enero - marzo			
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS					
Datos no auditados (Millones de euros)	2015	2014	% Var	% Var M Local	
Importe neto de la cifra de negocios	149	119	24,5	2,3	
Ingresos de servicio móvil	133	112	19,5	(1,7)	
Ingresos de datos	45	36	24,6	2,4	
Ingresos de terminales	15	8	96,4	61,4	
OIBDA	52	43	21,9	0,3	
Margen OIBDA	35,0%	35,7%	(0,7 p.p.)		
CapEx	146	6	n.s.	n.s.	
Espectro	133	-	n.s.	n.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx)	(94)	37	c.s.	c.s.	

ACCESOS	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Datos no auditados (Miles)						
Accesos móviles	5.174,5	5.155,4	4.995,9	5.002,5	4.675,3	(9,6)
Prepago	4.165,4	4.111,9	3.915,1	3.897,8	3.545,6	(14,9)
Contrato	1.009,1	1.043,5	1.080,9	1.104,7	1.129,7	12,0
M2M	116,4	124,2	136,9	154,2	173,3	48,9
Fixed Wireless	49,5	49,5	51,3	53,1	48,1	(2,9)
Total Accesos	5.224,0	5.204,9	5.047,3	5.055,6	4.723,4	(9,6)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Datos no auditados						
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.175	1.203	1.212	1.201	1.172	(0,3)
Tráfico de datos (TB)	1.142	1.223	1.315	1.485	1.786	56,3
ARPU (EUR)	6,8	7,0	7,3	7,8	8,3	(0,1)
Prepago	4,0	3,9	4,1	4,4	4,6	(4,9)
Contrato (1)	21,1	22,1	21,8	22,3	24,5	(4,5)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,4	2,6	3,0	7,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,8%	78,6%	78,5%	80,6%	82,5%	5,7 p.p.
Churn	2,5%	2,8%	3,7%	3,2%	5,7%	3,2 p.p.
Contrato (1)	1,3%	1,3%	1,3%	1,7%	1,6%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 URUGUAY

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	65	59	10,4	1,5
Ingresos de servicio móvil	61	56	9,8	0,9
Ingresos de datos	26	22	19,4	9,8
Ingresos de terminales	4	3	21,1	11,3
OIBDA	24	24	3,1	(4,9)
Margen OIBDA	37,2%	39,8%	(2,6 p.p.)	
CapEx	8	5	71,1	57,3
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	16	19	(13,9)	(20,5)

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos móviles	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	1.912,5	3,6
Prepago	1.245,8	1.243,2	1.259,6	1.276,9	1.305,3	4,8
Contrato	599,9	611,2	612,0	606,9	607,1	1,2
M2M	35,5	36,6	37,0	40,6	43,7	23,4
Total Accesos	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	1.912,5	3,6

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015	% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	850	845	862	864	840	(1,2)
Tráfico de datos (TB)	1.045	1.118	1.318	1.499	1.704	63,0
ARPU (EUR)	9,5	9,1	9,2	9,8	10,0	(2,9)
Prepago	4,6	4,3	4,2	4,6	4,5	(9,4)
Contrato (1)	20,8	20,1	20,6	21,8	23,2	2,6
ARPU de datos (EUR)	3,9	3,8	3,9	4,2	4,5	6,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	51,5%	54,0%	56,7%	60,8%	67,3%	15,8 p.p.
Churn	1,9%	1,6%	1,4%	1,5%	1,4%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	0,6%	0,6%	0,7%	0,9%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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

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 (3)	44,0
Tuenti	100,0	Mediaset Premium	11,1
		China Unicom	2,5
TELEFÓNICA REINO UNIDO (1)	100,0	Indra (4)	3,2
		BBVA	0,7
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	62,5		
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	98,6		
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) El 24 de marzo de 2015 Telefónica alcanzó un acuerdo definitivo para la venta sus operaciones en Reino Unido (O2 UK) al Grupo Hutchison Whampoa. Tras la firma de este acuerdo definitivo, O2 UK sigue formando parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, si bien ha pasado a reportarse como operación en discontinuación, y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", de acuerdo con las NIIF.

(2) 66,0% de los derechos económicos.

(3) A 30 de abril se completa la adquisición del 56% adicional del capital social previamente titularidad de PRISA, una vez obtenidas las pertinentes autorizaciones regulatorias.

(4) Participación a 29 de enero de 2015 comunicada a CNMV.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante el primer trimestre de 2015 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 24 de marzo de 2015 Telefónica alcanzó un acuerdo definitivo para la venta de sus operaciones en Reino Unido (O2 UK) al Grupo Hutchison Whampoa.

Tras la firma de este acuerdo definitivo, O2 UK sigue formando parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, a 31 de marzo de 2015, si bien ha pasado a reportarse como operación en discontinuación, y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", de acuerdo con las NIIF.

El cierre de la operación está sujeto, entre otras condiciones habituales en este tipo de transacciones, a las aprobaciones regulatorias pertinentes, y a la obtención de dispensas ("waivers") sobre cláusulas de cambio de control.

- El 2 de enero de 2015 se cerró la venta de yourfone GmbH. La sociedad, que se consolidaba por el método de integración global, causa baja del perímetro de consolidación.

AVISO LEGAL

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

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Telefónica ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada. En este sentido, la información contenida en el mismo 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.com/accionistaseinversores

