

*Telefonica*

# Resultados

Enero - Septiembre 2015

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Sólida actividad comercial, reforzando el liderazgo en segmentos de alto valor.**
  - Fuerte crecimiento interanual orgánico de los clientes de valor, con ganancia neta récord en fibra en el trimestre: contrato móvil (+6%; ganancia neta de 1,5 millones); "smartphones" (+28%; +9,6 millones); clientes LTE (4,3x reportado; +5,0 millones); FTTx conectados (1,4x; +385 mil) y TV pago (+18%; +124 mil).
  - El churn total del trimestre se sitúa en el 3,1% (-0,7 p.p. interanual), mejorando en todos los servicios, y el ingreso medio por acceso acelera su crecimiento hasta el 2,8% interanual.
- **Aceleración del crecimiento de ingresos; +4,8% interanual orgánico (11.919 millones de euros).**
  - T. Hispanoamérica (crecimiento de doble dígito), T. Brasil (crecimiento sostenido en el entorno del 5%) y T. España (crecimiento interanual por primera vez desde el tercer trimestre de 2008) se sitúan como principales palancas del crecimiento orgánico del trimestre.
  - Por servicios, destacan los datos móviles, que aceleran su crecimiento interanual orgánico 2 p.p. frente al trimestre anterior hasta el 19,3%, y representan ya un 44% de los ingresos de servicio móvil.
  - Los ingresos de enero-septiembre ascienden a 35.337 millones de euros (+4,2% interanual orgánico; +11,9% reportado).
- **Mejora en el crecimiento de OIBDA; +4,8% interanual orgánico (3.693 millones de euros).**
  - Esta evolución refleja la mejora en ingresos, las sinergias de integración en Alemania y los ahorros generados por el programa de simplificación y eficiencia.
  - T. Deutschland (+27,8%; +15,3 p.p. frente al trimestre anterior) impulsa el crecimiento orgánico.
  - El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 31,0% (estable interanualmente en términos orgánicos).
  - En el año, el OIBDA alcanza 11.013 millones de euros (+3,5% interanual orgánico; +5,7% reportado).
- **Significativa mejora en el trimestre del flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx; 1.686 millones de euros) hasta el 6,6% orgánico interanual.**
  - En los primeros nueve meses del año alcanza 3.912 millones de euros (5.499 millones antes de espectro) y se reduce un 1,3% interanual orgánico.
  - El CapEx de los nueve meses aumenta un 8,8% interanual orgánico por la continua inversión en UBB.
- **Beneficio neto básico por acción de 0,91 euros en enero-septiembre (+63,5% interanual).**
- **La deuda financiera neta se reduce 1.547 millones de euros en los tres últimos meses hasta 49.691 millones de euros.**
  - Sólida generación de caja libre en el trimestre (1.400 millones de euros; +3,6% interanual).
  - El ratio de apalancamiento considerando la venta de O2 UK se sitúa en 2,32x.
- **Telefónica reitera los objetivos fijados para 2015 y la política de dividendos para 2015 y 2016.**
- Telefónica **España** vuelve al crecimiento interanual de los ingresos por primera vez desde el tercer trimestre de 2008 (+0,2%; +1,3 p.p. frente al segundo trimestre), apoyado en la calidad de su oferta, los activos diferenciales de la Compañía, un mercado más racional y un entorno económico más favorable. Destaca la fuerte actividad comercial: i) "Movistar Fusión" alcanza una ganancia neta de 126 mil y 4,0 millones de clientes; ii) fibra (+230 mil; 2,0 millones); iii) TV de pago (+275 mil; 2,5 millones); iv) contrato móvil (+49 mil; 17,3 millones); v) banda ancha fija (+45 mil; 5,9 millones) y telefonía fija (-62 mil; 10,1 millones) registran el mejor comportamiento desde el lanzamiento de "Movistar Fusión". El OIBDA se reduce un 2,9%

orgánico frente a julio-septiembre de 2014 afectado por mayores costes de contenidos y el margen se sitúa en el 44,5% (-1,4 p.p. interanual orgánico).

- Telefónica **Brasil** continúa reforzando su posicionamiento con un progresivo incremento de la cuota de mercado en el trimestre, especialmente en los servicios de mayor valor (contrato móvil, TV de pago y banda ancha de alta velocidad). Todo ello se refleja en el sólido crecimiento orgánico de los ingresos (+5,2% interanual) y del OIBDA (+2,0%), con un margen trimestral sostenido del 30,4%, a pesar del entorno macroeconómico.
- En **Alemania**, los resultados operativos y financieros reflejan la creciente contribución de las sinergias de integración y se traducen en una aceleración significativa del crecimiento interanual del OIBDA trimestral hasta el 28,5% orgánico y excluyendo la venta de "yourfone GmbH". Las sinergias explican el 45% de este incremento.
- En el tercer trimestre los ingresos de T. **Hispanoamérica** aceleran en términos orgánicos (+12,6% interanual), en la mayoría de los países de la región (y especialmente en México +17,9%), reflejo de una mejor actividad comercial (+449 mil de ganancia neta contrato; +93 mil de ganancia neta de TV de pago; "smartphones" +38% interanual). El OIBDA mantiene en el trimestre una sólida expansión interanual (+3,0% orgánico) a pesar de la mayor intensidad comercial y de un entorno marcado por la depreciación de la mayoría de divisas de la región frente al dólar.

**Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:**

*"Los resultados del tercer trimestre de Telefónica reflejan una nueva aceleración en las cifras de crecimiento orgánico derivada de una intensificación de la actividad comercial principalmente en productos y servicios de alto valor. La mejora en la línea de ingresos refleja el mejor comportamiento del negocio en España, que vuelve al crecimiento interanual de ingresos tras 7 años de intensa transformación del negocio, mientras en OIBDA destaca la fuerte aceleración del crecimiento en Alemania, en parte consecuencia de la aceleración en la captura de sinergias derivadas del proceso de integración.*

*La fortaleza de la actividad comercial en servicios de mayor valor se observa en los fuertes crecimientos interanuales de TV de pago (+18% orgánico), "Smartphones" (+28%), Fibra (+36%) o LTE (4,3 veces la cifra de septiembre de 2014). Esta evolución está permitiendo incrementar el valor de los clientes ya que, además de generar un incremento en el ingreso medio por acceso, está aumentando la fidelidad de los mismos con reducciones generalizadas de los niveles de churn. Todo esto es especialmente visible este trimestre en España, que presenta una mejora generalizada de la actividad comercial en prácticamente todos los servicios.*

*La aceleración de la actividad comercial está asentada en el intenso esfuerzo de modernización de las redes que se está ejecutando en los últimos años. Así, Telefónica España continúa acelerando el despliegue de fibra hasta el hogar con 13,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas hasta septiembre, Telefónica Brasil por su parte ha incrementado hasta 16,6 millones de unidades inmobiliarias pasadas con FTTx, y Telefónica Deutschland alcanza una cobertura de LTE del 73% de la población. Estos son algunos ejemplos de la transformación de las redes que nos permite aumentar nuestra diferenciación, reforzar nuestro liderazgo en los principales mercados y responder a la creciente demanda de consumo de datos; para ello se han invertido 7.101 millones de euros en los nueve primeros meses del año.*

*Por último, reiterar que la evolución del negocio se encuentra alineada con los objetivos para el 2015 que revisamos al alza el trimestre anterior".*

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

|  | enero - septiembre |                   | % Var             |               | julio - septiembre |                   | % Var |           |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|-------------------|-------|-----------|
|  | 2015               | reportado         | orgánico          | 2015          | reportado          | orgánico          | 2015  | reportado |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                  | <b>35.337</b>      | <b>11,9</b>       | <b>4,2</b>        | <b>11.919</b> | <b>10,8</b>        | <b>4,8</b>        |       |           |
| Telefónica España  | 8.842              | (1,6)             | (1,6)             | 2.998         | 0,2                | 0,2               |       |           |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 5.828              | 66,4              | 0,9               | 1.979         | 62,4               | (1,1)             |       |           |
| Telefónica Brasil (2)  | 8.473              | 1,1               | 4,9               | 2.736         | (5,5)              | 5,2               |       |           |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 10.765             | 12,9              | 10,9              | 3.634         | 8,9                | 12,6              |       |           |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)                         | 1.429              | 22,0              |                   | 573           | 82,4               |                   |       |           |
| Telefónica Irlanda (4)                                       | -                  | n.s.              |                   | -             | n.s.               |                   |       |           |
| <b>OIBDA</b>   | <b>11.013</b>      | <b>5,7</b>        | <b>3,5</b>        | <b>3.693</b>  | <b>2,9</b>         | <b>4,8</b>        |       |           |
| Telefónica España  | 3.933              | (4,5)             | (4,2)             | 1.335         | (2,9)              | (2,9)             |       |           |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 1.272              | 65,1              | 16,2              | 403           | 58,1               | 27,8              |       |           |
| Telefónica Brasil (2)  | 2.590              | (0,9)             | 1,1               | 831           | (5,7)              | 2,0               |       |           |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 3.232              | 9,3               | 8,5               | 1.080         | (2,1)              | 3,0               |       |           |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)                         | (14)               | n.s.              |                   | 44            | n.s.               |                   |       |           |
| Telefónica Irlanda (4)                                       | -                  | n.s.              |                   | -             | n.s.               |                   |       |           |
| <b>Margen OIBDA</b>  | <b>31,2%</b>       | <b>(1,8 p.p.)</b> | <b>(0,2 p.p.)</b> | <b>31,0%</b>  | <b>(2,4 p.p.)</b>  | <b>(0,0 p.p.)</b> |       |           |
| Telefónica España  | 44,5%              | (1,4 p.p.)        | (1,2 p.p.)        | 44,5%         | (1,4 p.p.)         | (1,4 p.p.)        |       |           |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 21,8%              | (0,2 p.p.)        | 3,0 p.p.          | 20,4%         | (0,5 p.p.)         | 5,3 p.p.          |       |           |
| Telefónica Brasil (2)  | 30,6%              | (0,6 p.p.)        | (1,2 p.p.)        | 30,4%         | (0,1 p.p.)         | (1,0 p.p.)        |       |           |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 30,0%              | (1,0 p.p.)        | (0,7 p.p.)        | 29,7%         | (3,3 p.p.)         | (2,8 p.p.)        |       |           |
| <b>Resultado operativo (OI)</b>                              | <b>4.657</b>       | <b>(9,6)</b>      | <b>2,6</b>        | <b>1.589</b>  | <b>(12,6)</b>      | <b>6,3</b>        |       |           |
| <b>Resultado neto</b>  | <b>4.577</b>       | <b>69,6</b>       |                   | <b>884</b>    | <b>(1,9)</b>       |                   |       |           |
| Resultado neto básico por acción (euros)                     | 0,91               | 63,5              |                   | 0,17          | (9,6)              |                   |       |           |
| Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros) | 0,46               | (5,8)             |                   | 0,10          | (36,3)             |                   |       |           |
| <b>Inversión (CapEx)</b>                                     | <b>7.101</b>       | <b>44,4</b>       | <b>8,8</b>        | <b>2.007</b>  | <b>8,1</b>         | <b>3,3</b>        |       |           |
| Telefónica España  | 1.310              | 10,4              | 10,2              | 423           | (12,6)             | (4,1)             |       |           |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 1.900              | n.s.              | (2,8)             | 242           | 67,7               | (15,6)            |       |           |
| Telefónica Brasil (2)  | 1.501              | 11,3              | 4,5               | 540           | 4,8                | (1,4)             |       |           |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 2.203              | 24,2              | 16,6              | 729           | 16,8               | 22,2              |       |           |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)                         | 188                | (5,4)             |                   | 73            | (18,2)             |                   |       |           |
| Telefónica Irlanda (4)                                       | -                  | n.s.              |                   | -             | n.s.               |                   |       |           |
| <b>Espectro</b>  | <b>1.587</b>       | <b>n.s.</b>       | <b>n.s.</b>       | <b>(2)</b>    | <b>n.s.</b>        | <b>n.s.</b>       |       |           |
| Telefónica España  | 49                 | n.s.              | n.s.              | -             | n.s.               | n.s.              |       |           |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 1.196              | n.s.              | n.s.              | 1             | n.s.               | n.s.              |       |           |
| Telefónica Brasil (2)  | -                  | -                 | -                 | -             | -                  | -                 |       |           |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 342                | 77,7              | 57,2              | (3)           | n.s.               | n.s.              |       |           |
| <b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>                                    | <b>3.912</b>       | <b>(28,8)</b>     | <b>(1,3)</b>      | <b>1.686</b>  | <b>(2,7)</b>       | <b>6,6</b>        |       |           |
| Telefónica España  | 2.624              | (10,6)            | (9,9)             | 912           | 2,3                | (2,4)             |       |           |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | (628)              | c.s.              | 48,4              | 161           | 45,5               | n.s.              |       |           |
| Telefónica Brasil (2)  | 1.089              | (13,9)            | (3,2)             | 291           | (20,5)             | 8,6               |       |           |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 1.029              | (13,0)            | (0,9)             | 351           | (26,7)             | (22,6)            |       |           |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)                         | (202)              | (17,3)            |                   | (29)          | n.s.               |                   |       |           |
| Telefónica Irlanda (4)                                       | -                  | n.s.              |                   | -             | 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. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- 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) Incluyen GVT con efecto 1 de mayo de 2015.

(3) Incluyen DTS con efecto 1 de mayo de 2015.

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

## INDICE

### TELEFÓNICA

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| <b>Resultados Consolidados</b> | <b>6</b> |
| • Servicios Digitales          | 11       |
| • Telefonica Recursos Globales | 12       |

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Telefónica España</b>               | <b>23</b> |
| <b>Telefónica Deutschland</b>          | <b>28</b> |
| <b>Telefónica Brasil</b>               | <b>33</b> |
| <b>Telefónica Hispanoamérica</b>       | <b>38</b> |
| • Telefónica Argentina                 | 41        |
| • Telefonica Chile                     | 44        |
| • Telefonica Perú                      | 47        |
| • Telefónica Colombia                  | 50        |
| • Telefónica México                    | 53        |
| • Telefónica Venezuela y Centroamérica | 56        |
| • Otros países Hispam                  | 59        |

### ANEXOS

|   |    |
|---|----|
| Participaciones más significativas del Grupo Telefónica | 61 |
| Cambios en el Perímetro                                 | 62 |

La información financiera correspondiente a enero-septiembre 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 de enero-septiembre 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 de enero-septiembre de 2014 utilizando el tipo de cambio vigente en ese momento (SICAD I 12,00 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/accionistaseinversores](http://www.telefonica.com/accionistaseinversores). 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 tercer trimestre muestran una aceleración en el ritmo de crecimiento orgánico apalancado en unos sólidos fundamentales. Así, el crecimiento orgánico interanual de ingresos (+4,8%), OIBDA (+4,8%) y flujo de caja operativo (+6,6%) es significativamente superior al de los trimestres anteriores gracias al sólido impulso de la actividad comercial enfocada a clientes y servicios de valor (fibra, TV de pago, LTE, "smartphones"). Asimismo, los ahorros obtenidos de las sinergias de integración en Alemania y Brasil ya empiezan a dar resultados tangibles, especialmente las primeras, ya que la transacción en Alemania se cerró hace cuatro trimestres mientras en Brasil fue el trimestre pasado.

En términos reportados, se mantiene en el trimestre un fuerte ritmo de crecimiento interanual en ingresos (+10,8%), OIBDA (+2,9%) y flujo de caja libre (+3,6%), a pesar del impacto negativo de la evolución de los tipos de cambio.

Por otro lado el beneficio neto básico por acción alcanza los 0,91 euros en los nueve primeros meses del año, con un aumento del 63,5%, reflejando la mejor evolución de los resultados operativos y no operativos.

La evolución interanual del tercer trimestre refleja la consolidación de los resultados de GVT en Telefónica Brasil y los de DTS en "Otras sociedades y eliminaciones" (ambos desde el 1 de mayo de 2015), así como los de E-Plus en T. Deutschland (desde el 1 de octubre de 2014). Asimismo, las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan desde enero de 2014 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 en marzo de 2015.

Los **accesos**, 327,2 millones a septiembre de 2015, aumentan un 1% interanual orgánico (+12% reportado), apalancado en el sostenido crecimiento de T. Hispanoamérica (+3%) y T. Deutschland (+2% orgánico). Frente a junio, los accesos se reducen un 1% fundamentalmente por la aplicación de un criterio más restrictivo en el cálculo de la base de clientes de prepago en Brasil (pérdida neta de prepago de 4,1 millones de clientes). Asimismo, continúa destacando el fuerte crecimiento orgánico interanual de los clientes de valor, principalmente "smartphones" (+28%), LTE (4,3 veces), fibra (+36%) y televisión de pago (+18%). El churn total del trimestre se sitúa en el 3,1% (-0,7 p.p. frente a julio-septiembre de 2014) y mejora en todos los servicios, resultado del foco de la Compañía en la fidelización de los clientes de mayor valor.

- Los **accesos móviles** totalizan 251,4 millones y crecen un 1% interanual orgánico (+12% reportado) apoyado en el contrato móvil (+6% interanual orgánico; +17% reportado), que representa ya el 35% de los accesos móviles (+2 p.p. interanual). En contrato, destacan T. Brasil (+12% interanual), con una ganancia neta trimestral de 848 mil clientes apoyada en un record histórico de altas y T. Hispanoamérica (+3% interanual), con una ganancia neta trimestral de 449 mil clientes (3,8 veces interanual).
- Los **"smartphones"** aumentan 1,5 veces frente al año anterior (+28% orgánico) hasta alcanzar 108,8 millones a septiembre de 2015, lo que supone un incremento en la penetración de 12 p.p. interanual hasta un 46%. En contrato, la penetración de "smartphones" crece hasta el 69% (+12 p.p. interanual), mientras que en prepago se sitúa en el 35% (+11 p.p. interanual). Los clientes LTE (23,6 millones; 4,3 veces interanual) suponen el 10% del total de accesos móviles (+7 p.p. interanual).
- Los accesos de **banda ancha minorista** se sitúan en 20,9 millones y crecen un 2% frente a septiembre de 2014 en términos orgánicos (+19% reportado). En el trimestre presentan una ganancia neta de 192 mil accesos, apoyada en T. Brasil (+99 mil accesos), T. Hispanoamérica (+72 mil accesos) y T. España (+45 mil accesos, 4,2 veces interanual).
- Los accesos de **fibra** se sitúan en 5,8 millones (4,0 veces frente a septiembre de 2014; +36% en términos orgánicos) y alcanzan una ganancia neta trimestral récord de 385 mil accesos (+28% frente a la obtenida el trimestre anterior) apoyada en T. España (+230 mil) y T. Brasil (+148 mil).

- Los accesos de **televisión de pago** totalizan 8,2 millones (1,8 veces interanual), un 18% más en términos orgánicos que a septiembre de 2014 por T. España (+59% interanual) y T. Brasil (+19% interanual), y alcanzan una ganancia neta de 124 mil clientes en el trimestre (T. España; +275 mil clientes).

La depreciación de la mayoría de divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente la del real brasileño, el bolívar venezolano y el peso colombiano, impacta negativamente en la evolución interanual de los resultados del tercer trimestre, detrayendo 8,1 p.p. al crecimiento de los ingresos y 7,8 p.p. al del OIBDA (-2,6 p.p. y -2,8 p.p., respectivamente, en enero-septiembre de 2015).

Por otro lado, los cambios en el perímetro de consolidación antes mencionados (incorporación de E-Plus, GVT y DTS) contribuyen en el trimestre con 13,5 p.p. al crecimiento interanual reportado de los ingresos y con 7,2 p.p. al del OIBDA. En enero-septiembre de 2015 aportan 9,9 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos y 5,7 p.p. al del OIBDA.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 11.919 millones de euros en el tercer trimestre de 2015 y acelera su crecimiento interanual orgánico en 0,4 p.p. frente al trimestre anterior hasta el 4,8% (+10,8% reportado). Los principales factores que impulsan este crecimiento son los ingresos de datos móviles, T. Hispanoamérica (acelera hasta un 12,6% interanual), T. Brasil (aumento sostenido en el entorno del 5%) y T. España (crecimiento interanual por primera vez desde el tercer trimestre de 2008).

En enero-septiembre los ingresos ascienden a 35.337 millones de euros y aumentan un 4,2% frente al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (+11,9% reportado). Por otro lado, si se excluye el impacto de la regulación, los ingresos crecen un 5,8% en términos orgánicos en el tercer trimestre y un 5,4% en los primeros nueve meses de 2015.

Por segmentos, T. España, T. Brasil y T. Deutschland representan el 65% de los ingresos de enero-septiembre 2015 (-1 p.p. interanual), mientras que T. Hispanoamérica representa el 30%, estable frente al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos de datos móviles del trimestre continúan acelerando su crecimiento interanual hasta el 19,3% (+16,3% en enero-septiembre) y representan ya el 44% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual), apalancado en la mayor penetración de "smartphones" (+12 p.p. interanual) y el creciente peso de clientes LTE (+7 p.p. frente a septiembre de 2014). Los ingresos de datos no-SMS mejoran su tasa de variación hasta el 26,8% interanual orgánico (+24,3% en los nueve primeros meses), y representan ya el 82% de los ingresos de datos (+5 p.p. frente a julio-septiembre de 2014). La monetización de datos continúa por tanto contribuyendo a la aceleración de ingresos del Grupo. Como ejemplo, cabe destacar el mayor uso medio de tráfico de datos de los clientes LTE (aumento de un 63% frente a 3G), que se traduce en incrementos de ARPU de doble dígito, generando al mismo tiempo un uso más eficiente de la red.

En el tercer trimestre se ha realizado una provisión de 74 millones de euros por costes de reestructuración y otros costes no recurrentes, asociados a incrementar la eficiencia de la Compañía, que afecta a las partidas de gastos de personal (12 millones de euros) y a otros gastos e ingresos netos (62 millones de euros). Por segmentos, destacan los gastos de reestructuración en T. Deutschland asociados a proyectos de integración de red (63 millones de euros). En el mismo periodo de 2014 los gastos de reestructuración ascendían a 13 millones de euros en T. Deutschland, en términos orgánicos.

Los **gastos por operaciones** de julio-septiembre 2015 se sitúan en 8.434 millones de euros, un incremento del 4,8% interanual en términos orgánicos (+14,0% reportado), por el crecimiento de T. Hispanoamérica y T. Brasil, asociado a la mayor intensidad comercial y a un entorno marcado por la depreciación de la mayoría de divisas latinoamericanas frente al dólar, y que está parcialmente compensado por los ahorros derivados de las sinergias de integración en T. Deutschland. En enero-septiembre de 2015, los gastos (25.043 millones de euros) aumentan un 4,4% interanual orgánico (+14,5% reportado) fundamentalmente por los mayores gastos de red y sistemas y otros gastos operativos.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos**, 3.248 millones de euros en julio-septiembre (+1,3% orgánico interanual; +13,4% reportado), reflejan el mayor consumo de terminales principalmente en mayores altas de



“smartphones” y el incremento del coste de contenidos, aunque están parcialmente compensados por menores costes de interconexión móvil.

- Los **gastos de personal**, 1.673 millones de euros, aumentan un 2,3% orgánico en el tercer trimestre frente al mismo periodo de 2014 (+10,3% reportado) afectados fundamentalmente por presiones inflacionarias en algunos países. Si bien, reducen secuencialmente su ritmo de crecimiento interanual en 1,3 p.p. por los ahorros generados por los planes de reestructuración llevados a cabo. El impacto en OIBDA de los gastos no recurrentes de reestructuración asciende a 12 millones de euros en el trimestre, principalmente en Brasil y Perú (13 millones de euros en el mismo periodo de 2014, en Alemania).

La plantilla promedio de los primeros nueve meses de 2015, excluyendo la plantilla de O2 UK, se sitúa en 124.453 empleados, un 10,8% superior al mismo periodo del año anterior (-2,5% incluyendo en 2014 la plantilla promedio de E-Plus, GVT y DTS).

- Los **otros gastos operativos** ascienden a 3.513 millones de euros en los tres últimos meses (+9,3% orgánico interanual; +16,5% reportado) afectados por la inflación en algunos países de Latinoamérica, mayores gastos de red asociados al fuerte incremento del tráfico y la mayor intensidad comercial.

Los **otros gastos netos** totalizan 11 millones de euros en julio-septiembre de 2015 (55 millones de euros de ingresos netos en julio-septiembre 2014) y su comparativa interanual se encuentra afectada por la provisión por gastos de reestructuración no recurrentes en Alemania antes comentada.

El **resultado de enajenación de activos** alcanza 29 millones de euros en el trimestre (12 millones de euros en el tercer trimestre de 2014), incluyendo principalmente la venta de inmuebles en España (32 millones de euros de impacto en OIBDA) y venta de torres no estratégicas en Hispanoamérica (7 millones de euros de impacto en OIBDA, principalmente en Chile). En los primeros nueve meses del año esta partida asciende a 118 millones de euros (61 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) y recoge principalmente venta de inmuebles en España (51 millones de euros de impacto en OIBDA), venta de torres no estratégicas (47 millones de euros de impacto en OIBDA) y la venta de “yourfone GmbH” en Alemania (15 millones de euros de impacto en OIBDA).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** del periodo julio-septiembre se sitúa en 3.693 millones de euros y continúa acelerando secuencialmente su variación interanual orgánica en 1,4 p.p. hasta el 4,8% (+2,9% interanual reportado). En enero-septiembre de 2015, el OIBDA totaliza 11.013 millones de euros (+3,5% interanual orgánico; +5,7% reportado).

El **margen OIBDA** de los últimos tres meses se sitúa en el 31,0%, estable interanualmente en términos orgánicos (-2,4 p.p. reportado). En enero-septiembre, el margen alcanza el 31,2%, prácticamente estable en términos orgánicos frente al mismo periodo de 2014 (-1,8 p.p. en términos reportados).

La **amortización del inmovilizado** alcanza 2.104 millones de euros en el tercer trimestre y aumenta un 3,5% interanual orgánico (+18,8% reportado), principalmente por la amortización del nuevo espectro adquirido en Brasil y España y el mayor esfuerzo inversor. En los primeros nueve meses, asciende a 6.356 millones (+4,2% interanual orgánico; +20,8% reportado). El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 132 millones de euros en el trimestre (554 millones de euros en enero-septiembre de 2015).

El **resultado operativo (OI)** del periodo julio-septiembre totaliza 1.589 millones de euros, un 6,3% orgánico más que en el mismo periodo del año anterior (-12,6% reportado). En enero-septiembre 2015, alcanza 4.657 millones de euros (+2,6% interanual orgánico; -9,6% reportado).

Los **gastos financieros netos** de los primeros nueve meses de 2015 ascienden a 1.897 millones de euros, un 1,7% inferiores al mismo período del año anterior. Excluyendo las diferencias negativas de cambio por 502 millones de euros, principalmente por el impacto de la adopción del tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SIMADI, mejorarían un 25,2% o 471 millones de euros. En esta mejora, destacan los impactos positivos relacionados con la desinversión de la totalidad de la participación accionarial en Telecom Italia, S.p.A. (404 millones de euros) y el menor coste de la deuda en euros (99 millones de euros), por la reducción de la deuda a tipos fijos y la captura de la caída de los tipos cortos del euro. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses, excluyendo las diferencias de cambio y el impacto positivo de la desinversión en Telecom Italia, S.p.A., se sitúa en el 4,91%, 54 p.b. inferior interanualmente.

En el tercer trimestre de 2015, totalizan 767 millones de euros y se incrementan un 10,3% interanual por impactos no recurrentes.

El **gasto por impuesto** del periodo enero-septiembre se sitúa en 326 millones de euros, con una tasa efectiva del 11,8% sobre un resultado de 2.756 millones de euros, 4,6 p.p. menor a la del mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la mayor activación de créditos fiscales en España en el segundo trimestre de 2015.

El **resultado de operaciones continuadas** del tercer trimestre alcanza 566 millones de euros (-31,6% interanual) y 2.430 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-8,1% frente al mismo periodo de 2014).

El **resultado de operaciones en discontinuación** de julio-septiembre totaliza 347 millones de euros (154 millones de euros en el mismo periodo de 2014), afectado por el cese de amortización de los activos desde la firma del acuerdo definitivo de venta de las operaciones de Telefónica en Reino Unido. En enero-septiembre asciende a 2.188 millones de euros, de los que 1.257 millones de euros corresponden a los 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** restan 29 millones de euros al beneficio neto del trimestre, 51 millones menos que el mismo periodo del año anterior principalmente por los mayores resultados negativos atribuidos a los minoritarios de T. Deutschland y el menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil. En los primeros nueve meses de 2015 reducen en 41 millones de euros el beneficio neto (-85,4% interanual).

Resultado de las partidas antes mencionadas, el **beneficio neto consolidado** de julio-septiembre alcanza 884 millones de euros (-1,9% interanual) y el de enero-septiembre se sitúa en 4.577 millones de euros (+69,6% interanual). Así, el **beneficio neto básico por acción** asciende a 0,91 euros en los nueve meses (+63,5% interanual) y a 0,17 euros en el trimestre (-9,6% interanual).

El **CapEx** se sitúa en 7.101 millones de euros en el periodo enero-septiembre (+8,8% interanual orgánico) e incluye 1.587 millones de euros de adquisición de espectro. La inversión continúa enfocada a proyectos de crecimiento y transformación (despliegue y ampliación de cobertura de las redes 3G, 4G y fibra así como mejora en la calidad de servicios de banda ancha y TV de pago), que alcanzan el 76% del total (+2 p.p. interanual orgánico).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 1.686 millones de euros en el tercer trimestre y mejora su crecimiento interanual orgánico en 7,0 p.p. frente al trimestre anterior hasta situarse en el 6,6% (-2,7% reportado). En enero-septiembre, se sitúa en 3.912 millones de euros (5.499 millones de euros sin incluir espectro), un 1,3% inferior al del mismo periodo de 2014 en términos orgánicos (-28,8% reportado).

Los **pagos de intereses** de los primeros nueve meses (1.838 millones de euros) se reducen un 13,2% frente al mismo periodo de 2014, principalmente por los menores pagos de cupones y la reducción del coste de la deuda. En julio-septiembre (436 millones de euros) caen un 12,1% secuencial por la estacionalidad de los cupones de los bonos.

El **pago de impuestos** asciende a 374 millones de euros en enero-septiembre, 270 millones de euros menos interanual, fundamentalmente por la recuperación de impuestos procedentes de declaraciones definitivas de ejercicios anteriores.

El **capital circulante** de los nueve primeros meses supone un consumo de 646 millones de euros, superior en 477 millones de euros al del mismo periodo del año anterior por pagos relacionados con gastos de reestructuración devengados en 2014, así como por impactos extraordinarios durante el primer semestre de 2014 (ingresos diferidos por cobros anticipados en Alemania y cobros del plan de pagos de proveedores del Gobierno de España). Las medidas de gestión de capital circulante continúan contribuyendo a la monetización de los ingresos financiados a través de la factorización de cobros y a incrementar la financiación de proveedores.

En el tercer trimestre, el capital circulante contribuye con una generación de caja de 297 millones de euros, 179 millones de euros superior a la del mismo periodo de 2014, impulsada principalmente por incrementos de ingresos diferidos por cobros anticipados en Alemania y las medidas descritas anteriormente.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 412 millones de euros en enero-septiembre, 141 millones de euros más que en enero-septiembre de 2014, principalmente por los mayores pagos por dividendos realizados en Alemania en 2015.

El **flujo de caja de las operaciones en discontinuación** en los nueve primeros meses de 2015 totaliza 681 millones de euros (692 millones en enero-septiembre de 2014). En el tercer trimestre asciende a 133 millones de euros y se reduce un 63,2% interanual por un mayor consumo de capital circulante.

Así, el **flujo de caja libre** alcanza 1.206 millones de euros en el periodo enero-septiembre (2.511 millones de euros excluyendo pagos de espectro) y en 1.400 millones de euros en julio-septiembre (+3,6% interanual).

La **deuda neta financiera** se sitúa en 49.691 millones de euros a septiembre de 2015 y disminuye 1.547 millones de euros en el trimestre principalmente por: i) la generación de caja libre antes de pago de espectro por 1.397 millones de euros; ii) otros factores que disminuyen la deuda en 895 millones de euros, incluyendo el menor valor en euros de la deuda neta en divisas fundamentalmente a causa de la depreciación del real brasileño, el peso colombiano y la libra esterlina frente al euro y iii) las inversiones financieras netas por 110 millones de euros. Entre los factores que aumentan la deuda destacan: i) la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital por 701 millones de euros y ii) el pago de los compromisos de origen laboral (154 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones.

Respecto a diciembre de 2014, la deuda neta financiera aumenta en 4.604 millones de euros. Entre los factores que aumentan la deuda se incluyen: i) 6.426 millones de euros en concepto de inversiones financieras netas incluyendo cambios en el perímetro; ii) retribución al accionista (incluyendo la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital) por importe de 3.389 millones de euros; iii) pagos de espectro por 1.305 millones de euros; iv) pago de los compromisos de origen laboral (572 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones y v) otros factores por 63 millones de euros. En sentido contrario, entre los factores que reducen la deuda destacan: i) la ampliación de capital de Telefónica S.A. por 3.003 millones de euros; ii) la generación de caja libre antes de pago de espectro por 2.511 millones de euros; iii) la aportación de los minoritarios en la ampliación de capital de Telefónica Brasil por 1.204 millones de euros y iv) la emisión de instrumentos de capital por importe de 433 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA<sup>1</sup>)** de los últimos 12 meses a cierre de septiembre de 2015 se sitúa en 2,84 veces. El ratio considerando el cierre de la venta de O2 UK se situaría en 2,32 veces.

Durante los nueve primeros meses del año, la **actividad de financiación de Telefónica** en los mercados de capitales se ha situado en torno a los 12.975 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en financiar la adquisición de GVT, así como 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. En el segundo trimestre se realizaron las ampliaciones de capital de Telefónica, S.A., por valor de 3,0 mil millones de euros, y Telefónica Brasil, S.A., por valor de 16,1 mil 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 mil millones de euros).

En febrero de 2015, cabe destacar la firma con 33 entidades financieras de 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 septiembre de 2015, la liquidez del Grupo permite afrontar los próximos vencimientos de deuda. Igualmente, en el mes de septiembre hay que destacar la primera emisión realizada en el año en el mercado de bonos en euros por importe de 1.000 millones a 6 años con el cupón más bajo pagado por Telefónica en su historia en una emisión en euros.

<sup>1</sup> Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, sin considerar la discontinuación O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de DTS y GVT de octubre 2014 a abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes.

En Hispanoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el año hasta septiembre por un importe aproximado de 1.082 millones de euros equivalentes, destacando la emisión híbrida en el primer trimestre por importe de 500 millones de dólares americanos realizada por Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP.

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

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 2.022 millones de euros a cierre de septiembre.

Por otra parte, el Grupo Telefónica mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, ha obtenido financiación por un importe de 108,8 millones de euros equivalentes.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 9.462 millones de euros, de los que en torno a 8.900 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que, unido a la posición de caja ajustada, sitúa la liquidez en 16,2 miles de millones de euros.

#### **Definición**

**Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio 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.

## Servicios Digitales

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2015 los ingresos de servicios digitales alcanzan 1.069 millones de euros, creciendo un 24,6% interanual (2.690 millones en enero-septiembre; +27,5% interanual).

Por negocios destaca:

- Los ingresos del negocio de **Vídeo** ascienden a 652 millones de euros, un 25,6% más que en julio-septiembre 2014 (1.514 millones de euros en los primeros nueve meses del año; +34,2% interanual) impulsados por el fuerte aumento de los accesos de TV de pago, que incluye la integración de DTS y GVT desde el segundo trimestre.

El parque total de TV alcanza 8,2 millones a septiembre e incluye 4,7 millones de accesos con TV satelital. El fuerte crecimiento de la planta total (+18% interanual) se explica por España (+59% interanual reportado), Brasil (+19%) e Hispanoamérica (+17%), aunque refleja también la menor base de clientes de DTS no considerada en el parque de T. España (1,1 millones: -26% interanual), impactada por la migración de clientes hacia "Fusión+" tras la unificación de la oferta el pasado mes de julio, la aplicación de políticas de retención más restrictivas derivadas del nuevo marco regulatorio y la mayor intensidad competitiva en TV. Así, la base total de accesos de TV en España (incluyendo DTS y T. España) totaliza 3,6 millones (+18% interanual), de los cuales 1,2 millones son TV por satélite.

Por su parte, los ingresos totales de DTS ascienden a 475 millones de euros (desde su incorporación al perímetro de consolidación el 1 de mayo) con un crecimiento interanual del 2,2% orgánico. La evolución de estos ingresos, refleja por una parte, unos mayores ingresos por la venta de contenidos intragrupo a T. España, derivada de la mayor base de clientes que disfruta de contenidos de DTS tras el lanzamiento de

“Fusión+” y de los nuevos clientes de la oferta mayorista de TV; y por otra, la evolución del negocio minorista, afectada por la evolución del parque y, en menor medida, por los reposicionamientos hacia el nuevo portfolio de tarifas y la promoción de TV Premium por 9,90 euros al mes. Así, eliminando los ingresos intragrupo la contribución de DTS a los ingresos de Telefónica asciende a 357 millones de euros, y a 34 millones de euros en OIBDA (desde su incorporación al perímetro de consolidación el 1 de mayo), incluyendo el impacto de los ajustes de valoración de activos realizados en la incorporación al Grupo por importe de 38 millones de euros.

Por otro lado, la Compañía mantiene el foco en la diferenciación del servicio de TV, apoyado en la mejora tecnológica y en la adquisición de los mejores contenidos. Así, deben señalarse los acuerdos alcanzados con Disney, para la distribución de un canal con contenidos específicos de “Star Wars”, y con la Liga ACB en España, en virtud del cual en “Movistar+” se integrará desde esta temporada el mejor baloncesto nacional. Asimismo, en Colombia, se ha incorporado el canal de deportes “Win Sports” para ofrecer la totalidad de los partidos del fútbol profesional colombiano.

- En el área de **Seguridad**, los ingresos del periodo julio-septiembre (72 millones de euros) aumentan un 29,4% interanual (208 millones en enero-septiembre; +39,9% interanual).

En servicios del segmento **residencial**, los accesos totales con productos de seguridad ascienden a 10,5 millones a septiembre (+49% interanual), destacando la comercialización en España de “FiLIP”, el primer reloj inteligente para niños (que permite a los padres comunicarse con sus hijos y conocer su ubicación en cualquier momento). En el área de **empresas**, se ha comprado la plataforma líder en España en sistemas de gestión y cumplimiento normativo (Gesdatos), que se incorpora a la oferta comercial de la Compañía a nivel internacional.

- Los ingresos de **M2M** en el tercer trimestre (46 millones de euros) aceleran su crecimiento interanual hasta un 41,5% (121 millones en enero-septiembre; +10,0% interanual), por los nuevos proyectos de eficiencia energética en España. Debe señalarse el posicionamiento de la Compañía por segundo año consecutivo como “Líder” de servicios M2M a nivel mundial en el Cuadrante Mágico elaborado por Gartner.
- Los ingresos **Cloud** en los últimos tres meses (99 millones de euros) aumentan un 22,7% interanual y un 30,0% en los primeros nueve meses del año hasta situarse en 291 millones de euros.

Destaca el lanzamiento del servicio de cloud híbrida, “Virtual Data Center” (VDC) en Perú, Argentina, Colombia y Chile en el trimestre, y la ampliación de la cobertura de los Servicios Cloud Gestionados basada en acuerdos de intercambio de capacidades de centro de datos Cloud con China Unicom y Equinix, que favorece el proceso de internacionalización de las empresas.

Por otra parte, se sigue facilitando la migración a la nube de las PyMEs, alcanzándose 425 mil usuarios de “Office 365” a finales de septiembre. Asimismo, en España se ha lanzado el servicio “Go To Cloud Puesto de Trabajo”.

- En el área de **Servicios Financieros** los ingresos alcanzan 76 millones de euros en el trimestre (+24,4% interanualmente) y 211 millones en los primeros nueve meses (+12,5% interanual).
- Por otro lado, en el área de **Gestión Global de Dispositivos**, destacar que el 86% de los dispositivos comprados en el tercer trimestre son “smartphones” (+14 p.p. interanual) y el 59% son terminales LTE (+29 p.p. interanual).

## Telefónica Recursos Globales

Durante el tercer trimestre de 2015 TGR, como referente tecnológico y palanca de crecimiento de los negocios, ha continuado con un despliegue tecnológico acelerado que permite una mejor experiencia digital extremo a extremo. Asimismo, ha ejecutado satisfactoriamente proyectos de transformación, con énfasis en la generación de eficiencias.

El **área global de Red y Operaciones** continúa invirtiendo en velocidad, fiabilidad (incrementando la latencia, “throughput”, capacidad...) y mejoras de calidad y seguridad de la red.



El despliegue de UBB continúa ampliando su alcance, y así, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra totalizan 13,4 millones en España y 16,6 millones en Brasil, de las que 18,4 millones corresponden a fibra hasta el hogar (+47% interanual orgánico) y GVT aporta 12,0 millones unidades inmobiliarias pasadas. Asimismo, la adquisición de DTS proporciona cobertura completa en España para el servicio de TV de pago. Por lo que respecta a LTE, la cobertura poblacional en Europa y Latinoamérica alcanza un 71% y un 40% respectivamente; los emplazamientos en servicio ascienden a 30.827 y el 96% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con alta velocidad a la red de transporte. Como consecuencia, los clientes LTE aumentan 4,3 veces interanualmente alcanzando 23,6 millones de clientes.

El tráfico total de datos crece un 42% interanual orgánico, impulsado por la banda ancha móvil (+44%) y la banda ancha fija (+41%), con un fuerte crecimiento del tráfico de video (+71% incluyendo IPTV). El consumo medio por "smartphone" se incrementa un 21% interanual alcanzando los 563 MB/mes por cliente.

Entre las iniciativas de diferenciación competitiva de los últimos tres meses cabe mencionar:

- Lanzamiento de un equipo pionero (HGU) para sustituir dispositivos del hogar (router, ONT y videobridge). Este dispositivo, que incluye WiFi a 5 GHz, aprovecha todas las capacidades de banda ancha, mejorando la experiencia de conectividad del cliente permitiendo velocidades de descarga de 300Mb/s.
- Avance en la transformación de "OSS", para obtener una visión extremo a extremo y mejorar la calidad del mantenimiento mediante la implantación de proyectos de Gestión Integral de Fuerza de Trabajo y Diagnóstico Extremo a Extremo ("E2E Diagnosis").
- Despliegue de arquitectura IP en el núcleo y transporte de red, empezando por los centros de acceso en España. Este proyecto de simplificación y ampliación de capacidad soportará el crecimiento de tráfico.
- Fundación de un laboratorio de Investigación e Innovación para el desarrollo de 5G (5TONIC) en colaboración con el instituto de investigación IMDEA Networks, con una primera prueba de concepto multivendor de la industria para "SDN" en transporte inalámbrico.
- Pruebas de despliegue de automatizado de VNFs ("Virtualised Network Functions") con OpenMano en T. Brasil, T. Argentina y T. Global Solutions.
- Incremento de capacidad y prestaciones de la red de cable submarino, en Europa y en LatAm.

El **área global de TI** permite mejorar y transformar los sistemas de soporte al negocio ("BSS"), reduciendo las operaciones manuales, simplificando las integraciones, acelerando el "Time To Market" de los servicios digitales y mejorando la experiencia del usuario.

Los proyectos "Full Stack"<sup>2</sup>, que ya se están desplegando en 15 países continúan progresando en su objetivo de gestionar más del 35% de los clientes en 2016.

Merece la pena destacar algunos logros durante el trimestre:

- México "Full Stack": Completada la migración de los clientes móviles prepago.
- Puesta en producción del RTD ("Real Time Decision") en Argentina y Chile (permite marketing en tiempo real, blindaje de portabilidad, cambio de smartphone, entre otras necesidades de los clientes).
- Lanzamiento de nueva tienda online para el negocio móvil de T. Brasil mejorando la experiencia de usuario y el "time to market".

Por último y en relación a la simplificación y eficiencia un trimestre más se avanza satisfactoriamente, al haberse eliminado 313 aplicaciones, cerrarse 4 Data Centers, aumentar el nivel de virtualización 7 p.p. y reducirse los servidores físicos un 9% (todos ellos interanual orgánico).

<sup>2</sup> Procesos de transformación de los "Operating 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            | junio            | septiembre       |             |
| Accesos Clientes Finales      | 283.012,7        | 285.331,4        | 285.237,0        | 309.800,5        | 312.635,8        | 323.021,6        | 320.924,3        | 12,5        |
| Accesos de telefonía fija (1) | 37.382,1         | 37.326,1         | 37.103,9         | 36.602,0         | 36.219,8         | 40.164,5         | 39.976,9         | 7,7         |
| Accesos de datos e internet   | 18.105,5         | 18.151,4         | 18.150,3         | 18.132,5         | 18.195,7         | 21.229,3         | 21.410,4         | 18,0        |
| Banda ancha                   | 17.569,1         | 17.625,9         | 17.640,2         | 17.649,3         | 17.704,7         | 20.754,8         | 20.946,3         | 18,7        |
| Fibra                         | 975,9            | 1.181,6          | 1.447,1          | 1.755,0          | 2.062,6          | 5.444,4          | 5.829,7          | n.s.        |
| Accesos móviles               | 223.958,0        | 225.662,0        | 225.332,8        | 249.978,9        | 252.753,8        | 253.597,5        | 251.382,7        | 11,6        |
| Prepago                       | 150.854,2        | 150.750,4        | 149.877,0        | 164.959,2        | 166.813,7        | 166.636,1        | 162.876,8        | 8,7         |
| Contrato                      | 73.103,9         | 74.911,6         | 75.455,7         | 85.019,6         | 85.940,1         | 86.961,4         | 88.506,0         | 17,3        |
| M2M                           | 6.269,0          | 6.665,1          | 6.841,4          | 7.595,5          | 8.029,0          | 8.447,4          | 8.760,1          | 28,0        |
| TV de Pago                    | 3.567,1          | 4.191,9          | 4.650,0          | 5.087,2          | 5.466,5          | 8.030,3          | 8.154,3          | 75,4        |
| Accesos Mayoristas            | 6.327,7          | 6.438,6          | 6.585,6          | 6.521,6          | 6.475,7          | 6.401,0          | 6.271,7          | (4,8)       |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>289.340,3</b> | <b>291.770,0</b> | <b>291.822,5</b> | <b>316.322,1</b> | <b>319.111,5</b> | <b>329.422,6</b> | <b>327.196,0</b> | <b>12,1</b> |

## Nota:

- Se excluyen los accesos de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014. Se consolida E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- 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.

## TELEFÓNICA

## ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

|                             | 2014     |          |            |           | 2015     |          |            | % Var      |
|-----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|------------|
|                             | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 67,4%    | 66,8%    | 66,5%      | 66,0%     | 66,0%    | 65,7%    | 64,8%      | (1,7 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 32,6%    | 33,2%    | 33,5%      | 34,0%     | 34,0%    | 34,3%    | 35,2%      | 1,7 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 58.340,2 | 63.670,7 | 71.447,1   | 79.027,7  | 91.431,1 | 99.184,0 | 108.801,2  | 52,3       |
| Prepago                     | 25.660,8 | 29.208,1 | 35.349,2   | 36.539,6  | 46.368,5 | 51.139,4 | 56.510,6   | 59,9       |
| Contrato                    | 32.679,4 | 34.462,6 | 36.097,9   | 42.488,1  | 45.062,5 | 48.044,6 | 52.290,6   | 44,9       |
| Penetración smartphones (%) | 27,7%    | 30,0%    | 33,7%      | 33,6%     | 38,3%    | 41,4%    | 45,9%      | 12,2 p.p.  |
| Prepago                     | 17,2%    | 19,6%    | 23,8%      | 22,4%     | 28,0%    | 30,9%    | 35,0%      | 11,2 p.p.  |
| Contrato                    | 53,2%    | 54,8%    | 56,8%      | 59,2%     | 61,4%    | 64,8%    | 69,3%      | 12,5 p.p.  |
| LTE ('000)                  | 2.758,5  | 3.982,1  | 5.505,8    | 9.830,7   | 14.059,4 | 18.571,7 | 23.577,9   | n.s.       |
| Penetración LTE (%)         | 1,3%     | 1,8%     | 2,5%       | 4,1%      | 5,7%     | 7,6%     | 9,7%       | 7,2 p.p.   |

## Nota:

- Se excluyen los accesos de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014. Se consolida E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- 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 - septiembre |          | % Var      |            | julio - septiembre |         | % Var      |            |
|---|--------------------|----------|------------|------------|--------------------|---------|------------|------------|
|   | 2015               | 2014     | reportado  | orgánico   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   |
| Importe neto de la cifra de negocios                                    | 35.337             | 31.577   | 11,9       | 4,2        | 11.919             | 10.759  | 10,8       | 4,8        |
| Trabajos para inmovilizado  | 550                | 452      | 21,5       | 11,8       | 190                | 161     | 18,4       | 5,0        |
| Gastos por operaciones  | (25.043)           | (21.872) | 14,5       | 4,4        | (8.434)            | (7.395) | 14,0       | 4,8        |
| Aprovisionamientos  | (9.539)            | (8.445)  | 13,0       | 1,9        | (3.248)            | (2.865) | 13,4       | 1,3        |
| Gastos de personal  | (4.989)            | (4.460)  | 11,9       | 3,6        | (1.673)            | (1.516) | 10,3       | 2,3        |
| Otros gastos operativos   | (10.515)           | (8.967)  | 17,3       | 7,2        | (3.513)            | (3.014) | 16,5       | 9,3        |
| Otros ingresos (gastos) netos   | 52                 | 198      | (73,6)     | (51,9)     | (11)               | 55      | c.s.       | (26,3)     |
| Resultado de enajenación de activos                                     | 118                | 61       | 92,9       | c.s.       | 29                 | 12      | 134,6      | n.s.       |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos                             | (1)                | (1)      | (18,7)     | (25,3)     | 0                  | (3)     | c.s.       | (94,7)     |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)                             | 11.013             | 10.415   | 5,7        | 3,5        | 3.693              | 3.590   | 2,9        | 4,8        |
| Margen OIBDA  | 31,2%              | 33,0%    | (1,8 p.p.) | (0,2 p.p.) | 31,0%              | 33,4%   | (2,4 p.p.) | (0,0 p.p.) |
| Amortizaciones de inmovilizado  | (6.356)            | (5.262)  | 20,8       | 4,2        | (2.104)            | (1.771) | 18,8       | 3,5        |
| Resultado operativo (OI)  | 4.657              | 5.153    | (9,6)      | 2,6        | 1.589              | 1.819   | (12,6)     | 6,3        |
| Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia      | (4)                | (61)     | (93,0)     |            | (1)                | (7)     | (89,7)     |            |
| Resultados financieros  | (1.897)            | (1.930)  | (1,7)      |            | (767)              | (696)   | 10,3       |            |
| Resultado antes de impuestos  | 2.756              | 3.163    | (12,9)     |            | 821                | 1.116   | (26,4)     |            |
| Impuesto de Sociedades  | (326)              | (520)    | (37,2)     |            | (255)              | (290)   | (11,9)     |            |
| Resultado del ejercicio operaciones continuadas                         | 2.430              | 2.643    | (8,1)      |            | 566                | 826     | (31,6)     |            |
| Resultado de las operaciones en discontinuación                         | 2.188              | 334      | n.s.       |            | 347                | 154     | 125,8      |            |
| Resultado del periodo   | 4.618              | 2.977    | 55,1       |            | 912                | 980     | (6,9)      |            |
| Resultados atribuibles a intereses minoritarios                         | (41)               | (279)    | (85,4)     |            | (29)               | (80)    | (63,8)     |            |
| Resultado neto  | 4.577              | 2.698    | 69,6       |            | 884                | 900     | (1,9)      |            |
| Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones) | 4.800              | 4.587    | 4,6        |            | 4.889              | 4.569   | 7,0        |            |
| Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)            | 0,46               | 0,49     | (5,8)      |            | 0,10               | 0,15    | (36,3)     |            |
| Resultado neto por acción de operaciones en discontinuación (euros)     | 0,46               | 0,07     | n.s.       |            | 0,07               | 0,03    | 111,1      |            |
| Resultado neto básico por acción (euros)                                | 0,91               | 0,56     | 63,5       |            | 0,17               | 0,19    | (9,6)      |            |

## 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. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- 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.

- El número medio ponderado 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 incluyendo los resultados atribuibles a intereses minoritarios, 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 GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015, 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                     |                               | Objetivos Operativos 2015<br>revisados al alza (jul-2015)  | 2015<br>ene-sep |
|-------------------------------|-------------------------------|--|-----------------|
| 42,794                        | Ingresos (% Var interanual)   | Crecimiento > 9,5%   | 13,8%           |
| 32,7%                         | Margen OIBDA (Var interanual) | Erosión limitada en torno a 1,2 p.p. interanual (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial) | (1,3 p.p.)      |
| 16,7%                         | CapEx / Ventas                | En torno a 17%   | 15,6%           |
|                               |                               | <b>Objetivos financieros 2015 (sin cambios)</b>  |                 |
| Deuda financiera neta / OIBDA |                               | Deuda financiera neta / OIBDA <2,35x   | 2,32x           |

- Criterio guidance 2015 previo: 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 desde julio de 2015.

- Criterio guidance 2015 revisado: 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 y de DTS desde mayo 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 Telefonica 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:

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

## TELEFÓNICA

## REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

|                                      | enero - septiembre |                  |                  | %                              |                                 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                      | 2015<br>Reportado  | 2015<br>Orgánico | 2014<br>Orgánico | Var.<br>orgánica<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| Importe neto de la cifra de negocios | 35.337             | 36.063           | 34.606           | 4,2                            | 11,9                            |
| OIBDA                                | 11.013             | 11.306           | 10.921           | 3,5                            | 5,7                             |
| Margen OIBDA                         | 31,2%              | 31,3%            | 31,6%            | (0,2 p.p.)                     | (1,8 p.p.)                      |
| Resultado Operativo (OI)             | 4.657              | 4.884            | 4.759            | 2,6                            | (9,6)                           |
| CapEx                                | 7.101              | 5.665            | 5.206            | 8,8                            | 44,4                            |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                   | 3.912              | 5.640            | 5.715            | (1,3)                          | (28,8)                          |

|  | 2015    | 2014   |
|--|---------|--------|
| Ingresos reportados                      | 35.337  | 31.577 |
| Impacto tipo de cambio                   | 757     |        |
| Hiperinflación en Venezuela              | (31)    | (98)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación |         | 3.127  |
| Ingresos orgánicos                       | 36.063  | 34.606 |
| OIBDA reportado                          | 11.013  | 10.415 |
| Impacto tipo de cambio                   | 228     |        |
| Hiperinflación en Venezuela              | 22      | (42)   |
| Venta de torres                          | (47)    | (58)   |
| Provisión de gastos de reestructuración  | 90      | 13     |
| Cambios en el perímetro de consolidación |         | 592    |
| OIBDA orgánico                           | 11.306  | 10.921 |
| CapEx reportado                          | 7.101   | 4.918  |
| Impacto tipo de cambio                   | 112     |        |
| Hiperinflación en Venezuela              |         | (12)   |
| Adquisición de espectro                  | (1.548) | (192)  |
| Plan de eficiencia inmobiliaria          |         | (72)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación |         | 565    |
| CapEx orgánico                           | 5.665   | 5.206  |

## 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 septiembre 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 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

## REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

|                                      | julio - septiembre |                  |                  | %                              |                                 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                      | 2015<br>Reportado  | 2015<br>Orgánico | 2014<br>Orgánico | Var.<br>orgánica<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| Importe neto de la cifra de negocios | 11.919             | 12.721           | 12.140           | 4,8                            | 10,8                            |
| OIBDA                                | 3.693              | 4.012            | 3.830            | 4,8                            | 2,9                             |
| Margen OIBDA                         | 31,0%              | 31,5%            | 31,5%            | (0,0 p.p.)                     | (2,4 p.p.)                      |
| Resultado Operativo (OI)             | 1.589              | 1.800            | 1.693            | 6,3                            | (12,6)                          |
| CapEx                                | 2.007              | 2.160            | 2.092            | 3,3                            | 8,1                             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                   | 1.686              | 1.852            | 1.738            | 6,6                            | (2,7)                           |

|  | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Ingresos reportados                      | 11.919        | 10.759        |
| Impacto tipo de cambio                   | 881           |               |
| Hiperinflación en Venezuela              | (79)          | (69)          |
| Cambios en el perímetro de consolidación |               | 1.449         |
| <b>Ingresos orgánicos</b>                | <b>12.721</b> | <b>12.140</b> |
| OIBDA reportado                          | 3.693         | 3.590         |
| Impacto tipo de cambio                   | 257           |               |
| Hiperinflación en Venezuela              | (6)           | (30)          |
| Venta de torres                          | (6)           | (3)           |
| Provisión de gastos de reestructuración  | 74            | 13            |
| Cambios en el perímetro de consolidación |               | 259           |
| <b>OIBDA orgánico</b>                    | <b>4.012</b>  | <b>3.830</b>  |
| CapEx reportado                          | 2.007         | 1.857         |
| Impacto tipo de cambio                   | 164           |               |
| Hiperinflación en Venezuela              | (10)          | (10)          |
| Adquisición de espectro                  | (1)           | (3)           |
| Plan de eficiencia inmobiliaria          |               | (72)          |
| Cambios en el perímetro de consolidación |               | 320           |
| <b>CapEx orgánico</b>                    | <b>2.160</b>  | <b>2.092</b>  |

## 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 septiembre 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 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)

|   | septiembre 2015 | diciembre 2014 | % Var      |
|---|-----------------|----------------|------------|
| Activos no corrientes   | 89.747          | 99.448         | (9,8)      |
| Intangibles   | 18.748          | 22.227         | (15,7)     |
| Fondo de comercio   | 21.455          | 25.437         | (15,7)     |
| Inmovilizado material y propiedades de inversión  | 30.192          | 33.156         | (8,9)      |
| Inversiones puestas en equivalencia   | 75              | 788            | (90,4)     |
| Activos financieros no corrientes   | 10.126          | 10.973         | (7,7)      |
| Activos por impuestos diferidos   | 9.151           | 6.867          | 33,2       |
| Activos corrientes  | 33.359          | 22.900         | 45,7       |
| Existencias   | 1.545           | 934            | 65,5       |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   | 8.828           | 10.637         | (17,0)     |
| Administraciones Públicas deudoras  | 1.331           | 1.749          | (23,9)     |
| Activos financieros corrientes  | 3.763           | 2.932          | 28,3       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 3.047           | 6.529          | (53,3)     |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta  | 14.845          | 119            | n.s.       |
| <b>Total Activo = Total Pasivo</b>  | <b>123.106</b>  | <b>122.348</b> | <b>0,6</b> |
| Patrimonio Neto   | 29.714          | 30.321         | (2,0)      |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio | 20.216          | 21.135         | (4,3)      |
| Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios   | 9.498           | 9.186          | 3,4        |
| Pasivos no corrientes   | 57.143          | 62.318         | (8,3)      |
| Deuda financiera a largo plazo  | 46.703          | 50.688         | (7,9)      |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo  | 2.437           | 2.384          | 2,2        |
| Pasivos por impuestos diferidos   | 2.296           | 2.566          | (10,5)     |
| Provisiones a largo plazo   | 5.707           | 6.680          | (14,6)     |
| Pasivos corrientes  | 36.249          | 29.709         | 22,0       |
| Deuda financiera a corto plazo  | 14.746          | 9.094          | 62,1       |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo  | 13.605          | 16.951         | (19,7)     |
| Administraciones Públicas acreedoras  | 1.773           | 2.026          | (12,5)     |
| Provisiones a corto plazo   | 1.908           | 1.595          | 19,6       |
| Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta  | 4.217           | 43             | n.s.       |
| <b>Datos financieros</b>  |                 |                |            |
| Deuda financiera neta (1)   | 49.691          | 45.087         | 10,2       |

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.

- El estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2014 ha sido reexpresado como consecuencia de la finalización del proceso de asignación del precio de compra de E-Plus, que ha tenido lugar en el tercer trimestre de 2015.

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en septiembre de 2015 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.121) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (288) - Activos financieros no corrientes (5.912) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (445) - Efectivo y equivalentes de efectivo.



## TELEFÓNICA

## FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

|             |   | enero - septiembre |         |        |
|-------------|---|--------------------|---------|--------|
|             |   | 2015               | 2014    | % Var  |
| I           | Flujo de caja operacional   | 10.041             | 10.091  | (0,5)  |
| II          | Pagos de intereses financieros netos (1)  | (1.838)            | (2.118) |        |
| III         | Pago de impuesto sobre sociedades   | (374)              | (644)   |        |
| A=I+II+III  | Flujo de caja neto operativo antes de inversiones                                   | 7.830              | 7.329   | 6,8    |
| B           | Pagos netos por inversión en activos materiales e inmatriciales Espectro (2)        | (7.464)            | (5.368) |        |
|             |   | (1.305)            | (175)   |        |
| C=A+B       | Flujo de caja operativo retenido  | 366                | 1.961   | (81,3) |
| D           | Cobros netos por desinversión inmobiliaria  | 8                  | 6       |        |
| E           | Pagos netos por inversión financiera (3)  | (674)              | 3.299   |        |
| F           | Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4) | (365)              | (122)   |        |
| G=C+D+E+F   | Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones continuadas                | (665)              | 5.144   | c.s.   |
| L           | Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones en discontinuación         | 658                | 602     |        |
| H           | Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera                           | (797)              | 2.898   |        |
| I           | Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros            | 5.393              | (325)   |        |
| 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  | 49.691             | 42.207  | 17,7   |

## TELEFÓNICA

## RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX DE OPERACIONES CONTINUADAS

Datos no auditados (Millones de euros)

|       |  | enero - septiembre |         |        |
|-------|--|--------------------|---------|--------|
|       |  | 2015               | 2014    | % Var  |
| OIBDA |  | 11.013             | 10.415  | 5,7    |
| -     | CapEx devengado en el periodo  | (7.101)            | (4.918) |        |
| -     | Pagos por amortización de compromisos  | (572)              | (546)   |        |
| -     | Pago de intereses financieros netos  | (1.838)            | (2.118) |        |
| -     | Pago de impuestos sobre Sociedades   | (374)              | (644)   |        |
| -     | Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos | (117)              | (60)    |        |
| -     | Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos                        | (646)              | (169)   |        |
| =     | Flujo de caja operativo retenido   | 366                | 1.961   | (81,3) |
| +     | Cobros netos por desinversión inmobiliaria   | 8                  | 6       |        |
| -     | Pagos netos por inversión financiera   | (674)              | 3.299   |        |
| -     | Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias                    | (365)              | (122)   |        |
| =     | Flujo de caja libre después de dividendos  | (665)              | 5.144   | c.s.   |

Datos no auditados (Millones de euros)

|   |  | enero - septiembre |       |        |
|---|--|--------------------|-------|--------|
|   |  | 2015               | 2014  | % Var  |
|   | Flujo de caja operativo retenido   | 366                | 1.961 | (81,3) |
| + | Pagos por amortización de compromisos                                    | 572                | 546   |        |
| - | Operaciones con accionistas minoritarios                                 | (412)              | (271) |        |
| = | Flujo de caja libre de operaciones continuadas                           | 526                | 2.236 | (76,5) |
| + | Flujo de caja libre de operaciones en discontinuación                    | 681                | 692   | (1,6)  |
| = | Flujo de caja libre  | 1.206              | 2.928 | (58,8) |
|   | Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)  | 4.800              | 4.587 |        |
| = | Flujo de caja libre por acción de operaciones continuadas (euros)        | 0,11               | 0,49  | (77,5) |
| = | Flujo de caja libre por acción de operaciones en discontinuación (euros) | 0,14               | 0,15  | (6,0)  |
| = | Flujo de caja libre por acción (euros)                                   | 0,25               | 0,64  | (60,6) |

## 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. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica.

- Las diferencias con el "Flujo de caja operativo retenido" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por pago de los compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

- Los datos reportados de 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: 976 en Alemania, 201 en Argentina, 67 en Ecuador, 49 en España, 6 en Chile, 4 en Colombia y 1 en Nicaragua. En 2014: 81 en Colombia, 80 en Panamá y 14 en Brasil.

(3) En 2015 incluye el cobro de la aportación de los minoritarios en la ampliación de capital de Telefónica Brasil, la venta de Telecom Italia S.p.A., la venta de yourfone GmbH, el pago por la compra de GVT y de DTS, y la compra de la participación minoritaria en Mediaset Premium. En 2014 la venta T. República Checa, la venta T. Irlanda y la adquisición del 22% de Mediaset en DTS.

(4) Pagos de dividendos de Telefónica S.A., operaciones con acciones propias, emisiones de acciones, 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

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

|   | septiembre 2015 |
|---|-----------------|
| Acreeedores a LP (1)  | 47.824          |
| Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2) | 15.034          |
| Efectivo y equivalente de efectivo  | (3.047)         |
| Inversiones financieras a CP y LP (3)   | (10.120)        |
| <b>A Deuda financiera neta</b>  | <b>49.691</b>   |
| Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)                             | 3.276           |
| Valor de activos a largo plazo asociados (5)                                    | (764)           |
| Impuestos deducibles (6)  | (977)           |
| <b>B Compromisos netos por prestaciones a empleados</b>                         | <b>1.535</b>    |
| <b>A + B Deuda total + Compromisos</b>  | <b>51.226</b>   |
| <b>Deuda financiera neta / OIBDA (7)</b>  | <b>2,84x</b>    |

## 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 1.121 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 288 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 5.912 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 445 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 DTS y GVT de octubre 2014 a abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes.

## TELEFÓNICA

## TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

|                                     | Cuenta de Resultados y CapEx (1) |                | Estado de Situación Financiera (2) |                |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
|                                     | ene - sep 2015                   | ene - sep 2014 | Septiembre 2015                    | diciembre 2014 |
| Estados Unidos (Dólar USA/Euro)     | 1,114                            | 1,355          | 1,120                              | 1,214          |
| Reino Unido (Libra/Euro)            | 0,727                            | 0,812          | 0,739                              | 0,779          |
| Argentina (Peso Argentino/Euro)     | 9,981                            | 10,792         | 10,555                             | 10,382         |
| Brasil (Real Brasileño/Euro)        | 3,485                            | 3,097          | 4,451                              | 3,225          |
| Chile (Peso Chileno/Euro)           | 711,288                          | 759,994        | 782,779                            | 736,654        |
| Colombia (Peso Colombiano/Euro)     | 2.919,350                        | 2.629,282      | 3.458,090                          | 2.904,688      |
| Costa Rica (Colon/Euro)             | 602,410                          | 738,007        | 606,061                            | 662,252        |
| Guatemala (Quetzal/Euro)            | 8,530                            | 10,527         | 8,599                              | 9,223          |
| México (Peso Mexicano/Euro)         | 17,320                           | 17,770         | 18,939                             | 17,898         |
| Nicaragua (Córdoba/Euro)            | 30,175                           | 34,958         | 30,906                             | 32,293         |
| Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)       | 3,495                            | 3,804          | 3,609                              | 3,614          |
| Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)        | 29,511                           | 31,013         | 32,630                             | 29,543         |
| Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3) | 223,414                          | 62,901         | 223,414                            | 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 30/09/15 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 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

|   | septiembre 2015 |       |     |     |
|---|-----------------|-------|-----|-----|
|   | EUR             | LATAM | GBP | USD |
| Estructura de la deuda financiera neta por divisa | 70%             | 14%   | 13% | 3%  |

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

|                             | septiembre 2015         |                                     |  |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|--|
|                             | Bonos y papel comercial | Deuda con instituciones financieras | Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados |
| Pasivos financieros totales | 84%                     | 17%                                 | -1%  |

RATINGS CREDITICIOS

|                      | Largo Plazo | Corto Plazo | Perspectiva | Fecha última modificación del rating |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| Moody's <sup>1</sup> | Baa2        | P-2         | Estable     | 25/03/2015                           |
| S&P <sup>1</sup>     | BBB         | A-2         | Positiva    | 28/05/2015                           |
| Fitch <sup>1</sup>   | BBB+        | F-2         | Estable     | 26/06/2015                           |

(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                                |                    |  |              |
|---|---------------------|-------------|--------|---------------------------------------|--------------------|--|--------------|
| <b>FONDOS PROPIOS</b>                               |                     |             |        |                                       |                    |  |              |
| 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  |
| <b>OBLIGACIONES Y BONOS</b>                         |                     |             |        |                                       |                    |  |              |
| Schuldscheindarlehen/ Namensschuldverschreibung (1) | 13-Mar-15           | 300         | EUR    | Telefónica Germany, GmbH & Co         | 2,375%             | 13-Mar-32                              |              |
| Eurobono  | 18-Jun-15           | 300         | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.          | Euribor 3M + 0,33% | Fecha de Pago de Interés de Junio 2017 | XS1249278976 |
| Eurobono  | 21-Jul-15           | 67          | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.          | Euribor 6M + 0,83% | Fecha de Pago de Interés de Julio 2022 | XS1262975995 |
| Bono  | 24-Jul-15           | 2           | UF     | Telefónica Móviles Chile              | 2,200%             | 20-Jun-20                              | BTMOV-G (2)  |
| Bono  | 20-Aug-15           | 2           | UF     | Telefónica Móviles Chile              | 1,950%             | 14-Aug-20                              | BTMOV-I (2)  |
| Eurobono  | 14-Sep-15           | 1.000       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.          | 1,477%             | 14-Sep-21                              | XS1290729208 |
|   | Fecha de emisión    | Importe (m) | Moneda | Emisor                                | Cupón              | Primera fecha de vencimiento           | Código ISIN  |
| <b>OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS</b>          |                     |             |        |                                       |                    |  |              |
| Bono híbrido  | 30-Mar-15           | 500         | USD    | Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP | 8,500%             | 30-Mar-20                              | USP28768A886 |
|   | Fecha de firma      | Importe (m) | Moneda | Prestatario                           |                    | Fecha de vencimiento                   |              |
| <b>DEUDA BANCARIA</b>                               |                     |             |        |                                       |                    |  |              |
| Contrato de financiación sindicado                  | 19-Feb-15           | 2.500       | EUR    | Telefónica, S.A.                      |                    | 19-Feb-20                              |              |
| Contrato de financiación sindicado (3)              | 19-Feb-15           | 3.000       | EUR    | Telefónica, S.A.                      |                    | 18-Feb-19                              |              |
| Préstamo bilateral                                  | 30-Jun-15           | 200         | EUR    | Telefónica, S.A.                      |                    | 30-Jun-20                              |              |
| Préstamo bilateral                                  | 16-Jul-15           | 175         | EUR    | Telefónica, S.A.                      |                    | 16-Jul-17                              |              |
| Préstamo bilateral                                  | 16-Jul-15           | 125         | EUR    | Telefónica, S.A.                      |                    | 19-Mar-19                              |              |
| Préstamo  | 13-Oct-15           | 1.050       | PEN    | Telefónica del Perú, S.A.A.           |                    | 15-Aug-20                              |              |

1 Cupón y fecha de vencimiento máxima

2 Código de la Bolsa de Comercio de Santiago

3. Modificativo al crédito sindicado de 3.000 millones de euros, formalizado el 8 de febrero de 2014

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

Los ingresos de Telefónica España del tercer trimestre de 2015 vuelven a mostrar crecimiento interanual por primera vez desde el tercer trimestre de 2008, como resultado de la estrategia de transformación llevada a cabo en los últimos años. Así, los ingresos crecen interanualmente un 0,2% y mejoran 1,3 p.p. secuencial gracias a una oferta de alto valor que se apoya en los activos diferenciales de la Compañía, un mercado competitivamente más racional y un contexto económico más favorable con mejora del consumo privado.

La actividad comercial presenta un comportamiento excelente, a pesar de la estacionalidad del periodo y de la eliminación de los contratos de permanencia en "Fusión" el pasado 1 de agosto.

El éxito comercial del trimestre se traduce en cifras muy significativas: i) "Movistar Fusión" alcanza una ganancia neta de 126 mil y supera los 4 millones de clientes; ii) la ganancia neta de fibra aumenta hasta 230 mil y los clientes conectados alcanzan 2 millones; iii) la ganancia neta de TV de pago crece hasta 275 mil y la base de clientes hasta 2,5 millones; iv) la ganancia neta de contrato móvil, impulsada por el saldo positivo en portabilidad, alcanza 49 mil clientes (y aumentaría hasta 70 mil si se excluyese M2M); v) las ganancias netas de banda ancha fija (45 mil) y telefonía fija (-62 mil) registran su mejor comportamiento desde el lanzamiento de "Movistar Fusión" en 2012, impulsadas por la mejora en sus saldos de portabilidad.

Al mismo tiempo, a finales de septiembre más de la mitad de los clientes de fibra han triplicado ya su velocidad de navegación, más de la mitad de los clientes de "Movistar Fusión" disfrutaban del nuevo portfolio "Movistar Fusión+" (lanzado en julio, integrando los contenidos de "Digital+") y 450 mil clientes de TV han contratado la promoción lanzada en agosto que incluye todos los contenidos de "TV Premium" hasta final de 2015 por 9,90 euros/mes (fútbol, deportes, cine, series y canales a la carta).

Los **accesos** gestionados por Telefónica España a cierre de septiembre (41,0 millones) se mantienen estables interanualmente (-0,4%).

→ **"Movistar Fusión"** con una planta de 4,0 millones y 1,5 millones de líneas móviles adicionales, crece un 14% y un 9% interanual respectivamente, tras la mejora secuencial de la ganancia neta (126 mil nuevos clientes en el trimestre vs 16 mil en el segundo). Así, en el segmento residencial, los accesos de "Fusión" representan ya el 79% de los clientes de banda ancha fija y el 61% de contrato móvil.

"Movistar Fusión" continúa siendo la principal palanca que impulsa el crecimiento de los clientes de valor, ya que casi un 90% de las altas del trimestre incorpora nuevos servicios y un 51% corresponde a clientes totalmente nuevos en "Movistar".

Como resultado, un 28% de los clientes de "Movistar Fusión" cuenta con fibra ultrarrápida de 100 ó 300 Mb (+10 p.p. interanual) y un 58% con TV de pago (+20 p.p. interanual), incluyendo 120 mil clientes con TV vía satélite.

El ARPU del trimestre aumenta un 8,4% interanual hasta 75,5 euros (+5,1% frente al trimestre anterior), reflejando el reposicionamiento en las nuevas tarifas (vigentes desde el 5 de mayo) y la mayor penetración de servicios de valor; mientras que el churn se sitúa en el 1,1%, normalizándose tras los impactos excepcionales del trimestre pasado (1,4%).

→ Los **accesos de telefonía fija minorista** (-5% respecto a septiembre de 2014) presentan una importante mejora en su pérdida neta trimestral (-62 mil frente a -195 mil en el segundo), la menor desde el lanzamiento de "Movistar Fusión", principalmente por la vuelta al crecimiento de las altas (+8% interanual) tras la nueva oferta "Movistar Fusión+" y por la reducción del churn.

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** suman 5,9 millones y crecen un 1% interanual tras registrar una ganancia neta en julio-septiembre de 45 mil accesos (-67 mil en abril-junio), debido a las mayores altas (+36% intertrimestral) y a la reducción del churn hasta el 1,3% (-0,2 p.p. intertrimestral). Esta

ganancia neta es igualmente la mejor desde el lanzamiento de "Movistar Fusión" y está apoyada en el éxito de "Movistar Fusión+".

El ARPU de banda ancha asciende a 29,4 euros en el trimestre (+18,4% interanual), impactado por el mayor peso de los clientes de TV y UBB y la asignación de los ingresos de "Movistar Fusión".

- Los accesos de **fibra** aceleran su ritmo de crecimiento a pesar de la estacionalidad del periodo, con una ganancia neta de 230 mil accesos en julio-septiembre y una planta de 2,0 millones (1,8 veces interanual), lo que supone un tercio de la base total de accesos de banda ancha (+15 p.p. interanual). Debe señalarse que más de la mitad de los accesos de fibra ha migrado ya a las nuevas velocidades (30 y 300 Mb) lanzadas en mayo.

Por su parte, los accesos de fibra ultrarrápida de 100 o 300 Mb (con ARPU adicional de 12 euros, IVA incluido) ascienden a 1,4 millones (70% de los accesos de fibra totales), tras sumar 122 mil nuevos accesos en el trimestre, reflejando la preferencia de los clientes por la alta velocidad (61% de las altas de fibra).

La cobertura de fibra asciende a 13,4 millones de unidades inmobiliarias (+0,9 millones en el trimestre, +4,6 millones frente a septiembre 2014). El objetivo para 2016 se mantiene condicionado a un marco regulatorio definitivo que favorezca el impulso inversor de los operadores nacionales, como el definido hasta el momento, el cual ha convertido a España en líder europeo tanto en cobertura de fibra hasta el hogar como en clientes conectados.

- La planta de **accesos de televisión de pago** asciende a 2,5 millones (1,6 veces frente a septiembre de 2014), con una ganancia neta en julio-septiembre de 275 mil accesos (90 mil en abril-junio), que refleja la buena aceptación de la nueva oferta "Movistar+" lanzada en julio y la promoción de 9,90 euros/mes (con todo el contenido Premium hasta el 31 de diciembre). Debe señalarse que la base de accesos incluye 120 mil accesos de TV satelital (altas nuevas y migraciones desde DTS).

Las altas del trimestre más que duplican las del trimestre anterior y el churn se sitúa en el 1,4% (estable intertrimestralmente; +0,4 p.p. interanual), a pesar de la eliminación de la permanencia en todos los servicios que incluyen TV y la mayor competencia en TV de pago.

- La planta total de **accesos móviles** se sitúa en 17,3 millones, un 3% inferior interanualmente.

El parque de contrato sigue registrando crecimiento (+1% interanual), con una ganancia neta de 49 mil líneas en el trimestre (+16 mil en abril-junio) a pesar de estar impactada por el descenso de los accesos M2M. Así, la ganancia neta excluyendo M2M ascendería a 70 mil líneas, impulsada por la ganancia neta de 84 mil accesos de voz (su mejor registro desde el cuarto trimestre de 2009) que se traduce en un saldo positivo de portabilidad en el trimestre.

El churn de contrato del trimestre, excluyendo M2M, se sitúa en el 1,3% (-0,2 p.p. interanual; -0,1 p.p. intertrimestral).

El ARPU en julio-septiembre se sitúa en 15,7 euros y sigue reduciendo su ritmo de caída interanual hasta el 2,1%, reflejando la evolución del parque y la distinta asignación de ingresos de los paquetes convergentes.

Los **"smartphones"** representan el 65% del parque móvil de voz (9 p.p. más que en septiembre de 2014) e incrementan el tráfico de datos, que se duplica interanualmente, reflejando la buena aceptación de los mayores paquetes de datos incluidos en los portfolios renovados en 2015. Los clientes LTE alcanzan 3,0 millones, más del doble que hace un año y la penetración LTE se sitúa en el 19% (+11 p.p. interanual).

Por su parte, la cobertura de la red LTE alcanza el 66% de la población (+4 p.p. frente a junio) y se espera para fin de año un impulso significativo apoyado en la mayor implantación de la banda de 800 MHz, una vez completada la limpieza de interferencias con la TDT.

Los **ingresos por operaciones** del trimestre alcanzan 2.998 millones de euros, creciendo por primera vez desde el tercer trimestre de 2008 (+0,2% interanual, +1,3 p.p. secuencialmente). Los ingresos de los nueve primeros meses del año totalizan 8.842 millones, con un descenso del 1,6% interanual.

Excluyendo la venta de terminales, los ingresos se mantienen prácticamente estables (+0,1% interanual; +1.0 p.p. intertrimestral) y descienden un 1,4% en los primeros nueve meses del año.

El desglose de ingresos entre fijo y móvil es cada vez menos relevante por la fuerte dependencia de la asignación de ingresos dentro de una oferta convergente con una penetración muy elevada. No obstante:

- Los **ingresos del negocio fijo**, 2.232 millones de euros en julio-septiembre, crecen un 4,6% frente al mismo trimestre del año anterior (+0,8 p.p. respecto a abril-junio) por el reposicionamiento de tarifas, los ingresos mayoristas de TV, y el continuo crecimiento de ingresos TI.
- Los **ingresos del negocio móvil** (1.089 millones de euros en julio-septiembre) mejoran su evolución secuencialmente (-2,6% interanual; +0,5 p.p. frente a abril-junio) por la renovación de tarifas, el buen comportamiento de los datos y el crecimiento de la venta de terminales (+1,5% interanual), a pesar de los menores ingresos mayoristas de OMs.

Los **gastos por operaciones** aumentan un 1,6% frente al periodo enero-septiembre del año anterior y ascienden a 5.267 millones de euros, mientras en el trimestre (1.779 millones de euros) aumentan un 3,8%, principalmente por los mayores costes de contenidos.

Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (690 millones de euros en el tercer trimestre) se incrementan un 7,1% interanual (-1,2% el trimestre anterior). Este cambio de tendencia se explica por el mayor aumento de los costes de contenidos de TV (que a partir de mediados de agosto de 2015 también abastecen la oferta mayorista), compra de equipamientos (terminales y equipos para servicios TI), y a pesar de los menores costes de interconexión. En los nueve primeros meses del año estos costes totalizan 1.936 millones (+3,0% interanual).
- Los **gastos de personal** (554 millones de euros) crecen un 1,8% respecto a julio-septiembre de 2014 y mejoran su evolución secuencialmente (+3,9% interanual en el segundo trimestre), debido a la comparativa interanual homogénea en la aportación de la empresa al plan de pensiones. Esta aportación sí impacta en la comparativa interanual del periodo enero-septiembre (1.664 millones, +3,9% interanual).  
A 30 de septiembre, la plantilla de Telefónica España es de 30.310 empleados.
- Los **otros gastos operativos** (535 millones de euros) presentan un crecimiento del 1,8% frente al tercer trimestre del año anterior y cambian de signo frente al trimestre anterior (-2,7%), por mayores gastos de inmobiliario, redes y energía. En los primeros nueve meses se sitúan en 1.668 millones de euros (-2,0% interanual).

En el trimestre, el **OIBDA** alcanza 1.335 millones de euros y desciende un 2,9% interanual en términos orgánicos, a pesar del ligero crecimiento de ingresos por el incremento en los costes derivados de la mayor compra de contenidos de TV. Por otro lado, en el trimestre se ha contabilizado una plusvalía de 32 millones de euros por venta de inmuebles (vs 19 millones en abril-junio).

En enero-septiembre el OIBDA totaliza 3.933 millones de euros, con un descenso del 4,2% interanual en términos orgánicos.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 44,5% tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses del año. Así, en términos orgánicos, excluyendo las plusvalías por la venta de torres en el primer y segundo trimestre de 2014 (54 millones de euros) y en el primer trimestre de 2015 (38 millones de euros), el margen desciende interanualmente 1,4 p.p. en el trimestre y 1,2 p.p. en los nueve primeros meses.

El **CapEx** asciende a 1.310 millones de euros en los nueve primeros meses del año, un 10,2% superior al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (excluyendo 43 millones por cambios en la calificación urbanística de inmuebles en el tercer trimestre de 2014, 22 millones de espectro en el primer trimestre de 2015 y 27 millones en el segundo trimestre de 2015). El incremento en el CapEx está relacionado con el intenso esfuerzo de modernización de la red que continuará fortaleciendo el liderazgo en calidad de la Compañía.



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

|   | enero - septiembre |         | % Var      |            | julio - septiembre |         | % Var      |            |
|---|--------------------|---------|------------|------------|--------------------|---------|------------|------------|
|   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   |
| Importe neto de la cifra de negocios                                | 8.842              | 8.985   | (1,6)      | (1,6)      | 2.998              | 2.993   | 0,2        | 0,2        |
| Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles | 8.402              | 8.523   | (1,4)      | (1,4)      | 2.852              | 2.848   | 0,1        | 0,1        |
| Negocio Móvil   | 3.220              | 3.418   | (5,8)      | (5,8)      | 1.089              | 1.118   | (2,6)      | (2,6)      |
| Ingresos de servicio móvil  | 2.780              | 2.956   | (6,0)      | (6,0)      | 942                | 974     | (3,2)      | (3,2)      |
| Ingresos de datos   | 1.201              | 1.129   | 6,3        | 6,3        | 430                | 379     | 13,4       | 13,4       |
| Ingresos de terminales  | 440                | 462     | (4,6)      | (4,6)      | 146                | 144     | 1,5        | 1,5        |
| Negocio Fijo  | 6.536              | 6.318   | 3,5        | 3,5        | 2.232              | 2.134   | 4,6        | 4,6        |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)                               | 3.618              | 3.227   | 12,1       | 12,1       | 1.273              | 1.115   | 14,2       | 14,2       |
| Ingresos de voz y acceso  | 2.307              | 2.694   | (14,4)     | (14,4)     | 754                | 876     | (13,9)     | (13,9)     |
| Otros   | 612                | 397     | 54,0       | 54,0       | 205                | 144     | 42,3       | 42,3       |
| Trabajos para inmovilizado  | 250                | 224     | 11,6       | 11,6       | 80                 | 73      | 9,7        | 9,7        |
| Gastos por operaciones  | (5.267)            | (5.183) | 1,6        | 1,6        | (1.779)            | (1.714) | 3,8        | 3,8        |
| Aprovisionamientos  | (1.936)            | (1.880) | 3,0        | 3,0        | (690)              | (644)   | 7,1        | 7,1        |
| Gastos de personal  | (1.664)            | (1.601) | 3,9        | 3,9        | (554)              | (544)   | 1,8        | 1,8        |
| Otros gastos operativos   | (1.668)            | (1.702) | (2,0)      | (2,0)      | (535)              | (525)   | 1,8        | 1,8        |
| Otros ingresos (gastos) netos                                       | (0)                | 29      | c.s.       | c.s.       | (0)                | 15      | c.s.       | c.s.       |
| Resultado de enajenación de activos                                 | 110                | 67      | 65,1       | n.s.       | 38                 | 11      | n.s.       | n.s.       |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos                         | (1)                | (1)     | 33,1       | 33,1       | (1)                | (1)     | (32,7)     | (32,7)     |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)                         | 3.933              | 4.121   | (4,5)      | (4,2)      | 1.335              | 1.376   | (2,9)      | (2,9)      |
| Margen OIBDA  | 44,5%              | 45,9%   | (1,4 p.p.) | (1,2 p.p.) | 44,5%              | 46,0%   | (1,4 p.p.) | (1,4 p.p.) |
| CapEx   | 1.310              | 1.186   | 10,4       | 10,2       | 423                | 484     | (12,6)     | (4,1)      |
| Espectro  | 49                 | -       | n.s.       | -          | -                  | -       | n.s.       | -          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)  | 2.624              | 2.934   | (10,6)     | (9,9)      | 912                | 892     | 2,3        | (2,4)      |

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           | junio           | septiembre      |              |
| Accesos Clientes Finales       | 35.588,4        | 35.702,4        | 35.845,3        | 35.836,7        | 35.882,6        | 35.591,8        | 35.788,6        | (0,2)        |
| Accesos de telefonía fija (1)  | 10.883,9        | 10.715,4        | 10.595,2        | 10.447,8        | 10.321,9        | 10.126,6        | 10.064,9        | (5,0)        |
| Accesos de datos e internet    | 5.909,5         | 5.913,8         | 5.920,9         | 5.928,7         | 5.972,7         | 5.905,1         | 5.947,8         | 0,5          |
| Banda ancha                    | 5.860,3         | 5.862,0         | 5.872,7         | 5.885,9         | 5.928,3         | 5.861,0         | 5.906,1         | 0,6          |
| Fibra                          | 701,3           | 861,0           | 1.068,9         | 1.316,8         | 1.560,3         | 1.720,7         | 1.950,5         | 82,5         |
| Accesos móviles                | 18.064,7        | 17.863,6        | 17.749,7        | 17.575,4        | 17.448,6        | 17.330,7        | 17.272,0        | (2,7)        |
| Prepago                        | 3.996,7         | 3.767,8         | 3.559,2         | 3.328,1         | 3.122,6         | 2.989,1         | 2.881,1         | (19,1)       |
| Contrato                       | 14.068,0        | 14.095,8        | 14.190,5        | 14.247,3        | 14.325,9        | 14.341,6        | 14.390,9        | 1,4          |
| M2M                            | 1.446,6         | 1.491,9         | 1.566,9         | 1.612,4         | 1.662,4         | 1.726,5         | 1.705,6         | 8,9          |
| TV de Pago (2)                 | 730,3           | 1.209,5         | 1.579,4         | 1.884,7         | 2.139,5         | 2.229,3         | 2.503,9         | 58,5         |
| Accesos Mayoristas             | 5.150,3         | 5.238,0         | 5.309,0         | 5.366,0         | 5.333,6         | 5.286,7         | 5.200,4         | (2,0)        |
| Bucle Alquilado                | 3.910,8         | 3.979,1         | 4.034,1         | 4.087,3         | 4.007,1         | 3.908,6         | 3.811,9         | (5,5)        |
| Circuitos y alquiler mayorista | 1.239,5         | 1.258,9         | 1.274,9         | 1.278,7         | 1.326,5         | 1.378,1         | 1.388,5         | 8,9          |
| <b>Total Accesos</b>           | <b>40.738,7</b> | <b>40.940,4</b> | <b>41.154,3</b> | <b>41.202,7</b> | <b>41.216,2</b> | <b>40.878,5</b> | <b>40.988,9</b> | <b>(0,4)</b> |

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

(2) Desde 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   | junio   | septiembre |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 22,1%   | 21,1%   | 20,1%      | 18,9%     | 17,9%   | 17,2%   | 16,7%      | (3,4 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 77,9%   | 78,9%   | 79,9%      | 81,1%     | 82,1%   | 82,8%   | 83,3%      | 3,4 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 8.738,2 | 8.989,7 | 9.008,8    | 9.535,9   | 9.801,4 | 9.877,2 | 10.052,6   | 11,6       |
| Prepago                     | 567,2   | 590,4   | 442,5      | 404,2     | 365,7   | 351,4   | 348,8      | (21,2)     |
| Contrato                    | 8.171,0 | 8.399,3 | 8.566,3    | 9.131,7   | 9.435,7 | 9.525,8 | 9.703,8    | 13,3       |
| Penetración smartphones (%) | 53,6%   | 55,9%   | 56,5%      | 60,6%     | 62,8%   | 64,0%   | 65,2%      | 8,7 p.p.   |
| Prepago                     | 14,2%   | 15,7%   | 12,4%      | 12,2%     | 11,7%   | 11,8%   | 12,1%      | (0,3 p.p.) |
| Contrato                    | 66,4%   | 68,1%   | 69,2%      | 73,5%     | 75,6%   | 76,5%   | 77,4%      | 8,2 p.p.   |
| LTE ('000)                  | 959,2   | 1.205,7 | 1.409,6    | 1.792,6   | 2.159,0 | 2.554,0 | 2.996,0    | 112,5      |
| Penetración LTE (%)         | 5,8%    | 7,4%    | 8,7%       | 11,2%     | 13,7%   | 16,4%   | 19,2%      | 10,5 p.p.  |

## FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

|                            | 2014    |         |            |           | 2015    |         |            | % Var |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|-------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   | junio   | septiembre |       |
| Clientes Fusión            | 3.221,3 | 3.389,3 | 3.557,5    | 3.716,9   | 3.905,9 | 3.921,8 | 4.048,2    | 13,8  |
| Fibra 100 / 300            | 505,3   | 577,1   | 649,2      | 774,8     | 910,3   | 976,3   | 1.137,8    | 75,3  |
| IPTV                       | 538,7   | 922,0   | 1.320,7    | 1.660,2   | 1.935,9 | 2.046,5 | 2.331,0    | 76,5  |
| Líneas móviles adicionales | 1.245,0 | 1.303,6 | 1.352,9    | 1.394,9   | 1.436,2 | 1.453,9 | 1.476,5    | 9,1   |

|                   | 2014 |      |      |      | 2015 |      |      | % Var    |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|------|----------|
|                   | 1T   | 2T   | 3T   | 4T   | 1T   | 2T   | 3T   |          |
| Fusión ARPU (EUR) | 70,2 | 68,8 | 69,7 | 69,3 | 69,6 | 71,8 | 75,5 | 8,4      |
| Fusión churn      | 1,3% | 1,1% | 1,0% | 1,1% | 0,9% | 1,4% | 1,1% | 0,1 p.p. |

  

|                   | 2014    |         |         |         | 2015    |         |         | % Var    |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
|                   | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep |          |
| Fusión ARPU (EUR) | 70,2    | 69,4    | 69,5    | 69,5    | 69,62,4 | 70,7    | 72,4    | 4,1      |
| Fusión churn      | 1,3%    | 1,2%    | 1,1%    | 1,1%    | 0,9%    | 1,2%    | 1,2%    | 0,1 p.p. |

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados

|                                      | 2014   |        |        |        | 2015   |        |        | % Var      |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
|                                      | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     | 2T     | 3T     |            |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 8.588  | 8.988  | 8.992  | 9.033  | 8.869  | 9.180  | 9.080  | 1,0        |
| Tráfico de datos (TB)                | 14.058 | 15.197 | 18.295 | 22.278 | 24.874 | 29.826 | 38.582 | 110,9      |
| ARPU (EUR)                           | 16,1   | 16,0   | 16,0   | 15,5   | 15,0   | 15,3   | 15,7   | (2,1)      |
| Prepago                              | 6,3    | 6,0    | 6,6    | 5,9    | 5,5    | 5,6    | 6,2    | (6,6)      |
| Contrato (1)                         | 21,0   | 20,8   | 20,6   | 20,0   | 19,2   | 19,6   | 19,9   | (3,6)      |
| ARPU de datos (EUR)                  | 6,9    | 6,9    | 7,1    | 7,1    | 7,2    | 7,6    | 8,3    | 17,0       |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 94,8%  | 95,4%  | 94,5%  | 95,3%  | 95,5%  | 95,5%  | 95,1%  | 0,6 p.p.   |
| Churn                                | 3,5%   | 2,0%   | 1,8%   | 1,9%   | 1,8%   | 1,6%   | 1,6%   | (0,2 p.p.) |
| Contrato (1)                         | 2,2%   | 1,7%   | 1,5%   | 1,5%   | 1,5%   | 1,4%   | 1,3%   | (0,2 p.p.) |

  

|                                      | 2014    |         |         |         | 2015    |         |         | % Var      |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|
|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep |            |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 8.588   | 17.575  | 26.567  | 35.600  | 8.869   | 18.049  | 27.129  | 2,1        |
| Tráfico de datos (TB)                | 14.058  | 29.255  | 47.549  | 69.827  | 24.874  | 54.700  | 93.282  | 96,2       |
| ARPU (EUR)                           | 16,1    | 16,0    | 16,0    | 15,9    | 15,0    | 15,2    | 15,3    | (4,1)      |
| Prepago                              | 6,3     | 6,1     | 6,3     | 6,2     | 5,5     | 5,6     | 5,8     | (8,5)      |
| Contrato (1)                         | 21,0    | 20,9    | 20,8    | 20,6    | 19,2    | 19,4    | 19,6    | (5,9)      |
| ARPU de datos (EUR)                  | 6,9     | 6,9     | 7,0     | 7,0     | 7,2     | 7,4     | 7,7     | 10,3       |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 94,8%   | 95,1%   | 94,9%   | 95,0%   | 95,5%   | 95,5%   | 95,4%   | 0,5 p.p.   |
| Churn                                | 3,5%    | 2,8%    | 2,5%    | 2,3%    | 1,8%    | 1,7%    | 1,7%    | (0,8 p.p.) |
| Contrato (1)                         | 2,2%    | 1,9%    | 1,8%    | 1,7%    | 1,5%    | 1,4%    | 1,4%    | (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, OMTs, 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 "download" (1TByte = 10^12 bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMTs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

## 03

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados económico-financieros y operativos del tercer trimestre reflejan los ahorros derivados de las sinergias y un entorno de mercado racional. La Compañía ha cumplido satisfactoriamente importantes hitos y ha acelerado la ejecución de actividades de integración, adelantándose algunas iniciativas a este año.

Así, la Compañía revisa el objetivo de sinergias para 2015 hasta 280 millones de euros de eficiencias (desde 250 millones de euros de "run-rate"). Esto permite aumentar el objetivo de crecimiento interanual del OIBDA (hasta el +15%-20% frente al anterior >+10% interanual). Asimismo, se espera que el CapEx caiga interanualmente en un porcentaje en la parte baja del doble dígito (desde el anterior de la parte alta de un dígito) ya que las sinergias más que compensan los costes de integración de red y el despliegue de LTE en 2015.

En términos comerciales, Telefónica Deutschland ha relanzado su marca de valor "Blau", ha mejorado la oferta de "O2 Blue All-in" y ya ofrece también la aplicación "O2 Message & Call", que permite llamadas y mensajes por WiFi, avanzando así hacia la Compañía Telco digital líder en Alemania.

Los **accesos totales** ascienden a 48,6 millones a finales de septiembre (+2% interanual), impulsados principalmente por los accesos móviles (+3%; 43,3 millones). Los aspectos operativos más destacados son:

- Los **clientes móviles de contrato** alcanzan 19,3 millones (+2% interanual), con una penetración estable del 45% sobre el total. Los **accesos de prepago** totalizan 24,0 millones, con aumento del 3% interanual.
- La penetración de "**smartphones**" aumenta 5 p.p. interanualmente hasta el 53% gracias al continuo éxito de la estrategia de LTE y de monetización de datos. La penetración de LTE crece 2 p.p. respecto a junio hasta el 16% (7,0 millones de clientes).
- La **ganancia neta de contrato** alcanza 169 mil en el trimestre y 511 mil en los nueve primeros meses por la sólida contribución de segundas marcas asociadas.

El **segmento prepago** continua mejorando secuencialmente con una ganancia neta de 503 mil accesos en el trimestre y muestra un sólido crecimiento interanual del 34% (653 mil en los nueve primeros meses, +49% interanual), gracias a la significativa contribución de las marcas asociadas y a una alta y estacional cuota de ganancia neta de marcas étnicas durante el verano, afectada por la estacionalidad.

La **ganancia neta total** en julio-septiembre alcanza 672 mil accesos y registra un sólido aumento interanual del 16% y una fuerte mejora secuencial hasta 1.2 millones accesos en enero-septiembre (+9% interanual).

- El **churn de contrato** (excluyendo M2M) continúa reflejando el foco en la retención de clientes y mejora en 0,1 p.p. interanualmente, manteniéndose estable frente al trimestre anterior en un 1,7%.
- El **ARPU móvil** se sitúan en 10,9 euros en los últimos tres meses (-2,5% interanual; -2,2% en el segundo trimestre). El ARPU de contrato totaliza 17,4 euros y muestra un descenso interanual del 4,2% (-4,7% en el trimestre anterior) por el mayor peso de clientes mayoristas sobre la base. El **ARPU de datos** (5,6 euros) desciende un 3,1% interanual (-1,5% en el segundo trimestre) por el continuo descenso del volumen de SMS.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** continúan mejorando su tendencia con 13 mil desconexiones netas en julio-septiembre y 41 mil en el periodo enero-septiembre, reduciéndose a la mitad las desconexiones netas en ambos periodos. El motivo principal de este buen comportamiento es el VDSL, que presenta una ganancia neta trimestral de 64 mil accesos (58 mil el trimestre anterior y 188 mil en los nueve primeros meses del año).

→ El **tráfico de datos** aumenta un 42% interanual en el trimestre, resultado del crecimiento de los clientes de LTE y del mayor uso de servicios “*streaming*” de música y vídeo.

Los **ingresos** totalizan 1.979 millones de euros (+62,4% reportado) y reducen un 1,1% interanual en el trimestre frente al crecimiento del 1,3% interanual en el segundo trimestre. Esta desaceleración se explica por las ventas de terminales (+2,7% interanual en el tercer trimestre vs. +18,7% en el segundo). En el periodo enero-septiembre, los ingresos aumentan un 0,9% interanual hasta 5.828 millones de euros (+66,4% reportado).

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.419 millones de euros, un 0,3% menos que en el tercer trimestre de 2014 (+0,2% en el segundo trimestre) principalmente por la mayor cuota de socios en altas y ganancia neta. No obstante, el foco de la Compañía continúa en la retención de clientes propios. En los primeros nueve meses, los ingresos de servicio móvil totalizan 4.155 millones de euros, un 0,4% más frente al mismo periodo del año anterior.

Los **ingresos de datos móviles** alcanzan 728 millones de euros en julio-septiembre (-0,6% interanual) y 2.127 millones de euros en enero-septiembre (+0,8% interanual) y representan en este último periodo el 51% de los ingresos de servicio móvil (+0,2 p.p. interanual). Esta evolución se explica por la mayor demanda de “*smartphones*” y LTE, que más que compensa el menor uso de SMS. Los **ingresos de datos no-SMS** representan el 72% de los ingresos de datos móviles y se sitúan en 523 millones de euros en el trimestre, aumentando interanualmente un 2,9% (+5,4% en los nueve primeros meses hasta 1.517 millones de euros).

La Compañía continúa impulsando su estrategia de monetización de datos mediante la actualización de la exitosa función automática de datos de “O2 Blue” para tarifas de mayor valor lanzada en octubre de 2015. Las extensiones automáticas del paquete de datos mensual aumentan hasta el 54% de los clientes que se acogen a esta opción (35% en el segundo trimestre). Además, el segmento de contrato *premium* de “O2” continúa mejorando su mix de tarifas, con un 37% de altas del trimestre optando por una tarifa de más de 1 GB.

Los **ingresos de terminales** totalizan 301 millones de euros en los últimos tres meses y aumentan un 2,7% interanual, si bien desaceleran su crecimiento frente al trimestre anterior (+18,7% interanual) por el continuo foco en retención y gestión de la base de clientes. En los primeros nueve meses (887 millones de euros) el crecimiento se sitúa en el 15,5% interanual.

Los **ingresos fijos** mantienen una tendencia interanual estable frente al trimestre anterior (-9,5% en el tercer trimestre vs. -9,5% en el segundo trimestre) y alcanzan 256 millones de euros en julio-septiembre y 778 millones en enero-septiembre (-10,0% interanual). Esta evolución refleja principalmente el mejor comportamiento de la banda ancha minorista mientras que los ingresos de voz y del negocio fijo mayorista continúan cayendo.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.548 millones de euros en el tercer trimestre y descienden un 7,9% interanual (excluyendo 13 millones de euros de gastos de reestructuración en el tercer trimestre de 2014) gracias a las eficiencias anticipadas derivadas de la integración, especialmente en gastos de personal. En los primeros nueve meses alcanzan 4.595 millones de euros (-3,0% interanual). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** totalizan 660 millones de euros en julio-septiembre, correspondiendo el 47% a gastos de venta de terminales y un 47% a interconexión.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 155 millones de euros en el trimestre, suponiendo los salarios fijos el 77% del total.
- Los **otros gastos por operaciones** alcanzan 733 millones de euros en el tercer trimestre, con una aportación del 58% de costes comerciales.

El **OIBDA** de julio-septiembre (403 millones de euros) acelera significativamente su crecimiento interanual hasta el 27,8% excluyendo gastos de reestructuración (63 millones de euros principalmente relacionados con proyectos de integración de red en el tercer trimestre de 2015 y registrados bajo el epígrafe de “otros ingresos/gastos netos”; 13 millones de euros en el tercer trimestre de 2014 de gastos de reestructuración de plantilla). Excluyendo asimismo el impacto por la venta de “*yourfone*”, el OIBDA crece un 28,5% en el trimestre (+12,5% en el segundo trimestre y +4,4% en el primero) explicado principalmente por la captación anticipada

de sinergias de integración y la optimización del gasto comercial. Las eficiencias procedentes de sinergias de integración suponen más de un 45% del crecimiento interanual del OIBDA en el tercer trimestre.

Así, el OIBDA de los primeros nueve meses alcanza 1.272 millones de euros y aumenta un 16,2% interanual excluyendo gastos de reestructuración (66 millones de euros en los primeros nueve meses; 13 millones de euros en el tercer trimestre de 2014) ó 14,9% excluyendo la venta de "yourfone" (+65,1% reportado).

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 20,4% en julio-septiembre (+5,3 p.p. interanual orgánico) y en el 21,8% en enero-septiembre (+3,0 p.p. interanual orgánico). En términos orgánicos y excluyendo el impacto de la venta de "yourfone", aumenta en 5,5 p.p. interanual en el trimestre hasta 23,7% (23,8% en el segundo y 20,5% en el primero) y 2,8 p.p. interanual en el año hasta el 22,7%.

El **CapEx** (excluyendo espectro) totaliza 704 millones de euros en enero-septiembre (-2,8% interanual) y en 241 millones de euros en julio-septiembre (-15,6% interanual). El fuerte descenso de los últimos tres meses refleja la realización de sinergias, que más que compensan los gastos de integración de red e inversiones en LTE (cobertura del 73% a septiembre). Asimismo, en junio la Compañía obtuvo un paquete de espectro de valor de 60 MHz en las bandas de 700, 900 y 1.800 MHz con un plazo de 17 años por un importe total de 1,2 millardos de euros.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo espectro, alcanza 568 millones de euros, un 44,9% más que en los nueve primeros meses de 2014 en términos orgánicos y excluyendo el impacto de "yourfone".

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

|   | enero - septiembre |         | % Var      |          | julio - septiembre |       | % Var      |          |
|---|--------------------|---------|------------|----------|--------------------|-------|------------|----------|
|   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico | 2015               | 2014  | reportado  | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios            | 5.828              | 3.503   | 66,4       | 0,9      | 1.979              | 1.219 | 62,4       | (1,1)    |
| Negocio Móvil                                   | 5.041              | 2.633   | 91,5       | 2,8      | 1.720              | 934   | 84,2       | 0,2      |
| Ingresos de servicio móvil                      | 4.155              | 2.189   | 89,8       | 0,4      | 1.419              | 754   | 88,2       | (0,3)    |
| Ingresos de datos                               | 2.127              | 1.070   | 98,9       | 0,8      | 728                | 366   | 98,7       | (0,6)    |
| Ingresos de terminales                          | 887                | 444     | 99,5       | 15,5     | 301                | 180   | 67,1       | 2,7      |
| Negocio Fijo                                    | 778                | 864     | (10,0)     | (10,0)   | 256                | 283   | (9,5)      | (9,5)    |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)           | 601                | 618     | (2,7)      | (2,7)    | 202                | 205   | (1,1)      | (1,1)    |
| Ingresos de voz y acceso                        | 174                | 234     | (25,7)     | (25,7)   | 53                 | 75    | (29,4)     | (29,4)   |
| Otros   | 3                  | 12      | (76,0)     | (76,0)   | 1                  | 4     | (68,4)     | (68,4)   |
| Trabajos para inmovilizado                      | 82                 | 58      | 41,6       | 41,6     | 33                 | 23    | 45,7       | 45,7     |
| Gastos por operaciones                          | (4.595)            | (2.812) | 63,5       | (3,0)    | (1.548)            | (997) | 55,2       | (7,9)    |
| Aprovisionamientos                              | (1.965)            | (1.382) | 42,3       | (3,9)    | (660)              | (499) | 32,2       | (12,7)   |
| Gastos de personal                              | (500)              | (329)   | 51,9       | (7,3)    | (155)              | (116) | 34,0       | (14,5)   |
| Otros gastos operativos                         | (2.130)            | (1.101) | 93,5       | (1,1)    | (733)              | (383) | 91,7       | (1,5)    |
| Otros ingresos (gastos) netos                   | (59)               | 21      | c.s.       | (86,9)   | (58)               | 11    | c.s.       | (80,9)   |
| Resultado de enajenación de activos             | 15                 | -       | -          | -        | (2)                | -     | -          | -        |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos     | -                  | -       | -          | -        | -                  | -     | -          | -        |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) (2) | 1.272              | 770     | 65,1       | 16,2     | 403                | 255   | 58,1       | 27,8     |
| Margen OIBDA                                    | 21,8%              | 22,0%   | (0,2 p.p.) | 3,0 p.p. | 20,4%              | 20,9% | (0,5 p.p.) | 5,3 p.p. |
| CapEx   | 1.900              | 411     | n.s.       | (2,8)    | 242                | 145   | 67,7       | (15,6)   |
| Espectro  | 1.196              | -       | n.s.       | -        | 1                  | -     | n.s.       | -        |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                              | (628)              | 360     | c.s.       | 48,4     | 161                | 110   | 45,5       | 183,7    |

## Nota:

- Los resultados consolidados de Telefonica 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.

(2) El OIBDA incluye 63 millones de euros de gastos de restructuración en el tercer trimestre de 2015 (66 millones de euros en enero-septiembre de 2015).

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

## ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2014            |                 |                 |                 | 2015            |                 |                 | % Var       |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      |             |
| Accesos Clientes Finales      | 23.875,7        | 23.964,3        | 24.113,2        | 46.548,3        | 46.572,8        | 46.981,4        | 47.627,2        | 97,5        |
| Accesos de telefonía fija (1) | 2.109,1         | 2.078,2         | 2.050,9         | 2.036,4         | 2.022,0         | 2.009,7         | 1.999,9         | (2,5)       |
| Accesos de datos e internet   | 2.491,7         | 2.450,2         | 2.413,4         | 2.387,0         | 2.371,6         | 2.354,7         | 2.338,7         | (3,1)       |
| Banda ancha                   | 2.225,9         | 2.191,4         | 2.160,8         | 2.143,8         | 2.128,3         | 2.115,2         | 2.102,7         | (2,7)       |
| Accesos móviles               | 19.274,9        | 19.435,9        | 19.648,9        | 42.124,9        | 42.179,2        | 42.617,0        | 43.288,6        | 120,3       |
| Prepago                       | 8.910,9         | 8.919,7         | 8.989,3         | 23.350,7        | 23.264,2        | 23.500,9        | 24.003,7        | 167,0       |
| Contrato (2)                  | 10.364,0        | 10.516,1        | 10.659,6        | 18.774,1        | 18.915,0        | 19.116,1        | 19.284,9        | 80,9        |
| M2M                           | 94,6            | 97,5            | 106,0           | 414,0           | 443,4           | 506,2           | 570,7           | n.s.        |
| Accesos Mayoristas            | 1.128,0         | 1.151,8         | 1.137,6         | 1.113,3         | 1.085,3         | 1.059,3         | 1.017,5         | (10,6)      |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>25.003,7</b> | <b>25.116,1</b> | <b>25.250,8</b> | <b>47.661,5</b> | <b>47.658,1</b> | <b>48.040,7</b> | <b>48.644,7</b> | <b>92,6</b> |

- 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

| Datos no auditados (Miles)      | 2014    |         |            |           | 2015     |          |            | % Var      |
|---------------------------------|---------|---------|------------|-----------|----------|----------|------------|------------|
|                                 | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre |            |
| Porcentaje prepago (%)          | 46,2%   | 45,9%   | 45,7%      | 55,4%     | 55,2%    | 55,1%    | 55,5%      | 9,7 p.p.   |
| Porcentaje contrato (%)         | 53,8%   | 54,1%   | 54,3%      | 44,6%     | 44,8%    | 44,9%    | 44,5%      | (9,7 p.p.) |
| Smartphones ('000) (1)          | 5.957,2 | 6.057,2 | 6.230,7    | 11.422,2  | 20.364,1 | 21.153,4 | 22.145,5   | n.s.       |
| Prepago                         | 792,1   | 773,1   | 791,0      | 1.450,6   | 9.086,7  | 9.538,8  | 10.097,5   | n.s.       |
| Contrato                        | 5.165,1 | 5.284,1 | 5.439,6    | 9.971,6   | 11.277,4 | 11.614,6 | 12.048,0   | 121,5      |
| Penetración smartphones (%) (1) | 32,8%   | 33,1%   | 33,8%      | 29,0%     | 49,8%    | 51,3%    | 52,9%      | 19,1 p.p.  |
| Prepago                         | 9,4%    | 9,1%    | 9,3%       | 6,4%      | 39,6%    | 41,1%    | 42,6%      | 33,3 p.p.  |
| Contrato                        | 53,2%   | 53,9%   | 55,0%      | 59,2%     | 63,0%    | 64,4%    | 66,4%      | 11,3 p.p.  |
| LTE ('000) (1)                  | 464,0   | 667,2   | 963,3      | 3.098,0   | 5.146,0  | 6.093,0  | 7.002,2    | n.s.       |
| Penetración LTE (%) (1)         | 2,4%    | 3,5%    | 4,9%       | 7,4%      | 12,3%    | 14,5%    | 16,4%      | 11,5 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

| Datos no auditados                   | 2014    |         |         |         | 2015    |         |         | % Var      |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|
|                                      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      |            |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 7.572   | 7.775   | 7.398   | 18.441  | 15.837  | 15.492  | 15.487  | 109,3      |
| Tráfico de datos (TB)                | 10.569  | 11.247  | 12.898  | 37.159  | 40.172  | 42.255  | 45.898  | n.s.       |
| ARPU (EUR)                           | 12,1    | 12,5    | 12,7    | 10,9    | 10,6    | 10,8    | 10,9    | (14,0)     |
| Prepago                              | 5,0     | 5,2     | 5,3     | 5,6     | 5,6     | 5,9     | 6,0     | 12,8       |
| Contrato (1)                         | 18,5    | 18,8    | 19,1    | 17,7    | 17,2    | 17,2    | 17,4    | (8,8)      |
| ARPU de datos (EUR)                  | 6,0     | 6,1     | 6,2     | 5,7     | 5,5     | 5,6     | 5,6     | (9,7)      |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 72,0%   | 72,5%   | 73,8%   | 68,9%   | 70,5%   | 71,5%   | 71,9%   | (1,9 p.p.) |
| Churn                                | 2,4%    | 1,9%    | 1,9%    | 2,9%    | 2,4%    | 2,1%    | 2,1%    | 0,2 p.p.   |
| Contrato (1)                         | 1,6%    | 1,3%    | 1,5%    | 2,7%    | 1,7%    | 1,7%    | 1,7%    | 0,2 p.p.   |
|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var      |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 7.572   | 15.347  | 22.745  | 41.186  | 15.837  | 31.329  | 46.816  | 105,8      |
| Tráfico de datos (TB)                | 10.569  | 21.815  | 34.714  | 71.873  | 40.172  | 82.427  | 128.325 | n.s.       |
| ARPU (EUR)                           | 12,1    | 12,3    | 12,4    | 11,8    | 10,6    | 10,7    | 10,8    | (13,2)     |
| Prepago                              | 5,0     | 5,1     | 5,2     | 5,4     | 5,6     | 5,8     | 5,8     | 12,8       |
| Contrato (1)                         | 18,5    | 18,7    | 18,8    | 18,4    | 17,2    | 17,2    | 17,3    | (8,1)      |
| ARPU de datos (EUR)                  | 6,0     | 6,1     | 6,1     | 5,9     | 5,5     | 5,5     | 5,6     | (9,3)      |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 72,0%   | 72,3%   | 72,8%   | 71,2%   | 70,5%   | 71,0%   | 71,3%   | (1,5 p.p.) |
| Churn                                | 2,4%    | 2,1%    | 2,1%    | 2,4%    | 2,4%    | 2,3%    | 2,2%    | 0,2 p.p.   |
| Contrato (1)                         | 1,6%    | 1,4%    | 1,5%    | 1,9%    | 1,7%    | 1,7%    | 1,7%    | 0,3 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, 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 = 10<sup>12</sup> 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.



## 04

**TELEFÓNICA BRASIL**

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el tercer trimestre del ejercicio, Telefónica Brasil ha reforzado una vez más su posición en el mercado en todos los servicios, y fundamentalmente en aquellos de mayor valor, como contrato móvil, TV de pago y la banda ancha de alta velocidad. Este mejor comportamiento relativo se sigue apoyando en una calidad diferencial de los activos y posiciona a Vivo en un lugar de referencia para capturar las nuevas oportunidades de crecimiento.

Así, el progresivo incremento de la cuota de mercado en los segmentos de mayor valor se refleja en la sólida evolución del crecimiento interanual de los ingresos y en la aceleración en el crecimiento del OIBDA en el tercer trimestre, todo ello a pesar de un adverso entorno macroeconómico.

Por otro lado y tras completar la adquisición de GVT el pasado mes de mayo, Telefónica Brasil ha empezado a ejecutar la captura de las sinergias derivadas de la integración de ambas sociedades en línea con lo previsto, tanto en ingresos como en gastos operativos.

Asimismo, cabe recordar también que los resultados se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión en el negocio móvil (-33,0%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC: -23,3%) desde el 24 de febrero de 2015.

Telefónica Brasil gestiona en 103,5 millones de **accesos**, estables interanualmente, a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago. Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

- Un trimestre más, la cuota de mercado en el segmento contrato se incrementa hasta el 41,8% tras capturar en julio y agosto el 52,5% de la ganancia neta del mercado. Asimismo, y a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos para el cálculo de clientes en prepago, la cuota de mercado total aumenta hasta un 29,1% (+0,4 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 79,4 millones con un descenso de 1% interanual por la fuerte reducción de prepago (-7% interanual) asociada al cálculo más restrictivo de la base de clientes. Sin embargo, cabe destacar el foco en la rentabilidad, así, las recargas aumentan un 1,6% interanual a pesar de la reducción del parque y del adverso entorno macroeconómico.

Los accesos de contrato aumentan un 12% interanual (penetración sobre accesos totales del 38%; +4 p.p. interanual), mientras que los **“smartphones”** lo hacen en un 35% (penetración del 54%; +15 p.p.). Así mismo, se continúa con el despliegue de LTE cubriendo ya 161 ciudades (44% de cobertura poblacional) y manteniendo el liderazgo con una cuota de mercado del 38,5% (7,5 millones de accesos).

- En el trimestre se registra una pérdida neta de 3,2 millones de accesos por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de la base de accesos de prepago, que da lugar a una pérdida neta de prepago en el trimestre de 4,1 millones de accesos. No obstante, destaca una vez más el positivo comportamiento en el segmento contrato, con una ganancia neta de 848 mil accesos, que refleja una intensa actividad comercial, con un nuevo record histórico de altas, y compensa el ligero repunte del churn (1,9%; +0,1 p.p. interanual) principalmente asociado a la situación macroeconómica.
- El **tráfico de datos** presenta fuertes crecimientos interanuales (+20% en el trimestre, +36% en enero-septiembre) por la mayor base de accesos de alta calidad y el progresivo incremento en la adopción de LTE (34% del tráfico en las principales ciudades de Brasil con una penetración de accesos del 10%). Asimismo, el **tráfico de voz** también muestra un buen comportamiento (+4% en el trimestre; +3% en los primeros nueve primeros meses).

- Así, el **ARPU** del trimestre se mantiene estable interanualmente (+0,3%, +1,2% en los nueve primeros meses) impulsado por el excelente comportamiento del ARPU de datos, que acelera hasta un 32,7% (+28,5% en los nueve primeros meses), compensado por la reducción de las tarifas de interconexión y el menor tráfico proveniente de otros operadores. El ARPU de salida aumenta un 4,9% frente al tercer trimestre de 2014 (+6,3% en enero-septiembre).

En las principales variables operativas del **negocio fijo**:

- Los **accesos tradicionales** (14,9 millones) se mantienen en niveles similares a los del ejercicio anterior (-1% interanual) tras registrar una ganancia neta trimestral de 7 mil accesos (-147 mil accesos en términos orgánicos en los nueve primeros meses) ante la buena evolución de los accesos de GVT y la mejora en los accesos de cobre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 7,2 millones y crecen un 6% interanual. La ganancia neta de julio-septiembre asciende a 99 mil accesos (171 mil accesos en términos orgánicos en enero-septiembre) y destaca el fuerte incremento de calidad de la base, con una ganancia neta de FTTx de 148 mil accesos. Esto permite mantener una tendencia interanual positiva, tanto en el comportamiento del ARPU (+2,4% interanual en el trimestre) como del churn (2,0% en el trimestre; -0,1 p.p. interanual). Así, los accesos con tecnología FTTx ascienden a 3,8 millones y representan un 53% del total de accesos de banda ancha (+6 p.p. interanual) y un 55% de la ganancia neta de julio y agosto del mercado en velocidades superiores a 34Mbps (57% en enero-agosto). La cobertura de unidades inmobiliarias pasadas con FTTx es de 16,6 millones (4,6 millones de unidades inmobiliarias en São Paulo).
- Los **accesos de TV de pago** totalizan 1,8 millones y presentan un fuerte crecimiento interanual del 19% tras registrar una ganancia neta en los últimos tres meses de 43 mil accesos (125 mil accesos en los nueve primeros meses en términos orgánicos), lo que supone capturar todo el crecimiento de accesos del mercado en julio y agosto y en los ocho primeros meses. Entre las palancas de este comportamiento destacan las mejoras desarrolladas en el producto DTH (plataforma e incremento de canales en alta definición) como el incremento de la cobertura de fibra (en el trimestre se incrementa la cobertura hasta 30 ciudades en el estado de São Paulo). Asimismo, la migración de clientes hacia paquetes de mayor calidad, unido al incremento de precios del servicio, permite que el ARPU aumente un 5,4% interanual (+4,1% en enero-septiembre).

Los **ingresos** del tercer trimestre de 2015 ascienden a 2.736 millones de euros y muestran un sólido crecimiento interanual del 5,2% (8.473 millones de euros en los primeros nueve meses; +4,9%), con un buen comportamiento tanto del negocio fijo como del móvil, y a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios (+7,8% en el trimestre y en enero-septiembre excluyendo este efecto).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 1.606 millones de euros en el trimestre (+6,2% interanual; +7,2% en los nueve primeros meses del año).

- Los **ingresos de servicio móvil** (1.496 millones de euros en los últimos tres meses) aumentan un 4,5% interanual (+6,2% en los primeros nueve meses) apoyados en el fuerte crecimiento de los ingresos de datos y a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión (impacto de -3,0 p.p. en julio-septiembre y de -3,1 p.p. en enero-septiembre) y el deterioro del entorno macroeconómico.

El mayor peso de los "smartphones" y, en especial, de los accesos de LTE, impulsa los **ingresos de datos**, que representan ya un 46% de los ingresos del servicio en el trimestre (+11 p.p. interanual) tras acelerar su crecimiento interanual hasta un 36,0% (+33,4% en los nueve primeros meses). Así, los ingresos de datos no-SMS suponen un 83% del total de los ingresos de datos (+5 p.p. interanual) y aumentan un 44,5% interanual en el trimestre, tanto por el incremento de los accesos de valor como por las medidas adoptadas para mejorar la monetización del servicio a finales del ejercicio anterior.

- Los **ingresos de venta de terminales** (+36,8% interanual en el trimestre; +25,1% en enero-septiembre) reflejan las mayores altas de valor como el incremento del precio promedio del terminal con el fin de ajustar los precios a la depreciación del real brasileño respecto al dólar.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 1.130 millones de euros en el trimestre y continúan acelerando su crecimiento interanual (+3,9%; +1,3% en enero-septiembre), con una significativa mejora de los ingresos en

el negocio fijo de São Paulo (+1,2% en el trimestre y -1,0% en los nueve primeros meses) y con una contribución de GVT de +2,6 p.p. en el trimestre (+2,3 p.p. en los nueve primeros meses). El impacto negativo de la regulación minora en 2,1 p.p. la variación interanual en julio-septiembre (-2,7 p.p. en enero-septiembre).

- Así, los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** se incrementan un 9,4% en el trimestre (+8,6% en los primeros nueve meses del año) por el crecimiento de los accesos y del ARPU de ultra banda ancha y de TV de pago.
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 0,3% respecto a julio-septiembre de 2014 (-4,0% en enero-septiembre) afectados por los impactos regulatorios y la sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** (1.924 millones de euros) aumentan un 6,6% interanual (+6,2% en los nueve primeros meses) reflejando las medidas de eficiencia puestas en marcha y que compensan, en parte, el impacto negativo de la situación macroeconómica (principalmente en gastos ligados a la inflación y en la provisión de morosidad), de la depreciación del Real frente al US dólar (principalmente en el consumo de terminales y, en menor medida, en la capacidad y mantenimiento de red) y de los mayores gastos comerciales (récord en altas de contrato).

- Los **aprovisionamientos** (639 millones de euros en julio-septiembre) se incrementan un 6,8% interanual (+4,1% en enero-septiembre) por el mayor consumo de terminales (mix de terminales hacia mayor valor y efecto negativo de la depreciación del Real frente al US dólar), que es parcialmente compensado por la reducción de las tarifas de interconexión.
- Los **gastos de personal** (280 millones de euros en el trimestre) aumentan un 1,9% interanualmente y un 2,7% en los nueve primeros meses, excluyendo el efecto no recurrente del plan de reestructuración de plantilla de 6 millones de euros que, sumado a lo ya registrado en el cuarto trimestre del 2014, ha supuesto la salida de 2.221 trabajadores en los nueve primeros meses.
- Los **otros gastos operativos** (1.005 millones de euros) se incrementan un 7,8% frente a julio-septiembre de 2014 (+8,5% interanual en enero-septiembre) resultado del mayor gasto comercial en clientes de valor, de las provisiones por morosidad y del crecimiento del coste de la energía.

Así, el **OIBDA** asciende a 831 millones de euros en julio-septiembre y acelera su crecimiento interanual hasta el 2,0% (+1,1% en enero-septiembre) pese al efecto negativo en gastos del entorno macroeconómico. Asimismo, el impacto de los cambios regulatorios, impacta en 2,9 p.p. a la variación interanual del trimestre y en 3,3 p.p. en los nueve primeros meses.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,4% en el trimestre (-1,0 p.p. interanual) y en el 30,6% en el año (-1,2 p.p. interanual).

El **CapEx** en los nueve primeros meses del año alcanza 1.501 millones de euros y aumenta un 4,5% interanual, estando destinado principalmente a la ampliación de cobertura de las redes móviles de 3G y 4G así como a la mejora de la calidad y al desarrollo y conexión de la red de fibra en el negocio fijo.

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

|   | enero - septiembre |         | % Var      |            | julio - septiembre |         | % Var      |            |
|---|--------------------|---------|------------|------------|--------------------|---------|------------|------------|
|   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 8.473              | 8.380   | 1,1        | 4,9        | 2.736              | 2.896   | (5,5)      | 5,2        |
| Negocio Móvil                               | 5.379              | 5.658   | (4,9)      | 7,2        | 1.606              | 1.971   | (18,5)     | 6,2        |
| Ingresos de servicio móvil                  | 5.051              | 5.362   | (5,8)      | 6,2        | 1.496              | 1.868   | (19,9)     | 4,5        |
| Ingresos de datos                           | 2.148              | 1.813   | 18,5       | 33,4       | 694                | 654     | 6,1        | 36,0       |
| Ingresos de terminales                      | 328                | 296     | 11,1       | 25,1       | 110                | 102     | 7,1        | 36,8       |
| Negocio Fijo                                | 3.094              | 2.723   | 13,6       | 1,3        | 1.130              | 926     | 22,0       | 3,9        |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)       | 1.391              | 1.098   | 26,7       | 8,6        | 521                | 383     | 36,1       | 9,4        |
| Ingresos de voz y acceso                    | 1.681              | 1.599   | 5,1        | (4,0)      | 602                | 534     | 12,8       | (0,3)      |
| Otros                                       | 22                 | 26      | (15,5)     | (4,9)      | 6                  | 9       | (29,0)     | (6,9)      |
| Trabajos para inmovilizado                  | 68                 | 36      | 90,3       | (5,1)      | 30                 | 11      | 167,4      | (3,4)      |
| Gastos por operaciones                      | (5.914)            | (5.789) | 2,1        | 6,2        | (1.924)            | (2.016) | (4,6)      | 6,6        |
| Aprovisionamientos                          | (1.975)            | (2.016) | (2,0)      | 4,1        | (639)              | (696)   | (8,1)      | 6,8        |
| Gastos de personal                          | (780)              | (684)   | 14,0       | 2,7        | (280)              | (238)   | 17,3       | 1,9        |
| Otros gastos operativos                     | (3.158)            | (3.089) | 2,2        | 8,5        | (1.005)            | (1.082) | (7,1)      | 7,8        |
| Otros ingresos (gastos) netos               | (33)               | (7)     | n.s.       | n.s.       | (9)                | (9)     | 1,2        | 23,7       |
| Resultado de enajenación de activos         | (5)                | (7)     | (21,5)     | (52,6)     | (1)                | (1)     | 65,0       | (71,4)     |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | 1                  | 0       | 49,6       | 68,4       | (2)                | (1)     | 32,5       | 36,6       |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 2.590              | 2.613   | (0,9)      | 1,1        | 831                | 881     | (5,7)      | 2,0        |
| Margen OIBDA                                | 30,6%              | 31,2%   | (0,6 p.p.) | (1,2 p.p.) | 30,4%              | 30,4%   | (0,1 p.p.) | (1,0 p.p.) |
| CapEx                                       | 1.501              | 1.348   | 11,3       | 4,5        | 540                | 515     | 4,8        | (1,4)      |
| Espectro                                    | -                  | -       | -          | -          | -                  | -       | -          | -          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 1.089              | 1.265   | (13,9)     | (3,2)      | 291                | 366     | (20,5)     | 8,6        |

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefonía Brasil consolidan los resultados de GVT desde el 1 de mayo de 2015.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

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

## TELEFÓNICA BRASIL

## ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2014            |                 |                 |                 | 2015            |                  |                  | % Var      |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio            | septiembre       |            |
| Accesos Clientes Finales      | 94,028.1        | 95,071.1        | 95,601.5        | 95,528.6        | 97,339.9        | 106,528.1        | 103,432.6        | 8.2        |
| Accesos de telefonía fija (1) | 10,828.1        | 10,929.1        | 10,942.1        | 10,743.4        | 10,609.4        | 14,869.6         | 14,876.8         | 36.0       |
| Accesos de datos e internet   | 4,094.5         | 4,103.5         | 4,114.8         | 4,082.6         | 4,066.5         | 7,224.0          | 7,319.5          | 77.9       |
| Banda ancha                   | 3,933.0         | 3,944.9         | 3,961.6         | 3,939.8         | 3,926.5         | 7,092.4          | 7,191.5          | 81.5       |
| Fibra                         | 235.8           | 273.3           | 322.1           | 374.6           | 428.5           | 3,640.8          | 3,788.6          | n.s.       |
| Accesos móviles               | 78,460.8        | 79,350.7        | 79,817.0        | 79,932.1        | 81,873.2        | 82,648.6         | 79,407.1         | (0.5)      |
| Prepago                       | 53,552.8        | 53,188.5        | 52,639.8        | 51,582.4        | 52,972.3        | 53,068.7         | 48,978.8         | (7.0)      |
| Contrato                      | 24,908.0        | 26,162.3        | 27,177.2        | 28,349.7        | 28,900.8        | 29,580.0         | 30,428.3         | 12.0       |
| M2M                           | 2,629.0         | 2,920.1         | 3,197.5         | 3,506.9         | 3,687.5         | 3,935.2          | 4,105.7          | 28.4       |
| TV de Pago                    | 644.8           | 687.8           | 727.6           | 770.6           | 790.9           | 1,785.9          | 1,829.2          | 151.4      |
| Accesos Mayoristas            | 27.5            | 27.0            | 26.2            | 25.9            | 25.4            | 23.6             | 22.9             | (12.9)     |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>94,055.6</b> | <b>95,098.1</b> | <b>95,627.7</b> | <b>95,554.5</b> | <b>97,365.2</b> | <b>106,551.7</b> | <b>103,455.5</b> | <b>8.2</b> |
| Accesos Terra                 | 379.3           | 361.8           | 329.9           | 300.3           | 269.0           | 172.1            | 159.9            | (51.5)     |

- Se consolidan los accesos de GVT desde el segundo trimestre de 2015.

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

## ACCESOS MÓVILES

| Datos no auditados (Miles)  | 2014     |          |            |           | 2015     |          |            | % Var      |
|-----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|------------|
|                             | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 68.3%    | 67.0%    | 66.0%      | 64.5%     | 64.7%    | 64.2%    | 61.7%      | (4.3 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 31.7%    | 33.0%    | 34.0%      | 35.5%     | 35.3%    | 35.8%    | 38.3%      | 4.3 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 20,227.6 | 23,190.9 | 28,950.0   | 30,076.8  | 30,216.9 | 32,732.7 | 39,117.1   | 35.1       |
| Prepago                     | 12,117.3 | 14,231.3 | 18,758.7   | 18,997.3  | 18,710.6 | 19,372.1 | 22,945.3   | 22.3       |
| Contrato                    | 8,110.3  | 8,959.6  | 10,191.3   | 11,079.5  | 11,506.3 | 13,360.6 | 16,171.8   | 58.7       |
| Penetración smartphones (%) | 28.0%    | 31.8%    | 39.5%      | 41.1%     | 40.3%    | 43.3%    | 54.2%      | 14.7 p.p.  |
| Prepago                     | 22.7%    | 26.8%    | 35.8%      | 37.0%     | 35.5%    | 36.7%    | 47.1%      | 11.4 p.p.  |
| Contrato                    | 43.0%    | 45.1%    | 49.1%      | 50.9%     | 51.8%    | 58.8%    | 68.9%      | 19.8 p.p.  |
| LTE ('000)                  | 858.0    | 1,281.2  | 1,768.0    | 2,629.8   | 3,943.1  | 5,691.1  | 7,542.2    | n.s.       |
| Penetración LTE (%)         | 1.3%     | 1.9%     | 2.6%       | 3.9%      | 5.0%     | 7.2%     | 10.0%      | 7.4 p.p.   |

## DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014    |         |         |         | 2015    |         |         | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                                      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 31,500  | 30,503  | 31,536  | 33,872  | 31,398  | 32,493  | 32,787  | 4.0           |
| Tráfico de datos (TB)                | 43,342  | 48,337  | 56,879  | 64,154  | 65,043  | 68,799  | 68,276  | 20.0          |
| ARPU (EUR)                           | 7.0     | 7.3     | 7.5     | 7.4     | 7.2     | 6.5     | 5.7     | 0.3           |
| Prepago                              | 3.8     | 3.9     | 4.0     | 4.0     | 3.8     | 3.3     | 2.8     | (6.9)         |
| Contrato (1)                         | 15.3    | 15.8    | 16.0    | 15.6    | 15.3    | 14.2    | 12.3    | (0.7)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2.3     | 2.6     | 2.7     | 2.8     | 3.0     | 3.0     | 2.8     | 32.7          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 75.1%   | 76.3%   | 78.0%   | 79.8%   | 81.6%   | 82.5%   | 83.0%   | 5.0 p.p.      |
| Churn                                | 3.4%    | 3.5%    | 3.7%    | 4.0%    | 2.9%    | 3.2%    | 4.7%    | 1.0 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1.5%    | 1.5%    | 1.8%    | 1.7%    | 1.8%    | 1.9%    | 1.9%    | 0.1 p.p.      |
|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 31,500  | 62,004  | 93,540  | 127,412 | 31,398  | 63,891  | 96,678  | 3.4           |
| Tráfico de datos (TB)                | 43,342  | 91,679  | 148,558 | 212,712 | 65,043  | 133,842 | 202,118 | 36.1          |
| ARPU (EUR)                           | 7.0     | 7.1     | 7.2     | 7.3     | 7.2     | 6.9     | 6.5     | 1.2           |
| Prepago                              | 3.8     | 3.9     | 3.9     | 3.9     | 3.8     | 3.5     | 3.3     | (4.9)         |
| Contrato (1)                         | 15.3    | 15.5    | 15.7    | 15.7    | 15.3    | 14.7    | 13.9    | (0.5)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2.3     | 2.5     | 2.6     | 2.6     | 3.0     | 3.0     | 2.9     | 28.5          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 75.1%   | 75.7%   | 76.5%   | 77.4%   | 81.6%   | 82.1%   | 82.4%   | 5.9 p.p.      |
| Churn                                | 3.4%    | 3.5%    | 3.6%    | 3.7%    | 2.9%    | 3.0%    | 3.6%    | 0.0 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1.5%    | 1.5%    | 1.6%    | 1.6%    | 1.8%    | 1.8%    | 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 = 10<sup>12</sup> 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)

Telefónica Hispanoamérica muestra en el tercer trimestre del año una sólida actividad comercial, destacando una fuerte aceleración del contrato móvil y una creciente adopción de servicios paquetizados en el fijo, traduciéndose en un fuerte aumento de la ganancia neta en contrato móvil, mientras se mantiene la sólida evolución en banda ancha y TV de pago.

La mayor actividad comercial se refleja en una fuerte aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos en el trimestre en la mayoría de los países de la región y especialmente en México y Colombia. Por otro lado, el OIBDA mantiene en el tercer trimestre una sólida expansión interanual a pesar de la mayor intensidad comercial y de un entorno marcado por la depreciación de la mayoría de divisas de la región frente al dólar.

Así, los **accesos totales** de Telefónica Hispanoamérica alcanzan 132,7 millones a septiembre (+3% interanual). En la evolución operativa del **negocio móvil** destaca:

→ Los **accesos móviles** totalizan 111,3 millones y crecen un 3% interanual tras registrar una ganancia neta en el tercer trimestre de 385 mil accesos. Destaca la ganancia neta de contrato con 449 mil accesos, la mayor de los últimos 2 años (más de 4 veces superior al trimestre anterior), derivada tanto de un volumen de altas superior (+14% interanual) como del éxito en la migración de los clientes de prepago de mayor valor hacia contrato. En prepago, se produce una pérdida neta de 64 mil accesos asociada a la migración de accesos hacia contrato comentada anteriormente y a la pérdida de clientes de bajo valor por una mayor intensidad comercial en algunos países de la región.

La base de **“smartphones”** aumenta un 38% interanual hasta 37,5 millones y alcanza una penetración sobre accesos móviles del 35% (+9 p.p. interanual). Al mismo tiempo, los accesos con terminales 4G continúan aumentando gradualmente hasta 6,0 millones (6% de penetración), apalancados en la progresiva expansión de la cobertura hasta un 38% de la población (+28 p.p. interanual).

→ El **ARPU** muestra un trimestre más un sólido crecimiento interanual (+7,0% en el trimestre; +6,9% en los nueve primeros meses del año), ante el mejor mix de clientes y el sostenido incremento del **tráfico de datos** (+60% en el trimestre; +58% en enero-septiembre) y del **tráfico de voz** (+12% en el trimestre; +9% en el año).

En el **negocio fijo** destaca:

→ Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 13,0 millones (-4% interanual) con una pérdida neta de 123 mil accesos en el trimestre (-339 mil en los nueve meses del año).

→ Los **accesos de banda ancha** aumentan un 5% interanual hasta alcanzar 5,6 millones a septiembre, tras registrar una ganancia neta de 72 mil accesos en julio-septiembre y de 207 mil en enero-septiembre. Asimismo, destaca la progresiva migración de accesos hacia planes con velocidades más altas, con un 52% de la base en velocidades superiores a 4Mb (+4 p.p. interanual).

→ Los accesos de **TV de pago** vuelven a presentar a septiembre una sostenida aceleración en su crecimiento interanual (+17%), con una ganancia neta de 93 mil accesos en el trimestre (+92% interanual) que consolida un nivel de ganancia neta record en los nueve primeros meses del año (310 mil; +48% interanual).

Los **ingresos** en el tercer trimestre del año muestran una fuerte aceleración en su crecimiento interanual orgánico (+12,6%) hasta alcanzar 3.634 millones de euros. En los nueve primeros meses del año, los ingresos aumentan en términos orgánicos un 10,9% interanual hasta 10.765 millones de euros. Asimismo, excluyendo el impacto negativo de la regulación en algunos países de la región, los ingresos aumentarían interanualmente un 13,4 % en el trimestre y un 12,1% en enero-septiembre.



En términos reportados los ingresos crecen un 8,9% interanual en el tercer trimestre y un 12,9% en el conjunto del año. La evolución de los tipos de cambio reduce por tanto 3,4 p.p. el crecimiento de los ingresos en el trimestre, si bien su evolución en los primeros nueve meses se mantiene en positivo (+2,1 p.p.).

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran un trimestre más una aceleración en su crecimiento interanual orgánico (+13,1% en el trimestre; +11,2% interanual en los nueve meses), apoyados en la creciente contribución de los **ingresos de datos**, que aumentan un 27,6% interanual en el trimestre (+22,8% en los nueve primeros meses del año) y representan ya un 35% de los ingresos de servicio de enero-septiembre (+3 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+41,4% interanual en el trimestre; +37,7% en enero-septiembre), suponiendo ya un 82% de los ingresos de datos (+9 p.p. interanual en los primeros nueve meses).
- Los **ingresos por venta de terminales** aumentan un 13,7% interanual en el trimestre (+12,7% en enero-septiembre), por el incremento en el precio de venta de los terminales asociado a la depreciación de las monedas contra el dólar en un entorno más racional en subsidios.
- Los **ingresos del negocio fijo** aceleran su crecimiento interanual hasta un 11,1% en el trimestre (+9,8% en enero-septiembre), impulsados por los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** que aumentan un 18,4% en el trimestre (+17,7% en enero-septiembre) y representa ya un 64% de los ingresos. Al mismo tiempo, los **ingresos de voz y acceso** muestran una ralentización de su descenso interanual (-0,6%; -2,4% en los nueve primeros meses).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 17,3% interanual en el trimestre hasta situarse en 2.605 millones de euros (+11,7% hasta 7.676 millones en enero-septiembre). Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** (1.075 millones de euros en el trimestre) aumentan un 17,2% interanual en julio-septiembre (+8,5% interanual en enero-septiembre) por la mayor intensidad comercial en segmentos de alto valor y por el efecto de la depreciación de los tipos de cambio en la región frente al US dólar en el consumo de terminales (en parte compensado por los mayores ingresos por venta de terminales). Por otro lado la reducción de tarifas de interconexión en México, Colombia, Chile y Perú impactan positivamente en la evolución interanual de los aprovisionamientos.
- Los **gastos de personal** (415 millones de euros en julio-septiembre) aumentan un 15,9% frente a julio-septiembre de 2014 y un 14,7% interanual en enero-septiembre (excluyendo 2 millones de euros en el trimestre y 9 millones de euros en enero-septiembre de gastos de reestructuración en Perú), reflejando, por un lado, el impacto de la inflación en algunos países de la región y, por otro, la estabilidad en la plantilla promedio (+0,6% interanual).
- Los **otros gastos por operaciones** se sitúan en 1.115 millones de euros en el tercer trimestre y crecen un 17,9% interanualmente (+13,6% interanual en enero-septiembre) afectados por la inflación, los mayores gastos de red y la mayor intensidad comercial.

El **OIBDA** del trimestre alcanza 1.080 millones de euros y aumenta un 3,0% interanual (3.232 millones en enero-septiembre; +8,5%), excluyendo 7 millones de euros por venta de torres no estratégicas principalmente en Chile en el tercer trimestre (3 millones en el mismo periodo de 2014). En términos reportados, el OIBDA disminuye un 2,1% interanual por el efecto de la depreciación de las monedas en la región, si bien en enero-septiembre aumenta un 9,3%.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 29,7% en el tercer trimestre (-2,8 p.p. interanual) y en el 30,0% en los nueve meses del año (-0,7 p.p.) reflejando la mayor actividad comercial y los mayores gastos e ingresos asociados a terminales.

El **CapEx** totaliza 2.203 millones de euros en enero-septiembre de 2015, un 16,6% superior al del mismo periodo de 2014 en términos orgánicos, excluyendo 342 millones de euros por adquisición de espectro en 2015 (201 millones en Argentina en el segundo trimestre y 135 millones en Ecuador y 6 millones en Chile en el primer trimestre); y 192 millones en 2014 (112 millones en Colombia y 80 millones en Panamá, ambos en el primer trimestre). La inversión está principalmente focalizada al despliegue de las redes de 3G y 4G y la red de transporte de fibra, así como a la mejora en la calidad de servicios de banda ancha y TV de pago.

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

|   | enero - septiembre |         | % Var      |            | julio - septiembre |         | % Var      |            |
|---|--------------------|---------|------------|------------|--------------------|---------|------------|------------|
|   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   | 2015               | 2014    | reportado  | orgánico   |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 10.765             | 9.538   | 12,9       | 10,9       | 3.634              | 3.337   | 8,9        | 12,6       |
| Trabajos para inmovilizado                  | 85                 | 74      | 15,4       | 9,3        | 30                 | 23      | 27,5       | 26,6       |
| Gastos por operaciones                      | (7.676)            | (6.714) | 14,3       | 11,7       | (2.605)            | (2.276) | 14,5       | 17,3       |
| Aprovisionamientos                          | (3.116)            | (2.775) | 12,3       | 8,5        | (1.075)            | (927)   | 15,9       | 17,2       |
| Gastos de personal                          | (1.241)            | (1.044) | 18,8       | 14,7       | (415)              | (363)   | 14,4       | 15,9       |
| Otros gastos operativos                     | (3.319)            | (2.895) | 14,6       | 13,6       | (1.115)            | (985)   | 13,2       | 17,9       |
| Otros ingresos (gastos) netos               | 49                 | 60      | (18,0)     | (20,5)     | 17                 | 15      | 8,0        | 12,5       |
| Resultado de enajenación de activos         | 8                  | (0)     | c.s.       | c.s.       | 5                  | 2       | 123,9      | (7,1)      |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | -                  | -       | -          | -          | 0                  | 0       | -          | -          |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 3.232              | 2.957   | 9,3        | 8,5        | 1.080              | 1.103   | (2,1)      | 3,0        |
| Margen OIBDA                                | 30,0%              | 31,0%   | (1,0 p.p.) | (0,7 p.p.) | 29,7%              | 33,0%   | (3,3 p.p.) | (2,8 p.p.) |
| CapEx                                       | 2.203              | 1.774   | 24,2       | 16,6       | 729                | 624     | 16,8       | 22,2       |
| Espectro                                    | 342                | 192     | 77,7       |            | (3)                | 3       | c.s.       |            |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 1.029              | 1.183   | (13,0)     | (0,9)      | 351                | 479     | (26,7)     | (22,6)     |

## 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 Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- 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                           | 2014      |           |            |           | 2015      |           |            | % Var  |
|-----------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|
|                                   | marzo     | junio     | septiembre | diciembre | marzo     | junio     | septiembre |        |
| Datos no auditados (Miles)        |           |           |            |           |           |           |            |        |
| Accesos Clientes Finales          | 127.595,0 | 128.691,4 | 129.347,1  | 131.586,6 | 132.461,8 | 132.247,2 | 132.672,7  | 2,6    |
| Accesos de telefonía fija (1) (2) | 13.561,0  | 13.603,4  | 13.515,7   | 13.374,4  | 13.266,5  | 13.158,7  | 13.035,3   | (3,6)  |
| Accesos de datos e internet       | 5.194,5   | 5.285,0   | 5.371,3    | 5.433,8   | 5.516,0   | 5.573,4   | 5.644,5    | 5,1    |
| Banda ancha                       | 5.134,5   | 5.228,7   | 5.315,1    | 5.379,4   | 5.452,7   | 5.514,1   | 5.586,1    | 5,1    |
| Accesos móviles                   | 106.647,6 | 107.508,3 | 108.117,1  | 110.346,5 | 111.143,1 | 110.866,4 | 111.251,2  | 2,9    |
| Prepago (3)                       | 83.703,0  | 84.197,0  | 84.688,7   | 86.698,0  | 87.454,6  | 87.077,4  | 87.013,2   | 2,7    |
| Contrato                          | 22.944,6  | 23.311,3  | 23.428,4   | 23.648,5  | 23.688,6  | 23.789,1  | 24.238,1   | 3,5    |
| M2M                               | 1.873,3   | 1.923,3   | 1.970,9    | 2.062,2   | 2.125,9   | 2.144,8   | 2.214,3    | 12,3   |
| TV de Pago                        | 2.192,0   | 2.294,6   | 2.343,0    | 2.431,9   | 2.536,2   | 2.648,6   | 2.741,7    | 17,0   |
| Accesos Mayoristas                | 21,8      | 21,8      | 112,7      | 16,4      | 31,4      | 31,4      | 31,0       | (72,5) |
| Total Accesos Hispanoamérica      | 127.616,8 | 128.713,1 | 129.459,8  | 131.603,0 | 132.493,2 | 132.278,6 | 132.703,7  | 2,5    |

(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 de "fixed wireless" en Perú.

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

| ACCESOS MÓVILES             | 2014     |          |            |           | 2015     |          |            | % Var      |
|-----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|------------|
|                             | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre |            |
| Datos no auditados (Miles)  |          |          |            |           |          |          |            |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 78,5%    | 78,3%    | 78,3%      | 78,6%     | 78,7%    | 78,5%    | 78,2%      | (0,1 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 21,5%    | 21,7%    | 21,7%      | 21,4%     | 21,3%    | 21,5%    | 21,8%      | 0,1 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 23.057,9 | 25.092,5 | 27.257,6   | 27.992,8  | 31.048,7 | 35.420,7 | 37.486,0   | 37,5       |
| Prepago                     | 12.002,8 | 13.445,2 | 15.356,9   | 15.687,5  | 18.205,6 | 21.877,1 | 23.118,9   | 50,5       |
| Contrato                    | 11.055,1 | 11.647,3 | 11.900,7   | 12.305,3  | 12.843,1 | 13.543,6 | 14.367,1   | 20,7       |
| Penetración smartphones (%) | 22,4%    | 24,2%    | 26,1%      | 26,3%     | 28,9%    | 33,0%    | 34,8%      | 8,7 p.p.   |
| Prepago                     | 14,5%    | 16,1%    | 18,3%      | 18,3%     | 21,0%    | 25,3%    | 26,8%      | 8,5 p.p.   |
| Contrato                    | 55,2%    | 57,1%    | 58,0%      | 59,4%     | 61,9%    | 64,9%    | 67,5%      | 9,5 p.p.   |
| LTE ('000)                  | 348,3    | 632,8    | 1.113,3    | 1.989,8   | 2.811,4  | 4.233,6  | 6.037,5    | n.s.       |
| Penetración LTE (%)         | 0,3%     | 0,6%     | 1,1%       | 1,8%      | 2,6%     | 3,9%     | 5,5%       | 4,5 p.p.   |

## Telefónica Argentina

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Argentina presenta este trimestre una mejora secuencial en los resultados comerciales en todos los productos y segmentos, destacando fundamentalmente contrato y LTE en el negocio móvil y banda ancha en el negocio fijo. Asimismo, los ingresos mantienen fuertes niveles de crecimiento interanual, si bien el mayor esfuerzo comercial y el impacto de la inflación reducen la rentabilidad en el trimestre.

Por otro lado la Compañía ha acelerado el despliegue de 4G a lo largo del país, alcanzando ya una cobertura poblacional del 61% y un total de 896 miles de accesos.

La Compañía gestiona 26,4 millones de accesos (+1% interanual). En el **negocio móvil** cabe señalar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 19,8 millones (+3% interanual), tras registrar una **ganancia neta** de 140 mil accesos en el tercer trimestre (-193 mil en los nueve primeros meses) consecuencia de la mayor disponibilidad de terminales y de las mejoras en la oferta comercial. En contrato, la ganancia neta asciende a 14 mil accesos en el trimestre (-221 mil en enero-septiembre) gracias a la mejora en el saldo de portabilidad (mayor intensidad en las acciones de telemarketing) y en la buena acogida de la campaña 2x1 en "smartphones" llevada a cabo desde septiembre. Por otro lado, en prepago, la ganancia neta también mejora sustancialmente en el trimestre (+127 mil accesos; +28 mil en enero-septiembre).

Destaca el fuerte crecimiento de los accesos de valor, al mantenerse la aceleración en el crecimiento tanto de "**smartphones**" (+24% interanualmente; penetración del 38%, +6 p.p. interanual), como de LTE (penetración del 5%, duplicándose en un solo trimestre).

- Así, este crecimiento de la base en accesos de valor se traduce en un crecimiento del **tráfico de datos**, que acelera su crecimiento hasta multiplicar por dos el tráfico del tercer trimestre de 2014 (+84% en los nueve primeros meses); como en el **tráfico de voz**, que mantiene sólidos crecimientos interanuales (+3% en julio-septiembre; +6% en enero-septiembre).
- El **ARPU** se incrementa fuertemente respecto al mismo periodo del año anterior (+25,5% y +26,2% en el trimestre y en el año respectivamente) por el mayor tráfico y la mejor monetización de los servicios.

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

- Los **accesos tradicionales fijos** ascienden a 4,7 millones (-2% interanual) tras reducirse la pérdida neta a 7 mil accesos en el trimestre (-65 mil accesos en los nueve primeros meses) gracias al buen comportamiento del churn que se reduce hasta el 0,8% (-0,1 p.p. interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,9 millones (+1% interanual) con una ganancia neta positiva de 8 mil accesos en el trimestre (7 mil accesos en enero-septiembre) consecuencia de la reducción secuencial del churn hasta un 1,6%. La Compañía sigue focalizada en incrementar la calidad del servicio a través de un progresivo aumento de las velocidades en su porfolio (32% de la base en velocidades superiores a 4 Mb, +2 p.p. interanual).

Los **ingresos** alcanzan 1.016 millones de euros en el trimestre tras crecer interanualmente un 22,8% (+22,9% en los nueve primeros meses) manteniendo sólidos crecimientos en ambos segmentos.

Así, los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 662 millones de euros en julio-septiembre aumentando un 21,6% interanual (+21,4% en enero-septiembre).

- Los **ingresos de servicio móvil** presentan un sólido crecimiento interanual (+24,9% en el trimestre; +25,3% en enero-septiembre) apoyados en el fuerte crecimiento del ARPU como resultado de la mejor monetización del servicio en contrato y del éxito de las ofertas comerciales "multiplicate" en prepago.

Los **ingresos de datos** del tercer trimestre se incrementan un 24,8% interanualmente (+17,3% en los nueve primeros meses) impactados positivamente por la aceleración en el crecimiento del tráfico de datos. Así, los ingresos de datos representan un 47% de los ingresos del servicio en el trimestre, y un 76% de los ingresos de datos son ya no-SMS (+15 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 354 millones de euros en el tercer trimestre y crecen un 25,2% interanual (+25,6% en enero-septiembre).

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 16,1% interanual en el trimestre (14,0% en los nueve primeros meses) por el crecimiento del ARPU que más que compensa la pérdida de accesos.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 31,5% frente a al tercer trimestre del año anterior (+35,0% interanual en los nueve primeros meses), consecuencia del mayor consumo por usuario. Así, estos ingresos representan ya un 56% de los ingresos fijos (+3 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** del tercer trimestre ascienden a 780 millones de euros, un 26,5% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior (+19,9% en los primeros nueve meses). La aceleración en el crecimiento interanual se debe al incremento de los gastos asociados con la inflación (mayores gastos de personal por la actualización salarial realizada en el trimestre y de atención al cliente también impactados por el incremento de posiciones realizado en el trimestre) y a los mayores gastos comerciales (mayor actividad comercial con mayor peso de terminales 4G).

El **OIBDA** asciende a 242 millones de euros en el tercer trimestre y se incrementa un 14,5% interanual (+30,5% en enero-septiembre). Así, el **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 23,4% y en el 26,3% en los nueve primeros meses (-1,9 p.p. y +1,6 p.p., respectivamente).

El **CapEx** de los nueve primeros meses del año asciende a 739 millones de euros, incrementándose un 51,9% interanual (excluyendo la adquisición de espectro por aproximadamente 201 millones de euros en el segundo trimestre del año) y está destinado a la mejora y ampliación de las redes fijas y móviles.

## TELEFÓNICA ARGENTINA

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |          |               | julio - septiembre |       |            |               |
|--|--------------------|-------|----------|---------------|--------------------|-------|------------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var    | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 2.932              | 2.207 | 32,9     | 22,9          | 1.016              | 773   | 31,5       | 22,8          |
| Negocio Móvil                          | 1.898              | 1.446 | 31,3     | 21,4          | 662                | 509   | 30,1       | 21,6          |
| Ingresos de servicio móvil             | 1.651              | 1.218 | 35,5     | 25,3          | 565                | 422   | 33,7       | 24,9          |
| Ingresos de datos                      | 755                | 595   | 26,8     | 17,3          | 267                | 199   | 33,9       | 24,8          |
| Ingresos de terminales                 | 247                | 228   | 8,7      | 0,6           | 97                 | 86    | 12,9       | 5,1           |
| Negocio Fijo                           | 1.034              | 761   | 35,8     | 25,6          | 354                | 264   | 34,0       | 25,2          |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 584                | 400   | 46,0     | 35,0          | 198                | 141   | 40,6       | 31,5          |
| Ingresos de voz y acceso               | 399                | 324   | 23,2     | 14,0          | 138                | 111   | 24,4       | 16,1          |
| Otros                                  | 51                 | 38    | 36,6     | 26,4          | 18                 | 13    | 44,9       | 35,1          |
| OIBDA                                  | 782                | 554   | 41,1     | 30,5          | 242                | 199   | 22,0       | 14,6          |
| Margen OIBDA (2)                       | 26,3%              | 24,7% | 1,6 p.p. |               | 23,4%              | 25,3% | (1,9 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 739                | 327   | 125,7    | 108,7         | 229                | 99    | 132,7      | 117,6         |
| Espectro                               | 201                | -     | -        | -             | (3)                | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 43                 | 227   | (81,1)   | (82,6)        | 13                 | 100   | (86,9)     | (87,6)        |

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    | junio    | septiembre |        |       |
| Accesos Clientes Finales      | 26.300,0 | 26.159,9 | 25.910,5   | 26.629,1  | 26.318,5 | 26.236,0 | 26.375,5   | 1,8    |       |
| Accesos de telefonía fija (1) | 4.812,7  | 4.779,6  | 4.750,4    | 4.726,8   | 4.693,2  | 4.669,3  | 4.662,2    | (1,9)  |       |
| Fixed wireless                | 342,8    | 323,0    | 304,5      | 296,0     | 285,9    | 286,4    | 295,1      | (3,1)  |       |
| Accesos de datos e internet   | 1.845,4  | 1.854,5  | 1.870,7    | 1.880,2   | 1.880,7  | 1.877,8  | 1.883,9    | 0,7    |       |
| Banda ancha                   | 1.834,2  | 1.842,3  | 1.859,0    | 1.870,5   | 1.871,8  | 1.869,9  | 1.877,5    | 1,0    |       |
| Accesos móviles               | 19.641,9 | 19.525,8 | 19.289,4   | 20.022,1  | 19.744,6 | 19.688,9 | 19.829,4   | 2,8    |       |
| Prepago                       | 12.649,6 | 12.522,0 | 12.337,2   | 12.957,6  | 12.778,0 | 12.859,0 | 12.985,6   | 5,3    |       |
| Contrato                      | 6.992,3  | 7.003,8  | 6.952,1    | 7.064,5   | 6.966,5  | 6.829,9  | 6.843,8    | (1,6)  |       |
| M2M                           | 452,6    | 454,9    | 470,8      | 470,7     | 455,4    | 446,9    | 450,5      | (4,3)  |       |
| Accesos Mayoristas            | 14,0     | 13,9     | 104,9      | 8,4       | 23,3     | 23,5     | 23,0       | (78,0) |       |
| Total Accesos                 | 26.314,0 | 26.173,9 | 26.015,4   | 26.637,6  | 26.341,7 | 26.259,5 | 26.398,6   | 1,5    |       |

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

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014  |       |       |       | 2015   |        |        |            | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|------------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T     | 2T     | 3T     |            |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 5.480 | 5.773 | 5.870 | 5.959 | 5.674  | 6.345  | 6.067  | 3,4        |               |
| Tráfico de datos (TB)                | 5.836 | 6.549 | 7.284 | 8.541 | 10.069 | 11.491 | 14.536 | 99,6       |               |
| ARPU (EUR)                           | 7,0   | 6,8   | 7,4   | 8,3   | 9,1    | 9,9    | 9,9    | 25,5       |               |
| Prepago                              | 2,1   | 2,2   | 2,3   | 2,7   | 2,7    | 2,9    | 2,9    | 17,9       |               |
| Contrato (1)                         | 16,7  | 15,9  | 17,6  | 19,4  | 22,3   | 24,0   | 24,5   | 30,6       |               |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,4   | 3,3   | 3,4   | 3,3   | 3,4    | 4,3    | 4,5    | 23,7       |               |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 57,9% | 59,1% | 61,5% | 57,3% | 56,2%  | 78,1%  | 76,1%  | 14,6 p.p.  |               |
| Churn                                | 3,2%  | 3,2%  | 3,1%  | 2,6%  | 3,1%   | 2,9%   | 2,7%   | (0,4 p.p.) |               |
| Contrato (1)                         | 1,1%  | 1,2%  | 1,2%  | 1,0%  | 1,1%   | 1,5%   | 1,7%   | 0,6 p.p.   |               |

  

|                                      | 2014    |         |         |         | 2015    |         |         |            | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------------|
|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep |            |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 5.480   | 11.253  | 17.123  | 23.081  | 5.674   | 12.020  | 18.087  | 5,6        |               |
| Tráfico de datos (TB)                | 5.836   | 12.385  | 19.669  | 28.210  | 10.069  | 21.560  | 36.096  | 83,5       |               |
| ARPU (EUR)                           | 7,0     | 6,9     | 7,1     | 7,4     | 9,1     | 9,5     | 9,6     | 26,2       |               |
| Prepago                              | 2,1     | 2,2     | 2,2     | 2,3     | 2,7     | 2,8     | 2,9     | 19,0       |               |
| Contrato (1)                         | 16,7    | 16,3    | 16,7    | 17,4    | 22,3    | 23,1    | 23,6    | 30,5       |               |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,4     | 3,4     | 3,4     | 3,4     | 3,4     | 4,1     | 4,2     | 16,2       |               |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 57,9%   | 58,5%   | 59,5%   | 59,0%   | 56,2%   | 68,8%   | 71,4%   | 11,9 p.p.  |               |
| Churn                                | 3,2%    | 3,2%    | 3,2%    | 3,0%    | 3,1%    | 3,0%    | 2,9%    | (0,3 p.p.) |               |
| Contrato (1)                         | 1,1%    | 1,1%    | 1,1%    | 1,1%    | 1,1%    | 1,3%    | 1,4%    | 0,3 p.p.   |               |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, 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 = 10<sup>12</sup> 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 tercer trimestre del año Telefónica Chile muestra unos sólidos resultados operativos y financieros, reforzando su posicionamiento en los segmentos de mayor valor gracias a la simplificación y mejora de las ofertas y el progresivo despliegue tanto de la red LTE (75% de cobertura a septiembre) como de la red de banda ancha de alta velocidad (340 mil unidades inmobiliarias pasadas con fibra a septiembre; 351 mil unidades inmobiliarias con VDSL).

Por otro lado, los resultados de la Compañía continúan negativamente afectados por el fuerte impacto de la regulación. Así, desde el 25 de enero de 2015 se aplican las nuevas tarifas de terminación móvil (-16%), así como el "Nuevo Decreto Tarifario Fijo" desde el 5 de mayo de 2015 (-8% en la tarifa de terminación en red fija).

Telefónica gestiona en Chile 13,4 millones de **accesos** a septiembre de 2015 (-1% interanual). En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** ascienden a 10,1 millones (-2% interanual) destacando el crecimiento de los accesos del segmento contrato, que aumentan un 2% interanual y alcanzan una penetración del 28% (+1 p.p. interanual). Asimismo, los "**smartphones**" (+2% interanual; 2,8 millones) alcanzan una penetración del 29% (+1 p.p. interanual).
- En el tercer trimestre se registra una pérdida neta de 215 mil accesos móviles debido a un incremento de la intensidad competitiva en prepago, si bien los accesos de contrato vuelven a registrar ganancia neta positiva de 20 mil accesos (+58 mil en los nueve primeros meses), registrando nuevamente saldo positivo de portabilidad (+21 mil clientes en el trimestre; +53 mil en los nueve primeros meses). Así, destaca el lanzamiento de los nuevos planes ("Megaplanes"), con foco en el crecimiento de los datos y el impulso a la adopción de planes LTE (949 mil accesos a cierre de septiembre).
- El **tráfico de datos** refleja está sólida evolución comercial y acelera su crecimiento interanual hasta un 47% en julio-septiembre (+40% en enero-septiembre). Por otro lado, el **tráfico de voz** vuelve a presentar crecimiento positivo y aumenta un 2% interanual en julio-septiembre (estable interanualmente en enero-septiembre).
- Así, el **ARPU** mantiene crecimiento interanual positivo (+2,2% en el trimestre; +1,3% en los nueve primeros meses) apalancado en el mayor ARPU de salida y de entrada con un fuerte crecimiento del ARPU de datos (+23,0% interanual en el trimestre; +24,9% en los nueve primeros meses).

En el **negocio fijo** destaca el buen comportamiento de la banda ancha y de la TV de pago gracias al éxito de la paquetización de servicios. Así, el porcentaje de dúos y tríos respecto a la planta de accesos tradicionales representa el 52% (+2 p.p. interanual).

- Los **accesos del negocio tradicional** ascienden a 1,5 millones a septiembre (-5% interanual), y registran una pérdida neta de 27 mil accesos en julio-septiembre (-69 mil en enero-septiembre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,1 millones y aumentan un 7% interanual con una ganancia neta trimestral de 13 mil accesos (+55 mil en los nueve primeros meses) destacando el incremento en la calidad de la base (22% de accesos de banda ancha con fibra/VDSL; +7 p.p. interanual). Además, se incrementan las conexiones sobre hogares pasados con fibra/VDSL hasta alcanzar un 63% en el tercer trimestre (+10 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** (641 mil; +10% interanual) registran una ganancia neta de 7 mil accesos en julio-septiembre (+40 mil en enero-septiembre) resultado de una oferta diferencial apoyada en la paquetización de servicios, la calidad de la plataforma y la emisión de canales en alta definición.

Los **ingresos** en el tercer trimestre de 2015 ascienden a 528 millones de euros y crecen un 2,6% interanual (1.684 millones en los nueve primeros meses; +2,5% interanual) mostrando un sólido crecimiento de los ingresos de servicio móvil así como una aceleración de los ingresos del negocio fijo, que compensan los



menores ingresos por venta de terminales. Excluyendo el impacto de la regulación mencionada anteriormente los ingresos aumentarían un 3,3% interanual (+4,5% en los nueve primeros meses).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 305 millones de euros y permanecen prácticamente estables en julio-septiembre (-0,3% interanual; +0,8% en enero-septiembre).

→ Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 282 millones de euros en el trimestre y crecen un 1,9% interanualmente (+1,6% en los nueve primeros meses) principalmente por el mayor consumo unitario de datos y por la mayor calidad del parque. Aislado el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio crecerían un 3,0% en julio-septiembre (+3,8% en enero-septiembre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 23,1% interanual en el trimestre (+26,2% en los nueve primeros meses) y representan ya el 38% de los ingresos de servicio (+7 p.p. interanual). Así, la mayor penetración de "smartphones" se traduce en un incremento del 23,4% interanual de los ingresos no-SMS en julio-septiembre (+29,2% en enero-septiembre) hasta alcanzar el 93% de los ingresos de datos.

→ Los **ingresos de terminales** descienden un 21,1% interanual en julio-septiembre (-6,7% en enero-septiembre) por la venta directa de terminales de prepago a través de canales de distribución no propios, que impacta tanto en un menor ingreso como en menores gastos.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 223 millones de euros en el tercer trimestre del año y aceleran su crecimiento hasta el 6,9% interanual (+5,0% interanual en los nueve primeros meses) apoyados en el buen comportamiento de los ingresos de banda ancha y TV, y a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo este impacto, los ingresos aumentarían un 7,3% interanual en el trimestre (+7,0% en los nueve primeros meses).

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 16,0% interanual tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses por los mayores accesos de banda ancha y TV de pago y por la mejora del ARPU derivada del incremento de la calidad de la base de accesos. Así, estos ingresos representan ya el 70% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de voz y acceso** reducen su descenso interanual hasta el 9,2% en julio-septiembre (-13,2% en enero-septiembre) y continúan afectados por el efecto sustitución fijo-móvil y por el negativo impacto regulatorio.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 355 millones de euros en julio-septiembre y aumentan un 4,3% interanual (1.150 millones en enero-septiembre; +3,2% interanual) por mayores gastos de red asociados a proyectos de transformación, que son parcialmente compensados por menores gastos comerciales ante los menores subsidios al terminal fruto de la venta de terminales de prepago antes comentada.

Así, el **OIBDA** totaliza 187 millones de euros y aumenta un 0,2% interanual frente al tercer trimestre de 2014 (566 millones en los nueve primeros meses; +1,7% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en el 35,4% en julio-septiembre (-0,8 p.p. interanual) y en el 33,6% en enero-septiembre (-0,3 p.p. interanual).

Adicionalmente, durante los nueve primeros meses del ejercicio se han registrado 8 millones de euros por venta de torres no estratégicas (6 millones en el tercer trimestre), mientras que el año pasado se registraron 2 millones, contabilizados en su totalidad en el tercer trimestre.

El **CapEx** alcanza 343 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-0,7% interanual excluyendo 6 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado principalmente a la ampliación de la cobertura y la mejora de las redes móviles (3G y 4G) así como a la expansión de las redes de banda ancha en el país (fibra).

## TELEFÓNICA CHILE

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |          |               | julio - septiembre |       |          |               |
|--|--------------------|-------|----------|---------------|--------------------|-------|----------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var    | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 1.684              | 1.538 | 9,5      | 2,5           | 528                | 507   | 4,3      | 2,6           |
| Negocio Móvil                          | 991                | 921   | 7,6      | 0,8           | 305                | 302   | 1,2      | (0,3)         |
| Ingresos de servicio móvil             | 899                | 829   | 8,5      | 1,6           | 282                | 273   | 3,6      | 1,9           |
| Ingresos de datos                      | 315                | 233   | 34,8     | 26,2          | 108                | 86    | 25,8     | 23,1          |
| Ingresos de terminales                 | 92                 | 92    | (0,3)    | (6,7)         | 23                 | 29    | (21,4)   | (21,1)        |
| Negocio Fijo                           | 693                | 617   | 12,2     | 5,0           | 223                | 205   | 8,9      | 6,9           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 477                | 385   | 23,9     | 16,0          | 156                | 132   | 18,2     | 16,0          |
| Ingresos de voz y acceso               | 203                | 219   | (7,3)    | (13,2)        | 64                 | 69    | (7,7)    | (9,2)         |
| Otros                                  | 12                 | 13    | (7,9)    | (13,8)        | 4                  | 4     | (12,1)   | (13,5)        |
| OIBDA                                  | 566                | 515   | 9,8      | 2,7           | 187                | 179   | 4,3      | 2,2           |
| Margen OIBDA                           | 33,6%              | 33,5% | 0,1 p.p. |               | 35,4%              | 35,4% | 0,0 p.p. |               |
| CapEx                                  | 343                | 318   | 8,0      | 1,1           | 105                | 111   | (5,6)    | (6,9)         |
| Espectro                               | 6                  | -     | -        | -             | -                  | -     | -        | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 222                | 198   | 12,6     | 5,3           | 82                 | 68    | 20,5     | 17,2          |

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    | junio    | septiembre |       |       |
| Accesos Clientes Finales      | 13.566,9 | 13.576,0 | 13.586,1   | 13.888,1  | 13.861,3 | 13.610,4 | 13.387,4   | (1,5) |       |
| Accesos de telefonía fija (1) | 1.631,0  | 1.616,8  | 1.593,9    | 1.579,0   | 1.557,7  | 1.537,4  | 1.510,3    | (5,2) |       |
| Accesos de datos e internet   | 984,5    | 1.005,3  | 1.030,5    | 1.047,7   | 1.067,9  | 1.093,6  | 1.106,4    | 7,4   |       |
| Banda ancha                   | 977,0    | 998,7    | 1.023,4    | 1.040,7   | 1.056,7  | 1.082,5  | 1.095,4    | 7,0   |       |
| Fibra                         | 38,8     | 47,3     | 55,9       | 63,7      | 73,8     | 82,8     | 90,5       | 61,8  |       |
| Accesos móviles               | 10.424,3 | 10.394,0 | 10.381,4   | 10.660,2  | 10.619,5 | 10.345,1 | 10.129,6   | (2,4) |       |
| Prepago                       | 7.693,6  | 7.595,2  | 7.563,7    | 7.856,6   | 7.817,5  | 7.503,0  | 7.268,0    | (3,9) |       |
| Contrato                      | 2.730,7  | 2.798,7  | 2.817,7    | 2.803,6   | 2.802,0  | 2.842,1  | 2.861,7    | 1,6   |       |
| M2M                           | 306,5    | 322,0    | 319,9      | 307,3     | 293,0    | 291,0    | 294,3      | (8,0) |       |
| TV de Pago                    | 527,1    | 559,9    | 580,3      | 601,3     | 616,2    | 634,3    | 641,0      | 10,5  |       |
| Accesos Mayoristas            | 5,4      | 5,4      | 5,4        | 5,6       | 5,9      | 5,9      | 5,8        | 7,4   |       |
| Total Accesos                 | 13.572,3 | 13.581,4 | 13.591,5   | 13.893,8  | 13.867,2 | 13.616,3 | 13.393,2   | (1,5) |       |

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

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014   |        |        |        | 2015   |        |        |            | % Var M Local |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|---------------|
|                                      | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     | 2T     | 3T     |            |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 3.151  | 3.107  | 3.095  | 3.239  | 3.148  | 3.043  | 3.159  | 2,1        |               |
| Tráfico de datos (TB)                | 11.510 | 13.550 | 14.686 | 15.895 | 14.616 | 19.302 | 21.607 | 47,1       |               |
| ARPU (EUR)                           | 8,9    | 8,4    | 8,6    | 9,0    | 9,4    | 9,7    | 9,0    | 2,2        |               |
| Prepago                              | 3,9    | 3,6    | 3,6    | 3,7    | 3,8    | 3,8    | 3,3    | (11,5)     |               |
| Contrato (1)                         | 25,8   | 24,4   | 24,7   | 26,1   | 27,8   | 28,7   | 26,3   | 4,6        |               |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2,3    | 2,4    | 2,7    | 2,7    | 3,1    | 3,4    | 3,4    | 23,0       |               |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 89,2%  | 91,6%  | 93,3%  | 93,4%  | 94,0%  | 93,5%  | 93,5%  | 0,2 p.p.   |               |
| Churn                                | 3,3%   | 3,1%   | 3,2%   | 3,3%   | 3,2%   | 3,7%   | 3,2%   | (0,0 p.p.) |               |
| Contrato (1)                         | 1,7%   | 1,7%   | 2,0%   | 2,1%   | 1,9%   | 1,9%   | 2,3%   | 0,3 p.p.   |               |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 3.151   | 6.259   | 9.354   | 12.593  | 3.148   | 6.191   | 9.350   | (0,0)         |
| Tráfico de datos (TB)                | 11.510  | 25.059  | 39.745  | 55.640  | 14.616  | 33.918  | 55.525  | 39,7          |
| ARPU (EUR)                           | 8,9     | 8,7     | 8,6     | 8,7     | 9,4     | 9,5     | 9,4     | 1,3           |
| Prepago                              | 3,9     | 3,7     | 3,7     | 3,7     | 3,8     | 3,8     | 3,6     | (8,7)         |
| Contrato (1)                         | 25,8    | 25,1    | 24,9    | 25,2    | 27,8    | 28,2    | 27,6    | 3,4           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2,3     | 2,4     | 2,5     | 2,5     | 3,1     | 3,3     | 3,3     | 24,9          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 89,2%   | 90,4%   | 91,5%   | 91,9%   | 94,0%   | 93,7%   | 93,7%   | 2,2 p.p.      |
| Churn                                | 3,3%    | 3,2%    | 3,2%    | 3,2%    | 3,2%    | 3,4%    | 3,4%    | 0,1 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,7%    | 1,7%    | 1,8%    | 1,9%    | 1,9%    | 1,9%    | 2,0%    | 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 = 10<sup>12</sup> 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)

En el tercer trimestre de 2015, Telefónica Perú mantiene un comportamiento positivo de la actividad comercial en los segmentos de mayor valor (contrato móvil, "smartphones" principalmente 4G, y la banda ancha y TV de pago). Esta intensidad comercial se refleja en el crecimiento de los ingresos en el trimestre (+2,6% interanual), si bien continúan afectados por el fuerte impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil (con una reducción del 46% que resta 2,8 p.p. al crecimiento de ingresos del trimestre). La evolución interanual del margen OIBDA mejora significativamente respecto al trimestre anterior a pesar de la intensidad comercial.

Por otro lado, el posicionamiento de la Compañía en innovación y calidad de servicio se demuestra con la expansión de cobertura 4G (que alcanza una cobertura poblacional del 62%).

A cierre de septiembre, Telefónica Perú gestiona 22,2 millones de **accesos**, un 3% más que un año antes.

En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** crecen interanualmente un 2% (16,8 millones) impulsados por los accesos de contrato (+10% interanual), que representan ya un 33% del total de accesos móviles (+2 p.p. interanual). Destaca asimismo la mayor penetración de "smartphones" (29% de accesos móviles, +15 p.p. interanual), gracias al éxito de las campañas de promoción de datos, que a su vez están impulsando la adopción de servicios de 4G (1,1 millones de accesos). Por otro lado, los accesos de prepago (11,3 millones) registran un descenso del 2% interanual.
- La **ganancia neta** de contrato alcanza 150 mil accesos en el trimestre, la mayor de los últimos 4 trimestres (405 mil accesos en enero-septiembre) y refleja un sólido volumen de altas, el éxito de la estrategia de migración de clientes de mayor valor desde prepago y un churn estable en el 2,2% tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses del año. La pérdida neta de prepago (-195 mil accesos; -421 mil en enero-septiembre) refleja tanto la migración de los clientes de mayor valor hacia contrato como la pérdida de accesos de bajo valor, que impacta en un incremento en el churn del trimestre.
- El **tráfico de voz** aumenta interanualmente un 22% (+14% en enero-septiembre), reflejo tanto del crecimiento del parque como de la mejora del mix de clientes. La positiva evolución de la base de clientes impulsa, a su vez, la evolución del **tráfico de datos** (más que se duplica tanto respecto a julio-septiembre de 2014 como respecto a enero-septiembre de 2014).
- El **ARPU** desciende interanualmente un 4,2% (-1,0% en enero-septiembre) por el efecto del reposicionamiento de la base de clientes a una oferta más simple y basada en los datos y por la reducción de las tarifas de interconexión aplicadas desde abril de 2015. Por otro lado, el ARPU de datos sigue manteniendo un sólido ritmo de crecimiento interanual (+15,3% en el trimestre; +24,6% interanual en enero-septiembre).

El **negocio fijo** mantiene el éxito de las campañas de paquetización de servicios apoyado en una oferta diferencial en calidad y contenidos de la TV de pago:

- Los **accesos del negocio tradicional** totalizan 2,6 millones a septiembre (-4% interanual), manteniendo una progresiva mejora tras registrar una pérdida neta de 29 mil accesos en el trimestre (-80 mil en enero-septiembre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,6 millones a septiembre (+8% interanual) tras registrar una ganancia neta de 38 mil accesos en el trimestre (101 mil en los nueve primeros meses del año), apalancada en una oferta diferencial de TV ("Completa tu Trío"). Asimismo, cabe señalar la continua mejora en el mix de velocidades en la planta de banda ancha fija, con un 73% de los usuarios en planes con velocidades iguales o superiores a 4 Mb (+4 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 1,1 millones a cierre del trimestre y aceleran su crecimiento interanual hasta un 29%, tras registrar una ganancia neta de 58 mil accesos en el trimestre (200 mil en

enero-septiembre) apoyada en atributos diferenciales en contenido (fútbol peruano y canales locales exclusivos), un mayor número de canales HD y la digitalización de la red.

Los **ingresos** alcanzan 695 millones de euros en el tercer trimestre de 2015 y crecen un 2,6% interanual (2.071 millones en enero-septiembre; +3,5% interanual) con una aceleración de los ingresos del negocio fijo, y continúan afectados por la fuerte reducción de las tarifas de interconexión móvil anteriormente comentada (excluyendo este efecto aumentarían un 5,4% en el trimestre y un 5,2% en los nueve primeros meses).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 396 millones de euros en julio-septiembre (+1,2% interanual; +3,8% interanual en enero-septiembre).

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen interanualmente un 3,5% en el trimestre (+5,8% en los nueve primeros meses del año), impulsados por el crecimiento de los ingresos de datos. Excluyendo el impacto de la regulación crecerían un 9,0% interanual en el tercer trimestre y un 8,9% en enero-septiembre.

Así, los **ingresos de datos** representan ya el 31% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual) y registran un crecimiento interanual del 18,1% en el tercer trimestre (+30,1% en enero-septiembre), reflejando mayores acciones promocionales en el trimestre para fomentar la adopción de 4G, a través de la promoción "Bono ilimitado 4G" (promoción sobre el excedente de tráfico una vez agotado el saldo del plan de datos del usuario, para el uso exclusivo sobre la red de 4G y en los "Plan Vuela"), así como las migraciones a contrato. Asimismo, los ingresos de datos no-SMS aumentan un 26,3% interanual en el trimestre (+39,0% en los nueve primeros meses del año) y representan ya un 94% de los ingresos de datos móviles (+6 p.p. interanual).

- Los **ingresos de terminales** descienden un 13,5% interanual (-10,0% en enero-septiembre) afectados por un mayor nivel de subsidios asociado al mayor esfuerzo comercial en los segmentos de alto valor.

Los **ingresos del negocio fijo** muestran una gradual aceleración en su crecimiento interanual (+4,5% interanual; +3,2% en enero-septiembre) y se sitúan en 299 millones de euros en el trimestre.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 14,3% interanual (+11,9% en los nueve primeros meses) reflejando el fuerte crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago, y representan ya el 72% del total de ingresos (+6 p.p. frente a julio-septiembre de 2014).
- Los **ingresos de voz y acceso** disminuyen un 13,4% interanual en el trimestre (-12,8% en los nueve primeros meses del año).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 460 millones de euros en el tercer trimestre de 2015 y aumentan un 9,1% interanual orgánico (excluyendo 2 millones de euros de gastos de reestructuración), y un 8,6% en enero-septiembre, afectados por el impacto positivo de 9 millones de euros registrado en el tercer trimestre de 2014 tras la fusión de los negocios fijo y móvil, los mayores aprovisionamientos asociados al esfuerzo comercial, el impacto del tipo de cambio sobre los gastos dolarizados y el esfuerzo de digitalización en la red fija. No obstante, la comparativa interanual de los gastos se estabiliza secuencialmente gracias a una mejor evolución del gasto comercial y de los costes de contenidos, y las mayores eficiencias obtenidas en gastos de sistemas.

El **OIBDA** se sitúa en 240 millones de euros en julio-septiembre (-10,3% interanual, afectado por el impacto positivo en gastos registrado en el tercer trimestre de 2014, anteriormente comentado) y en enero-septiembre se sitúa en 690 millones de euros (-5,8% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en el 34,6% en el tercer trimestre del año con un descenso de 5,0 p.p. interanual (33,3% en enero-septiembre; -3,3 p.p. interanual afectado por el impacto positivo de 2014 comentado anteriormente), si bien mejora significativamente respecto al trimestre anterior (+3,6 p.p.) explicado por los mayores ingresos y la contención secuencial de gastos por mayores eficiencias en el gasto comercial.

El **CapEx** alcanza 291 millones de euros en los nueve primeros meses del año (+1,6% interanual) y refleja el compromiso de la Compañía por mejorar la calidad y cobertura de las redes, con un despliegue líder en tecnología 4G y la mejora de la velocidad de la planta de banda ancha y la digitalización de la televisión.

## TELEFÓNICA PERÚ

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |            |               | julio - septiembre |       |            |               |
|--|--------------------|-------|------------|---------------|--------------------|-------|------------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 2.071              | 1.838 | 12,7       | 3,5           | 695                | 646   | 7,5        | 2,6           |
| Negocio Móvil                          | 1.175              | 1.040 | 13,0       | 3,8           | 396                | 373   | 6,1        | 1,2           |
| Ingresos de servicio móvil (1)         | 1.046              | 908   | 15,2       | 5,8           | 350                | 322   | 8,5        | 3,5           |
| Ingresos de datos                      | 332                | 235   | 41,6       | 30,1          | 108                | 87    | 23,8       | 18,1          |
| Ingresos de terminales                 | 130                | 132   | (2,0)      | (10,0)        | 47                 | 51    | (9,0)      | (13,5)        |
| Negocio Fijo                           | 896                | 797   | 12,3       | 3,2           | 299                | 273   | 9,5        | 4,5           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (2)  | 637                | 523   | 21,8       | 11,9          | 216                | 180   | 19,8       | 14,3          |
| Ingresos de voz y acceso               | 246                | 259   | (5,1)      | (12,8)        | 80                 | 88    | (9,4)      | (13,4)        |
| Otros                                  | 13                 | 16    | (16,5)     | (23,3)        | 4                  | 5     | (26,9)     | (30,1)        |
| OIBDA                                  | 690                | 682   | 1,2        | (7,1)         | 240                | 257   | (6,5)      | (11,0)        |
| Margen OIBDA                           | 33,3%              | 37,1% | (3,8 p.p.) |               | 34,6%              | 39,7% | (5,2 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 291                | 263   | 10,6       | 1,6           | 110                | 114   | (3,6)      | (8,8)         |
| Espectro                               | -                  | -     | -          | -             | -                  | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 399                | 419   | (4,8)      | (12,5)        | 130                | 143   | (8,7)      | (12,8)        |

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    | junio    | septiembre |        |
| Accesos Clientes Finales      | 21.081,6 | 21.287,9 | 21.632,6   | 21.976,4  | 22.083,4 | 22.104,2 | 22.184,3   | 2,6    |
| Accesos de telefonía fija (1) | 2.725,7  | 2.776,9  | 2.749,3    | 2.714,7   | 2.641,4  | 2.605,8  | 2.634,9    | (4,2)  |
| Fixed wireless (2)            | 251,4    | 292,8    | 280,2      | 262,7     | 191,2    | 229,8    | 208,5      | (25,6) |
| Accesos de datos e internet   | 1.457,2  | 1.490,7  | 1.505,2    | 1.523,4   | 1.557,4  | 1.589,2  | 1.628,0    | 8,2    |
| Banda ancha                   | 1.431,8  | 1.468,8  | 1.483,2    | 1.501,3   | 1.529,7  | 1.564,4  | 1.602,5    | 8,0    |
| Accesos móviles               | 16.012,9 | 16.133,1 | 16.489,0   | 16.790,2  | 16.870,2 | 16.819,1 | 16.773,8   | 1,7    |
| Prepago                       | 11.377,8 | 11.288,6 | 11.450,9   | 11.676,3  | 11.645,3 | 11.450,4 | 11.255,3   | (1,7)  |
| Contrato                      | 4.635,2  | 4.844,5  | 5.038,1    | 5.113,9   | 5.224,8  | 5.368,7  | 5.518,5    | 9,5    |
| M2M                           | 82,8     | 85,6     | 87,8       | 86,2      | 118,0    | 98,4     | 99,8       | 13,6   |
| TV de Pago                    | 885,7    | 887,3    | 889,1      | 948,0     | 1.014,5  | 1.090,1  | 1.147,7    | 29,1   |
| Accesos Mayoristas            | 0,4      | 0,4      | 0,4        | 0,4       | 0,3      | 0,2      | 0,2        | (64,4) |
| Total Accesos                 | 21.082,1 | 21.288,4 | 21.633,0   | 21.976,8  | 22.083,7 | 22.104,3 | 22.184,5   | 2,5    |

(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.

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014  |       |       |       | 2015  |       |       | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    | 2T    | 3T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 7.886 | 6.762 | 7.177 | 7.607 | 8.001 | 8.083 | 8.775 | 22,3          |
| Tráfico de datos (TB)                | 2.901 | 3.078 | 3.599 | 4.206 | 5.040 | 6.389 | 8.232 | 128,7         |
| ARPU (EUR)                           | 6,1   | 6,2   | 6,7   | 6,9   | 7,0   | 6,8   | 6,7   | (4,2)         |
| Prepago                              | 3,9   | 3,8   | 4,1   | 4,2   | 4,2   | 3,9   | 3,7   | (12,6)        |
| Contrato (1)                         | 12,0  | 11,9  | 12,6  | 13,4  | 13,5  | 13,2  | 13,1  | (0,8)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 1,5   | 1,6   | 1,8   | 2,0   | 2,2   | 2,3   | 2,1   | 15,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 85,5% | 88,4% | 88,6% | 85,9% | 92,1% | 94,0% | 94,5% | 5,9 p.p.      |
| Churn                                | 3,8%  | 4,0%  | 3,8%  | 3,7%  | 4,0%  | 4,3%  | 4,4%  | 0,7 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 2,1%  | 1,5%  | 1,4%  | 1,9%  | 2,2%  | 2,0%  | 2,2%  | 0,8 p.p.      |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 7.886   | 14.648  | 21.825  | 29.432  | 8.001   | 16.084  | 24.860  | 13,9          |
| Tráfico de datos (TB)                | 2.901   | 5.979   | 9.578   | 13.784  | 5.040   | 11.429  | 19.662  | 105,3         |
| ARPU (EUR)                           | 6,1     | 6,1     | 6,3     | 6,5     | 7,0     | 6,9     | 6,8     | (1,0)         |
| Prepago                              | 3,9     | 3,8     | 3,9     | 4,0     | 4,2     | 4,0     | 3,9     | (7,3)         |
| Contrato (1)                         | 12,0    | 11,9    | 12,1    | 12,4    | 13,5    | 13,3    | 13,3    | 0,6           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 1,5     | 1,5     | 1,6     | 1,7     | 2,2     | 2,2     | 2,2     | 24,6          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 85,5%   | 86,9%   | 87,5%   | 87,1%   | 92,1%   | 93,1%   | 93,6%   | 6,0 p.p.      |
| Churn                                | 3,8%    | 3,9%    | 3,9%    | 3,8%    | 4,0%    | 4,1%    | 4,2%    | 0,4 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 2,1%    | 1,5%    | 1,5%    | 1,6%    | 2,2%    | 2,1%    | 2,2%    | 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 = 10<sup>12</sup> 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)

Durante el tercer trimestre del año se produce una mejora operativa en todos los servicios, fundamentalmente en contrato móvil, con la mayor ganancia neta registrada en los últimos 2 años, y en TV de pago, con un récord histórico de altas en el trimestre. Asimismo, los ingresos muestran una tendencia de recuperación y vuelven a la senda de crecimiento interanual en el trimestre, a pesar del fuerte impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil aplicada desde enero de 2015 (con una reducción del 42% que resta 3,6 p.p. al crecimiento de ingresos del trimestre).

La positiva evolución comercial se basa en la continua simplificación del portfolio de planes, con una migración masiva hacia los nuevos planes de voz ilimitada y mayor capacidad de datos lanzados en mayo de 2015, y en la apuesta por la innovación, como muestra el lanzamiento de Movistar Vídeo en junio, la plataforma online de TV de pago que ya alcanza una planta de 14 mil usuarios.

Telefónica Colombia gestiona 15,6 millones de **accesos** a cierre de septiembre (+1% interanual). Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 12,7 millones (+1% interanual), tras registrar una ganancia neta trimestral de 242 mil accesos, con un fuerte incremento en la intensidad comercial, que se traduce en un volumen de altas un 14% superior al tercer trimestre de 2014, y con una evolución del churn (3,4%; +0,6 p.p. interanual) que refleja un incremento en el churn de prepago (3,9%; +0,9 p.p. interanual) asociado a accesos de bajo valor. Así, en contrato, la ganancia neta del trimestre es la mayor alcanzada en los últimos 2 años (59 mil accesos; 54 mil en los nueve primeros meses), gracias a un comportamiento muy positivo tanto de las altas (+39% interanual) como del churn (2,0% en el trimestre; -0,2 p.p. interanual). En prepago la ganancia neta de 183 mil accesos refleja una sólida actividad comercial (mayor volumen de altas desde el cuarto trimestre de 2013) que más que compensa el mayor churn de clientes de bajo valor comentado anteriormente.

Los **"smartphones"** alcanzan 4,0 millones de accesos a septiembre (penetración del 33%) y la base de accesos LTE sigue creciendo progresivamente y se sitúa en 863 mil (penetración del 7,0%), apalancada en un progresivo incremento de la cobertura que alcanza casi el 40% de la población.

→ El **tráfico de voz** acelera su crecimiento en el tercer trimestre hasta un 8% interanual (+4% en enero-septiembre), resultado del aumento del tráfico unitario tras los nuevos planes lanzados (el tráfico de salida medio por usuario de contrato aumenta un 5%). El **tráfico de datos** crece un 40% interanual (+50% en enero-septiembre) impulsado por la nueva oferta comercial.

→ El **ARPU** ralentiza su ritmo de descenso interanual en el trimestre (-7,1%; -8,5% en enero-septiembre) a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión, gracias a la mejora secuencial del ARPU de salida. El ARPU de datos acelera su ritmo de crecimiento hasta un 17,1% en el trimestre (+11,2% en los nueve primeros meses del año).

En el **negocio fijo** destaca la reducción del churn en todos los servicios respecto al trimestre anterior:

→ Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,4 millones a cierre del trimestre (-1% interanual) y presentan una pérdida neta trimestral de 3 mil accesos (-13 mil accesos en enero-septiembre).

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** superan 1,0 millón de clientes (+6% interanual), tras registrar una ganancia neta en julio-septiembre de 13 mil accesos (+43 mil en enero-septiembre), resultado del foco en la paquetización de servicios y en el incremento de la velocidades de la base de accesos (la planta que se encuentra en velocidades iguales o superiores a 4 Mbps aumenta en 8 p.p. interanualmente hasta el 35%).

→ Los **accesos de TV de pago** alcanzan 471 mil a septiembre con un crecimiento interanual del 17%. La ganancia neta alcanza los 27 mil accesos (55 mil en enero-septiembre), tras registrar un record de altas en el trimestre (+30% interanual). La intensificación de la actividad comercial es resultado del



fortalecimiento de la calidad del servicio, el incremento de canales HD y la introducción desde agosto del canal "Win Sports" (fútbol de la liga colombiana); así como del foco en la paquetización de servicios, con el lanzamiento en el trimestre de paquetes que incluyen TV online y banda ancha con velocidad de 8 Mb en adelante. Por otro lado, el porcentaje total de Dúos y Tríos respecto a la planta de accesos tradicionales representa el 70% (+5 p.p. interanualmente).

Los **ingresos** vuelven a la senda del crecimiento interanual en julio-septiembre (+0,5%) y totalizan 352 millones de euros principalmente por una mejor evolución del negocio fijo. En enero-septiembre alcanzan 1.151 millones de euros y se reducen 0,3% interanualmente. Cabe recordar que desde enero de 2015 están afectados por la fuerte disminución de los cargos de interconexión en red móvil comentada anteriormente (excluyendo este impacto crecerían interanualmente 4,1% en el trimestre y 3,3% en enero-septiembre).

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 219 millones de euros en el tercer trimestre (-1,4% interanual; 718 millones de euros en los nueve primeros meses del año, -1,3% interanual).

→ Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 5,0% interanual en el trimestre (-3,8% en enero-septiembre), afectados por la mayor intensidad promocional y la reducción de tarifas de interconexión (+1,2% interanual en el trimestre y +2,0% en enero-septiembre excluyendo este efecto).

Los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento interanual y aumentan un 14,7% (+13,1% en los nueve primeros meses del año) y representan el 32% de los ingresos de servicio móvil (+6 p.p. interanual). Mientras, los ingresos no-SMS crecen un 17,4% interanual en julio-septiembre (+16,3% en enero-septiembre), representando ya el 98% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual).

→ Los **ingresos por venta terminales** registran un crecimiento interanual del 34,9% en el trimestre (+23,8% en enero-septiembre) reflejando el fuerte incremento de las altas.

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 134 millones de euros en julio-septiembre (+4,0% interanual; 432 millones de euros en los nueve primeros meses del año, +1,5% interanual).

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan interanualmente un 9,4% en el tercer trimestre (+5,5% en los nueve primeros meses), impulsados por la buena evolución de la TV de pago tanto en parque como en ARPU, y ya suponen el 61% de los ingresos fijos (+3 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de voz y acceso** mejoran su tendencia secuencialmente (-3,3% interanual en julio-septiembre, -3,7% en enero-septiembre), por la mejor evolución del parque de clientes.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 240 millones de euros y presentan una aceleración en el crecimiento interanual del tercer trimestre (+7,8% interanual; -1,0% en los nueve primeros meses) que refleja el mayor gasto comercial, una comparativa interanual más homogénea tras el impacto de la eliminación de las cláusulas de permanencia en julio de 2014, así como el negativo impacto de la depreciación del peso colombiano frente al dólar.

Por otro lado, compensando parcialmente estos efectos, los gastos de interconexión disminuyen interanualmente por la reducción de tarifas de interconexión y las eficiencias operativas asociadas a la consecución de los procesos de simplificación, que continúan reportando progresivos ahorros (reducción del portfolio de ofertas y un mix de canales de distribución hacia una progresiva mayor actividad del canal online, y optimización de los gastos de red).

Así, el **OIBDA** se sitúa en 121 millones de euros en el tercer trimestre (-10,3% interanual; 417 millones de euros en enero-septiembre, +1,3% interanual), principalmente afectado por la aceleración en el crecimiento de los gastos comerciales comentado anteriormente. El **margen OIBDA** se sitúa en el 34,3% en el tercer trimestre (-4,2 p.p. interanual) y en el 36,2% en enero-septiembre, con una expansión interanual de 0,6 p.p.

El **CapEx** totaliza 254 millones de euros en enero-septiembre (+1,4% interanual en términos orgánicos excluyendo 112 millones de euros de espectro del primer trimestre de 2014), resultado del foco en la cobertura y la calidad de la señal (despliegue de redes móviles de 3G y 4G) y de la continua mejora de la red de banda ancha, con inversiones focalizadas en acortar el bucle para aumentar la velocidad.

## TELEFÓNICA COLOMBIA

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |          |               | julio - septiembre |       |            |               |
|--|--------------------|-------|----------|---------------|--------------------|-------|------------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var    | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 1.151              | 1.281 | (10,2)   | (0,3)         | 352                | 451   | (21,8)     | 0,5           |
| Negocio Móvil                          | 718                | 808   | (11,1)   | (1,3)         | 219                | 286   | (23,4)     | (1,4)         |
| Ingresos de servicio móvil             | 637                | 735   | (13,4)   | (3,8)         | 192                | 260   | (26,2)     | (5,0)         |
| Ingresos de datos                      | 195                | 191   | 1,9      | 13,1          | 61                 | 68    | (10,4)     | 14,7          |
| Ingresos de terminales                 | 82                 | 73    | 11,5     | 23,8          | 27                 | 25    | 5,7        | 34,9          |
| Negocio Fijo                           | 432                | 473   | (8,6)    | 1,5           | 134                | 165   | (19,1)     | 4,0           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 253                | 266   | (5,0)    | 5,5           | 81                 | 95    | (14,3)     | 9,4           |
| Ingresos de voz y acceso               | 178                | 206   | (13,3)   | (3,7)         | 52                 | 70    | (25,5)     | (3,3)         |
| Otros                                  | 1                  | 1     | (26,0)   | (17,8)        | 0                  | 0     | (31,1)     | (9,3)         |
| OIBDA                                  | 417                | 457   | (8,7)    | 1,3           | 121                | 174   | (30,5)     | (10,4)        |
| Margen OIBDA                           | 36,2%              | 35,6% | 0,6 p.p. |               | 34,3%              | 38,6% | (4,3 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 254                | 390   | (34,9)   | (27,8)        | 95                 | 90    | 5,7        | 36,6          |
| Espectro                               | -                  | 112   | -        | -             | -                  | 2     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 163                | 66    | 145,7    | n.s.          | 26                 | 84    | (68,9)     | (56,6)        |

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    | junio    | septiembre |       |
| Accesos Clientes Finales      | 15.128,7 | 15.052,5 | 15.403,9   | 15.689,7  | 15.777,5 | 15.308,1 | 15.587,6   | 1,2   |
| Accesos de telefonía fija (1) | 1.459,9  | 1.464,0  | 1.468,6    | 1.461,0   | 1.465,8  | 1.450,8  | 1.448,2    | (1,4) |
| Accesos de datos e internet   | 895,1    | 922,4    | 952,9      | 970,2     | 997,3    | 999,8    | 1.012,8    | 6,3   |
| Banda ancha                   | 886,7    | 913,9    | 944,5      | 961,7     | 988,9    | 991,3    | 1.004,4    | 6,3   |
| Accesos móviles               | 12.409,8 | 12.281,9 | 12.581,6   | 12.842,5  | 12.884,9 | 12.413,3 | 12.655,6   | 0,6   |
| Prepago                       | 9.105,9  | 8.982,4  | 9.313,3    | 9.582,6   | 9.633,2  | 9.158,6  | 9.341,8    | 0,3   |
| Contrato                      | 3.303,9  | 3.299,5  | 3.268,3    | 3.259,9   | 3.251,7  | 3.254,7  | 3.313,7    | 1,4   |
| M2M                           | 404,7    | 416,2    | 421,5      | 427,8     | 438,7    | 444,4    | 456,4      | 8,3   |
| TV de Pago                    | 363,8    | 384,1    | 400,8      | 416,0     | 429,4    | 444,2    | 471,0      | 17,5  |
| Accesos Mayoristas            | 1,9      | 1,9      | 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 | 15.310,1 | 15.589,5   | 1,2   |

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

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014  |       |       |       | 2015   |        |        | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T     | 2T     | 3T     |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 5.603 | 5.525 | 5.607 | 5.781 | 5.591  | 5.713  | 6.076  | 8,4           |
| Tráfico de datos (TB)                | 6.670 | 7.454 | 8.708 | 9.410 | 10.516 | 11.387 | 12.232 | 40,5          |
| ARPU (EUR)                           | 6,1   | 6,4   | 6,6   | 6,2   | 5,5    | 5,5    | 4,7    | (7,1)         |
| Prepago                              | 1,7   | 1,7   | 1,8   | 1,8   | 1,4    | 1,4    | 1,3    | (8,3)         |
| Contrato (1)                         | 20,4  | 21,4  | 22,6  | 21,5  | 19,9   | 19,6   | 16,4   | (6,3)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 1,6   | 1,7   | 1,8   | 1,7   | 1,7    | 1,8    | 1,6    | 17,1          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 93,7% | 94,7% | 95,4% | 97,5% | 96,9%  | 97,3%  | 97,7%  | 2,3 p.p.      |
| Churn                                | 3,0%  | 3,8%  | 2,7%  | 3,0%  | 3,0%   | 4,5%   | 3,4%   | 0,6 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 2,3%  | 2,1%  | 2,2%  | 2,1%  | 2,2%   | 2,3%   | 2,0%   | (0,2 p.p.)    |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 5.603   | 11.128  | 16.735  | 22.516  | 5.591   | 11.304  | 17.379  | 3,8           |
| Tráfico de datos (TB)                | 6.670   | 14.124  | 22.832  | 32.242  | 10.516  | 21.902  | 34.134  | 49,5          |
| ARPU (EUR)                           | 6,1     | 6,2     | 6,3     | 6,3     | 5,5     | 5,5     | 5,2     | (8,5)         |
| Prepago                              | 1,7     | 1,7     | 1,8     | 1,8     | 1,4     | 1,4     | 1,4     | (12,7)        |
| Contrato (1)                         | 20,4    | 20,9    | 21,5    | 21,5    | 19,9    | 19,8    | 18,7    | (3,6)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 1,6     | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 11,2          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 93,7%   | 94,2%   | 94,6%   | 95,3%   | 96,9%   | 97,1%   | 97,3%   | 2,7 p.p.      |
| Churn                                | 3,0%    | 3,4%    | 3,2%    | 3,1%    | 3,0%    | 3,8%    | 3,6%    | 0,5 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 2,3%    | 2,2%    | 2,2%    | 2,2%    | 2,2%    | 2,2%    | 2,1%    | (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, 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 = 10<sup>12</sup> 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)

Telefónica México registra un trimestre más una intensa actividad comercial, destacando el segmento contrato con el lanzamiento de los nuevos planes "Vas a Volar". Esta mejora comercial queda reflejada en la aceleración del crecimiento interanual de los ingresos y una sólida expansión de la rentabilidad (creciente generación de economías de escala y menores gastos de interconexión).

La comparativa interanual de los resultados está impactada positivamente por la aplicación de la regulación asimétrica en las tarifas de interconexión por terminación en la red del operador dominante (cero céntimos por minuto) desde el 14 agosto de 2014, si bien su efecto se reduce respecto a trimestres anteriores al tratarse de comparativas homogéneas desde agosto.

Asimismo, los resultados económico-financieros del tercer trimestre están afectados por la resolución del 12 de agosto de 2015 del regulador IFT (Instituto Federal de Telecomunicaciones), que confirma la aplicación de la reducción de la tarifa de interconexión en las redes de los operadores móviles no dominantes desde esa misma fecha (-19% para la terminación de voz; -83% para la terminación de SMS). Dicha reducción fue registrada inicialmente desde el 1 de enero de 2015. Así, el impacto neto de dicho cambio regulatorio tiene un efecto en la variación interanual de los ingresos del tercer trimestre de +13 millones de euros en ingresos, si bien en enero-septiembre es de -10 millones euros.

Los **accesos** de Telefónica México crecen un sólido 13% interanual hasta 24,9 millones de accesos.

- Los **accesos móviles** se sitúan en 23,4 millones y aumentan un 14% respecto a septiembre de 2014. Los "smartphones" se incrementan un 87% interanual y alcanzan una penetración del 40% (+16 p.p. interanual), mientras que los accesos LTE ascienden a 1,3 millones de usuarios (6% de penetración) gracias al progresivo despliegue de la red LTE (cobertura del 34% de la población).
- La **ganancia neta** de julio-septiembre totaliza 356 mil accesos móviles y 1,7 millones en enero-septiembre incrementándose interanualmente un 12% y multiplicándose por 8 respectivamente. Destaca el fuerte impulso del segmento contrato, con una ganancia neta trimestral de 130 mil accesos (-33 mil en el tercer trimestre del año anterior; +159 mil en enero-septiembre) resultado del mayor volumen de altas (record histórico trimestral, 3 veces superior interanualmente) y del menor churn (1,6%, -0,5 p.p. respecto al trimestre anterior).

Por su parte, el segmento prepago, presenta un alto nivel de actividad comercial, con una ganancia neta trimestral (226 mil) inferior a la de trimestres anteriores por el repunte del churn (3,8%, +0,2 p.p. interanual).

- El **ARPU** trimestral reduce su descenso interanual hasta el 2,0% gracias a la mejora del ARPU de datos, que vuelve la senda de crecimiento (+4,2%). En el periodo enero-septiembre, el ARPU desciende un 3,9% interanualmente por el reciente cambio en la oferta comercial, que impulsa la base de accesos.
- El **tráfico de voz** aumenta un 15% interanual (+18% en enero-septiembre), mientras que el **tráfico de datos** continua mostrando fuertes crecimientos (+38% interanual en el trimestre, +60% en el año) ante el incremento de "smartphones" y la progresiva adopción de servicios 4G.
- Los **accesos fijos** a través de tecnología "Fixed Wireless" descienden un 5% interanual hasta 1,5 millones.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 453 millones y aceleran su crecimiento interanual hasta el 17,9% (1.356 millones de euros enero-septiembre; +10,5% interanual). Excluyendo los cambios regulatorios comentados anteriormente, aumentarían respectivamente un 14,8% y un 11,3%.

- Los **ingresos de servicio móvil** (399 millones de euros) mejoran su tasa de incremento interanual en el tercer trimestre hasta el 16,8% interanual (+10,0% en los nueve primeros meses del año) apalancados en el significativo aumento de los accesos. Excluyendo el impacto de las tarifas de interconexión, crecerían interanualmente un 13,3% (+10,9% en enero-septiembre).

Los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento hasta un 18,2% interanual en el trimestre (+7,8% en enero-septiembre), representando un 24% de los ingresos de servicio. Estos ingresos están impulsados por los ingresos de datos no-SMS, que crecen un 28,2% interanual en julio-septiembre (+25,9% en enero-septiembre) y suponen un 76% del total de ingresos de datos (+6 p.p. interanual).

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 26,4% interanual en el trimestre (+13,7% en enero-septiembre) por la intensificación de la actividad comercial en los segmentos de mayor valor y por el impacto de la depreciación del peso mexicano respecto al dólar, que es trasladado al precio de venta del terminal.

Los **gastos por operaciones** totalizan 327 millones de euros en los últimos tres meses, acelerando el crecimiento interanual en el trimestre (+10,5%) reflejando una comparativa interanual más homogénea por la aplicación de la asimetría en la tarifa de terminación en red móvil del operador dominante desde el 14 de agosto del 2014. En los nueve primeros meses del año, los gastos operativos se incrementan interanualmente un 1,3% consecuencia de los mayores gastos comerciales y del impacto de la depreciación del peso mexicano (principalmente en el consumo de terminales) compensado parcialmente por los menores gastos de interconexión y por los planes de eficiencia llevados a cabo.

El **OIBDA** asciende a 134 millones de euros en el tercer trimestre, un 39,0% superior al del mismo trimestre de 2014 (348 millones de euros en los nueve primeros meses; +48,6% interanual), reflejando el fuerte impulso de los accesos, la creciente generación de escala y la asimetría en la regulación.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 29,5% y aumenta interanualmente en 4,4 p.p. en el trimestre (25,6% en enero-septiembre; +6,6 p.p.).

El **CapEx** asciende a 164 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, creciendo un 11,4% interanual y está destinado principalmente al incremento de cobertura y capacidad de 3G y 4G y a la mejora del canal de distribución.

## TELEFÓNICA MÉXICO

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |          |               | julio - septiembre |       |          |               |
|--|--------------------|-------|----------|---------------|--------------------|-------|----------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var    | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 1.356              | 1.196 | 13,3     | 10,5          | 453                | 403   | 12,5     | 17,9          |
| Ingresos de servicio móvil             | 1.165              | 1.033 | 12,8     | 10,0          | 399                | 357   | 11,8     | 16,8          |
| Ingresos de datos                      | 276                | 249   | 10,6     | 7,8           | 95                 | 84    | 13,1     | 18,2          |
| Ingresos de terminales                 | 191                | 164   | 16,7     | 13,7          | 55                 | 46    | 18,4     | 26,4          |
| OIBDA                                  | 348                | 228   | 52,3     | 48,5          | 134                | 99    | 34,9     | 38,9          |
| Margen OIBDA                           | 25,6%              | 19,1% | 6,6 p.p. |               | 29,5%              | 24,6% | 4,9 p.p. |               |
| CapEx                                  | 164                | 144   | 14,3     | 11,4          | 55                 | 53    | 3,5      | 8,0           |
| Espectro                               | -                  | -     | -        | -             | -                  | -     | -        | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 183                | 85    | 116,8    | 111,3         | 79                 | 46    | 71,1     | 74,0          |

Nota:

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

## ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2014     |          |            |           | 2015     |          |            | % Var |
|----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-------|
|                            | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre |       |
| Accesos móviles            | 19.324,8 | 20.244,2 | 20.561,0   | 21.673,4  | 22.536,6 | 23.048,8 | 23.405,0   | 13,8  |
| Prepago                    | 17.862,0 | 18.777,4 | 19.127,6   | 20.207,5  | 21.056,6 | 21.553,9 | 21.779,8   | 13,9  |
| Contrato                   | 1.462,8  | 1.466,8  | 1.433,4    | 1.465,8   | 1.480,0  | 1.494,9  | 1.625,2    | 13,4  |
| M2M                        | 351,0    | 354,1    | 362,1      | 433,7     | 455,8    | 485,9    | 521,2      | 43,9  |
| Fixed Wireless             | 1.504,8  | 1.530,6  | 1.540,4    | 1.551,3   | 1.545,6  | 1.553,8  | 1.468,9    | (4,6) |
| Total Accesos              | 20.829,6 | 21.774,8 | 22.101,5   | 23.224,7  | 24.082,2 | 24.602,6 | 24.873,9   | 12,5  |

## DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014  |       |       |       | 2015  |       |       | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    | 2T    | 3T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 6.626 | 7.723 | 7.454 | 8.807 | 8.485 | 8.559 | 8.587 | 15,2          |
| Tráfico de datos (TB)                | 4.460 | 4.590 | 6.497 | 6.832 | 7.891 | 7.967 | 8.991 | 38,4          |
| ARPU (EUR)                           | 4,6   | 5,0   | 5,0   | 5,2   | 4,9   | 4,9   | 4,7   | (2,0)         |
| Prepago                              | 3,9   | 4,3   | 4,4   | 4,6   | 4,3   | 4,3   | 4,3   | 1,1           |
| Contrato (1)                         | 20,0  | 19,1  | 19,2  | 19,3  | 19,0  | 19,2  | 17,1  | (6,4)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 1,3   | 1,4   | 1,4   | 1,4   | 1,3   | 1,3   | 1,4   | 4,2           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 65,4% | 68,2% | 70,2% | 73,4% | 80,2% | 82,0% | 76,2% | 6,0 p.p.      |
| Churn                                | 5,7%  | 2,9%  | 3,5%  | 3,4%  | 2,8%  | 3,4%  | 3,6%  | 0,1 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,1%  | 1,4%  | 1,4%  | 1,6%  | 1,7%  | 2,2%  | 1,6%  | 0,2 p.p.      |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 6.626   | 14.349  | 21.804  | 30.611  | 8.485   | 17.044  | 25.630  | 17,6          |
| Tráfico de datos (TB)                | 4.460   | 9.050   | 15.547  | 22.379  | 7.891   | 15.858  | 24.849  | 59,8          |
| ARPU (EUR)                           | 4,6     | 4,8     | 4,9     | 5,0     | 4,9     | 4,9     | 4,8     | (3,9)         |
| Prepago                              | 3,9     | 4,1     | 4,2     | 4,3     | 4,3     | 4,3     | 4,3     | (0,6)         |
| Contrato (1)                         | 20,0    | 19,5    | 19,4    | 19,4    | 19,0    | 19,1    | 18,4    | (7,7)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 1,3     | 1,4     | 1,4     | 1,4     | 1,3     | 1,3     | 1,3     | (4,2)         |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 65,4%   | 66,8%   | 67,9%   | 69,3%   | 80,2%   | 81,1%   | 79,3%   | 11,4 p.p.     |
| Churn                                | 5,7%    | 4,3%    | 4,0%    | 3,9%    | 2,8%    | 3,1%    | 3,3%    | (0,7 p.p.)    |
| Contrato (1)                         | 1,1%    | 1,3%    | 1,4%    | 1,4%    | 1,7%    | 1,9%    | 1,8%    | 0,5 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 = 10<sup>12</sup> 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 Venezuela y Centroamérica

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año Telefónica continúa ofreciendo en Venezuela y Centroamérica los mejores servicios a sus clientes gracias a los continuos progresos en la calidad de servicio y la cobertura de red, que permiten mantener una positiva evolución en términos operativos y financieros.

Así, Telefónica ha anunciado el 5 de octubre el lanzamiento de servicios 4G en Nicaragua a través de diferentes paquetes para clientes de contrato y de prepago, fortaleciendo su red para ofrecer la mejor experiencia en la región.

Por otro lado, los resultados reportados de Venezuela a septiembre 2015 están afectados por la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano de 199 bolívares fuertes por dólar (última asignación de SIMADI), cuya aplicación se ha hecho efectiva desde el segundo trimestre de 2015.

Respecto a la evolución operativa del negocio a septiembre de 2015:

- Los **accesos** ascienden a 24,1 millones, un 1% más que hace un año pese a la desconexión de 1,8 millones de accesos inactivos de prepago en Centroamérica en el cuarto trimestre de 2014. En Venezuela, los accesos totalizan 11,9 millones (+4% interanual) y en Centroamérica 12,1 millones (-1% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 22,3 millones (+2% interanual). En Venezuela, alcanzan 10,7 millones (+5% interanual), impulsados por los mayores niveles de consumo, así como por el buen comportamiento de las ofertas 4G (336 mil accesos a cierre de septiembre), si bien el nivel de actividad comercial se ha reducido en el trimestre. En Centroamérica, totalizan a 11,6 millones y disminuyen un 1% interanual por la desconexión de accesos mencionada anteriormente.
- En el trimestre se registra una **ganancia neta** de accesos móviles en la región de 154 mil accesos (+304 mil en Centroamérica; -150 mil en Venezuela ante la baja disponibilidad de terminales). En los nueve primeros meses la ganancia neta es de 844 mil accesos (+767 mil en Centroamérica y +77 mil en Venezuela).
- Los **"smartphones"** con plan de datos asociado, aumentan un 25% interanual y alcanzan una penetración del 37% (+7 p.p. interanual), consolidándose como la principal palanca de crecimiento de los accesos. En Venezuela, la penetración se sitúa en el 53% (+7 p.p. interanual) y en Centroamérica el 23% (+6 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** mantiene un fuerte crecimiento tanto en el periodo julio-septiembre como en enero-septiembre (+14% y +11% respectivamente), impulsado principalmente por el mayor consumo unitario en Venezuela (tráfico por cliente +21% en julio-septiembre, +20% en enero-septiembre). Asimismo, el **tráfico de datos** sigue mostrando volúmenes muy positivos (+51% interanual tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses), por la fuerte expansión de "smartphones". Así, el **ARPU** de la región aumenta un 31,2% interanual en el trimestre (+27,0% en los nueve primeros meses).
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela se sitúan en 482 mil y crecen un 2% interanual tras registrar una ganancia neta trimestral de 2 mil accesos (+15 mil accesos en los nueve primeros meses del año).

Los **ingresos** del tercer trimestre de 2015 ascienden a 388 millones de euros, un 43,0% más que en el mismo periodo de 2014 (965 millones en los nueve primeros meses; +34,7% interanual). En Venezuela, se sitúan en 165 millones de euros, al aumentar un 93,2% interanual en el trimestre y un 82,3% en los nueve primeros meses. En Centroamérica, aumentan un 6,1% interanual en julio-septiembre hasta 223 millones de euros (659 millones de euros, +4,2% en enero-septiembre).

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen un 38,8% interanual en julio-septiembre (+29,5% en enero-septiembre) principalmente por el mayor consumo de datos móviles impulsado por la alta penetración de "smartphones" y el mayor tráfico. En Venezuela, suben un 83,2% interanual en julio-septiembre (+68,7% en enero-septiembre) y en Centroamérica, aceleran hasta el 5,7% en julio-septiembre (+4,2% en enero-septiembre).



Así, los **ingresos de datos** representan el 32% de los ingresos de servicio móvil en el trimestre (+2% interanual) y crecen un 70,6% interanual (+54,8% en los nueve primeros meses). Esta evolución se explica por el aumento de los ingresos de datos no-SMS (+92,5% interanual en julio-septiembre; +80,1% en enero-septiembre), que suponen ya el 84% de los ingresos de datos del trimestre (+9 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta de terminales** más que se duplican tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses del año por los mayores precios de terminales ante la escasa disponibilidad en Venezuela.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 310 millones de euros en el trimestre (+57,8% interanual; +47,7% en los nueve primeros meses) afectados principalmente por el incremento generalizado de precios y por 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** totaliza en 86 millones de euros en julio-septiembre y crece un 15,3% interanual (+8,0% en enero-septiembre, hasta 222 millones de euros). El **margen OIBDA** se sitúa en el 22,1% en julio-septiembre (-6,0 p.p. interanual) y en 23,0% en enero-septiembre (-6,3 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 179 millones de euros en los nueve primeros meses del año, creciendo un 44,9% interanual ante las mayores inversiones para la mejora de infraestructuras así como al desarrollo de las redes 3G y 4G en la región.

## TELEFÓNICA VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |            |               | julio - septiembre |       |             |               |
|--|--------------------|-------|------------|---------------|--------------------|-------|-------------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var       | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 965                | 958   | 0,7        | 34,7          | 388                | 379   | 2,5         | 43,0          |
| Ingresos de servicio móvil             | 881                | 896   | (1,8)      | 29,5          | 351                | 353   | (0,5)       | 38,8          |
| Ingresos de datos (3)                  | 295                | 276   | 6,9        | 54,8          | 113                | 107   | 5,4         | 70,6          |
| Ingresos de terminales                 | 85                 | 61    | 38,4       | 114,8         | 38                 | 26    | 46,6        | 109,8         |
| OIBDA                                  | 222                | 313   | (29,1)     | 8,0           | 86                 | 125   | (31,4)      | 15,3          |
| Margen OIBDA                           | 23,0%              | 32,6% | (9,7 p.p.) |               | 22,1%              | 33,1% | (10,9 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 179                | 247   | (27,5)     | (4,4)         | 91                 | 112   | (18,8)      | 7,8           |
| Espectro (4)                           | -                  | 80    | -          | -             | -                  | 1     | -           | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 42                 | 65    | (35,2)     | 85,5          | (5)                | 13    | 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, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- 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)

| Datos no auditados (Miles)    | 2014            |                 |                 |                 | 2015            |                 |                 |            | % Var |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      |            |       |
| Accesos de telefonía fija (2) | 1.377,3         | 1.386,0         | 1.361,8         | 1.288,4         | 1.314,7         | 1.297,8         | 1.274,1         | (6,4)      |       |
| Fixed Wireless                | 1.127,4         | 1.138,2         | 1.128,7         | 1.065,0         | 1.093,5         | 1.078,1         | 1.056,0         | (6,4)      |       |
| Accesos de datos e internet   | 12,2            | 12,1            | 11,9            | 12,3            | 12,6            | 13,0            | 13,4            | 12,2       |       |
| Banda ancha                   | 4,8             | 4,9             | 5,1             | 5,3             | 5,6             | 6,0             | 6,4             | 25,6       |       |
| Accesos móviles               | 21.813,8        | 21.919,5        | 21.947,2        | 21.471,9        | 21.899,6        | 22.161,8        | 22.316,2        | 1,7        |       |
| Prepago (3) (4)               | 19.602,9        | 19.676,2        | 19.721,3        | 19.242,6        | 19.672,9        | 19.943,2        | 20.098,1        | 1,9        |       |
| Contrato                      | 2.210,9         | 2.243,3         | 2.225,9         | 2.229,2         | 2.226,7         | 2.218,6         | 2.218,1         | (0,4)      |       |
| M2M                           | 123,8           | 129,8           | 134,9           | 141,7           | 147,9           | 147,7           | 148,3           | 9,9        |       |
| TV de Pago                    | 415,3           | 463,2           | 472,8           | 466,6           | 476,1           | 480,0           | 482,1           | 2,0        |       |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>23.618,6</b> | <b>23.780,9</b> | <b>23.793,7</b> | <b>23.239,2</b> | <b>23.703,0</b> | <b>23.952,6</b> | <b>24.085,8</b> | <b>1,2</b> |       |

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

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

(3) Incluye accesos M2M de prepago.

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

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES (1)

| Datos no auditados                   | 2014    |         |         |         | 2015    |         |         |               | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|---------------|
|                                      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      |               |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 9.173   | 9.262   | 9.413   | 9.627   | 10.125  | 10.215  | 10.695  | 13,6          |               |
| Tráfico de datos (TB)                | 9.993   | 10.434  | 11.848  | 13.400  | 14.300  | 16.472  | 17.848  | 50,6          |               |
| ARPU (EUR) (2)                       | 3,6     | 3,7     | 4,1     | 4,6     | 5,2     | 2,9     | 4,0     | 31,2          |               |
| Prepago (3)                          | 3,0     | 2,9     | 3,3     | 3,8     | 4,4     | 2,3     | 3,2     | 34,5          |               |
| Contrato (4)                         | 10,2    | 10,8    | 11,7    | 12,9    | 13,4    | 8,7     | 12,0    | 21,8          |               |
| ARPU de datos (EUR) (3) (5)          | 1,3     | 1,3     | 1,5     | 1,7     | 2,1     | 1,1     | 1,7     | 64,7          |               |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 66,7%   | 70,3%   | 74,2%   | 75,4%   | 79,9%   | 81,5%   | 83,6%   | 9,4 p.p.      |               |
| Churn (3)                            | 2,6%    | 2,8%    | 3,1%    | 4,8%    | 2,6%    | 2,9%    | 2,9%    | (0,2 p.p.)    |               |
| Contrato (4)                         | 1,1%    | 1,2%    | 1,3%    | 1,2%    | 1,1%    | 1,2%    | 1,1%    | (0,2 p.p.)    |               |
|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 9.173   | 18.435  | 27.848  | 37.475  | 10.125  | 20.340  | 31.034  | 11,4          |               |
| Tráfico de datos (TB)                | 9.993   | 20.427  | 32.274  | 45.675  | 14.300  | 30.772  | 48.619  | 50,6          |               |
| ARPU (EUR) (2)                       | 3,6     | 3,7     | 3,8     | 4,0     | 5,2     | 4,0     | 4,0     | 27,0          |               |
| Prepago (3)                          | 3,0     | 3,0     | 3,1     | 3,3     | 4,4     | 3,3     | 3,3     | 31,0          |               |
| Contrato (4)                         | 10,2    | 10,5    | 10,9    | 11,4    | 13,4    | 11,0    | 11,3    | 14,3          |               |
| ARPU de datos (EUR) (3) (5)          | 1,3     | 1,3     | 1,3     | 1,4     | 2,1     | 1,6     | 1,6     | 53,7          |               |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 66,7%   | 68,5%   | 70,6%   | 72,0%   | 79,9%   | 80,7%   | 81,9%   | 11,3 p.p.     |               |
| Churn (3)                            | 2,6%    | 2,7%    | 2,9%    | 3,3%    | 2,6%    | 2,7%    | 2,8%    | (0,1 p.p.)    |               |
| Contrato (4)                         | 1,1%    | 1,1%    | 1,2%    | 1,2%    | 1,1%    | 1,1%    | 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 = 10<sup>12</sup> 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

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - septiembre |       |            |               | julio - septiembre |       |            |               |
|--|--------------------|-------|------------|---------------|--------------------|-------|------------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 448                | 369   | 21,3       | (0,3)         | 150                | 128   | 17,2       | (1,7)         |
| Ingresos de servicio móvil             | 403                | 345   | 16,7       | (4,1)         | 136                | 119   | 15,1       | (3,4)         |
| Ingresos de datos                      | 147                | 111   | 32,9       | 9,2           | 52                 | 37    | 41,2       | 18,7          |
| Ingresos de terminales                 | 45                 | 24    | 87,6       | 54,2          | 14                 | 10    | 42,9       | 19,2          |
| OIBDA                                  | 145                | 134   | 8,1        | (11,1)        | 47                 | 47    | 1,7        | (14,7)        |
| Margen OIBDA                           | 32,3%              | 36,2% | (3,9 p.p.) |               | 31,5%              | 36,3% | (4,8 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 211                | 65    | n.s.       | n.s.          | 38                 | 43    | (11,4)     | (27,1)        |
| Espectro                               | 135                | -     | -          | -             | 0                  | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | (67)               | 69    | c.s.       | c.s.          | 10                 | 4     | 138,8      | 143,1         |

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

## ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2014    |         |            |           | 2015    |         |            | % Var  |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|--------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   | junio   | septiembre |        |
| Accesos móviles            | 5.174,5 | 5.155,4 | 4.995,9    | 5.002,5   | 4.675,3 | 4.545,3 | 4.355,5    | (12,8) |
| Prepago                    | 4.165,4 | 4.111,9 | 3.915,1    | 3.897,8   | 3.545,6 | 3.380,8 | 3.135,8    | (19,9) |
| Contrato                   | 1.009,1 | 1.043,5 | 1.080,9    | 1.104,7   | 1.129,7 | 1.164,6 | 1.219,7    | 12,8   |
| M2M                        | 116,4   | 124,2   | 136,9      | 154,2     | 173,3   | 182,7   | 191,5      | 39,8   |
| Fixed Wireless             | 49,5    | 49,5    | 51,3       | 53,1      | 48,1    | 43,8    | 36,7       | (28,6) |
| Total Accesos              | 5.224,0 | 5.204,9 | 5.047,3    | 5.055,6   | 4.723,4 | 4.589,1 | 4.392,1    | (13,0) |

## DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014  |       |       |       | 2015  |       |       | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    | 2T    | 3T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 1.175 | 1.203 | 1.212 | 1.201 | 1.172 | 1.253 | 1.273 | 5,0           |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.142 | 1.223 | 1.315 | 1.485 | 1.786 | 2.213 | 2.950 | 124,4         |
| ARPU (EUR)                           | 6,8   | 7,0   | 7,3   | 7,8   | 8,3   | 8,9   | 9,3   | 7,0           |
| Prepago                              | 4,0   | 3,9   | 4,1   | 4,4   | 4,6   | 4,8   | 5,2   | 6,7           |
| Contrato (1)                         | 21,1  | 22,1  | 21,8  | 22,3  | 24,5  | 24,6  | 23,8  | (8,0)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2,3   | 2,4   | 2,4   | 2,6   | 3,0   | 3,6   | 3,8   | 32,8          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 76,8% | 78,6% | 78,5% | 80,6% | 82,5% | 85,1% | 85,8% | 7,3 p.p.      |
| Churn                                | 2,5%  | 2,8%  | 3,7%  | 3,2%  | 5,7%  | 4,6%  | 5,3%  | 1,6 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,3%  | 1,3%  | 1,3%  | 1,7%  | 1,6%  | 1,5%  | 1,5%  | 0,1 p.p.      |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 1.175   | 2.378   | 3.589   | 4.790   | 1.172   | 2.426   | 3.698   | 3,0           |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.142   | 2.366   | 3.680   | 5.165   | 1.786   | 3.999   | 6.949   | 88,8          |
| ARPU (EUR)                           | 6,8     | 6,9     | 7,0     | 7,2     | 8,3     | 8,6     | 8,8     | 2,7           |
| Prepago                              | 4,0     | 3,9     | 4,0     | 4,1     | 4,6     | 4,7     | 4,9     | 0,6           |
| Contrato (1)                         | 21,1    | 21,7    | 21,7    | 21,9    | 24,5    | 24,6    | 24,3    | (7,9)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2,3     | 2,3     | 2,3     | 2,4     | 3,0     | 3,3     | 3,4     | 20,4          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 76,8%   | 77,7%   | 78,0%   | 78,6%   | 82,5%   | 83,9%   | 84,5%   | 6,6 p.p.      |
| Churn                                | 2,5%    | 2,6%    | 3,0%    | 3,0%    | 5,7%    | 5,2%    | 5,2%    | 2,2 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,3%    | 1,3%    | 1,3%    | 1,4%    | 1,6%    | 1,6%    | 1,5%    | 0,3 p.p.      |

## Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, 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 = 10<sup>12</sup> 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 - septiembre |       |            |               | julio - septiembre |       |            |               |
|--|--------------------|-------|------------|---------------|--------------------|-------|------------|---------------|
|  | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local | 2015               | 2014  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 182                | 170   | 7,1        | 1,9           | 56                 | 56    | 0,3        | 1,2           |
| Ingresos de servicio móvil             | 171                | 160   | 6,6        | 1,4           | 53                 | 53    | 0,0        | 0,8           |
| Ingresos de datos                      | 75                 | 64    | 16,2       | 10,6          | 23                 | 22    | 6,9        | 7,7           |
| Ingresos de terminales                 | 11                 | 10    | 15,9       | 10,3          | 3                  | 3     | 5,4        | 7,2           |
| OIBDA                                  | 63                 | 67    | (6,2)      | (10,6)        | 19                 | 23    | (19,4)     | (18,4)        |
| Margen OIBDA                           | 34,6%              | 39,5% | (4,9 p.p.) |               | 33,5%              | 41,7% | (8,2 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 21                 | 19    | 11,3       | 5,9           | 7                  | 3     | 115,7      | 113,4         |
| Espectro                               | -                  | -     | -          | -             | -                  | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 42                 | 49    | (12,9)     | (16,8)        | 12                 | 20    | (40,3)     | (39,2)        |

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

## ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2014    |         |            |           | 2015    |         |            |       |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|-------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   | junio   | septiembre | % Var |
| Accesos móviles            | 1.845,7 | 1.854,4 | 1.871,6    | 1.883,8   | 1.912,5 | 1.844,1 | 1.786,1    | (4,6) |
| Prepago                    | 1.245,8 | 1.243,2 | 1.259,6    | 1.276,9   | 1.305,3 | 1.228,4 | 1.148,7    | (8,8) |
| Contrato                   | 599,9   | 611,2   | 612,0      | 606,9     | 607,1   | 615,7   | 637,4      | 4,2   |
| M2M                        | 35,5    | 36,6    | 37,0       | 40,6      | 43,7    | 47,8    | 52,3       | 41,3  |
| Total Accesos              | 1.845,7 | 1.854,4 | 1.871,6    | 1.883,8   | 1.912,5 | 1.844,1 | 1.786,1    | (4,6) |

## DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2014  |       |       |       | 2015  |       |       |               |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    | 2T    | 3T    | % Var M Local |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 850   | 845   | 862   | 864   | 840   | 783   | 801   | (7,1)         |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.045 | 1.118 | 1.318 | 1.499 | 1.704 | 1.937 | 2.345 | 77,8          |
| ARPU (EUR)                           | 9,5   | 9,1   | 9,2   | 9,8   | 10,0  | 9,8   | 9,5   | 3,9           |
| Prepago                              | 4,6   | 4,3   | 4,2   | 4,6   | 4,5   | 4,6   | 4,4   | 5,0           |
| Contrato (1)                         | 20,8  | 20,1  | 20,6  | 21,8  | 23,2  | 22,2  | 20,8  | 1,7           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,9   | 3,8   | 3,9   | 4,2   | 4,5   | 4,5   | 4,4   | 12,6          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 51,5% | 54,0% | 56,7% | 60,8% | 67,3% | 67,5% | 70,0% | 13,3 p.p.     |
| Churn                                | 1,9%  | 1,6%  | 1,4%  | 1,5%  | 1,4%  | 3,0%  | 3,0%  | 1,6 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 0,6%  | 0,6%  | 0,7%  | 0,9%  | 0,7%  | 0,7%  | 0,9%  | 0,2 p.p.      |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 850     | 1.695   | 2.557   | 3.421   | 840     | 1.623   | 2.424   | (5,2)         |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.045   | 2.163   | 3.482   | 4.981   | 1.704   | 3.641   | 5.986   | 71,9          |
| ARPU (EUR)                           | 9,5     | 9,3     | 9,2     | 9,4     | 10,0    | 9,9     | 9,8     | 0,5           |
| Prepago                              | 4,6     | 4,4     | 4,4     | 4,4     | 4,5     | 4,6     | 4,5     | (1,8)         |
| Contrato (1)                         | 20,8    | 20,4    | 20,5    | 20,8    | 23,2    | 22,7    | 22,1    | 2,5           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,9     | 3,8     | 3,9     | 4,0     | 4,5     | 4,5     | 4,5     | 9,9           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 51,5%   | 52,7%   | 54,0%   | 55,7%   | 67,3%   | 67,4%   | 68,3%   | 14,3 p.p.     |
| Churn                                | 1,9%    | 1,7%    | 1,6%    | 1,6%    | 1,4%    | 2,2%    | 2,5%    | 0,8 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 0,6%    | 0,6%    | 0,7%    | 0,7%    | 0,7%    | 0,7%    | 0,8%    | 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 = 10<sup>12</sup> 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 |
|---|--------------|--|--------|
| <b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>                        |              | <b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>             |        |
| 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 TE S.p.A                           | 100,0  |
| Acens Technologies                              | 100,0        | DTS, Distribuidora de Televisión Digital | 100,0  |
| Tuenti  | 100,0        | Mediaset Premium                         | 11,1   |
| Telefónica Servicios Integrales de Distribución | 100,0        | Indra (4)                                | 3,2    |
|   |              | China Unicom                             | 2,5    |
|   |              | BBVA                                     | 0,7    |
| <b>TELEFÓNICA REINO UNIDO (1)</b>               | <b>100,0</b> |  |        |
| <b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>                   | <b>62,7</b>  |  |        |
| <b>TELEFÓNICA BRASIL (2)</b>                    | <b>73,7</b>  |  |        |
| <b>TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA</b>                |              |  |        |
| 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 (3)                         | 67,5         |  |        |
| 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) Con fecha 29 de julio de 2015 la Compañía se comprometió al intercambio con Vivendi del 3,5% del capital social de Telefónica Brasil por acciones en autocartera de Telefónica S.A. representativas de un 0,95% del capital social. El acuerdo, que estaba sujeto a la aprobación del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), fue ejecutado finalmente el 16 de septiembre.

(3) El 9 de julio 2015, Telefónica transfirió 36.371.769 de acciones ordinarias de Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP a la Nación Colombiana. Después de esta transferencia, Telefónica es titular del 67,5% del capital social de Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP.

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

## ANEXOS

### Cambios en el Perímetro

Durante los primeros nueve meses de 2015 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 28 de mayo, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, se aprobó la adquisición a Vivendi, S.A de Global Village Telecom, S.A. y su sociedad holding GVT Participações, S.A., conjuntamente ("GVT"), así como la emisión de acciones de Telefónica Brasil a Vivendi, S.A. como pago parcial del precio de compraventa de GVT.

En consecuencia, se procedió a formalizar el cierre de esta operación de adquisición por importe de 4.663 millones de euros (mediante pago en efectivo y asunción de deuda), así como la entrega del 12% del capital social de la nueva Telefónica Brasil, resultante de la integración. Por otro lado, y conforme a los compromisos regulatorios y de competencia asumidos, Vivendi, S.A. intercambió con Telefónica, S.A. un 4,5% de dicho porcentaje, por un 8% de acciones ordinarias de Telecom Italia en junio.

GVT y sus compañías filiales se incorporan al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

El 29 de julio de 2015 se acordó con Vivendi, S.A. la entrega de acciones en autocartera de Telefónica, S.A. representativas del 0,95% de su capital social, a cambio de acciones preferentes de Telefónica Brasil, S.A. representativas de aproximadamente un 3,5% de su capital social. El acuerdo, que estaba sujeto a la aprobación del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), fue ejecutado finalmente el 16 de septiembre.

- En junio 2015 se constituyó la compañía Telco TE, S.p.A., 100% propiedad de Telefónica. Tras la escisión de Telco S.p.A., Telefónica recibió a través de esta compañía la parte proporcional de acciones de Telecom Italia, S.p.A (14,72% de su capital ordinario), que le correspondían en base a su participación en Telco, S.p.A.

A 30 de junio, ya se había producido la desinversión total en Telecom Italia, S.p.A conforme a los compromisos regulatorios y de competencia asumidos.

La nueva compañía propiedad de Telefónica, Telco TE, S.p.A. se incorpora al perímetro de consolidación por el método de integración global.

- El 30 de abril una vez obtenida la aprobación regulatoria necesaria, Telefónica de Contenidos S.A.U. adquirió el 56% de DTS Distribuidora de Televisión por Satélite, S.A. ("DTS"). DTS y sus compañías filiales se incorporan al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global. La participación previa se venía registrando por el método de puesta en equivalencia.

- 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 30 de septiembre 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](mailto:pablo.eguiron@telefonica.com))

Isabel Beltrán ([i.beltran@telefonica.com](mailto:i.beltran@telefonica.com))

Gonzalo Borja ([gonzalo.borjadelsur@telefonica.com](mailto:gonzalo.borjadelsur@telefonica.com))

[ir@telefonica.com](mailto:ir@telefonica.com)

[www.telefonica.com/accionistaseinversores](http://www.telefonica.com/accionistaseinversores)

