

*Telefónica*



# Resultados

Enero - Diciembre 2015

Telefónica, S.A.

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Cumplimiento de los objetivos operativos fijados para 2015, revisados al alza en julio de 2015.**
- **Intensificación de la actividad comercial, mejorando la posición competitiva en mercados clave y servicios de alto valor.**
  - Fuerte crecimiento orgánico interanual de los clientes de fibra (+30%), televisión de pago (+12%), "smartphones" (+29%) y LTE (3,0 veces, reportado).
  - Significativa mejora del valor de la base de clientes, con crecimiento del ingreso unitario por acceso (+1,9% vs. 2014) y una generalizada mejora del churn en servicios de alto valor.
- **Los ingresos aumentan en el año un 4,0% orgánico (+8,7% reportado) hasta 47.219 millones de euros.**
  - Mejora de los ingresos de datos móviles (+16,9% interanual orgánico en 2015; +18,7% en el trimestre), apoyada en el crecimiento de datos no-SMS (+25,3% en 2015; +27,8% en el trimestre).
  - Los ingresos de octubre-diciembre ascienden a 11.881 millones de euros y crecen un 3,3% interanual orgánico.
- **El OIBDA mejora su crecimiento en 2015 (+3,6% orgánico) hasta 11.414 millones de euros; 14.926 millones subyacente (-1,5%).**
  - El OIBDA del cuarto trimestre (401 millones de euros) se encuentra afectado por diversos factores no recurrentes:
    - i) Provisión por gastos de reestructuración (-3.122 millones de euros en total; -2.896 en T. España, -190 en Otras Sociedades, -29 en T. Hispanoamérica y -7 en T. Deutschland); ii) provisión para la Fundación Telefónica para cubrir sus necesidades de los próximos ejercicios (-325 millones); iii) provisión para optimizar la red de distribución en España (-30 millones); iv) ajustes en la valoración de compañías (-23 millones).
    - Así como otros factores que tienen impacto positivo: i) acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-plus (+102 millones de euros); ii) resultado del intercambio de espectro en México (+79 millones); iii) prescripción de una obligación de pago en Brasil (+98 millones); iv) plusvalía por venta de inmuebles en T. España (+22 millones); v) venta de torres en Latinoamérica (+18 millones).
  - El OIBDA del trimestre crece un 3,8% interanual orgánico impulsado por T. Deutschland y T. Brasil.
  - El margen OIBDA en el trimestre se sitúa en el 32,2% orgánico (+0,2 p.p. interanual) gracias al crecimiento de los ingresos, eficiencias y sinergias. En enero-diciembre, el margen permanece estable en 31,6%.
- **Vuelta al crecimiento del flujo de caja operativo en el año (OIBDA-CapEx; +1,9% orgánico).**
  - El CapEx aumenta un 5,0% interanual orgánico, enfocado al crecimiento y transformación de redes y sistemas.
  - En el trimestre el flujo de caja operativo avanza significativamente (+17,6% orgánico).
- **El beneficio neto subyacente asciende a 5.787 millones de euros en 2015 (+29,7% interanual) y el beneficio neto básico por acción a 1,12 euros (+23,9%), en términos subyacentes.** El beneficio neto del cuarto trimestre se encuentra impactado por factores extraordinarios, comentados anteriormente.
- **Sólida generación de caja libre antes de pagos de espectro (4.821 millones de euros; +1,6%), ascendiendo a 0,98 euros por acción.** En el trimestre, el flujo de caja libre alcanza 2.307 millones, mejorando prácticamente en todas las partidas.
- **La deuda financiera neta totaliza 49.921 millones de euros.** El ratio de apalancamiento considerando la venta de O2 UK se sitúa en 2,38x.

- Telefónica **España**, que consolida DTS desde el 1 de mayo de 2015, intensifica su actividad comercial en el trimestre, consiguiendo ganancias netas de 145 mil accesos en “Fusión”, 272 mil en fibra, 56 mil en banda ancha, 88 mil en TV de pago, 90 mil en móvil contrato y reduciendo la pérdida neta de líneas fijas a 59 mil. Los ingresos de T. España (excluyendo DTS) aceleran su crecimiento hasta el 0,8% interanual en el trimestre y el OIBDA está afectado por una provisión extraordinaria (2.926 millones de euros) principalmente asociada a un plan voluntario de suspensión de empleo que se ejecutará durante 2016 y 2017 y mejorará la eficiencia en los próximos años.
- En el cuarto trimestre, Telefónica **Brasil** afianza su liderazgo en el segmento móvil, tras capturar un 69% de los nuevos accesos de contrato, y fortalece su posicionamiento en fibra y TV de pago. Los ingresos mantienen un sólido crecimiento del 3,4% interanual gracias a la aceleración en la adopción de los datos móviles y al buen comportamiento de la fibra y la TV de pago. El OIBDA aumenta un 7,3% interanual y refleja las medidas de eficiencia orientadas a limitar el crecimiento de los gastos y el inicio en la captura de sinergias.
- En **Alemania**, la actividad comercial del trimestre se mantiene elevada y enfocada en la retención de clientes de valor. Destaca el nivel de rentabilidad, que refleja tanto la creciente contribución de las sinergias de integración como la optimización de los gastos comerciales. Así, en el trimestre el OIBDA acelera significativamente su crecimiento interanual orgánico al 35,5% y el margen OIBDA orgánico se expande 5,9 p.p. hasta el 23,9%.
- T. **Hispanoamérica** experimenta en el trimestre una mejora en su actividad comercial, especialmente en mayor valor (ganancia neta record en contrato móvil, migración a mayores velocidades en banda ancha e impulso de la TV de pago). En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 8,1% interanual y el OIBDA un 4,0%, a pesar de la mayor actividad comercial y de un entorno marcado por la depreciación de la mayoría de divisas de la región frente al dólar.
- **Telefónica anuncia sus objetivos<sup>1</sup> fijados para 2016 y confirma la remuneración al accionista:**
  - Se espera un crecimiento de ingresos >4% interanual.
  - Margen OIBDA: estabilizándose frente a 2015.
  - CapEx/Ventas excluyendo espectro: en el entorno del 17%.
  - Ratio Deuda Financiera Neta/OIBDA: <2,35x, ajustado por el cierre de la venta de O2 UK.
  - El dividendo de 2016 se fija en 0,75 euros por acción en efectivo, condicionado al cierre de la venta de O2 UK. Adicionalmente, se propondrá a la JGA de 2016 la amortización de autocartera por un total del 1,5% del capital social (condicionado al cierre de la venta de O2 UK).

<sup>1</sup> **Objetivos operativos 2016:**

**Las cifras base ajustadas de 2015: Ingresos (46.757 millones de euros), Margen OIBDA (31,5%) y ratio de CapEx (excluyendo espectro) sobre ingresos (16,8%)**

✓ **Excluyen:**

- Los resultados de T. Venezuela de enero-diciembre de 2015.
- El OIBDA excluye adicionalmente venta de torres, la provisión por gastos de reestructuración, la provisión para optimizar la red de distribución en España, la provisión para la Fundación Telefónica, ajustes en la valoración de compañías y el acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-plus.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

✓ **Incluyen:**

- Los resultados de GVT en T. Brasil, así como los resultados de DTS en T. España, desde mayo de 2015.

**Los objetivos de 2016:**

✓ Asumen **tipos de cambio constantes de 2015** (promedio de 2015) **y sin variaciones respecto al perímetro de sociedades actual.**

✓ **Excluyen:**

- 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.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

**Objetivos financieros 2016:**

**Deuda financiera neta / OIBDA ambos ajustados por el cierre de la venta prevista de O2 UK**

## Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

*“La Digitalización de la economía es una realidad hoy en día que ya está generando cambios profundos en la sociedad; cambios que se van a acelerar en los próximos años. El crecimiento de las conexiones, el tráfico de datos y la innovación va a ser exponencial y se va a traducir en importantes avances de productividad, empleo y crecimiento económico, en definitiva en importantes avances sociales. El sector de telecomunicaciones está en el centro de esta revolución, pero se necesitan nuevas habilidades para capturar todo su potencial.*

*Hay que adaptar la oferta comercial para satisfacer las crecientes necesidades de los clientes, caracterizadas por un consumo de datos cada vez mayor (el tráfico de datos ha aumentado un 40% en 2015 y el tráfico de datos móvil un 48%, fuertemente impulsados por el consumo de video). En este sentido, nuestros clientes de Fibra han aumentado en 2015 un 30%, se han triplicado los de LTE, los smartphones un 29% y los de TV de pago un 12%. Lo que se traduce en clientes de mayor valor, tanto a través de un mayor ingreso unitario como de una relación más estable, y por tanto, en la aceleración del crecimiento de los ingresos, que en 2015 ha sido de un 4,0% orgánico.*

*La creciente demanda de datos requiere también adaptar las redes, un camino que Telefónica empezó antes que otros. En 2015 hemos vuelto a invertir un 17% de nuestros ingresos, lo que unido a las compras de espectro realizadas sitúa el nivel de inversión en 9.578 millones de euros. Un esfuerzo que nos permite tener en España la red de fibra hasta el hogar más extensa (14,3 millones de unidades inmobiliarias) y con más clientes conectados de Europa, alcanzar más de 17 millones de unidades inmobiliarias pasados con fibra en Brasil, o lograr una penetración de LTE en Europa del 75% y del 43% en Latinoamérica.*

*Por otro lado, la economía digital requiere también compañías más ágiles, más eficientes y más responsables, para ello en 2015 se han lanzado planes de eficiencia que producirán mejoras de rentabilidad y se ha dotado de recursos financieros para los próximos ejercicios a la Fundación Telefónica, que va a seguir impulsando la educación digital, democratizando el acceso a un conocimiento de calidad para millones de estudiantes. Telefónica es actualmente la tercera empresa del mundo en inversión educativa.*

*Por todo ello 2015 ha sido un año muy positivo, en el que hemos alcanzado nuestros objetivos. En 2016 se va a acelerar el crecimiento y la monetización de los datos, mientras maximizamos las eficiencias de integración y simplificación e impulsamos nuestras capacidades de innovación y “Big Data”. Y esperamos que todo ello se refleje en mejoras en las principales cifras financieras; un crecimiento de los ingresos superior al 4%, estabilización de los márgenes, mientras mantenemos los fuertes niveles de inversión, recuperamos el pago total del dividendo en efectivo (75 céntimos por acción) y fortalecemos la flexibilidad financiera”.*



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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	reportado	orgánico	2015	reportado	orgánico		
Importe neto de la cifra de negocios	47.219	8,7	4,0	11.881	(0,0)	3,8		
Telefónica España (1)	12.402	3,2	(2,1)	3.220	6,0	(2,0)		
Telefónica Deutschland (2)	7.888	42,9	1,2	2.059	2,0	2,0		
Telefónica Brasil (3)	11.060	(1,5)	4,5	2.587	(9,2)	3,4		
Telefónica Hispanoamérica	14.387	9,4	10,1	3.622	0,1	8,1		
Otras sociedades y eliminaciones (1)	1.482	(3,0)		393	10,3			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
OIBDA	11.414	(17,2)	3,6	401	(88,1)	3,8		
Telefónica España (1)	2.336	(58,8)	(4,3)	(1.631)	c.s.	(7,5)		
Telefónica Deutschland (2)	1.858	153,7	20,9	586	c.s.	35,5		
Telefónica Brasil (3)	3.573	0,9	2,9	983	5,8	7,3		
Telefónica Hispanoamérica	4.356	7,1	7,2	1.124	1,2	4,0		
Otras sociedades y eliminaciones (1)	(710)	n.s.		(662)	n.s.			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
Margen OIBDA	24,2%	(7,5 p.p.)	(0,1 p.p.)	3,4%	(24,9 p.p.)	0,2 p.p.		
Telefónica España (1)	18,8%	(28,3 p.p.)	(1,0 p.p.)	n.s.	c.s.	(2,4 p.p.)		
Telefónica Deutschland (2)	23,6%	10,3 p.p.	3,8 p.p.	28,5%	30,4 p.p.	5,9 p.p.		
Telefónica Brasil (3)	32,3%	0,8 p.p.	(0,5 p.p.)	38,0%	5,4 p.p.	1,3 p.p.		
Telefónica Hispanoamérica	30,3%	(0,6 p.p.)	(0,8 p.p.)	31,0%	0,3 p.p.	(1,3 p.p.)		
Resultado operativo (OI)	2.897	(54,4)	3,7	(1.760)	c.s.	6,5		
Resultado neto	2.745	(8,5)		(1.832)	c.s.			
Resultado neto básico por acción (euros)	0,51	(15,2)		(0,38)	c.s.			
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	(0,02)	c.s.		(0,46)	c.s.			
Inversión (CapEx)	9.578	10,3	5,0	2.477	(34,2)	(2,0)		
Telefónica España (1)	1.827	5,5	4,5	505	(7,4)	(7,6)		
Telefónica Deutschland (2)	2.230	162,8	(11,1)	330	(24,6)	(25,0)		
Telefónica Brasil (3)	2.105	(28,2)	(1,1)	604	(61,9)	(11,3)		
Telefónica Hispanoamérica	3.060	7,7	17,2	857	(19,8)	18,2		
Otras sociedades y eliminaciones (1)	356	9,6		180	42,8			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
Espectro	1.585	22,5	20,5	(2)	c.s.	(99,4)		
Telefónica España (1)	49	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.		
Telefónica Deutschland (2)	1.198	n.s.	n.s.	2	n.s.	n.s.		
Telefónica Brasil (3)	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.		
Telefónica Hispanoamérica	338	(16,7)	(23,5)	(4)	c.s.	(97,8)		
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.835	(64,0)	1,9	(2.076)	n.s.	17,6		
Telefónica España (1)	509	(87,1)	(8,3)	(2.136)	c.s.	(7,5)		
Telefónica Deutschland (2)	(372)	n.s.	126,2	256	c.s.	c.s.		
Telefónica Brasil (3)	1.468	140,8	9,3	379	c.s.	61,1		
Telefónica Hispanoamérica	1.296	5,7	(7,0)	267	n.s.	(30,7)		
Otras sociedades y eliminaciones (1)	(1.066)	90,9		(842)	168,4			
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.

- Las cifras comparativas de octubre-diciembre de 2014 se han modificado respecto a las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, por la conversión a SICAD II (50 VEF/USD) de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano en el primer, segundo y tercer trimestre de 2014. En el periodo enero-diciembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 31 de diciembre de 2015, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica 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 constantes promedio de 2014. Se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y los resultados de O2 UK 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 el plan voluntario de suspensión de empleo en España y 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) Las cifras reportadas han sido ajustadas incluyendo DTS en el perímetro de consolidación de Telefónica España desde el 1 de mayo. Las cifras hasta septiembre incluían DTS en Otras sociedades y eliminaciones (Grupo Telefónica).

(2) Incluyen E-Plus con efecto 1 de octubre de 2014.

(3) Incluyen GVT 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	13
• Telefonica Recursos Globales	14

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

<b>Telefónica España</b>	<b>25</b>
<b>Telefónica Deutschland</b>	<b>31</b>
<b>Telefónica Brasil</b>	<b>36</b>
<b>Telefónica Hispanoamérica</b>	<b>42</b>
• Telefónica Argentina	46
• Telefonica Chile	49
• Telefonica Perú	52
• Telefónica Colombia	55
• Telefónica México	58
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	61
• Otros países Hispam	64

### ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	66
Cambios en el Perímetro	67

La información financiera correspondiente a enero-diciembre de 2015 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las cifras comparativas de enero-diciembre de 2014 se han modificado respecto de las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, conforme a lo establecido en las NIIF por la consideración de T. Reino Unido como operación en discontinuación. Asimismo, las cifras comparativas de octubre-diciembre de 2014 también se han modificado respecto a las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, por la conversión a SICAD II (50 VEF/USD) de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano en el primer, segundo y tercer trimestre de 2014. La información financiera de octubre-diciembre de 2014 presentada a cierre de diciembre de 2014 y 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

En 2015, Telefónica ha avanzado firmemente en la senda de crecimiento rentable y sostenible a largo plazo, a la vez que ha mejorado su posición competitiva en mercados clave. Así, la actividad comercial, centrada en servicios de crecimiento y calidad (fibra, “smartphones”, LTE, TV de pago), se ha intensificado, impulsando la aceleración del crecimiento de los ingresos (+4,0% interanual orgánico).

Al mismo tiempo, los ahorros obtenidos de las sinergias de integración en Alemania y Brasil y las eficiencias generadas por el programa de simplificación han contribuido a la mejora del OIBDA (+3,6% interanual orgánico) y a la vuelta al crecimiento del flujo de caja operativo (+1,9% interanual orgánico). Por otro lado, el beneficio neto básico por acción alcanza los 1,12 euros en el año en términos subyacentes, con un incremento frente al año anterior del 23,9%.

La evolución interanual del cuarto trimestre refleja la consolidación de los resultados de GVT en Telefónica Brasil y los de DTS en T. España (ambos desde el 1 de mayo de 2015). Asimismo, Telefónica Reino Unido se reporta 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** totales a diciembre crecen un 2% interanual (-1% orgánico) hasta los 322,3 millones, apoyado en T. Hispanoamérica (+2%) que representa el 42% del total, si bien la evolución de los accesos en el cuarto trimestre está impactada por el cálculo más restrictivo de los accesos de prepago en T. Brasil (pérdida neta de 6,8 millones de clientes). Sigue destacando el fuerte crecimiento orgánico de los clientes de valor: fibra (+30% interanual), televisión de pago (+12%), “smartphones” (+29%) y LTE (3,0 veces, reportado). Adicionalmente cabe destacar la evolución del churn, que mejora en segmentos de alto valor.

- Los **accesos móviles** se sitúan en 247,1 millones (-1% interanual) y están afectados por el criterio más restrictivo en el cálculo del parque de prepago en T. Brasil. En el segmento contrato (+6% interanual) todas las regiones presentan crecimiento interanual: T. Brasil aumenta un 10% tras capturar el 69% de los nuevos accesos en el trimestre, T. Hispanoamérica (+6%) obtiene una ganancia neta trimestral de 732 mil clientes (3,3 veces interanual), T. España (+2%) acelera su ganancia neta hasta los 90 mil clientes en el trimestre (1,6 veces interanual) y T. Deutschland (+2%) logra una ganancia neta de 198 mil clientes en octubre-diciembre. Así, la ganancia neta trimestral de contrato del grupo alcanza 1,7 millones de clientes, el nivel más alto en seis trimestres.
- Los **“smartphones”** ascienden a 112,9 millones tras aumentar 1,4 veces frente a 2014, incrementando 15 p.p. su penetración hasta el 48%. En contrato, la penetración de “smartphones” se sitúa en el 71% (+12 p.p. interanual), y en prepago en el 38% (+15 p.p. interanual). Los clientes LTE (29,7 millones; 3,0 veces interanual) suponen ya el 12% del total de accesos móviles (+8 p.p. interanual) y registran una ganancia neta record de 6,1 millones (+42% interanual), apalancada en T. Brasil (+2,7 millones; 3,1 veces) y T. Hispanoamérica (+2,3 millones; 2,6 veces).
- Los accesos de **banda ancha minorista** totalizan 21,0 millones y crecen un 19% frente a diciembre del año pasado (+2% en términos orgánicos), impulsado por T. Brasil (1,8 veces interanual; +4% orgánico). Destaca la ganancia neta trimestral de T. España (+56 mil accesos), la mayor desde el lanzamiento de “Fusión”.

- Los accesos de **fibra** se sitúan en 6,1 millones y aumentan interanualmente un 30% en términos orgánicos, principalmente por T. España (+69% interanual; 2,2 millones de clientes). Cabe señalar la positiva tendencia del peso de clientes de fibra en T. Brasil, que ya asciende al 53% de la planta de banda ancha minorista (+5 p.p. interanual).
- El parque total de **televisión de pago** asciende a 8,3 millones, un 12% más en términos orgánicos que a diciembre de 2014, impulsado por Hispanoamérica (+16%), T. España (+10%) y T. Brasil (+10%), y alcanza una ganancia neta de 117 mil clientes en el trimestre.

En el cuarto trimestre los resultados se encuentran afectados por la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente el real brasileño, el bolívar venezolano, el peso colombiano y el peso argentino. Así, la variación de los tipos de cambio resta 9,1 p.p. de la evolución de los ingresos y 11,8 p.p. del OIBDA (-4,4 p.p. y -5,0 p.p., respectivamente, en 2015).

Al mismo tiempo, las depreciaciones reducen el pago en euros de CapEx, impuestos, intereses y minoritarios, compensando el impacto negativo de la evolución los tipos de cambio en OIBDA y mitigando su efecto en la generación de caja.

Por otro lado, la incorporación de GVT y DTS al perímetro de consolidación contribuye en el trimestre con 5,7 p.p. a la variación interanual reportada de los ingresos y con 4,6 p.p. a la del OIBDA (+8,8 p.p. y +5,4 p.p., respectivamente en 2015).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** aumenta un 3,3% interanual orgánico en el trimestre (estable en términos reportados) hasta los 11.881 millones de euros, impulsado por T. Hispanoamérica y T. Brasil y los ingresos de datos móviles.

Así, los ingresos de datos móviles crecen en términos interanuales un 18,7% orgánico en el trimestre (+16,9% en enero-diciembre) y representan ya el 42% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual) por la mayor penetración de "smartphones" (+15 p.p. interanual) y el creciente peso de clientes LTE (+8 p.p.). Por su parte, el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS mejora secuencialmente en 1 p.p. hasta el 27,8% interanual orgánico (+25,3% en 2015) y representan ya el 82% de los ingresos de datos (+5 p.p. interanual). Asimismo, destaca el mayor uso medio de tráfico de datos de los clientes LTE (mayor en un 63% frente a un cliente 3G), que se traduce en incrementos de ARPU de doble dígito y genera un uso más eficiente de la red.

En enero-diciembre los ingresos totalizan 47.219 millones de euros y mantienen un sólido ritmo de crecimiento del 4,0% frente al año anterior en términos orgánicos (+8,7% reportado). Destacan T. Hispanoamérica, con crecimiento a doble dígito y T. Brasil, con aceleración del crecimiento hasta el entorno del 5%.

Por otra parte, si se excluye el impacto de la regulación, los ingresos crecerían un 4,1% interanual orgánico en el cuarto trimestre y un 5,0% en 2015.

La diversificación de los activos de la Compañía se pone de manifiesto en la estructura de ingresos. Así, T. España, T. Deutschland y T. Brasil suponen el 66% de los ingresos de 2015, mientras que T. Hispanoamérica representa el 30%, ambos porcentajes estables frente al año anterior.

Los resultados del año, y particularmente del trimestre, están afectados por diversos impactos no recurrentes:

- Costes de reestructuración: en el cuarto trimestre se ha realizado una provisión de 3.122 millones de euros, con el fin de incrementar la eficiencia a futuro y que supone un paso más en las iniciativas de transformación y simplificación que está llevando a cabo el Grupo. Por segmentos, destacan el plan voluntario de suspensión de empleo en T. España (2.896 millones de euros) y los gastos de reestructuración en T. Hispanoamérica (29 millones de euros), T. Deutschland (7 millones de euros) y Otras Sociedades y Eliminaciones (190 millones de



euros). Esta provisión afecta a las partidas de gastos de personal (3.119 millones de euros) y a otros gastos e ingresos netos (3 millones de euros).

- Otras partidas no recurrentes del cuarto trimestre son: i) el registro de una provisión para la Fundación Telefónica con el objeto de dotarla de la estructura financiera necesaria para los próximos ejercicios (325 millones de euros), ii) la dotación de una provisión en España para optimizar la red de distribución (30 millones de euros) y iii) ajustes en la valoración de compañías en Otras Sociedades y Eliminaciones (23 millones de euros).
- Por otro lado en el cuarto trimestre se han registrado otros impactos positivos, como el acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-Plus en Alemania (102 millones de euros), el resultado del intercambio de espectro en México (79 millones de euros), la prescripción de una obligación de pago en Brasil (98 millones de euros), la venta de inmuebles de T. España (22 millones de euros de impacto en OIBDA) y la venta de torres en Latinoamérica (18 millones de euros de impacto en OIBDA).
- En enero-diciembre de 2015, el total de gastos de reestructuración asciende a 3.212 millones de euros: T. España (2.896 millones de euros), T. Deutschland (74 millones de euros), T. Hispanoamérica (38 millones de euros), T. Brasil (7 millones de euros) y Otras Sociedades y Eliminaciones (198 millones de euros). Esta provisión afecta a las partidas de gastos de personal (3.143 millones de euros) y a otros gastos e ingresos netos (69 millones de euros).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 12.089 millones de euros en octubre-diciembre 2015, un 5,0% más frente al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (+35,7% reportado) por mayores gastos en T. Hispanoamérica y T. Brasil, relacionados con la mayor intensidad comercial y la depreciación de la mayoría de divisas latinoamericanas frente al dólar, aunque parcialmente compensados por ahorros en T. Deutschland derivados de las sinergias de integración. Frente al trimestre anterior, los gastos mantienen prácticamente estable su crecimiento orgánico (+0,2 p.p. interanual) por mayor eficiencia en los gastos comerciales y menores gastos de red y sistemas.

En 2015, los gastos totalizan 37.132 millones de euros y crecen un 4,6% interanual orgánico (+20,6% reportado).

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** del trimestre, 3.371 millones de euros (+1,0% orgánico interanual), reflejan el mayor consumo de terminales (peso creciente de terminales de gama alta) y el incremento del coste de contenidos, parcialmente compensados por el impacto positivo de las reducciones de las tarifas de interconexión. Frente al tercer trimestre desaceleran su ritmo de crecimiento interanual orgánico en 0,4 p.p., principalmente por un menor volumen de venta de terminales en el segmento prepago de T. Hispanoamérica.
- Los **gastos de personal** ascienden a 4.811 millones de euros en octubre-diciembre y su evolución interanual se encuentra impactada por la provisión por gastos de reestructuración no recurrentes anteriormente mencionada (3.119 millones de euros en el cuarto trimestre; 3.143 millones de euros en enero-diciembre). En términos orgánicos crecen un 5,4% frente al mismo periodo de 2014 afectados fundamentalmente por presiones inflacionarias en algunos países de Latinoamérica.

La plantilla promedio de 2015, excluyendo la plantilla de O2 UK, se sitúa en 125.892 empleados y aumenta un 11,5% frente al año anterior (-2,8% interanual incorporando en 2014 la plantilla promedio equivalente de E-Plus, GVT y DTS).

- Los **otros gastos operativos** totalizan 3.907 millones de euros en el cuarto trimestre y aumentan un 8,8% orgánico interanual, por el impacto de la inflación en algunos países de Latinoamérica, la depreciación de la mayoría de las divisas de la región frente al dólar, mayores gastos de red y sistemas asociados a la transformación de la Compañía y mayor intensidad comercial, que más que compensan los ahorros asociados a las medidas de simplificación llevadas a cabo. En esta partida se refleja el registro de una provisión no recurrente



por importe de 325 millones de euros, que refleja el compromiso en firme del Grupo con la Fundación Telefónica, con el objeto de dotarla de la estructura financiera adecuada en los próximos ejercicios para atender varios proyectos sociales, siendo el principal la educación digital de los niños y jóvenes.

Los **otros ingresos netos** ascienden a 232 millones de euros en el trimestre, y recogen principalmente un ajuste en T. Deutschland por el acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus (102 millones de euros de impacto en OIBDA), el impacto positivo no recurrente en Brasil consecuencia de la prescripción de una obligación de pago (98 millones de euros de impacto en OIBDA) y la dotación de una provisión en España para optimizar la red de distribución (30 millones de euros).

El **resultado de enajenación de activos** del cuarto trimestre totaliza 158 millones de euros, e incluye principalmente el resultado del intercambio de espectro con AT&T en México (79 millones de euros de impacto en OIBDA), la venta de inmuebles de T. España (22 millones de euros de impacto en OIBDA) y la venta de torres (18 millones de euros de impacto en OIBDA, principalmente en Chile y Brasil).

En 2015 esta partida asciende a 275 millones de euros y recoge fundamentalmente el resultado del intercambio de espectro con AT&T en México (79 millones de euros de impacto en OIBDA), ventas de inmuebles en T. España (73 millones de euros de impacto en OIBDA), la venta de torres (65 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 cuarto trimestre alcanza 401 millones de euros afectado por los factores no recurrentes mencionados y ascendería a 3.781 millones de euros subyacente.

En términos orgánicos el OIBDA crece un 3,8% frente al mismo periodo de 2014, apoyado en el fuerte crecimiento de T. Deutschland (+35,5%), que refleja una significativa captura de las sinergias de integración, T. Brasil (+7,3%), asociado al sólido comportamiento de los ingresos y las medidas de eficiencia orientadas a la contención de gastos, y T. Hispanoamérica (+4,0%; +1,0 p.p. vs. el trimestre anterior).

En enero-diciembre de 2015, el OIBDA (11.414 millones de euros) acelera su ritmo de crecimiento interanual en términos orgánicos (+3,6%) frente al registrado en 2014. El OIBDA ascendería a 14.926 millones de euros en términos subyacentes.

Así, el **margen OIBDA** del cuarto trimestre en términos orgánicos se sitúa en el 32,2% y presenta una expansión de 0,2 p.p. frente al mismo periodo del año anterior. Esta evolución interanual ha permitido que el margen de los doce meses de 2015 se haya mantenido estable frente a 2014, gracias a la aceleración en la tasa de crecimiento de los ingresos, la mayor contención de costes y los beneficios tangibles de la generación de sinergias por la integración de las compañías adquiridas.

La **amortización del inmovilizado**, 2.161 millones de euros en octubre-diciembre, aumenta un 1,6% en términos orgánicos frente al mismo trimestre de 2014 principalmente por la amortización del nuevo espectro adquirido en Brasil y España y el mayor esfuerzo inversor. En enero-diciembre de 2015, la amortización del inmovilizado asciende a 8.517 millones (+3,5% interanual orgánico). El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 191 millones de euros en el trimestre (745 millones de euros en 2015).

El **resultado operativo (OI)** asciende a -1.760 millones de euros en octubre-diciembre, afectado por los impactos no recurrentes ya mencionados, aumentando un 6,5% interanual en términos orgánicos (+3,7% interanual orgánico en enero-diciembre).

Los **gastos financieros netos** en el ejercicio 2015 ascienden a 2.581 millones de euros, un 7,1% inferiores al año anterior. Las diferencias negativas de cambio ascienden a 620 millones de euros, principalmente por el impacto de la adopción del tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SIMADI. Excluyendo estas diferencias de cambio, se sitúan en 1.961 millones de euros y mejoran un 21,2% (528 millones de euros), fundamentalmente por el menor coste de la



deuda en euros (146 millones de euros), apalancado en la reducción de la deuda a tipos fijos y en la captura de la caída de los tipos cortos, y por la desinversión de la totalidad de la participación accionarial en Telecom Italia, S.p.A. (404 millones de euros). Otros efectos arrojan un resultado negativo de 22 millones de euros, e incluyen la corrección monetaria por la inflación de Venezuela neta de mayores gastos en divisas latinoamericanas, gastos por actualizaciones de contingencias y otros resultados de renta variable.

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 4,69%, 57 p.b. inferior interanualmente.

En el cuarto trimestre de 2015 se produce un ingreso por impuesto de 313 millones de euros, principalmente por el reconocimiento del crédito fiscal derivado de la provisión por gastos de reestructuración mencionada. En enero-diciembre 2015 el **gasto por impuesto** asciende a 13 millones de euros y recoge adicionalmente activación de créditos fiscales en España en el segundo trimestre de 2015.

El **resultado de operaciones en discontinuación** de octubre-diciembre totaliza 394 millones de euros (104 millones de euros en el mismo periodo de 2014) y está 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 2015 asciende a 2.582 millones de euros, de los que 1.412 millones de euros corresponden al importe de 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), minorado por el importe correspondiente a la amortización fiscal del fondo de comercio.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** reducen en 95 millones de euros el resultado neto del trimestre, 122 millones más que el mismo periodo del año anterior principalmente por los mayores resultados atribuidos a los minoritarios de T. Deutschland. En enero-diciembre minoran en 135 millones de euros el beneficio neto, 116 millones de euros menos que en 2014 fundamentalmente por los menores resultados atribuidos a los minoritarios de T. Brasil y T. Colombia.

Resultado de las partidas anteriores, el **beneficio neto consolidado** del cuarto trimestre de 2015 se sitúa en -1.832 millones de euros (769 millones en términos subyacentes), afectado por los impactos no recurrentes antes mencionados. En 2015 el beneficio neto alcanza 2.745 millones de euros, ó 5.787 millones de euros en términos subyacentes (+29,7% frente a 2014).

El **beneficio neto básico por acción** en términos subyacentes asciende a 1,12 euros en enero-diciembre de 2015 (+23,9% interanual) y a 0,14 euros en el cuarto trimestre (-43,8% interanual).

Durante 2015, la Compañía ha dado un paso más en su continuo plan de inversión orientado al crecimiento y transformación de redes y sistemas, habiéndose dedicado el 75% del total, excluyendo la adquisición de espectro. Así, el **CapEx** crece en 2015 un 5,0% interanual orgánico hasta los 9.578 millones de euros (+10,3% en términos reportados), incluyendo 1.585 millones de euros de adquisición de espectro (76% del total en Alemania en el segundo trimestre).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del cuarto trimestre acelera secuencialmente su crecimiento interanual orgánico en 11,1 p.p. hasta situarse en el 17,6%. En 2015, el flujo de caja operativo vuelve al crecimiento al aumentar un 1,9% interanual en términos orgánicos.

El flujo de caja operativo excluyendo espectro en términos subyacentes, se sitúa en 1.302 millones de euros en octubre-diciembre y en 6.872 millones de euros en el año.

Los **pagos de intereses** en 2015 totalizan 2.410 millones de euros, reduciéndose un 3,8% interanual a pesar del incremento de la deuda promedio (+6,5%). Los pagos financieros netos representan el 4,8% de la deuda neta media en el año.



El **pago de impuestos** asciende a 664 millones de euros en 2015, 443 millones de euros menos que el ejercicio anterior, fundamentalmente por la recuperación de impuestos procedentes de declaraciones definitivas de ejercicios anteriores. Excluyendo el impacto en el resultado antes de impuestos de la provisión por gastos de reestructuración antes mencionada, la tasa de pago efectiva se sitúa en el 18,8%.

El **capital circulante** del cuarto trimestre de 2015 ha producido una generación de caja de 2.500 millones de euros, impulsada por las diferentes medidas de gestión, entre las que destacan: (i) acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos, por 838 millones de euros, (ii) factorización de cuentas por cobrar, (iii) menores pagos de CapEx sobre devengos en el periodo y (iv) gastos derivados de la provisión de dotación a la Fundación Telefónica, a pagar en los próximos años.

En enero-diciembre de 2015, el capital circulante ha contribuido positivamente a la generación de caja en 1.855 millones de euros (2.390 millones en 2014) por las medidas de gestión llevadas a cabo durante el ejercicio.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 537 millones de euros en 2015, 211 millones de euros más que el año anterior, principalmente por los mayores pagos por dividendos en Alemania y Brasil en 2015.

El **flujo de caja de las operaciones en discontinuación** totaliza 675 millones de euros en el año (531 millones en 2014).

El **flujo de caja libre** excluyendo pagos de espectro crece un 1,6% en 2015 hasta 4.821 millones de euros. En el cuarto trimestre, la generación de caja libre asciende a 2.307 millones de euros (2,6 veces superior interanualmente).

La **deuda neta financiera** se sitúa en 49.921 millones de euros a diciembre de 2015 y aumenta interanualmente en 4.834 millones de euros. Entre los factores que aumentan la deuda se incluyen: i) 6.934 millones de euros en concepto de inversiones financieras netas incluyendo cambios en el perímetro; ii) retribución al accionista (dividendos, autocartera y cupones de híbridos) por importe de 4.188 millones de euros; iii) pagos de espectro por 1.307 millones de euros; iv) pago de los compromisos de origen laboral (721 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones y v) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos por 1.185 millones euros (fundamentalmente por la refinanciación de pasivos comerciales). En sentido contrario, entre los factores que reducen la deuda destacan: i) la generación de caja libre antes de pago de espectro por 4.821 millones de euros; ii) la ampliación de capital de Telefónica S.A. por 3.003 millones de euros; iii) la aportación de los minoritarios en la ampliación de capital de Telefónica Brasil por 1.258 millones de euros y iv) la emisión de instrumentos de capital por importe de 419 millones de euros.

En el cuarto trimestre, se incrementa en 231 millones de euros principalmente por: i) la retribución al accionista (incluyendo el pago de dividendos, la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital) por 799 millones de euros; ii) las inversiones financieras netas por 241 millones de euros; iii) el pago de los compromisos de origen laboral (150 millones de euros) y iv) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos por 1.350 millones de euros (fundamentalmente la refinanciación de pasivos comerciales). En sentido contrario la generación de caja libre antes de pago de espectro reduce la deuda en 2.310 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA<sup>1</sup>)** de los últimos 12 meses a cierre de diciembre de 2015 se sitúa en 2,91 veces. El ratio considerando el cierre de la venta de O2 UK se situaría en 2,38 veces.

Durante el ejercicio 2015, la **actividad de financiación de Telefónica** ha ascendido a cerca de 18 mil millones de euros equivalentes, sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo, de los que un 26% se ha obtenido como capital (acciones e híbridos) y el resto como deuda financiera. La actividad se ha centrado principalmente en financiar la adquisición de GVT, así como en reforzar la posición de liquidez, refinanciar los vencimientos de deuda y gestionar activamente el coste de la deuda, mediante la extensión de vencimientos de las

<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 enero a abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes y los compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica.

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. Recientemente se han extendido los vencimientos de ambos sindicados por un año a febrero 2021 y febrero 2020, respectivamente. Por otra parte, en septiembre de 2015 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. En el mes de noviembre de 2015, Telefónica firmó con siete entidades financieras una línea de crédito por importe de 3.000 millones de euros y vencimiento febrero 2018, permitiendo con esta última operación hacer frente a parte de los vencimientos del primer trimestre de 2016, y dejando la liquidez ya existente del Grupo para la cobertura de vencimientos de años posteriores.

En Hispanoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-diciembre de 2015 por un importe aproximado de 1.722 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 importe de 300 millones de euros a distintos plazos hasta el año 2032.

A lo largo del año, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores, o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, por un importe de 927 millones de euros equivalentes.

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), incrementando el importe vivo hasta aproximadamente 1.497 millones de euros a cierre de diciembre.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 13.684 millones de euros, de los que en torno a 12.497 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que, unido a la posición de caja ajustada, sitúa la liquidez en 19,1 mil millones de euros.

## Definiciones

**Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2014. Se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y los resultados de O2 UK 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 el plan voluntario de suspensión de empleo en España y con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

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



## Servicios Digitales

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre de 2015 los ingresos de Servicios Digitales se sitúan en 1.068 millones de euros, un 15,1% más que en el mismo periodo de 2014 (3.758 millones en enero-diciembre; +23,6% interanual).

Por negocios destaca:

→ Los ingresos de **Vídeo** alcanzan 628 millones de euros, un 14,0% más que en octubre-diciembre 2014 (2.142 millones de euros en 2015; +27,3% interanual), desacelerando su ritmo de variación principalmente por la evolución de los ingresos de DTS.

Los ingresos continúan apoyados en el sólido crecimiento de los accesos de TV de pago, con una ganancia neta trimestral de 117 mil, que sitúa el parque total en 8,3 millones a diciembre (4,6 millones son TV por satélite), un 12% superior al de 2014, impulsados por Brasil (+10% interanual), Hispanoamérica (+16%) y España (+10%, incluyendo DTS).

Como avances del trimestre destaca: i) En España, los acuerdos para incluir en “Movistar+ TV” la “UEFA Champions League” y la “UEFA Europa League” 2016-2018, y “La Liga” y la “Copa de S.M. el Rey” hasta 2019, ii) en Hispanoamérica, el anuncio del lanzamiento de VoD y canales de TV lineales en siete nuevos países en 2016 (Ecuador, Uruguay, Panamá, Costa Rica, El Salvador, Guatemala y Nicaragua).

→ En el área de **Seguridad**, los ingresos de octubre-diciembre (74 millones de euros) crecen un 22,8% interanual (282 millones en enero-diciembre; +34,7% interanual).

En el segmento **residencial**, tras los nuevos lanzamientos en Brasil de servicios de asistencia técnica, los accesos con productos de seguridad ascienden a 10,8 millones a diciembre (+46% interanual) y adicionalmente 5 millones de clientes almacenan de manera segura sus datos digitales con el servicio de Personal Cloud. En el área de **empresas**, se han alcanzado nuevos acuerdos con varios “Partners”, líderes en el sector, como Alien Vault, BlueCoat, Intel Security, Palo Alto Networks, RSA y Vaultive para el desarrollo conjunto de servicios de ciberseguridad.

→ Los ingresos de **M2M** alcanzan 47 millones de euros en el trimestre y aumentan un 35,9% interanual (169 millones en 2015; +16,5%), impulsados por nuevos proyectos de eficiencia energética en España lanzados en el tercer trimestre que permiten a las empresas ahorrar hasta un 30% en su gasto en energía. Señalar el lanzamiento del servicio global de conectividad “IoT 4G-LTE” sobre la plataforma líder “Smart M2M” de Telefónica.

→ Los ingresos **Cloud** en el trimestre aumentan un 25,5% interanual hasta 112 millones de euros (402 millones de euros en 2015, +28,7% interanual). Destaca el acuerdo global de colaboración alcanzado con Huawei para impulsar la migración de los servicios tradicionales TI de empresas a la nube de forma escalable, confiable y a un precio competitivo y 600 mil licencias de Office 365 comercializadas a Pymes.

→ En el área de **Servicios Financieros** los ingresos alcanzan 73 millones de euros en los tres últimos meses (+14,4% interanualmente) y 284 millones en los doce meses (+13,0% interanual).

→ En el área de **Big Data**, señalar la compra de Synergic Partners, consultora especializada en analítica avanzada de datos y pionera en el desarrollo de soluciones estratégicas de Big Data. Asimismo, en diciembre se ha creado una “joint venture” junto con China Unicom para el desarrollo de servicios de Big Data en China, utilizando la tecnología de “Smart Steps” desarrollada por Telefónica.



- “**Telefónica Open Future\_**”, con el objetivo observar, detectar y captar la innovación externa para ponerla al servicio de los clientes de la Compañía, cierra 2015 como uno de los inversores corporativos en innovación más relevantes en Europa y Latinoamérica. Así, durante 2015 más de 350 “startups” han entrado en el programa. Destaca la buena evolución del portfolio en 2015, con rondas de financiación destacadas (como Job&Talent, CartoDB, o Tado) y un buen ritmo de rotación de las participadas, destacando el “exit” de startups tales como Trustev y Marfeel. Asimismo, “Telefónica Open Future\_” ha contribuido a la incorporación de la innovación tanto a la oferta, como muestra el acceso a servicios exclusivos de la plataforma de búsqueda de empleo de Job&Talent para los clientes de Telefónica, como a los procesos internos para incrementar su eficiencia.
- Por otro lado, en el área de **Gestión Global de Dispositivos**, los “smartphones” representan durante el cuarto trimestre el 83% de los dispositivos comprados (+11 p.p. interanual), de los que el 56% son terminales LTE (+28 p.p. interanual). Asimismo, durante el cuarto trimestre, la Compañía ha sido la primera en lanzar un dispositivo con el sistema operativo Cyanogen en Europa (mejorando la experiencia de usuario con una interfaz más personalizable y mayores niveles de privacidad y seguridad).

## Telefónica Recursos Globales

A lo largo del año 2015, TGR se ha consolidado como referente tecnológico del Grupo, apoyando el crecimiento de los negocios, habilitando la digitalización extremo a extremo y acelerando la transformación. Adicionalmente, se ha enfocado en la creación de valor y la generación de eficiencias mediante la simplificación y el desarrollo de infraestructuras, permitiendo una mejora de la calidad de los servicios.

Desde el **área global de Red y Operaciones** se ha avanzado en el despliegue de ultra banda ancha (UBB), tanto en cobertura como calidad, así como en la transformación “All-IP”, la creación de centros globales y la apuesta por la innovación.

La inversión en UBB se ha enfocado en ofrecer una conectividad excelente, ampliando la velocidad, fiabilidad y mejorando la calidad y seguridad de la red. Así, la red está preparada para soportar el fuerte crecimiento del tráfico de datos (+38% interanual en el cuarto trimestre), impulsado tanto por la banda ancha móvil (+40% interanual), como por la banda ancha fija (+38%; tráfico de video: +48%). A cierre de 2015:

- Las unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el hogar totalizan 19 millones, con 14 millones en España y 5 millones en Brasil, además GVT aporta 12 millones unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el armario, elevando el total de hogares pasados con fibra en Brasil hasta los 17 millones.
- En LTE, la cobertura poblacional en Europa y Latinoamérica alcanza un 75% y un 43% respectivamente; los emplazamientos en servicio ascienden a más de 33 mil y el 98% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con enlaces IP y fibra a la red de transporte. Como resultado, los clientes LTE se triplican interanualmente, alcanzando ya 29,7 millones de clientes.
- En cuanto al desarrollo hacia una tecnología All-IP destaca, 1) el lanzamiento de VoLTE en Alemania, 2) el inicio del apagado de redes “legacy” en España así como el comienzo en el apagado de las redes de transporte “legacy” y 3) la compactación de capas IP, con el despliegue de la nueva arquitectura IP en el núcleo y transporte, empezando por los centros de acceso en España.

Por otro lado, en 2015 ha culminado la creación de Centros Globales de Dispositivos (diseño de equipo como HGU “Home Gateway Unit” en España o HomeBox2 en Alemania), se ha avanzado en la transformación de OSS “Operating Support Systems” (por ejemplo, gracias al proyecto de Gestión Integral de Fuerza de Trabajo se ha aumentando su productividad un 5% interanual y se ha reducido significativamente el “back office”) y en Vídeo se han generado



sinergias al llevar las mejores prácticas a todas las operadoras del Grupo (alta disponibilidad de las plataformas globales DTH, Cable, IPTV y el despliegue del servicio de vídeo OTT).

Por último, en innovación destaca: 1) el despliegue de LTE-Advanced con varias portadoras; 2) el avance en virtualización (automatización del despliegue de VNFs “Virtualised Network Functions”, la validación y certificación de VNFs en el laboratorio de referencia, NFV “Network Function Virtualisation” y la primera prueba de concepto multivendor de la industria para SDN “Software Defined Networks” en transporte inalámbrico) y 3) el avance hacia el 5G (laboratorio de Investigación e Innovación 5TONIC, en colaboración con IMDEA Networks, para el desarrollo y despliegue de las tecnologías 5G).

En el **área Global de TI**, se ha alcanzado un nuevo récord en TI “Service Delivery”, con un 40% menos de incidentes críticos que hace un año y se ha llevado a cabo una transformación muy importante, con casi todas las operadoras incluidas en los programas de “Full Stack” de procesos y aplicaciones, empezándose a materializar ya los beneficios (el 13% de los clientes han sido migrados a los nuevos “Full Stacks”). Así, en 2015 en Argentina ya ha migrado el negocio móvil y México ha completado la migración del prepago, a la vez que en todos los países de T. Hispanoamérica han desplegado capacidades globales de B2B de preventa.

Al mismo tiempo, se han establecido las bases de las capacidades digitales en el ámbito de la Inteligencia de negocio y Big Data en prácticamente todas las operadoras.

Finalmente y a lo largo de todo el año, la transformación se ha visto reforzada por el continuo esfuerzo y ejecución de medidas de simplificación, habiéndose cerrado 3 Data Centers, reducido 321 aplicaciones y un 8% de los servidores, mientras que la virtualización ha subido en 5,7 p.p.



TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	283.012,7	285.331,4	285.237,0	309.800,5	312.635,8	323.021,6	320.924,3	316.188,7	2,1
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	39.487,7	7,9
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	21.344,3	17,7
Banda ancha	17.569,1	17.625,9	17.640,2	17.649,3	17.704,7	20.754,8	20.946,3	20.950,3	18,7
Fibra	975,9	1.181,6	1.447,1	1.755,0	2.062,6	5.444,4	5.829,7	6.100,3	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	247.085,1	(1,2)
Prepago	150.854,2	150.750,4	149.877,0	164.959,2	166.813,7	166.636,1	162.876,8	157.283,7	(4,7)
Contrato	73.103,9	74.911,6	75.455,7	85.019,6	85.940,1	86.961,4	88.506,0	89.801,4	5,6
M2M	6.269,0	6.665,1	6.841,4	7.595,5	8.029,0	8.447,4	8.760,1	9.142,4	20,4
TV de Pago	3.567,1	4.191,9	4.650,0	5.087,2	5.466,5	8.030,3	8.154,3	8.271,6	62,6
Accesos Mayoristas	6.327,7	6.438,6	6.585,6	6.521,6	6.475,7	6.401,0	6.271,7	6.062,8	(7,0)
Total Accesos	289.340,3	291.770,0	291.822,5	316.322,1	319.111,5	329.422,6	327.196,0	322.251,5	1,9

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	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	67,4%	66,8%	66,5%	66,0%	66,0%	65,7%	64,8%	63,7%	(2,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,6%	33,2%	33,5%	34,0%	34,0%	34,3%	35,2%	36,3%	2,3 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	112.904,5	42,9
Prepago	25.660,8	29.208,1	35.349,2	36.539,6	46.368,5	51.139,4	56.510,6	58.547,6	60,2
Contrato	32.679,4	34.462,6	36.097,9	42.488,1	45.062,5	48.044,6	52.290,6	54.356,9	27,9
Penetración smartphones (%)	27,7%	30,0%	33,7%	33,6%	38,3%	41,4%	45,9%	48,5%	14,8 p.p.
Prepago	17,2%	19,6%	23,8%	22,4%	28,0%	30,9%	35,0%	37,5%	15,1 p.p.
Contrato	53,2%	54,8%	56,8%	59,2%	61,4%	64,8%	69,3%	71,0%	11,8 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	29.708,2	n.s.
Penetración LTE (%)	1,3%	1,8%	2,5%	4,1%	5,7%	7,6%	9,7%	12,5%	8,4 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 - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	47.219	43.458	8,7	4,0	11.881	11.881	(0,0)	3,3
Trabajos para inmovilizado	784	651	20,4	10,3	234	199	17,9	7,0
Gastos por operaciones	(37.132)	(30.783)	20,6	4,6	(12.089)	(8.912)	35,7	5,0
Aprovisionamientos	(12.910)	(11.750)	9,9	1,6	(3.371)	(3.306)	2,0	1,0
Gastos de personal	(9.800)	(6.621)	48,0	4,1	(4.811)	(2.161)	122,6	5,4
Otros gastos operativos	(14.422)	(12.412)	16,2	7,6	(3.907)	(3.445)	13,4	8,8
Otros ingresos (gastos) netos	284	189	50,3	(5,4)	232	(9)	c.s.	114,3
Resultado de enajenación de activos	275	269	2,5	n.s.	158	208	(24,0)	130,8
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(16)	(3)	n.s.	n.s.	(15)	(2)	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	11.414	13.781	(17,2)	3,6	401	3.365	(88,1)	3,8
Margen OIBDA	24,2%	31,7%	(7,5 p.p.)	(0,1 p.p.)	3,4%	28,3%	(24,9 p.p.)	0,2 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(8.517)	(7.430)	14,6	3,5	(2.161)	(2.168)	(0,3)	1,6
Resultado operativo (OI)	2.897	6.350	(54,4)	3,7	(1.760)	1.197	c.s.	6,5
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(5)	(498)	(99,0)		(1)	(437)	(99,8)	
Resultados financieros	(2.581)	(2.779)	(7,1)		(684)	(849)	(19,5)	
Resultado antes de impuestos	311	3.074	(89,9)		(2.445)	(89)	n.s.	
Impuesto de Sociedades	(13)	(260)	c.s.		313	260	20,5	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	298	2.814	(89,4)		(2.132)	171	c.s.	
Resultado de las operaciones en discontinuación	2.582	439	n.s.		394	104	n.s.	
Resultado del periodo	2.880	3.252	(11,4)		(1.738)	275	c.s.	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(135)	(251)	(46,2)		(95)	28	c.s.	
Resultado neto	2.745	3.001	(8,5)		(1.832)	303	c.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.928	4.714	4,5		4.974	4.667	6,6	
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	(0,02)	0,50	c.s.		(0,46)	0,03	c.s.	
Resultado neto por acción de operaciones en discontinuación (euros)	0,52	0,09	n.s.		0,08	0,02	n.s.	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,51	0,60	(15,2)		(0,38)	0,05	c.s.	

Notas:

- Las cifras comparativas de octubre-diciembre de 2014 se han modificado respecto a las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, por la conversión a SICAD II (50 VEF/USD) de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano en el primer, segundo y tercer trimestre de 2014. En el periodo enero-diciembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 31 de diciembre de 2015, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefonica Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefonica 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 éstos hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como para el "scrip dividend" de 2014 y de 2015. 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 Telefonica 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 Telefonica Irlanda desde el tercer trimestre de 2014.

TELEFÓNICA  
OBJETIVOS 2015

Base 2014		Objetivos Operativos 2015 revisados al alza (jul-2015)	2015 ene-dic
42.794	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento > 9,5%	12,3%
32,7%	Margen OIBDA (Var interanual)	Erosión limitada en torno a 1,2 p.p. interanual (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial)	(1,1 p.p.)
16,7%	CapEx / Ventas	En torno a 17%	16,9%
		Objetivos financieros 2015 (sin cambios)	
	Deuda financiera neta / OIBDA	Deuda financiera neta / OIBDA <2,35x	2,38x

- *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 el plan voluntario de suspensión de empleo en España y 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 Telefonía en Barcelona.

Las cifras base ajustadas de 2014 incluyen:

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

- Criterio Objetivos financieros 2015:

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 - diciembre			%	
	2015 Reportado	2015 Orgánico	2014 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	47.219	48.941	47.076	4,0	8,7
OIBDA	11.414	15.452	14.917	3,6	(17,2)
Margen OIBDA	24,2%	31,6%	31,7%	(0,1 p.p.)	(7,5 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.897	6.754	6.515	3,7	(54,4)
CapEx	9.578	8.428	8.026	5,0	10,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.835	7.024	6.892	1,9	(64,0)

	2015	2014
Ingresos reportados	47.219	43.458
Impacto tipo de cambio	1.842	
Hiperinflación en Venezuela	(119)	(187)
Cambios en el perímetro de consolidación		3.804
Ingresos orgánicos	48.941	47.076
OIBDA reportado	11.414	13.781
Impacto tipo de cambio	609	
Hiperinflación en Venezuela	8	(72)
Venta de torres	(66)	(196)
Provisión de gastos de reestructuración	3.212	658
Gastos de reorganización asociados a red de distribución	30	
Ajustes de valoración	23	
Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica	325	
Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus	(102)	
Cambios en el perímetro de consolidación		747
OIBDA orgánico	15.452	14.917
CapEx reportado	9.578	8.681
Impacto tipo de cambio	412	
Hiperinflación en Venezuela	(8)	(35)
Adquisición de espectro	(1.554)	(1.290)
Plan de eficiencia inmobiliaria		(78)
Cambios en el perímetro de consolidación		748
CapEx orgánico	8.428	8.026

**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 diciembre 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 promedio de 2014. Se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y los resultados de O2 UK 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 el plan voluntario de suspensión de empleo en España y 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)

	octubre - diciembre			%	
	2015 Reportado	2015 Orgánico	2014 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	11.881	12.878	12.470	3,3	(0,0)
OIBDA	401	4.147	3.996	3,8	(88,1)
Margen OIBDA	3,4%	32,2%	32,0%	0,2 p.p.	(24,9 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	(1.760)	1.871	1.756	6,5	c.s.
CapEx	2.477	2.763	2.819	(2,0)	(34,2)
OpCF (OIBDA-CapEx)	(2.076)	1.384	1.177	17,6	n.s.
	2015	2014			
Ingresos reportados	11.881	11.881			
Impacto tipo de cambio	1.085				
Hiperinflación en Venezuela	(88)	(89)			
Cambios en el perímetro de consolidación		678			
Ingresos orgánicos	12.878	12.470			
OIBDA reportado	401	3.365			
Impacto tipo de cambio	381				
Hiperinflación en Venezuela	(13)	(30)			
Venta de torres	(20)	(138)			
Provisión de gastos de reestructuración	3.122	644			
Gastos de reorganización asociados a red de distribución	30				
Ajustes de valoración	23				
Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica	325				
Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus	(102)				
Cambios en el perímetro de consolidación		155			
OIBDA orgánico	4.147	3.996			
CapEx reportado	2.477	3.763			
Impacto tipo de cambio	300				
Hiperinflación en Venezuela	(8)	(23)			
Adquisición de espectro	(6)	(1.098)			
Plan de eficiencia inmobiliaria		(6)			
Cambios en el perímetro de consolidación		183			
CapEx orgánico	2.763	2.819			

**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 diciembre 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 promedio de 2014. Se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y los resultados de O2 UK 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 el plan voluntario de suspensión de empleo en España y 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)

	diciembre 2015	diciembre 2014	% Var
Activos no corrientes	91.398	99.448	(8,1)
Intangibles	18.562	22.227	(16,5)
Fondo de comercio	21.745	25.437	(14,5)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	30.549	33.155	(7,9)
Inversiones puestas en equivalencia	74	788	(90,6)
Activos financieros no corrientes	10.008	10.973	(8,8)
Activos por impuestos diferidos	10.460	6.867	52,3
Activos corrientes	31.576	22.900	37,9
Existencias	1.360	934	45,6
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.301	10.637	(22,0)
Administraciones Públicas deudoras	1.341	1.749	(23,3)
Activos financieros corrientes	2.971	2.932	1,3
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.599	6.529	(60,2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15.004	119	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	122.974	122.348	0,5
Patrimonio Neto	27.556	30.321	(9,1)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	17.891	21.135	(15,4)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.665	9.186	5,2
Pasivos no corrientes	60.549	62.318	(2,8)
Deuda financiera a largo plazo	47.117	50.688	(7,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.381	2.384	(0,1)
Pasivos por impuestos diferidos	2.313	2.566	(9,9)
Provisiones a largo plazo	8.738	6.680	30,8
Pasivos corrientes	34.869	29.709	17,4
Deuda financiera a corto plazo	12.953	9.094	42,4
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.235	16.951	(16,0)
Administraciones Públicas acreedoras	1.769	2.026	(12,7)
Provisiones a corto plazo	1.971	1.595	23,6
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.941	43	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	49.921	45.087	10,7

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 (1.073) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (462) - Activos financieros no corrientes (5.793) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (321) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA

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

		enero - diciembre		
		2015	2014	% Var
I	Flujo de caja operacional	14.912	14.520	2,7
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(2.410)	(2.505)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(664)	(1.106)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	11.838	10.909	8,5
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales Espectro (2)	(9.183)	(8.000)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	(1.307)	(927)	
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2.655	2.909	(8,7)
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	36	5	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(933)	(517)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones continuadas	(1.303)	144	
L	Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones en discontinuación	456	2.541	(82,1)
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	591	426	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(564)	2.405	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	6.445	268	
K=J-G-L+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	45.087	45.381	
		49.921	45.087	10,7

TELEFÓNICA

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

		enero - diciembre		
		2015	2014	% Var
OIBDA		11.414	13.781	(17,2)
- CapEx devengado en el periodo		(9.578)	(8.681)	
- Pagos por amortización de compromisos		(721)	(704)	
- Pago de intereses financieros netos		(2.410)	(2.505)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		(664)	(1.106)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		(259)	(265)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos (5)		4.874	2.390	
= Flujo de caja operativo retenido		2.655	2.909	(8,7)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		36	5	
- Pagos netos por inversión financiera		(933)	(517)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias		(1.303)	144	
= Flujo de caja libre después de dividendos		456	2.541	(82,1)

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2015	2014	% Var
Flujo de caja operativo retenido		2.655	2.909	(8,7)
+ Pagos por amortización de compromisos		721	704	
- Operaciones con accionistas minoritarios		(537)	(327)	
= Flujo de caja libre de operaciones continuadas		2.839	3.286	(13,6)
+ Flujo de caja libre de operaciones en discontinuación		675	531	27,1
= Flujo de caja libre		3.514	3.817	(7,9)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.928	4.714	
= Flujo de caja libre por acción de operaciones continuadas (euros)		0,58	0,70	(17,4)
= Flujo de caja libre por acción de operaciones en discontinuación (euros)		0,14	0,11	21,6
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,71	0,81	(11,9)

Notas:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica 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.

- Las cifras comparativas de octubre-diciembre de 2014 se han modificado respecto a las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, por la conversión a SICAD II (50 VEF/USD) de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano en el primer, segundo y tercer trimestre de 2014. En el periodo enero-diciembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 31 de diciembre de 2015, 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: 978 en Alemania, 196 en Argentina, 68 en Ecuador, 49 en España, 8 en Colombia, 6 en Chile, y 2 en Nicaragua. En 2014: 545 en Brasil, 166 en Argentina, 93 en Colombia, 82 en Panamá y 2 en Nicaragua.

(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 youfone 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, la adquisición del 22% de Mediaset en DTS, la compra de E-Plus, la ampliación de capital de Telefónica Deutschland y la venta del 2% de China Unicom.

(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.

(5) En 2015 incluye 3.019 millones de euros en concepto de provisión por gastos de reestructuración, principalmente en España.

**TELEFÓNICA**
**DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2015
Acreedores a LP (1)	48.190
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	13.415
Efectivo y equivalente de efectivo	(2.599)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(9.085)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>49.921</b>
Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)	6.070
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(736)
Impuestos deducibles (6)	(1.666)
<b>B Compromisos netos por prestaciones a empleados</b>	<b>3.668</b>
<b>A + B Deuda total + Compromisos</b>	<b>53.589</b>
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,91x

**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 1.073 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 462 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 5.793 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 321 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" y "Plan de Suspensión Individual".

(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 enero a abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes y los compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica.

**TELEFÓNICA**
**TIPOS DE CAMBIO APLICADOS**

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - dic 2015	ene - dic 2014	diciembre 2015	diciembre 2014
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,109	1,326	1,089	1,214
Reino Unido (Libra/Euro)	0,726	0,806	0,734	0,779
Argentina (Peso Argentino/Euro)	10,220	10,751	14,197	10,382
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,643	3,117	4,251	3,225
Chile (Peso Chileno/Euro)	723,914	756,710	773,150	736,654
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	3.016,491	2.650,032	3.428,826	2.904,688
Costa Rica (Colon/Euro)	599,520	722,022	593,120	662,252
Guatemala (Quetzal/Euro)	8,489	10,255	8,309	9,223
México (Peso Mexicano/Euro)	17,569	17,655	18,779	17,898
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,229	34,445	30,405	32,293
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,530	3,767	3,713	3,614
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,181	30,779	32,604	29,543
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	216,310	60,691	216,310	60,691

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

(2) Tipos de cambio a 31/12/15 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-diciembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 31 de diciembre de 2015, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

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

## DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	diciembre 2015		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	84%	16%	0%

## 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 Realmento (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-abr-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-ago-15	2	UF	Telefónica Móviles Chile	1,950%	14-ago-20	BTMOV-I (2)
Eurobono	14-sep-15	1.000	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	1,477%	14-sep-21	XS1290729208
Eurobono	11-dic-15	100	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	Euribor 3M + 0,53%	Fecha de Pago de Interés de Diciembre 2017	XS1330976272
	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	USP28768AB86
	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.	19/02/2021 (4)		
Contrato de financiación sindicado (3)	19-feb-15	3.000	EUR	Telefónica, S.A.	18/02/2020 (4)		
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	12-oct-15	1.050	PEN	Telefónica del Perú, S.A.A.	15-ago-20		
Préstamo bilateral	13-nov-15	100	EUR	Telefónica, S.A.	13-nov-20		
Contrato de financiación sindicado	17-nov-15	3.000	EUR	Telefónica, S.A.	17-feb-18		
Préstamo para suministros	11-dic-15	750	USD	Telefónica, S.A.	11-mar-2026 (5)		
Préstamo para suministros	11-dic-15	500	EUR	Telefónica, S.A.	11-mar-2026 (5)		
Préstamo bilateral	23-feb-16	100	EUR	Telefónica, S.A.	23-Feb-21		
Préstamo bilateral	23-feb-16	100	EUR	Telefónica, S.A.	23-Feb-19		

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 18 de febrero de 2014

4. Aplicada opción de extensión del vencimiento por un año en febrero 2016

5. Fecha vencimiento del último tramo

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España de 2015, financieros y operativos, consolidan DTS desde el 1 de mayo de 2015, fecha en que se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica. Con el objetivo de facilitar la comparación interanual, la variación orgánica de los resultados incluye DTS también desde el 1 de mayo al 31 de diciembre de 2014.

La actividad comercial el trimestre ha estado apoyada en la calidad de los activos de la Compañía y en la gran acogida de la nueva oferta convergente “Movistar Fusión+” lanzada en julio, así como en la promoción que incluía todos los contenidos de “TV Premium Extra” por 9,90 euros/mes, lanzada en agosto. A esta última se han suscrito casi 700 mil clientes, poniendo en valor la solidez de la nueva propuesta de TV y la fibra ultrarrápida, en un entorno económico en el que el consumo privado sigue mejorando.

Cabe señalar la reducción del churn durante 2015, especialmente destacable tras la eliminación de los contratos de permanencia en “Fusión” el 1 de agosto y que, unido al mejor comportamiento de las altas, se ha traducido en unos resultados comerciales muy positivos. De este modo, la ganancia neta anual de banda ancha casi se duplica frente a 2014, la de fibra crece un 25%, en contrato móvil se vuelve a registrar crecimiento (234 mil accesos) y en telefonía fija la pérdida neta se reduce un 31%.

Todo esto se refleja en una significativa mejora en los ingresos de T. España (excluyendo DTS) que aceleran su crecimiento en el cuarto trimestre hasta un +0,8% interanual (+0,6 p.p. frente al tercer trimestre).

Por otra parte, los ingresos de T. España, incluyendo la consolidación de DTS, aumentan un 6,0% interanual en el cuarto trimestre (-2,0% orgánico) y el margen se sitúa en el 40,2% orgánico (42,1% en el año).

Es importante destacar que estos márgenes excluyen el impacto de la venta de torres y de la provisión extraordinaria de 2.926 millones de euros contabilizada este trimestre y asociada principalmente a un plan voluntario de suspensión de empleo que se ejecutará durante 2016 y 2017. Así, los resultados en los próximos ejercicios se verán favorecidos por unos ahorros anuales promedio en gastos directos del entorno de 370 millones de euros a partir del año 2017, con un impacto en la generación de caja positivo desde el primer año.

Asimismo, el esfuerzo continuo en mejorar la calidad y cobertura de las redes (14,3 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra y 75% de cobertura poblacional en LTE), la integración de la oferta de contenidos más completa (incluyendo todo el fútbol hasta 2019) y el lanzamiento del exclusivo canal “Movistar#0” en febrero de 2016, contribuyen a reforzar una sólida posición de partida para afrontar el ejercicio 2016.

Por otra parte, en relación al proceso de redefinición de la oferta comercial y con posterioridad al cierre de este ejercicio destaca: i) el incremento de los datos móviles incluidos en todas las líneas principales de “Fusión” y en las líneas móviles adicionales desde 2GB a 3GB, con actualización de las cuotas mensuales de ambos servicios (+3 euros IVA incluido) en febrero; ii) la actualización de tarifas del portfolio de servicios de banda ancha fija ancha no convergente (+3 euros IVA incluido) en enero; iii) la actualización de tarifas del portfolio de contrato móvil “Vive”, excepto “Vive 45”, (+1 euro IVA incluido) también en enero. Adicionalmente, en diciembre se lanzó un nuevo portfolio móvil prepago incluyendo datos móviles 4G que mejora el posicionamiento de la oferta en este segmento.

Los **accesos** de Telefónica España se sitúan en 42,0 millones a cierre del año, tras la incorporación de los accesos de TV por satélite de DTS (0,9 millones a diciembre), y los accesos minoristas presentan un crecimiento del 3,1% interanual hasta 36,9 millones (-2,3% en 2014). Excluyendo este impacto, los accesos totales se mantendrían prácticamente estables (-0,4% interanual).

- “**Movistar Fusión**” mejora su ganancia neta trimestral hasta 145 mil accesos (126 mil en julio-septiembre), alcanzando 4,2 millones de clientes y 1,5 millones de líneas móviles adicionales y mantiene un sólido crecimiento interanual (+13% y +8% respectivamente), representando en el segmento residencial el 81% de los clientes de banda ancha fija y el 63% de los de contrato.

La captura de clientes de alto valor sigue siendo evidente, ya que de las altas trimestrales de “Movistar Fusión” un 90% incorpora nuevos servicios, un 50% corresponde a clientes totalmente nuevos en “Movistar”, y un 47% suscribe fibra ultrarrápida.

Es importante mencionar el fuerte crecimiento de la penetración de servicios de alto valor en “Movistar Fusión”; un 32% de los clientes disfruta de fibra ultrarrápida de 100 ó 300 Mb (+11 p.p. interanual) y un 62% de la TV de pago (+18 p.p. interanual).

El ARPU del trimestre aumenta un 7,3% interanual hasta 74,4 euros por el impacto del reposicionamiento de tarifas desde mayo de 2015 así como la migración hacia paquetes de mayor valor (fibra y TV).

No obstante, en el trimestre el crecimiento interanual del ARPU se ve parcialmente neutralizado por el impacto de la promoción de “TV Premium Extra” por 9,90 euros/mes hasta el 31 de diciembre, si bien debe señalarse que tras la promoción la adopción de paquetes de TV Premium por parte de los clientes ha sido muy positiva.

Respecto al trimestre anterior, la evolución del ARPU refleja los mayores niveles de consumo estacional de determinados servicios durante el verano.

Por su parte, el churn se sitúa en el 1,2%, estable interanualmente y frente al trimestre anterior.

- Los accesos de **telefonía fija minorista** (-4% respecto a diciembre de 2014), vuelven a mostrar su mejor comportamiento trimestral desde el lanzamiento de “Movistar Fusión” en 2012, con una pérdida neta de 59 mil accesos (-442 mil en el año) apoyada en las mayores altas (+7% interanual) y la reducción del churn (1,3%; -0,2 p.p. interanual).

- Los accesos **minoristas de banda ancha** presentan una ganancia neta de 56 mil accesos en el trimestre, la mayor desde el lanzamiento de “Movistar Fusión” (y más de cuatro veces la del cuarto trimestre de 2014), y de 76 mil en el año, hasta 6,0 millones (+1% interanual), gracias al mayor volumen de altas de fibra (+22%) y al mejor comportamiento del churn (1,4% en el trimestre y en el año, -0,1 p.p. interanual en ambos casos).

El ARPU trimestral alcanza 30,0 euros (+17,2% 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** crecen en 272 mil de octubre a diciembre y marcan un nuevo récord en ganancia neta anual (906 mil) situando la planta en 2,2 millones (x1,7 veces respecto a 2014), lo que representa un 37% del total de accesos de banda ancha (+15 p.p. interanual). Por otra parte, dos tercios de los accesos de fibra disfrutaban ya de las nuevas velocidades (30 y 300 Mb) lanzadas en mayo.

Los accesos de **fibra ultrarrápida** de 100 ó 300 Mb (con ARPU adicional de 12 euros, IVA incluido) ascienden a 1,5 millones (69% de los accesos de fibra totales), tras registrar un nuevo récord de ganancia neta en el trimestre (152 mil; 499 mil en el año) impulsados por el crecimiento de las altas (+24% interanual) y la contención del churn (1,0%, +0,1 p.p. interanual), y siguen reflejando la preferencia de los clientes por la alta velocidad (63% de las altas de fibra).

La cobertura de fibra hasta el hogar sigue siendo referente europeo y se sitúa en 14,3 millones de unidades inmobiliarias, 4,0 millones más que en 2014 (+0,9 millones en el trimestre).

- La planta de accesos de **televisión de pago** totaliza 3,7 millones, un 10% más respecto a diciembre 2014 en términos orgánicos, e incluye 926 mil accesos de TV por satélite de DTS. La ganancia neta de octubre a diciembre

mejora secuencialmente hasta 88 mil accesos, por la ganancia de 242 mil accesos en T. España (sin DTS) y la menor pérdida neta trimestral de accesos de DTS, afectada por la migración de clientes a “Movistar”.

El churn del trimestre excluyendo DTS (1,6%; +0,5 p.p. interanual; +0,2 p.p. frente al tercer trimestre) está ligeramente impactado por la eliminación de la permanencia en un mercado con intensa actividad comercial, y se sitúa en el año en el 1,3% , estable interanualmente.

→ La planta total de accesos **móviles** se sitúa en 17,3 millones, un 2% inferior a 2014.

El parque de **contrato** acelera su ritmo de crecimiento a lo largo del ejercicio, hasta el 2% interanual en diciembre y destaca la ganancia neta de 90 mil accesos en octubre-diciembre (1,6 veces superior al mismo periodo de 2014). Excluyendo M2M, la ganancia neta trimestral de contrato ascendería a 17 mil accesos (+53% interanual) con un peor comportamiento de la portabilidad frente al trimestre anterior en un entorno de mayor intensidad competitiva durante la campaña de Navidad.

No obstante, destaca el mejor comportamiento del saldo de portabilidad de contrato en 2015 (-162 mil frente a -508 mil en 2014) que ha permitido que la ganancia neta de contrato móvil excluyendo M2M vuelva a ser positiva en el año (+68 mil vs -113 mil en 2014).

El churn de contrato excluyendo M2M se mantiene en el 1,3% en el cuarto trimestre (estable frente al anterior, -0,2 p.p. interanual).

El ARPU alcanza 15,2 euros en el trimestre (-2,2% interanual), si bien está fuertemente condicionado por la distinta asignación de ingresos de los paquetes convergentes.

→ La penetración de “**smartphones**” a cierre de año asciende al 66% (+6 p.p. interanual), siendo la palanca fundamental del incremento del tráfico de datos (+67% interanual).

La cobertura LTE alcanza el 75% de la población, acelerándose 9 p.p. frente a septiembre (+17 p.p. respecto a 2014) gracias al impulso de la implantación de la banda de 800 MHz una vez completada la limpieza de interferencias con la TDT. Así, los clientes LTE totalizan 3,3 millones, casi duplicando los de hace un año, y la penetración de LTE se sitúa ya en el 21% (+10 p.p. interanual).

Los **ingresos por operaciones** incluyen la aportación de DTS desde el 1 de mayo de 2015 y alcanzan 3.220 millones de euros en el trimestre (+6,0% interanual) y 12.402 en el año (+3,2% interanual). En términos orgánicos, los ingresos descienden un 2,0% interanual en octubre-diciembre (-2,1% en enero-diciembre).

Excluyendo la incorporación de DTS, los ingresos en el cuarto trimestre aumentan un 0,8% (+0,2% el trimestre anterior) y descienden un 1,0% en 2015, reflejando una significativa recuperación frente al descenso del 7,2% registrado en 2014.

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

→ Los **ingresos del negocio fijo** (2.483 millones de euros en octubre-diciembre) aumentan interanualmente un 0,5% orgánico por el reposicionamiento de tarifas, los mayores ingresos de banda ancha minorista, TV mayorista y servicios TI, y a pesar de la contribución negativa de DTS (-4,1 p.p. a la variación orgánica). El reposicionamiento de los clientes tras el fin de la promoción de TV se estima que genere ingresos incrementales en el primer trimestre de 2016 en torno a 30 millones de euros (vs el cuarto trimestre de 2015).

→ Los **ingresos del negocio móvil** (1.117 millones de euros en el cuarto trimestre) se reducen interanualmente un 1,9% orgánico, reflejando la renovación de tarifas, los mayores ingresos datos móviles, y el descenso de los ingresos mayoristas de OMVs. Su evolución interanual mejora secuencialmente (-2,6% en el tercer trimestre) por la mayor venta de terminales (+6,6% interanual; +1,5% el trimestre anterior).

Los **gastos por operaciones** incluyen DTS desde el 1 de mayo de 2015 y alcanzan 4.952 millones de euros en octubre-diciembre y 10.526 en el año. Si bien, están impactados por la provisión de 2.896 millones de euros

contabilizada como gasto de personal en el trimestre, asociada a un Plan Voluntario de Suspensión de Empleo enmarcado en un amplio acuerdo social. En términos orgánicos, los gastos por operaciones incluyendo DTS aumentan interanualmente un 0,4% en octubre-diciembre (-0,1% en 2015) por los mayores gastos de personal que no son compensados por los menores gastos de aprovisionamientos.

Debe mencionarse que los gastos de contenidos brutos en el trimestre crecen un 2,5% interanual orgánico y que la evolución interanual de estos gastos de forma individual en T.España (ex-DTS) y en DTS no es representativa al estar afectada por criterios de asignación. Por su parte, destaca la evolución de los gastos de contenidos netos (de ingresos mayoristas de TV) que descienden un 8,1% interanual orgánico en el trimestre.

Por conceptos:

→ Los **gastos por aprovisionamientos** (867 millones de euros en octubre-diciembre) se reducen un 2,6% orgánico interanual (-2,7% en enero-diciembre) fundamentalmente por el descenso de los gastos de interconexión y de equipos de red.

La peor evolución interanual de estos gastos en el trimestre frente al trimestre anterior (-8,3% en julio-septiembre) se debe fundamentalmente al impacto positivo del ajuste de valoración de activos que se registró el trimestre anterior en DTS (38 millones de euros) y en menor medida, al mayor crecimiento del coste bruto de contenidos de TV y la compra de terminales móviles.

→ Los **gastos de personal** (582 millones en el trimestre antes de la provisión citada) aumentan interanualmente un 4,4% orgánico por un mayor gasto en incentivos en octubre-diciembre, y un 4,0% en el año, al reflejar también la restitución de la aportación de la Compañía al plan de pensiones desde el tercer trimestre de 2014.

A cierre de 2015, la plantilla de Telefónica España es de 32.171 empleados incluyendo DTS.

→ Los **otros gastos operativos** (608 millones de euros en octubre-diciembre) aumentan un 1,2% orgánico (-0,5% en enero-diciembre) debido a mayores gastos inmobiliarios y de red, y al pago del canon de la banda de 800MHz desde abril de 2015. No obstante, mejoran su evolución interanual en el trimestre (+3,2% en el tercer trimestre).

Debido a los criterios de asignación de gastos de contenidos ya mencionados la evolución interanual del OIBDA de T. España (ex-DTS) no es representativa.

El **OIBDA** incluyendo la consolidación de DTS desde el 1 de mayo (contribución de 35 millones de euros) alcanza 2.336 millones de euros en 2015, y está fuertemente impactado por las provisiones extraordinarias del trimestre.

El OIBDA en el cuarto trimestre ascendería a 1.272 millones de euros excluyendo factores no recurrentes y descendería un 6,4% interanual sin incluir dichos factores: i) Provisión por importe de 2.926 millones de euros (2.896 millones en gasto de personal y 30 millones en "otros ingresos (gastos) netos" por un plan de optimización del canal de distribución); ii) plusvalías por venta de inmuebles (22 millones en el cuarto trimestre de 2015 vs. 41 millones en el cuarto trimestre de 2014); iii) plusvalías por venta de torres (136 millones en el cuarto trimestre de 2014).

En 2015 hay que considerar además i) plusvalías por venta de inmuebles en los nueve primeros meses del año (51 millones de euros); ii) un ajuste de valoración de activos en DTS (38 millones de euros en el tercer trimestre de 2015); plusvalías por venta de torres (38 millones en el primer trimestre de 2015 vs. 55 millones en los nueve primeros meses de 2014).

Así, el **margen OIBDA** en términos orgánicos (afectado en parte por la incorporación de DTS), se sitúa en el 40,2% en octubre-diciembre y en el 42,1% en enero-diciembre, con un descenso interanual de 2,4 p.p. en el trimestre y de 1,0 p.p. en el año.

El **CapEx** anual incluyendo DTS desde el 1 de mayo de 2015 alcanza 1.827 millones de euros, y aumenta un 4,5% interanual orgánico (+5,5% reportado) por la continua inversión en proyectos de crecimiento.



TELEFÓNICA ESPAÑA

Incluyendo DTS desde el 1 de mayo de 2015

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.402	12.023	3,2	(2,1)	3.220	3.038	6,0	(2,0)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	11.742	11.355	3,4	(2,2)	3.000	2.832	5,9	(2,6)
Negocio Móvil	4.337	4.556	(4,8)	(4,8)	1.117	1.138	(1,9)	(1,9)
Ingresos de servicio móvil	3.677	3.888	(5,4)	(5,4)	897	932	(3,7)	(3,7)
Ingresos de datos	1.619	1.508	7,4	7,4	418	379	10,5	10,5
Ingresos de terminales	661	668	(1,2)	(1,2)	220	207	6,6	6,6
Negocio Fijo	9.359	8.543	9,6	1,9	2.483	2.225	11,6	0,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	5.436	4.368	24,5	8,4	1.478	1.141	29,6	6,5
Ingresos de voz y acceso	3.077	3.547	(13,3)	(13,3)	770	854	(9,8)	(9,8)
Otros	846	627	34,9	34,9	234	230	1,9	1,9
Trabajos para inmovilizado	350	316	10,8	10,8	100	92	8,7	8,7
Gastos por operaciones	(10.526)	(6.965)	51,1	(0,1)	(4.952)	(1.783)	177,8	0,4
Aprovisionamientos	(2.996)	(2.592)	15,6	(2,7)	(867)	(712)	21,7	(2,6)
Gastos de personal	(5.173)	(2.139)	141,8	4,0	(3.477)	(538)	n.s.	4,4
Otros gastos operativos	(2.356)	(2.234)	5,5	(0,5)	(608)	(533)	14,2	1,2
Otros ingresos (gastos) netos	(29)	32	c.s.	(96,8)	(29)	3	c.s.	(95,6)
Resultado de enajenación de activos	136	268	(49,4)	30,7	27	202	(86,5)	(56,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	(3)	c.s.	c.s.	4	(2)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.336	5.671	(58,8)	(4,3)	(1.631)	1.551	c.s.	(7,5)
Margen OIBDA	18,8%	47,2%	(28,3 p.p.)	(1,0 p.p.)	n.s.	51,0%	c.s.	(2,4 p.p.)
CapEx	1.827	1.732	5,5	4,5	505	546	(7,4)	(7,6)
Espectro	49	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	509	3.939	(87,1)	(8,3)	(2.136)	1.005	c.s.	(7,5)

Nota:

- Las cifras reportadas han sido ajustadas incluyendo DTS en el perímetro de consolidación de Telefónica España desde el 1 de mayo. Las cifras hasta septiembre incluían DTS en Otras sociedades y eliminaciones (Grupo Telefónica).

- 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

Sin incluir DTS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	11.905	12.023	(1,0)	(1,0)	3.063	3.038	0,8	0,8
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	11.244	11.355	(1,0)	(1,0)	2.842	2.832	0,4	0,4
Negocio Móvil	4.337	4.556	(4,8)	(4,8)	1.117	1.138	(1,9)	(1,9)
Ingresos de servicio móvil	3.677	3.888	(5,4)	(5,4)	897	932	(3,7)	(3,7)
Ingresos de datos	1.619	1.508	7,4	7,4	418	379	10,5	10,5
Ingresos de terminales	661	668	(1,2)	(1,2)	220	207	6,6	6,6
Negocio Fijo	8.861	8.543	3,7	3,7	2.325	2.225	4,5	4,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	4.939	4.368	13,1	13,1	1.321	1.141	15,8	15,8
Ingresos de voz y acceso	3.077	3.547	(13,3)	(13,3)	770	854	(9,8)	(9,8)
Otros	846	627	34,9	34,9	234	230	1,9	1,9
Trabajos para inmovilizado	350	316	10,7	10,7	100	92	8,6	8,6
Gastos por operaciones	(10.064)	(6.965)	44,5	2,9	(4.797)	(1.783)	169,1	6,7
Aprovisionamientos	(2.728)	(2.592)	5,2	5,2	(792)	(712)	11,2	11,2
Gastos de personal	(5.120)	(2.139)	139,3	4,0	(3.456)	(538)	n.s.	4,2
Otros gastos operativos	(2.217)	(2.234)	(0,8)	(0,8)	(549)	(533)	3,1	3,1
Otros ingresos (gastos) netos	(30)	32	c.s.	c.s.	(30)	3	c.s.	(94,5)
Resultado de enajenación de activos	138	268	(48,5)	33,8	28	202	(86,1)	(55,2)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	(3)	c.s.	c.s.	4	(2)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.301	5.671	(59,4)	(5,3)	(1.633)	1.551	c.s.	(8,6)
Margen OIBDA	19,3%	47,2%	(27,8 p.p.)	(2,0 p.p.)	n.s.	51,0%	c.s.	(4,3 p.p.)
CapEx	1.805	1.732	4,2	4,3	495	546	(9,3)	(8,2)
Espectro	49	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	496	3.939	(87,4)	(9,6)	(2.128)	1.005	c.s.	(8,8)

Nota:

- Las cifras reportadas no incluyen DTS.

- 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	diciembre	
Accesos Clientes Finales	35.588,4	35.702,4	35.845,3	35.836,7	35.882,6	36.958,2	36.868,1	36.935,6	3,1
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	10.005,6	(4,2)
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	6.000,0	1,2
Banda ancha	5.860,3	5.862,0	5.872,7	5.885,9	5.928,3	5.861,0	5.906,1	5.962,0	1,3
Fibra	701,3	861,0	1.068,9	1.316,8	1.560,3	1.720,7	1.950,5	2.223,0	68,8
Accesos móviles	18.064,7	17.863,6	17.749,7	17.575,4	17.448,6	17.330,7	17.272,0	17.258,5	(1,8)
Prepago	3.996,7	3.767,8	3.559,2	3.328,1	3.122,6	2.989,1	2.881,1	2.777,1	(16,6)
Contrato	14.068,0	14.095,8	14.190,5	14.247,3	14.325,9	14.341,6	14.390,9	14.481,4	1,6
M2M	1.446,6	1.491,9	1.566,9	1.612,4	1.662,4	1.726,5	1.705,6	1.778,8	10,3
TV de Pago (2)	730,3	1.209,5	1.579,4	1.884,7	2.139,5	3.595,7	3.583,4	3.671,5	94,8
Accesos Mayoristas	5.150,3	5.238,0	5.309,0	5.366,0	5.333,6	5.286,7	5.200,4	5.037,7	(6,1)
Bucle Alquilado	3.910,8	3.979,1	4.034,1	4.087,3	4.007,1	3.908,6	3.811,9	3.647,3	(10,8)
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	1.390,4	8,7
Total Accesos	40.738,7	40.940,4	41.154,3	41.202,7	41.216,2	42.244,9	42.068,4	41.973,3	1,9

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

(2) Desde el segundo trimestre de 2015, los accesos de TV de pago incluyen DTS.

### ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	22,1%	21,1%	20,1%	18,9%	17,9%	17,2%	16,7%	16,1%	(2,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	77,9%	78,9%	79,9%	81,1%	82,1%	82,8%	83,3%	83,9%	2,8 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	10.169,0	6,6
Prepago	567,2	590,4	442,5	404,2	365,7	351,4	348,8	383,5	(5,1)
Contrato	8.171,0	8.399,3	8.566,3	9.131,7	9.435,7	9.525,8	9.703,8	9.785,5	7,2
Penetración smartphones (%)	53,6%	55,9%	56,5%	60,6%	62,8%	64,0%	65,2%	66,3%	5,7 p.p.
Prepago	14,2%	15,7%	12,4%	12,2%	11,7%	11,8%	12,1%	13,8%	1,7 p.p.
Contrato	66,4%	68,1%	69,2%	73,5%	75,6%	76,5%	77,4%	77,9%	4,4 p.p.
LTE ('000)	959,2	1.205,7	1.409,6	1.792,6	2.159,0	2.554,0	2.996,0	3.293,0	83,7
Penetración LTE (%)	5,8%	7,4%	8,7%	11,2%	13,7%	16,4%	19,2%	21,3%	10,0 p.p.

### FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Clientes Fusión	3.221,3	3.389,3	3.557,5	3.716,9	3.905,9	3.921,8	4.048,2	4.193,2	12,8
Fibra 100 / 300	505,3	577,1	649,2	774,8	910,3	976,3	1.137,8	1.333,2	72,1
IPTV / Satélite	538,7	922,0	1.320,7	1.660,2	1.935,9	2.046,5	2.331,0	2.617,0	57,6
Líneas móviles adicionales	1.245,0	1.303,6	1.352,9	1.394,9	1.436,2	1.453,9	1.476,5	1.500,6	7,6

	2014				2015				% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Fusión ARPU (EUR)	70,2	68,8	69,7	69,3	69,6	71,8	75,5	74,4	7,3
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,0%	1,1%	0,9%	1,4%	1,1%	1,2%	0,1 p.p.

  

	2014				2015				% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Fusión ARPU (EUR)	70,2	69,4	69,5	69,5	69,624	70,7	72,4	72,9	4,9
Fusión churn	1,3%	1,2%	1,1%	1,1%	0,9%	1,2%	1,2%	1,2%	0,1 p.p.

### DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados

	2014				2015				% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.588	8.988	8.992	9.033	8.869	9.180	9.080	9.239	2,3
Tráfico de datos (TB)	14.058	15.197	18.295	22.278	24.874	29.826	38.582	37.129	66,7
ARPU (EUR)	16,1	16,0	16,0	15,5	15,0	15,3	15,7	15,2	(2,2)
Prepago	6,3	6,0	6,6	5,9	5,5	5,6	6,2	5,5	(6,8)
Contrato (1)	21,0	20,8	20,6	20,0	19,2	19,6	19,9	19,3	(3,4)
ARPU de datos (EUR)	6,9	6,9	7,1	7,1	7,2	7,6	8,3	8,1	12,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,8%	95,4%	94,5%	95,3%	95,5%	95,5%	95,1%	95,8%	0,5 p.p.
Churn	3,5%	2,0%	1,8%	1,9%	1,8%	1,6%	1,6%	1,5%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,2%	1,7%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%	1,3%	1,3%	(0,2 p.p.)

  

	2014				2015				% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.588	17.575	26.567	35.600	8.869	18.049	27.129	36.368	2,2
Tráfico de datos (TB)	14.058	29.255	47.549	69.827	24.874	54.700	93.282	130.411	86,8
ARPU (EUR)	16,1	16,0	16,0	15,9	15,0	15,2	15,3	15,3	(3,6)
Prepago	6,3	6,1	6,3	6,2	5,5	5,6	5,8	5,7	(8,2)
Contrato (1)	21,0	20,9	20,8	20,6	19,2	19,4	19,6	19,5	(5,3)
ARPU de datos (EUR)	6,9	6,9	7,0	7,0	7,2	7,4	7,7	7,8	11,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,8%	95,1%	94,9%	95,0%	95,5%	95,5%	95,4%	95,5%	0,5 p.p.
Churn	3,5%	2,8%	2,5%	2,3%	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	(0,7 p.p.)
Contrato (1)	2,2%	1,9%	1,8%	1,7%	1,5%	1,4%	1,4%	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 = 10^12 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.

## 03

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En 2015, Telefónica Deutschland mantiene el impulso comercial, incrementando ligeramente la cuota de mercado de ingresos de servicio móvil, a la vez que alcanza con éxito los objetivos de sinergias que habían sido revisados al alza (280 millones de euros en 2015). Los ingresos de servicio móvil se mantienen prácticamente estables, en línea con el objetivo anual, mientras que continua la fortaleza de las marcas asociadas. Como consecuencia de la anticipada ejecución de sinergias y optimización del gasto comercial, Telefónica Deutschland cumple, asimismo, con el objetivo de OIBDA también revisado al alza durante el año. En 2016, la Compañía pasará de la integración a la transformación y seguirá impulsando proyectos globales, como integración de red, transformación de TI y migración de la marca.

Comercialmente, Telefónica Deutschland ha lanzado una nueva campaña de VDSL a finales de diciembre, reforzando su posicionamiento en convergencia. Adicionalmente, a principios de febrero de 2016 la Compañía lanzó "Blue One", convergiendo varios productos fijo/móvil bajo una misma marca. Asimismo, se ha mantenido el foco en la retención de clientes de valor después del re-lanzamiento de "Blau" y la oferta mejorada de "O2 Blue All-in".

Los **accesos totales** aumentan un 1% interanual y se sitúan en 48,4 millones a finales de diciembre, impulsados principalmente por los accesos móviles (+2%; 43,1 millones). Los aspectos operativos más destacados son:

- Los **clientes móviles de contrato** crecen un 2% interanual y ascienden a 19,1 millones, con una penetración sobre el total prácticamente estable en el 44%. Los **accesos de prepago** totalizan 24,0 millones, con aumento del 3% interanual.
- La penetración de "**smartphones**" alcanza el 54%, 1 p.p. más que a septiembre, gracias al continuo crecimiento de los clientes de LTE (casi 8 millones; +13% intertrimestral). Así, la penetración de LTE crece 2 p.p. intertrimestralmente, hasta el 19%.
- La **ganancia neta de contrato** asciende a 198 mil en octubre-diciembre (+17% frente al trimestre anterior) y asciende a 709 mil en enero-diciembre (excluyendo la desconexión de 400 mil accesos inactivos principalmente en el segmento empresas en el cuarto trimestre de 2015; 428 mil en el mismo periodo de 2014, sin impacto en los ingresos), impulsada por la sostenida evolución de las marcas asociadas.
- El **segmento prepago** registra 24 mil desconexiones netas en el trimestre, tras el buen comportamiento de las marcas étnicas en verano. En el conjunto del año, la ganancia neta alcanza 629 mil, un 33% más que en 2014, gracias a la sólida contribución de marcas asociadas.
- El **churn de contrato** (excluyendo M2M) mejora interanualmente en 0,2 p.p. en el cuarto trimestre, hasta 1,7%, y se mantiene estable intertrimestralmente (excluyendo la desconexión de accesos) por el continuo foco en retención de clientes.
- El **ARPU móvil** se sitúa en 10,5 euros en el periodo octubre-diciembre (-3,2% interanual) y el ARPU de contrato en 16,9 euros (-4,3% interanual) resultado del mayor peso de los clientes mayoristas en la base. El **ARPU de datos** alcanza 5,5 euros en el trimestre (-3,7% interanual), debido al continuo descenso del volumen de SMS, mientras el ARPU de datos no-SMS mejora y crece un 1,3% interanualmente (estable en el tercer trimestre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** continúan mejorando su tendencia. Las desconexiones netas mejoran hasta 5 mil en el cuarto trimestre (-13 mil en el tercer trimestre) y a -46 mil en el periodo enero-diciembre, reduciéndose a la mitad frente el año anterior. VDSL continua siendo la principal palanca de este crecimiento,

con una ganancia neta de 73 mil accesos en octubre-diciembre (+12% interanual) y 260 mil en 2015 (+55% interanual).

- El **tráfico de datos** aumenta un 36% en el cuarto trimestre (+45% interanual en 2015) ante el crecimiento de los clientes de LTE y el mayor uso de servicios “streaming” de música y vídeo.

Los **ingresos** del trimestre (2.059 millones de euros) mejoran su tendencia interanual en el trimestre hasta un +2,0% (-1,1% en el tercer trimestre) por la mayor venta de terminales, apoyada a su vez en promociones típicas de Navidad. En el año, los ingresos aumentan un 1,2% interanualmente y totalizan 7.888 millones de euros (+42,9% interanual reportado).

Los **ingresos de servicio móvil** permanecen prácticamente estables (+0,1% interanual) en 5.532 millones de euros en enero-diciembre, mientras que en octubre-diciembre descienden un 1,0% hasta 1.378 millones de euros, por el mayor peso de las marcas asociadas en la base de clientes, que tiene un efecto dilutivo por el traslado de ingresos minoristas a mayoristas.

Los **ingresos de datos móviles** alcanzan 712 millones de euros en el cuarto trimestre (-1,5% interanual), debido al menor uso de SMS, mientras que en el año se mantienen prácticamente estables (+0,2%) en 2.840 millones de euros. Los ingresos de datos móviles representan el 51% de los ingresos de servicio móvil, estables frente a 2014. Los **ingresos de datos no-SMS** ascienden a 517 millones de euros en los tres últimos meses (+3,7% interanual) y a 2.034 millones de euros en el año (+4,9% interanual), gracias a la mayor demanda de dispositivos LTE. Así, los ingresos de datos no-SMS representan el 72% de los ingresos de datos móviles, 4 p.p. más que en 2014.

La estrategia de monetización de datos continua reflejando buenos resultados, impulsada por los mecanismos de migración a tarifas de mayor valor y por la exitosa función automática de datos. En el último trimestre, las extensiones automáticas del paquete de datos mensual aumentan hasta el 77% de los clientes que se acogen a esta opción (54% en el tercer trimestre). Además, el segmento de contrato premium de “O2” continúa mejorando su mix de tarifas, con un 40% de las altas del trimestre optando por una tarifa de más de 1 GB.

Los **ingresos de terminales** mejoran su comportamiento en el periodo octubre-diciembre (+17,9% interanual vs. +2,7% en julio-septiembre), hasta alcanzar 413 millones de euros y 1.300 millones de euros en enero-diciembre (+16,3% interanual).

Los **ingresos fijos** mejoran la tendencia interanual en el último trimestre (-3,2% vs. -9,5% en el tercer trimestre) y alcanzan 266 millones de euros, lo que refleja principalmente el mejor comportamiento de la banda ancha minorista. En 2015, los ingresos fijos alcanzan 1.043 millones de euros (-8,3% interanual).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.631 millones de euros en octubre-diciembre y descienden un 4,0% interanual en términos orgánicos (excluyendo 7 millones de euros de gastos de reestructuración en 2015 y 401 en 2014), asociado principalmente a la captación anticipada de eficiencias derivadas de la integración, especialmente en gastos de personal. De enero a diciembre, los gastos por operaciones totalizan 6.226 millones de euros (-3,3% interanual). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** (747 millones de euros en el trimestre) disminuyen un 2,0% interanual principalmente por los menores gastos de interconexión. En el año, ascienden a 2.712 millones de euros, de los que el 53% son gastos de terminales y el 41% de interconexión.
- Los **gastos de personal** (155 millones de euros) descienden un 18,2% orgánico frente a los tres últimos meses de 2014 gracias principalmente a los beneficios derivados de la ejecución de la primera fase del plan de reestructuración (completado el programa de reestructuración de 2015; 800 empleados del objetivo total de 1,600 empleados). En 2015, estos gastos alcanzan 655 millones de euros, suponiendo los salarios fijos un 76% del total.

→ Los **otros gastos por operaciones** totalizan 729 millones de euros, un 2,5% menos que en octubre-diciembre de 2014, en parte por los menores gastos comerciales. En enero-diciembre de 2015 alcanzan 2.859 millones de euros, representando un 64% del gasto comercial.

El **OIBDA** (586 millones de euros) sigue acelerando su crecimiento en el trimestre y aumenta un 35,5% interanual (+28,5% en el tercer trimestre) en términos orgánicos (excluyendo 7 millones de euros de gastos de reestructuración y el acuerdo definitivo relacionado con la adquisición de E-Plus de 102 millones de euros, así como los gastos de reestructuración de 401 millones de euros en el mismo periodo de 2014).

El sólido crecimiento del OIBDA refleja una eficiente estrategia comercial, enfocada en retención frente a la adquisición, así como la captura anticipada de eficiencias derivadas de la integración, representando estas últimas más del 50% del crecimiento interanual del OIBDA en el trimestre.

Así, el OIBDA del año totaliza 1.858 millones de euros (+2,5x, interanual en términos reportados). En términos orgánicos (excluyendo gastos de reestructuración en 2015: 73 millones de euros; 2014: 414 millones de euros, y el impacto positivo por el acuerdo anteriormente mencionado de 102 millones de euros) y la venta de "yourfone" (15 millones de euros), el OIBDA crece un 19,9% interanual.

Así, el **margen de OIBDA**, excluyendo los efectos no recurrentes anteriormente mencionados, se sitúa en 23,9% en el cuarto trimestre (+5,9 p.p. interanual) y en el 23,0% en enero-diciembre 2015 (+3,6 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 2.230 millones de euros (1,2 billardos de euros asociados a espectro) y cae un 11,1% interanual excluyendo la adquisición de espectro. Esta caída refleja la ejecución de sinergias, que más que compensan los gastos de integración de red e inversiones en el despliegue acelerado de LTE, cuya cobertura cierre de año alcanza el objetivo del 75%.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx), excluyendo espectro, alcanza 826 millones de euros en 2015, más del doble que el año anterior (en términos orgánicos y excluyendo el impacto de la venta de "yourfone" ya mencionado).



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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.888	5.522	42,9	1,2	2.059	2.019	2,0	2,0
Negocio Móvil	6.832	4.375	56,2	2,8	1.791	1.742	2,8	2,8
Ingresos de servicio móvil	5.532	3.580	54,5	0,1	1.378	1.391	(1,0)	(1,0)
Ingresos de datos	2.840	1.793	58,4	0,2	712	723	(1,5)	(1,5)
Ingresos de terminales	1.300	795	63,6	16,3	413	350	17,9	17,9
Negocio Fijo	1.043	1.138	(8,3)	(8,3)	266	274	(3,2)	(3,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	799	815	(1,9)	(1,9)	198	197	0,7	0,7
Ingresos de voz y acceso	240	306	(21,6)	(21,6)	66	72	(8,3)	(8,3)
Otros	4	18	(76,5)	(76,5)	1	5	(77,8)	(77,8)
Trabajos para inmovilizado	113	92	22,5	22,5	30	34	(10,3)	(10,3)
Gastos por operaciones	(6.226)	(4.817)	29,2	(3,3)	(1.631)	(2.006)	(18,7)	(4,0)
Aprovisionamientos	(2.712)	(2.144)	26,5	(3,4)	(747)	(762)	(2,0)	(2,0)
Gastos de personal	(655)	(828)	(20,9)	(10,1)	(155)	(498)	(68,9)	(18,2)
Otros gastos operativos	(2.859)	(1.846)	54,9	(1,4)	(729)	(745)	(2,1)	(2,5)
Otros ingresos (gastos) netos	70	(64)	c.s.	(39,4)	128	(85)	c.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	14	-	-	-	(1)	-	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.858	733	153,7	20,9	586	(38)	c.s.	35,5
Margen OIBDA	23,6%	13,3%	10,3 p.p.	3,8 p.p.	28,5%	(1,9%)	c.s.	5,9 p.p.
CapEx	2.230	849	162,8	(11,1)	330	438	(24,6)	(25,0)
Espectro	1.198	-	n.s.	-	2	-	n.s.	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(372)	(116)	n.s.	126,2	256	(476)	c.s.	c.s.

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

**TELEFÓNICA DEUTSCHLAND**
**ACCESOS**

Datos no auditados (Miles)	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	23.875,7	23.964,3	24.113,2	46.548,3	46.572,8	46.981,4	47.627,2	47.391,2	1,8
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	1.997,8	(1,9)
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	2.330,6	(2,4)
Banda ancha	2.225,9	2.191,4	2.160,8	2.143,8	2.128,3	2.115,2	2.102,7	2.098,0	(2,1)
Accesos móviles	19.274,9	19.435,9	19.648,9	42.124,9	42.179,2	42.617,0	43.288,6	43.062,8	2,2
Prepago	8.910,9	8.919,7	8.989,3	23.350,7	23.264,2	23.500,9	24.003,7	23.979,4	2,7
Contrato (2)	10.364,0	10.516,1	10.659,6	18.774,1	18.915,0	19.116,1	19.284,9	19.083,4	1,6
M2M	94,6	97,5	106,0	414,0	443,4	506,2	570,7	632,0	52,7
Accesos Mayoristas	1.128,0	1.151,8	1.137,6	1.113,3	1.085,3	1.059,3	1.017,5	972,0	(12,7)
<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>48.363,2</b>	<b>1,5</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 2015 se desconectan 400 mil accesos de clientes inactivos. 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	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	46,2%	45,9%	45,7%	55,4%	55,2%	55,1%	55,5%	55,7%	0,3 p.p.
Porcentaje contrato (%)	53,8%	54,1%	54,3%	44,6%	44,8%	44,9%	44,5%	44,3%	(0,3 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	22.594,3	97,8
Prepago	792,1	773,1	791,0	1.450,6	9.086,7	9.538,8	10.097,5	10.279,7	n.s.
Contrato	5.165,1	5.284,1	5.439,6	9.971,6	11.277,4	11.614,6	12.048,0	12.314,6	23,5
Penetración smartphones (%) (1)	32,8%	33,1%	33,8%	29,0%	49,8%	51,3%	52,9%	54,2%	25,3 p.p.
Prepago	9,4%	9,1%	9,3%	6,4%	39,6%	41,1%	42,6%	43,3%	36,9 p.p.
Contrato	53,2%	53,9%	55,0%	59,2%	63,0%	64,4%	66,4%	68,7%	9,5 p.p.
LTE ('000) (1)	464,0	667,2	963,3	3.098,0	5.146,0	6.093,0	7.002,2	7.883,5	154,5
Penetración LTE (%) (1)	2,4%	3,5%	4,9%	7,4%	12,3%	14,5%	16,4%	18,6%	11,2 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	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.572	7.775	7.398	18.441	15.837	15.492	15.487	15.879	(13,9)
Tráfico de datos (TB)	10.569	11.247	12.898	37.159	40.172	42.255	45.898	50.501	35,9
ARPU (EUR)	12,1	12,5	12,7	10,9	10,6	10,8	10,9	10,5	(3,2)
Prepago	5,0	5,2	5,3	5,6	5,6	5,9	6,0	5,8	2,7
Contrato (1)	18,5	18,8	19,1	17,7	17,2	17,2	17,4	16,9	(4,3)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,2	5,7	5,5	5,6	5,6	5,5	(3,7)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	72,5%	73,8%	68,9%	70,5%	71,5%	71,9%	72,5%	3,6 p.p.
Churn	2,4%	1,9%	1,9%	2,9%	2,4%	2,1%	2,1%	2,8%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,3%	1,5%	2,7%	1,7%	1,7%	1,7%	2,4%	(0,3 p.p.)

  

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.572	15.347	22.745	41.186	15.837	31.329	46.816	62.696	52,2
Tráfico de datos (TB)	10.569	21.815	34.714	71.873	40.172	82.427	128.325	178.826	148,8
ARPU (EUR)	12,1	12,3	12,4	11,8	10,6	10,7	10,8	10,7	(8,9)
Prepago	5,0	5,1	5,2	5,4	5,6	5,8	5,8	5,8	8,2
Contrato (1)	18,5	18,7	18,8	18,4	17,2	17,2	17,3	17,2	(6,5)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,1	5,9	5,5	5,5	5,6	5,5	(6,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	72,3%	72,8%	71,2%	70,5%	71,0%	71,3%	71,6%	0,4 p.p.
Churn	2,4%	2,1%	2,1%	2,4%	2,4%	2,3%	2,2%	2,4%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,4%	1,5%	1,9%	1,7%	1,7%	1,7%	1,9%	(0,0 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 = 10^12 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)

Telefónica Brasil cierra el año 2015 con una mejora sustancial de su posición competitiva en el mercado. Así, en el negocio móvil destaca el fortalecimiento del liderazgo en los segmentos de mayor valor, lo que permite capturar la totalidad del crecimiento de los ingresos de servicio del mercado en el año y, en el negocio fijo destaca el impulso a la transformación hacia la fibra y la TV de pago tras la integración de GVT, que permite que los ingresos de la fija vuelvan a crecer interanualmente tras 4 años descendiendo.

En el cuarto trimestre los ingresos y el OIBDA mantienen sólidos crecimientos interanuales con una expansión en la rentabilidad principalmente impulsada por la aceleración en la adopción de los datos móviles, el buen comportamiento de la fibra y de la TV de pago y las eficiencias logradas en los gastos operativos. Al mismo tiempo, el inicio en la captura de sinergias permite compensar a nivel de gastos los impactos negativos asociados a la situación macroeconómica.

Por otro lado, cabe recordar 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, y que han reducido el crecimiento de ingresos en 2,7 p.p. en 2015. En 2016 el recorte de tarifas móviles será del 33% aplicable desde febrero de 2016.

Telefónica gestiona en Brasil 96,9 millones de **accesos**, un 6% menor interanualmente por la reducción en los accesos móviles de prepago, consecuencia de un cálculo más restrictivo de accesos, que son parcialmente compensados por el crecimiento del contrato móvil, banda ancha y televisión.

En el **negocio móvil**:

→ Los **accesos móviles** alcanzan 73,3 millones y descienden un 8% interanual reflejando el descenso en los accesos de prepago (-18% interanual; pérdida neta de 6,8 millones de clientes en el trimestre, -9,4 millones en el año). Por otro lado, los accesos de contrato aumentan un 10% interanual.

Así, Vivo afianza su liderazgo en los segmentos de mayor valor hasta alcanzar una cuota de mercado de contrato del 42,4% (+0,6 p.p. interanual) tras capturar un 69% de los nuevos accesos en el trimestre (50% en el año). Al mismo tiempo, mantiene el liderazgo de los accesos totales con una cuota de mercado del 28,4%. El foco en los accesos de valor permite incrementar la cuota de mercado sobre los ingresos móviles hasta un 40,3% (+5,2 p.p. interanual).

En contrato, la ganancia neta asciende a 639 mil accesos en el trimestre (2,7 millones en el año) destacando la estabilidad de los niveles de churn a pesar del deterioro en la situación macroeconómica (1,8% en el cuarto trimestre, estable interanualmente). En el trimestre destaca el cambio en la oferta comercial de los planes de contrato, con un mayor volumen de datos y de minutos entregados y la inclusión del innovador concepto de "Vivo Bis" (los datos no consumidos en el mes en curso se acumulan para el mes siguiente).

Por otro lado, los "smartphones" aumentan su penetración hasta el 60% (+19 p.p. interanual) tras crecer un 33% interanual. En los últimos tres meses destaca la fuerte aceleración de accesos LTE, que se multiplican por 4 veces interanualmente hasta alcanzar 10,2 millones de accesos (15% de penetración) tras el incremento en la cobertura hasta 183 ciudades (47% de cobertura poblacional) manteniendo el liderazgo en el segmento con una cuota del 37,5%.

- Así, el **tráfico de datos** presenta un fuerte crecimiento interanual del (+10% en el trimestre, +28% en el año) con una creciente contribución del tráfico a través de redes 4G (39% del tráfico en las principales ciudades de Brasil). Por otro lado, el **tráfico de voz** continúa aumentando interanualmente (+1% en el trimestre; +3% en el año).
- El **ARPU** crece interanualmente un 3,0% en el trimestre (+1,6% en el ejercicio) apoyado por el fuerte crecimiento del ARPU de datos, que sigue acelerando su crecimiento hasta el 40,5% (+31,5% en el año). El fuerte impulso del consumo de datos permite más que compensar el efecto negativo del menor ARPU de entrada impactado por reducción de las tarifas de interconexión. El ARPU de salida aumenta un 6,9% interanualmente (+6,4% en el año).

Las principales variables operativas del **negocio fijo** en los últimos tres meses se encuentran afectados por la unificación de criterios de cálculo de accesos con GVT (sin impacto en la evolución de los ingresos) que se refleja en una pérdida neta de 222 mil accesos en el negocio tradicional, 62 mil en los accesos de banda ancha y de 41 mil en el negocio de TV de pago.

- Los **accesos tradicionales** (14,7 millones) se reducen interanualmente un 2% afectados por la unificación de criterios comentada anteriormente y por el menor foco comercial de los accesos de “Fixed Wireless”, compensados en parte por el buen comportamiento de los accesos de GVT y de la mejora mostrada en los accesos de cobre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 7,1 millones de accesos incrementándose un 4% interanualmente. Destaca el creciente peso de los accesos de fibra, que ya asciende al 53% de la planta (+5 p.p. interanual) tras alcanzar 3,8 millones de accesos (587 mil con tecnología FTTH) que se traduce en una progresiva mejora en la calidad de la planta (crecimiento del ARPU interanual de un 5,7% en el trimestre; +6,6% en el año). La cobertura de unidades inmobiliarias pasadas con FTTx es de 16,6 millones (4,7 millones de unidades inmobiliarias pasadas con FTTH en Sao Paulo). Así, la Compañía ha fortalecido su posicionamiento en los segmentos de mayor valor al capturar el 52% de los nuevos accesos del mercado en el año para velocidades superiores 34 Mb.
- Los **accesos de TV de pago** aumentan un 10% interanual hasta 1,8 millones a pesar de la ralentización sufrida en el crecimiento interanual en el trimestre consecuencia de la unificación de criterios comentada anteriormente, del cambio de plataforma en la televisión y del impacto por el mayor coste de los equipos por la depreciación del real frente al USD. El crecimiento del peso de los accesos de IPTV (16% de las altas y el 10% del total de accesos) permite que el ARPU siga acelerando su crecimiento interanual (+7,8% en el trimestre). Así, Telefónica Brasil cierra el 2015 habiendo capturado la totalidad del crecimiento de accesos de TV de pago del mercado en 2015.

Los **ingresos** del cuarto trimestre ascienden a 2.587 millones, mostrando un sólido crecimiento interanual del 3,4%, con una positiva contribución tanto del negocio fijo (por tercer trimestre consecutivo) como del móvil, y a pesar del deterioro en la situación macroeconómica y del impacto de los cambios regulatorios (impacto de -2,5 p.p. en el crecimiento interanual del trimestre; -2,7 p.p. en el año). En el año los ingresos ascienden a 11.060 millones de euros (+4,5% interanual).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 1.526 millones de euros en el trimestre, y crecen un 3,3% interanual (+6,2% en el año); el crecimiento interanual se ralentiza ligeramente respecto al trimestre anterior por el menor crecimiento de los ingresos de venta de terminales y por el fuerte impulso de los ingresos en el cuarto trimestre del ejercicio anterior asociado al inicio de las medidas adoptadas para mejorar la monetización de los servicios de datos.

- Los **ingresos de servicio móvil** (1.444 millones de euros en el trimestre) aumentan un 2,7% interanual (+5,3% en el año) apoyados en el crecimiento de los accesos de contrato y de la penetración de los servicios de datos móviles, que compensan la reducción de las tarifas de interconexión (minoran en 2,9 p.p. el crecimiento interanual en el cuarto trimestre; -3,0 p.p. en el año) y el menor consumo, principalmente en prepago, consecuencia de la peor situación macroeconómica.



Los **ingresos de datos** reflejan el impulso de la penetración de los accesos 4G y de los “smartphones”, y presentan una nueva mejora en su crecimiento interanual hasta un 37,6% en el trimestre (+34,5% en el año), representando ya un 49% de los ingresos del servicio (+13 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS suponen un 85% del total de los ingresos de datos en el trimestre (+5 p.p. interanual) y aumentan un 45,4% interanual (+44,1% en el año).

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 16,4% interanual en el trimestre consecuencia del mayor precio unitario de los terminales (por mayor peso de las altas de valor y por el ajuste en los precios para trasladar la depreciación del real brasileño frente al USD). No obstante, el crecimiento interanual desacelera respecto al trimestre anterior (+36,8%), reflejo de una menor actividad comercial con venta de terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** (1.060 millones de euros en el trimestre) mantienen un sólido ritmo de crecimiento (+3,5% interanual en el trimestre; +1,9% en el año) gracias a la creciente aportación al crecimiento de los ingresos en Sao Paolo (+1,0 p.p. en el trimestre; -0,3 p.p. en el año) y a la contribución del de GVT (+2,5 p.p. en el trimestre; +2,2 p.p. en el año). El impacto de la regulación minora en 2,1 p.p. la variación interanual en el trimestre (-2,5 p.p. en el año).

- Así, los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aceleran su crecimiento interanual hasta el 10,9% en el trimestre (+9,3% en el año) gracias al incremento y mayor calidad de la planta tanto de banda ancha como de TV de pago, reflejado en el incremento del ARPU comentado anteriormente.
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 2,3% respecto al cuarto trimestre de 2014 (-3,5% en el año) afectados por los impactos regulatorios y la sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** (1.741 millones de euros) desaceleran su crecimiento interanual hasta un 5,6% en el trimestre (+6,1% en el año; +6,6% en el tercer trimestre) por las continuas medidas de eficiencia llevadas a cabo por la Compañía para compensar los efectos negativos de la situación macroeconómica y de la depreciación del Real frente al USD.

- Los **aprovisionamientos** (593 millones de euros en el cuarto trimestre) aumentan un 5,3% interanual (+4,4% en el año) consecuencia del mayor coste promedio de los equipos (impacto de la depreciación del Real frente al dólar y del mayor peso de gamas altas) y del mayor gasto de contenidos (fuerte crecimiento de los usuarios de TV de pago). Estos efectos son compensados parcialmente por el impacto positivo de las reducciones de las tarifas de interconexión.
- Los **gastos de personal** (262 millones de euros en el trimestre) aumentan un 5,5% (+3,5% en el año) consecuencia de la internalización de una subcontrata (257 empleados en septiembre y ascendiendo a un total de 757 en diciembre) y de la inflación. No obstante, el continuo esfuerzo en eficiencia, se ve reflejado en un crecimiento interanual por debajo al de la actualización de los salarios llevada a cabo desde septiembre 2015. El crecimiento interanual excluye los gastos asociados al plan de reestructuración de plantilla (7 millones en el año 2015 y 68 millones en el cuarto trimestre de 2014).
- Los **otros gastos operativos** (885 millones de euros en el trimestre) aumentan un 5,9% interanual en el trimestre (+7,8% en el año) principalmente asociado al mayor gasto comercial y al mayor coste de la energía. En el trimestre, sin embargo, destaca la desaceleración en el crecimiento interanual por la menor provisión de morosidad sobre ingresos (-0,2 p.p. interanual), tras las medidas ejecutadas por la Compañía para controlar su impacto.

El **OIBDA** asciende a 983 millones de euros el trimestre (incluye 9 millones de venta de torres no estratégicas) y aumenta un 7,3% interanual impactado positivamente por el sólido comportamiento de los ingresos y la contención y medidas de eficiencia llevadas a cabo para limitar el crecimiento de los gastos. Asimismo, refleja el impacto positivo no recurrente consecuencia de la prescripción de una obligación de pago (impacto de 98 millones de euros). El OIBDA en el año alcanza los 3.573 millones de euros, (+2,9% interanual).

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 38,0% en el trimestre (+1,3 p.p. interanual) y en el 32,3% en el año (-0,5 p.p. interanual).

El **CapEx** en el conjunto del año 2015 asciende a 2.105 millones de euros (-1,1% interanual), y está principalmente destinado a la ampliación en la cobertura y mejora en la capacidad de las redes móviles de 3G y 4G, así como al despliegue de la red de fibra tanto de transporte como de acceso.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 1.468 millones de euros y aumenta un 9,3% respecto al año anterior.



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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	11.060	11.231	(1,5)	4,5	2.587	2.850	(9,2)	3,4
Negocio Móvil	6.905	7.617	(9,3)	6,2	1.526	1.960	(22,1)	3,3
Ingresos de servicio móvil	6.495	7.228	(10,1)	5,3	1.444	1.865	(22,6)	2,7
Ingresos de datos	2.853	2.478	15,1	34,5	705	666	5,8	37,6
Ingresos de terminales	410	390	5,1	22,9	82	94	(13,6)	16,4
Negocio Fijo	4.154	3.613	15,0	1,9	1.060	890	19,1	3,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.892	1.465	29,1	9,3	501	368	36,3	10,9
Ingresos de voz y acceso	2.235	2.113	5,7	(3,5)	554	514	7,7	(2,3)
Otros	27	34	(19,6)	(6,0)	6	8	(32,4)	(9,4)
Trabajos para inmovilizado	91	48	90,1	(10,9)	23	12	89,6	(22,9)
Gastos por operaciones	(7.655)	(7.742)	(1,1)	6,1	(1.741)	(1.952)	(10,8)	5,6
Aprovisionamientos	(2.568)	(2.680)	(4,2)	4,4	(593)	(664)	(10,7)	5,3
Gastos de personal	(1.042)	(976)	6,8	3,5	(262)	(292)	(10,1)	5,5
Otros gastos operativos	(4.044)	(4.085)	(1,0)	7,8	(885)	(996)	(11,1)	5,9
Otros ingresos (gastos) netos	75	7	n.s.	n.s.	108	15	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	5	(6)	c.s.	(71,9)	10	1	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3)	4	c.s.	c.s.	(3)	4	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.573	3.543	0,9	2,9	983	929	5,8	7,3
Margen OIBDA	32,3%	31,5%	0,8 p.p.	(0,5 p.p.)	38,0%	32,6%	5,4 p.p.	1,3 p.p.
CapEx	2.105	2.933	(28,2)	(1,1)	604	1.585	(61,9)	(11,3)
Espectro	-	889	n.s.	-	-	889	n.s.	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.468	610	140,8	9,3	379	(656)	c.s.	61,1

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

## TELEFÓNICA BRASIL

### ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	94.028,1	95.071,1	95.601,5	95.528,6	97.339,9	106.528,1	103.432,6	96.899,3	1,4
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	14.654,5	36,4
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	7.195,5	76,2
Banda ancha	3.933,0	3.944,9	3.961,6	3.939,8	3.926,5	7.092,4	7.191,5	7.129,5	81,0
Fibra	235,8	273,3	322,1	374,6	428,5	3.640,8	3.788,6	3.779,9	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	73.261,3	(8,3)
Prepago	53.552,8	53.188,5	52.639,8	51.582,4	52.972,3	53.068,7	48.978,8	42.194,4	(18,2)
Contrato	24.908,0	26.162,3	27.177,2	28.349,7	28.900,8	29.580,0	30.428,3	31.066,9	9,6
M2M	2.629,0	2.920,1	3.197,5	3.506,9	3.687,5	3.935,2	4.105,7	4.234,7	20,8
TV de Pago	644,8	687,8	727,6	770,6	790,9	1.785,9	1.829,2	1.787,9	132,0
Accesos Mayoristas	27,5	27,0	26,2	25,9	25,4	23,6	22,9	22,3	(14,0)
<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>96.921,5</b>	<b>1,4</b>
Accesos Terra	379,3	361,8	329,9	300,3	269,0	172,1	159,9	150,3	(50,0)

- 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	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	68,3%	67,0%	66,0%	64,5%	64,7%	64,2%	61,7%	57,6%	(6,9 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	31,7%	33,0%	34,0%	35,5%	35,3%	35,8%	38,3%	42,4%	6,9 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	39.911,7	32,7
Prepago	12.117,3	14.231,3	18.758,7	18.997,3	18.710,6	19.372,1	22.945,3	22.376,4	17,8
Contrato	8.110,3	8.959,6	10.191,3	11.079,5	11.506,3	13.360,6	16.171,8	17.535,4	58,3
Penetración smartphones (%)	28,0%	31,8%	39,5%	41,1%	40,3%	43,3%	54,2%	60,4%	19,3 p.p.
Prepago	22,7%	26,8%	35,8%	37,0%	35,5%	36,7%	47,1%	53,4%	16,4 p.p.
Contrato	43,0%	45,1%	49,1%	50,9%	51,8%	58,8%	68,9%	72,7%	21,8 p.p.
LTE ('000)	348,3	632,8	1.113,3	2.629,8	3.943,1	5.691,1	7.542,2	10.214,7	n.s.
Penetración LTE (%)	1,3%	1,9%	2,6%	3,9%	5,0%	7,2%	10,0%	14,8%	10,9 p.p.

### DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	31.500	30.503	31.536	33.872	31.398	32.493	32.787	34.351	1,4
Tráfico de datos (TB)	43.342	48.337	56.879	64.154	65.043	68.799	68.276	70.500	9,9
ARPU (EUR)	7,0	7,3	7,5	7,4	7,2	6,5	5,7	5,7	3,0
Prepago	3,8	3,9	4,0	4,0	3,8	3,3	2,8	2,9	(3,9)
Contrato (1)	15,3	15,8	16,0	15,6	15,3	14,2	12,3	11,6	(1,3)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,6	2,7	2,8	3,0	3,0	2,8	3,0	40,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	75,1%	76,3%	78,0%	79,8%	81,6%	82,5%	83,0%	84,5%	4,7 p.p.
Churn	3,4%	3,5%	3,7%	4,0%	2,9%	3,2%	4,7%	6,1%	2,0 p.p.
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,8%	1,7%	1,8%	1,9%	1,9%	1,8%	0,0 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	31.500	62.004	93.540	127.412	31.398	63.891	96.678	131.029	2,8
Tráfico de datos (TB)	43.342	91.679	148.558	212.712	65.043	133.842	202.118	272.618	28,2
ARPU (EUR)	7,0	7,1	7,2	7,3	7,2	6,9	6,5	6,3	1,6
Prepago	3,8	3,9	3,9	3,9	3,8	3,5	3,3	3,2	(4,7)
Contrato (1)	15,3	15,5	15,7	15,7	15,3	14,7	13,9	13,3	(0,7)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,5	2,6	2,6	3,0	3,0	2,9	2,9	31,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	75,1%	75,7%	76,5%	77,4%	81,6%	82,1%	82,4%	82,9%	5,5 p.p.
Churn	3,4%	3,5%	3,6%	3,7%	2,9%	3,0%	3,6%	4,2%	0,5 p.p.
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%	1,8%	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 cierra 2015 con un sólido crecimiento interanual tanto de los ingresos como del OIBDA y con una mejora progresiva en la actividad comercial de clientes de valor. Así, en el cuarto trimestre se alcanza un nivel récord de ganancia neta en contrato móvil, más de tres veces superior a la registrada en el mismo periodo de 2014. Al mismo tiempo, en el negocio fijo, los resultados comerciales reflejan el éxito de la estrategia de paquetización de servicios, con una creciente migración de clientes hacia mayores velocidades en banda ancha y un fuerte impulso en la penetración de la TV de pago.

Los **accesos totales** de Telefónica Hispanoamérica alcanzan 134,6 millones a cierre del ejercicio (+2% interanual). En el **negocio móvil** destaca:

→ Los **accesos móviles** totalizan 113,3 millones y crecen un 3% interanual, con una fuerte aceleración en el crecimiento de los accesos de contrato (+6% interanual), que representan un 22% del total (+1 p.p. interanual). Así, la ganancia neta en el cuarto trimestre alcanza los 2,1 millones accesos, con 732 mil en contrato (récord histórico para la Compañía y más de tres veces superior a la del cuarto trimestre de 2014) que registra un fuerte crecimiento en México, Perú, Colombia y Chile y consolida el cambio de tendencia iniciado a mitad del año 2015. En prepago, se registra una ganancia neta de 1,3 millones de accesos, un 34% inferior al cuarto trimestre de 2014 por una mayor intensidad competitiva principalmente en Chile y en Perú.

Los **“smartphones”** alcanzan una penetración a cierre del año del 37% (+10 p.p. interanual) con un crecimiento de la base de accesos del 44% interanual. Asimismo, la penetración de terminales LTE continúa aumentando progresivamente y alcanza a diciembre de 2015 un 8% (+6 p.p. interanual) hasta 8,3 millones de accesos, con una cobertura poblacional del 41%.

→ El **ARPU** aumenta en octubre-diciembre un 3,9% interanual (+6,1% en enero-diciembre), ralentizándose en el trimestre principalmente por el reposicionamiento en la oferta comercial de México y la diferente estacionalidad en la actualización de tarifas en Argentina. Así, el tráfico continúa con una senda de fuerte crecimiento tanto en el **tráfico de voz** (+11% en el trimestre; +9% en el año) como en el **tráfico de datos** (+78% en el trimestre; +64% en el año).

Por otro lado, en el **negocio fijo** destaca:

→ Los **accesos de telefonía fija** se sitúan en 12,8 millones a diciembre de 2015 (-4% interanual) con una pérdida neta de 205 mil accesos en el trimestre (-545 mil en el año).

→ Los **accesos de banda ancha** alcanzan 5,6 millones de accesos, un 4% interanual más que a diciembre de 2014, y registran una ganancia neta trimestral de 24 mil accesos y de 231 mil en 2015. La continua mejora en los niveles de calidad se refleja en el incremento de la velocidad promedio y, así, la base de accesos con velocidades superiores a 4Mb aumenta en 4 p.p. interanualmente hasta un 54%.

→ Los accesos de **TV de pago** muestran un sólido crecimiento interanual del 16% hasta alcanzar 2,8 millones de accesos, con una ganancia neta de 70 mil accesos en octubre-diciembre y de 380 mil en enero-diciembre, el mayor nivel de ganancia neta registrado en un año por Telefónica en Hispanoamérica.

Los **ingresos** en el cuarto trimestre aumentan un 8,1% interanual hasta alcanzar 3.622 millones de euros, (+10,1% interanual en enero-diciembre hasta 14.387 millones de euros), ralentizándose en el trimestre principalmente por un

cambio en la tendencia de los ingresos de terminales (-5,0% interanual en el cuarto trimestre, +13,7% en el tercero), por un mayor impacto regulatorio (resta 1,6 p.p. a la variación en el trimestre; -1,3 p.p. en el año) y por la menor aportación al crecimiento de los ingresos de servicio en México y Argentina.

En términos reportados los ingresos en el cuarto trimestre permanecen estables en la comparativa interanual (+0,1%), aumentando un 9,4% interanual en el año.

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 8,8% en el periodo octubre-diciembre (+10,6% en enero-diciembre) reflejando la desaceleración del ARPU comentada anteriormente. Los **ingresos de datos** aumentan un 26,0% interanual en el trimestre (+23,6% en el año) impulsados por los ingresos no-SMS que aumentan un 44,0% interanual (+39,5% en el año), y representan ya un 87% del total de ingresos de datos (+11 p.p. interanual).
- Los **ingresos por venta de terminales** descienden un 5,0% interanual en el trimestre (+7,4% en 2015), reflejando la mayor intensidad comercial en México con un mayor nivel de subsidios, una menor disponibilidad de equipos en Venezuela y, por otro lado, el ajuste en los precios de venta de los terminales para recoger el efecto de la depreciación de divisas frente al dólar.
- Los **ingresos del negocio fijo** presentan, un trimestre más, un sólido comportamiento interanual, aumentando un 10,6% (+10,0% en el año), impulsados por los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+21,2% en el trimestre; +20,5% en enero-diciembre) que representan ya un 67% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual). Por otro lado, los **ingresos de voz y acceso** descienden un 7,3% interanual (-10,5% en enero-diciembre).

Los **gastos por operaciones** crecen un 13,3% interanual en el cuarto trimestre hasta 2.652 millones de euros (+12,1% hasta 10.329 millones en el ejercicio). Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** (1.060 millones de euros en el cuarto trimestre) aumentan un 3,9% interanual, ralentizando significativamente su ritmo de crecimiento (+7,2% interanual en enero-diciembre) por la menor venta de terminales. Por otro lado, la reducción de tarifas de interconexión en México, Colombia, Chile y Perú se traduce en un impacto positivo en su comparativa interanual.
- Los **gastos de personal** (445 millones de euros en el trimestre) aumentan un 19,5% en el cuarto trimestre (+16,0% interanual en el año 2015), excluyendo el impacto de la provisión por gastos de reestructuración llevadas a cabo tanto en 2015 (38 millones de euros en el año, de los cuales 29 millones en el cuarto trimestre) como en 2014 (99 millones de euros en su totalidad en el cuarto trimestre). La plantilla promedio permanece estable interanualmente.
- Los **otros gastos por operaciones** (1.147 millones de euros en octubre-diciembre) crecen un 20,9% interanual (+15,5% interanual en enero-diciembre) afectados por la inflación la gestión de un mayor volumen de tráfico tanto de datos como de voz y la sólida actividad comercial.

El **OIBDA** de octubre-diciembre se sitúa en 1.124 millones de euros y crece un 4,0% interanual. En 2015 alcanza 4.356 millones y aumenta un 7,2% excluyendo 18 millones de euros por venta de torres no estratégicas, principalmente en Chile (9 millones en el cuarto trimestre), y 4 millones en el año 2014. Asimismo recoge un impacto positivo de 79 millones de euros en México en el trimestre como efecto del intercambio de espectro con AT&T llevado a cabo en diciembre de 2015.

En términos reportados, el OIBDA aumenta un 1,2% interanual en el cuarto trimestre y un 7,1% en el año.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 31,0% en octubre-diciembre (-1,3 p.p. interanual) y en el 30,3% en enero-diciembre (-0,8 p.p.) ante el mayor esfuerzo comercial (con un mayor peso en los segmentos de mayor valor).

El **CapEx** totaliza 3.060 millones de euros en 2015, un 17,2% más que en 2014 (excluyendo 338 millones de euros por adquisición de espectro en 2015 y 405 millones en 2014). La inversión está destinada principalmente al despliegue de

las redes de 3G y 4G, con un significativo esfuerzo en la expansión de cobertura de esta última tecnología, así como a la continua mejora de la red de transporte para soportar el creciente consumo de tráfico de datos.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el conjunto del año 2015 se sitúa en 1.296 millones de euros y presenta un descenso interanual del 7,0% (+5,7% en términos reportados).



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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	14.387	13.155	9,4	10,1	3.622	3.617	0,1	8,1
Trabajos para inmovilizado	125	104	20,1	15,9	39	30	31,8	32,3
Gastos por operaciones	(10.329)	(9.284)	11,3	12,1	(2.652)	(2.569)	3,2	13,3
Aprovisionamientos	(4.176)	(3.841)	8,7	7,2	(1.060)	(1.066)	(0,6)	3,9
Gastos de personal	(1.686)	(1.525)	10,6	16,0	(445)	(480)	(7,3)	19,5
Otros gastos operativos	(4.466)	(3.918)	14,0	15,5	(1.147)	(1.023)	12,1	20,9
Otros ingresos (gastos) netos	72	89	(19,4)	(21,0)	23	29	(22,2)	(21,9)
Resultado de enajenación de activos	101	4	n.s.	n.s.	93	4	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.356	4.068	7,1	7,2	1.124	1.111	1,2	4,0
Margen OIBDA	30,3%	30,9%	(0,6 p.p.)	(0,8 p.p.)	31,0%	30,7%	0,3 p.p.	(1,3 p.p.)
CapEx	3.060	2.842	7,7	17,2	857	1.068	(19,8)	18,2
Espectro	338	405	(16,7)		(4)	213	c.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.296	1.226	5,7	(7,0)	267	42	n.s.	(30,7)

Notas:

- Las cifras comparativas de octubre-diciembre de 2014 se han modificado respecto a las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, por la conversión a SICAD II (50 VEF/USD) de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano en el primer, segundo y tercer trimestre de 2014. En el periodo enero-diciembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 31 de diciembre de 2015, 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 Datos no auditados (Miles)	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	127.595,0	128.691,4	129.347,1	131.586,6	132.461,8	132.247,2	132.672,7	134.612,4	2,3
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	12.829,8	(4,1)
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	5.667,8	4,3
Banda ancha	5.134,5	5.228,7	5.315,1	5.379,4	5.452,7	5.514,1	5.586,1	5.610,4	4,3
Accesos móviles	106.647,6	107.508,3	108.117,1	110.346,5	111.143,1	110.866,4	111.251,2	113.302,7	2,7
Prepago (3)	83.703,0	84.197,0	84.688,7	86.698,0	87.454,6	87.077,4	87.013,2	88.332,8	1,9
Contrato	22.944,6	23.311,3	23.428,4	23.648,5	23.688,6	23.789,1	24.238,1	24.969,8	5,6
M2M	1.873,3	1.923,3	1.970,9	2.062,2	2.125,9	2.144,8	2.214,3	2.296,9	11,4
TV de Pago	2.192,0	2.294,6	2.343,0	2.431,9	2.536,2	2.648,6	2.741,7	2.812,2	15,6
Accesos Mayoristas	21,8	21,8	112,7	16,4	31,4	31,4	31,0	30,9	87,8
Total Accesos Hispanoamérica	127.616,8	128.713,1	129.459,8	131.603,0	132.493,2	132.278,6	132.703,7	134.643,3	2,3

(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 Datos no auditados (Miles)	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	78,5%	78,3%	78,3%	78,6%	78,7%	78,5%	78,2%	78,0%	(0,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,5%	21,7%	21,7%	21,4%	21,3%	21,5%	21,8%	22,0%	0,6 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	40.229,5	43,7
Prepago	12.002,8	13.445,2	15.356,9	15.687,5	18.205,6	21.877,1	23.118,9	25.508,0	62,6
Contrato	11.055,1	11.647,3	11.900,7	12.305,3	12.843,1	13.543,6	14.367,1	14.721,5	19,6
Penetración smartphones (%)	22,4%	24,2%	26,1%	26,3%	28,9%	33,0%	34,8%	36,7%	10,4 p.p.
Prepago	14,5%	16,1%	18,3%	18,3%	21,0%	25,3%	26,8%	29,1%	10,8 p.p.
Contrato	55,2%	57,1%	58,0%	59,4%	61,9%	64,9%	67,5%	67,0%	7,6 p.p.
LTE ('000)	348,3	632,8	1.113,3	1.989,8	2.811,4	4.233,6	6.037,5	8.321,9	n.s.
Penetración LTE (%)	0,3%	0,6%	1,1%	1,8%	2,6%	3,9%	5,5%	7,5%	5,7 p.p.

## Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Argentina cierra 2015 con un sólido crecimiento interanual de ingresos y de OIBDA, a pesar de la ralentización del crecimiento en el trimestre por la distinta estacionalidad en la actualización de las tarifas en 2015 y 2014 y del impacto del menor consumo.

Asimismo, en el trimestre sigue destacando la captación de clientes de valor, al presentar por segundo trimestre consecutivo ganancia neta positiva en contrato. Asimismo se impulsa significativamente la adopción de accesos LTE, tras alcanzar una cobertura del 65% de la población a cierre de año.

La Compañía gestiona 26,9 millones de accesos (+1% interanual). En el **negocio móvil** cabe señalar:

→ Los **accesos móviles** ascienden a 20,4 millones (+2% interanual) tras registrar ganancia neta positiva por segundo trimestre consecutivo (560 mil accesos; 367 mil en el año) después de un primer semestre marcado por la limitada disponibilidad de terminales en el mercado.

En contrato, la ganancia neta trimestral alcanza 111 mil accesos (-110 mil en el año) y en prepago 449 mil accesos (477 mil en el año) destacando en ambos casos la reducción secuencial del churn hasta el 1,3% y 2,3% respectivamente. La reducción generalizada de los niveles de subsidio en el mercado desde el mes de noviembre hace que las altas sean inferiores a las del cuarto trimestre del 2014.

→ Fuerte incremento de la penetración de los **“smartphones”** (37%; +6 p.p. interanual) al crecer la base de accesos un 21%. Esta evolución está impulsada en los dos últimos trimestres por el foco estratégico en la rápida adopción de LTE, que ya asciende a 1,7 millones de accesos, tras registrar una ganancia neta en el cuarto trimestre de 790 mil (1,3 millones en los dos últimos trimestres).

→ El **tráfico de datos** se multiplica por 2,2 veces interanualmente en el trimestre (casi por dos veces en el año), destacando la creciente contribución del tráfico LTE, que a diciembre de 2015 representa ya más de un 30% del tráfico total. El **tráfico de voz** se reduce interanualmente un 8% en el trimestre (+2% en el año) reflejo de la ralentización en los niveles de consumo en la economía.

→ El **ARPU** aumenta un 12,0% respecto al cuarto trimestre de 2014 (+22,3% en el año) y refleja el éxito de las promociones realizadas en prepago y la mejor monetización de los servicios, si bien en el trimestre se produce una ralentización en el crecimiento consecuencia de la estacionalidad en el calendario de actualización de tarifas en 2015 y 2014 y el menor nivel de consumo.

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

→ Los **accesos tradicionales fijos** ascienden a 4,6 millones (-2% interanual) tras registrar una pérdida neta trimestral de 27 mil accesos en el trimestre (-92 mil accesos en el año) consecuencia de la reducida actividad comercial del trimestre compensada parcialmente por el mantenimiento de la tendencia decreciente en el churn (-0,1 p.p. interanual en el trimestre y secuencialmente).

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,9 millones (+1% interanual) con una ganancia neta de 4 mil accesos en el trimestre (11 mil en el año), destacando, también el comportamiento del churn, que se mantiene en niveles de referencia para el sector (1,3%; estable interanualmente), y el incremento progresivo de calidad de la planta.

Los **ingresos** alcanzan 983 millones de euros en el trimestre manteniendo sólidos niveles de crecimiento interanual (+18,0% en el trimestre; 3.915 millones de euros en el año +21,5%) tanto en el negocio móvil como en el fijo.

Así, los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 641 millones de euros en el trimestre aumentando un 17,2% interanual (+20,2% en el año).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 16,6% interanual en el trimestre (+22,9% en el año) apalancados en el crecimiento del ARPU y de la base de accesos.
- Los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento en el cuarto trimestre hasta un 30,2% interanual (+20,4% en el año) como resultado del fuerte incremento de la base de “smartphones”, principalmente con tecnología LTE. Así, los ingresos de datos representan un 45% de los ingresos del servicio en el trimestre, y un 79% de los ingresos de datos son ya ingresos no-SMS (+22 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** totalizan 342 millones y crecen un 19,6% (+24,0% en el año).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen interanualmente en el trimestre un 26,7% (+32,6% interanual en el año), consecuencia principalmente del incremento de la calidad de la base. Así, estos ingresos representan ya un 59% de los ingresos fijos (+4 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 7,0% interanual en el trimestre (+12,2% en el año) apoyados en el mayor ARPU. La ralentización en el crecimiento interanual en el trimestre se explica por los menores niveles de consumo.

Los **gastos por operaciones** totalizan 769 millones de euros en el trimestre, un 31,3% más que en el mismo periodo de 2014 (+22,9% en el conjunto del año) excluyendo 13,5 millones de euros por reestructuración de plantilla en el cuarto trimestre de 2014. Este incremento es debido principalmente al incremento de la inflación (impacta fundamentalmente en los gastos de personal y atención al cliente) y a los mayores gastos comerciales asociados al crecimiento de clientes de valor (contrato y LTE), compensados parcialmente por las medidas de eficiencia puestas en marcha por la operadora. Asimismo, la evolución interanual está afectada por un impacto positivo registrado en el cuarto trimestre del ejercicio anterior asociado a renegociación de la deuda comercial con proveedores.

El **OIBDA** asciende a 224 millones de euros en el cuarto trimestre y desciende un 11,2% interanual (+17,2% en el año) consecuencia de la evolución de los ingresos y gastos descrita anteriormente. El **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 22,6% (-6,0 p.p. interanual) y en el 25,4% en el año (-0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 938 millones de euros, tras crecer un 38,8% interanual destinado a la ampliación de capacidad y cobertura principalmente de la red 4G, así como de las redes fijas.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 68 millones de euros y se reduce un 18,5% respecto al año anterior.



TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	3.915	3.063	27,8	21,5	983	855	14,9	18,0
Negocio Móvil	2.539	2.007	26,5	20,2	641	561	14,2	17,2
Ingresos de servicio móvil	2.194	1.697	29,2	22,9	543	479	13,4	16,6
Ingresos de datos	1.000	790	26,7	20,4	246	195	26,3	30,2
Ingresos de terminales	345	310	11,4	5,9	98	82	18,8	20,9
Negocio Fijo	1.376	1.055	30,4	24,0	342	294	16,3	19,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	787	564	39,5	32,6	203	164	23,8	26,7
Ingresos de voz y acceso	521	442	18,0	12,2	122	118	3,5	7,0
Otros	68	50	37,4	30,7	17	12	39,9	44,1
OIBDA	1.006	802	25,4	19,2	224	248	(9,6)	(6,3)
Margen OIBDA (2)	25,4%	25,8%	(0,4 p.p.)		22,6%	28,6%	(6,0 p.p.)	
CapEx	938	676	38,8	31,9	199	349	(42,8)	(40,8)
Espectro	196	168	16,8	11,0	(5)	168	c.s.	c.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	68	126	(46,3)	(49,1)	25	(101)	c.s.	c.s.

Nota:

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

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	26.300,0	26.159,9	25.910,5	26.629,1	26.318,5	26.236,0	26.375,5	26.910,7	1,1
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	4.635,2	(1,9)
Fixed wireless	342,8	323,0	304,5	296,0	285,9	286,4	295,1	288,0	(2,7)
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	1.886,3	0,3
Banda ancha	1.834,2	1.842,3	1.859,0	1.870,5	1.871,8	1.869,9	1.877,5	1.881,2	0,6
Accesos móviles	19.641,9	19.525,8	19.289,4	20.022,1	19.744,6	19.688,9	19.829,4	20.389,2	1,8
Prepago	12.649,6	12.522,0	12.337,2	12.957,6	12.778,0	12.859,0	12.985,6	13.434,6	3,7
Contrato	6.992,3	7.003,8	6.952,1	7.064,5	6.966,5	6.829,9	6.843,8	6.954,6	(1,6)
M2M	452,6	454,9	470,8	470,7	455,4	446,9	450,5	448,8	(4,7)
Accesos Mayoristas	14,0	13,9	104,9	8,4	23,3	23,5	23,0	23,1	173,3
Total Accesos	26.314,0	26.173,9	26.015,4	26.637,6	26.341,7	26.259,5	26.398,6	26.933,8	1,1

(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	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.480	5.773	5.870	5.959	5.674	6.345	6.067	5.499	(7,7)
Tráfico de datos (TB)	5.836	6.549	7.284	8.541	10.069	11.491	14.536	19.035	122,9
ARPU (EUR)	7,0	6,8	7,4	8,3	9,1	9,9	9,9	9,0	12,0
Prepago	2,1	2,2	2,3	2,7	2,7	2,9	2,9	2,7	1,3
Contrato (1)	16,7	15,9	17,6	19,4	22,3	24,0	24,5	22,6	19,8
ARPU de datos (EUR)	3,4	3,3	3,4	3,3	3,4	4,3	4,5	4,0	25,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,9%	59,1%	61,5%	57,3%	56,2%	78,1%	76,1%	79,2%	22,0 p.p.
Churn	3,2%	3,2%	3,1%	2,6%	3,1%	2,9%	2,7%	1,9%	(0,6 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,2%	1,2%	1,0%	1,1%	1,5%	1,7%	1,3%	0,3 p.p.

  

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.480	11.253	17.123	23.081	5.674	12.020	18.087	23.585	2,2
Tráfico de datos (TB)	5.836	12.385	19.669	28.210	10.069	21.560	36.096	55.131	95,4
ARPU (EUR)	7,0	6,9	7,1	7,4	9,1	9,5	9,6	9,5	22,3
Prepago	2,1	2,2	2,2	2,3	2,7	2,8	2,9	2,8	14,0
Contrato (1)	16,7	16,3	16,7	17,4	22,3	23,1	23,6	23,3	27,5
ARPU de datos (EUR)	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	4,1	4,2	4,2	18,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,9%	58,5%	59,5%	59,0%	56,2%	68,8%	71,4%	73,5%	14,5 p.p.
Churn	3,2%	3,2%	3,2%	3,0%	3,1%	3,0%	2,9%	2,6%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,3%	1,4%	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)

Durante el año 2015, Telefónica Chile ha consolidado su posición de liderazgo en el mercado, destacando el avance en los segmentos de mayor valor. Así, en el negocio fijo, destaca la expansión del negocio de la TV de pago y la progresiva adopción de planes de banda ancha de alta velocidad y, en el negocio móvil, el foco en la captación y retención de los clientes de mayor calidad.

Así, los ingresos y el OIBDA de 2015 muestran un sólido comportamiento interanual en un entorno marcado por el fuerte nivel de competencia y por el impacto de los cambios regulatorios (desde el 25 de enero reducción de las tarifas de terminación móvil de un 16% y desde el 5 de mayo de las tarifas de terminación en red fija del 8%).

Telefónica gestiona 13,2 millones de **accesos** en Chile (-5% interanual). En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** se sitúan en 9,9 millones (-7% interanual), si bien destaca el crecimiento de los accesos de contrato que asciende al 4% tras presentar una ganancia neta trimestral de 59 mil accesos (117 mil en el año) registrando un trimestre más saldo positivo de portabilidad (+25 mil accesos; +78 mil en el año). Por otro lado, los accesos de prepago muestran una pérdida neta de 273 mil accesos en octubre-diciembre principalmente por la mayor intensidad competitiva.
- Los **“smartphones”** ascienden a 2,9 millones de accesos (+3% interanual) y registran una ganancia neta de 56 mil accesos en el cuarto trimestre (86 mil en 2015), alcanzando una penetración del 31% (+3 p.p. interanual). Los accesos LTE (1,1 millones a diciembre 2015) más que se duplican interanualmente por el acelerado despliegue de la cobertura LTE (76%; +12 p.p. interanual).
- Así, el **tráfico de datos** acelera su crecimiento interanual hasta un 64% en octubre-diciembre (+47% en enero-diciembre). Por otro lado, el **tráfico de voz** también mejora su tasa de variación interanual hasta un 5% en los últimos tres meses (+1% interanual en 2015).
- El **ARPU** se mantiene estable interanualmente en el cuarto trimestre (+0,2%; +1,0% en el año) destacando la fuerte expansión del ARPU de datos que acelera hasta un 32,9% interanual en el trimestre (+26,9% en 2015).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, la banda ancha y la TV de pago mantienen el positivo comportamiento mostrado a lo largo del año gracias a la paquetización de servicios y a una oferta diferencial.

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,5 millones a diciembre (-6% interanual) con una pérdida neta de 24 mil accesos en el cuarto trimestre (-93 mil en el año).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 6% interanual hasta 1,1 millones y registran una ganancia neta trimestral de 6 mil accesos (60 mil en 2015). Cabe destacar el incremento de la calidad del parque consecuencia de la progresiva migración de accesos hacia planes con velocidades más altas, con un 77% de la base en velocidades superiores a 4Mb (+6 p.p. interanual). Adicionalmente, se mantiene el foco en el despliegue de banda ancha de alta velocidad con 354 mil unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el hogar y 351 mil unidades inmobiliarias con VDSL a cierre de año.
- Los **accesos de TV de pago** ascienden a 645 mil (+7% interanual), con una ganancia neta de 4 mil accesos en octubre-diciembre (43 mil en enero-diciembre) apoyada en una oferta diferencial tanto en el contenido como en las capacidades de la plataforma.

Los **ingresos** en el cuarto trimestre de 2015 alcanzan 536 millones de euros y se reducen un 0,6% interanual (2.220 millones en el año; +1,7% interanual) impactados por los menores ingresos por venta de terminales (-42,4% interanual en el trimestre; -17,7% en 2015) y el negativo efecto de la regulación (que reduce 0,7 p.p. la variación de ingresos en el

trimestre; -1,7 p.p. en el año). Por otro lado, destaca el positivo comportamiento de los ingresos del negocio fijo con sólidos crecimientos a lo largo de todo el año.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 301 millones de euros y descienden un 5,5% interanual en el cuarto trimestre (1.292 millones de euros; -0,9% interanual en el año).

- Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 278 millones de euros en los últimos tres meses y permanecen estables interanualmente (+1,2% en 2015) impactados por la reducción de las tarifas de interconexión (minoran en 1,2 p.p. el crecimiento interanual del trimestre; -2,0 p.p. en el conjunto del año). Destaca el aumento de los **ingresos de datos** que en el trimestre aceleran hasta un 30,2% interanual (+27,2% en el año) y suponen ya un 39% de los ingresos del servicio móvil (+9 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 30,8% interanual en el trimestre (+29,6% en el año), impulsados por la mayor penetración de “smartphones”, y alcanzan ya el 94% de los ingresos de datos.
- Los **ingresos de terminales** descienden un 42,4% interanual en octubre-diciembre (-17,7% en enero-diciembre) por la venta directa de terminales de prepago a través de canales de distribución no propios, que impacta tanto en menores ingresos como en menores gastos.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 235 millones de euros en los últimos tres meses del año y presentan un sólido crecimiento del 6,4% interanual (+5,4% interanual en 2015) impulsados por los ingresos de banda ancha y TV, y pese al impacto negativo de los cambios regulatorios (+6,6% interanual en el trimestre excluyendo este impacto; +6,9% en el año).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 14,5% interanual en el trimestre (+15,6% en 2015) reflejando el fuerte crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago. Así, estos ingresos representan ya el 69% de los ingresos del negocio fijo (+5 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 8,3% interanual en el trimestre (-12,0% en el año) afectados por los cambios regulatorios descritos y por el efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** totalizan 370 millones de euros en el trimestre y se reducen un 0,5% interanual (1.521 millones de euros en 2015; +2,2% interanual) por la mayor racionalidad en los gastos comerciales, que más que compensa los mayores gastos de red. Asimismo incluyen un impacto no recurrente de 9 millones de euros por reestructuración de plantilla en el cuarto trimestre de 2015 (8 millones de euros en el cuarto trimestre de 2014).

El **OIBDA** alcanza 194 millones de euros en el cuarto trimestre y permanece prácticamente estable interanualmente (760 millones en 2015; +1,1% interanual). El OIBDA incluye, además de los gastos de reestructuración comentados anteriormente, 17 millones de euros por venta de torres no estratégicas (9 millones en el cuarto trimestre) y, en el 2014, 4 millones (1 millón en el cuarto trimestre). Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 36,2% en el trimestre (estable interanualmente) y en el 34,2% en el año (-0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 433 millones de euros en 2015 (-4,7% interanual orgánico, excluyendo 6 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado al acelerado despliegue de la red 4G, al incremento de la capacidad de 3G y a la continua mejora de la calidad de la red fija, tanto en el transporte como en el acceso.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 327 millones de euros en 2015 (+9,8% interanual).

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	2.220	2.089	6,3	1,7	536	551	(2,7)	(0,6)
Negocio Móvil	1.292	1.247	3,6	(0,9)	301	326	(7,7)	(5,5)
Ingresos de servicio móvil	1.177	1.113	5,8	1,2	278	284	(2,3)	0,0
Ingresos de datos	424	318	33,0	27,2	109	85	28,1	30,2
Ingresos de terminales	115	134	(14,0)	(17,7)	23	42	(44,2)	(42,4)
Negocio Fijo	928	842	10,1	5,4	235	225	4,5	6,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	641	530	20,8	15,6	163	145	12,6	14,5
Ingresos de voz y acceso	271	295	(8,0)	(12,0)	68	76	(10,0)	(8,3)
Otros	16	17	(9,0)	(13,0)	4	4	(12,4)	(10,4)
OIBDA	760	708	7,4	2,7	194	192	1,1	2,8
Margen OIBDA	34,2%	33,9%	0,4 p.p.		36,2%	34,9%	1,4 p.p.	
CapEx	433	429	1,0	(3,4)	90	111	(18,9)	(16,2)
Espectro	6	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	327	279	17,2	12,1	104	81	28,5	28,9

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	diciembre	
Accesos Clientes Finales	13.566,9	13.576,0	13.586,1	13.888,1	13.861,3	13.610,4	13.387,4	13.158,3	(5,3)
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	1.486,0	(5,9)
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	1.112,0	6,1
Banda ancha	977,0	998,7	1.023,4	1.040,7	1.056,7	1.082,5	1.095,4	1.101,1	5,8
Fibra	38,8	47,3	55,9	63,7	73,8	82,8	90,5	97,3	52,9
Accesos móviles	10.424,3	10.394,0	10.381,4	10.660,2	10.619,5	10.345,1	10.129,6	9.915,6	(7,0)
Prepago	7.693,6	7.595,2	7.563,7	7.856,6	7.817,5	7.503,0	7.268,0	6.995,3	(11,0)
Contrato	2.730,7	2.798,7	2.817,7	2.803,6	2.802,0	2.842,1	2.861,7	2.920,3	4,2
M2M	306,5	322,0	319,9	307,3	293,0	291,0	294,3	310,0	0,9
TV de Pago	527,1	559,9	580,3	601,3	616,2	634,3	641,0	644,7	7,2
Accesos Mayoristas	5,4	5,4	5,4	5,6	5,9	5,9	5,8	5,7	1,6
Total Accesos	13.572,3	13.581,4	13.591,5	13.893,8	13.867,2	13.616,3	13.393,2	13.164,0	(5,3)

(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	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.151	3.107	3.095	3.239	3.148	3.043	3.159	3.406	5,2
Tráfico de datos (TB)	11.510	13.550	14.686	15.895	14.616	19.302	21.607	26.114	64,3
ARPU (EUR)	8,9	8,4	8,6	9,0	9,4	9,7	9,0	8,8	0,2
Prepago	3,9	3,6	3,6	3,7	3,8	3,8	3,3	3,1	(13,9)
Contrato (1)	25,8	24,4	24,7	26,1	27,8	28,7	26,3	25,2	(1,2)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,7	2,7	3,1	3,4	3,4	3,5	32,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	89,2%	91,6%	93,3%	93,4%	94,0%	93,5%	93,5%	93,7%	0,3 p.p.
Churn	3,3%	3,1%	3,2%	3,3%	3,2%	3,7%	3,2%	3,4%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,7%	2,0%	2,1%	1,9%	1,9%	2,3%	2,2%	0,2 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.151	6.259	9.354	12.593	3.148	6.191	9.350	12.756	1,3
Tráfico de datos (TB)	11.510	25.059	39.745	55.640	14.616	33.918	55.525	81.639	46,7
ARPU (EUR)	8,9	8,7	8,6	8,7	9,4	9,5	9,4	9,2	1,0
Prepago	3,9	3,7	3,7	3,7	3,8	3,8	3,6	3,5	(9,9)
Contrato (1)	25,8	25,1	24,9	25,2	27,8	28,2	27,6	27,0	2,2
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,5	2,5	3,1	3,3	3,3	3,4	26,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	89,2%	90,4%	91,5%	91,9%	94,0%	93,7%	93,7%	93,7%	1,7 p.p.
Churn	3,3%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,4%	3,4%	3,4%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,7%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	0,2 p.p.

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 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 Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre, Telefónica Perú muestra una sólida aceleración en el crecimiento de los ingresos y del OIBDA derivada tanto del éxito en la estrategia de captación y retención de los accesos de contrato llevada a cabo a lo largo del año, como del fuerte crecimiento de los accesos de banda ancha fija y TV de pago.

A cierre de año, la Compañía gestiona 22,2 millones de **accesos** (+1%). En el **negocio móvil** destaca:

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 16,8 millones, estables interanualmente apoyados en la buena evolución de los accesos de contrato (+13% interanual) que representan ya un 34% del total (+4 p.p. interanual). Los accesos de prepago descienden un 6% respecto al cierre de 2014 en un entorno altamente competitivo.

Como resultado del foco estratégico en el crecimiento de los accesos de valor, los “smartphones” más que se duplican interanualmente (32% de los accesos totales, +17 p.p. interanual) y los accesos LTE ascienden a 1,4 millones (penetración del 8%).

→ La **ganancia neta** alcanza 13 mil accesos en el trimestre (-4 mil en el año), apoyada en el segmento contrato, que alcanza la mayor ganancia neta de los últimos 9 trimestres (255 mil accesos, 659 mil en el año) por el éxito de la estrategia comercial, con un nuevo portfolio de planes que ha impulsado las altas y las migraciones desde prepago; el churn también mejora (1,8%; -0,1 p.p.). Por otro lado, en prepago se registra una pérdida neta de 242 mil accesos en el trimestre (-663 mil en el conjunto del año) afectado por un entorno de elevada competencia y por el impulso a las migraciones a contrato comentado anteriormente.

→ El **tráfico de voz** acelera su crecimiento interanual en el trimestre hasta un 23% (+16% en enero-diciembre), como resultado del éxito de los nuevos planes comerciales. Asimismo, el **tráfico de datos** acelera su crecimiento en el trimestre (x2,5 respecto a octubre-diciembre de 2014; x2,2 en enero-diciembre), impulsado por la promoción de tráfico ilimitado durante 3 meses que promueve la adopción de 4G.

→ El **ARPU** desciende interanualmente un 3,6% respecto al cuarto trimestre de 2014 (-1,7% en el año), afectado por la reducción de las tarifas de interconexión aplicadas desde abril, y el reposicionamiento de tarifas. El ARPU de datos sigue mostrando una evolución positiva (+5,3% interanual en el trimestre, +19,0% en enero-diciembre), si bien se ve impactado por el lanzamiento de la promoción de tráfico ilimitado durante 3 meses comentado anteriormente.

Respecto al **negocio fijo**, destaca una vez más el éxito de las campañas de paquetización (“Completa tu Trío”), apalancadas en los atributos diferenciadores de la TV de pago, que se traduce en que un 56% de la base de accesos del negocio tradicional estén ya paquetizados (+8 p.p. interanual):

→ Los **accesos del negocio tradicional** totalizan 2,6 millones a cierre de año (-4% interanual) tras registrar una pérdida neta de 38 mil accesos en el trimestre (-118 mil accesos en el año).

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,6 millones a diciembre 2015 (+8% interanual) y registran una ganancia neta en el trimestre de 19 mil accesos (120 mil clientes en enero-diciembre), resultado del éxito de la estrategia de paquetización de servicios, lo que se traduce en un reducción del churn hasta el menor nivel de los últimos cuatro años (1,8%; -0,4 p.p. interanual). Destaca asimismo que un 73% de la base de clientes se encuentra en velocidades iguales o superiores a 4 Mb.

→ Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 1,2 millones de clientes a cierre de año (+27% interanual) y alcanzan una ganancia neta en el trimestre de 53 mil accesos (253 mil en el año) apoyada tanto en contenidos de producción

propia y en exclusiva (liga de fútbol de Perú), como en la digitalización (con un mayor número de canales en alta definición y mayor funcionalidad de la plataforma).

Los **ingresos** totalizan 695 millones de euros en el cuarto trimestre y aceleran su crecimiento interanual hasta el 3,4%, gracias a una aceleración de la monetización de los servicios fijos y pese a estar afectados por el impacto de la regulación fundamentalmente en el negocio móvil (este efecto resta 3,5 p.p. del crecimiento interanual en el trimestre y 2,1 p.p. en el año). En enero-diciembre los ingresos ascienden a 2.766 millones de euros (+3,5% interanual).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 391 millones de euros en el trimestre, +0,3% respecto a octubre-diciembre de 2014 (+2,9% en enero-diciembre).

→ Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 0,2% en el cuarto trimestre (+4,2% interanual en el año), afectados por un entorno muy competitivo, y por el efecto de la regulación anteriormente mencionado (+5,5% interanual en el cuarto trimestre; +8,0% en el año, excluyendo este impacto).

Por otro lado, los **ingresos de datos** registran un crecimiento interanual en el trimestre del 6,2% (+23,1% en el año) y representan el 31% de los ingresos de servicio (+2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 18,4% interanual en el trimestre (+32,9% en enero-diciembre), representando ya el 95% de los ingresos de datos móviles (+10 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de terminales** aumentan un 4,5% en el trimestre, revertiendo la tendencia mostrada en el resto del año (-6,4% en el conjunto del año), como consecuencia del mayor mix de equipos de gamas media y alta comercializado en la campaña de Navidad.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 304 millones de euros en octubre-diciembre y aceleran hasta el 7,7% interanual (+4,3% en enero-diciembre).

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** representan el 77% del total de ingresos en el cuarto trimestre (+11 p.p. interanual) y aumentan un 26,4% interanual (+15,6% en enero-diciembre), resultado de un mejor mix de clientes (más paquetes premium en TV de pago), que se traduce en un crecimiento interanual del ARPU del 1,5%, como del fuerte crecimiento de los accesos tanto de TV como de banda ancha.

→ Los **ingresos de voz y acceso** disminuyen un 27,6% interanual en el trimestre (-16,6% en el año), afectados por un nuevo recorte de tarifas de servicio en noviembre de 2015 (-23,8% interanual excluyendo el impacto de la regulación en el trimestre, -14,9% en enero-diciembre).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 456 millones de euros en el trimestre y disminuyen un 1,1%, revirtiendo la tendencia de incremento interanual (+6,0% interanual en enero-diciembre) por una mayor racionalización del gasto comercial y por las mayores las eficiencias logradas en gastos generales, e incluyen 2 millones de euros de gastos de reestructuración en el cuarto trimestre de 2015 (65 millones en el mismo trimestre de 2014). Asimismo, la comparativa interanual refleja el impacto del tipo de cambio sobre los gastos dolarizados y gastos operativos de mantenimiento de red, así como menores gastos de interconexión por la reducción de tarifas de terminación comentada anteriormente.

El **OIBDA** se sitúa en 253 millones de euros en el cuarto trimestre y aumenta un 12,1% interanual (943 millones en el año; -1,5%) resultado del crecimiento de ingresos y de la mejor evolución de los gastos en el trimestre. Así, el **margen OIBDA** alcanza un 36,4% en el trimestre (+2,8 p.p. interanual) y un 34,1% en el año (-1,7 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 491 millones de euros en 2015 (+9,3% interanual) y refleja un aumento de la inversión tanto en banda ancha fija (con recortes de bucle para aumentar la velocidad de la planta, despliegue de redes de mayor capacidad y digitalización de la base de TV), como en el negocio móvil, con redes de mayor capacidad para mantener la calidad ante la creciente demanda de datos.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 452 millones de euros en el año (-10,7% interanual).

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	2.766	2.504	10,5	3,5	695	666	4,3	3,4
Negocio Móvil	1.566	1.427	9,8	2,9	391	386	1,2	0,3
Ingresos de servicio móvil (1)	1.390	1.250	11,2	4,2	344	342	0,7	(0,2)
Ingresos de datos	440	335	31,4	23,1	107	100	7,4	6,2
Ingresos de terminales	176	177	(0,2)	(6,4)	47	44	5,4	4,5
Negocio Fijo	1.200	1.077	11,3	4,3	304	280	8,5	7,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	870	705	23,3	15,6	233	182	27,6	26,4
Ingresos de voz y acceso	312	351	(11,0)	(16,6)	67	92	(27,5)	(27,6)
Otros	17	21	(17,8)	(23,0)	4	6	(21,6)	(22,2)
OIBDA	943	844	11,8	4,7	253	162	56,5	57,2
Margen OIBDA	34,1%	33,7%	0,4 p.p.		36,4%	24,3%	12,2 p.p.	
CapEx	491	421	16,6	9,3	200	158	26,7	22,4
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	452	423	6,9	0,2	53	4	n.s.	c.s.

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	diciembre	
Accesos Clientes Finales	21.081,6	21.287,9	21.632,6	21.976,4	22.083,4	22.104,2	22.184,3	22.231,0	1,2
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	2.596,6	(4,4)
Fixed wireless (2)	251,4	292,8	280,2	262,7	191,2	229,8	208,5	191,9	(26,9)
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	1.647,1	8,1
Banda ancha	1.431,8	1.468,8	1.483,2	1.501,3	1.529,7	1.564,4	1.602,5	1.621,2	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	16.786,5	(0,0)
Prepago	11.377,8	11.288,6	11.450,9	11.676,3	11.645,3	11.450,4	11.255,3	11.013,3	(5,7)
Contrato	4.635,2	4.844,5	5.038,1	5.113,9	5.224,8	5.368,7	5.518,5	5.773,1	12,9
M2M	82,8	85,6	87,8	86,2	118,0	98,4	99,8	103,3	19,8
TV de Pago	885,7	887,3	889,1	948,0	1.014,5	1.090,1	1.147,7	1.200,8	26,7
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	(71,6)
Total Accesos	21.082,1	21.288,4	21.633,0	21.976,8	22.083,7	22.104,3	22.184,5	22.231,1	1,2

(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	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.886	6.762	7.177	7.607	8.001	8.083	8.775	9.351	22,9
Tráfico de datos (TB)	2.901	3.078	3.599	4.206	5.040	6.389	8.232	10.616	152,4
ARPU (EUR)	6,1	6,2	6,7	6,9	7,0	6,8	6,7	6,7	(3,6)
Prepago	3,9	3,8	4,1	4,2	4,2	3,9	3,7	3,6	(13,3)
Contrato (1)	12,0	11,9	12,6	13,4	13,5	13,2	13,1	12,9	(4,6)
ARPU de datos (EUR)	1,5	1,6	1,8	2,0	2,2	2,3	2,1	2,1	5,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,5%	88,4%	88,6%	85,9%	92,1%	94,0%	94,5%	95,4%	9,5 p.p.
Churn	3,8%	4,0%	3,8%	3,7%	4,0%	4,3%	4,4%	4,3%	0,6 p.p.
Contrato (1)	2,1%	1,5%	1,4%	1,9%	2,2%	2,0%	2,2%	1,8%	(0,1 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.886	14.648	21.825	29.432	8.001	16.084	24.860	34.210	16,2
Tráfico de datos (TB)	2.901	5.979	9.578	13.784	5.040	11.429	19.662	30.278	119,7
ARPU (EUR)	6,1	6,1	6,3	6,5	7,0	6,9	6,8	6,8	(1,7)
Prepago	3,9	3,8	3,9	4,0	4,2	4,0	3,9	3,9	(8,8)
Contrato (1)	12,0	11,9	12,1	12,4	13,5	13,3	13,3	13,2	(0,9)
ARPU de datos (EUR)	1,5	1,5	1,6	1,7	2,2	2,2	2,2	2,2	19,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,5%	86,9%	87,5%	87,1%	92,1%	93,1%	93,6%	94,0%	6,9 p.p.
Churn	3,8%	3,9%	3,9%	3,8%	4,0%	4,1%	4,2%	4,3%	0,4 p.p.
Contrato (1)	2,1%	1,5%	1,5%	1,6%	2,2%	2,1%	2,2%	2,1%	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, 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 "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, OMTs, 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 cuarto trimestre del año Telefónica Colombia consolida la mejora operativa en el segmento contrato móvil, tras la reestructuración del portfolio de planes en mayo de 2015, y muestra un sólido comportamiento en TV de pago, impulsando el crecimiento interanual de los ingresos y una significativa mejora secuencial en el margen OIBDA. Por otro lado los ingresos continúan afectados por la reducción del 42% en las tarifas de interconexión desde el 1 de enero de 2015, que reduce la variación interanual de ingresos en 4,2 p.p. en el trimestre.

Telefónica Colombia alcanza 15,8 millones de **accesos** a cierre de año (+1% interanual). Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 12,9 millones, estables interanualmente, tras registrar una ganancia neta de 241 mil accesos en el trimestre (54 mil en el año). Destaca la actividad comercial en contrato con la mayor ganancia neta trimestral de los últimos 2 años (72 mil accesos; 126 mil en el año), con una mejora de las altas (+22% interanual) y del churn (1,8%, -0,3 p.p. interanual), todo ello impulsado por la reestructuración de la oferta y de los canales de venta.

El segmento prepago también presenta un sólido comportamiento, con una ganancia neta trimestral de 169 mil accesos (-72 mil en el año) y un aumento del importe medio recargado del 15,6% frente al cuarto trimestre de 2014 (los accesos con recargas frecuentes se mantienen estables interanualmente). Asimismo, destaca el lanzamiento en enero de 2016 de los nuevos planes “Todo en uno” que refuerzan la oferta a través de un plan integrado de servicios (voz, datos y mensajes).

El buen comportamiento de los accesos de mayor valor se refleja, a su vez, en una aceleración del crecimiento tanto de los “**smartphones**” (4,2 millones, +25% interanual), con una penetración del 35% (+7 p.p. interanual), como de los accesos LTE (1,1 millones), que alcanzan una penetración del 9%.

→ El **tráfico de voz** acelera su crecimiento en el trimestre hasta el 9% interanual en el cuarto trimestre (+5% en el año completo), impulsado por el buen comportamiento del segmento de contrato. El **tráfico de datos** registra un crecimiento del 44% interanual (+48% en enero-diciembre) impulsado por el foco en la masificación de los servicios de datos, gracias al crecimiento de los “smartphones” y de los accesos LTE.

→ El **ARPU** desciende un 7,5% interanual en el trimestre (-8,2% en el año) afectado por la reducción de las tarifas de interconexión y por el reposicionamiento de tarifas en los nuevos planes. El ARPU de datos acelera su ritmo de crecimiento (+13,1% en el trimestre, +11,7% en enero-diciembre), gracias a un mayor consumo unitario.

Respecto al **negocio fijo**, la actividad comercial durante el trimestre está afectada por una incidencia puntual en una empresa subcontratada para el servicio de soporte de atención a clientes e instalación. Por servicios:

→ Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 1,4 millones a cierre de año (-2% interanual) y presentan una pérdida neta de 18 mil accesos en el trimestre (-30 mil accesos en el año).

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,0 millones (+4% interanual), y registran una pérdida neta de 4 mil accesos en el trimestre afectados por la incidencia comentada anteriormente (+39 mil accesos en el año). Destaca el éxito de la oferta de servicios paquetizados y la mejora del mix de velocidad (con el 35% de los clientes en velocidades iguales o superiores a 4 Mb, +6 p.p. interanual).

→ Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 489 mil a cierre de año (+17% interanual) tras registrar una ganancia neta de 18 mil accesos en el trimestre (+73 mil accesos en enero-diciembre), resultado del éxito de los canales en alta definición, más contenidos y la introducción desde agosto del canal “Win Sports” (que incluye el contenido de la

liga colombiana de fútbol). La mejora en la oferta comercial permite mejorar el mix de paquetes, lo que se traduce en un crecimiento del ARPU del 8,5% en el trimestre (+6,1% en el año).

Los **ingresos** alcanzan 358 millones de euros en el cuarto trimestre y consolidan la tendencia de crecimiento interanual (+0,3% interanual), apoyados en la aceleración del negocio fijo. En el año, los ingresos ascienden a 1.508 millones de euros y se mantienen prácticamente estables respecto a 2014 (-0,1% interanual). Por otro lado, el crecimiento interanual refleja la fuerte reducción de tarifas de interconexión (+3,9% en octubre-diciembre excluyendo este impacto; +3,4% en enero-diciembre).

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 224 millones de euros en el cuarto trimestre (-2,4% interanual; -1,6% en el año).

→ Los **ingresos de servicio móvil** registran un descenso del 5,4% interanual en el trimestre (-4,2% en enero-diciembre) y reflejan tanto el reposicionamiento comercial con el nuevo portfolio de planes como la reducción de tarifas de interconexión (+0,8% interanual en el trimestre excluyendo este efecto; +1,7% en el año).

Los **ingresos de datos** aumentan un 13,6% frente al cuarto trimestre de 2014 (+13,3% en enero-diciembre) y representan un 32% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS crecen interanualmente un 14,6% (+15,9% en el año) representando ya la práctica totalidad de los ingresos de datos (98%; +1 p.p. interanual).

→ Los **ingresos por venta terminales** reflejan el incremento de la actividad comercial y aumentan interanualmente un 21,4% en el trimestre (+23,0% en el año).

Los **ingresos en el negocio fijo** aceleran su crecimiento en el trimestre hasta el 5,3% interanual (+2,4% en 2015) y ascienden a 134 millones de euros.

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (62% de los ingresos fijos; +4 p.p. interanual) mejoran secuencialmente su crecimiento hasta el 12,2% interanual en el trimestre (+7,3% en el año), impulsados por el crecimiento de la base de clientes y la mejora del ARPU en la TV de pago.

→ Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 3,9% interanual en octubre-diciembre (-3,8% en enero-diciembre), consecuencia del efecto sustitución fijo-móvil y de la menor base de clientes.

Los **gastos por operaciones** totalizan 242 millones de euros en el trimestre, aumentando un 6,2% interanual en términos orgánicos (excluyendo 3 millones de euros de gastos de reestructuración y 2 millones en el cuarto trimestre del año anterior) y 0,8% en enero-diciembre, afectados en el trimestre por los mayores gastos comerciales, el impacto del tipo de cambio sobre los costes denominados en moneda extranjera y los mayores gastos operativos asociados a red y sistemas por el despliegue de red, compensando los ahorros derivados de eficiencias operativas ligadas a los procesos de simplificación y mejora del mix de canales y los menores gastos de interconexión.

Así, el **OIBDA** alcanza 130 millones de euros en el trimestre y desciende un 5,4% interanual (547 millones de euros en el año, -0,6% interanual), resultado principalmente de los mayores gastos comerciales, si bien mejora secuencialmente por el crecimiento de los ingresos.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 36,3% (-2,3 p.p. interanual en el trimestre) y en enero-diciembre se mantiene prácticamente estable en el 36,2% (-0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 342 millones de euros en el 2015 (+1,2% interanual excluyendo 111 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre de 2014), y refleja el compromiso de mejora continua de la Compañía a través del despliegue y mantenimiento de redes de elevada capacidad móvil (3G y 4G) y fijas (banda ancha de mayor velocidad).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 205 millones de euros en el año (-3,3% interanual).

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.508	1.719	(12,3)	(0,1)	358	438	(18,3)	0,3
Negocio Móvil	942	1.090	(13,6)	(1,6)	224	281	(20,6)	(2,4)
Ingresos de servicio móvil	829	985	(15,9)	(4,2)	192	250	(23,2)	(5,4)
Ingresos de datos	256	258	(0,5)	13,3	62	67	(7,4)	13,6
Ingresos de terminales	113	104	8,1	23,0	31	31	0,2	21,4
Negocio Fijo	566	629	(10,0)	2,4	134	156	(14,2)	5,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	336	356	(5,8)	7,3	83	90	(8,2)	12,2
Ingresos de voz y acceso	229	271	(15,4)	(3,8)	51	66	(22,3)	(3,9)
Otros	1	1	(29,1)	(19,3)	0	0	n.s.	n.s.
OIBDA	547	627	(12,8)	(0,8)	130	170	(23,8)	(6,3)
Margen OIBDA	36,2%	36,5%	(0,2 p.p.)		36,3%	39,0%	(2,6 p.p.)	
CapEx	342	496	(31,1)	(21,5)	88	105	(16,8)	0,7
Espectro	-	111	-	-	-	(1)	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	205	132	55,9	77,5	42	65	(35,1)	(17,7)

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	diciembre	
Accesos Clientes Finales	15.128,7	15.052,5	15.403,9	15.689,7	15.777,5	15.308,1	15.587,6	15.824,5	0,9
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	1.430,6	(2,1)
Accesos de datos e internet	895,1	922,4	952,9	970,2	997,3	999,8	1.012,8	1.008,7	4,0
Banda ancha	886,7	913,9	944,5	961,7	988,9	991,3	1.004,4	1.000,2	4,0
Accesos móviles	12.409,8	12.281,9	12.581,6	12.842,5	12.884,9	12.413,3	12.655,6	12.896,7	0,4
Prepago	9.105,9	8.982,4	9.313,3	9.582,6	9.633,2	9.158,6	9.341,8	9.510,9	(0,7)
Contrato	3.303,9	3.299,5	3.268,3	3.259,9	3.251,7	3.254,7	3.313,7	3.385,8	3,9
M2M	404,7	416,2	421,5	427,8	438,7	444,4	456,4	467,5	9,3
TV de Pago	363,8	384,1	400,8	416,0	429,4	444,2	471,0	488,6	17,5
Accesos Mayoristas	1,9	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	15.826,5	0,9

(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	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.603	5.525	5.607	5.781	5.591	5.713	6.076	6.273	8,5
Tráfico de datos (TB)	6.670	7.454	8.708	9.410	10.516	11.387	12.232	13.520	43,7
ARPU (EUR)	6,1	6,4	6,6	6,2	5,5	5,5	4,7	4,6	(7,5)
Prepago	1,7	1,7	1,8	1,8	1,4	1,4	1,3	1,3	(9,8)
Contrato (1)	20,4	21,4	22,6	21,5	19,9	19,6	16,4	16,0	(8,3)
ARPU de datos (EUR)	1,6	1,7	1,8	1,7	1,7	1,8	1,6	1,6	13,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	93,7%	94,7%	95,4%	97,5%	96,9%	97,3%	97,7%	98,2%	0,8 p.p.
Churn	3,0%	3,8%	2,7%	3,0%	3,0%	4,5%	3,4%	3,3%	0,4 p.p.
Contrato (1)	2,3%	2,1%	2,2%	2,1%	2,2%	2,3%	2,0%	1,8%	(0,3 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.603	11.128	16.735	22.516	5.591	11.304	17.379	23.652	5,0
Tráfico de datos (TB)	6.670	14.124	22.832	32.242	10.516	21.902	34.134	47.654	47,8
ARPU (EUR)	6,1	6,2	6,3	6,3	5,5	5,5	5,2	5,2	(8,2)
Prepago	1,7	1,7	1,8	1,8	1,4	1,4	1,4	1,4	(12,0)
Contrato (1)	20,4	20,9	21,5	21,5	19,9	19,8	18,7	18,0	(4,8)
ARPU de datos (EUR)	1,6	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	11,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	93,7%	94,2%	94,6%	95,3%	96,9%	97,1%	97,3%	97,6%	2,2 p.p.
Churn	3,0%	3,4%	3,2%	3,1%	3,0%	3,8%	3,6%	3,6%	0,4 p.p.
Contrato (1)	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,1%	2,1%	(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 = 10^12 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 México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2015 Telefónica México muestra un significativo avance en su posicionamiento competitivo con una progresiva reestructuración comercial. De esta manera ha continuado adaptando el portfolio de su oferta al nuevo entorno regulatorio y mejorando la eficiencia en su canal de distribución, traduciéndose en un fuerte crecimiento del 15% de los accesos móviles.

Así, el impulso comercial y la generación de economías de escala se reflejan en un sólido comportamiento de los ingresos y en una mejora significativa de la rentabilidad en el año. En el cuarto trimestre, los ingresos permanecen prácticamente estables en la comparativa interanual, reflejando el positivo comportamiento de los ingresos en el mismo periodo del año 2014, el reposicionamiento en el portfolio de planes de contrato y una mayor intensidad promocional en prepago.

Por otro lado, el OIBDA muestra una fuerte expansión interanual y refleja un impacto positivo de 79 millones de euros por el intercambio de espectro ejecutado en el trimestre con AT&T (Telefónica entrega 2x5 MHz en la banda AWS en determinadas regiones del país a cambio de 2x5 MHz en la banda 1.900 MHz en las mismas regiones), que compensa el fuerte incremento en el gasto comercial, tras registrar en el trimestre un nuevo record de actividad comercial.

Asimismo, los resultados del año están impactados 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 (sin impacto en la comparativa interanual de los resultados del cuarto trimestre). Por otro lado, el 12 de agosto de 2015 el regulador IFT (Instituto Federal de Telecomunicaciones) confirmó 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).

Los **accesos** de Telefónica México crecen un 13% interanual hasta 26,3 millones de accesos.

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 24,9 millones (+15% interanual). Destaca la fuerte aceleración mostrada en el aumento interanual de los accesos de contrato en la segunda parte del año (+22% vs +2% a junio 2015).

→ La **ganancia neta** del cuarto trimestre registra un nuevo record histórico con 1,5 millones de accesos (3,2 millones en el año). En contrato, la ganancia neta asciende a 168 mil accesos en el trimestre (+32 mil en el cuarto trimestre de 2014) y a 327 mil en el año (-4 mil en el año 2014) tras el éxito en el lanzamiento de los nuevos planes "Vas a Volar" (que aumentan el volumen de datos y minutos incluidos en el plan).

En prepago, la ganancia neta del trimestre asciende a 1,3 millones de accesos (+22% interanual) y a 2,9 millones en el año (más que duplica la del año anterior).

→ Los **"smartphones"** se incrementan un 90% interanualmente hasta alcanzar una penetración del 42% (+17 p.p.). Los accesos LTE ascienden a 1,8 millones (7% de penetración) tras ampliar la cobertura poblacional en 12 p.p. hasta un 37%.

→ El **ARPU** del cuarto trimestre desciende interanualmente un 10,2% (-5,6% en el año) afectado tanto por el cambio en la oferta comercial, que impacta en una menor tarifa promedio tanto en voz como en datos, como por el positivo comportamiento mostrado en el cuarto trimestre del año anterior. El **ARPU de datos** se reduce interanualmente en el trimestre un 12,2% (-6,3% en el año) consecuencia de la intensidad competitiva y la fuerte reducción de las tarifas de interconexión en los SMS.

→ El **tráfico de voz** aumenta un 12% interanual en el trimestre (+16% en el año), mientras que el **tráfico de datos** aumenta un 73% en el trimestre (+64% en el año) resultado del crecimiento de accesos de LTE y "smartphones" y

las promociones realizadas. Destaca el fuerte crecimiento del tráfico por usuario en el segmento de contrato que aumenta un 35% interanual en el trimestre (+16% en el año) consecuencia de la elasticidad mostrada por el lanzamiento de los nuevos planes.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 427 millones de euros permaneciendo prácticamente estables respecto al ejercicio anterior (-0,1% interanual) y alcanzan los 1.783 millones de euros en el conjunto del año (+7,6%). El comportamiento de los últimos tres meses está condicionado por la intensidad competitiva, los menores ingresos por venta de terminales (minora en 3,4 p.p. el crecimiento interanual del trimestre; +0,4 p.p. el del año), el negativo impacto de la reducción de las tarifas de interconexión (-3,0 p.p. el crecimiento interanual del trimestre; -1,4 p.p. el del año) y por el positivo comportamiento de los ingresos en el cuarto trimestre de 2014.

→ Los **ingresos de servicio móvil** (374 millones de euros) crecen un 4,0% interanual (+8,4% en el año) impulsados por el fuerte crecimiento de los accesos. Excluyendo el impacto de las tarifas de interconexión, crecerían interanualmente un 7,5% (+10,0% en el año).

Los **ingresos de datos** crecen en el trimestre un 1,2% (+6,1% en el año) muy afectados tanto por la intensidad competitiva, que impacta en la desaceleración en el crecimiento interanual de los ingresos de datos no-SMS (+13,2% en el trimestre, +22,4% en el año), como por la reducción de las tarifas de interconexión de SMS comentada anteriormente. Los ingresos de datos no-SMS representan un 82% del total de ingresos de datos.

→ Los **ingresos de venta de terminales** disminuyen un 21,4% interanualmente en el cuarto trimestre (+3,1% en el año) consecuencia de las mayores altas sin venta de equipo y del incremento selectivo del subsidio en los terminales de contrato.

Los **gastos por operaciones** totalizan 368 millones de euros en el último trimestre del año y aumentan un 12,5% interanual (excluyendo 4 millones de euros por reestructuración de plantilla en el cuarto trimestre de 2015 y de 11 millones de euros en el cuarto trimestre de 2014) y ascienden a 1.401 millones de euros en el conjunto del año (+4,1% interanual). La aceleración en el ritmo crecimiento en el trimestre, se produce principalmente por el mayor gasto comercial (+20,9% interanual en el trimestre; +10,7% en el año). Asimismo, el trimestre refleja por primera vez en el año una comparativa interanual homogénea del cambio en la tarifa de interconexión para la terminación en la red del operador dominante, aplicada desde agosto de 2014. El resto de partidas de gasto reflejan los planes de eficiencia llevados a cabo y la creciente generación de economías de escala.

El **OIBDA** asciende a 133 millones de euros en el trimestre, creciendo un 19,7% interanual (481 millones de euros en el año; +38,7% interanual) con el positivo impacto del intercambio de espectro comentado anteriormente y, en sentido contrario, afectado por el fuerte esfuerzo comercial.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 31,1% en el trimestre (+5,3 p.p. interanual) y en 27,0% en el año (+6,1 p.p. interanual) reflejando los beneficios de la creciente escala y de la regulación asimétrica, que ha permitido impulsar la actividad comercial hasta niveles récord tanto en el trimestre como en el conjunto del año.

El **CapEx** asciende a 266 millones de euros en el año, incrementándose un 1,8% interanual y está principalmente destinado tanto al desarrollo y mejora de las redes móviles 3G y 4G como al canal de distribución.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 215 millones de euros y más que duplica el alcanzado durante el 2014.

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.783	1.649	8,2	7,6	427	452	(5,6)	(0,1)
Ingresos de servicio móvil	1.539	1.413	8,9	8,4	374	380	(1,7)	4,0
Ingresos de datos	363	340	6,6	6,1	87	91	(4,4)	1,2
Ingresos de terminales	244	236	3,6	3,1	53	72	(25,9)	(21,4)
OIBDA	481	337	42,4	41,7	133	109	21,8	27,4
Margen OIBDA	27,0%	20,5%	6,5 p.p.		31,1%	24,1%	7,0 p.p.	
CapEx	266	252	5,6	5,1	101	108	(5,9)	(3,4)
Espectro	8	-	-	-	8	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	215	86	150,1	148,9	32	1	n.s.	n.s.

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	diciembre	
Accesos móviles	19.324,8	20.244,2	20.561,0	21.673,4	22.536,6	23.048,8	23.405,0	24.895,0	14,9
Prepago	17.862,0	18.777,4	19.127,6	20.207,5	21.056,6	21.553,9	21.779,8	23.102,0	14,3
Contrato	1.462,8	1.466,8	1.433,4	1.465,8	1.480,0	1.494,9	1.625,2	1.793,0	22,3
M2M	351,0	354,1	362,1	433,7	455,8	485,9	521,2	567,5	30,9
Fixed Wireless	1.504,8	1.530,6	1.540,4	1.551,3	1.545,6	1.553,8	1.468,9	1.382,9	(10,9)
Total Accesos	20.829,6	21.774,8	22.101,5	23.224,7	24.082,2	24.602,6	24.873,9	26.277,9	13,1

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.626	7.723	7.454	8.807	8.485	8.559	8.587	9.881	12,2
Tráfico de datos (TB)	4.460	4.590	6.497	6.832	7.891	7.967	8.991	11.791	72,6
ARPU (EUR)	4,6	5,0	5,0	5,2	4,9	4,9	4,7	4,4	(10,2)
Prepago	3,9	4,3	4,4	4,6	4,3	4,3	4,3	3,9	(9,5)
Contrato (1)	20,0	19,1	19,2	19,3	19,0	19,2	17,1	15,7	(13,8)
ARPU de datos (EUR)	1,3	1,4	1,4	1,4	1,3	1,3	1,4	1,2	(12,2)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,4%	68,2%	70,2%	73,4%	80,2%	82,0%	76,2%	81,7%	8,4 p.p.
Churn	5,7%	2,9%	3,5%	3,4%	2,8%	3,4%	3,6%	3,4%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,1%	1,4%	1,4%	1,6%	1,7%	2,2%	1,6%	1,7%	0,1 p.p.

Datos no auditados	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
	Tráfico de voz (millones de minutos)	6.626	14.349	21.804	30.611	8.485	17.044	25.630	35.511
Tráfico de datos (TB)	4.460	9.050	15.547	22.379	7.891	15.858	24.849	36.640	63,7
ARPU (EUR)	4,6	4,8	4,9	5,0	4,9	4,9	4,8	4,7	(5,6)
Prepago	3,9	4,1	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3	4,2	(3,0)
Contrato (1)	20,0	19,5	19,4	19,4	19,0	19,1	18,4	17,6	(9,5)
ARPU de datos (EUR)	1,3	1,4	1,4	1,4	1,3	1,3	1,3	1,3	(6,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,4%	66,8%	67,9%	69,3%	80,2%	81,1%	79,3%	79,9%	10,6 p.p.
Churn	5,7%	4,3%	4,0%	3,9%	2,8%	3,1%	3,3%	3,3%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,7%	1,9%	1,8%	1,8%	0,4 p.p.

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10^12 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)

Durante el año 2015 Telefónica ha continuado reforzando su posicionamiento diferencial en Venezuela y Centroamérica gracias a la innovación de su oferta y a la calidad de su red, observándose una positiva evolución de los ingresos y del OIBDA, apoyados en fuertes incrementos del tráfico.

Los resultados reportados de Venezuela a diciembre de 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 cierre de 2015:

- Los **accesos** se sitúan en 24,4 millones y crecen un 5% interanual. En Venezuela, los accesos totalizan 11,8 millones (-1% interanual) y en Centroamérica 12,7 millones (+11% interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 22,7 millones (+6% interanual). En Venezuela, alcanzan 10,6 millones (-1% interanual) y registran una pérdida neta de 155 mil accesos en el cuarto trimestre (-78 mil accesos en el año) afectados por la limitada disponibilidad de terminales. En Centroamérica, totalizan 12,1 millones y aumentan un 12% interanual tras registrar un récord histórico en el volumen de altas trimestral. Así, Centroamérica cierra el año con una ganancia neta de 506 mil accesos en octubre-diciembre (1,3 millones en enero-diciembre 2015).
- El **churn** del cuarto trimestre se sitúa en el 2,9% (2,8% en 2015). Cabe destacar el churn de contrato de Venezuela de 0,9% tanto en el trimestre como en el año (estable interanualmente en ambos casos), manteniéndose como una referencia en la región.
- Los **“smartphones”** crecen un 26% interanual y alcanzan una penetración del 40% (+6 p.p. interanual), consolidándose como la principal palanca de crecimiento de los accesos. En Venezuela, la penetración continúa avanzando hasta alcanzar el 54% (+5 p.p. interanual) y en Centroamérica la base de “smartphones” sube un 64% hasta 3,3 millones (27% de penetración).
- El **tráfico de voz** aumenta un 15% interanual en los últimos tres meses (+12% en el año) impulsado principalmente por el mayor tráfico por acceso en Venezuela (+19% en el trimestre, +20% en 2015). Asimismo, el **tráfico de datos** acelera su crecimiento hasta el 60% interanual en el trimestre (+54% interanual en el año), por la fuerte expansión de “smartphones”.
- Así, el **ARPU** de la región aumenta un 24,5% interanual en el cuarto trimestre (+27,9% en el año) destacando el ARPU de datos (+57,4% en el trimestre; +56,7% en 2015).
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela crecen un 2% interanual hasta 478 mil tras registrar una pérdida neta en octubre-diciembre de 4 mil accesos (+11 mil accesos en enero-diciembre) por una menor disponibilidad de decodificadores.

Los **ingresos** ascienden a 414 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015 y crecen un 29,7% interanual (1.379 millones en 2015; +33,2% interanual). En Venezuela, se sitúan en 175 millones de euros (+59,7% interanual en el trimestre; +74,9% en el año). En Centroamérica, totalizan 240 millones de euros y aumentan un 4,0% interanual en el cuarto trimestre (+4,2% en el año).

- Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 380 millones de euros y aumentan un 37,8% interanual en octubre-diciembre (+31,7% en enero-diciembre) impulsados por el mayor tráfico así como el mayor consumo de datos móviles. En Venezuela, aumentan un 81,7% interanual en el trimestre (+72,5% en el año) y en Centroamérica, aumentan un 4,1% en los últimos tres meses (+4,2% en 2015).



Los **ingresos de datos** aumentan un 67,2% interanual en el cuarto trimestre (+58,3% en el año) y representan el 31% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS crecen un 90,0% interanual en el cuarto trimestre (+83,2% en 2015) impulsados por la mayor penetración de “smartphones” y suponen ya el 87% de los ingresos de datos (+11 p.p. frente a octubre-diciembre de 2014).

→ Los **ingresos por venta de terminales** se reducen un 25,4% interanual en el último trimestre del año (+52,0% en 2015) debido a la escasa disponibilidad de terminales en Venezuela.

Los **gastos por operaciones** totalizan 303 millones de euros en el trimestre (+29,8% interanual; +42,4% en el año) afectados principalmente por el incremento generalizado de precios y por el impacto negativo del ajuste cambiario sobre los gastos dolarizados en Venezuela. El mejor comportamiento del cuarto trimestre está asociado a los menores gastos comerciales por el menor volumen de venta de equipos en Venezuela.

El **OIBDA** asciende a 121 millones de euros en el cuarto trimestre y acelera su crecimiento hasta el 34,7% interanual (342 millones en el año; +16,2% interanual). El **margen OIBDA** trimestral se sitúa en el 29,1% y vuelve a registrar crecimiento interanual (+1,2 p.p.) tras 5 trimestres consecutivos con descensos. En 2015 el margen se sitúa en el 24,8% (-4,1 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 317 millones de euros en el año 2015 (+69,6% interanual, excluyendo 39 millones de euros de espectro en Venezuela y 82 millones de euros en Panamá en 2014) reflejando la continua mejora de la red y de las infraestructuras en la región.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 26 millones de euros en 2015 (27 millones en 2014).



TELEFÓNICA VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.379	1.420	(2,9)	33,2	414	462	(10,3)	29,7
Ingresos de servicio móvil	1.261	1.305	(3,4)	31,7	380	409	(7,0)	37,8
Ingresos de datos (3)	414	397	4,2	58,3	119	121	(1,9)	67,2
Ingresos de terminales	119	114	4,2	52,0	34	53	(35,3)	(25,4)
OIBDA	342	463	(26,1)	15,8	121	150	(19,7)	33,4
Margen OIBDA	24,8%	32,6%	(7,8 p.p.)	-	29,1%	32,5%	(3,4 p.p.)	-
CapEx	317	435	(27,3)	18,2	137	188	(26,9)	50,2
Espectro (4)	-	126	-	-	-	46	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	26	27	(7,0)	156,0	(17)	(38)	(55,8)	96,3

Nota:

- Las cifras comparativas de octubre-diciembre de 2014 se han modificado respecto a las presentadas a cierre de diciembre de 2014, únicamente a efectos comparativos, por la conversión a SICAD II (50 VEF/USD) de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano en el primer, segundo y tercer trimestre de 2014. En el periodo enero-diciembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 31 de diciembre de 2015, 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, Nicaragua y Venezuela.

ACCESOS (1)

Datos no auditados (Miles)	2014				2015				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
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	1.265,1	(1,8)
Fixed Wireless	1.127,4	1.138,2	1.128,7	1.065,0	1.093,5	1.078,1	1.056,0	1.032,2	(3,1)
Accesos de datos e internet	12,2	12,1	11,9	12,3	12,6	13,0	13,4	13,7	11,5
Banda ancha	4,8	4,9	5,1	5,3	5,6	6,0	6,4	6,7	25,5
Accesos móviles	21.813,8	21.919,5	21.947,2	21.471,9	21.899,6	22.161,8	22.316,2	22.666,5	5,6
Prepago (3) (4)	19.602,9	19.676,2	19.721,3	19.242,6	19.672,9	19.943,2	20.098,1	20.445,6	6,3
Contrato	2.210,9	2.243,3	2.225,9	2.229,2	2.226,7	2.218,6	2.218,1	2.220,9	(0,4)
M2M	123,8	129,8	134,9	141,7	147,9	147,7	148,3	149,7	5,6
TV de Pago	415,3	463,2	472,8	466,6	476,1	480,0	482,1	478,1	2,5
<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>24.423,4</b>	<b>5,1</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	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	9.173	9.262	9.413	9.627	10.125	10.215	10.695	11.062	14,9
Tráfico de datos (TB)	9.993	10.434	11.848	13.400	14.300	16.472	17.848	21.499	60,4
ARPU (EUR) (2)	3,6	3,7	4,1	4,6	5,2	2,9	4,0	4,1	24,5
Prepago (3)	3,0	2,9	3,3	3,8	4,4	2,3	3,2	3,4	31,1
Contrato (4)	10,2	10,8	11,7	12,9	13,4	8,7	12,0	10,6	(16,8)
ARPU de datos (EUR) (3) (5)	1,3	1,3	1,5	1,7	2,1	1,1	1,7	1,8	57,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	66,7%	70,3%	74,2%	75,4%	79,9%	81,5%	83,6%	86,7%	11,3 p.p.
Churn (3)	2,6%	2,8%	3,1%	4,8%	2,6%	2,9%	2,9%	2,9%	(1,9 p.p.)
Contrato (4)	1,1%	1,2%	1,3%	1,2%	1,1%	1,2%	1,1%	1,0%	(0,1 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	9.173	18.435	27.848	37.475	10.125	20.340	31.034	42.097	12,3
Tráfico de datos (TB)	9.993	20.427	32.274	45.675	14.300	30.772	48.619	70.118	53,5
ARPU (EUR) (2)	3,6	3,7	3,8	4,0	5,2	4,0	4,0	4,0	27,9
Prepago (3)	3,0	3,0	3,1	3,3	4,4	3,3	3,3	3,3	32,7
Contrato (4)	10,2	10,5	10,9	11,4	13,4	11,0	11,3	11,2	(2,1)
ARPU de datos (EUR) (3) (5)	1,3	1,3	1,3	1,4	2,1	1,6	1,6	1,7	56,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	66,7%	68,5%	70,6%	72,0%	79,9%	80,7%	81,9%	83,4%	11,4 p.p.
Churn (3)	2,6%	2,7%	2,9%	3,3%	2,6%	2,7%	2,8%	2,8%	(0,5 p.p.)
Contrato (4)	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	1,1%	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 VEF/USD para Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica siguiendo la adopción de SICAD II 50 VEF/USD 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 - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	605	508	19,2	(0,3)	157	138	13,7	(0,4)
Ingresos de servicio móvil	546	471	15,8	(3,2)	143	126	13,5	(0,4)
Ingresos de datos	203	151	34,5	12,4	55	40	39,0	22,2
Ingresos de terminales	59	36	63,4	36,6	14	12	15,6	(0,5)
OIBDA	194	188	3,1	(13,8)	49	54	(9,2)	(20,8)
Margen OIBDA	32,0%	37,0%	(5,0 p.p.)		31,2%	39,0%	(7,8 p.p.)	
CapEx	241	102	n.s.	n.s.	30	37	(20,1)	(32,8)
Espectro	127	-	-	-	(8)	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(47)	85	c.s.	c.s.	19	17	15,1	7,0

- 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	diciembre	
Accesos móviles	5.174,5	5.155,4	4.995,9	5.002,5	4.675,3	4.545,3	4.355,5	4.000,9	(20,0)
Prepago	4.165,4	4.111,9	3.915,1	3.897,8	3.545,6	3.380,8	3.135,8	2.738,8	(29,7)
Contrato	1.009,1	1.043,5	1.080,9	1.104,7	1.129,7	1.164,6	1.219,7	1.262,2	14,3
M2M	116,4	124,2	136,9	154,2	173,3	182,7	191,5	196,4	27,3
Fixed Wireless	49,5	49,5	51,3	53,1	48,1	43,8	36,7	33,4	(37,1)
Total Accesos	5.224,0	5.204,9	5.047,3	5.055,6	4.723,4	4.589,1	4.392,1	4.034,4	(20,2)

### DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.175	1.203	1.212	1.201	1.172	1.253	1.273	1.279	6,5
Tráfico de datos (TB)	1.142	1.223	1.315	1.485	1.786	2.213	2.950	3.857	159,7
ARPU (EUR)	6,8	7,0	7,3	7,8	8,3	8,9	9,3	10,1	14,0
Prepago	4,0	3,9	4,1	4,4	4,6	4,8	5,2	5,6	11,1
Contrato (1)	21,1	22,1	21,8	22,3	24,5	24,6	23,8	24,1	(5,4)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,4	2,6	3,0	3,6	3,8	4,3	45,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,8%	78,6%	78,5%	80,6%	82,5%	85,1%	85,8%	87,8%	7,2 p.p.
Churn	2,5%	2,8%	3,7%	3,2%	5,7%	4,6%	5,3%	4,6%	1,4 p.p.
Contrato (1)	1,3%	1,3%	1,3%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,2 p.p.)

  

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.175	2.378	3.589	4.790	1.172	2.426	3.698	4.977	3,9
Tráfico de datos (TB)	1.142	2.366	3.680	5.165	1.786	3.999	6.949	10.806	109,2
ARPU (EUR)	6,8	6,9	7,0	7,2	8,3	8,6	8,8	9,1	5,3
Prepago	4,0	3,9	4,0	4,1	4,6	4,7	4,9	5,0	2,9
Contrato (1)	21,1	21,7	21,7	21,9	24,5	24,6	24,3	24,3	(7,3)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,4	3,0	3,3	3,4	3,6	26,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,8%	77,7%	78,0%	78,6%	82,5%	83,9%	84,5%	85,5%	6,9 p.p.
Churn	2,5%	2,6%	3,0%	3,0%	5,7%	5,2%	5,2%	5,1%	2,0 p.p.
Contrato (1)	1,3%	1,3%	1,3%	1,4%	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	0,1 p.p.

#### Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como 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, 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 - diciembre				octubre - diciembre			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	240	232	3,8	1,8	58	62	(5,3)	1,4
Ingresos de servicio móvil	224	218	3,0	1,0	54	58	(7,0)	(0,3)
Ingresos de datos	99	88	12,3	10,1	24	24	1,7	8,8
Ingresos de terminales	16	14	16,9	14,6	5	4	19,3	25,6
OIBDA	86	94	(8,5)	(9,9)	23	27	(14,0)	(9,0)
Margen OIBDA	35,9%	40,7%	(4,8 p.p.)		40,2%	44,2%	(4,1 p.p.)	
CapEx	33	31	4,7	2,7	12	13	(4,7)	(2,0)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	53	63	(15,1)	(16,2)	11	14	(22,4)	(15,3)

- 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	diciembre	
Accesos móviles	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	1.912,5	1.844,1	1.786,1	1.752,3	(7,0)
Prepago	1.245,8	1.243,2	1.259,6	1.276,9	1.305,3	1.228,4	1.148,7	1.092,3	(14,5)
Contrato	599,9	611,2	612,0	606,9	607,1	615,7	637,4	660,0	8,7
M2M	35,5	36,6	37,0	40,6	43,7	47,8	52,3	53,7	32,2
Total Accesos	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	1.912,5	1.844,1	1.786,1	1.752,3	(7,0)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	850	845	862	864	840	783	801	814	(5,8)
Tráfico de datos (TB)	1.045	1.118	1.318	1.499	1.704	1.937	2.345	2.682	78,9
ARPU (EUR)	9,5	9,1	9,2	9,8	10,0	9,8	9,5	9,8	7,1
Prepago	4,6	4,3	4,2	4,6	4,5	4,6	4,4	4,6	7,2
Contrato (1)	20,8	20,1	20,6	21,8	23,2	22,2	20,8	20,2	(0,6)
ARPU de datos (EUR)	3,9	3,8	3,9	4,2	4,5	4,5	4,4	4,6	15,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	51,5%	54,0%	56,7%	60,8%	67,3%	67,5%	70,0%	69,0%	8,2 p.p.
Churn	1,9%	1,6%	1,4%	1,5%	1,4%	3,0%	3,0%	2,7%	1,2 p.p.
Contrato (1)	0,6%	0,6%	0,7%	0,9%	0,7%	0,7%	0,9%	0,7%	(0,2 p.p.)

  

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	850	1.695	2.557	3.421	840	1.623	2.424	3.238	(5,4)
Tráfico de datos (TB)	1.045	2.163	3.482	4.981	1.704	3.641	5.986	8.668	74,0
ARPU (EUR)	9,5	9,3	9,2	9,4	10,0	9,9	9,8	9,8	2,1
Prepago	4,6	4,4	4,4	4,4	4,5	4,6	4,5	4,5	0,3
Contrato (1)	20,8	20,4	20,5	20,8	23,2	22,7	22,1	21,6	1,7
ARPU de datos (EUR)	3,9	3,8	3,9	4,0	4,5	4,5	4,5	4,5	11,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	51,5%	52,7%	54,0%	55,7%	67,3%	67,4%	68,3%	68,5%	12,8 p.p.
Churn	1,9%	1,7%	1,6%	1,6%	1,4%	2,2%	2,5%	2,5%	0,9 p.p.
Contrato (1)	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%	0,7%	0,0 p.p.

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se excluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OIVs, 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, OIVs, 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	PRISA (2)	13,1
		Indra (3)	3,2
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO (1)</b>	<b>100,0</b>	China Unicom	2,5
		BBVA	0,7
<b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>	<b>63,2</b>		
<b>TELEFÓNICA BRASIL</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	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) Participación a 19 de febrero de 2016 comunicada a CNMV.

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

## Cambios en el Perímetro

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

- El 28 de mayo, se aprobó la adquisición a Vivendi, S.A. de GVT, por un importe de 4.663 millones de euros y la entrega del 12% del capital social de la nueva Telefónica Brasil, resultante de la integración. En junio, Vivendi, S.A. intercambió con Telefónica, S.A. un 4,5% de dicho porcentaje, por un 8,3% de acciones ordinarias de Telecom Italia.

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.

- 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.

- 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 31 de diciembre 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 diversas materias, entre otras, 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 posibles compras, desinversiones u otras operaciones, 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 está obligada a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a este documento, 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)