

# Índice

## 1

### Resultados año fiscal 2014

- 73 Principales aspectos destacados
- 77 **Resultados Consolidados**
  - 81 Servicios Digitales
  - 82 Recursos Globales
- 90 **Telefónica España**
- 95 **Telefónica Reino Unido**
- 99 **Telefónica Deutschland**
- 104 **Telefónica Brasil**
- 109 **Telefónica Hispanoamérica**
  - 110 Telefónica Argentina
  - 111 Telefónica Chile
  - 112 Telefónica Perú
  - 114 Telefónica Colombia
  - 115 Telefónica México
  - 116 Telefónica Venezuela y Centroamérica
- 128 **Anexos**
  - 128 Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales
  - 129 Cambios en el perímetro

## 2

### Situación financiera

- 130 Situación financiera



**Más información**  
en la sección 'Accionistas  
e inversores' de la web  
corporativa.

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

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

## Principales aspectos destacados

- ⇒ **Cumplimiento de los objetivos operativos fijados para 2014.**
- ⇒ **Recuperación del impulso comercial en 2014, enfocado en servicios de alto valor.**
  - Fuerte crecimiento interanual de los accesos de TV de pago (1,5 veces orgánico), contrato móvil (+11%), *smartphones* (+39%) y fibra (2,1 veces).
  - El ingreso medio por acceso aumenta un 0,3% frente a 2013 en términos orgánicos (+2,6% interanual en el cuarto trimestre).
- ⇒ **Aceleración del crecimiento de ingresos en el cuarto trimestre (+5,0% interanual orgánico) generalizada en casi todos los países.**
  - Mejora en la monetización de datos, con un significativo aumento de los ingresos de datos móviles en el trimestre (+10,6% interanual), impulsado por los ingresos de datos no-SMS (+22,8%).
  - T. Hispanoamérica (+18,2% interanual orgánico) se mantiene como principal palanca de crecimiento en el trimestre.
  - En 2014, los ingresos alcanzan 50.377 millones de euros (+2,6% orgánico interanual).
- ⇒ **Sólida rentabilidad; vuelta al crecimiento orgánico del OIBDA en 2014.**
  - En enero-diciembre el OIBDA totaliza 15.515 millones de euros (+0,2% interanual en términos orgánicos) y la reducción interanual del margen se limita a 0.8 p.p.
  - El OIBDA del cuarto trimestre (3.190 millones de euros) está afectado significativamente por efectos no recurrentes, con un impacto neto negativo de 1.379 millones de euros, principalmente asociados a la adopción del tipo SICAD II en Venezuela y a una provisión por costes de reestructuración.
- ⇒ **Crecimiento de la inversión en 2014 (+16,9% interanual orgánico) orientado a acelerar la modernización y diferenciación de las redes y aumentar la base de clientes.**
- ⇒ **La generación de flujo de caja libre asciende a 3.817 millones de euros en 2014 y a 4.748 millones de euros excluyendo inversiones en espectro.**
  - El flujo de caja libre por acción alcanza 0,83 euros en 2014. En términos de dividendo, la Compañía abonó 0,35 euros por acción mediante la modalidad 'scrip dividend' en diciembre (ratio de aceptación del 84,2%) y pagará los 0,40 euros por acción restantes en efectivo en el segundo trimestre de 2015, por lo que el pago en efectivo supone únicamente un 55% del flujo de caja por acción.
- ⇒ **Significativa mejora de la posición financiera tras las operaciones recientemente anunciadas.**
  - La deuda financiera neta se reduce en 294 millones de euros en los últimos doce meses hasta 45.087 millones de euros, impactada por la adopción del tipo de cambio fijado en SICAD II en Venezuela, que supone un aumento de la deuda en 1.231 millones de euros.
  - La deuda se situaría en 31.705 millones de euros y el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre OIBDA) en 2.15 veces, tras el cierre de la venta prevista de O2 UK y el ajuste cambiario de Venezuela.
- ⇒ **El beneficio neto asciende a 3.001 millones de euros en 2014 (4.462 millones de euros subyacente) y el beneficio neto básico por acción a 0,62 euros (0,93 euros subyacente).**
  - En el cuarto trimestre el beneficio neto está afectado por dotaciones extraordinarias, entre las que destacan el impacto de la adopción del tipo SICAD II en Venezuela (-399 millones de euros), la provisión por gastos de reestructuración (-405 millones de euros) y el ajuste en la valoración de Telco, S.p.A (-257 millones de euros).
- ⇒ **Participación activa en la consolidación de los principales mercados (Brasil, España y Alemania), fortaleciendo nuestro posicionamiento competitivo y mejorando la escala local.**
- ⇒ Los resultados de **Telefónica España** en 2014 suponen un punto de inflexión para la Compañía, habiéndose mejorado el posicionamiento competitivo y la diferenciación de la oferta comercial. En TV de pago la Compañía es líder del mercado



con 1,9 millones de clientes (x3 interanual), los clientes de fibra superan los 1,3 millones (>x2 interanual), y la base de contrato móvil presenta ganancia neta positiva anual por primera vez desde 2011. Así, los ingresos confirman una gradual recuperación en el último trimestre (-4,9% interanual; +1,7 p.p. frente al trimestre anterior), apoyados en los ingresos de servicio, a la vez que se produce una mejora en la evolución del OIBDA en términos orgánicos (-7,8% interanual en el cuarto trimestre; -14,4% en el tercero).

⇒ En **Brasil**, se refuerza el liderazgo en el segmento de contrato al captar en el trimestre más de la mitad de los nuevos accesos en el mercado, el despliegue de fibra se acelera hasta 4,1 millones de unidades inmobiliarias pasadas y los clientes de TV de pago crecen un 20% interanual. Los ingresos alcanzan 11.231 millones de euros en 2014 (+0,5% interanual orgánico) y el OIBDA (3.543 millones de euros) vuelve a crecer interanualmente (+0,9% orgánico), a pesar del negativo impacto regulatorio. Por otro lado, la compra de GVT (sujeto a la aprobación definitiva por parte de las autoridades regulatorias), consolidará a Telefonica Brasil como operadora integrada con cobertura nacional.

⇒ En **Alemania**, el cuarto trimestre de 2014 supone el punto de partida para la nueva Telefónica Deutschland, con la integración de E-Plus desde el 1 de octubre. La nueva Compañía lidera el mercado en accesos móviles (42,1 millones a diciembre), tras registrar un alto nivel de actividad comercial en contrato móvil. Los ingresos se estabilizan en el cuarto trimestre, destacando el sólido avance en la monetización de los datos impulsada fundamentalmente por la mayor cobertura de LTE (62% a diciembre) y la demanda de terminales LTE.

⇒ **Telefónica anuncia sus objetivos<sup>(1)</sup> operativos y financieros fijados para 2015 y su ambición para 2016.**

Base 2014	Objetivos Operativos 2015 & Ambición 2016	Objetivo 2015	Ambición 2016
42.853	Ingresos	>0,7%	>5% Tasa crecimiento anual compuesto 2014-16E
32,6%	Margen OIBDA	Erosión limitada en torno a 1 p.p. (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial)	Estabilizándose en 2016
16,7%	CapEx /Ventas	En torno a 17%	En torno a 17% (-2 p.p. 2017E vs. 2016E)

  

Objetivos Operativos 2015 & Ambición 2016	Objetivo 2015	Ambición 2016
Deuda Financiera Neta / OIBDA	<2,35x	<2,35x

(1). Criterio Objetivos operativos 2015 y ambición 2016:

■ Las cifras base ajustadas de 2014:

■ Excluyen:

- Los resultados de T. Reino Unido de enero-diciembre de 2014.
- Los resultados de T. Venezuela de enero-diciembre 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 Telefónica en Barcelona.

■ 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.

■ Los objetivos de 2015 y la ambición de 2016:

■ Asumen tipos de cambio constantes de 2014 (promedio de 2014).

■ Excluyen:

- Los resultados de T. Reino Unido.
- Los resultados de T. Venezuela.
- El OIBDA excluye adicionalmente: saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación.
- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.

■ Incluyen:

- Los resultados de GVT consolidados en los resultados de T. Brasil desde julio de 2015.

■ Criterio Objetivos financieros 2015 y ambición 2016:

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

⇒ **Telefónica propondrá la adopción de los acuerdos societarios oportunos con el fin de:**

- **En 2015, amortizar autocartera por un total del 1,5% de acciones representativas del capital social y distribuir un dividendo de 0,75 euros por acción.**

Pagadero en el cuarto trimestre de 2015 (0,35 euros por acción bajo la modalidad "scrip dividend" voluntario) y en el segundo trimestre de 2016 (0,40 euros por acción en efectivo).

- **En 2016, amortizar autocartera por un total del 1,5% de acciones representativas del capital social y distribuir un dividendo de 0,75 euros por acción en efectivo, en ambos casos condicionado al cierre de la venta prevista de O2 UK.**

## Datos financieros seleccionados

### Telefónica. Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre	% Variación	
	2014	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>50.377</b>	<b>(11,7)</b>	<b>2,6</b>
Telefónica España	12.023	(7,2)	(7,2)
Telefónica Reino unido	7.062	5,5	0,2
Telefónica Deutschland <sup>(1)</sup>	5.522	12,4	(3,5)
Telefónica Brasil	11.231	(8,1)	0,5
Telefónica Hispanoamérica	13.155	(22,0)	14,6
Otras sociedades y eliminaciones	1.384	(59,6)	
Telefónica Irlanda <sup>(2)</sup>	259	n.s.	
Telefónica Republica Checa <sup>(3)</sup>	-	n.s.	
<b>OIBDA</b>	<b>15.515</b>	<b>(18,7)</b>	<b>0,2</b>
Telefónica España	5.671	(10,6)	(12,6)
Telefónica Reino unido	1.744	6,5	1,1
Telefónica Deutschland <sup>(1)</sup>	733	(44,0)	(22,1)
Telefónica Brasil	3.543	(10,1)	0,9
Telefónica Hispanoamérica	4.068	(26,5)	16,4
Otras sociedades y eliminaciones	(243)	n.s.	
Telefónica Irlanda <sup>(2)</sup>	51	n.s.	
Telefónica Republica Checa <sup>(3)</sup>	-	n.s.	
<b>Margen OIBDA</b>	<b>30,8%</b>	<b>(2,6 p.p.)</b>	<b>(0,8 p.p.)</b>
Telefónica España	47,2%	(1,8 p.p.)	(2,8 p.p.)
Telefónica Reino unido	24,7%	0,2 p.p.	



Telefónica. Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre	% Variación	
	2014	Reportado	Orgánico
Telefónica Deutschland <sup>(1)</sup>	13,3%	(13,4 p.p.)	(5,1 p.p.)
Telefónica Brasil	31,5%	(0,7 p.p.)	0,1 p.p.
Telefónica Hispanoamérica	30,9%	(1,9 p.p.)	0,5 p.p.
<b>Resultado operativo (OI) (1)(2)(3)</b>	<b>6.967</b>	<b>(26,3)</b>	<b>1,9</b>
<b>Resultado neto (1)(2)(3)</b>	<b>3.001</b>	<b>(34,7)</b>	
<b>Resultado neto básico por acción (euros) (1)(2)(3)</b>	<b>0,61</b>	<b>(38,1)</b>	
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>9.448</b>	<b>0,6</b>	<b>16,9</b>
Telefónica España	1.732	13,3	15,2
Telefónica Reino unido	755	(45,5)	7,5
Telefónica Deutschland <sup>(1)</sup>	849	27,5	(6,4)
Telefónica Brasil	2.933	37,9	15,0
Telefónica Hispanoamérica	2.842	(8,8)	29,1
Otras sociedades y eliminaciones	338	(40,8)	
Telefónica Irlanda <sup>(2)</sup>	27	n.s.	
Telefónica Republica Checa <sup>(3)</sup>	-	n.s.	
<b>Espectro</b>	<b>1.294</b>	<b>5,8</b>	<b>39,5</b>
Telefónica España	-	n.s.	n.s.
Telefónica Reino unido	-	n.s.	n.s.
Telefónica Deutschland <sup>(1)</sup>	-	n.s.	n.s.
Telefónica Brasil	889	n.s.	n.s.
Telefónica Hispanoamérica	405	n.s.	n.s.
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>6.067</b>	<b>(37,3)</b>	<b>(12,7)</b>
Telefónica España	3.939	(18,1)	(21,0)
Telefónica Reino unido	989	n.s.	(3,2)
Telefónica Deutschland <sup>(1)</sup>	(116)	c.s.	(38,3)
Telefónica Brasil	610	(66,4)	(13,0)
Telefónica Hispanoamérica	1.226	(49,2)	2,2
Otras sociedades y eliminaciones	(580)	n.s.	
Telefónica Irlanda <sup>(2)</sup>	24	n.s.	
Telefónica Republica Checa <sup>(3)</sup>	-	n.s.	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Desde el 1 de enero de 2014, y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en febrero de 2014, las actividades llevadas a cabo hasta la fecha por parte de Telefónica Digital, Telefónica Europa y Telefónica Hispanoamérica se integran en el Centro Corporativo Global, lo que simplifica la organización. Además, desde el comienzo del año, la nueva estructura organizativa se compone de T. España, T. Brasil, T. Deutschland, T. Reino Unido, T. Hispanoamérica (Argentina, Chile, Perú, Colombia, México, Venezuela y Centroamérica, Ecuador y Uruguay). Todo lo que no está específicamente incluido en estos nuevos segmentos es parte de 'Otras sociedades y eliminaciones'. Así, los resultados de T. España, T. Brasil, T. Deutschland, T. Reino Unido, T. Hispanoamérica y 'Otras sociedades y eliminaciones' han sido revisados para el año 2013, para reflejar la nueva organización antes mencionada. Al ser un cambio intragrupo,
- Criterio orgánico: se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. En 2014 se excluye la provisión por gastos de reestructuración, alineado con las iniciativas de simplificación que el Grupo está implementando, devengados principalmente en el cuarto trimestre. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro y en 2014 excluye cambios en la calificación urbanística de inmuebles y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona.

(1) Los resultados incluyen E-Plus en Telefónica Deutschland con efecto 1 de octubre de 2014.

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

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

# Resultados consolidados

En el año 2014 Telefónica ha dado pasos clave y obtenido resultados visibles en su estrategia de transformación hacia una Telco Digital orientada a acelerar el crecimiento sostenible a largo plazo. Así, tanto la inversión como la gestión de la cartera de activos se han enfocado en incrementar su posicionamiento competitivo en segmentos y mercados de mayor valor, traduciéndose en una aceleración del crecimiento de los ingresos a lo largo del año. Al mismo tiempo, se ha continuado con una estricta gestión de los costes y se han obtenido ahorros importantes derivados de la simplificación del nuevo modelo operativo. De esta manera, el OIBDA del ejercicio ha vuelto al crecimiento en términos orgánicos.

Los **accesos** totales de Telefónica alcanzan 341 millones a diciembre de 2014 y crecen un 6% interanual tras incorporar los clientes de E-Plus en T. Deutschland y registrar un sólido crecimiento de T. Hispanoamérica, T. Brasil y T. Reino Unido. Excluyendo de la base de 2014 los accesos de E-Plus así como los de T. República Checa y T. Irlanda de la base de 2013, el crecimiento orgánico se situaría en el 2%. El churn total de 2014 se sitúa en el 2,9%, prácticamente estable en su comparativa interanual (+0,1 p.p.).

- ⇒ Los **accesos móviles** ascienden a 274,5 millones y aumentan un 8% frente a 2013 (+2% orgánico), apoyados en el fuerte crecimiento del contrato móvil (+11% reportado; +8% orgánico), que continúa aumentando su peso hasta el 36% de los accesos móviles (+1 p.p. interanual).
- ⇒ Los **'smartphones'** mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+39% interanual) y se sitúan en 90,4 millones, alcanzando una penetración sobre el total de accesos del 35% (+8 p.p. interanual) reflejo del foco estratégico de la Compañía en el crecimiento de los servicios de datos.
- ⇒ Los **accesos de banda ancha minorista** alcanzan 17,7 millones (+1% interanual orgánico), con 138 mil accesos en 2014 en términos orgánicos.

Los accesos de fibra a diciembre de 2014 se sitúan en 1,8 millones (2,1 veces frente a diciembre de 2013).

- ⇒ Los **accesos de televisión de pago** alcanzan 5,1 millones y aceleran su crecimiento interanual por séptimo trimestre consecutivo hasta el 48% orgánico, tras registrar una ganancia neta trimestral de 437 mil clientes, 2,7 veces superior a la de octubre-diciembre de 2013. Así, la ganancia neta anual en términos orgánicos asciende a 1,6 millones de accesos (más de 6 veces superior a la del año anterior). Destaca en el cuarto trimestre la ganancia neta de 305 mil accesos de T. España y la aceleración frente al trimestre anterior de la ganancia neta de T. Hispanoamérica (1,8 veces superior).

Es importante destacar la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SICAD II al cierre de 2014, como el más representativo dentro de los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, para la conversión monetaria de las magnitudes contables de flujos y saldos, impactando en los resultados económico-financieros. En la última transacción del trimestre este tipo se ha fijado en 50 bolívares por dólar.

El impacto negativo de la variación de los tipos de cambio en el crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA asciende a 20,4 p.p. y a 23,9 p.p., respectivamente (12,1 p.p. y 13,1 p.p., en enero-diciembre 2014).

Al mismo tiempo, la variación de los tipos de cambio reduce el pago en euros de CapEx, impuestos y minoritarios, compensando prácticamente en su totalidad el impacto negativo en OIBDA y neutralizando su efecto en la generación de caja de enero-diciembre de 2014.

Por otro lado, desde el 1 de octubre se consolidan los resultados de E-Plus en T. Deutschland afectando, junto a la desconsolidación de los resultados de T. República Checa (desde enero de 2014) y de T. Irlanda (desde julio de 2014), a las variaciones interanuales reportadas de los resultados de la Compañía. Así, los cambios en el perímetro de consolidación en el ejercicio detraen 2,1 p.p. de los ingresos. En OIBDA restan 3,5 p.p. en el año.



El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** totaliza 50.377 millones de euros en 2014 y acelera su crecimiento orgánico en el cuarto trimestre al 5% interanual (+2,8% en el tercer trimestre; +2,6% en enero-diciembre), con aceleración generalizada en todos los segmentos, excepto T. Brasil.

En términos reportados, los ingresos se reducen interanualmente (-11,7% en enero-diciembre) afectados por el impacto negativo de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación mencionados anteriormente.

Por servicios, los ingresos de datos móviles continúan siendo una de las principales palancas de crecimiento de la Compañía, al aumentar un 9,9% orgánico en 2014 y representan ya el 41% de los ingresos de servicio móvil, 3 p.p. más que en 2013. Los ingresos de datos no-SMS crecen un 23,9% orgánico en 2014, suponiendo el 73% de los ingresos de datos.

Por otro lado, en el cuarto trimestre se ha realizado una provisión de 644 millones de euros por costes de reestructuración y otros costes no recurrentes, con el objetivo de incrementar la eficiencia futura de la Compañía (ajustar la estructura para reducir la complejidad y ganar agilidad en la ejecución), que afecta a las partidas de gastos por operaciones (557 millones de euros) y a otros gastos e ingresos netos (87 millones de euros). Por segmentos, los gastos de reestructuración en T. Deutschland ascienden a 401 millones de euros, en T. Hispanoamérica a 99 millones de euros, en T. Brasil a 68 millones de euros y en Otras Sociedades y Eliminaciones a 76 millones de euros.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 36.149 millones de euros en enero-diciembre de 2014 y crecen un 3,8% interanual orgánico (-7,6% reportado) fundamentalmente por mayores gastos comerciales y de red y sistemas, a pesar de los ahorros derivados de la simplificación y la escala de Telefónica.

Por conceptos:

⇒ Los **aprovisionamientos** (15.182 millones de euros en 2014) se reducen un 0,5% frente a 2013 en términos orgánicos (-10,9% reportado) fundamentalmente por menores costes de interconexión móvil. En el cuarto trimestre aumentan un 4,1% interanual orgánico (-7,2% reportado) debido a la mayor actividad de terminales de gama alta y al mayor gasto de contenidos de TV.

⇒ Los gastos de **personal**, 7.098 millones de euros en enero-diciembre, aumentan un 5,2% orgánico interanual (+7,7% frente al cuarto trimestre de 2013) afectados fundamentalmente por el incremento de precios en algunos países. La variación reportada de los gastos de personal (-1,5% en enero-diciembre) se encuentra afectada por la provisión anteriormente mencionada.

La plantilla promedio de 2014 se sitúa en 120.497 empleados, reduciéndose un 7,2% frente a 2013 (-2,9% excluyendo cambios en el perímetro de consolidación).

⇒ Los **otros gastos operativos**, 13.869 millones de euros a diciembre de 2014, aumentan un 8,0% en términos orgánicos frente al mismo periodo del año anterior (-6,7% reportado) principalmente por los costes comerciales asociados al mayor impulso comercial, gastos de red relacionados con el crecimiento del tráfico, así como costes asociados a la modernización de la red. En el cuarto trimestre se incrementan un 10,4% interanual orgánico (-6,1% reportado).

Los **otros gastos e ingresos** netos totalizan 200 millones de euros en 2014 (11 millones de euros en el cuarto trimestre) y están especialmente afectados en el trimestre por la provisión por gastos de reestructuración no recurrentes y la adopción del tipo de cambio fijado en SICAD II en Venezuela antes mencionados.

El **resultado de enajenación de activos** de 2014 asciende a 327 millones de euros (208 millones de euros en el cuarto trimestre) y refleja principalmente ventas de torres no estratégicas (196 millones de euros de impacto en OIBDA en enero-diciembre; 138 millones de euros en el cuarto trimestre, principalmente en T. España), la venta de edificios en T. España (41 millones de euros de impacto en OIBDA en el cuarto trimestre) y el registro de un beneficio relacionado con la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido una vez cumplidas todas las condiciones establecidas en el acuerdo de venta (49 millones de euros en el tercer trimestre).

En 2013 esta partida ascendía a 161 millones de euros (58 millones de euros en el cuarto trimestre) y recogía fundamentalmente ventas de torres no estratégicas en T. Hispanoamérica, T. Brasil y T. España (111 millones de euros de impacto en OIBDA en enero-diciembre; 71 millones de euros en el cuarto trimestre), la plusvalía por la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido (83 millones de euros, principalmente en el segundo trimestre), la plusvalía por la venta de activos en Alemania (76 millones de euros en el cuarto trimestre), la plusvalía por la venta de Hispasat (21 millones de euros en el segundo trimestre), el ajuste de la valoración de Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre) y el ajuste de la valoración de Telefónica República Checa (-176 millones de euros en enero-diciembre; -120 millones de euros en el cuarto trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** totaliza 15.515 millones de euros en enero-diciembre de 2014 y aumenta un 0,2% interanual en términos orgánicos, reflejando el crecimiento de los ingresos y los beneficios de las medidas de eficiencia implementadas y pese a los mayores gastos comerciales y de red mencionados anteriormente. Por regiones destaca T. Hispanoamérica, que crece un 16,4% interanual orgánico, 2,1 p.p. más que en 2013, y contribuye con 4.8 p.p. al crecimiento del OIBDA, apalancado en la aceleración del crecimiento de México y Colombia.

En el cuarto trimestre el OIBDA alcanza 3.190 millones de euros, se mantiene estable interanualmente en términos

orgánicos (-35,9% reportado) y está afectado por factores no recurrentes, con un impacto negativo de 1.379 millones de euros: la adopción del tipo de cambio fijado en SICAD II (-915 millones de euros), la provisión de 644 millones de euros por gastos de reestructuración, la venta de torres no estratégicas (+138 millones de euros de impacto en OIBDA) y la venta extraordinaria de edificios en T. España (+41 millones de euros de impacto en OIBDA).

Si se excluye el impacto negativo de la regulación, el OIBDA crece en términos orgánicos un 1,3% en 2014 y un 0,8% interanual en el cuarto trimestre.

En términos reportados, el OIBDA se reduce un 18,7% en 2014, afectado por la evolución de los tipos de cambio, los cambios en el perímetro de consolidación y los factores no recurrentes ya mencionados.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,8% en enero-diciembre de 2014, y presenta una erosión orgánica limitada frente a 2013 (-0,8 p.p.). En el cuarto trimestre el margen OIBDA alcanza el 25,7% (-1,6 p.p. interanual orgánico), fuertemente afectado por los factores no recurrentes antes mencionados.

La **amortización del inmovilizado** asciende a 8.548 millones de euros en 2014, reduciéndose un 1,6% frente a 2013 en términos orgánicos (-11,2% reportado) por la menor amortización de activos fijos, fundamentalmente en Brasil. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 708 millones de euros en enero-diciembre de 2014 (-17,3% interanual), incluyendo desde el 1 de octubre las dotaciones correspondientes a la compra de E-Plus.

El **resultado operativo (OI)** alcanza 6.967 millones de euros en 2014 y aumenta un 1,9% frente a 2013 en términos orgánicos. En términos reportados, se reduce un 26,3% frente a 2013 y un 66,2% en octubre-diciembre frente al mismo periodo del año anterior afectado también por los factores no recurrentes antes mencionados.

La participación en resultados de **inversiones puestas en equivalencia** se sitúa en -510 millones de euros en enero-diciembre de 2014 fundamentalmente explicados por pérdidas registradas tras clasificación de la participación en Telco, S.p.A. como disponible para la venta en el cuarto trimestre (-367 millones de euros). En 2013, esta partida totalizaba -304 millones de euros principalmente por el efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia.

Los **gastos financieros netos** de 2014 ascienden a 2.822 millones de euros (-1,6% interanual) e incluyen 293 millones de euros correspondientes a diferencias de cambio negativas asociadas principalmente a la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SICAD II. Excluyendo este impacto, los gastos financieros netos se reducen un 8,2% interanual apoyados en la reducción del 9,1% de la deuda promedio, situando el coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses en el 5,40%, 6 p.b. por encima de diciembre de 2013. El mayor peso de la deuda en divisas latinoamericanas y el repago y vencimiento de deuda barata en euros incrementan

el coste medio en 47 p.b., mientras que los menores tipos en Latinoamérica y Europa lo reducen en 41 p.b.

El **gasto por impuestos** de enero-diciembre de 2014 asciende a 383 millones de euros. En 2014 la tasa efectiva se sitúa en el 10,5%, 10,3 p.p. menos que en 2013 por los impactos anteriormente mencionados y por el efecto de la revisión de los impuestos diferidos en Brasil, como consecuencia de un cambio legislativo en el segundo trimestre de 2014.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** de 2014 disminuyen en 251 millones de euros el beneficio neto, y presentan una reducción del 33,2% frente a 2013 impactada por los resultados negativos atribuidos en T. Deutschland en el cuarto trimestre, a pesar del mayor resultado atribuido a los minoritarios de Telefónica Brasil y Telefónica Colombia consecuencia de la mejor evolución operativa del negocio y de los impactos fiscales antes mencionados.

Así y consecuencia de todas las partidas y factores no recurrentes explicados anteriormente, el **beneficio neto consolidado** de 2014 alcanza 3.001 millones de euros (4.462 millones de euros en términos subyacentes), reduciéndose un 34,7% frente al año anterior (-18,6% subyacente).

El **beneficio neto básico por acción** en términos subyacentes totaliza 0,93 euros en 2014, reduciéndose un 21,2% frente a 2013 (-38,1% en términos reportados).

Durante 2014, la Compañía ha continuado avanzando en la modernización y diferenciación de las redes, dedicando el 75% de la inversión total, excluyendo espectro, en el año a transformación y crecimiento, 6 p.p. más que en 2013 en términos orgánicos. Así, el **CapEx** crece un 16,9% interanual en términos orgánicos y totaliza 9.448 millones de euros, incluyendo 1.294 millones de euros de adquisición de espectro (fundamentalmente en Brasil, Argentina y Venezuela en el cuarto trimestre y en Colombia y Centroamérica en el primer trimestre), 49 millones de euros correspondientes a cambios en la calificación urbanística de inmuebles en julio-diciembre, -40 millones de costes de reestructuración y 29 millones de euros por la compra de la sede de Telefónica en Barcelona en el tercer trimestre.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 6.067 millones de euros en 2014 (-12,7% interanual orgánico; -37,3% reportado).

Los **pagos de intereses** (2.530 millones de euros) aumentan un 4,8% frente a 2013 por impactos no recurrentes (destacando las diferencias en el calendario de los pagos de la deuda en 2014 respecto a 2013, el pago de intereses en 2014 de un bono cupón cero a 15 años y el cobro de intereses en 2013 asociados a las devoluciones de liquidaciones de procedimientos de inspección fiscal), a pesar de que la reducción de la deuda media permite disminuir los pagos de intereses un 8,9% interanual.





El **pago de impuestos** asciende a 1.187 millones de euros en 2014 (1.806 millones de euros en 2013) y su evolución interanual está afectada por el impacto de la evolución de los tipos de cambio, especialmente por la adopción del tipo de cambio fijado en SICAD II en Venezuela, menores pagos a cuenta del ejercicio 2014 y cambios en el perímetro de consolidación.

Durante 2014, el **capital circulante** ha contribuido positivamente a la generación de caja en 2.107 millones de euros, 1.451 millones de euros más que en 2013. Destaca la fuerte generación de capital circulante en el cuarto trimestre, 2.483 millones de euros (+37,6% frente al cuarto trimestre de 2013), explicada principalmente por: (i) la estacionalidad de la inversión, (ii) los cobros derivados de las desinversiones, (iii) los cobros por acuerdos comerciales en República Checa (anticipo de ingresos diferidos) y (iv) los gastos de reestructuración, a pagar en años posteriores. En enero-diciembre de 2014 la generación de caja por capital circulante está impulsada por estos factores, así como por: (i) las medidas de gestión llevadas a cabo para asegurar la monetización de los ingresos (factorización de cobros aplazados por venta de terminales), (ii) la reducción de pagos en 2014 respecto al total de gastos operativos devengados en el año, por diversas medidas de gestión, y (iii) los cobros por acuerdos comerciales en Alemania, Brasil y México.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 327 millones de euros en 2014, 277 millones de euros menos que en 2013, principalmente por menores pagos de dividendos a minoritarios de T. Brasil, afectados por la evolución del real brasileño, y cambios en el perímetro de consolidación (venta de T. República Checa).

Con todo ello, el **flujo de caja libre** asciende a 3.817 millones de euros en 2014, 4.748 millones excluyendo pagos de espectro.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 45.087 millones de euros a diciembre de 2014, reduciéndose en 294 millones de euros frente a diciembre de 2013. Excluyendo el impacto de la evolución del tipo de cambio en Venezuela, que supone un aumento de la deuda en 2.341 millones de euros, la deuda se reduciría en 2.635 millones de euros. Dicha disminución se debe principalmente a una generación de caja libre antes de pago de espectro de 4.748 millones de euros, las emisiones de instrumentos de capital por importe total de 4.699 millones de euros (incluyendo la parte de minoritarios correspondiente a la ampliación de capital en Alemania) y cobros por 3.981 millones de euros por las desinversiones de T. República Checa, T. Irlanda y el 2,5% de la participación en China Unicom. En sentido contrario, entre los

factores que han aumentado la deuda se incluyen las inversiones financieras netas por 4.949 millones de euros, 3.382 millones de euros en concepto de retribución a instrumentos de capital (incluyendo, entre otros, la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital), los pagos de espectro por 932 millones de euros, el pago de los compromisos de origen laboral (789 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones y otros factores que aumentan la deuda en 741 millones de euros.

La deuda neta financiera aumenta en 3.887 millones de euros en el último trimestre de 2014. Dicho aumento se debe principalmente a las inversiones financieras netas por importe de 3.838 millones de euros (entre las que se incluye el pago de la compra de E-Plus y el cobro de la venta del 2,5% de la participación en China Unicom), el impacto de la adopción del tipo SICAD II en Venezuela, que supone un aumento de la deuda en 1.231 millones de euros, los pagos de espectro por importe de 753 millones de euros, 528 millones de euros en concepto de retribución a instrumentos de capital (incluyendo, entre otros, la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital), el pago de los compromisos de origen laboral (190 millones de euros) y otros factores que aumentan la deuda en 465 millones de euros. En sentido contrario, entre los factores que han disminuido la deuda se incluyen una generación de caja libre antes de pago de espectro de 1.731 millones de euros, las emisiones de instrumentos de capital por importe de 850 millones de euros y el impacto de las variaciones de tipo de cambio sobre la deuda por importe de 537 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA<sup>1</sup>)** de los últimos 12 meses a cierre de 2014 se sitúa en 2,74 veces. El ratio considerando el cierre de la venta prevista de O2 UK se situaría en 2,15 veces.

Durante el ejercicio 2014, la **actividad de financiación** de Telefónica en los mercados de capitales se ha situado en torno a los 14.740 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en completar la financiación de la compra de E-Plus (mediante la emisión de un bono obligatoriamente convertible en acciones de Telefónica por importe nominal de 1.500 millones de euros y la ejecución de la ampliación de capital de T. Deutschland), reforzar la posición de liquidez, gestionar activamente el coste de la deuda y suavizar el perfil de vencimientos de deuda de Telefónica, S.A. de los próximos años. De este modo, a cierre de 2014, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos

1. Ajustado por la venta de sociedades, gastos de reestructuración e incorporando adicionalmente el OIBDA de E-Plus de enero-septiembre (homogeneizado bajo las políticas contables de Telefónica).

vencimientos de deuda. En Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-diciembre de 2014 por un importe aproximado de 267 millones de euros equivalentes.

En T. Deutschland cabe destacar la ampliación de capital por valor de 3.700 millones de euros suscrita íntegramente por Telefónica, S.A. y otros accionistas minoritarios por importe de más de 800 millones de euros, así como la emisión realizada en enero por 500 millones de euros.

Con posterioridad al cierre, en febrero de 2015 se firmó con 33 entidades financieras una línea de crédito sindicada por importe de 2.500 millones de euros y vencimiento febrero 2020. En paralelo, se han modificado las condiciones económicas de la línea de crédito sindicada de 3.000 millones de euros firmada en febrero de 2014.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo de aproximadamente 502 millones de euros a diciembre.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.545 millones de euros, de los que en torno a 10.618 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que unido a la posición de caja ajustada sitúa la liquidez en 19,4 millardos de euros.

## Servicios Digitales

En el área del CCDO ('Chief Commercial Digital Officer') destacan los siguientes avances:

⇒ En el área de **Consumo (B2C)**, los ingresos del negocio de **Vídeo** alcanzan 954 millones de euros en 2014 y crecen orgánicamente un 29% interanual, acelerándose secuencialmente (+24% en enero-septiembre) por la mayor calidad del servicio, el constante desarrollo de contenidos novedosos y exclusivos y los mayores accesos de TV de pago. Estos últimos aumentan a diciembre un 48% interanual, 7 p.p. más que a septiembre, destacando

España, donde casi se triplican respecto al año anterior, Brasil (+20%) e Latinoamérica (+14%).

Cabe mencionar el lanzamiento de 'Movistar Series' en España en diciembre, que permite disfrutar de series de éxito (algunas de ellas en exclusiva) desde un día después de su estreno en Estados Unidos.

En el área de **Servicios Financieros** se afianza tanto la comunidad de fidelización 'Yaap Shopping' (tras una prueba piloto en Valladolid y Palma, el servicio está actualmente operativo a nivel nacional en España) como 'Yaap Money' (se lanzó con cobertura nacional en septiembre). En Perú, el servicio de 'Movistar: tu dinero móvil' continúa su expansión a nivel nacional para capturar la oportunidad del negocio de remesas.

Desde el área de **Gestión Global de Dispositivos** continúa impulsándose la adopción de *smartphones*, con especial foco en terminales LTE. Así, en el cuarto trimestre, el 75% de los dispositivos totales adquiridos por la Compañía fueron smartphones y el 41% LTE (+24 p.p. interanual).

En el área de **Seguridad** para clientes finales, a cierre de año los clientes en Brasil se sitúan en 6,5 millones (x2 interanual). En el último trimestre se han lanzado nuevos productos, entre los que destaca 'Cloud personal' en España y productos de seguridad de dispositivos en Chile, Ecuador, Costa Rica y Colombia. Asimismo, Telefónica ha firmado un acuerdo con Qustodio, compañía líder en soluciones de seguridad, que permite proteger y gestionar la vida digital de los menores y que ya se ha lanzado comercialmente en España ('Movistar Protege').

Por otro lado, como resultado de las **Alianzas Globales** alcanzadas por la Compañía, los suscriptores activos de Evernote y Rhapsody alcanzan 1,1 millones y 0,2 millones respectivamente a diciembre.

⇒ En el área de **Empresas (B2B)**, los ingresos de **M2M** en 2014 totalizan 183 millones de euros en el periodo enero-diciembre de 2014 y aumentan un 41% interanual orgánico por los mayores accesos M2M (+16% interanual orgánico). Durante este trimestre, se ha firmado un acuerdo para Europa con Geotab, proveedor líder en



tecnología telemática de gestión de flotas para lanzar una solución 'Plug and Play'.

Los ingresos del negocio de **Cloud** se sitúan en 342 millones, un 25% más que en 2013 en términos orgánicos. En España se ha lanzado en estos tres últimos meses el servicio de 'Cloud storage' y en Argentina el servicio 'VDC' ('data center virtual').

En el ámbito de la **Seguridad de la Información** los ingresos alcanzan 115 millones de euros y aceleran su crecimiento interanual hasta un 57% en términos orgánicos (+42% en enero-septiembre) debido a la buena evolución en España y Reino Unido. Destaca el servicio de gestión de dispositivos móviles, multiplicándose por 3 veces el número de dispositivos gestionados respecto al año anterior, y los avances en el acuerdo de Ciberseguridad alcanzado con Etisalat. Asimismo, el 'INCIBE' (Instituto Nacional de Ciberseguridad) ha establecido un acuerdo en España con ElevenPaths (empresa especializada en el desarrollo de soluciones innovadoras de seguridad de Telefónica), para impulsar la integración de servicios de ciberseguridad entre las PYMEs.

## Telefónica Recursos Globales

Durante el año 2014, Telefónica Recursos Globales ha obtenido resultados tangibles en la estrategia de transformación tecnológica de la Compañía, avanzando significativamente en la modernización de las redes y sistemas hacia una compañía todo IP. Este proceso está enmarcado en un modelo de gestión eficiente centrado en la simplificación de operaciones y la reducción de los costes 'legacy', que a su vez posibilita la diferenciación de las ofertas de nuestros productos y servicios, mejorando la satisfacción del cliente.

El **área global de Red y Operaciones** continúa acelerando el despliegue de infraestructuras de ultra banda ancha (UBB). Así, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra alcanzan los 14,7 millones a diciembre, duplicándose frente al año anterior, los emplazamientos LTE en servicio superan los

20.100 (10.500 en 2013) y más del 80% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con alta velocidad a la red de transmisión. En 4G, la cobertura en Europa alcanza el 60% y aumenta el despliegue LTE en Latinoamérica hasta 10 países, habiéndose asegurado durante el cuarto trimestre espectro LTE en Argentina y Venezuela. Este aumento de la cobertura UBB contribuye a que los clientes de fibra alcancen los 1,8 millones en todo el grupo (2,1x interanual) mientras que los clientes LTE se sitúan en 13,2 millones.

En cuanto a la ampliación de la capacidad de la red destacan los siguientes avances:

- ⇒ Primer operador en España en desplegar LTE-A (posibilita velocidades hasta 300 Mbs).
- ⇒ Renovación de la red móvil con tecnología 'Single RAN' en España y Reino Unido.
- ⇒ Preparación de la red móvil para VoLTE en Alemania (punto de partida para servicios de voz en alta definición y para otros servicios IP Multimedia).
- ⇒ Patentado diseño de Cajas Terminales Ópticas para el despliegue de fibra, que permiten disponer de elementos de conectividad óptica.

Así, el desarrollo de la red se anticipa al significativo crecimiento del tráfico total de datos (+40% interanual en el cuarto trimestre; +36% en 2014), explicado fundamentalmente por el mayor tráfico de banda ancha móvil (+65% interanual en el cuarto trimestre; +55% en 2014) y de banda ancha fija (+38% interanual en el cuarto trimestre; +34% en 2014).

Para acelerar la modernización de la red hacia un modelo UBB y todo IP, la ejecución de proyectos globales ha sido crucial, estructurándose bajo cuatro ejes de actuación:

- ⇒ La transformación de los Sistemas de Soporte a las Operaciones (OSS), con foco en la estandarización, simplificación y optimización global de los procesos y sistemas de soporte.

- ⇒ La homogeneización de procesos en los distintos ámbitos de las redes, desde la aceleración de los proyectos de eficiencia a la integración de todas las operaciones en la unidad técnica global de *roaming*.
- ⇒ El desarrollo de proyectos de acceso fijo, como operaciones adheridas al proyecto de gestión extremo a extremo de las especificaciones de equipamiento del cliente.
- ⇒ La Virtualización de la red (infraestructura UNICA) y del equipamiento del cliente (vCPE *Customer Premises Equipment* virtual).

El **área global de TI** continúa gestionando y ejecutando con éxito la simplificación y transformación a través de los procesos, las aplicaciones e integraciones de los sistemas.

La aceleración de la transformación se refleja en el lanzamiento de proyectos en varios países de Latinoamérica de *Full Stack* (acceso multicanal, un catálogo único de productos y servicios, reducción del *Time to Market* y una visión 360 grados del cliente). En este sentido, en Argentina ya hay aproximadamente 20 millones de clientes migrados a este sistema. Asimismo, cabe resaltar durante este cuarto trimestre el lanzamiento de proyectos relacionados con capacidades digitales y experiencia de cliente, como:

- ⇒ Servicio 'TV Everywhere' en Brasil, con contenidos de TV para clientes de fibra de Vivo disponibles en múltiples dispositivos (móvil, PC o *tablet*).
- ⇒ Factura única en Brasil para móvil, fijo, banda ancha y TV.
- ⇒ Despliegue de una solución unificada de *e-commerce* en varios países de T. Hispanoamérica.
- ⇒ En México, el Sistema de Activación Residencial mejora de la satisfacción del cliente, ya que permite reducir tiempos y costes operativos de activación de equipos.
- ⇒ En Alemania se habilita una plataforma de sistemas para dar soporte al lanzamiento de MVNO.
- ⇒ En Reino Unido se ha lanzado el servicio de Datos Compartidos, que flexibiliza el uso de datos en diferentes dispositivos y entre diferentes personas.

Asimismo, a través de la escala se aprovechan los servicios TI compartidos, con el fin de avanzar en *hacer las cosas una sola vez*, proporcionando eficiencias y mejoras de calidad.

El avance de la simplificación en 2014 en TI como pieza clave en la agilización de la transformación se resume en:

- ⇒ Progreso continuado en la reducción de aplicaciones, con más de 430 aplicaciones eliminadas desde diciembre de 2013.
- ⇒ Aumento de servidores virtualizados hasta el 46% (+11 p.p. más que a diciembre 2013), apoyado en el proceso de consolidación de infraestructuras de los 'Data centers' de referencia, que reduce en un 13% los servidores físicos.
- ⇒ Cierre total de cinco 'Data centers', destacando Brasil, España y Chile.

Por último, se ha mejorado la estabilidad operativa de los sistemas, reduciendo a más de la mitad las incidencias críticas y aumentando la disponibilidad de los sistemas críticos para el negocio.

## Definiciones

**Criterio guidance 2014:** crecimiento orgánico excluyendo Venezuela.

**Crecimiento orgánico:** se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. En 2014 se excluye la provisión por gastos de reestructuración, alineado con las iniciativas de simplificación que el Grupo está implementando, devengados principalmente en el cuarto trimestre. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro y en 2014 excluye cambios en la calificación urbanística de inmuebles y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona.

**Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas excluyendo el efecto en resultado neto de saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra. En 2014 se excluye la provisión por gastos de reestructuración devengados principalmente en el cuarto trimestre, el ajuste en la valoración de Telco S.p.A. así como el impacto de la adopción del sistema cambiario SICAD II en Venezuela.



# Accesos

## Telefónica. Accesos

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>309.785,3</b>	<b>311.331,2</b>	<b>314.141,6</b>	<b>316.759,9</b>	<b>306.816,6</b>	<b>309.332,7</b>	<b>309.561,4</b>	<b>334.526,9</b>	<b>5,6</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1) (2) (3)</sup>	39.764,2	39.520,8	39.399,8	39.338,5	37.593,5	37.544,0	37.325,4	36.830,0	(6,4)
Accesos de datos e Internet	19.404,6	19.023,3	19.112,4	19.102,0	18.121,9	18.168,2	18.168,1	18.151,7	(5,0)
Banda estrecha	618,2	590,0	567,7	510,8	421,0	411,9	397,8	373,1	(27,0)
Banda ancha <sup>(4)</sup>	18.633,7	18.287,3	18.395,6	18.447,8	17.585,5	17.642,6	17.657,9	17.668,5	(4,2)
Otros <sup>(5)</sup>	152,7	145,9	149,1	143,4	115,4	113,6	112,4	110,1	(23,3)
Accesos móviles	247.312,0	249.460,0	252.188,1	254.717,2	247.534,1	249.428,6	249.417,9	274.458,0	7,8
Prepago <sup>(6) (7)</sup>	164.500,5	164.550,6	165.133,3	165.557,0	161.410,9	161.299,0	160.535,5	175.720,4	6,1
Contrato <sup>(8)</sup>	82.811,5	84.909,4	87.054,9	89.160,3	86.123,3	88.129,6	88.882,5	98.737,6	10,7
M2M <sup>(9)</sup>	7.142,7	7.768,0	8.175,8	8.631,8	8.307,0	8.761,2	8.957,5	9.787,4	13,4
TV de Pago <sup>(10)</sup>	3.304,5	3.327,1	3.441,2	3.602,2	3.567,1	4.191,9	4.650,0	5.087,2	41,2
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>5.866,1</b>	<b>6.003,2</b>	<b>6.173,9</b>	<b>6.358,5</b>	<b>6.327,7</b>	<b>6.438,6</b>	<b>6.585,6</b>	<b>6.521,6</b>	<b>2,6</b>
Bucle Alquilado	3.404,8	3.522,0	3.665,4	3.833,4	3.910,8	3.979,1	4.034,1	4.087,3	6,6
Bucle Compartido	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	105,5	96,6	94,1	(27,9)
Bucle Desagregado	3.235,3	3.364,4	3.518,1	3.702,9	3.794,7	3.873,7	3.937,5	3.993,3	7,8
Mayorista ADSL	854,7	857,6	864,0	866,9	746,8	751,3	849,5	750,1	(13,5)
Otros	1.606,7	1.623,6	1.644,5	1.658,2	1.670,1	1.708,1	1.702,0	1.684,1	1,6
<b>Total Accesos</b>	<b>315.651,4</b>	<b>317.334,4</b>	<b>320.315,5</b>	<b>323.118,4</b>	<b>313.144,3</b>	<b>315.771,3</b>	<b>316.147,0</b>	<b>341.048,5</b>	<b>5,5</b>

## Telefónica. Accesos móviles

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	66,5%	66,0%	65,5%	65,0%	65,2%	64,7%	64,4%	64,0%	(1,0 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	33,5%	34,0%	34,5%	35,0%	34,8%	35,3%	35,6%	36,0%	1,0 p.p.
Accesos BAM ('000)	55.249,2	63.300,5	67.420,1	72.844,0	76.191,3	81.304,4	89.112,6	98.220,5	34,8%
Penetración BAM (%)	22%	25%	27%	29%	31%	33%	36%	36%	7,2 p.p.
'Smartphones' ('000)	46.925,1	55.083,3	59.370,6	65.029,9	68.907,0	74.171,9	82.282,2	90.365,7	39,0%
Penetración 'smartphones' (%)	20%	24%	25%	27%	30%	32%	35%	35%	7,9 p.p.

Nota:

Los accesos dejan de consolidar los datos de T. República Checa desde el primer trimestre de 2014 y los de T. Irlanda desde el tercer trimestre de 2014, y consolidan los accesos de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso básico RDSI x1; Acceso primario RDSI; Accesos digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye los accesos 'fixed wireless' de voz.

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

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

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

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

(6) ¡En el primer trimestre de 2014 se dieron de baja 1.9 millones de accesos inactivos en México.

(7) En el cuarto trimestre de 2014, se dieron de baja 1.8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

(8) 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.

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

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

# Resultados consolidados

## Telefónica. Resultados consolidados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2014	2013	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>50.377</b>	<b>57.061</b>	<b>(11,7)</b>	<b>2,6</b>
Trabajos para inmovilizado	774	794	(2,5)	1,0
Gastos por operaciones	(36.149)	(39.112)	(7,6)	3,8
Aprovisionamientos	(15.182)	(17.041)	(10,9)	(0,5)
Gastos de personal	(7.098)	(7.208)	(1,5)	5,2
Otros gastos operativos	(13.869)	(14.863)	(6,7)	8,0
Otros ingresos (gastos) netos	200	212	(6,0)	37,7
Resultado de enajenación de activos	327	161	n.s.	(39,5)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(13)	(39)	(65,8)	(66,5)
<b>Resultado operativo antes de amor Telefonica (OIBDA)</b>	<b>15.515</b>	<b>19.077</b>	<b>(18,7)</b>	<b>0,2</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>30,8%</b>	<b>33,4%</b>	<b>(2,6 p.p.)</b>	<b>(0,8 p.p.)</b>
Amortizaciones de inmovilizado	(8.548)	(9.627)	(11,2)	(1,6)
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>6.967</b>	<b>9.450</b>	<b>(26,3)</b>	<b>1,9</b>
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(510)	(304)	68,2	
Resultados financieros	(2.822)	(2.866)	(1,6)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.635</b>	<b>6.280</b>	<b>(42,1)</b>	
Impuesto de Sociedades	(383)	(1.311)	(70,8)	
<b>Resultado del ejercicio operaciones continuadas</b>	<b>3.252</b>	<b>4.969</b>	<b>(34,6)</b>	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(251)	(376)	(33,2)	
<b>Resultado neto</b>	<b>3.001</b>	<b>4.593</b>	<b>(34,7)</b>	
<b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)</b>	<b>4.606</b>	<b>4.628</b>	<b>(0,5)</b>	
<b>Resultado neto básico por acción (euros)</b>	<b>0,61</b>	<b>0,99</b>	<b>(38,1)</b>	

### Notas:

- El resultado básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.
- A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo.
- En el cálculo del resultado por acción (básico y diluido), los denominadores han sido ajustados para reflejar aquellas operaciones que hayan supuesto una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada a la cifra de patrimonio neto, como si estas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado. Tal es el caso de las ampliaciones de capital liberadas realizadas en 2014 y 2012 para atender el 'script dividend'. 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.
- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por inflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica consolidan los resultados de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y desconsolidan los resultados de Telefónica República Checa desde el primer trimestre de 2014 y de Telefónica Irlanda desde el tercer trimestre de 2014.



# Reportado vs. orgánico

## Telefónica. Reportado vs. orgánico

	enero - diciembre				%
	2014 Reportado	2014 Orgánico	2013 Orgánico	Var. orgánica internatural	Var. orgánica internatural
Importe neto de la cifra de negocios	50.377	55.959	54.523	2,6	(11,7)
OIBDA	15.515	18.156	18.129	0,2	(18,7)
Margen OIBDA	30,8%	32,4%	33,2%	(0,8 p.p)	(2,6 p.p.)
Resultados Operativos (OI)	6.967	9.378	9.203	1,9	(26,3)
CapEx	9.448	9.119	7.866	16,9	0,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	6.067	8.957	10.263	(12,7)	(37,3)

	2014	2013
<b>Ingresos reportados</b>	<b>50.377</b>	<b>57.061</b>
Impacto tipo de cambio	6.549	
Hiperinflación en Venezuela	(187)	(556)
Cambios en el perímetro de consolidación	(780)	(1.983)
<b>Ingresos orgánicos</b>	<b>55.959</b>	<b>54.523</b>
<b>OIBDA reportado</b>	<b>15.515</b>	<b>19.077</b>
Impacto de cambio	2.360	
Hiperinflación en Venezuela	(69)	(203)
Venta de torres	(197)	(111)
Provisión de gastos de reestructuración	670	
Ajuste de valor T. Irlanda		16
Ajuste de valor T. República Checa		176
Venta Hispasat		(21)
Venta TMAS		(7)
Cambios en el perímetro de consolidación	(122)	(798)
<b>OIBDA orgánico</b>	<b>18.156</b>	<b>18.129</b>
<b>CapEx reportado</b>	<b>9.448</b>	<b>9.395</b>
Impacto tipo de cambio	1.796	
Hiperinflación en Venezuela	(35)	(58)
Adquisición de espectro	(1.706)	(1.223)
Calificación urbanística de inmuebles	(49)	
Sede Telefónica Barcelona	(29)	
Provisión de gastos de reestructuración	(40)	
Cambios en el perímetro de consolidación	(185)	(248)
<b>CapEx orgánico</b>	<b>9.119</b>	<b>7.866</b>

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

- Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye el impacto del ajuste por inflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. En 2014 se excluye la provisión por gastos de reestructuración, alienado con las iniciativas de simplificación que el grupo está implementando, devengados principalmente en el cuarto trimestre. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro y en 2014 excluye cambios en la calificación urbanística de inmuebles y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona.

# Estado situación financiera consolidado

## Telefónica. Estado de situación financiera consolidado

Datos no auditados (millones de euros)	diciembre 2014	diciembre 2013	% Var
Activos no corrientes	99.435	89.597	11,0
Intangibles	22.353	18.548	20,5
Fondo de comercio	25.111	23.434	7,2
Inmovilizado material y propiedades de inversión	33.343	31.040	7,4
Inversiones puestas en equivalencia	788	2.424	(67,5)
Activos financieros no corrientes	10.973	7.775	41,1
Activos por impuestos diferidos	6.867	6.376	7,7
Activos corrientes	22.864	29.265	(21,9)
Existencias	934	985	(5,2)
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.606	9.640	10,0
Administraciones Públicas deudoras	1.749	1.664	5,1
Activos financieros corrientes	2.932	2.117	38,5
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.529	9.977	(34,6)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	114	4.882	(97,7)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>122.299</b>	<b>118.862</b>	<b>2,9</b>
Patrimonio Neto	30.289	27.482	10,2
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	21.115	21.185	(0,3)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.174	6.297	45,7
Pasivos no corrientes	62.311	62.236	0,1
Deuda financiera a largo plazo	50.688	51.172	(0,9)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.377	1.701	39,8
Pasivos por impuestos diferidos	2.566	3.063	(16,2)
Provisiones a largo plazo	6.680	6.300	6,0
Pasivos corrientes	29.699	29.144	1,9
Deuda financiera a corto plazo	9.094	9.527	(4,5)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	16.943	15.221	11,3
Administraciones Públicas acreedoras	2.026	2.203	(8,1)
Provisiones a corto plazo	1.595	1.271	25,5
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	41	922	(95,6)
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta <sup>(1)</sup>	45.087	45.381	(0,6)

Nota:

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

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en diciembre de 2014 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1,276) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (210) - Activos financieros no corrientes (6,267) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a pagar CP (453) - Efectivo y equivalentes de efectivo.





# Flujo de caja y variación de deuda

## Telefónica. Flujo de caja y variación de deuda

Datos no auditados (millones de euros)		enero - diciembre		
		2014	2013	% Var
<b>I</b>	<b>Flujo de caja operacional</b>	<b>15.940</b>	<b>18.566</b>	<b>(14,1)</b>
II	Pagos de intereses financieros netos <sup>(1)</sup>	(2.530)	(2.415)	
III	Pago de impuestos sobre sociedades	(1.187)	(1.806)	
<b>A=I+II+III</b>	<b>Flujo de caja neto operativo antes de inversiones</b>	<b>12.224</b>	<b>14.346</b>	<b>(14,8)</b>
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales	(8.870)	(9.140)	
	Espectro <sup>(2)</sup>	(932)	(1.499)	
<b>C=A+B</b>	<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>3.354</b>	<b>5.206</b>	<b>(35,6)</b>
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	5	26	
E	Pagos netos por inversión financiera <sup>(3)</sup>	(536)	(110)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias <sup>(4)</sup>	144	397	
<b>G=C+D+E+F</b>	<b>Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>2.967</b>	<b>5.519</b>	<b>(46,3)</b>
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	2.405	(168)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	268	(191)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.381	51.259	
<b>K=J-G+H+I</b>	<b>Deuda financiera neta al final del periodo</b>	<b>45.087</b>	<b>45.381</b>	<b>(0,6)</b>

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

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

(2) En 2014 incluye los siguientes pagos de espectro: 545 millones de euros en Brasil, 166 millones de euros en Argentina, 93 millones de euros en Colombia, 82 millones de euros en Panamá, 39 millones de euros en Venezuela, 5 millones de euros en Reino Unido y 2 millones de euros en Nicaragua. En 2013: 669 millones de euros en Reino Unido, 531 millones de euros en Brasil, 119 millones de euros en Perú, 73 millones de euros en Colombia, 69 millones de euros en España, 24 millones de euros en Uruguay, 8 millones de euros en Irlanda, 4 millones de euros en México y 1 millón de euros en Nicaragua.

(3) En 2014 incluye el cobro de 2.163 millones de euros por la venta de T. República Checa, 754 millones de euros por la venta de T. Irlanda, 814 millones de euros de la ampliación de capital de Telefónica Deutschland y el cobro de 687 millones de euros de la venta del 2,5% de China Unicom. También incluye el pago de 4,569 millones de euros de la adquisición de E-Plus y 325 millones de euros por la adquisición del 22% de Mediaset en DTS.

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

# Reconciliaciones del flujo de caja con OIBDA menos CapEx

## Telefónica. Reconciliaciones del flujo de caja con obida menos capex

Datos no auditados (millones de euros)	enero - diciembre		
	2014	2013	% Var
<b>OIBDA</b>	<b>15.515</b>	<b>19.077</b>	<b>(18,7)</b>
- CapEx devengado en el periodo	(9.448)	(9.395)	
- Pagos por amortización de compromisos	(789)	(789)	
- Pago de intereses financieros netos	(2.530)	(2.415)	
- Pago de impuestos sobre sociedades	(1.187)	(1.806)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondo de comercio y activos fijos	(314)	(122)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	2.107	656	
<b>= Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>3.354</b>	<b>5.206</b>	<b>(35,6)</b>
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	5	26	
- Pagos netos por inversión financiera	(536)	(110)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y acciones propias	144	397	
<b>= Flujo de caja libre después de dividendos</b>	<b>2.967</b>	<b>5.519</b>	<b>(46,3)</b>

Datos no auditados (millones de euros)	enero - diciembre		
	2014	2013	% Var
<b>Flujo de caja operativo retenido</b>	<b>3.354</b>	<b>5.206</b>	<b>(35,6)</b>
+ Pagos por amortización de compromisos	789	789	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(327)	(604)	
<b>= Flujo de caja libre</b>	<b>3.817</b>	<b>5.391</b>	<b>(29,2)</b>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.606	4.628	
<b>= Flujo de caja libre por acción (euros)</b>	<b>0,83</b>	<b>1,16</b>	<b>(28,9)</b>

- Notas:
- Se utiliza el concepto de 'Flujo de caja libre', el cual refleja el *cash flow* disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica.
  - Las diferencias con el 'Flujo de caja operativo retenido' de la tabla anterior se deben a que el 'Flujo de caja libre' se calcula antes de amortización de compromisos (por pago de compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.
  - En el cálculo del flujo de caja libre por acción, los denominadores han sido ajustados para reflejar aquellas operaciones que hayan supuesto una modificación en el número de acciones de circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto, como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado. Tal es el caso de las ampliaciones de capital liberadas realizadas en 2014 y 2012 para atender el 'scrip dividend'. 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.
  - Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.



# Telefónica España

Los resultados de Telefónica España en 2014 han supuesto un punto de inflexión en la transformación de la Compañía, reflejando una gradual recuperación de los ingresos que permite aumentar la sostenibilidad del modelo de negocio y apostar por el crecimiento futuro, en un contexto macroeconómico y competitivo más favorable.

Así, los ingresos han confirmado una clara tendencia de mejora trimestre a trimestre, apoyada en un posicionamiento competitivo diferencial que ha impulsado el nivel de actividad comercial, la penetración de servicios de crecimiento (fibra, TV y 4G), el nivel de fidelidad y la satisfacción de los clientes, y ha permitido estabilizar la base de accesos de mayor valor.

De este modo, a finales de 2014 la Compañía se convierte en líder del mercado de TV de pago con 1,9 millones de clientes (x3 interanual), la fibra 100 Mb supera el millón de clientes (x2 interanual) y la base de contrato móvil presenta ganancia neta positiva en el año por primera vez desde 2011 (excluyendo la desactivación de accesos M2M en el primer trimestre).

A lo largo del año, la oferta comercial ha mejorado de forma continua ofreciendo más valor al cliente. En este sentido, destaca en el porfolio convergente de 'Fusión' el lanzamiento de 'Movistar Fusión TV' en abril, el incremento del volumen de datos móviles y la flexibilización de la contratación de paquetes de contenidos en el tercer trimestre, y el lanzamiento de 'Movistar Series' en diciembre, un servicio de TV 'a la carta' y multipantalla, que por una cuota de 7 euros al mes (IVA incluido) permite disfrutar de series de éxito (algunas de ellas en exclusiva) tan solo un día después de su estreno en Estados Unidos. En la oferta de contrato solo móvil, cabe señalar el lanzamiento en octubre del nuevo portfolío 'VIVE' y su renovación en febrero de 2015, con un incremento del volumen de datos y la introducción de nuevos servicios de valor añadido.

Telefónica España gestiona 41,2 millones de **accesos**, un 1% menos que a cierre de 2013 debido a la desactivación de 569 mil líneas M2M inactivas de contrato móvil en el primer trimestre del año.

⇒ **'Movistar Fusión'** con un parque de 3,7 millones de clientes y 1,4 millones de líneas móviles adicionales, sigue mostrando un crecimiento firme (+27% frente a 2013) y aumentando los niveles de penetración (73% de banda ancha fija y 57% de contrato móvil en el segmento residencial).

Las altas del trimestre que incorporan nuevos servicios representan el 80% (78% el trimestre anterior y 64% el mismo trimestre de 2013), y al mismo tiempo continua aumentando la contratación de productos de mayor calidad (fibra y TV). Así, el 21% de los clientes de 'Fusión' tienen ya Fibra 100 Mb (+8 p.p. interanual) y el 45% disfruta de IPTV (+31 p.p. interanual).

El churn de 'Movistar Fusión' se sitúa en el 1,1% y el ARPU en 69,3 euros.

⇒ Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 5,9 millones, con un crecimiento del 1% interanual (39 mil en el año) impulsados por el buen comportamiento de la fibra y la reducción del churn (1,5%, -0,1 p.p. interanual).

Los clientes de **fibra** representan ya el 22% del parque de banda ancha, con 1,3 millones de accesos (más del doble que hace un año) y los accesos de 100 Mb superan el millón de clientes. Asimismo, destaca la mayor preferencia de los clientes por la alta velocidad, ya que 141 mil de los nuevos accesos del último trimestre del año corresponden a la modalidad de 100 Mb, con un churn menor frente al ADSL (x0,5 veces) y un mayor ARPU (10 euros de prima de precio, 12 euros con IVA).

El intenso ritmo de despliegue de fibra alcanza 10,3 millones de unidades inmobiliarias a cierre del año, cumpliendo el objetivo marcado, si bien el ritmo de despliegue futuro está condicionado por la futura regulación.

⇒ La planta de **accesos de televisión de pago** totaliza 1,9 millones y casi triplica la de diciembre de 2013, confirmando el éxito de 'Movistar TV' como palanca clave de diferenciación de la oferta convergente con contenidos de calidad e innovadoras funcionalidades. La ganancia neta asciende a 1,2 millones en el año y destaca el buen comportamiento del churn (1,0%; -1,9 p.p. interanual), que se mantiene en mínimos históricos.

⇒ La base total de **accesos móviles** se sitúa en 17,6 millones, un 8% inferior a la de diciembre de 2013, impactada por la desconexión de 569 mil accesos inactivos M2M de contrato en el primer trimestre mencionada anteriormente.

Es importante destacar la recuperación del parque de contrato, con una ganancia neta positiva de 77 mil accesos en 2014 (excluyendo el impacto de las desconexiones M2M), que supone la vuelta al crecimiento interanual por

primera vez desde 2011 (+0,5% interanual) apoyado en la reducción del churn (-0,2 p.p. frente a 2013) ante la menor pérdida de clientes por portabilidad (-30% interanual) y en el crecimiento de las altas (+10% interanual).

El 78% de los clientes móviles de voz contrato en el segmento residencial ya han migrado a 'Fusión' o a las nuevas tarifas móviles lanzadas a partir de 2013.

Los *smartphones* representan ya el 61% del parque móvil de voz, 10 p.p. más que a diciembre de 2013, impulsando el crecimiento del tráfico de datos (+28% en el conjunto del año). El despliegue de la red LTE continúa avanzando satisfactoriamente y a diciembre de 2014 alcanza una cobertura del 58% de la población.

La mejora en el comportamiento comercial, el crecimiento de los clientes de valor y el menor impacto de los reposicionamientos ha consolidado la estabilización de los **ingresos** de Telefónica España a lo largo del año. Así, en 2014 los ingresos totalizan 12.023 millones de euros, registrando una caída interanual del 7,2% (6,4 p.p. inferior al descenso en 2013).

Dado el alto nivel de convergencia, el desglose de los ingresos por negocios es cada vez menos representativo. No obstante:

- ⇒ Los **ingresos del negocio fijo** (8.543 millones de euros) se reducen un 3,6% interanual en 2014 gracias a un mejor comportamiento de la banda ancha y los nuevos servicios (TV y datos).
- ⇒ Los **ingresos del negocio móvil** (4.556 millones de euros) caen interanualmente un 11,0% en enero-diciembre, debido fundamentalmente a la mejor evolución de los ingresos de clientes.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 6.965 millones de euros en 2014 y se reducen un 1,1% interanual gracias al control de costes y a las eficiencias de transformación de la Compañía comenzadas varios años atrás. Por conceptos:

- ⇒ Los **gastos por aprovisionamientos** (2.592 millones de euros) aumentan un 4,2% respecto a 2013 a pesar del ahorro en costes de interconexión de los dos primeros trimestres, y reflejan principalmente un mayor gasto de terminales móviles y contenidos de TV.

⇒ Los **gastos de personal** (2.139 millones de euros) crecen un 1,2% frente a 2013, debido principalmente a la finalización del plan de reestructuración de plantilla en 2013 (ahorro de 95 millones de euros en 2014) y la cancelación temporal de la aportación de la empresa al plan de pensiones iniciada en abril 2013 y finalizada el 1 de julio de 2014 (ahorro de 28 millones de euros en 2014). A cierre de año, la plantilla de Telefónica España se sitúa en 35.006 empleados.

⇒ **Otros gastos operativos** (2.234 millones de euros) se reducen un 8,5% frente al ejercicio 2013 e incrementan su ritmo de descenso en el cuarto trimestre hasta el 13,6% interanual, reflejando los ahorros obtenidos de los procesos de simplificación, redefinición de canales e internalización de actividades, y a pesar del mayor esfuerzo comercial en publicidad y venta de terminales.

El **OIBDA** en 2014 asciende a 5.671 millones de euros (-10,6% interanual) y está impactado por el mayor esfuerzo comercial realizado para capturar la oportunidad de crecimiento y valor que ofrece el mercado.

La evolución del OIBDA está impactada por la venta de torres tanto en 2014 (191 millones de euros) como en 2013 y por la venta extraordinaria de edificios.

En 2014 el OIBDA disminuye un 12,6% interanual en términos orgánicos y el margen se sitúa en el 47,2% (-2,8 p.p. interanual orgánico).

El **CapEx** alcanza 1.732 millones de euros en 2014 (+13,3% interanual reportado) y crece en términos orgánicos un 15,2% interanual (sin la contabilización de 69 millones de euros asociados a la extensión de la licencia de espectro de 900 MHz en 2013 y 49 millones de euros correspondientes a cambios en la calificación urbanística de inmuebles en 2014, 6 millones en el último trimestre). El aumento interanual refleja el mayor ritmo de conexión de clientes de fibra y TV, así como el rápido despliegue de la red de fibra y LTE, activos diferenciales de la Compañía para mantener el liderazgo en calidad.



# Accesos

## Telefónica España. Accesos

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>38.196,6</b>	<b>37.695,5</b>	<b>37.171,2</b>	<b>36.663,6</b>	<b>35.588,4</b>	<b>35.702,4</b>	<b>35.845,3</b>	<b>35.836,7</b>	<b>(2,3)</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	11.587,2	11.420,3	11.261,3	11.089,8	10.883,9	10.715,4	10.595,2	10.447,8	(5,8)
ADSL libre	22,9	22,5	22,4	22,8	22,1	21,9	21,9	21,3	(6,6)
Accesos de datos e Internet	5.830,2	5.860,5	5.872,6	5.899,0	5.909,5	5.913,8	5.920,9	5.928,7	0,5
Banda estrecha	53,2	50,2	46,1	38,5	35,9	39,0	35,9	30,9	(19,6)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	5.761,7	5.795,6	5.812,3	5.846,8	5.860,3	5.862,0	5.872,7	5.885,9	0,7
Fibra	372,0	430,9	494,0	593,7	701,3	861,0	1.068,9	1.316,8	n.s.
Otros <sup>(3)</sup>	15,3	14,7	14,3	13,7	13,3	12,8	12,3	11,9	(13,7)
Accesos móviles	20.119,3	19.782,3	19.428,0	19.002,1	18.064,7	17.863,6	17.749,7	17.575,4	(7,5)
Prepago	4.966,5	4.769,5	4.560,0	4.262,7	3.996,7	3.767,8	3.559,2	3.328,1	(21,9)
Contrato	15.152,7	15.012,8	14.867,9	14.739,3	14.068,0	14.095,8	14.190,5	14.247,3	3,3
M2M <sup>(4)</sup>	1.927,2	1.961,3	1.979,4	1.991,3	1.446,6	1.491,9	1.566,9	1.612,4	(19,0)
TV de Pago <sup>(5)</sup>	659,9	632,5	609,3	672,7	730,3	1.209,5	1.579,4	1.884,7	n.s.
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>4.502,0</b>	<b>4.626,5</b>	<b>4.792,2</b>	<b>4.990,1</b>	<b>5.150,3</b>	<b>5.238,0</b>	<b>5.309,0</b>	<b>5.366,0</b>	<b>7,5</b>
AMLT <sup>(6)</sup>	485,9	488,6	506,6	525,8	541,7	556,0	564,0	570,6	8,5
Bucle Alquilado	3.358,1	3.475,3	3.619,0	3.787,1	3.910,8	3.979,1	4.034,1	4.087,3	7,9
Bucle Compartido	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	105,5	96,6	94,1	(27,9)
Bucle Desagregado <sup>(7)</sup>	3.188,6	3.317,6	3.471,7	3.656,5	3.794,7	3.873,7	3.937,5	3.993,3	9,2
Mayorista ADSL	657,6	662,2	666,2	676,8	697,5	702,5	710,6	707,8	4,6
Otros <sup>(8)</sup>	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	(28,5)
<b>Total Accesos</b>	<b>42.698,6</b>	<b>42.322,0</b>	<b>41.963,3</b>	<b>41.653,6</b>	<b>40.738,7</b>	<b>40.940,4</b>	<b>41.154,3</b>	<b>41.202,7</b>	<b>(1,1)</b>

Note:

(1) RTB (incluyendo TUP) X1; Acceso Básico RDSI X1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 X30. Incluye autoconsumo. Incluye voz sobre IP y ADSL libre.

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

(3) Circuitos alquilados.

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

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

(6) Alquiler mayorista de línea.

(7) Incluye bucle compartido desnudo.

(8) Circuitos mayoristas.

## Telefónica España. Accesos móviles

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	24,7%	24,1%	23,5%	22,4%	22,1%	21,1%	20,1%	18,9%	(3,5 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	75,3%	75,9%	76,5%	77,6%	77,9%	78,9%	79,9%	81,1%	3,5 p.p.
Accesos BAM ('000)	7.888,8	8.375,8	8.486,8	8.761,5	9.055,8	9.271,7	9.259,0	9.754,4	11,3%
Penetración BAM (%)	39%	42%	44%	46%	50%	52%	52%	56%	9,4 p.p.
'Smartphones' ('000)	7.230,7	7.841,8	8.027,3	8.382,6	8.738,2	8.989,7	9.008,8	9.535,9	13,8%
Penetración 'smartphones' (%)	41%	45%	47%	50%	54%	56%	57%	61%	10,2 p.p.

## Telefónica España. Accesos fusión.

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Fusión Customers	1.733,7	2.190,7	2.566,2	2.916,3	3.221,3	3.389,3	3.557,5	3.716,9	27,5
Mobile add-ons	704,2	864,6	1.012,2	1.139,9	1.245,0	1.303,6	1.352,9	1.394,9	22,4

## Telefónica España. Resultados consolidados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2014	2013	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.023</b>	<b>12.959</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(7,2)</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles</b>	<b>11.355</b>	<b>12.417</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(8,6)</b>
<b>Negocio Móvil</b>	<b>4.556</b>	<b>5.121</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(11,0)</b>
Ingresos de servicio móvil	3.888	4.580	(15,1)	(15,1)
Ingresos de datos	1.508	1.606	(6,1)	(6,1)
Ingresos de terminales	668	542	23,4	23,4
<b>Negocio fijo</b>	<b>8.543</b>	<b>8.861</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(3,6)</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(1)</sup>	4.368	4.289	1,8	1,8
Ingresos de voz y acceso	3.547	4.096	(13,4)	(13,4)
Otros	627	476	31,9	31,9
Trabajos para inmovilizado	316	286	10,5	10,5
Gastos por operaciones	(6.965)	(7.042)	(1,1)	(1,1)
Aprovisionamientos	(2.592)	(2.486)	4,2	4,2
Gastos de personal	(2.139)	(2.113)	1,2	1,2
Otros gastos operativos	(2.234)	(2.442)	(8,5)	(8,5)
Otros ingresos (gastos) netos	32	50	(35,7)	(30,2)
Resultado de enajenación de activos	268	97	n.s.	n.s.
Bajas de fondo de comercio y activos fijos	(3)	(9)	(67,3)	(67,3)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>5.671</b>	<b>6.340</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(12,6)</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>47,2%</b>	<b>48,9%</b>	<b>(1,8 p.p.)</b>	<b>(2,8 p.p.)</b>
<b>CapEx <sup>(2)</sup></b>	<b>1.732</b>	<b>1.529</b>	<b>13,3</b>	<b>15,2</b>
Espectro	-	69	n.s.	n.s.
<b>OpCF (OIBDA-CapEx) <sup>(2)</sup></b>	<b>3.939</b>	<b>4.811</b>	<b>(18,1)</b>	<b>(21,0)</b>

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

(2) En el tercer y cuarto trimestre de 2014 la variación orgánica excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles.



## Telefónica España. Datos operativos operadoras móviles

Datos no auditados (miles)	2013		2014			% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>8.768</b>	<b>8.588</b>	<b>8.988</b>	<b>8.992</b>	<b>9.033</b>	<b>3,0</b>
<b>Tráfico de datos (TB) <sup>(1)</sup></b>	<b>13.579</b>	<b>14.058</b>	<b>15.197</b>	<b>18.295</b>	<b>22.278</b>	<b>64,1</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>16,4</b>	<b>16,1</b>	<b>16,0</b>	<b>16,0</b>	<b>15,5</b>	<b>(5,5)</b>
Prepago	6,5	6,3	6,0	6,6	5,9	(9,5)
Contrato <sup>(2)</sup>	22,3	21,0	20,8	20,6	20,0	(10,3)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>6,8</b>	<b>6,9</b>	<b>6,9</b>	<b>7,1</b>	<b>7,1</b>	<b>4,6</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	93,8%	94,8%	95,4%	94,5%	95,3%	1,5 p.p.
<b>Churn</b>	<b>2,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>(0,4 p.p.)</b>
Contrato <sup>(2)</sup>	2,0%	2,2%	1,7%	1,5%	1,5%	(0,5 p.p.)

Datos no auditados (miles)	2013		2014			% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>34.428</b>	<b>8.588</b>	<b>17.575</b>	<b>26.567</b>	<b>35.600</b>	<b>3,4</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>54.590</b>	<b>14.058</b>	<b>29.255</b>	<b>47.549</b>	<b>69.827</b>	<b>27,9</b>
<b>ARPU (EUR) <sup>(1)</sup></b>	<b>17,7</b>	<b>16,1</b>	<b>16,0</b>	<b>16,0</b>	<b>15,9</b>	<b>(10,1)</b>
Prepago	7,3	6,3	6,1	6,3	6,2	(14,5)
Contrato <sup>(2)</sup>	24,0	21,0	20,9	20,8	20,6	(14,2)
<b>ARPU de datos (EUR) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,8</b>	<b>6,9</b>	<b>6,9</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>3,6</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	92,1%	94,8%	95,1%	94,9%	95,0%	2,8 p.p.
<b>Churn <sup>(1)</sup></b>	<b>2,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,1 p.p.</b>
Contrato <sup>(2)</sup>	2,0%	2,2%	1,9%	1,8%	1,7%	(0,3 p.p.)

Notes:

- ARPU: Ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el período.

- 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 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 como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de 'upload' como de 'download' (1 TByte = 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) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 569 mil accesos M2M inactivos.

(2) Excluye M2M.

# Telefónica Reino Unido

(Variaciones interanuales en moneda local)

En enero de 2015, Telefónica y Hutchison Whampoa acordaron iniciar negociaciones no vinculantes en exclusiva para la posible adquisición de O2 UK por un precio indicativo de 10.250 millones de libras esterlinas en efectivo.

Telefónica Reino Unido presenta unas tendencias sólidas, asentadas en la solidez de la marca O2, el éxito de las ofertas comerciales y la fidelización de los clientes. Así, la Compañía registra crecimiento interanual positivo de ingresos, una fuerte actividad comercial de contrato y prepago y un margen OIBDA estable en el conjunto del año.

El rápido despliegue de LTE continúa, alcanzando un 58% de cobertura exterior a diciembre (+20 p.p. interanual), representando una importante oportunidad de seguir aumentando el tráfico de datos (el uso de datos de los clientes LTE es tres veces superior al de 3G) y se traduce en un incremento del ARPU en la parte alta de un dígito. Así, los clientes LTE representan el 19% de la base móvil a finales de diciembre.

Los **accesos totales** crecen un 3% interanual y se sitúan en 24,7 millones a finales de 2014. Cabe destacar:

- ⇒ Los **accesos móviles totales** alcanzan 24,5 millones a finales de 2014 (+4% interanual). Los **clientes móviles de contrato** crecen un 6% interanual hasta representar un 56% de la base en diciembre (+2 p.p. interanual). Los **clientes móviles de prepago** permanecen estables interanualmente, revirtiendo la tendencia de descenso de trimestres anteriores (-1% a finales de septiembre).
- ⇒ La ganancia neta en 2014 asciende a 830 mil (+6% interanual).
- ⇒ El **churn de contrato**, excluyendo M2M, se mantiene en unos niveles líderes en el mercado del 1,0%, mejorando interanualmente 0,1 p.p.
- ⇒ Los **'smartphones'** se sitúan en 11,3 millones a finales de diciembre, con una penetración del 52% (+3 p.p. interanual).

⇒ El **tráfico de datos** aumenta un 72% interanual en 2014 y acelera su crecimiento hasta el 87% en el cuarto trimestre, gracias a la mayor penetración de *smartphones* y a un mayor uso por cliente.

⇒ El **ARPU<sup>1</sup>** sigue presentando una tendencia de mejora interanual.

Los **ingresos** del periodo octubre-diciembre aceleran su crecimiento hasta el 5,4% interanual, excluyendo el impacto de 'O2 Refresh' y hasta un aumento positivo en el año del 0,6%. Los ingresos reportados alcanzan 7.062 millones de euros (+0,2% interanual en 2014), gracias a las mejores tendencias de los ingresos de servicio móvil y al crecimiento de los ingresos de terminales, apoyados en la fuerte actividad comercial de terminales de gama alta.

Los **ingresos de servicio móvil**, excluyendo el impacto de 'O2 Refresh', mejoran su crecimiento hasta el 2,9% interanual en el cuarto trimestre por el fuerte aumento de los accesos, el incremento del uso de datos y la estabilización de precios. Los ingresos del servicio móvil ascienden a 5.397 millones de euros en 2014 (-6,2% interanual).

Los **ingresos de datos** crecen un 1,5% en el conjunto del año, impulsados por el continuo crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+18,6% interanual). Así, los ingresos de datos no-SMS aumentan su peso en 8 p.p. interanualmente hasta representar un 58% de los ingresos de datos, mientras que los ingresos de datos representan un 57% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual).

Los **gastos de operaciones** alcanzan 5.485 millones de euros en el año, un 0,9% inferior que en 2013.

⇒ Los **aprovisionamientos** (3.520 millones de euros) descienden en 2014 un 1,8% interanual, debido a los menores gastos de terminación móvil. Asimismo, cabe mencionar que en el primer trimestre de 2014 se registró un impacto positivo no recurrente de 24 millones de euros (ajuste de comisiones pasadas).

1. Los ingresos procedentes del modelo 'O2 Refresh' no se registran dentro de los ingresos de servicio móvil, sino como ingresos por venta de terminales, lo que implica que el incremento de las ventas de 'smartphones' no tiene reflejo en la evolución del ARPU.





- ⇒ Los **gastos de personal** se sitúan en 460 millones de euros y descienden un 1,2% interanual, debido a la anualización de los beneficios por la externalización del servicio de atención al cliente. El comportamiento del año (-19,6% interanual) está también afectado por gastos de reestructuración no recurrentes (5 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y 48 millones de euros en el primer semestre de 2013).
- ⇒ **Otros gastos operativos** aumentan un 9,1% interanual en el año hasta 1.505 millones de euros, debido a la externalización de las actividades de atención al cliente.

El **OIBDA** alcanza 1.744 millones de euros en 2014 (+1,1% interanual) y está impactado por efectos no recurrente fundamentalmente de la venta de activos del negocio fijo en 2013 (73 millones en el segundo trimestre de 2013; 10 millones de euros en el cuarto trimestre de 2013 y 34 millones de euros en el tercer trimestre de 2014). Excluyendo estos efectos, así como el ajuste de comisiones y los gastos de reestructuración anteriormente mencionados, el OIBDA del cuarto trimestre permanece prácticamente estable (-0,6% interanual frente a -4,8% interanual en el tercer trimestre) y crece un 1,3% en el conjunto del año.

Todo esto se traduce en un **margen OIBDA** del 24,7% en 2014 (+0,2 p.p. interanual; +0,3 p.p. excluyendo los efectos no recurrentes mencionados anteriormente). 'O2 Refresh' contribuye con 3,7 p.p. al margen OIBDA anual, pero tiene un impacto prácticamente neutral en el crecimiento interanual.

El **CapEx** alcanza 755 millones de euros en 2014, y aumenta un 7,5% interanual excluyendo la adquisición de espectro (719 millones de euros en 2013), destacando fundamentalmente la expansión de LTE.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 989 millones de euros.

# Accesos

## Telefónica Reino Unido. Accesos

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>23.814,0</b>	<b>23.326,8</b>	<b>23.639,5</b>	<b>23.872,0</b>	<b>23.803,9</b>	<b>24.001,3</b>	<b>24.324,5</b>	<b>24.726,4</b>	<b>3,6</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	384,5	192,7	198,7	208,2	211,4	217,9	221,5	228,0	9,5
Accesos de datos e Internet	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	16,8	17,8	19,2	29,8
Banda ancha	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	16,8	17,8	19,2	29,8
Accesos móviles	22.910,1	23.123,7	23.427,2	23.649,0	23.576,1	23.766,6	24.085,2	24.479,1	3,5
Prepago	10.758,0	10.680,0	10.764,7	10.764,7	10.556,7	10.548,6	10.658,4	10.761,2	(0,0)
Contrato	12.152,1	12.443,7	12.662,4	12.884,3	13.019,4	13.218,0	13.426,7	13.717,9	6,5
M2M	1.750,5	1.872,3	1.943,3	1.974,5	2.038,0	2.096,1	2.116,2	2.192,0	11,0
<b>Accesos Mayoristas<sup>(2)</sup></b>	<b>42,4</b>	<b>36,8</b>	<b>40,7</b>	<b>31,6</b>	-	-	-	-	-
<b>Total Accesos</b>	<b>23.856,4</b>	<b>23.363,6</b>	<b>23.680,2</b>	<b>23.903,6</b>	<b>23.803,9</b>	<b>24.001,3</b>	<b>24.324,5</b>	<b>24.726,4</b>	<b>3,4</b>

## Telefónica Reino Unido. Accesos móviles

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	47,0%	46,2%	45,9%	45,5%	44,8%	44,4%	44,3%	44,0%	(1,6 p.p)
Porcentaje contrato (%)	53,0%	53,8%	54,1%	54,5%	55,2%	55,6%	55,7%	56,0%	1,6 p.p
Accesos BAM ('000)	10.214,3	10.354,3	10.647,7	10.955,8	11.044,9	10.979,5	11.338,9	11.880,2	8,4%
Penetración BAM (%)	45%	45%	45%	46%	47%	46%	47%	49%	2,2 p.p
'Smartphones' ('000)	9.718,0	9.866,1	10.158,3	10.478,0	10.566,8	10.501,2	10.835,1	11.338,0	8,2%
Penetración 'smartphones' (%)	47%	48%	48%	49%	50%	50%	50%	52%	2,7 p.p

(1) RTB (incluyendo TUP) X1; Acceso Básico RDSI X1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 X30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

## Telefónica Reino Unido. Resultados consolidados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2014	2013	Reportado	Orgánico
<b>Inporte neto de la cifra de negocios</b>	<b>7.062</b>	<b>6.692</b>	<b>5,5</b>	<b>0,2</b>
Ingresos de servicio móvil	5.397	5.461	(1,2)	(6,2)
Ingresos de datos	3.096	2.897	6,9	1,5
Ingresos de terminales y otros	1.665	1.231	35,3	28,4
Trabajos para inmovilizado	122	113	8,6	3,1
<b>Gastos por operaciones</b>	<b>(5.485)</b>	<b>(5.256)</b>	<b>4,4</b>	<b>(0,9)</b>
Aprovisionamientos	(3.520)	(3.403)	3,4	(1,8)
Gastos de personal	(460)	(543)	(15,3)	(19,6)
Otros gastos operativos	(1.505)	(1.310)	14,9	9,1
Otros ingresos (gastos) netos	(4)	0	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	59	88	(33,8)	(37,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	0	c.s	c.s
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>1.744</b>	<b>1.637</b>	<b>6,5</b>	<b>1,1</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>24,7%</b>	<b>24,5%</b>	<b>0,2 p.p.</b>	
<b>CapEx</b>	<b>755</b>	<b>1.385</b>	<b>(45,5)</b>	<b>7,5</b>
Espectro	-	719	n.s.	n.s
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>989</b>	<b>252</b>	<b>n.s</b>	<b>(3,2)</b>

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.



## Telefónica Reino Unido. Datos operativos operadoras móviles

Datos no auditados (miles)	2013		2014			% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>12.238</b>	<b>11.973</b>	<b>12.361</b>	<b>12.252</b>	<b>12.510</b>	<b>2,2</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>14.684</b>	<b>15.978</b>	<b>20.550</b>	<b>24.199</b>	<b>27.524</b>	<b>87,4</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>19,0</b>	<b>18,5</b>	<b>18,9</b>	<b>19,3</b>	<b>18,6</b>	<b>(7,8)</b>
Prepago	7,4	7,0	7,3	7,6	7,4	(6,8)
Contrato (1)	33,6	32,8	33,3	33,7	32,5	(9,2)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>10,3</b>	<b>10,6</b>	<b>10,9</b>	<b>11,1</b>	<b>10,7</b>	<b>(2,3)</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	50,1%	56,5%	58,0%	58,5%	58,7%	8,6 p.p.
<b>Churn</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>(0,5 p.p.)</b>
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	(0,1 p.p.)

Datos no auditados (miles)	2013		2014			% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>48.479</b>	<b>11.973</b>	<b>24.334</b>	<b>36.587</b>	<b>49.096</b>	<b>1,3</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>51.319</b>	<b>15.978</b>	<b>36.528</b>	<b>60.727</b>	<b>88.251</b>	<b>72,0</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>19,6</b>	<b>18,5</b>	<b>18,7</b>	<b>18,9</b>	<b>18,8</b>	<b>(8,8)</b>
Prepago	7,7	7,0	7,2	7,3	7,3	(9,3)
Contrato (1)	35,0	32,8	33,0	33,3	33,1	(10,1)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>10,4</b>	<b>10,6</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>10,8</b>	<b>(1,5)</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	50,0%	56,5%	57,3%	57,7%	57,9%	7,9 p.p.
<b>Churn</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>(0,4 p.p.)</b>
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	(0,1 p.p.)

Notas:

- ARPU: Ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el período.

- 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 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 como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de 'upload' como de 'download' (1 TByte = 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 Deutschland

El cuarto trimestre de 2014 refleja el inicio de la nueva Telefónica Deutschland, después de la integración del Grupo E-Plus desde el 1 de octubre de 2014. El objetivo de la nueva compañía es convertirse en la operadora de telecomunicaciones digital líder en Alemania, partiendo de un claro primer puesto en clientes móviles, con 42,1 millones de accesos a finales de diciembre.

La Compañía prevé la generación de más de 5.000 millones de euros de sinergias, con una contribución anual al flujo de caja operativo de 800 millones de euros a partir del quinto año desde su integración, procedentes principalmente de la combinación de redes, la reducción de tiendas, la disminución de personal y las nuevas oportunidades de generar ingresos.

Desde el 3 de febrero de 2015, la Compañía da acceso LTE a todos los clientes de O2 en contrato e inicia una campaña de marketing en el país para impulsar esta tecnología como la principal palanca de un entorno más digital. Desde el mismo día, se renuevan las tarifas 'O2 Blue', aumentando el límite disponible de datos. Adicionalmente, se incluye un nuevo paquete europeo 'Roam like home' a partir de la tarifa 'L' y se incorpora una nueva función de ampliación automática de datos que garantiza la calidad del servicio contratado y sin interrupciones cuando se alcanza el límite mensual disponible.

A finales de diciembre, los **accesos totales** de Telefónica Deutschland se sitúan en 47,7 millones, con una fuerte actividad comercial en contrato móvil en el trimestre y una mejor tendencia de los accesos minorista de DSL, que reflejan la mayor demanda de velocidades más altas.

Los aspectos operativos más destacados son:

⇒ Los **clientes móviles de contrato** alcanzan 18,8 millones a finales de diciembre, mientras que los **accesos de prepago** se sitúan en 23,4 millones, con un sólido comportamiento de los principales socios. El **total de accesos móviles** (42,1 millones) se duplican frente al año anterior (consecuencia de la incorporación de E-Plus), y los clientes de contrato representan un 45% del total de la base.

⇒ La **penetración de 'smartphones'** alcanza un 29% a finales del cuarto trimestre ante el sostenido foco comercial en canjes y paquetes de tarifas de *smartphone* con terminal.

Los **ingresos** se sitúan en 5.522 millones de euros en el periodo enero-diciembre de 2014, un 12,4% superior al del mismo periodo del año anterior por la consolidación del Grupo E-Plus desde el 1 de octubre de 2014.

Para el conjunto del año 2014 (incluyendo la nueva Telefónica Deutschland en el cuarto trimestre), los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 3.580 millones de euros, y consolidan su evolución positiva interanual (incluyendo los ingresos de servicio de ambas Compañías en el último trimestre de 2013). Esto se debe fundamentalmente al impulso de las marcas 'premium', con una composición favorable continua tanto en nuevas adquisiciones como en renovaciones de tarifas y a la mayor demanda de LTE.

Los **ingresos de datos móviles** se sitúan en 1.793 millones de euros en 2014, representando ya un 50% de los ingresos de servicio móvil. Los **ingresos de datos no-SMS** crecen hasta 1.277 millones de euros en enero-diciembre, aumentando su peso sobre los ingresos de datos hasta el 71%.

Los **ingresos de terminales** aumentan hasta 795 millones de euros en 2014, por la buena evolución de nuevos terminales y paquetes con tarifas.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 1.138 millones de euros en 2014 (-7,8% interanual).

El ejercicio 2014 está significativamente afectado por una provisión de reestructuración, sin impacto en caja, de 409 millones de euros, tras la adquisición del Grupo E-Plus. El programa de reestructuración de plantilla por 321 millones de euros en el conjunto del año afecta a la evolución de los gastos de personal.



Los **gastos por operaciones** alcanzan 4.817 millones de euros en 2014, impactados significativamente por la provisión mencionada anteriormente.

Por conceptos:

- ⇒ Los **aprovisionamientos**, 2.144 millones de euros en enero-diciembre están principalmente afectados por la mayor venta de terminales, en un contexto de intensa actividad comercial.
- ⇒ Los **gastos de personal** se sitúan en 828 millones de euros en 2014, impactados en gran medida por los gastos de reestructuración derivados de la adquisición del Grupo E-Plus anteriormente mencionados.
- ⇒ **Otros gastos operativos** (1.846 millones de euros en enero-diciembre) aumentan debido al continuo gasto comercial para captar oportunidades por la mayor demanda de LTE en el mercado.

El **OIBDA** de 2014 asciende a 733 millones de euros. El margen OIBDA, excluyendo los gastos de reestructuración, alcanza un 13,3% en el año. Asimismo, cabe mencionar que el OIBDA del cuarto trimestre de 2013 está afectado por el efecto positivo de las plusvalías obtenidas de la venta de activos de 76 millones de euros.

El **CapEx** para el conjunto del año 2014 se sitúa en 849 millones de euros, y está claramente centrado en el despliegue acelerado de LTE (cobertura exterior de 62% al cierre de diciembre; +20 p.p. interanual), y las actividades iniciales para la integración de las dos compañías.

# Accesos

## Telefónica Deutschland. Accesos

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>24.218,9</b>	<b>24.216,2</b>	<b>24.306,2</b>	<b>24.042,0</b>	<b>23.875,7</b>	<b>23.964,3</b>	<b>24.113,2</b>	<b>46.548,3</b>	<b>93,6</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	2.212,8	2.176,0	2.144,9	2.124,9	2.109,1	2.078,2	2.050,9	2.036,4	(4,2)
Accesos de datos e Internet	2.630,2	2.583,1	2.543,5	2.516,1	2.491,7	2.450,2	2.413,4	2.387,0	(5,1)
Banda estrecha	294,6	287,9	277,2	271,7	265,8	258,8	252,5	243,2	(10,5)
Banda ancha	2.335,6	2.295,1	2.266,2	2.244,3	2.225,9	2.191,4	2.160,8	2.143,8	(4,5)
Accesos móviles	19.324,5	19.411,1	19.576,4	19.401,0	19.274,9	19.435,9	19.648,9	42.124,9	117,1
Prepago	9.123,6	9.150,6	9.260,7	9.114,9	8.910,9	8.919,7	8.989,3	23.350,7	156,2
Contrato <sup>(2)</sup>	10.200,9	10.260,5	10.315,7	10.286,1	10.364,0	10.516,1	10.659,6	18.774,1	82,5
M2M	82,9	84,7	89,9	90,5	94,6	97,5	106,0	414,0	n.s.
Tv de Pago <sup>(3)</sup>	51,3	46,0	41,5	-	-	-	-	-	-
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>1.112,9</b>	<b>1.127,2</b>	<b>1.130,4</b>	<b>1.125,0</b>	<b>1.128,0</b>	<b>1.151,8</b>	<b>1.137,6</b>	<b>1.113,3</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>25.331,8</b>	<b>25.343,3</b>	<b>25.436,6</b>	<b>25.166,9</b>	<b>25.003,7</b>	<b>25.116,1</b>	<b>25.250,8</b>	<b>47.661,5</b>	<b>89,4</b>

## Telefónica Deutschland. Accesos móviles

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	47,2%	47,1%	47,3%	47,0%	46,2%	45,9%	45,7%	55,4%	8,5 p.p.
Porcentaje contrato (%)	52,8%	52,9%	52,7%	53,0%	53,8%	54,1%	54,3%	44,6%	(8,5 p.p.)
Accesos BAM ('000)	6.142,9	6.339,2	6.559,5	6.780,1	6.994,0	7.120,5	7.341,7	13.697,5	102,0%
Penetración BAM (%)	32%	33%	34%	35%	36%	37%	37%	33%	(2,4 p.p.)
'Smartphones' ('000)	5.059,8	5.260,5	5.491,4	5.738,0	5.957,2	6.057,2	6.230,7	11.422,2	99,1%
Penetración 'smartphones' (%)	28%	29%	30%	31%	33%	33%	34%	29%	(2,4 p.p.)

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

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

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

(3) En el cuarto trimestre de 2013, la Compañía dejó de ofrecer servicio de TV.



## Telefónica Deutschland. Resultados consolidados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2014	2013	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>5.522</b>	<b>4.914</b>	<b>12,4</b>	<b>(3,5)</b>
<b>Negocio Móvil</b>	<b>4.375</b>	<b>3.673</b>	<b>19,1</b>	<b>(2,2)</b>
Ingresos de servicio móvil	3.580	2.989	19,8	(2,3)
Ingresos de datos	1.793	1.443	24,3	(1,6)
Ingresos de terminales	795	684	16,2	(1,7)
<b>Negocio fijo</b>	<b>1.138</b>	<b>1.235</b>	<b>7,8</b>	<b>(7,8)</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(1)</sup>	815	869	(6,2)	(6,2)
Ingresos de voz y acceso	306	355	(13,8)	(13,7)
Otros	18	11	61,6	61,6
Trabajos para inmovilizado	92	74	24,3	9,3
Gastos por operaciones	<b>(4.817)</b>	<b>(3.799)</b>	<b>26,8</b>	<b>0,8</b>
Aprovisionamientos	(2.144)	(1.958)	9,5	(3,9)
Gastos de personal	(828)	(419)	97,7	5,6
Otros gastos operativos	(1.846)	(1.423)	29,7	5,7
Otros ingresos (gastos) netos	(64)	43	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0	76	(99,6)	(99,6)
Bajas de fondo de comercio y activos fijos	0	0	-	-
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>733</b>	<b>1.308</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(22,1)</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>13,3%</b>	<b>26,6%</b>	<b>(13,4 p.p.)</b>	<b>(5,1 p.p.)</b>
<b>CapEx</b>	<b>849</b>	<b>666</b>	<b>27,5</b>	<b>(6,4)</b>
Espectro	-	-	n.s.	n.s.
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>(116)</b>	<b>642</b>	<b>c.s.</b>	<b>(38,3)</b>

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefónica 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. Datos operativos operadoras móviles

	2013		2014			% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>7.520</b>	<b>7.572</b>	<b>7.775</b>	<b>7.398</b>	<b>18.441</b>	<b>n.s</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>10.042</b>	<b>10.569</b>	<b>11.247</b>	<b>12.898</b>	<b>37.159</b>	<b>n.s</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>12,5</b>	<b>12,1</b>	<b>12,5</b>	<b>12,7</b>	<b>10,9</b>	<b>(13,3)</b>
Prepago	5,1	5,0	5,2	5,3	5,6	9,2
Contrato (1)	19,3	18,5	18,8	19,1	17,7	(8,2)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>6,2</b>	<b>6,0</b>	<b>6,1</b>	<b>6,2</b>	<b>5,7</b>	<b>(8,3)</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	69,6%	72,0%	72,5%	73,8%	68,9%	(0,7 p.p.)
<b>Churn</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,1 p.p.</b>
Contrato (1)	2,1%	1,6%	1,3%	1,5%	2,7%	0,6 p.p.

	2013		2014			% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
<b>Datos no auditados (miles)</b>						
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>30.152</b>	<b>7.572</b>	<b>15.347</b>	<b>22.745</b>	<b>41.186</b>	<b>0,4</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>36.255</b>	<b>10.569</b>	<b>21.815</b>	<b>34.714</b>	<b>71.873</b>	<b>1,0</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>12,7</b>	<b>12,1</b>	<b>12,3</b>	<b>12,4</b>	<b>11,8</b>	<b>(7,1)</b>
Prepago	5,1	5,0	5,1	5,2	5,4	4,5
Contrato (1)	19,6	18,5	18,7	18,8	18,4	(6,0)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>6,2</b>	<b>6,0</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>	<b>5,9</b>	<b>(3,9)</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	66,5%	72,0%	72,3%	72,8%	71,2%	4,7 p.p.
<b>Churn</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,1 p.p.</b>
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,4%	1,5%	1,9%	0,3 p.p.

## Notas:

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

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una 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 Brasil

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014 Telefónica Brasil ha reforzado significativamente su posición competitiva en el mercado. En el negocio móvil, el foco estratégico en calidad e innovación ha permitido afianzar su liderazgo en los segmentos de mayor valor, capturando más de la mitad de los clientes en el segmento de contrato en el año y más del 38% de los nuevos accesos LTE. En el negocio fijo, se ha avanzado significativamente en el proceso de transformación de la Compañía, acelerando el despliegue de la red de fibra (4,1 millones de unidades inmobiliarias pasadas; 375 mil clientes conectados) e incrementando notablemente los accesos de TV de pago (+20% interanual).

Adicionalmente, se alcanzó un acuerdo con Vivendi para la adquisición de GVT que va a permitir reforzar el posicionamiento competitivo con la creación de una operadora integrada con cobertura nacional y focalizada en clientes de valor. La adquisición está pendiente de la aprobación regulatoria final de Anatel y de la aprobación de Cade, organismo de competencia brasileño.

Por otro lado, en el cuarto trimestre se ha adquirido el espectro adjudicado en la licitación del 30 de septiembre de 2014 de uno de los tres bloques nacionales en la banda de 700 MHz para la prestación de servicios LTE (889 millones de euros que incluyen tanto el coste por la licencia de uso como por la limpieza del espectro radioeléctrico).

Telefónica gestiona en Brasil 95,6 millones de **accesos**, un 3% más respecto a diciembre de 2013, a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago.

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

⇒ La Compañía continúa liderando el mercado alcanzando una **cuota de mercado** del 28,5% (estable interanualmente), reforzando su liderazgo en el segmento de contrato con una cuota de mercado del 41,8% (+2,0 p.p. interanual) tras haber captado el 56% de los nuevos accesos en el ejercicio. Asimismo destaca el liderazgo en la cuota de mercado en LTE (38,9%), ofreciendo la mayor cobertura del servicio a diciembre de 2014 (140 ciudades).

⇒ Los **accesos móviles** alcanzan 79,9 millones a finales de 2014 (+3% interanual) impulsados por la fuerte expansión de los accesos de contrato (+20% interanual), que representan un 35% del total (+5 p.p. interanual). Asimismo, destaca el fuerte crecimiento de los **'smartphones'** (+77% respecto a cierre de 2013) hasta alcanzar una penetración del 41% (+17 p.p. interanual).

La ganancia neta total asciende a 2,7 millones en el ejercicio. En la **ganancia neta** del último trimestre del año destaca el buen comportamiento de los accesos de contrato que, por séptimo trimestre consecutivo, superan el millón de accesos (4,7 millones en el ejercicio). En el mes de diciembre se ha registrado un nuevo récord de actividad comercial y de ganancia neta de contrato gracias a la nueva oferta comercial que es más simple (importante reducción del número de planes) e incluye más datos móviles. Asimismo, destaca la positiva evolución de 'Multivivo' (compartición de los datos y/o voz entre varios dispositivos), con 2,1 millones de usuarios.

Los accesos de prepago, con una pérdida neta de 2,0 millones en enero-diciembre, están afectados por la aplicación de criterios restrictivos para el cálculo de los clientes al estar centrada la Compañía en la rentabilidad de los mismos, así como por el éxito de las campañas de migración de los clientes de mayor valor hacia contrato. Cabe mencionar la mejora durante el trimestre de las nuevas conexiones a 'Vivo Tudo' (paquete de servicios integrados que tiene como objetivo el uso intensivo de datos), que cierra el año con 13 millones de usuarios.

⇒ El **tráfico de datos** se incrementa un 59% interanual en el ejercicio, apoyado en el fuerte crecimiento de la base de *smartphones*. Del mismo modo, la mayor calidad de los accesos se traduce en un crecimiento del **tráfico de voz** (+9% en el año), que supera ampliamente al de los accesos.

⇒ El **ARPU** permanece relativamente estable en el ejercicio (-0,6%) gracias a la captación de clientes de valor, que permite compensar el fuerte impacto regulatorio. Así, el

ARPU de salida crece un 5,3% interanual, mientras el ARPU de datos crece un 16,0%.

En el **negocio fijo**:

- ⇒ Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,7 millones y permanecen prácticamente estables respecto a diciembre de 2013. En el año se registra una pérdida neta de -4 mil asociada al incremento del churn de clientes de bajo valor tanto de líneas de cobre como de 'Fixed Wireless' por las estrictas políticas de control de crédito que limitan el volumen de altas pero impactan positivamente en su calidad.
- ⇒ Los **accesos minoristas de banda ancha** (3,9 millones de accesos) se mantienen prácticamente sin cambios interanualmente y presentan un cambio neto de +3 mil accesos en el año. La Compañía cierra el ejercicio con 4,1 millones de unidades inmobiliarias pasadas en Sao Paulo (606 mil pasadas en el último trimestre).
- ⇒ Los **accesos de TV de pago** crecen un 20% interanual hasta 771 mil, con una ganancia neta de 131 mil en el ejercicio. Los accesos conectados con fibra a través de tecnología IPTV - con un mayor ARPU respecto al promedio de la planta de TV de pago- se multiplican por 2 frente a 2013 y alcanzan 95 mil accesos.

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

Los **ingresos** ascienden a 11.231 millones de euros presentando un crecimiento interanual del 0,5%. Adicionalmente, el impacto negativo de la regulación reduce esta variación en 3,4 p.p. en 2014.

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 7.617 millones de euros en el año 2014, con un aumento interanual del 2,9%.

- ⇒ Los **ingresos de servicio móvil** anuales (7.228 millones de euros) crecen interanualmente un 3,8% impulsados por la fuerte expansión de los ingresos de datos y pese al impacto negativo de la regulación (-3,7 p.p. en el crecimiento interanual del ejercicio).
- ⇒ Los **ingresos de datos** aumentan interanualmente un 19,9%, representando un 34% de los ingresos del servicio (+5 p.p. interanual) consecuencia de la fuerte expansión de los datos no-SMS (+38,5% interanual) representando ya el 77% de los datos móviles (+10 p.p. respecto al ejercicio anterior).
- ⇒ Los **ingresos de venta de terminales** disminuyen un 11,9% en el ejercicio debido a la menor actividad comercial incluyendo terminales.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 3.613 millones de euros, un 4,2% inferiores a los de 2013 afectados tanto por el efecto sustitución fijo-móvil como por los impactos regulatorios comentados anteriormente que minoran la variación interanual en 3,4 p.p. en el año.

- ⇒ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 4,0% interanual apoyados principalmente en la aceleración del crecimiento de accesos conectados a fibra, con mayor ARPU, y la mayor actividad comercial en TV de pago.
- ⇒ Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 9,2% interanual en 2014 afectados tanto por los impactos regulatorios como por el efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** en el año 2014 (7.742 millones de euros) permanecen prácticamente estables frente al año anterior. Por conceptos:

- ⇒ Los **aprovisionamientos** (2.680 millones de euros) disminuyen un 6,3% frente a 2013 debido a los menores gastos de interconexión asociados a los cambios regulatorios y al menor consumo de terminales.
- ⇒ Los **gastos de personal** (976 millones de euros) descienden un 4,2% respecto a enero-diciembre de 2013. La comparativa interanual refleja los beneficios derivados de las reestructuraciones de plantilla y bajas incentivadas llevadas a cabo durante 2013 (impacto no recurrente de 25 millones de euros en el cuarto trimestre y de 51 millones en el ejercicio). Excluyendo los efectos no recurrentes de los planes de reestructuración de plantilla los gastos de personal permanecerían prácticamente estables en la comparativa interanual (+0,8%).
- ⇒ Los **otros gastos operativos** (4.085 millones de euros) aumentan un 6,0% en el ejercicio por los gastos comerciales asociados a la captación de clientes de contrato y fibra y los mayores gastos de redes asociados con el despliegue y mejora de las redes fijas y móviles.

Así, el **OIBDA** totaliza 3.543 millones, creciendo un 0,9% en 2014. El impacto regulatorio minorará 3,9 p.p. la variación anual.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,5% en el ejercicio (+0,1 p.p. interanual) a pesar del importante esfuerzo comercial y en despliegue y mejora de la red que es compensado por las medidas de eficiencia llevadas a cabo.

El **CapEx** totaliza 2.933 millones de euros en 2014 (+15,0% interanual en términos orgánicos, excluyendo 889 millones de euros por la adquisición de espectro en el cuarto trimestre de 2014; así como 185 millones de euros registrados en 2013), habiéndose destinado principalmente al despliegue, calidad y capacidad de las redes móviles, y al despliegue de la red de fibra.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 610 millones de euros en el ejercicio (-13,0% interanual orgánico).



# Accesos

## Telefónica Brasil. Accesos

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>91.064,4</b>	<b>91.335,8</b>	<b>91.907,9</b>	<b>92.730,0</b>	<b>94.028,1</b>	<b>95.071,1</b>	<b>95.601,5</b>	<b>95.528,6</b>	<b>3,0</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	10.550,2	10.563,5	10.624,1	10.747,8	10.828,1	10.929,1	10.942,1	10.743,4	(0,0)
Accesos de datos e Internet	3.961,0	4.035,2	4.081,8	4.102,0	4.094,5	4.103,5	4.114,8	4.082,6	(0,5)
Banda estrecha	116,5	108,2	105,6	92,1	88,1	86,4	82,0	73,7	(19,9)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	3.767,9	3.852,1	3.898,0	3.936,7	3.933,0	3.944,9	3.961,6	3.939,8	0,1
Fibra	125,1	144,6	170,9	204,1	235,8	273,3	322,1	374,6	83,5
Otros <sup>(3)</sup>	76,5	74,9	78,2	73,2	73,3	72,1	71,2	69,0	(5,8)
<b>Accesos móviles</b>	<b>75.987,5</b>	<b>76.199,6</b>	<b>76.614,3</b>	<b>77.240,2</b>	<b>78.460,8</b>	<b>79.350,7</b>	<b>79.817,0</b>	<b>79.932,1</b>	<b>3,5</b>
Prepago	56.469,6	55.515,1	54.476,4	53.551,9	53.552,8	53.188,5	52.639,8	51.582,4	(3,7)
Contrato	19.517,9	20.684,5	22.138,0	23.688,3	24.908,0	26.162,3	27.177,2	28.349,7	19,7
M2M	1.444,6	1.839,9	2.071,2	2.358,2	2.629,0	2.920,1	3.197,5	3.506,9	48,7
Tv de Pago	565,7	537,5	587,7	640,1	644,8	687,8	727,6	770,6	20,4
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>23,1</b>	<b>23,0</b>	<b>19,7</b>	<b>18,8</b>	<b>27,5</b>	<b>27,0</b>	<b>26,2</b>	<b>25,9</b>	<b>37,5</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>91.087,5</b>	<b>91.358,8</b>	<b>91.927,6</b>	<b>92.748,9</b>	<b>94.055,6</b>	<b>95.098,1</b>	<b>95.627,7</b>	<b>95.554,5</b>	<b>3,0</b>
Accesos Terra	540,4	500,9	467,7	412,5	379,3	361,8	329,9	329,9	(20,0)

## Telefónica Brasil. Accesos móviles

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	74,3%	72,9%	71,1%	69,3%	68,3%	67,0%	66,0%	64,5%	(4,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	25,7%	27,1%	28,9%	30,7%	31,7%	33,0%	34,0%	35,5%	4,8 p.p.
Accesos BAM ('000)	13.477,3	15.752,8	18.005,4	20.546,5	23.790,3	26.710,3	32.342,0	33.352,1	62,3%
Penetración BAM (%)	18%	21%	24%	27%	30%	34%	41%	42%	15,1 p.p.
'Smartphones' ('000)	10.184,8	12.340,0	14.513,3	16.976,1	20.227,6	23.190,9	28.950,0	30.076,8	77,2%
Penetración 'smartphones' (%)	14%	17%	20%	24%	28%	32%	40%	41%	17,3 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) X1; Acceso Básico RDSI X1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 X30. Incluye autoconsumo. Incluye los accesos 'fixed wireless' de voz.

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

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

## Telefónica Brasil. Resultados consolidados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2014	2013	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>11.231</b>	<b>12.217</b>	<b>(8,1)</b>	<b>0,5</b>
<b>Negocio móvil</b>	<b>7.617</b>	<b>8.092</b>	<b>(5,9)</b>	<b>2,9</b>
Ingresos de servicio móvil	7.228	7.608	(5,0)	3,8
Ingresos de datos	2.478	2.259	9,7	19,9
Ingresos de terminales	390	484	(19,4)	(11,9)
<b>Negocio fijo</b>	<b>3.613</b>	<b>4.125</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(4,2)</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.465	1.540	(4,8)	4,0
Ingresos de voz y acceso	2.113	2.545	(17,0)	(9,2)
Otros	34	40	(14,6)	(6,6)
Trabajos para inmovilizado	48	47	1,7	11,1
<b>Gastos por operaciones</b>	<b>(7.742)</b>	<b>(8.378)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>0,1</b>
Aprovisionamientos	(2.680)	(3.128)	(14,3)	(6,3)
Gastos de personal	(976)	(1.036)	(5,8)	(4,2)
Otros gastos operativos	(4.085)	(4.213)	(3,0)	6,0
Otros ingresos (gastos) netos	7	3	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(6)	53	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	4	(2)	c.s.	c.s.
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>3.543</b>	<b>3.940</b>	<b>(10,1)</b>	<b>0,9</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>31,5%</b>	<b>32,3%</b>	<b>(0,7 p.p.)</b>	<b>0,1 p.p.</b>
<b>CapEx</b>	<b>2.933</b>	<b>2.127</b>	<b>37,9</b>	<b>15,0</b>
Espectro	889	185	n.s.	n.s.
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>610</b>	<b>1.813</b>	<b>(66,4)</b>	<b>(13,0)</b>

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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



## Telefónica Brasil. Datos operativos operadoras móviles

	2013		2014			% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>30.698</b>	<b>31.500</b>	<b>30.503</b>	<b>31.536</b>	<b>33.872</b>	<b>10,3</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>37.329</b>	<b>43.342</b>	<b>48.337</b>	<b>56.879</b>	<b>64.154</b>	<b>71,9</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>7,6</b>	<b>7,0</b>	<b>7,3</b>	<b>7,5</b>	<b>7,4</b>	<b>0,4</b>
Prepago	4,2	3,8	3,9	4,0	4,0	(3,5)
Contrato <sup>(1)</sup>	17,0	15,3	15,8	16,0	15,6	(5,5)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>16,2</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	70,8%	75,1%	76,3%	78,0%	79,8%	9,0 p.p.
<b>Churn</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,0%</b>	<b>(0,0 p.p.)</b>
Contrato <sup>(1)</sup>	1,5%	1,5%	1,5%	1,8%	1,7%	0,3 p.p.

	2013		2014			% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
<b>Datos no auditados (miles)</b>						
<b>Tráfico de voz (Millones de minutos)</b>	<b>116.364</b>	<b>31.500</b>	<b>62.004</b>	<b>93.540</b>	<b>127.412</b>	<b>9,5</b>
<b>Tráfico de datos (TB)</b>	<b>133.842</b>	<b>43.342</b>	<b>91.679</b>	<b>148.558</b>	<b>212.712</b>	<b>58,9</b>
<b>ARPU (EUR)</b>	<b>8,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,1</b>	<b>7,2</b>	<b>7,3</b>	<b>(0,6)</b>
Prepago	4,5	3,8	3,9	3,9	3,9	(4,3)
Contrato <sup>(1)</sup>	18,8	15,3	15,5	15,7	15,7	(8,7)
<b>ARPU de datos (EUR)</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	<b>16,0</b>
% ingresos no-SMS s/ing datos	67,0%	75,1%	75,7%	76,5%	77,4%	10,4 p.p.
<b>Churn</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>(0,1 p.p.)</b>
Contrato <sup>(1)</sup>	1,7%	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%	<b>(0,1 p.p.)</b>

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 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 Hispanoamérica

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2014 Telefónica Hispanoamérica ha consolidado la tendencia de fuerte crecimiento en términos orgánicos tanto de ingresos como de OIBDA. Asimismo, destaca especialmente el incremento del margen OIBDA en la mayoría de los países de la región y especialmente en México, Colombia y Chile, acompañado de una fuerte intensidad comercial que resulta en un volumen de altas significativamente superior a años anteriores.

Así, los **accesos totales** alcanzan 131,6 millones a cierre de diciembre 2014 (+3% interanual).

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

- ⇒ Los **accesos móviles** ascienden a 110,3 millones (+3% interanual) apoyados tanto en el crecimiento del segmento contrato (+4% interanual) como del segmento prepago (+3% interanual), a pesar de la desconexión de 1,9 millones de accesos inactivos en México en el primer trimestre del año y de 1,8 millones en Centroamérica en el cuarto trimestre del año, y de la aplicación de criterios más restrictivos en el registro de clientes de prepago en otros países de la región.
- ⇒ La **ganancia neta total** asciende a 3,1 millones de accesos en el año, con un significativo incremento interanual en el volumen de altas del año (+4%), destacando México y Chile. Por otro lado, el churn se sitúa en el 3,4% en el año, afectado por la desconexión de accesos inactivos y los criterios más restrictivos en el registro de clientes comentados anteriormente.
- ⇒ Los **'smartphones'** representan la principal palanca del crecimiento interanual de accesos, aumentando un 32% interanual tras registrar una ganancia neta de 6,8 millones en enero-diciembre. Así, la penetración de *smartphones* sobre accesos móviles alcanza el 26% (+6 p.p. interanual).

- ⇒ El **ARPU** refleja un sólido crecimiento (+10,6% en el año). Esta evolución se apoya por un lado, en el sostenido crecimiento del **tráfico de voz** (+16% en el año), impulsado por el mayor volumen de minutos por cliente (+5% en el año); y por otro, en la explosión del **tráfico de datos** (+65% en enero-diciembre), apoyado en el incremento en la penetración de *smartphones* y en el mayor consumo promedio por *smartphone*.

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

- ⇒ Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 13,4 millones (-3% interanual) tras registrar una pérdida neta de 404 mil accesos en el año, con un menor nivel de actividad comercial bajo tecnología 'Fixed Wireless'.
- ⇒ Los **accesos de banda ancha** se sitúan en 5,4 millones (+6% interanual) con una ganancia neta de 304 mil accesos en enero-diciembre. Destaca la evolución del mix de accesos hacia mayores velocidades, con la mitad de los accesos a diciembre de 2014 con velocidades superiores a 4Mb (+12 p.p. interanual).
- ⇒ Los **accesos de TV de pago** crecen un 14% interanual hasta los 2,4 millones y registran una sólida ganancia neta de 298 mil en el conjunto del año.

Los **ingresos** ascienden a 13.155 millones de euros en el año 2014, un 14,6% más que en 2013. El impacto negativo de los cambios regulatorios implementados a lo largo del año minoró el crecimiento interanual en 1,6 p.p. en el año.

- ⇒ Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 17,5% interanual en el año con una positiva evolución tanto de los ingresos de datos como de voz, debido en ambos casos al fuerte incremento de la penetración y al mayor uso unitario.

Así, los **ingresos de datos** aumentan un 23,0% interanual en el año, representando ya un 32% de los ingresos de servicio (+2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS son la principal palanca de este crecimiento al aumentar un 43,4% interanual en el conjunto del año y alcanzar ya un 74% de los ingresos de datos (+10 p.p. interanual).



Los **ingresos de voz** también contribuyen positivamente al crecimiento, aumentando un 10,1% interanual en enero-diciembre y acelerando hasta un 13,2% en el último trimestre del año.

Por otro lado, la intensa actividad comercial en la captación y fidelización de clientes de valor y la estrategia comercial de mayor racionalidad en términos de subsidios se refleja en la evolución de los **ingresos por venta de terminales**, que en el año se incrementan un 9,4% interanual.

- ⇒ Los **ingresos del negocio fijo** aumentan un 8,4% interanual en enero-diciembre con los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** como motor del crecimiento (+16,2% interanual en 2014).

En términos reportados, los ingresos descienden un 22,0% interanual en el conjunto del año afectados por la evolución de los tipos de cambio, tras la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SICAD II, al adaptarse mejor a la situación del negocio en Venezuela, así como por la depreciación de otras monedas, principalmente el peso argentino y el peso chileno.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 9.284 millones de euros en el año 2014 con un incremento interanual del 13,6%. Por partidas:

- ⇒ Los **aprovisionamientos** (3.841 millones de euros) aumentan un 4,9% interanual en enero-diciembre por la mayor actividad comercial de terminales de gama alta, y pese al positivo impacto de la reducción de tarifas de interconexión en Chile, Colombia, Perú y México.
- ⇒ Los **gastos de personal** (1.525 millones de euros) crecen un 21,1% en el conjunto del año, excluyendo el impacto de la provisión por gastos de reestructuración llevada a cabo durante el cuarto trimestre de 2014 (99 millones de euros), reflejando el incremento generalizado de precios en algunos países de la región.
- ⇒ Los **otros gastos por operaciones** (3.918 millones de euros) crecen un 19,9% interanual en el año debido al incremento generalizado de precios en algún país de la región comentado anteriormente así como a la mayor actividad comercial y los gastos asociados a la mayor capacidad de tráfico, tanto de voz como de datos.

El **OIBDA** alcanza 4.068 millones de euros en el año 2014 creciendo interanualmente un 16,4%, con un **margen OIBDA** que se sitúa en el 30,9% en enero-diciembre (+0,5 p.p. interanual en el año). Así, en el conjunto del 2014 destaca el incremento interanual del margen en todos los países de la región, con la única excepción de Venezuela y Uruguay; destacando la positiva contribución de los márgenes en México, Colombia y Chile.

En términos reportados, el OIBDA desciende un 26,5% interanual el año por los impactos negativos comentados anteriormente de la variación de los tipos de cambio y de la provisión por reestructuración llevada a cabo en el cuarto trimestre de 2014. Asimismo, en el año 2014 se han registrado

4 millones de euros por la venta de torres no estratégicas mientras que en el año 2013 se registraron 11 millones de euros.

El **CapEx** totaliza 2.842 millones de euros en el conjunto del año, con un incremento del 29,1% interanual orgánico (excluyendo 405 millones de euros por inversión en espectro en 2014: 168 millones en Argentina y 39 millones en Venezuela en el cuarto trimestre, 111 millones en Colombia, 82 millones en Panamá y 5 millones en Nicaragua; y 251 millones en 2013: 120 millones en Perú, 109 millones en Colombia y 22 millones en Uruguay). El fuerte esfuerzo de inversión está principalmente enfocado en el despliegue de la red LTE en la mayoría de los países de la región; así como en el despliegue de red de banda ancha fija con el foco estratégico en un progresivo aumento de velocidades y digitalización.

Así, el **flujo de caja operativo** en el año 2014 se sitúa en 1.226 millones de euros y presenta un crecimiento orgánico del 2,2%.

## Telefónica Argentina

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2014, Telefónica Argentina mantiene su liderazgo en el sector gracias a la continua mejora en la calidad de sus productos e infraestructuras y a la innovación en la oferta comercial. Todo esto se traduce en un crecimiento interanual de doble dígito de ingresos y de OIBDA en el año, lo que unido a la mayor eficiencia se refleja en la estabilidad del margen OIBDA (compensando el negativo impacto del incremento generalizado de precios y de la depreciación del peso argentino respecto al USD).

Por otro lado, como muestra del compromiso de la Compañía con el desarrollo de las telecomunicaciones en el país, en el cuarto trimestre se ha adquirido un bloque de 2x10 MHz de espectro en la banda AWS por un importe de 168 millones de euros. Asimismo, está pendiente de adjudicación un bloque de 2x10 MHz en la banda de 700 MHz asignados en la subasta del pasado mes de octubre.

La Compañía gestiona 26,6 millones de **accesos** a cierre de 2014, manteniéndose estables interanualmente. En la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- ⇒ Los **accesos móviles** ascienden a 20,0 millones (+0,3% interanual), destacando el crecimiento interanual de la planta de *smartphones* del 6%, que representan un 31% del total (+2 p.p. interanual).
- ⇒ La **ganancia neta** en el último trimestre del año aumenta significativamente tanto en contrato como en prepago, tras la buena acogida de la oferta comercial, destacando el relanzamiento de la oferta 2x1 en equipos para el segmento contrato.

Así, la ganancia neta del ejercicio asciende a 67 mil accesos, a pesar del entorno económico que ha afectado a los niveles de consumo, y del elevado churn de prepago (4,0% en el 2014) asociado a clientes de bajo valor.

- ⇒ El **tráfico de voz** se incrementa un 2% interanual en el ejercicio y el tráfico de datos sigue mostrando un fuerte ritmo de crecimiento interanual (+50% en enero-diciembre) explicado por el crecimiento de los *smartphones* y el mayor consumo unitario.
- ⇒ El **ARPU** mejora su crecimiento interanual en el cuarto trimestre hasta el 24,9% (+16,9% en 2014) apoyado en la monetización de los servicios de voz y en el fuerte crecimiento del tráfico de datos.

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

- ⇒ Los **accesos tradicionales fijos** ascienden a 4,7 millones (-2% interanual) con una pérdida neta en el ejercicio de 107 mil accesos asociada a la menor actividad comercial y pese a que el churn se mantiene en niveles referencia para el sector (0,8% en el ejercicio).
- ⇒ Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,9 millones (+2% interanual) y presentan una ganancia neta anual de 35 mil accesos. Cabe destacar el foco estratégico en el reposicionamiento de accesos a planes con velocidades superiores a 4 Mb, alcanzando un 31% de la base de accesos (+11 p.p. interanual).

Los **ingresos** se sitúan en 3.063 millones de euros y crecen interanualmente un 23,8% en 2014 por la buena evolución de ambos negocios.

Así, los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 2.007 millones de euros, incrementándose un 22,7% interanual en 2014.

- ⇒ Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 1.697 millones de euros y aumentan un 19,3% interanual en el ejercicio apoyado en el mayor consumo unitario tanto de voz como de datos. Los ingresos de 2014 están afectados por el cambio en el modelo de facturación, pasando a facturarse por segundo tras completarse los primeros treinta segundos de la llamada (con un impacto negativo de 3,8 p.p. en la comparativa interanual del ejercicio).

Los **ingresos de datos** aumentan un 14,8% interanual en enero-diciembre y representan el 47% de los ingresos de servicio (-2 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS, impulsados por los *smartphones*, aumentan un 38,1% interanual en el ejercicio, representando el 59% de los datos móviles (+10 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 1.055 millones de euros, un 25,9% más que en 2013.

- ⇒ Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 10,6% interanual por el crecimiento del ARPU.
- ⇒ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** se incrementan un 39,9% interanual en enero-diciembre explicados por el mayor ARPU tras haber aumentado sustancialmente la calidad de la base de accesos. Estos ingresos suponen el 53% de los ingresos fijos (+5 p.p. respecto a 2013).

Los **gastos por operaciones** totalizan 2.284 millones de euros en 2014 y aumentan un 24,4% frente a 2013 principalmente por los mayores gastos de personal y de servicios exteriores asociados al incremento generalizado de precios.

El **OIBDA** asciende a 802 millones de euros en 2014 y crece un 24,2% interanual y el margen OIBDA se sitúa en el 25,8% (+0,1 p.p. interanual). Cabe mencionar que las medidas de eficiencia ejecutadas compensan la subida generalizada de los precios y el impacto de la depreciación del peso.

El **CapEx** totaliza 676 millones de euros en 2014, crece un 31,7% interanual (excluyendo 168 millones de euros por la adquisición de espectro en el cuarto trimestre comentada anteriormente) y está destinado principalmente a la mejora y expansión tanto de las redes móviles como fijas.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 126 millones de euros y aumenta un 13,5% interanual en 2014.

## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014, Telefónica Chile ha reforzado su liderazgo en el mercado de las telecomunicaciones, destacando el avance en los segmentos de mayor valor. En el negocio móvil, el foco ha sido el despliegue de LTE (cobertura del 64% de la población y una base de 434 mil de accesos a diciembre 2014) y en el negocio fijo el despliegue de la red de VDSL y de fibra (288 mil unidades inmobiliarias pasadas a diciembre 2014).

Adicionalmente, las mejoras en eficiencia se han reflejado en el crecimiento del OIBDA interanual y en una mejora importante del margen, a pesar del entorno altamente competitivo y del impacto de los cambios regulatorios del año.

Así, desde el 25 de enero de 2014 se aplican las nuevas tarifas de terminación en red móvil (-75%) así como la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (-49%). Al mismo tiempo, desde el 1 de mayo de 2014 aplica el Nuevo Decreto Tarifario Fijo que supone una reducción de la tarifa de terminación en red fija del 37% desde esa fecha y desde el 25 de marzo de 2014 se elimina gradualmente el cargo de larga distancia nacional.

Telefónica Chile gestiona 13,9 millones de **accesos**, un 2% más que en 2013. En el **negocio móvil** destaca:

- ⇒ Los **accesos móviles** ascienden a 10,7 millones y crecen un 2% interanual impulsados por el segmento de contrato (+4% interanual; 26% del total; +1 p.p. interanual). Los *smartphones* continúan mostrando un fuerte aumento (+27% interanual), alcanzado una penetración del 28% (+5 p.p. interanual).





⇒ La **ganancia neta** asciende a 170 mil accesos en el año destacando el buen comportamiento del segmento de contrato (+120 mil accesos en el año) gracias al éxito de los planes paquetizados que han hecho posible un fuerte aumento las altas. Asimismo, cabe mencionar la positiva evolución de la portabilidad en contrato durante todo el ejercicio (+87 mil accesos en el ejercicio).

Por otro lado, la ganancia neta de prepago vuelve a ser positiva en el último trimestre (+293 mil accesos) compensando la pérdida neta en los tres primeros trimestres (+50 mil accesos en el año) asociada a la pérdida de accesos de bajo valor que impactan en el **churn** total (3,2% en el año; 3,3% en el trimestre).

- ⇒ El foco en la captación de datos móviles se refleja en el fuerte crecimiento del **tráfico de datos** en el ejercicio (+78% interanual). El **tráfico de voz** continúa mejorando la tendencia interanual (-6% en el año) apoyado en la mayor base de accesos de valor.
- ⇒ El ARPU de salida aumenta interanualmente un 5,1% en enero-diciembre impulsado por el ARPU de datos (+28,9% interanual en el año). Por lo que respecta al **ARPU** (-8,0% interanual), se encuentra muy afectado por los impactos regulatorios comentados anteriormente.

En cuanto a la actividad comercial en el negocio fijo destaca el buen comportamiento de la banda ancha y de la TV de pago gracias al éxito de la campaña de paquetización de los tres servicios.

- ⇒ Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,6 millones a diciembre (-5% interanual) y registran una pérdida neta en el ejercicio de 75 mil accesos.
- ⇒ Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 7% interanual hasta 1,0 millones accesos y registran una ganancia neta anual de 71 mil accesos prácticamente duplicando la ganancia neta de 38 mil accesos en 2013. Destaca además el mayor peso de altas de fibra y de VDSL, que representan un 26% del total en 2014 (+8 p.p. respecto a 2013).
- ⇒ Los **accesos de TV de pago** (601 mil) aumentan un 19% interanual y registran una ganancia neta de 98 mil en enero-diciembre resultado de una oferta diferencial apalancada en la plataforma y en la difusión en alta definición, que ya se emite en 80 canales.

Los **ingresos** ascienden a 2.089 millones de euros, un 3,0% menos que en 2013 y están fuertemente impactados por el efecto negativo de la regulación comentado anteriormente (-8,4 p.p. en el ejercicio).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 1.247 millones de euros en 2014 (-3,8% interanual).

- ⇒ Los **ingresos de servicio móvil** descienden interanualmente un 4,7% en el año afectado principalmente por la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo este impacto, crecerían un 7,3% por el crecimiento de los accesos móviles de contrato y el mayor consumo promedio de datos y de voz.

Los **ingresos de datos** aumentan un 30,7% interanual en 2014, representando ya el 29% de los ingresos del servicio (+8 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS siguen siendo la principal palanca de este crecimiento (+42,8% interanual en enero-diciembre) y ya suponen el 92% de los ingresos de datos (+8 p.p. interanual).

- ⇒ Los **ingresos de terminales** registran un significativo crecimiento interanual en el cuarto trimestre (+41,0%; +3,8% en el año) debido a la mayor actividad comercial de venta de equipos de gama alta.

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 842 millones de euros, un 1,7% inferiores a los de 2013 al estar afectados negativamente por los cambios regulatorios mencionados anteriormente y pese a la mejor actividad comercial. Excluyendo efectos regulatorios los ingresos crecerían un 3,0% interanual.

- ⇒ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 8,7% interanual en 2014 por el crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago y por la mejora del ARPU. Así, estos ingresos representan ya el 63% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual).
- ⇒ Los **ingresos de voz y acceso** (-15,7% interanual en el ejercicio) continúan muy impactados por los cambios regulatorios descritos y por el efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.422 millones de euros, reduciéndose interanualmente un 3,7% en 2014. Esta caída se produce por los menores gastos de aprovisionamientos derivados de los cambios regulatorios y por las medidas de eficiencia, que permiten compensar el esfuerzo comercial en la captación de clientes de valor.

Así, el **OIBDA** alcanza 708 millones de euros y acelera el crecimiento interanual en el último trimestre del ejercicio al 3,0% interanual (+1,5% en 2014) pese al negativo impacto de los cambios regulatorios (+5,6% interanual en enero-diciembre excluyendo este efecto). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 33,9% (+1,5 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 429 millones de euros (+1,4% interanual en 2014) y está destinado a la mejora en cobertura y capacidad de las redes móviles y fijas.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 279 millones de euros, +1,7% interanual en 2014.

## Telefónica Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En 2014, Telefónica Perú continúa liderando el mercado de telecomunicaciones y presenta el mayor crecimiento de accesos móviles de contrato de Telefónica Hispanoamérica y un sólido aumento de las conexiones de banda ancha y TV de pago.

Este positivo comportamiento comercial se traduce en un sostenido crecimiento de los ingresos que, junto con los

continuos esfuerzos en la mejora de la eficiencia, se refleja en el aumento interanual del OIBDA y en la expansión orgánica del margen OIBDA en el año.

En el mes de octubre se ha simplificado la estructura societaria de la Compañía con la integración de las sociedades fija y móvil.

En el último trimestre del año se ha intensificado el esfuerzo comercial en el negocio móvil y fijo con campañas de fidelización a clientes de alto valor.

Telefónica Perú alcanza 22,0 millones de **accesos totales** a cierre de diciembre (+5% interanual). En el **negocio móvil** destaca:

⇒ Los **accesos móviles** (16,8 millones) crecen un 7% interanual apalancados en el segmento contrato (+14% interanual; 30% del total; +2 p.p. interanual), tras el éxito de las tarifas de 4G 'Planes Vuela' lanzadas en enero de 2014. La mayor calidad de los accesos también se refleja en el fuerte impulso de los **'smartphones'** (+37% interanual) que alcanzan una penetración del 15% (+3 p.p. interanual). Por otro lado, destacar que los accesos de prepago con recargas frecuentes aumentan interanualmente un 17%.

⇒ La **ganancia neta** anual totaliza un millón de accesos en el año. En prepago asciende a 418 mil accesos en el año, consecuencia del crecimiento de las altas (+2% interanual) y a pesar de estar afectada por las bajas de accesos de reducido valor. En contrato, la ganancia neta alcanza 611 mil en el año, con una reducción interanual de los niveles del churn hasta el 1,6% en el año (-0,4 p.p.) como resultado de las políticas de fidelización adoptadas por la Compañía en un entorno de mayor intensidad competitiva en el mercado.

⇒ El **tráfico de voz** aumenta en un 22% en el año, apoyado en el crecimiento de la base de accesos y la mejora en el mix de clientes. Asimismo, el **tráfico de datos** sigue creciendo a tasas muy elevadas (+69% en el ejercicio), apoyado en el crecimiento de los *smartphones*.

⇒ El **ARPU** mantiene su tendencia de aceleración en el crecimiento interanual (+2,7% en el año) ante la mayor calidad de los accesos y la mayor penetración de los servicios de datos. Así, el ARPU de datos aumenta un 25,4% interanual en el año.

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

⇒ Los **accesos del negocio tradicional** totalizan 2,7 millones a cierre de año (-3% interanual), tras haber registrado una pérdida neta de 87 mil accesos en el año, por la menor actividad en 'Fixed Wireless' y pese a la mejora en el churn del ejercicio (-0,1 p.p. interanual).

⇒ Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,5 millones a diciembre (+6% interanual), tras registrar una ganancia neta de 90 mil accesos en enero-diciembre y un nivel de churn prácticamente estable respecto al mismo periodo del año anterior. Adicionalmente, destaca el esfuerzo de reposicionamiento de clientes hacia velocidades más altas llevado a cabo en el año, con el 73% de los accesos en

planes con velocidades iguales o superiores a 4 Mb (+30 p.p. interanual).

⇒ Los **accesos de TV de pago** ascienden a 948 mil a cierre de año (+6% interanual), tras consolidarse en octubre-diciembre la tendencia de ganancia neta positiva (+59 mil accesos) de los últimos dos trimestres. Este comportamiento se produce por el mayor volumen de altas (x2 interanual) y el buen comportamiento del churn (-0,2 p.p. interanual).

Los **ingresos** se sitúan en 2.504 millones de euros en 2014 y aumentan un 7,3% interanual.

Los **ingresos del negocio** móvil totalizan 1.427 millones de euros, un 12,6% interanual superiores a los de 2013.

⇒ Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 13,4% en el año y aceleran su crecimiento hasta el 14,7% interanual.

Los **ingresos de datos** crecen un 32,9% interanual en el ejercicio y ya representan un 29% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual). Así, los ingresos de datos no-SMS representan el 87% de los ingresos de datos móviles (+6 p.p. interanual) tras aumentar un 42,7% interanual en el año.

⇒ Los **ingresos de terminales** crecen en el año un 7,1% interanual con una estrategia comercial focalizada en la fidelización de clientes de alto valor.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 1,077 millones de euros en el año 2014, con un crecimiento interanual del 1,0% en el año.

⇒ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 5,6% interanual en enero-diciembre, representando ya el 65% del total de ingresos del negocio fijo (+3 p.p. interanual).

⇒ Los **ingresos de voz y acceso** disminuyen un 7,6% interanual en el año, afectados por el efecto sustitución fijo-móvil y la pérdida de accesos.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.696 millones de euros en el periodo enero-diciembre y aumentan un 6,6% interanual (excluyendo 65 millones de euros relativos a gastos de reestructuración). Este aumento es consecuencia de los mayores gastos comerciales en el trimestre asociados al esfuerzo comercial en fidelización de clientes de valor que son compensados en parte por la mejor evolución de los gastos personal.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 844 millones de euros a cierre de año y crece un 9,2% interanual. El margen OIBDA se sitúa en el 33,7% en enero-diciembre y presenta un crecimiento de 0,6 p.p. interanual.

El **CapEx** se sitúa en 421 millones de euros en el ejercicio (+23,4% interanual), destacando el incremento de la inversión en banda ancha con el fin de mejorar la calidad del servicio y en el despliegue de las redes 3G y 4G.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 423 millones de euros a cierre de 2014 (-0,6% interanual).



## Telefónica Colombia

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el año 2014, Telefónica Colombia muestra unos sólidos resultados tanto en términos operativos (crecimiento de accesos en todos los servicios), como en términos financieros (sostenido incremento interanual de los ingresos y de doble dígito en OIBDA gracias a las eficiencias logradas).

Asimismo, continúa la estrategia enfocada en los clientes de mayor valor y se está liderando el despliegue de 4G. En los últimos dos trimestres, la actividad comercial móvil elimina los subsidios en venta de terminales (una vez eliminada la cláusula de permanencia desde julio), lo que supone una reducción en la actividad comercial y una mayor eficiencia en los gastos comerciales.

Por otro lado, el 30 de diciembre el regulador colombiano ('CRC') dictó la Resolución que reduce gradualmente las tarifas de terminación móvil hasta el año 2017, prorrogando hasta ese año la aplicación de tarifas de interconexión asimétricas con el operador dominante, cuya eliminación estaba inicialmente prevista para enero de 2015.

A cierre de diciembre la Compañía gestiona 15,7 millones de **accesos**, con un crecimiento del 6% interanual. Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

⇒ Los **accesos móviles** alcanzan 12,8 millones y crecen un 6% respecto al cierre de 2013, tras registrar una **ganancia neta** de 721 mil accesos en el ejercicio, un 72% superior a la registrada en 2013. El segmento prepago es la principal palanca de crecimiento (+9% interanual), con una ganancia neta de 764 mil accesos en 2014.

Los **'smartphones'** mantienen un fuerte impulso (+28% interanual) y alcanzan una penetración del 28% (+5 p.p. interanual).

⇒ El **tráfico de datos** acelera su crecimiento interanual hasta un +40% en el año y el **tráfico de voz** sube un 10% interanual en el periodo enero-diciembre.

El **ARPU** en el año desciende un 1,8% interanual en 2014, afectado por la reducción de las tarifas de interconexión. No obstante, el ARPU de datos registra un crecimiento interanual del 7,1% en el ejercicio.

Respecto al **negocio fijo**:

⇒ Los **accesos del negocio tradicional** (1,5 millones) aumentan un 1% respecto a 2013 y registran una ganancia neta anual de 14 mil accesos gracias a la paquetización de servicios que permite mantener el churn estable interanualmente en ambos periodos.

⇒ Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 962 mil clientes (+13% interanual) y ya representan el 66% del total de accesos fijos (+7 p.p. respecto a diciembre de 2013),

tras presentar una ganancia neta de 108 mil accesos en enero-diciembre.

⇒ Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 416 mil, un 20% más que en 2013, con una ganancia neta de 68 mil accesos en el año, apoyada en el lanzamiento de canales en alta definición y la mejora de la interactividad de la plataforma.

Los **ingresos** del periodo enero-diciembre de 2014 ascienden a 1.719 millones de euros y aumentan un 7,8% interanual, debido al crecimiento tanto del negocio móvil como del fijo. Excluyendo el impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos aumentarían un 8,7% interanual en el ejercicio.

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 1.090 millones de euros en enero-diciembre de 2014 con un sólido crecimiento interanual del 10,7% interanual.

⇒ Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 8,8% interanual en el año 2014 y excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión aumentarían un 10,1% interanual en el año.

Los **ingresos de datos** representan el 26% ingresos de servicio móvil (+1 p.p. interanual) y crecen un 15,0%. Los ingresos no-SMS (+19,7% interanual en enero-diciembre) explican esta evolución y representan ya el 95% de los ingresos de datos (+4 p.p. interanual).

⇒ Los **ingresos por venta terminales** aumentan un 33,6% interanual en el año apoyados en la eliminación de los subsidios desde el tercer trimestre y en el mayor peso de la venta de terminales de gamas medias y altas.

Los **ingresos en el negocio fijo** totalizan 629 millones de euros en el ejercicio (+3,1% interanual).

⇒ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (57% de los ingresos fijos; +3 p.p. interanual) crecen un 9,1% en el año por los mayores accesos y el ARPU de la TV de pago (mayor mix de clientes con paquetes Premium y canales de alta definición).

⇒ Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 3,4% interanual 2014 por el efecto sustitución fijo-móvil y a pesar del crecimiento de accesos.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.130 millones de euros, un 3,3% más que en 2013, si bien en el último trimestre caen un 1,6% por la menor actividad comercial móvil (eliminación de subsidios) y la mejora en eficiencia (constante revisión de gastos y simplificación de procesos). Las variaciones orgánicas excluyen el impacto de 2 millones de euros por gastos de reestructuración.

El **OIBDA** alcanza 627 millones de euros en 2014 (+16,2% interanual) y acelera su crecimiento interanual en el cuarto trimestre hasta el 18,9% gracias a la mayor eficiencia y una mayor racionalidad en los gastos comerciales. Así, el margen OIBDA del trimestre aumenta hasta el 39,0% (+4,4 p.p. interanual), llevando el del ejercicio hasta el 36,5% (+2,7 p.p. interanual).

El **CapEx** se sitúa en 496 millones de euros (+17,9% interanual en términos orgánicos excluyendo 111 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre del 2014) y refleja los esfuerzos de la Compañía en avanzar hacia una oferta diferencial, incrementando la velocidad de conexión móvil y fija y consolidando el liderazgo en el despliegue de la red 4G.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) asciende a 132 millones de euros en el ejercicio (+13,7% interanual).

## Telefónica México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014 se ha consolidado la progresiva mejora operativa y financiera iniciada a finales de 2013, basada tanto en el reposicionamiento comercial como en unos activos de calidad resultado del fuerte esfuerzo de inversión realizado en los últimos años. En el cuarto trimestre, la Compañía alcanza nuevamente una cifra récord de altas y mantiene la tendencia de fuerte aceleración de crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA.

Adicionalmente, la implantación de la nueva Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión en 2014 ha permitido crear un nuevo entorno competitivo en el mercado de las telecomunicaciones mexicano. Entre las medidas aprobadas cabe destacar la aplicación de tarifas asimétricas en la terminación de red móvil (principalmente desde el mes de agosto).

Al mismo tiempo, en los últimos meses se ha ido adaptando continuamente la oferta comercial a las necesidades de los clientes y al nuevo entorno competitivo. En el último trimestre, ha continuado impulsando el consumo de datos con el lanzamiento el pasado 3 de octubre de los nuevos planes de LTE 'Vas a Volar' en la Ciudad de México y el Área Metropolitana. Adicionalmente, la oferta de prepago se ha reforzado con los planes 'Prepago Simple' con la que los clientes pueden hablar, enviar SMS y navegar con una tarifa de 0,85 pesos (por minuto, SMS y MB).

Respecto a la evolución operativa del negocio:

⇒ Los **accesos** se sitúan en 23,2 millones a final de 2014 y presentan un crecimiento del 6% interanual a pesar de la desconexión de 1,9 millones de accesos inactivos en el segmento prepago y accesos fijos bajo tecnología 'Fixed Wireless' en el primer trimestre del año.

⇒ Los **accesos móviles** ascienden a 21,7 millones (+7% interanual). En el periodo enero-diciembre de 2014 se ha registrado una **ganancia neta** de 1,3 millones de accesos, a pesar del impacto negativo de la desconexión de accesos mencionada anteriormente.

Así, las altas presentan un nuevo récord histórico y crecen un +37% en el año, como resultado del éxito en el lanzamiento de las nuevas ofertas comerciales así como de la mejora tanto de la capacidad y cobertura de red como del canal de distribución.

Un trimestre más, destaca los datos de portabilidad, que presentan un saldo positivo de +389 mil en el año, y el parque de clientes que recarga frecuentemente, que aumenta un 20% en el año.

⇒ Los **'smartphones'**, con plan de datos asociado, crecen un 82% interanual hasta alcanzar los 5,4 millones con una penetración sobre accesos móviles del 26% (+11 p.p. interanual).

⇒ La nueva oferta comercial impulsa el fuerte incremento tanto del tráfico voz como de datos. Así, el **tráfico de voz** aumenta un +49% en el año, apoyado principalmente en el crecimiento del consumo promedio por usuario, y el **tráfico de datos** se multiplica por dos respecto al cuarto trimestre de 2013 (por más de dos interanual en el año), ante la explosión del crecimiento de *smartphones* y el mayor consumo promedio por cliente.

⇒ Este mayor volumen de tráfico impacta positivamente en el **ARPU**, que aumenta un +1,5% en el año.

⇒ Los **accesos fijos** a través de tecnología 'Fixed Wireless' (1,6 millones) se mantienen estables respecto a diciembre de 2013.

Los ingresos en 2014 se sitúan en 1.649 millones de euros y crecen un 8,8% interanual en el ejercicio, acelerando su crecimiento en el último trimestre del año hasta un 10,6%.

⇒ Los **ingresos de servicio móvil** (1.413 millones de euros) aumentan un 10,0% interanual en el año y aceleran nuevamente su crecimiento en el trimestre hasta el 12,9%, lo que representa el mayor crecimiento interanual desde 2009. Este comportamiento está impulsado tanto por el crecimiento de la base de accesos como por el mayor consumo unitario de voz y datos.

Excluyendo el impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión, efectiva desde enero 2014, los ingresos de servicio móvil mostrarían un incremento del +10,5% en el año.

Los **ingresos de datos** crecen un +6,7% interanual registrando un cambio de tendencia una vez absorbido el impacto negativo de los cambios tarifarios de los SMS en los últimos trimestres. Los ingresos de datos representan ya el 24% de los ingresos de servicio móvil y los ingresos de datos no-SMS suponen el 69% de los ingresos de datos (+13 p.p. interanual).

⇒ Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 2,4% frente a los doce meses de 2013.

Los **gastos por operaciones** (1.346 millones de euros) crecen un 3,1% interanual en el año principalmente por los menores gastos de interconexión asociados a la eliminación del cargo de terminación de llamada en la red del operador dominante



desde el mes de agosto, que compensan los mayores gastos por actividad comercial.

El **OIBDA** asciende a 337 millones de euros en el año 2014 (+36,6% interanual) tras duplicarse interanualmente en el cuarto trimestre (109 millones de euros). Esta aceleración en el crecimiento es fruto del nuevo entorno competitivo, de la calidad diferencial de los activos de la Compañía y de la generación de economías de escala derivadas del fuerte crecimiento de los accesos. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 20,5% en el año y en el 24,1% en el cuarto trimestre (+4,3 p.p. y +11,7 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** totaliza 252 millones de euros en 2014 (+8,4% interanual) y se ha destinado principalmente a la expansión y mejora de las redes 3G y 4G, así como a la transformación del canal de distribución.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 86 millones de euros en 2014.

## Telefónica Venezuela y Centroamérica

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2014 Telefónica ha reforzado su posicionamiento diferencial en Venezuela y Centroamérica gracias a las continuas mejoras en la calidad de servicio y la cobertura de red, contribuyendo a una evolución positiva en términos operativos y financieros.

Así, como muestra de su compromiso con el desarrollo del sector de las telecomunicaciones, Telefónica Venezuela ha adquirido en la subasta del pasado 3 de diciembre un total de 60 MHz de espectro para la prestación del servicio 4G, 2 bloques de 10MHz en las bandas 1700-2170 MHz y 2 bloques de 20MHz en la banda 2600 MHz, por un importe aproximado de 39 millones de euros.

Cabe mencionar que los resultados económico-financieros en Venezuela en el cuarto trimestre están afectados por la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano de 50 bolívares fuertes por dólar. Esta modificación en la conversión de la información financiera implica una minoración de los ingresos de 2.187 millones de euros y de 915 millones en el OIBDA en el cuarto trimestre con objeto de adaptar los resultados de los anteriores trimestres al nuevo tipo de cambio. La adaptación del tipo de cambio supone el segundo cambio sobre la contribución de Venezuela (tras la adopción en el primer trimestre del sistema SICAD I) e implica un cambio desde los 6,30 hasta los 50 bolívares fuertes por dólar, con un impacto significativo sobre las variaciones interanuales en términos reportados.

Respecto a la evolución operativa del negocio:

⇒ Los **accesos** se sitúan en 23,2 millones a cierre de 2014 y disminuyen un 1% interanual por la desconexión de 1,8 millones de accesos inactivos de prepago en Centroamérica en el cuarto trimestre de 2014. En Venezuela los accesos alcanzan 11,9 millones (+2% interanual) y en Centroamérica 11,4 millones (-4% interanual).

⇒ Los **accesos móviles** ascienden a 21,5 millones (-1% interanual). En Venezuela, totalizan 10,7 millones (+2% interanual; +3% en contrato) tras el fuerte incremento de la ganancia neta en el trimestre (407 mil accesos) gracias al éxito de la Campaña de Navidad y la mayor disponibilidad de terminales. Esto ha permitido cerrar el ejercicio con un saldo positivo de 164 mil accesos (-52 mil en 2013). En Centroamérica, los accesos móviles se sitúan en 10,8 millones y caen un 3% interanual por la desconexión de accesos mencionada anteriormente, que impactan negativamente en la evolución del **churn** de la región (2,6% en el año; 2,4% en el trimestre excluyendo dicho impacto).

⇒ Los **'smartphones'** con plan de datos asociado, aumentan un 37% interanual a diciembre de 2014 hasta los 7,0 millones y alcanzan una penetración del 33% (+9 p.p. interanual), consolidándose como la principal palanca de crecimiento de los accesos. En Venezuela, los *smartphones* crecen un 20% interanual y la penetración continúa siendo una referencia en la región (49% de los accesos móviles; +7 p.p. interanual). En Centroamérica, la base de *smartphones* multiplica por más de 2 veces la cifra de 2013 hasta los 2,0 millones.

⇒ El **tráfico de voz** aumenta un 16% interanual, impulsado por el mayor consumo unitario. Asimismo, el **tráfico de datos** sigue mostrando una evolución muy positiva, con un crecimiento del 58% en el año, reflejando tanto el fuerte incremento de la penetración como del mayor consumo unitario.

⇒ Los **accesos de TV de pago** en Venezuela crecen un 21% interanual hasta alcanzar los 467 mil accesos a cierre de 2014.

Los **ingresos** en el año 2014 alcanzan 1.420 millones de euros (+30,5% interanual). En Venezuela, los ingresos se sitúan en 692 millones de euros, aumentando un 35,8% en el año. En Centroamérica, los ingresos suben un 7,2% interanual en el año.

⇒ Los **ingresos de servicio móvil** crecen un 36,8% en el año, apoyados en el incremento del tráfico, principalmente de datos móviles. En Venezuela, los ingresos de servicio móvil aumentan un 44,2% en 2014 y en Centroamérica un 7,7% en el año.

Los **ingresos de datos** suponen el 30% de los ingresos de servicio móvil y aumentan un 40,5% interanual en el año 2014. Esta evolución se debe al fuerte incremento de los ingresos de datos no-SMS (+67,7% en el año), que representan ya el 76% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

⇒ Los **ingresos por venta de terminales** crecen un 84,0% interanualmente en el cuarto trimestre (-9,3% en el año) tras crecer en Venezuela un 88,4% interanual en el trimestre

(-10,4% en el año) por el fuerte incremento de la actividad comercial.

Los **gastos por operaciones** (962 millones de euros) suben un 34,0% interanual en el año afectados principalmente por el incremento generalizado de precios y el impacto de la aplicación del nuevo sistema cambiario comentado anteriormente sobre los gastos dolarizados así como por la mayor intensidad comercial en el trimestre en Venezuela. Por otro lado, se mantiene el foco en la generación de medidas de eficiencia para compensar dicho incremento.

El **OIBDA** totaliza 463 millones de euros en 2014 y crece un 20,9% interanual. El margen OIBDA se sitúa en el 32,6% en el año, con una disminución interanual de 3,1 p.p.

El **CapEx** alcanza 435 millones de euros en el año 2014 (+64,8% interanual excluyendo la inversión en espectro de 39 millones de euros en Venezuela en el cuarto trimestre de 2014 comentada anteriormente y de 82 millones de euros en Panamá en el primer trimestre de 2014) reflejando el compromiso de la Compañía en una continua mejora de la red y de las infraestructuras en la región para proveer la mejor calidad de servicio.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 27 millones de euros en 2014 (-14,1% interanual).

## Accesos

### Telefónica Hispanoamérica. Accesos

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<b>Accesos Clientes Finales</b>	<b>121.318,7</b>	<b>123.609,4</b>	<b>125.990,1</b>	<b>128.316,6</b>	<b>127.595,0</b>	<b>128.691,4</b>	<b>129.347,1</b>	<b>131.586,6</b>	<b>2,5</b>
Accesos de telefonía fija <sup>(1) (2) (3)</sup>	13.561,0	13.729,6	13.758,7	13.778,5	13.561,0	13.603,4	13.515,7	13.374,4	(2,9)
Accesos de datos e Internet	4.876,2	4.998,6	5.106,0	5.137,7	5.194,5	5.285,0	5.371,3	5.433,8	5,8
Banda estrecha	69,5	62,6	61,0	33,4	31,2	27,6	27,3	25,2	(24,5)
Banda ancha <sup>(4)</sup>	4.777,3	4.906,7	5.015,6	5.074,9	5.134,5	5.228,7	5.315,1	5.379,4	6,0
Otros <sup>(5)</sup>	29,3	29,4	29,4	29,4	28,8	28,7	28,9	29,2	(0,6)
<b>Accesos móviles</b>	<b>100.994,9</b>	<b>102.912,8</b>	<b>105.070,4</b>	<b>107.266,9</b>	<b>106.647,6</b>	<b>107.508,3</b>	<b>108.117,1</b>	<b>110.346,5</b>	<b>2,9</b>
Prepago <sup>(6) (7)</sup>	79.801,2	81.080,9	82.734,1	84.524,1	83.703,0	84.197,0	84.688,7	86.698,0	2,6
Contrato	21.193,7	21.831,9	22.336,3	22.742,7	22.944,6	23.311,3	23.428,4	23.648,5	4,0
M2M	1.565,5	1.622,8	1.693,9	1.791,4	1.873,3	1.923,3	1.970,9	2.062,2	15,1
Tv de Pago	1.886,6	1.968,4	2.055,1	2.133,5	2.192,0	2.294,6	2.343,0	2.431,9	14,0
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>22,3</b>	<b>23,2</b>	<b>22,4</b>	<b>22,7</b>	<b>21,8</b>	<b>21,8</b>	<b>112,7</b>	<b>16,4</b>	<b>(27,6)</b>
<b>Total Accesos</b>	<b>121.341,0</b>	<b>123.632,6</b>	<b>126.012,5</b>	<b>128.339,3</b>	<b>127.616,8</b>	<b>128.713,1</b>	<b>129.459,8</b>	<b>131.603,0</b>	<b>2,5</b>

### Telefónica Hispanoamérica. Accesos móviles

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje prepago (%)	79,0%	78,8%	78,7%	78,8%	78,5%	78,3%	78,3%	78,6%	(0,2 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,0%	21,2%	21,3%	21,2%	21,5%	21,7%	21,7%	21,4%	0,2 p.p.
Accesos BAM ('000)	15.450,9	20.195,1	21.284,0	23.078,5	24.813,7	26.753,7	28.831,0	29.536,3	28,0%
Penetración BAM (%)	15%	20%	20%	22%	23%	25%	27%	27%	5,3 p.p.
Smartphones ('000)	13.169,4	17.965,0	19.194,4	21.170,8	23.057,9	25.092,5	27.257,6	27.992,8	32,2%
Penetración smartphones (%)	14%	18%	19%	20%	22%	24%	26%	26%	5,8 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) X1; Acceso Básico RDSI X1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 X30. Incluye autoconsumo. Incluye los accesos 'fixed wireless' de voz.

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

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

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

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

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

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



## Telefónica Hispanoamérica. Resultados consolidados

Datos no auditados (millones de euros)	Enero-Diciembre		% Variación	
	2014	2013	Reportado	Orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>13.155</b>	<b>16.855</b>	<b>(22,0)</b>	<b>14,6</b>
Trabajos para inmovilizado	104	109	(4,9)	8,3
<b>Gastos por operaciones</b>	<b>(9.284)</b>	<b>(11.498)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>13,6</b>
Aprovisionamientos	(3.841)	(4.983)	(22,9)	4,9
Gastos de personal	(1.525)	(1.746)	(12,7)	21,1
Otros gastos operativos	(3.918)	(4.769)	(17,9)	19,9
Otros ingresos (gastos) netos	89	58	52,6	(20,5)
Resultado de enajenación de activos	4	6	(39,1)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>4.068</b>	<b>5.531</b>	<b>(26,5)</b>	<b>16,4</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>30,9%</b>	<b>32,8%</b>	<b>(1,9 p.p.)</b>	<b>0,5 p.p.</b>
<b>CapEx</b>	<b>2.842</b>	<b>3.118</b>	<b>(8,8)</b>	<b>29,1</b>
Espectro	405	251	n.s.	n.s.
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>1.226</b>	<b>2.413</b>	<b>(49,2)</b>	<b>2,2</b>

Notas:

- OIBDA nates de gastos de gerenciamento y de marca.

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

## Telefónica Hispanoamérica. Accesos por país (I)

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	
<b>Argentina</b>									
Accesos clientes finales	24.781,4	25.706,4	26.985,6	26.636,7	26.300,0	26.159,9	25.910,5	26.629,1	(0,0)
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	4.765,0	4.786,7	4.819,3	4.833,5	4.812,7	4.779,6	4.750,4	4.726,8	(2,2)
'Fixed wireless'	255,4	283,3	315,6	342,7	342,8	323,0	304,5	296,0	(13,6)
Accesos de datos e Internet	1.772,0	1.806,1	1.835,2	1.848,5	1.845,4	1.854,5	1.870,7	1.880,2	1,7
Banda estrecha	16,0	17,4	16,4	12,9	11,2	12,2	11,8	9,8	(24,4)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	1.755,9	1.788,6	1.818,8	1.835,5	1.834,2	1.842,3	1.859,0	1.870,5	1,9
Accesos móviles	18.244,4	19.113,6	20.331,0	19.954,7	19.641,9	19.525,8	19.289,4	20.022,1	0,3
Prepago	11.502,3	12.268,2	13.389,8	12.916,6	12.649,6	12.522,0	12.337,2	12.957,6	0,3
Contrato	6.742,1	6.845,5	6.941,3	7.038,1	6.992,3	7.003,8	6.952,1	7.064,5	0,4
M2M	376,5	389,4	406,2	427,4	452,6	454,9	470,8	470,7	10,1
Accesos Mayoristas	13,8	14,7	13,9	14,0	14,0	13,9	104,9	8,4	(39,8)
<b>Total Accesos</b>	<b>24.795,2</b>	<b>25.721,1</b>	<b>26.999,4</b>	<b>26.650,7</b>	<b>26.314,0</b>	<b>26.173,9</b>	<b>26.015,4</b>	<b>26.637,6</b>	<b>0,0%</b>
<b>Chile</b>									
Accesos clientes finales	13.330,8	13.497,8	13.447,4	13.625,2	13.566,9	13.576,0	13.586,1	13.888,1	1,9
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	1.715,0	1.696,2	1.674,5	1.654,2	1.631,0	1.616,8	1.593,9	1.579,0	(4,6)
Accesos de datos e Internet	945,0	960,0	972,5	977,5	984,5	1.005,3	1.030,5	1.047,7	7,2
Banda estrecha	10,2	5,3	5,2	5,2	5,1	4,4	4,9	4,8	(7,7)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	932,3	952,2	964,9	969,9	977,0	998,7	1.023,4	1.040,7	7,3
Otros <sup>(3)</sup>	2,5	2,5	2,4	2,4	2,4	2,3	2,3	2,3	(4,8)

## Telefónica Hispanoamérica. Accesos por país (I)

Datos no auditados (miles)	2013				2014				% Var
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	
Accesos móviles	10.229,0	10.377,1	10.319,8	10.490,3	10.424,3	10.394,0	10.381,4	10.660,2	1,6
Prepago	7.624,9	7.722,9	7.656,1	7.806,5	7.693,6	7.595,2	7.563,7	7.856,6	0,6
Contrato	2.604,1	2.654,2	2.663,8	2.683,8	2.730,7	2.798,7	2.817,7	2.803,6	4,5
M2M	238,8	253,0	263,2	281,6	306,5	322,0	319,9	307,3	9,1
TV de Pago	441,8	464,5	480,5	503,2	527,1	559,9	580,3	601,3	19,5
Accesos Mayoristas	4,8	4,8	4,8	5,0	5,4	5,4	5,4	5,6	12,7
<b>Total Accesos</b>	<b>13.335,6</b>	<b>13.502,6</b>	<b>13.452,2</b>	<b>13.630,2</b>	<b>13.572,3</b>	<b>13.581,4</b>	<b>13.591,5</b>	<b>13.893,8</b>	<b>1,9%</b>
<b>Perú</b>									
Accesos clientes finales	20.268,0	20.548,6	20.896,9	20.897,6	21.081,6	21.287,9	21.632,6	21.976,4	5,2
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	2.874,0	2.872,6	2.844,2	2.801,5	2.725,7	2.776,9	2.749,3	2.714,7	(3,1)
'Fixed wireless' <sup>(4)</sup>	346,4	339,4	328,8	313,5	251,4	292,8	280,2	262,7	(16,2)
Accesos de datos e Internet	1.359,8	1.397,4	1.425,5	1.437,1	1.457,2	1.490,7	1.505,2	1.523,4	6,0
Banda estrecha	5,5	5,5	5,4	5,0	4,9	1,1	1,2	1,2	77,0
Banda ancha <sup>(2)</sup>	1.333,7	1.371,3	1.399,2	1.411,1	1.431,8	1.468,8	1.483,2	1.501,3	6,4
Otros <sup>(3)</sup>	20,5	20,7	20,8	21,0	20,5	20,7	20,8	21,0	0,0
Accesos móviles	15.126,4	15.366,1	15.722,4	15.762,0	16.012,9	16.133,1	16.489,0	16.790,2	6,5
Prepago	11.303,9	11.310,7	11.385,5	11.258,7	11.377,8	11.288,6	11.450,9	11.676,3	3,7
Contrato	3.822,5	4.055,4	4.336,8	4.503,3	4.635,2	4.844,5	5.038,1	5.113,9	13,6
M2M	74,5	74,8	80,5	82,6	82,8	85,6	87,8	86,2	4,4
TV de Pago	907,8	912,5	904,8	897,1	885,7	887,3	889,1	948,0	5,7
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	9,6
<b>Total Accesos</b>	<b>20.268,4</b>	<b>20.549,0</b>	<b>20.897,2</b>	<b>20.898,0</b>	<b>21.082,1</b>	<b>21.288,4</b>	<b>21.633,0</b>	<b>21.976,8</b>	<b>5,2%</b>
<b>Colombia</b>									
Accesos clientes finales	14.001,6	14.227,4	14.247,6	14.778,7	15.128,7	15.052,5	15.403,9	15.689,7	6,2
Accesos de telefonía fija <sup>(1)</sup>	1.427,5	1.435,0	1.445,8	1.447,1	1.459,9	1.464,0	1.468,6	1.461,0	1,0
Accesos de datos e Internet	758,8	798,0	836,2	862,2	895,1	922,4	952,9	970,2	12,5
Banda estrecha	8,4	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	(0,7)
Banda ancha <sup>(2)</sup>	750,4	789,5	827,7	853,7	886,7	913,9	944,5	961,7	12,6
Accesos móviles	11.516,3	11.680,1	11.633,5	12.121,7	12.409,8	12.281,9	12.581,6	12.842,5	5,9
Prepago	8.446,9	8.490,1	8.369,6	8.818,5	9.105,9	8.982,4	9.313,3	9.582,6	8,7
Contrato	3.069,4	3.190,1	3.263,8	3.303,2	3.303,9	3.299,5	3.268,3	3.259,9	(1,3)
M2M	351,0	356,9	372,4	392,9	404,7	416,2	421,5	427,8	8,9
TV de Pago	299,1	314,2	332,1	347,6	363,8	384,1	400,8	416,0	19,7
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	1,9	1,9	1,9	1,9	(41,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>14.004,9</b>	<b>14.230,7</b>	<b>14.250,9</b>	<b>14.782,0</b>	<b>15.130,6</b>	<b>15.054,4</b>	<b>15.405,9</b>	<b>15.691,6</b>	<b>6,2%</b>

(1) RTB (incluyendo TUP) X1; Acceso Básico RDSI X1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 X30. Incluye autoconsumo. Incluye los accesos 'fixed wireless' de voz.

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

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

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





## Telefónica Hispanoamérica. Accesos por país (II)

Datos no auditados (miles)	2012				2013				% Var
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	
<b>México</b>									
Accesos móviles	19.251,7	19.086,8	19.145,8	20.332,8	19.324,8	20.244,2	20.561,0	21.673,4	6,6
Prepago <sup>(1)</sup>	17.663,6	17.545,7	17.662,4	18.863,2	17.862,0	18.777,4	19.127,6	20.207,5	7,1
Contrato	1.588,1	1.541,1	1.483,4	1.469,7	1.462,8	1.466,8	1.433,4	1.465,8	(0,3)
M2M	322,5	329,3	333,0	349,9	351,0	354,1	362,1	433,7	24,0
Accesos Mayoristas <sup>(2)</sup>	1.259,0	1.403,1	1.476,3	1.558,9	1.504,8	1.530,6	1.540,4	1.551,3	(0,5)
<b>Total Accesos</b>	<b>20.510,7</b>	<b>20.489,9</b>	<b>20.622,1</b>	<b>21.891,7</b>	<b>20.829,6</b>	<b>21.774,8</b>	<b>22.101,5</b>	<b>23.224,7</b>	<b>6,1%</b>
<b>Venezuela y centro américa<sup>(3)</sup></b>									
Accesos de telefonía fija <sup>(4)</sup>	1.475,4	1.483,3	1.445,2	1.426,7	1.377,3	1.386,0	1.361,8	1.288,4	(9,7)
'Fixed wireless'	1.248,9	1.249,9	1.194,6	1.168,7	1.127,4	1.138,2	1.128,7	1.065,0	(8,9)
Accesos de datos e Internet	40,7	37,1	36,6	12,4	12,2	12,1	11,9	12,3	(0,8)
Banda estrecha	29,4	25,8	25,4	1,7	1,6	1,4	1,1	1,0	(40,0)
Banda ancha <sup>(5)</sup>	5,0	5,1	5,0	4,7	4,8	4,9	5,1	5,3	13,7
Otros <sup>(6)</sup>	6,3	6,2	6,2	6,0	5,9	5,8	5,8	5,9	(1,0)
Accesos móviles	19.796,1	20.419,9	21.029,2	21.666,8	21.813,8	21.919,5	21.947,2	21.471,9	(0,9)
Prepago <sup>(7)(8)</sup>	17.827,0	18.331,4	18.892,5	19.485,4	19.602,9	19.676,2	19.721,3	19.242,6	(1,2)
Contrato	1.969,1	2.088,4	2.136,7	2.177,0	2.210,9	2.243,3	2.225,9	2.229,2	2,4
M2M	97,6	105,3	112,9	119,8	123,8	129,8	134,9	141,7	18,3
TV de Pago	237,9	277,2	337,6	385,6	415,3	463,2	472,8	466,6	21,0
<b>Total Accesos</b>	<b>21.550,1</b>	<b>22.217,5</b>	<b>22.848,6</b>	<b>23.491,6</b>	<b>23.618,6</b>	<b>23.780,9</b>	<b>23.793,7</b>	<b>23.239,2</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Ecuador</b>									
Accesos móviles	4.988,3	5.025,5	5.042,8	5.094,6	5.174,5	5.155,4	4.995,9	5.002,5	(1,8)
Prepago	4.148,4	4.138,6	4.117,2	4.120,9	4.165,4	4.111,9	3.915,1	3.897,8	(5,4)
Contrato	839,9	886,9	925,6	973,7	1.009,1	1.043,5	1.080,9	1.104,7	13,4
M2M	80,8	88,4	95,4	104,2	116,4	124,2	136,9	154,2	48,0
Fixed wireless	45,0	52,7	53,4	56,6	49,5	49,5	51,3	53,1	(6,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>5.033,3</b>	<b>5.078,2</b>	<b>5.096,1</b>	<b>5.151,3</b>	<b>5.224,0</b>	<b>5.204,9</b>	<b>5.047,3</b>	<b>5.055,6</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Uruguay</b>									
Accesos móviles	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	2,2
Prepago	1.284,3	1.273,2	1.261,0	1.250,0	1.245,8	1.243,2	1.259,6	1.276,9	2,2
Contrato	558,5	570,4	584,9	593,9	599,9	611,2	612,0	606,9	2,2
M2M	23,8	25,8	30,3	33,1	35,5	36,6	37,0	40,6	22,8
<b>Total Accesos</b>	<b>1.842,8</b>	<b>1.843,6</b>	<b>1.845,9</b>	<b>1.843,9</b>	<b>1.845,7</b>	<b>1.854,4</b>	<b>1.871,6</b>	<b>1.883,8</b>	<b>2,2%</b>

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

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

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

(4) RTB (incluyendo TUP) X1; Acceso Básico RDSI X1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 X30. Incluye autoconsumo. Incluye los accesos 'fixed wireless' de voz.

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

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

(7) Incluye accesos M2M de prepago.

(8) En el cuarto trimestre de 2014 se dieron de baja 1.8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

## Telefónica Hispanoamérica. Datos financieros seleccionados por país (I)

Datos no auditados (millones de euros)	enero - diciembre			
	2014	2013	%Var	% Var M Local
<b>Argentina <sup>(1)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	3.063	3.681	(16,8)	23,8
<b>Negocio Móvil</b>	<b>2.007</b>	<b>2.434</b>	<b>(17,5)</b>	<b>22,7</b>
Ingresos de servicio móvil	1.697	2.118	(19,8)	19,3
Ingresos de datos	790	1.023	(22,8)	14,8
Ingresos de terminales	310	316	(2,1)	45,7
<b>Negocio Fijo</b>	<b>1.055</b>	<b>1.247</b>	<b>(15,4)</b>	<b>25,9</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(2)</sup>	564	600	(6,0)	39,9
Ingresos de voz y acceso	442	594	(25,7)	10,6
Otros	50	53	(6,1)	39,6
OIBDA	802	977	(17,9)	22,1
Margen OIBDA <sup>(3)</sup>	25,8%	26,1%	(0,3 p.p.)	
CapEx	676	574	17,8	75,2
Espectro	168	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	126	403	(68,8)	(53,5)
<b>Chile <sup>(1)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	2.089	2.483	(15,9)	(3,0)
<b>Negocio Móvil</b>	<b>1.247</b>	<b>1.495</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(3,8)</b>
Ingresos de servicio móvil	1.113	1.346	(17,3)	(4,7)
Ingresos de datos	318	281	13,4	30,7
Ingresos de terminales	134	149	(10,0)	3,8
<b>Negocio Fijo</b>	<b>842</b>	<b>988</b>	<b>(14,8)</b>	<b>1,7</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(2)</sup>	530	562	(5,7)	8,7
Ingresos de voz y acceso	295	403	(26,9)	(15,7)
Otros	17	23	(25,1)	(13,7)
OIBDA	708	818	(13,5)	(0,2)
Margen OIBDA	33,9%	32,9%	0,9 p.p.	
CapEx	429	488	(12,1)	1,4
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	279	330	(15,6)	(2,6)
<b>Perú <sup>(1)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	2.504	2.454	2,0	7,3
<b>Negocio Móvil</b>	<b>1.427</b>	<b>1.333</b>	<b>7,0</b>	<b>12,6</b>
Ingresos de servicio móvil <sup>(4)</sup>	1.250	1.159	7,8	13,4
Ingresos de datos	335	265	26,3	32,9
Ingresos de terminales	177	174	1,8	7,1
<b>Negocio Fijo</b>	<b>1.077</b>	<b>1.121</b>	<b>(3,9)</b>	<b>1,0</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(2)</sup>	705	702	0,4	5,6
Ingresos de voz y acceso	351	399	(12,1)	(7,6)
Otros	21	19	9,2	14,8
OIBDA	844	875	(3,5)	1,4
Margen OIBDA <sup>(3)</sup>	33,7%	35,6%	(1,9 p.p.)	



## Telefónica Hispanoamérica. Datos financieros seleccionados por país (I)

Datos no auditados (millones de euros)	enero - diciembre			
	2014	2013	%Var	% Var M Local
CapEx	421	479	(12,1)	(7,6)
Espectro	-	120	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	423	396	6,9	12,4
<b>Colombia</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	1.719	1.705	0,8	7,8
<b>Negocio Móvil</b>	<b>1.090</b>	<b>1.052</b>	<b>3,6</b>	<b>10,7</b>
Ingresos de servicio móvil	985	969	1,7	8,8
Ingresos de datos	258	240	7,5	15,0
Ingresos de terminales	104	84	25,9	33,6
<b>Negocio Fijo</b>	<b>629</b>	<b>652</b>	<b>(3,6)</b>	<b>3,1</b>
Ingresos de BA y nuevos servicios <sup>(2)</sup>	356	349	2,1	9,1
Ingresos de voz y acceso	271	300	(9,6)	(3,4)
Otros	1	3	(54,6)	(51,5)
OIBDA	627	580	8,2	15,7
Margen OIBDA <sup>(3)</sup>	36,5%	34,0%	2,5 p.p.	
CapEx	496	457	8,5	16,0
Espectro	111	109	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	132	123	7,2	14,6

Nota:

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

(1) Como resultado de la integración el desglose de ingresos ha sido clasificado en 2103 de acuerdo a un criterio proforma, asignando las eliminaciones 'inter.company' dentro de los negocios fijo y móvil. Así, todas las compañías en Latinoamérica están bajo este criterio.

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

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

(4) Incluye ingresos de 'fixed wireless'.

## Telefónica Hispanoamérica. Datos financieros seleccionados por país (II)

Datos no auditados (millones de euros)	enero - diciembre			
	2014	2013	%Var	% Var M Local
<b>México</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	1.649	1.580	4,3	8,8
Ingresos de servicio móvil	1.413	1.340	5,4	10,0
Ingresos de datos	340	375	(9,2)	(5,4)
Ingresos de terminales	236	240	(1,8)	2,4
OIBDA	337	266	26,7	32,1
Margen OIBDA	20,5%	16,9%	3,6 p.p.	
CapEx	252	242	4,0	8,4
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	86	24	n.s.	n.s.
<b>Venezuela y centroamérica <sup>(1)(2)</sup></b>				
Importe neto de la cifra de negocios	1.420	4.228	(66,4)	30,5
Ingresos de servicio móvil	1.305	3.738	(65,1)	36,8
Ingresos de datos <sup>(3)</sup>	397	1.117	(64,5)	40,5
Ingresos de terminales	114	490	(76,6)	(9,3)
OIBDA	463	1.739	(73,4)	21,1
Margen OIBDA	32,6%	41,1%	(8,5 p.p.)	
CapEx	435	739	(41,1)	n.s.
Espectro <sup>(4)</sup>	126	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	27	1.000	(97,3)	(56,6)
<b>Ecuador</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	508	505	0,5	0,4
Ingresos de servicio móvil	471	460	2,5	2,5
Ingresos de datos	151	145	4,4	4,3
Ingresos de terminales	36	45	(20,3)	(20,3)
OIBDA	188	182	3,1	3,0
Margen OIBDA	37,0%	36,1%	0,9 p.p.	
CapEx	102	94	9,4	9,4
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	85	89	(3,6)	(3,7)
<b>Uruguay</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	232	256	(9,7)	2,8
Ingresos de servicio móvil	218	244	(10,6)	1,7
Ingresos de datos	88	93	(5,0)	8,1
Ingresos de terminales	14	13	9,2	24,3
OIBDA	94	105	(10,0)	2,4
Margen OIBDA	40,7%	40,9%	(0,1 p.p.)	
CapEx	31	46	(31,7)	(22,3)
Espectro	-	22	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	63	59	7,0	21,7

Nota:

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

(1) Las cifras de Venezuela incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2013, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por inflación 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.



## Telefónica Hispanoamérica. Datos operativos operadoras móviles por país (I)

Datos no auditados	2013		2014			% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
<b>Argentina</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.984	5.480	5.773	5.870	5.959	(0,4)
Tráfico de datos (TB)	5.100	5.836	6.549	7.284	8.541	67,5
ARPU (EUR)	8,7	7,0	6,8	7,4	8,3	24,9
Prepago	2,8	2,1	2,2	2,3	2,7	24,1
Contrato <sup>(1)</sup>	20,7	16,7	15,9	17,6	19,4	22,9
ARPUde datos (EUR)	4,2	3,4	3,3	3,4	3,3	4,5
% Ingresos no SMS s/ing datos	52,5%	57,9%	59,1%	61,5%	57,3%	4,7 p.p.
Churn	3,6%	3,2%	3,2%	3,1%	2,6%	(1,0 p.p.)
Contrato <sup>(1)</sup>	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	1,0%	(0,1 p.p.)
<b>Chile</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.338	3.151	3.107	3.095	3.239	(3,0)
Tráfico de datos (TB)	9.319	11.510	13.550	14.686	15.895	70,6
ARPU (EUR)	10,7	8,9	8,4	8,6	9,0	(10,1)
Prepago	4,8	3,9	3,6	3,6	3,7	(18,3)
Contrato <sup>(1)</sup>	29,9	25,8	24,4	24,7	26,1	(6,7)
ARPUde datos (EUR)	2,2	2,3	2,4	2,7	2,7	29,0
% Ingresos no SMS s/ing datos	86,7%	89,2%	91,6%	93,3%	93,4%	6,8 p.p.
Churn	3,0%	3,3%	3,1%	3,2%	3,3%	0,3 p.p.
Contrato <sup>(1)</sup>	2,0%	1,7%	1,7%	2,0%	2,1%	0,0 p.p.
<b>Perú</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.540	7.886	6.762	7.177	7.607	16,3
Tráfico de datos (TB)	2.524	2.901	3.078	3.599	4.206	66,6
ARPU (EUR)	6,4	6,1	6,2	6,7	6,9	4,3
Prepago	4,0	3,9	3,8	4,1	4,2	(1,0)
Contrato <sup>(1)</sup>	11,8	12,0	11,9	12,6	13,4	10,7
ARPUde datos (EUR)	1,6	1,5	1,6	1,8	2,0	25,7
% Ingresos no SMS s/ing datos	86,2%	85,5%	88,4%	88,6%	85,9%	(0,3 p.p.)
Churn	4,5%	3,8%	4,0%	3,8%	3,7%	(0,7 p.p.)
Contrato <sup>(1)</sup>	2,0%	2,1%	1,5%	1,4%	1,9%	(0,1 p.p.)
<b>Colombia</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.733	5.603	5.525	5.607	5.781	0,8
Tráfico de datos (TB)	5.982	6.670	7.454	8.708	9.410	57,3
ARPU (EUR)	6,9	6,1	6,4	6,6	6,2	(5,8)
Prepago	2,0	1,7	1,7	1,8	1,8	(5,1)
Contrato <sup>(1)</sup>	21,9	20,4	21,4	22,6	21,5	2,4
ARPUde datos (EUR)	1,7	1,6	1,7	1,8	1,7	6,9
% Ingresos no SMS s/ing datos	92,6%	93,7%	94,7%	95,4%	97,5%	4,9 p.p.
Churn	3,0%	3,0%	3,8%	2,7%	3,0%	(0,0 p.p.)
Contrato <sup>(1)</sup>	2,3%	2,3%	2,1%	2,2%	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 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 Hispanoamérica. Datos operativos operadoras móviles por país (II)

Datos no auditados	2013	2014				% Var M Local
	4T	1T	2T	3T	4T	
<b>México</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.204	6.626	7.723	7.454	8.807	42,0
Tráfico de datos (TB)	3.572	4.460	4.590	6.497	6.832	91,3
ARPU (EUR) <sup>(1)</sup>	4,9	4,6	5,0	5,0	5,2	3,5
Prepago <sup>(1)</sup>	4,1	3,9	4,3	4,4	4,6	8,4
Contrato <sup>(2)</sup>	19,9	20,0	19,1	19,2	19,3	(6,0)
ARPUde datos (EUR) <sup>(1)</sup>	1,4	1,3	1,4	1,4	1,4	(0,4)
% Ingresos no SMS s/ing datos	60,7%	65,4%	68,2%	70,2%	73,4%	15,7 p.p.
Churn <sup>(1)</sup>	2,5%	5,7%	2,9%	3,5%	3,4%	0,9 p.p.
Contrato <sup>(2)</sup>	1,3%	1,1%	1,4%	1,4%	1,6%	0,3 p.p.
<b>Venezuela y centroamérica <sup>(3)</sup></b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.762	9.173	9.262	9.413	9.627	17,0
Tráfico de datos (TB)	7.878	9.993	10.434	11.848	13.400	70,1
ARPU (EUR) <sup>(4)(5)</sup>	12,1	8,3	8,8	9,3	(9,7)	n.s.
Prepago <sup>(5)</sup>	10,2	6,9	7,1	7,7	(8,1)	n.s.
Contrato <sup>(2)</sup>	30,4	21,5	25,6	25,3	(25,2)	n.s.
ARPUde datos (EUR) <sup>(5)(6)</sup>	4,7	3,2	3,5	3,7	(4,4)	n.s.
% Ingresos no SMS s/ing datos	67,8%	70,9%	74,4%	78,0%	79,7%	14,1 p.p.
Churn <sup>(5)</sup>	2,8%	2,6%	2,8%	3,1%	4,8%	2,0 p.p.
Contrato <sup>(2)</sup>	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	1,2%	0,1 p.p.
<b>Ecuador</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.192	1.175	1.203	1.212	1.201	4,7
Tráfico de datos (TB)	1.108	1.142	1.223	1.315	1.485	34,0
ARPU (EUR)	7,0	6,8	7,0	7,3	7,8	0,8
Prepago	4,1	4,0	3,9	4,1	4,4	(0,8)
Contrato <sup>(2)</sup>	22,0	21,1	22,1	21,8	22,3	(6,7)
ARPUde datos (EUR)	2,3	2,3	2,4	2,4	2,6	4,3
% Ingresos no SMS s/ing datos	75,6%	76,8%	78,6%	78,5%	80,6%	6,0 p.p.
Churn	2,7%	2,5%	2,8%	3,7%	3,2%	0,5 p.p.
Contrato <sup>(2)</sup>	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%	1,7%	0,5 p.p.
<b>Uruguay</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	900	850	845	862	864	(0,4)
Tráfico de datos (TB)	919	1.045	1.118	1.318	1.499	63,2
ARPU (EUR)	10,3	9,5	9,1	9,2	9,8	(1,5)
Prepago	5,1	4,6	4,3	4,2	4,6	(6,5)
Contrato <sup>(2)</sup>	22,3	20,8	20,1	20,6	21,8	1,2
ARPUde datos (EUR)	4,0	3,9	3,8	3,9	4,2	9,4
% Ingresos no SMS s/ing datos	47,7%	51,5%	54,0%	56,7%	60,8%	14,6 p.p.
Churn	1,9%	1,9%	1,6%	1,4%	1,5%	(0,4 p.p.)
Contrato <sup>(2)</sup>	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	0,9%	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 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) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 1,9 millones de accesos inactivos.

(2) Excluye M2M.

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

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

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

(6) No incluye ajuste por hiperinflación.



## Telefónica Hispanoamérica. Datos operativos acumulados operadoras móviles por país (I)

Datos no auditados	2013		2014			% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
<b>Argentina</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	22.540	5.480	11.253	17.123	23.081	2,4
Tráfico de datos (TB)	18.798	5.836	12.385	19.669	28.210	50,1
ARPU (EUR)	9,4	7,0	6,9	7,1	7,4	16,9
Prepago	3,3	2,1	2,2	2,2	2,3	6,8
Contrato <sup>(1)</sup>	21,4	16,7	16,3	16,7	17,4	21,0
ARPUde datos (EUR)	4,5	3,4	3,4	3,4	3,4	12,1
% Ingresos no SMS s/ing datos	49,1%	57,9%	58,5%	59,5%	59,0%	9,9 p.p.
Churn	2,3%	3,2%	3,2%	3,2%	3,0%	0,6 p.p.
Contrato <sup>(1)</sup>	1,0%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	0,1 p.p.
<b>Chile</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	13.339	3.151	6.259	9.354	12.593	(5,6)
Tráfico de datos (TB)	31.218	11.510	25.059	39.745	55.640	78,2
ARPU (EUR)	10,9	8,9	8,7	8,6	8,7	(8,0)
Prepago	4,9	3,9	3,7	3,7	3,7	(12,5)
Contrato <sup>(1)</sup>	30,6	25,8	25,1	24,9	25,2	(5,0)
ARPUde datos (EUR)	2,3	2,3	2,4	2,5	2,5	28,9
% Ingresos no SMS s/ing datos	84,2%	89,2%	90,4%	91,5%	91,9%	7,8 p.p.
Churn	2,7%	3,3%	3,2%	3,2%	3,2%	0,5 p.p.
Contrato <sup>(1)</sup>	1,9%	1,7%	1,7%	1,8%	1,9%	0,0 p.p.
<b>Perú</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	24.193	7.886	14.648	21.825	29.432	21,7
Tráfico de datos (TB)	8.164	2.901	5.979	9.578	13.784	68,8
ARPU (EUR)	6,6	6,1	6,1	6,3	6,5	2,7
Prepago	4,3	3,9	3,8	3,9	4,0	(2,7)
Contrato <sup>(1)</sup>	12,3	12,0	11,9	12,1	12,4	6,7
ARPUde datos (EUR)	1,4	1,5	1,5	1,6	1,7	25,4
% Ingresos no SMS s/ing datos	81,1%	85,5%	86,9%	87,5%	87,1%	6,0 p.p.
Churn	4,4%	3,8%	3,9%	3,9%	3,8%	(0,6 p.p.)
Contrato <sup>(1)</sup>	2,0%	2,1%	1,5%	1,5%	1,6%	(0,4 p.p.)
<b>Colombia</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	20.551	5.603	11.128	16.735	22.516	9,6
Tráfico de datos (TB)	23.111	6.670	14.124	22.832	32.242	39,5
ARPU (EUR)	6,9	6,1	6,2	6,3	6,3	(1,8)
Prepago	1,9	1,7	1,7	1,8	1,8	0,2
Contrato <sup>(1)</sup>	22,6	20,4	20,9	21,5	21,5	1,7
ARPUde datos (EUR)	1,7	1,6	1,7	1,7	1,7	7,1
% Ingresos no SMS s/ing datos	91,6%	93,7%	94,2%	94,6%	95,3%	3,8 p.p.
Churn	3,7%	3,0%	3,4%	3,2%	3,1%	(0,6 p.p.)
Contrato <sup>(1)</sup>	2,0%	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	0,2 p.p.

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada. El tráfico on-net se computa una 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 Hispanoamérica. Datos operativos acumulados operadoras móviles por país (II)

Datos no auditados	2013	2014				% Var M Local
	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
<b>México</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	20.598	6.626	14.349	21.804	30.611	48,6
Tráfico de datos (TB)	8.757	4.460	9.050	15.547	22.379	n.s.
ARPU (EUR) <sup>(1)</sup>	5,1	4,6	4,8	4,9	5,0	1,5
Prepago <sup>(1)</sup>	4,3	3,9	4,1	4,2	4,3	4,8
Contrato <sup>(2)</sup>	20,0	20,0	19,5	19,4	19,4	1,4
ARPUde datos (EUR) <sup>(1)</sup>	1,6	1,3	1,4	1,4	1,4	(10,7)
% Ingresos no SMS s/ing datos	56,5%	65,4%	66,8%	67,9%	69,3%	12,7 p.p.
Churn <sup>(1)</sup>	2,9%	5,7%	4,3%	4,0%	3,9%	1,0 p.p.
Contrato <sup>(2)</sup>	1,6%	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	(0,2 p.p.)
<b>Venezuela y centroamérica <sup>(3)</sup></b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	32.304	9.173	18.435	27.848	37.475	16,0
Tráfico de datos (TB)	28.981	9.993	20.427	32.274	45.675	57,6
ARPU (EUR) <sup>(4) (5)</sup>	11,6	8,3	8,5	8,8	4,2	25,3
Prepago <sup>(5)</sup>	9,7	6,9	7,0	7,2	3,4	24,1
Contrato <sup>(2)</sup>	29,9	21,5	23,6	24,2	11,8	29,3
ARPUde datos (EUR) <sup>(5) (6)</sup>	4,5	3,2	3,3	3,5	1,5	31,0
% Ingresos no SMS s/ing datos	64,0%	70,9%	72,5%	74,6%	76,1%	12,3 p.p.
Churn <sup>(5)</sup>	2,7%	2,6%	2,7%	2,9%	3,3%	0,6 p.p.
Contrato <sup>(2)</sup>	1,1%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	0,1 p.p.
<b>Ecuador</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	4.482	1.175	2.378	3.589	4.790	7,0
Tráfico de datos (TB)	4.024	1.142	2.366	3.680	5.165	28,4
ARPU (EUR)	7,3	6,8	6,9	7,0	7,2	(1,2)
Prepago	4,3	4,0	3,9	4,0	4,1	(6,0)
Contrato <sup>(2)</sup>	23,3	21,1	21,7	21,7	21,9	(6,0)
ARPUde datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,3	2,4	2,9
% Ingresos no SMS s/ing datos	74,4%	76,8%	77,7%	78,0%	78,6%	4,2 p.p.
Churn	3,1%	2,5%	2,6%	3,0%	3,0%	(0,0 p.p.)
Contrato <sup>(2)</sup>	1,2%	1,3%	1,3%	1,3%	1,4%	0,2 p.p.
<b>Uruguay</b>						
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.440	850	1.695	2.557	3.421	(0,5)
Tráfico de datos (TB)	3.179	1.045	2.163	3.482	4.981	56,7
ARPU (EUR)	10,6	9,5	9,3	9,2	9,4	0,6
Prepago	5,3	4,6	4,4	4,4	4,4	(5,4)
Contrato <sup>(2)</sup>	23,4	20,8	20,4	20,5	20,8	1,2
ARPUde datos (EUR)	4,2	3,9	3,8	3,9	4,0	7,2
% Ingresos no SMS s/ing datos	45,2%	51,5%	52,7%	54,0%	55,7%	10,4 p.p.
Churn	1,9%	1,9%	1,7%	1,6%	1,6%	(0,3 p.p.)
Contrato <sup>(2)</sup>	0,7%	0,6%	0,6%	0,7%	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 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) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 1,9 millones de accesos inactivos.

(2) Excluye M2M.

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

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

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

(6) No incluye ajuste por hiperinflación.





# ANEXOS

## Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

### Telefónica España

	<b>% Par T.</b>
Telefónica España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telyco	100,0
Iberbanda	100,0
Acens Technologies	100,0
Tuenti	100,0

### Telefónica Reino unido

	<b>% Par T.</b>
Telefónica Reino unido	100,0

### Telefónica Deutschland

	<b>% Par T.</b>
Telefónica Deutschland	62,4

### Telefónica Brasil

	<b>% Par T.</b>
Telefónica Brasil	74,0

### Telefónica Hispanoamérica

	<b>% Par T.</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	70,0
Telefónica Móviles El Salvador	60,0
Telefónica Móviles Guatemala	60,0
Telefonía Celular Nicaragua	60,0
Telefónica Móviles Panamá	60,0

### Otras participaciones

	<b>% Par T.</b>
Telefónica de contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale serv. (TIWS)	100,0
Telefónica Digital	100,0
Telco SpA <sup>(1)</sup>	66,0
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	44,0
China unicom <sup>(2)</sup>	2,5
BBVA	0,7

Nota:

(1) 66,0% de los derechos económicos.

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

## Cambios en el Perímetro

Durante el ejercicio 2014 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- ⇒ El regulador de las telecomunicaciones de Brasil (ANATEL), en su reunión del 22 de diciembre de 2014, aprobó la escisión de Telco, S.p.A. condicionándola a la suspensión de los derechos políticos de Telefónica en Telecom Italia y en sus filiales, entre otras medidas. Telefónica está conforme con la referida suspensión de derechos políticos y ha ofrecido a Anatel presentar una declaración formal en este sentido. Por este motivo, en esa misma fecha, Telefónica ha dejado de tener influencia significativa en su participación indirecta en Telecom Italia, S.p.A., y ha procedido a reclasificar su inversión como un activo financiero disponible para la venta.
- ⇒ En noviembre de 2014 Telefónica procedió a la venta de acciones representativas de un 2,5% del capital social de China Unicom. Telefónica mantiene una participación del 2,51% en dicha compañía, que ha sido reclasificada como activo financiero disponible para la venta.
- ⇒ El 1 de octubre de 2014 Telefónica Deutschland completó la adquisición de E-Plus, que comienza consolidarse dentro del Grupo Telefónica por el método de integración global a partir de dicha fecha.
- ⇒ El 15 de julio de 2014 se cerró la venta del 100% de Telefónica Irlanda tras obtener las autorizaciones regulatorias pertinentes, causando baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de julio de 2014.
- ⇒ El 4 de julio de 2014 se formalizó la adquisición del 22% del capital social de Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (DTS), propiedad de Mediaset España Comunicación, S.A. Con esta adquisición, la participación del Grupo Telefónica en DTS asciende a un 44%.
- ⇒ El 28 de enero de 2014 se completó la venta del 65,9% del capital de Telefónica República Checa una vez obtenida la autorización regulatoria pertinente, causando baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de enero de 2014. Posteriormente, Telefónica ha vendido la participación del 4,9% restante en dicha Compañía (renombrada como O2 Czech Republic, a.s. desde el día 21 de junio de 2014).

## Aviso legal

Las manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como 'será', 'objetivo', 'expectativa', 'deseo', 'anticipación', 'debería', 'debe', 'asume', 'estima', 'plan', 'propósito', 'creencia' o de un lenguaje similar u otras fórmulas con significado semejante, en cada caso, o su correspondiente forma negativa. Otras manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones pueden ser identificadas en el contexto en el que las manifestaciones son realizadas o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones.

Estas manifestaciones incluyen declaraciones con respecto a nuestra intención, creencia o expectativas actuales con respecto a, entre otros: el efecto sobre nuestros resultados de las operaciones de la competencia en los mercados de telecomunicaciones; las tendencias que afectan a nuestra condición financiera del negocio, los resultados de las operaciones o flujos de efectivo; las adquisiciones, inversiones o desinversiones que podemos hacer en el futuro; nuestro plan de inversiones de capital; nuestra disponibilidad de fondos estimada; nuestra capacidad para pagar la deuda con flujos de efectivo futuros estimados; nuestras políticas de remuneración al accionista; la supervisión y regulación de los sectores de telecomunicaciones donde operamos significativamente; nuestras alianzas estratégicas; y el potencial de crecimiento y la competitividad en los ámbitos actuales y futuros de nuestro negocio.

Dichas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres y los resultados reales pueden diferir materialmente de los anticipados en las manifestaciones de futuro o previsiones como resultado de diversos factores. Los riesgos y las incertidumbres involucradas en nuestros negocios que podrían afectar a los asuntos mencionados en dichas manifestaciones incluyen, pero no se limitan a: cambios en la situación económica, en los negocios o en las condiciones

políticas en los mercados nacionales o internacionales en los que operamos o tenemos inversiones materiales puedan afectar a la demanda de nuestros servicios; exposición a los tipos de cambio de divisa extranjera, tipos de interés o riesgo crediticio relacionadas con nuestras inversiones de autocartera o en algunas de nuestras transacciones financieras; las condiciones actuales o el deterioro de los mercados financieros internacionales; el impacto de la regulación actual, pendiente o futura, en los países en los que operamos, así como el hecho de no renovar u obtener las licencias, autorizaciones y concesiones necesarias para prestar nuestros servicios y el impacto de las limitaciones en la capacidad del espectro; el cumplimiento de la regulación contra la corrupción y los programas de sanciones económicas; la percepción de los clientes de los servicios ofrecidos por la Compañía; las acciones de los competidores existentes y potenciales en cada uno de nuestros mercados, así como los efectos potenciales de los cambios tecnológicos; el fallo de los proveedores en el suministro de equipos y servicios necesarios en el tiempo solicitado; el impacto de interrupciones de red imprevistas incluidos los debidos a acciones de seguridad cibernética; el efecto de los informes que sugieren que los campos electromagnéticos pueden causar problemas de salud; el posible saneamiento contable de activos debido a cambios de carácter regulatorio, de negocio o políticos; la potencial responsabilidad resultante de un uso ilegal o ilícito de Internet a través de nuestros servicios de acceso a Internet y de alojamiento, incluida la difusión inadecuada o modificación de los datos de clientes; y el resultado de los litigios pendientes o futuros u otros procedimientos legales.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que consulten el presente documento. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas

manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada. En este sentido, la información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este Informe ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.