

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Crecimiento orgánico de los ingresos por cuarto trimestre consecutivo**
  - Los ingresos ascienden a 12.232 millones de euros en el trimestre y aumentan un 1,5% interanual orgánico (+3,4% interanual excluyendo el efecto negativo de la regulación).
  - Aceleración secuencial del crecimiento interanual de los ingresos de datos móviles (+8,8% orgánico), destacando los ingresos de datos no-SMS (+23,6% orgánico).
  - Sólido crecimiento en clientes de alto valor: contrato móvil (+9% interanual orgánico), penetración de "smartphones" (30%; +9 p.p. interanual), fibra (hogares conectados +90% interanual), televisión de pago (+8% interanual).
  - La aceleración en la modernización de la red, como fuente de diferenciación competitiva y futuras ganancias de eficiencia, se refleja en un significativo incremento del CapEx.
- **Consolidación de la tendencia de estabilización del OIBDA**
  - El OIBDA de enero-marzo totaliza 3.929 millones de euros, +0,5% interanual orgánico (+1,9% interanual excluyendo el efecto negativo de la regulación).
  - Aceleración del crecimiento orgánico del OIBDA frente al conjunto del año 2013 y segundo trimestre consecutivo de variación interanual positiva, apalancado en el crecimiento sostenido de los ingresos y en las medidas de control de gastos y eficiencias.
  - El margen OIBDA se sitúa en el 32,1% y presenta una erosión orgánica interanual muy limitada (0,3 p.p.).
- **Sólida generación de caja, la mayor en un primer trimestre desde 2011**
  - El **flujo de caja libre** asciende a 339 millones de euros y presenta una significativa mejora interanual de 796 millones de euros, a pesar del incremento de CapEx, la evolución de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación.
- **Incremento de la flexibilidad financiera de la Compañía, con una reducción de la deuda financiera neta de 2.657 millones de euros en el primer trimestre**
  - La deuda neta a marzo se sitúa en 42.724 millones de euros (ratio de endeudamiento de 2,30 veces), a pesar de impactos estacionales en la generación de caja y del impacto de la devaluación implícita del bolívar venezolano.
  - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos no incluidas al cierre del trimestre (venta de T. Irlanda), la deuda se situaría en 41.944 millones de euros y el ratio de endeudamiento en 2,27 veces.
- **El beneficio neto del primer trimestre asciende a 692 millones de euros y el beneficio neto básico por acción a 0,15 euros.**
- **Telefónica reitera sus objetivos operativos y financieros fijados para 2014, incluido el dividendo**
  - Los resultados del primer trimestre se encuentran en línea con las estimaciones internas de la Compañía en ingresos, erosión del margen OIBDA y CapEx sobre ventas (-0,1% interanual, -0,4 p.p. interanual y 11,5%, respectivamente, en términos orgánicos y excluyendo Venezuela).
- Los resultados de **Telefónica España** reflejan la continua recuperación del negocio. Así, los ingresos mejoran significativamente su tendencia de caída interanual (-8,2%; 3,7 p.p. menor que el trimestre anterior), reflejando la mejor evolución comercial (fundamentalmente fibra y televisión de pago) y una mayor preferencia del cliente por servicios de calidad. Asimismo, la rentabilidad se mantiene elevada (margen OIBDA: 46,9%) resultado del proceso de transformación de la Compañía y a pesar de la presión en ingresos y la mayor actividad comercial.
- En el primer trimestre de 2014, **Telefónica Brasil** continúa reforzando su liderazgo en los segmentos de mayor valor, apalancándose en su ventaja competitiva en cobertura y calidad de red y en el atractivo de sus propuestas comerciales. Así, destaca la ganancia neta en el segmento contrato (1,2 millones de accesos; +70% interanual). En el negocio fijo, el despliegue de fibra ya alcanza 1,5 millones de hogares pasados. Los ingresos crecen un 2,9% interanual orgánico excluyendo el impacto negativo de la regulación. El margen OIBDA se sitúa en el 31,1% en el trimestre (-1,2 p.p. interanual), consecuencia de los mayores gastos comerciales compensados parcialmente por los esfuerzos de continua mejora en la eficiencia.

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

*“Los resultados de los primeros tres meses del año muestran avances visibles en la ejecución de la estrategia diseñada para 2014, basada en continuar reforzando la diferenciación de nuestros productos y servicios, partiendo de una infraestructura no replicable. Para ello estamos realizando importantes inversiones, acelerando la modernización de nuestras redes. Más de dos terceras partes de la inversión en el primer trimestre se han dedicado a transformación y crecimiento, lo que nos permite incrementar significativamente la oferta de nuevos servicios sobre fibra y LTE.*

*Esta aceleración en la modernización de nuestras redes se refleja comercialmente en la evolución de nuestra base de clientes; los accesos móviles de contrato aumentan a un ritmo cercano al doble dígito interanual, apoyados en la captación de casi 6 millones de “smartphones”, que duplica la del primer trimestre del año anterior; en el negocio fijo la base de clientes de fibra aumenta un 90% interanualmente. Todo ello se traduce en un incremento del valor de nuestra base de clientes, tanto por la mejora del ingreso unitario por cliente como por el aumento de su permanencia al incrementarse la vida media por cliente. En definitiva, estamos construyendo un modelo de crecimiento más sostenible apalancado en una mayor satisfacción de nuestros clientes.*

*En términos financieros, la evolución del trimestre está alineada con nuestras expectativas para el año. Los ingresos y OIBDA orgánicos presentan variación interanual positiva por cuarto y segundo trimestre consecutivo, respectivamente. Esta solidez en la evolución orgánica de los negocios está coyunturalmente afectada en términos reportados por la negativa evolución de los tipos de cambio, así como por la desinversión de ciertos activos.*

*Al mismo tiempo, continuamos reforzando nuestra flexibilidad financiera, con una generación de caja en el trimestre que ha sido la mayor en los últimos tres años, tras registrar una significativa mejora interanual, a pesar del incremento en la inversión, la negativa evolución de los tipos de cambio y la desinversión de activos. Todo ello permite un trimestre más registrar un nuevo descenso de la deuda neta, acumulando cerca de 16 mil millones de reducción en los últimos 7 trimestres”.*

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

	enero - marzo	% Var	
	2014	reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>12.232</b>	<b>(13,5)</b>	<b>1,5</b>
Telefónica España	2.992	(8,2)	(8,2)
Telefónica Reino Unido	1.644	2,4	(0,3)
Telefónica Alemania	1.122	(8,8)	(8,8)
Telefónica Brasil	2.666	(18,3)	0,2
Telefónica Hispanoamérica	3.436	(12,9)	14,8
Otras sociedades y eliminaciones	371	(55,8)	
Telefónica Irlanda	130	(4,9)	(4,9)
Telefónica República Checa	0	-	
<b>OIBDA</b>	<b>3.929</b>	<b>(14,0)</b>	<b>0,5</b>
Telefónica España	1.402	(8,4)	(11,4)
Telefónica Reino Unido	404	19,4	16,3
Telefónica Alemania	251	(14,6)	(14,6)
Telefónica Brasil	828	(21,3)	(3,6)
Telefónica Hispanoamérica	1.075	(14,3)	15,0
Otras sociedades y eliminaciones	(31)	(131,8)	
Telefónica Irlanda	25	3,4	3,4
Telefónica República Checa	0	-	
<b>Margen OIBDA</b>	<b>32,1%</b>	<b>(0,2 p.p.)</b>	<b>(0,3 p.p.)</b>
Telefónica España	46,9%	(0,1 p.p.)	(1,6 p.p.)
Telefónica Reino Unido	24,6%	3,5 p.p.	3,5 p.p.
Telefónica Alemania	22,3%	(1,5 p.p.)	(1,5 p.p.)
Telefónica Brasil	31,1%	(1,2 p.p.)	(1,2 p.p.)
Telefónica Hispanoamérica	31,3%	(0,5 p.p.)	0,1 p.p.
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>1.838</b>	<b>(11,0)</b>	<b>5,2</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>692</b>	<b>(23,2)</b>	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,15	(27,0)	
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>1.555</b>	<b>(19,9)</b>	<b>29,7</b>
Telefónica España	267	5,8	5,8
Telefónica Reino Unido	191	(77,3)	8,3
Telefónica Alemania	132	(9,3)	(9,3)
Telefónica Brasil	310	15,3	41,3
Telefónica Hispanoamérica	605	69,6	67,9
Otras sociedades y eliminaciones	50	(33,2)	
Telefónica Irlanda	14	61,2	61,2
Telefónica República Checa	0	-	
<b>Espectro</b>	<b>187</b>	<b>(73,1)</b>	<b>(70,2)</b>
Telefónica España	0	-	-
Telefónica Reino Unido	0	-	-
Telefónica Alemania	0	-	-
Telefónica Brasil	0	-	-
Telefónica Hispanoamérica	187	n.s.	n.s.
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>2.374</b>	<b>(9,6)</b>	<b>(10,6)</b>
Telefónica España	1.136	(11,2)	(14,8)
Telefónica Reino Unido	213	c.s.	24,6
Telefónica Alemania	119	(19,8)	(19,8)
Telefónica Brasil	518	(33,9)	(18,9)
Telefónica Hispanoamérica	470	(47,6)	(3,9)
Otras sociedades y eliminaciones	(81)	c.s.	
Telefónica Irlanda	10	(30,4)	(30,4)
Telefónica República Checa	0	-	

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

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Desde el 1 de enero de 2014, y debido a la implementación de la nueva organización anunciada en febrero de 2014, las actividades llevadas a cabo hasta la fecha por parte de Telefónica Digital, Telefónica Europa y Telefónica Latinoamérica se integran en el Centro Corporativo Global, lo que simplifica la organización. Además, desde el comienzo del año, la nueva estructura organizativa se compone de T. España, T. Brasil, T. Alemania, T. Reino Unido y T. Hispanoamérica (Argentina, Chile, Perú, Colombia, México, Venezuela y Centroamérica, Ecuador y Uruguay). Todo lo que no está específicamente incluido en estos nuevos segmentos es parte de "Otras sociedades y eliminaciones". Así, los resultados de T. España, T. Brasil, T. Alemania, T. Reino Unido, T. Hispanoamérica y "Otras sociedades y eliminaciones" han sido revisados para el año fiscal 2013, para reflejar la nueva organización antes mencionada. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica para 2013 no se ven afectados.
- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a marzo de 2013), se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

## AVISO LEGAL

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

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

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

Este documento puede contener información resumida o información no auditada. En este sentido, la información contenida en el mismo está sujeta a, y debe leerse junto con 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.

**Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al primer trimestre de 2014 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: [www.telefonica.com](http://www.telefonica.com)**