

Telefónica

Resultados

Enero – Junio 2014

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Aceleración de la actividad comercial en el segundo trimestre, centrada en clientes de alto valor, con mejora secuencial del churn.**
 - Los accesos de contrato móvil crecen un 9% interanual orgánico, los de TV de pago un 32%, la penetración de "smartphones" alcanza el 32% (+8 p.p. interanual) y los accesos de fibra aumentan un 98%, situándose en 10,5 millones las unidades inmobiliarias pasadas con fibra.
 - La ganancia neta total del trimestre asciende a 2,6 millones y es un 40% superior a la del primer trimestre, presentando una mejor evolución prácticamente en todos los servicios. Así, la ganancia neta trimestral alcanza 2 millones de contratos móviles, 5 millones de "smartphones", 610 mil clientes de TV de pago, 228 mil clientes de fibra y la pérdida de accesos tradicionales fijos se reduce a 99 mil.
- **Quinto trimestre consecutivo de crecimiento orgánico positivo de los ingresos.**
 - En el segundo trimestre, los ingresos alcanzan 12.725 millones de euros y crecen un 1,3% interanual orgánico (+3,7% interanual excluyendo regulación). En la primera mitad del año los ingresos aumentan un 1,4% interanual orgánico (+3,6% interanual excluyendo regulación) y se sitúan en 24.957 millones de euros.
 - Segundo trimestre consecutivo de aceleración secuencial del crecimiento interanual de los ingresos de datos móviles (+9,2% orgánico en el segundo trimestre), destacando los ingresos de datos no-SMS (+24,1% orgánico en el segundo trimestre).
 - La Compañía mantiene su enfoque en la transformación tecnológica y la modernización de redes, lo que se traduce en un importante incremento del CapEx en los primeros seis meses.
- **Estabilidad del OIBDA en la primera mitad del año, a pesar del mayor esfuerzo comercial en el segundo trimestre.**
 - En el segundo trimestre, el OIBDA se reduce un 0,7% interanual orgánico (+0,9% interanual excluyendo regulación) principalmente por mayores esfuerzos comerciales asociados a capturar oportunidades de crecimiento.
 - El OIBDA alcanza 8.055 millones de euros en enero-junio de 2014 y permanece estable interanualmente (-0,1% interanual orgánico; +1,4% interanual excluyendo regulación). El margen OIBDA se sitúa en el 32,3%, con una erosión orgánica limitada de 0,5 p.p. respecto al primer semestre de 2013 y de 0,6 p.p. frente al segundo trimestre de 2013.
- **Sólida generación de caja, que se traduce en una mejora de la flexibilidad financiera.**
 - El **flujo de caja libre** asciende a 1.664 millones de euros, mejorando significativamente en términos interanuales (+14,7%) a pesar del fuerte incremento de CapEx, la venta de T. República Checa y la variación de los tipos de cambio.
- **Reducción de la deuda financiera neta de 1.590 millones de euros en el semestre hasta 43.791 millones de euros.**
 - La deuda financiera neta aumenta en 1.067 millones de euros en el segundo trimestre fundamentalmente por la distribución del dividendo de 0,40 euros por acción en efectivo en mayo.
 - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos no incluidas al cierre del semestre (venta de T. Irlanda, cerrada en julio), la deuda se situaría en 42.961 millones de euros y el ratio de endeudamiento en 2,43 veces.

- **Crecimiento interanual del 4,9% del beneficio neto en el segundo trimestre hasta 1.210 millones de euros (1.903 millones de euros en el semestre).**
 - El beneficio neto básico por acción mejora hasta los 0,26 euros en el segundo trimestre (0,41 euros en el semestre).
- **La Compañía confirma los objetivos operativos y financieros, así como el dividendo, fijados para 2014.**
 - Los resultados de la primera mitad de 2014 se encuentran en línea con las estimaciones internas de la Compañía en ingresos, erosión del margen OIBDA y CapEx sobre ventas (+0,1% interanual, -0,9 p.p. interanual y 13,7%, respectivamente, en términos orgánicos y excluyendo Venezuela).
- Los resultados de Telefónica **España** del segundo trimestre del ejercicio confirman el éxito de la nueva oferta, reflejado en un incremento de la actividad comercial en servicios de mayor valor. Incluyendo el incremento de ventas pendientes de instalación en el trimestre, se ha conseguido una ganancia neta de 0,5 millones de clientes de TV de pago; la ganancia neta trimestral de fibra aumenta un 69% frente al trimestre anterior hasta alcanzar los 182 mil accesos; se han realizado 721 mil reposicionamientos de "Fusión" (clientes que han renovado su compromiso de permanencia) y por primera vez desde el segundo trimestre de 2011 se ha alcanzado ganancia neta positiva en contrato móvil. La tendencia de consolidación de los ingresos acompañada del cambio radical de la actividad comercial, muestran un cambio en la dinámica del negocio en España, confirmando su gradual recuperación, que se debería ir reflejando gradualmente en las tasas de variación interanuales.
- Telefónica **Brasil** continúa mejorando su posicionamiento competitivo en el segundo trimestre a través de su apuesta por la calidad del servicio y la innovación de sus propuestas comerciales. Así, por cuarto trimestre consecutivo, captura más del 60% de la ganancia neta de contrato del mercado. Mientras, en el negocio fijo se alcanzan 2,9 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra. Los ingresos aceleran su crecimiento en el segundo trimestre a pesar del mayor impacto de la regulación, impulsados por la aceleración del negocio móvil. El OIBDA presenta crecimiento interanual positivo por primera vez en cinco trimestres, al aumentar en el segundo trimestre un 4,0% orgánico. El margen OIBDA se sitúa en el 32,1% en el trimestre (+0,9 p.p. interanual), reflejando las medidas de eficiencia y a pesar del incremento en gastos comerciales y de red.

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"Los resultados del primer semestre empiezan a mostrar los beneficios de las inversiones realizadas en la modernización de nuestras redes en los últimos trimestres, que nos está permitiendo aumentar la diferenciación de nuestra oferta en los principales mercados. La aceleración de la actividad comercial en el segundo trimestre refleja esta mayor diferenciación, tras alcanzar una ganancia neta de 2 millones de clientes de contrato móvil, de 5 millones de "smartphones" y más de seiscientos mil clientes de TV de pago. Todos ellos servicios de alto valor, que contribuyen a incrementar el ingreso unitario por cliente y reducen la rotación de la base de clientes.

En términos financieros, la evolución en los seis primeros meses del año está alineada con nuestras expectativas para el conjunto del año; los ingresos mantienen un crecimiento orgánico similar al primer trimestre y el OIBDA permanece estable interanualmente a pesar del mayor esfuerzo comercial en clientes de valor. La evolución orgánica del negocio en ingresos y OIBDA continúa ensombrecida en términos reportados por la negativa evolución de los tipos de cambio y las recientes desinversiones, si bien el primer factor tiene un impacto marginal en la generación de caja.

Al mismo tiempo, seguimos reforzando nuestro posicionamiento competitivo, con un aumento de la inversión que nos permite alcanzar 10,5 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra, así como ampliar la cobertura de LTE a casi la mitad de la población en nuestros mercados europeos y a un tercio de la población en Latinoamérica.

Todo ello, está acompañado de la continua mejora de nuestra flexibilidad financiera impulsada por la fuerte generación de caja. Asimismo, hemos continuado ejecutando la política de optimización de la cartera de activos, lo que nos permite reducir la deuda neta por debajo de los 43 mil millones de euros, tras incluir la desinversión de Irlanda cerrada en julio.

Dentro de esta política de optimización de la cartera de activos se encuentra la consolidación de Alemania, que se espera cerrar en el tercer trimestre y que permitirá incrementar significativamente nuestra escala en este mercado y generar importantes sinergias; incrementando, en definitiva, el valor del negocio.

Me gustaría destacar, asimismo, la situación del negocio en España, donde la radical transformación del negocio ejecutada en los últimos años y la evidente mejora de la situación económica han provocado un cambio en la dinámica del negocio en el segundo trimestre. Tanto la nueva oferta comercial como la creciente diferenciación de la calidad de nuestros servicios, han provocado un cambio significativo en la actividad comercial que se debería ver reflejado en la mejora gradual de los ingresos en los próximos trimestres."

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

	enero - junio	% Var		abril - junio	% Var	
	2014	reportado	orgánico	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	24.957	(12,6)	1,4	12.725	(11,8)	1,3
Telefónica España	5.992	(8,6)	(8,6)	3.000	(9,1)	(9,1)
Telefónica Reino Unido	3.344	3,4	(0,1)	1.700	4,4	0,1
Telefónica Alemania	2.284	(6,6)	(6,6)	1.162	(4,4)	(4,4)
Telefónica Brasil	5.484	(14,7)	0,6	2.818	(11,0)	1,0
Telefónica Hispanoamérica	7.066	(13,8)	13,0	3.630	(14,6)	11,3
Otras sociedades y eliminaciones	787	(53,7)		416	(51,7)	
Telefónica Irlanda	259	(6,7)	(6,7)	129	(8,4)	(8,4)
Telefónica República Checa	-	n.s.		-	n.s.	
OIBDA	8.055	(14,5)	(0,1)	4.126	(15,0)	(0,7)
Telefónica España	2.745	(12,3)	(14,0)	1.342	(16,0)	(16,5)
Telefónica Reino Unido	805	6,2	2,6	401	(4,4)	(8,4)
Telefónica Alemania	515	(14,6)	(14,6)	265	(14,5)	(14,5)
Telefónica Brasil	1.732	(16,3)	0,1	904	(11,1)	4,0
Telefónica Hispanoamérica	2.267	(11,9)	17,5	1.192	(9,7)	20,1
Otras sociedades y eliminaciones	(8)	n.s.		22	(88,2)	
Telefónica Irlanda	51	(1,6)	(1,6)	26	(5,9)	(5,9)
Telefónica República Checa	-	n.s.		-	n.s.	
Margen OIBDA	32,3%	(0,7 p.p.)	(0,5 p.p.)	32,4%	(1,2 p.p.)	(0,6 p.p.)
Telefónica España	45,8%	(1,9 p.p.)	(2,8 p.p.)	44,7%	(3,7 p.p.)	(4,0 p.p.)
Telefónica Reino Unido	24,1%	0,6 p.p.	0,6 p.p.	23,6%	(2,2 p.p.)	(2,2 p.p.)
Telefónica Alemania	22,6%	(2,1 p.p.)	(2,1 p.p.)	22,8%	(2,7 p.p.)	(2,7 p.p.)
Telefónica Brasil	31,6%	(0,6 p.p.)	(0,1 p.p.)	32,1%	(0,0 p.p.)	0,9 p.p.
Telefónica Hispanoamérica	32,1%	0,7 p.p.	1,3 p.p.	32,8%	1,8 p.p.	2,4 p.p.
Resultado operativo (OI)	3.892	(9,8)	7,9	2.055	(8,7)	10,4
Resultado neto	1.903	(7,5)		1.210	4,9	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,41	(11,0)		0,26	2,0	
Inversión (CapEx)	3.523	(9,8)	27,2	1.968	0,3	25,4
Telefónica España	703	12,1	24,9	436	16,3	40,5
Telefónica Reino Unido	375	(65,0)	2,5	184	(19,5)	(3,0)
Telefónica Alemania	266	(10,1)	(10,1)	134	(10,9)	(10,9)
Telefónica Brasil	833	12,3	37,6	523	10,6	35,5
Telefónica Hispanoamérica	1.234	26,7	44,2	629	2,0	31,3
Otras sociedades y eliminaciones	112	(42,3)		62	(48,0)	
Telefónica Irlanda	27	1,5	1,5	13	(27,8)	(27,8)
Telefónica República Checa	-	n.s.		-	n.s.	
Espectro	189	(77,3)	(75,3)	3	(98,2)	n.s.
Telefónica España	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.
Telefónica Reino Unido	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.
Telefónica Alemania	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.
Telefónica Brasil	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.
Telefónica Hispanoamérica	189	n.s.	n.s.	3	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.533	(17,9)	(13,5)	2.159	(25,3)	(16,9)
Telefónica España	2.042	(18,4)	(22,6)	907	(25,9)	(30,3)
Telefónica Reino Unido	429	c.s.	2,7	216	13,7	(12,6)
Telefónica Alemania	249	(18,9)	(18,9)	130	(18,0)	(18,0)
Telefónica Brasil	899	(32,3)	(20,0)	381	(29,9)	(21,6)
Telefónica Hispanoamérica	1.033	(35,5)	1,9	563	(19,9)	9,9
Otras sociedades y eliminaciones	(120)	c.s.		(39)	c.s.	
Telefónica Irlanda	24	(4,9)	(4,9)	13	32,8	32,8
Telefónica República Checa	-	n.s.		-	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 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 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 enero-junio 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.

INDICE

TELEFÓNICA

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

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	20
Telefónica Reino Unido	26
Telefónica Alemania	30
Telefónica Brasil	34
Telefónica Hispanoamérica	39
• Telefónica Argentina	41
• Telefónica Chile	42
• Telefónica Perú	44
• Telefónica Colombia	46
• Telefónica México	47
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	49

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	60
Cambios en el Perímetro	61

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 unidades de negocio, se han excluido de los resultados operativos de cada unidad de negocio aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

En los primeros seis meses de 2014 Telefónica continúa avanzando en la transformación hacia un modelo de negocio más sostenible, con menor rotación de la base de clientes y apalancada en servicios de mayor calidad. Esta estrategia se refleja en el incremento del valor de los clientes, tanto por la extensión de su vida media como por la mejora del ARPU. Así, la actividad comercial destaca principalmente en segmentos y servicios de valor, reflejándose gradualmente en la evolución de los ingresos, que continúan creciendo en términos orgánicos. El OIBDA permanece estable a pesar de los mayores gastos comerciales, que son la base del crecimiento futuro, gracias al estricto control de costes y la simplificación operativa. Por otro lado, la sólida generación de caja del semestre y la política de optimización de la cartera de activos permiten continuar mejorando la flexibilidad financiera.

La mayor intensidad comercial de los últimos tres meses permite incrementar el número de accesos totales hasta 315,8 millones, un 2% orgánico más que a junio 2013 (excluyendo T. República Checa tras su venta el pasado 1 de enero). Un trimestre más, el crecimiento está impulsado por un lado, por los segmentos de mayor valor y palancas de crecimiento, como el contrato móvil (especialmente "smartphones"), la televisión de pago y la fibra, y por otro lado, por T. Hispanoamérica y T. Brasil. Asimismo, el esfuerzo inversor que se está realizando se traduce en 10,5 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra y en una mayor adopción de servicios LTE. Esta creciente diferenciación de la calidad de los servicios se traduce en un incremento de la satisfacción del cliente reflejada en la mejora del churn total frente al trimestre anterior (-0.3 p.p.) con una mejora generalizada en los distintos servicios.

- Los **accesos móviles** totalizan 249,4 millones y aumentan un 3% interanual orgánico a cierre de junio de 2014, apoyados en el crecimiento del 9% de contrato móvil, que sigue aumentando su peso y ya supone el 35% de los accesos móviles (+1 p.p. interanual), además de registrar una ganancia neta trimestral (2,0 millones) un 30% superior a la del primer trimestre.
- Los **"smartphones"** (todos con un plan de datos asociado) alcanzan 74,2 millones de accesos, un 38% más que hace un año en términos orgánicos, situando la penetración sobre el total de accesos en el 32% (+8 p.p. interanual). Es importante destacar Brasil, donde los "smartphones" aumentan un 88% en el último año y la penetración se incrementa en 14 p.p. hasta el 32%.
- Los **accesos de banda ancha minorista** suman 17,6 millones (+1% orgánico interanual), con una ganancia neta de 57 mil accesos en el trimestre, 1,8 veces superior a la del trimestre anterior.
- Los **accesos de televisión de pago** aceleran su crecimiento interanual orgánico hasta el 32% y se sitúan en 4,2 millones a junio, tras registrar una ganancia neta de 610 mil en abril-junio (excluyendo 131 mil accesos de "TV Mini" de España incluidos en el segundo trimestre de 2014 e incluyendo ventas pendientes de instalación en el trimestre), positiva por quinto trimestre consecutivo. Este fuerte impulso se produce fundamentalmente por España, donde el lanzamiento de "Fusión TV" en abril permite que la ganancia neta trimestral ascienda a 464 mil accesos (58 mil del trimestre anterior) y la planta casi duplique la del año anterior. Adicionalmente, en T. Brasil y T. Hispanoamérica, estos accesos siguen creciendo a un ritmo destacado de doble dígito.

Durante el primer semestre de 2014 la evolución interanual de los tipos de cambio tiene un impacto negativo en la cuenta de resultados, especialmente por la depreciación del real brasileño y del peso argentino así como la devaluación implícita del bolívar venezolano derivada del nuevo sistema cambiario (SICAD I), a pesar de que en el segundo trimestre este impacto se suaviza ligeramente. Así, en enero-junio los tipos de cambio deducen 10,9 p.p. del crecimiento interanual de los ingresos y del OIBDA (-10,0 p.p. en el segundo trimestre de 2014 tanto en ingresos como en OIBDA).

Asimismo, la variación de los tipos de cambio reduce el pago en euros de CapEx, intereses, impuestos y minoritarios, prácticamente compensando en su totalidad el impacto negativo en OIBDA y neutralizando su efecto en la generación de caja en el semestre.

Cabe destacar que, como consecuencia de la venta de Telefónica República Checa, los resultados de la Compañía se desconsolidan del Grupo Telefónica desde enero de 2014, impactando en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros de Telefónica en términos reportados.

De este modo, los cambios en el perímetro de consolidación (desconsolidación de Telefónica República Checa), reducen en 3,1 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos en el primer semestre de 2014 (-3,0 p.p. en el segundo trimestre) y en 3,7 p.p. la variación interanual del OIBDA tanto en la primera mitad de 2014 como en el segundo trimestre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** totaliza 24.957 millones de euros en enero-junio de 2014, un 12,6% menos que en el mismo periodo del año anterior (-11,8% en el segundo trimestre) afectado por la evolución de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación comentados. En términos orgánicos, los ingresos presentan crecimiento interanual positivo por quinto trimestre consecutivo (+1,3% en el segundo trimestre; +1,4% en el primer semestre), impulsados por el fuerte crecimiento de T. Hispanoamérica (+11,3% en abril-junio; +13,0% en enero-junio) y los datos móviles. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos orgánicos crecerían un 3,6% con respecto a la primera mitad de 2013 (+3,7% interanual en el segundo trimestre).

Los ingresos de datos móviles consolidan la tendencia secuencial de aceleración de su crecimiento orgánico interanual por segundo trimestre consecutivo (+9,2% en el segundo; +8,8% en el primero; +7,8% en el cuarto de 2013). En la primera mitad de año, estos ingresos aumentan un 9,0% interanual orgánico y representan ya el 40% de los ingresos de servicio móvil, 3 p.p. más que en el mismo periodo de 2013. Destaca asimismo la evolución de los ingresos de datos no-SMS, que mejoran su crecimiento interanual hasta el 23,8% en términos orgánicos a junio (+24,1% en el trimestre) y representan ya el 72% de los ingresos de datos (+9 p.p. frente al primer semestre de 2013).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 17.427 millones de euros y disminuyen un 11,9% interanual en los primeros seis meses (-10,8% en el trimestre). En términos orgánicos, los gastos aumentan un 1,6% en el semestre (+1,7% en el trimestre) fundamentalmente por los mayores gastos comerciales y de red y sistemas, que no son compensados por los ahorros derivados de la transformación del modelo operativo y la escala de Telefónica.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** de la primera mitad del año (7.265 millones de euros) se reducen un 2,3% interanual en términos orgánicos (-13,9% reportado), explicado por menores costes de interconexión móvil, que más que mitigan el mayor consumo de terminales y de contenidos de TV. En el segundo trimestre de 2014 caen el 3,0% interanual orgánico.
- Los **gastos de personal** (3.277 millones de euros en la primera mitad de 2014) crecen un 2,8% orgánico respecto a enero-junio de 2013 (-11,4% reportado) y un 4,5% frente a abril-junio de 2013 (-9,1% reportado), impactados negativamente por el efecto de la inflación en algunos países, que no logra compensar los ahorros derivados de los planes de reestructuración de los últimos años (España, Brasil y Reino Unido, principalmente). Los gastos no recurrentes de reestructuración de plantilla ascienden a 11 millones de euros en la primera mitad de 2014 (5 millones de euros en el primer trimestre en Reino Unido) frente a 98 millones de euros en el mismo periodo de 2013 en Brasil, República Checa y Reino Unido, principalmente (40 millones de euros en el segundo trimestre en Reino Unido).

La plantilla promedio cae un 9,1% respecto al primer semestre de 2013 (-4,7% excluyendo la desconsolidación de T. República Checa) y se sitúa en 119.880 empleados.

- Los **otros gastos operativos**, 6.886 millones de euros en el primer semestre de 2014, aumentan un 5,3% en términos orgánicos frente al mismo periodo del año anterior (-9,8% reportado) principalmente por los costes comerciales asociados al mayor impulso comercial del trimestre, gastos de red relacionados con el crecimiento del tráfico de datos, así como costes asociados a la modernización de la red. En el segundo trimestre crecen un 5,6% interanual orgánico (-8,7% reportado).

El **resultado de enajenación de activos** totaliza 58 millones de euros en el primer semestre de 2014 (10 millones de euros en el segundo trimestre), asociados fundamentalmente a ventas de torres no estratégicas (55 millones de euros de impacto en OIBDA, principalmente en España; 9 millones de euros en el segundo

trimestre). En los primeros seis meses de 2013 esta partida ascendió a 152 millones de euros (126 millones de euros en abril-junio) y recogía principalmente la plusvalía por la venta de activos del negocio fijo en Reino Unido (73 millones de euros en el segundo trimestre), la plusvalía por la venta de Hispasat (21 millones de euros en el segundo trimestre), ventas de torres no estratégicas en Latinoamérica (35 millones de euros de impacto en OIBDA; 34 millones de euros en el segundo trimestre) y el ajuste de la valoración de Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** asciende a 8.055 millones de euros en enero-junio de 2014 y se reduce un 14,5% frente al mismo período del año anterior afectado por la evolución de los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación anteriormente mencionados. En términos orgánicos, permanece prácticamente estable frente a enero-junio de 2013 (-0,1%). En el segundo trimestre, el OIBDA se reduce un 0,7% interanual orgánico (-15,0% reportado) fundamentalmente por el mayor esfuerzo y actividad comercial orientados a capturar oportunidades de crecimiento. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, el OIBDA crecería un 1,4% frente a enero-junio de 2013 en términos orgánicos.

El **margen OIBDA** del primer semestre de 2014 se sitúa en el 32,3% y presenta una erosión interanual limitada (-0,5 p.p.) en términos orgánicos. En el segundo trimestre el margen alcanza 32,4% (-0,6 p.p. orgánico interanual).

La **amortización del inmovilizado** a enero-junio de 2014 asciende a 4.163 millones de euros, un 7,2% inferior a enero-junio de 2013 en términos orgánicos (-10,7% en el segundo trimestre) y un 18,5% en términos reportados (-20,4% en abril-junio) por la menor amortización de activos fijos. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa en 318 millones de euros (-25,1% interanual).

El **resultado operativo (OI)** totaliza 3.892 millones de euros del periodo enero-junio y aumenta un 7,9% interanual orgánico (-9,8% reportado). En el segundo trimestre, crece en términos orgánicos un 10,4% frente a abril-junio de 2013 y alcanza 2.055 millones de euros.

La participación en resultados de **inversiones puestas en equivalencia** asciende a -60 millones de euros tanto en el segundo trimestre como en el primer semestre de 2014, principalmente por pérdidas registradas en la inversión de Telco, S.p.A.

Los **gastos financieros netos** ascienden a 1.380 millones de euros en los seis primeros meses del año, de los que 137 millones de euros corresponden a diferencias de cambio netas negativas asociadas principalmente a la devaluación implícita del bolívar venezolano. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos disminuyen un 8,0% interanual por la reducción del 15,3% de la deuda promedio y una mejora de los diferenciales crediticios. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 5,58%, 24 p.b. superior al de diciembre 2013 al haberse realizado la reducción de deuda media principalmente en euros y coronas checas, con costes inferiores al promedio.

El **gasto por impuesto** de enero-junio de 2014 asciende a 350 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 2.452 millones de euros, implica una tasa efectiva del 14,3%, inferior en 11,2 p.p. a la del mismo periodo del año 2013, debido fundamentalmente al 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** deducen 199 millones de euros del beneficio neto de los seis primeros meses del ejercicio (-138 millones en el primer semestre de 2013) por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil (afectado por la revisión de los impuestos diferidos mencionada anteriormente).

De este modo, el **beneficio neto consolidado** del primer semestre alcanza 1.903 millones de euros y se reduce un 7,5% frente al mismo periodo del año anterior, y el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,41 euros por acción (-11,0% interanual). Sin embargo, en el segundo trimestre el beneficio neto aumenta un 4,9% interanual hasta los 1.210 millones de euros (afectado en 291 millones de euros por la revisión de los impuestos diferidos mencionada anteriormente) y el beneficio básico por acción se sitúa en 0,26 euros por acción (+2,0% interanual).

Por lo que respecta a la inversión, la Compañía mantiene su enfoque en la transformación tecnológica y la modernización de redes, dedicándose más del 71% de la inversión total a la transformación y al crecimiento del

negocio. Así, el **CapEx** del periodo enero-junio crece en términos orgánicos un 27,2% interanual (-9,8% reportado) y totaliza 3.523 millones de euros. Cabe destacar que el CapEx del primer semestre de 2014 incluye 189 millones de euros de adquisición de espectro, fundamentalmente en Colombia y Centroamérica (834 millones de euros en el primer semestre de 2013, principalmente en Reino Unido, España, Brasil y Uruguay).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 4.533 millones de euros, un 13,5% inferior que en los seis primeros meses de 2013 en términos orgánicos (-17,9% reportado).

Los **pagos de intereses** ascienden a 1.547 millones de euros en el primer semestre de 2014 y aumentan un 2,3% interanual, por la mayor concentración de pagos de cupones en el periodo y efectos no recurrentes que compensan los menores pagos de intereses relativos a la reducción de deuda media del 15,3%.

El **pago de impuestos** totaliza 546 millones de euros, 331 millones de euros menos que en enero-junio de 2013 fundamentalmente por la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores y por un menor importe de pagos anticipados.

El **capital circulante** mejora en 767 millones de euros frente al primer semestre de 2013 y supone un consumo de 472 millones de euros en enero-junio de 2014, principalmente debido a la estacionalidad de los pagos de inversiones en activos materiales. Esta mejor evolución se debe fundamentalmente al incremento de ingresos diferidos debido a cobros anticipados en Alemania, al menor pago frente a devengo en adquisición de espectro y a las medidas de gestión de capital circulante, enfocadas en la factorización de cobros de financiación de terminales y el mantenimiento de la financiación con proveedores.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 254 millones de euros en enero-junio de 2014, 35 millones de euros menos que en el mismo periodo del año anterior impactados por cambios en el perímetro de consolidación (venta de Telefónica República Checa) y la evolución del real brasileño en el pago de dividendos de Telefónica Brasil.

Así, el **flujo de caja libre** alcanza 1.664 millones de euros (1.821 millones de euros excluyendo pagos de espectro), un 14,7% superior al del primer semestre de 2013.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 43.791 millones de euros a junio de 2014, reduciéndose en 6.002 millones de euros interanualmente y en 1.590 millones de euros en los últimos seis meses. Si bien, en el segundo trimestre la deuda aumenta 1.067 millones de euros debido principalmente a la distribución del dividendo de 0,40 euros por acción en mayo. Si se incluyeran operaciones posteriores al cierre (venta de T. Irlanda), la deuda se situaría en 42.961 millones de euros.

La disminución de la deuda neta financiera se debe principalmente a la venta de T. República Checa por importe de 2.306 millones de euros (1.966 millones de euros cobrados y 340 millones de euros de cobros diferidos), las emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas por importe de 1.750 millones de euros que son consideradas instrumentos de capital y una generación de caja libre antes de pago de espectro de 1.821 millones de euros. En sentido contrario, entre los factores que han aumentado la deuda se incluyen 1.790 millones de euros en concepto de distribución de dividendo de Telefónica S.A., la devaluación implícita del bolívar venezolano (1.110 millones de euros), el pago de los compromisos de origen laboral (458 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones, los pagos de espectro (157 millones de euros) y otros factores que aumentan la deuda en 772 millones de euros entre los que se encuentran las inversiones financieras y las compras netas de autocartera.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a cierre de junio de 2014 se sitúa en 2,47 veces, y se situaría en 2,43 veces si se incluyeran las operaciones posteriores al cierre (venta de T. Irlanda).

Durante el primer semestre de 2014, la **actividad de financiación de Telefónica** en los mercados de bonos y préstamos se ha situado en torno a los 9.880 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez, gestionar activamente el coste de la deuda y suavizar el perfil de vencimientos de Telefónica S.A. de los próximos años. De este modo, a cierre del semestre, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez para afrontar los próximos vencimientos de deuda. En Hispanoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-junio de 2014 por un importe aproximado de 151 millones de euros equivalentes. Destaca también la emisión realizada desde T. Deutschland por 500 millones de euros en enero.

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 1.687 millones de euros a junio.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.083 millones de euros, de los que en torno a 10.763 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que unido a la posición de caja sitúa la liquidez en 22,2 millardos de euros.

Servicios Digitales

El área del CCDO ("Chief Commercial Digital Officer") continúa centrado en situar los servicios digitales en el centro de la oferta de nuestros clientes, y durante el segundo trimestre destacan los siguientes avances:

- En el área de **Empresas (B2B)**, los ingresos de **M2M** mantienen un buen comportamiento y crecen más de un 50% interanual en términos orgánicos, apoyados en el crecimiento de la base de accesos M2M, que crece un 16% interanual como consecuencia de proyectos especiales reconocidos en el semestre.

Los ingresos del negocio de **Cloud** siguen creciendo a doble dígito por encima del 20% interanual en términos orgánicos en los seis primeros meses del año.

En el ámbito de la **Seguridad de la Información**, Telefónica ha firmado un acuerdo con Etisalat que permitirá a las dos compañías colaborar en el desarrollo e implementación de un SOC (Security Operation Center) en los Emiratos Árabes Unidos. Además, en el segundo trimestre, se han conseguido proyectos relevantes de ciberseguridad en diversas industrias, lo que unido al negocio recurrente ha permitido que los ingresos aceleren su crecimiento hasta superar el 40% interanual orgánico en los seis primeros meses del año.

- En el área de **Consumo** destaca el buen comportamiento del negocio de **Vídeo**, que registra una aceleración de los ingresos en el semestre en términos orgánicos por encima del 15%, impulsado por el sólido crecimiento de los accesos (+32% interanual orgánico), y con avances significativos tanto en España como en Brasil (+91% y +28% respectivamente). Durante este trimestre, Telefónica ha adquirido en España los derechos exclusivos de los partidos clasificatorios de la Eurocopa 2016 y el Mundial 2018. Cabe señalar que estos nuevos derechos exclusivos, unidos a los ya adquiridos con anterioridad de Roland Garros, Moto GP y Fórmula 1, convierten esta oferta deportiva en la más completa del mercado español.

En el área de **Servicios Financieros** destaca el lanzamiento de la comunidad de fidelización "Yaap Shopping" por la "joint venture" establecida con CaixaBank y Santander (conecta a tiendas y consumidores a través de múltiples ventajas y promociones en Valladolid y Palma de Mallorca, ciudades donde ya se ha lanzado el servicio). Adicionalmente, se ha lanzado en las 3 principales ciudades de Perú el servicio de "Movistar: tu dinero móvil" para capturar la oportunidad del negocio de remesas, que será extendido al resto del país en los próximos meses.

El área de **Gestión Global de Dispositivos** continúa impulsando la adopción de "smartphones" con especial foco en LTE. De este modo, en el segundo trimestre, un 74% de los dispositivos totales adquiridos por la Compañía fueron "smartphones", y el volumen total de dispositivos LTE comprados por el Grupo aumentó 8 veces interanualmente.

Tras el lanzamiento el pasado año en Reino Unido del innovador **servicio de comunicaciones** TU GO, se ha lanzado en Argentina este trimestre (realizar y recibir llamadas y SMS en dispositivos como tablets y portátiles con conexión WiFi, utilizando su número Movistar).

En cuanto a otros negocios, en el área de **Seguridad** para consumo se continúa extendiendo el portfolio de servicios, superando los 5 millones de clientes a junio de 2014 (3,8x interanual).

En los avances de las **Alianzas Globales** destaca la evolución de suscriptores activos nuevos de Evernote y Rhapsody que ya ascienden a 302 mil y 97 mil respectivamente.

Telefónica Recursos Globales

Telefónica Recursos Globales continúa impulsando la transformación tecnológica de la Compañía, acelerando el despliegue de infraestructuras de ultra banda ancha (UBB), en línea con los objetivos establecidos para el año, asegurando una mejor calidad de las redes y ayudando a los negocios en su transformación, con TI como habilitador clave. Al mismo tiempo, se sigue progresando en el desarrollo de iniciativas orientadas a incrementar la eficiencia.

El **área global de Red y Operaciones**, avanza con el despliegue de red ultra-rápida, alcanzando 10,5 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra a cierre del trimestre (1,9 veces superior a junio de 2013); superando los 13.500 emplazamientos de LTE (5 veces más que hace un año) y con más del 80% de las estaciones base 3G y LTE conectadas con alta velocidad a la red de transmisión.

De este modo, también se da respuesta al significativo crecimiento del tráfico total de datos en las redes (+35% interanual en el segundo trimestre), impulsado tanto por el tráfico de banda ancha móvil (+47% interanual) como por el de banda ancha fija (+34% interanual).

Como complemento a la modernización de las redes, se están ejecutando diferentes acciones focalizadas en la excelencia operativa, en simplificación de sistemas, homogeneización de procesos y estandarización de requisitos y especificaciones. Un ejemplo de ello, es la implementación en Brasil de una solución basada en la nube para gestionar de manera unificada los equipos de campo, o la Unidad Técnica Global de Roaming que ha completado toda la migración del tráfico en España, Brasil y seis países de Hispanoamérica.

El **área global de TI**, habilitador de la transformación del negocio, se enfoca en la automatización, la estandarización, la reutilización y la modernización, como principios comunes. En este sentido, destaca el lanzamiento de proyectos de sistemas de apoyo al negocio en algunos países de Hispanoamérica, así como el impulso al desarrollo de nuevas capacidades online (p.ej. herramientas de campañas de marketing contextual en tiempo real, renovación de portales con acceso público y restringido, nuevos canales electrónicos de autoservicio en tiendas y a través del móvil, etc.).

Asimismo, se han aprovechado los servicios TI compartidos para avanzar en hacer las cosas una sola vez, lo que proporciona eficiencias y mejoras de calidad gracias a la escala. Así, destaca la disponibilidad para todo el Grupo de un nuevo servicio de "PKI Global" que permite la emisión de certificados digitales mejorando la gestión de la seguridad de la información en las infraestructuras.

Por último, se ha continuado avanzando en los objetivos de consolidación de infraestructuras y transformación de aplicaciones, reduciéndose los servidores físicos un 6% en el semestre, eliminando más de 160 aplicaciones y aumentando, al mismo tiempo, los servidores virtualizados hasta el 38%.

Definiciones

Criterio guidance 2014: Los objetivos de 2014 en términos orgánicos asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye Venezuela en ambos años y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales como reestructuraciones, etc. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

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. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	309.785,3	311.331,2	314.141,6	316.759,9	306.816,6	309.332,7	(0,6)
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	39.764,2	39.520,8	39.399,8	39.338,5	37.593,5	37.544,0	(5,0)
Accesos de datos e internet	19.404,6	19.023,3	19.112,4	19.102,0	18.121,9	18.168,2	(4,5)
Banda estrecha	618,2	590,0	567,7	510,8	421,0	411,9	(30,2)
Banda ancha (4)	18.633,7	18.287,3	18.395,6	18.447,8	17.585,5	17.642,6	(3,5)
Otros (5)	152,7	145,9	149,1	143,4	115,4	113,6	(22,1)
Accesos móviles	247.312,0	249.460,0	252.188,1	254.717,2	247.534,1	249.428,6	(0,0)
Prepago (6)	164.500,5	164.550,6	165.133,3	165.557,0	161.410,9	161.299,0	(2,0)
Contrato	82.811,5	84.909,4	87.054,9	89.160,3	86.123,3	88.129,6	3,8
M2M (7)	7.142,7	7.768,0	8.175,8	8.631,8	8.307,0	8.761,2	12,8
TV de Pago (8)	3.304,5	3.327,1	3.441,2	3.602,2	3.567,1	4.191,9	26,0
Accesos Mayoristas	5.866,1	6.003,2	6.173,9	6.358,5	6.327,7	6.438,6	7,3
Bucle Alquilado	3.404,8	3.522,0	3.665,4	3.833,4	3.910,8	3.979,1	13,0
Bucle Compartido	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	105,5	(33,1)
Bucle Desagregado	3.235,3	3.364,4	3.518,1	3.702,9	3.794,7	3.873,7	15,1
Mayorista ADSL	854,7	857,6	864,0	866,9	746,8	751,3	(12,4)
Otros	1.606,7	1.623,6	1.644,5	1.658,2	1.670,1	1.708,1	5,2
Total Accesos	315.651,4	317.334,4	320.315,5	323.118,4	313.144,3	315.771,3	(0,5)

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	66,5%	66,0%	65,5%	65,0%	65,2%	64,7%	(1,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	33,5%	34,0%	34,5%	35,0%	34,8%	35,3%	1,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	55.249,2	63.300,5	67.420,1	72.844,0	76.191,3	81.304,4	28,4%
Penetración BAM (%)	22%	25%	27%	29%	31%	33%	7,2 p.p.
Smartphones ('000)	46.925,1	55.083,3	59.370,6	65.029,9	68.907,0	74.171,9	34,7%
Penetración smartphones (%)	20%	24%	25%	27%	30%	32%	8,1 p.p.

Nota:

- Los accesos desde del primer trimestre de 2014 dejan de consolidar los datos de T. República Checa.

(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. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(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 primer trimestre de 2014 se dieron de baja 569 mil accesos inactivos en España.

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

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	24.957	28.563	(12,6)	1,4	12.725	14.421	(11,8)	1,3
Trabajos para inmovilizado	342	394	(13,3)	(8,5)	179	212	(15,2)	(10,6)
Gastos por operaciones	(17.427)	(19.774)	(11,9)	1,6	(8.880)	(9.950)	(10,8)	1,7
Aprovisionamientos	(7.265)	(8.441)	(13,9)	(2,3)	(3.685)	(4.253)	(13,4)	(3,0)
Gastos de personal	(3.277)	(3.699)	(11,4)	2,8	(1.663)	(1.828)	(9,1)	4,5
Otros gastos operativos	(6.886)	(7.635)	(9,8)	5,3	(3.532)	(3.869)	(8,7)	5,6
Otros ingresos (gastos) netos	135	90	49,7	62,9	91	48	89,1	n.s.
Resultado de enajenación de activos	58	152	(62,2)	(99,4)	10	126	(91,9)	(99,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(8)	(3)	n.s.	n.s.	1	(2)	c.s.	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	8.055	9.421	(14,5)	(0,1)	4.126	4.854	(15,0)	(0,7)
Margen OIBDA	32,3%	33,0%	(0,7 p.p.)	(0,5 p.p.)	32,4%	33,7%	(1,2 p.p.)	(0,6 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(4.163)	(5.105)	(18,5)	(7,2)	(2.071)	(2.604)	(20,4)	(10,7)
Resultado operativo (O1)	3.892	4.316	(9,8)	7,9	2.055	2.250	(8,7)	10,4
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(60)	28	c.s.	c.s.	(60)	10	c.s.	c.s.
Resultados financieros	(1.380)	(1.399)	(1,3)	(579)	(724)	(20,1)		
Resultado antes de impuestos	2.452	2.945	(16,7)	1.415	1.535	(7,8)		
Impuesto de Sociedades	(350)	(751)	(53,4)	(43)	(300)	(85,8)		
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	2.102	2.194	(4,2)	1.373	1.235	11,1		
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(199)	(138)	44,7	(163)	(81)	n.s.		
Resultado neto	1.903	2.056	(7,5)	1.210	1.154	4,9		
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.488	4.513	(0,6)	4.473	4.541	(1,5)		
Resultado neto básico por acción (euros)	0,41	0,46	(11,0)	0,26	0,25	2,0		

Notas:

- El resultado básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado neto, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.
- 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.
- Los datos reportados de 2013 y 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2014

	2014		Objetivos 2014 (orgánicos y excluyendo Venezuela)
	ene-mar	ene-jun	
Ingresos (% Var interanual)	-0,1%	0,1%	Crecimiento positivo de ingresos
Margen OIBDA (Var interanual)	(0,4 p.p.)	(0,9 p.p.)	Margen OIBDA tendente a la estabilización con una erosión cercana a 1 p.p. interanual, que permita, si es necesario, flexibilidad comercial
CapEx / Ventas	11,5%	13,7%	CapEx / Ventas: 15,5%-16%
Deuda financiera neta	42.724	43.791	Objetivo 2014 (reportado) Inferior a €43.000m

- Criterio guidance 2014: Los objetivos de 2014 en términos orgánicos asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio de 2013), se excluye Venezuela en ambos años y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales como reestructuraciones, etc. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

Las cifras base ajustadas de 2013 excluyen:

- T. Venezuela.
- Homogeneización del perímetro: Grupo T. República Checa (excluye los resultados de enero-diciembre 2013); T. Irlanda (excluye los resultados de julio-diciembre 2013).
- Venta de torres.
- Plusvalías/pérdidas por la venta de compañías: Plusvalía por la venta de Hispasat y Telefónica Móviles Aplicaciones y Soluciones. Ajuste de la valoración de T. Irlanda y T. República Checa.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			%	
	2014 Reportado	2014 Orgánico	2013 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	24.957	27.912	27.521	1,4	(12,6)
OIBDA	8.055	8.974	8.983	(0,1)	(14,5)
Margen OIBDA	32,3%	32,2%	32,6%	(0,5 p.p.)	(0,7 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	3.892	4.557	4.224	7,9	(9,8)
CapEx	3.523	3.771	2.965	27,2	(9,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.533	5.203	6.018	(13,5)	(17,9)

	2014	2013
Ingresos reportados	24.957	28.563
Impacto tipo de cambio	3.098	
Hiperinflación en Venezuela	(143)	(157)
Cambios en el perímetro de consolidación		(884)
Ingresos orgánicos	27.912	27.521
OIBDA reportado	8.055	9.421
Impacto tipo de cambio	1.030	
Hiperinflación en Venezuela	(57)	(49)
Venta de torres	(55)	(35)
Ajuste de valor T. Irlanda		16
Venta Hispasat		(21)
Cambios en el perímetro de consolidación		(350)
OIBDA orgánico	8.974	8.983
CapEx reportado	3.523	3.903
Impacto tipo de cambio	463	
Hiperinflación en Venezuela	(9)	(18)
Adquisición de espectro	(206)	(834)
Cambios en el perímetro de consolidación		(86)
CapEx orgánico	3.771	2.965

Notas:

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

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a junio 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.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	abril - junio			%	
	2014 Reportado	2014 Orgánico	2013 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	12.725	14.036	13.855	1,3	(11,8)
OIBDA	4.126	4.561	4.592	(0,7)	(15,0)
Margen OIBDA	32,4%	32,5%	33,1%	(0,6 p.p.)	(1,2 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.055	2.404	2.177	10,4	(8,7)
CapEx	1.968	2.204	1.758	25,4	0,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.159	2.357	2.834	(16,9)	(25,3)

	2014	2013
Ingresos reportados	12.725	14.421
Impacto tipo de cambio	1.418	
Hiperinflación en Venezuela	(107)	(127)
Cambios en el perímetro de consolidación		(440)
Ingresos orgánicos	14.036	13.855
OIBDA reportado	4.126	4.854
Impacto tipo de cambio	489	
Hiperinflación en Venezuela	(44)	(42)
Venta de torres	(10)	(34)
Ajuste de valor T. Irlanda		16
Venta Hispasat		(21)
Cambios en el perímetro de consolidación		(181)
OIBDA orgánico	4.561	4.592
CapEx reportado	1.968	1.962
Impacto tipo de cambio	243	
Hiperinflación en Venezuela	(8)	(13)
Adquisición de espectro		(140)
Cambios en el perímetro de consolidación		(52)
CapEx orgánico	2.204	1.758

Notas:

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

- **Criterio orgánico**: Se asumen tipos de cambio constantes de 2013 (promedio a junio 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.

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

	junio 2014	diciembre 2013	% Var
Activos no corrientes	90.563	89.597	1,1
Intangibles	18.339	18.548	(1,1)
Fondo de comercio	24.042	23.434	2,6
Inmovilizado material y propiedades de inversión	31.065	31.040	0,1
Inversiones puestas en equivalencia	2.368	2.424	(2,3)
Activos financieros no corrientes	7.930	7.775	2,0
Activos por impuestos diferidos	6.819	6.376	6,9
Activos corrientes	26.876	29.265	(8,2)
Existencias	1.063	985	7,9
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.206	9.640	5,9
Activos financieros corrientes	2.869	2.117	35,5
Administraciones Públicas deudoras	1.540	1.664	(7,4)
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.131	9.977	1,5
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.067	4.882	(78,1)
Total Activo = Total Pasivo	117.439	118.862	(1,2)
Patrimonio Neto	27.736	27.482	0,9
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	21.848	21.185	3,1
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	5.888	6.297	(6,5)
Pasivos no corrientes	61.683	62.236	(0,9)
Deuda financiera a largo plazo	50.359	51.172	(1,6)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.019	1.701	18,7
Pasivos por impuestos diferidos	2.945	3.063	(3,9)
Provisiones a largo plazo	6.360	6.300	1,0
Pasivos corrientes	28.020	29.144	(3,9)
Deuda financiera a corto plazo	9.374	9.527	(1,6)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.765	15.221	(3,0)
Administraciones Públicas acreedoras	2.184	2.203	(0,8)
Provisiones a corto plazo	1.512	1.271	19,0
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	185	922	(79,9)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	43.791	45.381	(3,5)

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 junio de 2014 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.139) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (118) - Activos financieros no corrientes (4.199) - Activos financieros corrientes - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2014	2013	% Var
I	Flujo de caja operacional	7.690	8.790	(12,5)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.547)	(1.512)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(546)	(878)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	5.597	6.400	(12,6)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales Espectro (2)	(4.137)	(5.062)	
		(157)	(1.110)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.460	1.338	9,1
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	4	13	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	1.911	(64)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(935)	2	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	2.440	1.289	89,3
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.329	367	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(479)	(544)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.381	51.259	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	43.791	49.793	(12,1)

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: 79 millones de euros en Panamá, 62 millones de euros en Colombia, 13 millones de euros en Brasil y 3 millones de euros en Reino Unido. En 2013: 655 millones de euros en Reino Unido, 355 millones de euros en Brasil, 65 millones de euros en España, 24 millones de euros en Uruguay, 6 millones de euros en Colombia, 4 millones de euros en México y 1 millón de euros en Nicaragua.

(3) En 2014 incluye el cobro de 1.966 millones de euros por la venta de T. República Checa.

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

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2014	2013	% Var
OIBDA		8.055	9.421	(14,5)
- CapEx devengado en el periodo		(3.523)	(3.903)	
- Pagos por amortización de compromisos		(458)	(403)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.547)	(1.512)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		(546)	(878)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		(49)	(149)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos		(472)	(1.238)	
= Flujo de caja operativo retenido		1.460	1.338	9,1
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria		4	13	
- Pagos netos por inversión financiera		1.911	(64)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias		(935)	2	
= Flujo de caja libre después de dividendos		2.440	1.289	89,3

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2014	2013	% Var
Flujo de caja operativo retenido		1.460	1.338	9,1
+ Pagos por amortización de compromisos		458	403	
- Operaciones con accionistas minoritarios		(254)	(289)	
= Flujo de caja libre		1.664	1.451	14,7
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		4.488	4.513	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,37	0,32	15,3

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 los compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

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

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2014
Acreedores a LP (1)	51.498
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	9.492
Efectivo y equivalente de efectivo	(10.131)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(7.068)
A Deuda financiera neta	43.791
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.064
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(789)
Impuestos deducibles (6)	(1.298)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	1.978
A + B Deuda total + Compromisos	45.769
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,47x

Nota:

- Los datos reportados de 2014 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.139 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 118 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye 2.869 millones de euros de "Activos financieros corrientes" y 4.199 millones de euros de "Activos financieros no corrientes".

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

(5) Importe incluido en la cuenta de balance "Activos financieros no corrientes". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

(6) Valor presente de los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos por reducción de plantilla.

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo plusvalías/pérdidas por venta de compañías.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2014	ene - jun 2013	junio 2014	diciembre 2013
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,371	1,313	1,366	1,379
Reino Unido (Libra/Euro)	0,821	0,850	0,801	0,834
Argentina (Peso Argentino/Euro)	10,693	6,726	11,108	8,993
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,142	2,665	3,008	3,231
Chile (Peso Chileno/Euro)	757,650	627,869	754,905	723,490
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.682,533	2.397,110	2.569,327	2.657,292
Costa Rica (Colon/Euro)	746,269	663,130	749,625	700,280
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,652	10,264	10,624	10,814
México (Peso Mexicano/Euro)	17,974	16,472	17,716	18,045
Nicaragua (Córdoba/Euro)	35,143	32,051	35,445	34,935
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,838	3,434	3,817	3,857
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,863	25,399	31,250	29,498
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	14,477	8,240	14,477	8,688

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

(2) Tipos de cambio a 30/06/14 y 31/12/13.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-junio 2014 el tipo de cambio considerado está basado en el sistema de subasta de USD SICAD-I.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2014			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda neta por divisa	77%	13%	6%	3%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	junio 2014		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	74%	21%	5%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
S&P ¹	BBB	A-2	Estable	19/05/2014
Fitch ¹	BBB+	F-2	Negativo	08/06/2012

(1) El rating crediticio es asignado por una agencia de calificación crediticia establecida en la UE y registrada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

TELEFÓNICA

PRINCIPALES OPERACIONES DE FINANCIACIÓN EN EL AÑO

Datos no auditados

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES Y BONOS							
Eurobono	10-feb-14	500	EUR	Telefónica Deutschland	2,375%	10-feb-21	XS1025752293
Eurobono	26-mar-14	200	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,65%	26-mar-16	XS1046491657
CLP Bond	26-mar-14	47.000	CLP	Telefónica Chile S.A.	5,75%	14-mar-19	BCTCH-Q *
Eurobono	10-Abr-14	200	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,75%	10-Abr-17	XS1053304991
Eurobono	27-may-14	1.250	EUR	Telefónica Emisiones SAU	2,242%	27-may-22	XS1069430368
Eurobono	04-jun-14	100	EUR	Telefónica Emisiones SAU	Euribor 3M + 0,75%	10-Abr-17	XS1053304991
USD Bond	23-jun-14	500	USD	Telefónica Emisiones SAU	Libor 3M + 0,65%	23-jun-17	US87938WAS26
Bono necesariamente canjeable (Telecom Italia)	24-jul-14	750	EUR	Telefónica S.A.	6,00%	24-jul-17	XS1090155125

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Primera fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS							
Bono híbrido	31-mar-14	750	EUR	Telefónica Europe BV	5,0%	31-mar-20	XS1050460739
Bono híbrido	31-mar-14	1.000	EUR	Telefónica Europe BV	5,875%	31-mar-24	XS1050461034

	Fecha de firma	Importe (m)	Moneda	Prestatario	Fecha de vencimiento
DEUDA BANCARIA					
Contrato de financiación sindicado	18-feb-14	3.000	EUR	Telefónica S.A.	18-feb-19
Préstamo bilateral	19-mar-14	125	EUR	Telefónica S.A.	19-mar-19
Préstamo bilateral para suministros	13-jun-14	185	EUR	Telefónica S.A.	13-jun-19
Préstamo bilateral	25-jun-14	50	EUR	Telefónica S.A.	25-jun-18
Préstamo bilateral	26-jun-14	2.000	EUR	Telefónica S.A.	26-jun-17

*Número de referencia de la Bolsa de Comercio de Santiago

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España del segundo trimestre del ejercicio confirman el éxito de la renovada oferta convergente lanzada el 25 de abril, reflejando unos excelentes resultados comerciales, principalmente en los servicios de mayor valor (fibra, TV de pago y contrato móvil) y una estabilización de la cifra de ingresos en términos absolutos (3.000 millones de euros) respecto al trimestre anterior. La nueva oferta comercial permitirá seguir acelerando el pulso comercial durante la segunda mitad del año y mejorar la dinámica de los ingresos, confirmando la gradual recuperación del negocio.

En un contexto de mercado en el que se observa una mayor preferencia de los clientes por servicios de mayor calidad, la puesta en valor de la fibra y la introducción de la TV en toda la oferta de "Movistar Fusión", ha impulsado la captación de nuevos clientes y ha contribuido a reducir el churn en todos los servicios (contrato móvil, banda ancha fija, TV y accesos de telefonía fija).

Así, cabe destacar la evolución de los accesos de TV de pago, con una ganancia neta trimestral de casi medio millón de clientes, el sostenido crecimiento de los clientes de fibra hasta 861 mil (incluyendo 70 mil clientes de fibra 10 Mb), y la vuelta al crecimiento de los accesos de contrato móvil por primera vez desde el segundo trimestre de 2011 (ganancia neta trimestral de 28 mil líneas).

Por otra parte, es importante señalar que el valor adicional incluido en el nuevo portfolio de "Movistar Fusión TV" está atrayendo a los clientes nuevos y antiguos hacia las ofertas de mayor ARPU. De esta forma, el porcentaje de altas convergentes en las modalidades de "Movistar Fusión TV" de 60 euros/mes o superiores continúa aumentando, alcanzando este trimestre el 79%. Asimismo, el conjunto de antiguos clientes de "Fusión" reposicionados en la nueva oferta, presenta un ARPU superior al de antes del reposicionamiento en el mes de junio.

Telefónica España gestiona 40,9 millones de **accesos** a junio, un 3% menos que el año anterior, impactados por la desactivación de 569 mil accesos inactivos M2M de contrato móvil en el primer trimestre del año, y la contabilización desde el segundo de trimestre de 2014 de los clientes de "TV Mini" (+131 mil accesos de TV).

Durante el segundo trimestre se ha producido un incremento significativo de las ventas pendientes de instalación debido al elevado número de solicitudes a la nueva oferta "Movistar Fusión TV".

→ **"Movistar Fusión"** con una base de 3,4 millones de clientes y 1,3 millones de líneas móviles adicionales, mantiene un sólido crecimiento interanual (+55% y 51% respectivamente), y supone en el segmento residencial el 67% de la base de clientes de banda ancha fija y el 52% de los clientes móviles de contrato. Un trimestre más, continúa aumentando el porcentaje de clientes nuevos y clientes que incorporan nuevos servicios, hasta alcanzar el 77% de las altas de abril-junio (71% el trimestre anterior). El ARPU de "Fusión" del segundo trimestre asciende a 68,8 euros, destacando la mejora secuencial de 0,2 p.p. del churn hasta el 1,1%.

La aceleración de la actividad comercial se refleja, asimismo, en el alto número de reposicionamientos en "Fusión"; 721 mil clientes migrados en el segundo trimestre a los nuevos paquetes, suponiendo la renovación del compromiso de permanencia de 12 meses.

→ Los **accesos de telefonía fija minorista** (-6% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 168 mil accesos, un 18% inferior a la del trimestre anterior por la significativa reducción de las bajas.

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** (5,9 millones a cierre de junio) crecen un 1% interanual, tras registrar una ganancia neta trimestral de 2 mil accesos (12 mil teniendo en cuenta el incremento de las ventas pendientes de instalación en este periodo) debido al avance de los accesos de fibra y a la senda de reducción del churn (1,5% en el trimestre; -0,2 p.p. frente al trimestre anterior y -0,1 p.p. interanual).

Los clientes de **fibra** (incluyendo 70 mil clientes de fibra 10 Mb) continúan creciendo significativamente y alcanzan 861 mil accesos a junio, prácticamente el doble que el año anterior, tras registrar una ganancia

neta de 267 mil accesos en el semestre (160 mil en el trimestre; 182 mil incluyendo las ventas pendientes de instalación). Los accesos de fibra (100 Mb) registran una ganancia neta de 197 mil accesos en el semestre, un 66% superior a la del mismo periodo del año anterior, y de 89 mil accesos en el trimestre, 111 mil teniendo en cuenta el incremento de las ventas pendientes de instalación, en línea con el trimestre anterior.

El ritmo de despliegue de fibra en los tres últimos meses se acelera notablemente hasta las 1,3 millones de unidades inmobiliarias pasadas (848 mil en el primer trimestre).

Así, a cierre del trimestre, la cobertura de fibra asciende ya a 7,4 millones de unidades inmobiliarias (5,0 de hogares pasados), casi el doble que a junio de 2013. El objetivo para cierre de año se sitúa en aproximadamente 10 millones de unidades inmobiliarias, lo que seguirá ampliando el alcance de la oferta diferencial de la Compañía.

Debe mencionarse que los clientes de fibra (100 Mb) muestran un mayor ARPU (actualmente 10 euros de prima de precio) y un menor churn (0,6 veces) en comparación con los clientes de ADSL.

- La planta de **accesos de televisión de pago** casi duplica la de junio del año pasado, alcanzando 1,2 millones gracias al éxito de la nueva oferta convergente que apuesta por "Movistar TV" como palanca clave de diferenciación en términos de calidad, experiencia de usuario y contenidos.

Durante el segundo trimestre se han incluido en la planta total de accesos 131 mil clientes de "TV Mini" (paquete de TV IP con 7 canales gratuitos incluido en la oferta de fibra convergente lanzada en septiembre de 2013). Excluyendo estos clientes, la ganancia neta asciende a 348 mil accesos (464 mil teniendo en cuenta el incremento de las ventas pendientes de instalación en el periodo), frente a 58 mil el trimestre anterior (406 mil en el semestre frente a -78 mil en el mismo periodo de 2013). Asimismo, cabe mencionar la reducción secuencial e interanual del churn (2,3%; -1,0 p.p. interanual y -0,3 intertrimestral).

- La base total de **accesos móviles** alcanza 17,9 millones, un 10% inferior a junio de 2013, y está impactada por la desactivación de accesos inactivos M2M de contrato móvil en el primer trimestre mencionada anteriormente.

La ganancia neta de contrato del trimestre presenta una cifra de 28 mil accesos (frente a una pérdida neta de 102 mil el pasado trimestre, sin tener en cuenta la desactivación de accesos M2M), por primera vez positiva desde el segundo trimestre de 2011, impulsada por la mejora del churn y el buen comportamiento de las altas. Así, el segmento de contrato continúa aumentando su peso sobre el total hasta el 79% (+3 p.p. interanual).

La positiva evolución del trimestre se debe fundamentalmente al éxito de la nueva oferta convergente, que ha contribuido a acelerar el crecimiento interanual del volumen de ventas (+12%, +9% en el trimestre anterior) y a la mejora del churn de contrato excluyendo M2M (1,7% en el trimestre; -0,5 p.p. intertrimestral; -0,3 p.p. interanual), que refleja la menor pérdida de clientes por portabilidad, con un saldo negativo de contrato (-127 mil accesos) que se reduce un 43% frente al trimestre anterior (-27% interanual).

Es importante señalar que el 71% de los clientes móviles de voz contrato en el segmento residencial ya han sido migrados a "Fusión" o las nuevas tarifas móviles lanzadas en 2013.

- La penetración de **"smartphones"** crece hasta el 56% (+10 p.p. interanual) e impulsa la aceleración del incremento del **tráfico de datos** un 13% interanual del trimestre (+4 p.p. frente al trimestre anterior) generando un aumento en el semestre del 11%. La cobertura de la red LTE a cierre de junio alcanza el 47% de la población.

El ARPU móvil a medida que aumenta la penetración en "Movistar Fusión" es cada vez menos representativo debido a la asignación de los ingresos entre el negocio fijo y móvil y a las modificaciones de la oferta. En el periodo abril-junio el ARPU móvil se reduce un 13,4% interanual impactado por el recorte de la tarifa de interconexión de julio de 2013 (-60%) y la desconexión de accesos M2M, aunque se observa estabilidad frente al trimestre anterior (-1%).

Los **ingresos por operaciones** en el periodo enero-junio de 2014 alcanzan 5.992 millones de euros, 3.000 millones de euros en el trimestre, estables frente al trimestre anterior. La estabilización de los ingresos, acompañada del cambio radical de la actividad comercial, muestran un cambio en la dinámica del negocio en España que se debería ir reflejando gradualmente en las tasas de variación interanuales.

Los ingresos por operaciones disminuyen un 8,6% interanual en el semestre y continúan la senda de estabilización en el ritmo de caída, apoyados en la mayor actividad comercial, el menor impacto derivado de los reposicionamientos de clientes, y el crecimiento de los ingresos por venta de terminales móviles; y sin reflejar aún el impacto del cambio en la tendencia comercial del segundo trimestre.

La variación de los ingresos en el segundo trimestre del año (-9,1% interanual) refleja el menor crecimiento de los ingresos de terminales (+20,1% interanual; +23,2% en el primer trimestre) y la eliminación de impactos estacionales que afectaron la evolución de los ingresos en el primer trimestre (estacionalidad de proyectos en el negocio fijo y cierre del programa de fidelización en el negocio móvil).

Excluyendo la venta de terminales y el impacto de la regulación (interconexión y roaming), los ingresos descenderían un 7,7% interanual en la primera mitad del año (-8,3% en el trimestre).

El desglose de los ingresos por negocios, al igual que el ARPU, es cada vez menos relevante dado el alto nivel de penetración de la oferta convergente:

- Los **ingresos del negocio fijo** (4.184 millones de euros) se reducen un 5,5% interanual en el semestre y un 4,7% en el trimestre, reduciendo su ritmo de caída frente al trimestre anterior (-6,4%), gracias a la mejor evolución de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (fibra y TV, datos y TI).
- Los **ingresos del negocio móvil** (2.299 millones de euros) descienden un 12,7% interanual en el semestre y un 15,2% en abril-junio, impactados en el trimestre por la eliminación de efectos estacionales y la asignación de ingresos correspondiente a la nueva oferta convergente. Estos motivos afectan igualmente la evolución de los ingresos de servicio móvil (-16,5% interanual en el semestre; -19,5% en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** del semestre alcanzan 3.469 millones de euros, un 3,5% inferiores a los del mismo periodo de 2013, y reflejan el estricto control de costes y las eficiencias generadas. En el segundo trimestre, los gastos ralentizan su ritmo de descenso interanual hasta el 1,9% debido a la mayor actividad comercial asociada principalmente al lanzamiento de "Movistar Fusión TV" y a la paulatina consolidación de eficiencias de personal, unido al crecimiento de la venta de terminales. Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (1.236 millones de euros) se reducen interanualmente un 3,2% en el periodo enero-junio por los menores gastos de interconexión móvil. En el segundo trimestre desaceleran su ritmo de caída hasta el 1,2% interanual ante el mayor gasto en terminales y en contenidos de TV.
- Los **gastos de personal** (1.057 millones de euros) caen un 2,4% interanual en el semestre y reflejan los ahorros asociados al plan de reestructuración de plantilla finalizado en 2013 (64 millones de euros) y a la cancelación temporal de la aportación de la empresa al plan de pensiones (28 millones de euros).

Sin embargo, en el segundo trimestre estos gastos aumentan un 1,5% interanual, y cambian de signo su variación interanual frente al trimestre anterior (-6,1%), fundamentalmente por la comparación homogénea de los ahorros procedentes de la suspensión temporal de la contribución de la Compañía al plan de pensiones iniciado en abril de 2013 (14 millones de euros en el segundo trimestre de 2014; 25 millones de euros en el segundo trimestre de 2013) y finalizada el 30 de junio de 2014. Excluyendo este impacto en ambos ejercicios, los gastos de personal descenderían interanualmente en el trimestre como consecuencia del ahorro derivado del plan de reestructuración de plantilla (28 millones de euros). A cierre de junio, la plantilla de Telefónica España asciende a 29.781 empleados (-1,6% interanual).

- **Otros gastos operativos** (1.176 millones de euros) disminuyen un 4,9% interanual en el semestre e incrementan su descenso hasta el 5,6% en el trimestre, reflejando principalmente las eficiencias derivadas de los procesos de simplificación, redefinición de canales e internalización de actividades, y a pesar del mayor esfuerzo comercial asociado a publicidad y venta de terminales.

El **OIBDA** de los seis primeros meses del año alcanza 2.745 millones de euros, un 12,3% menor que en el mismo periodo del año anterior y el margen OIBDA se sitúa en el 45,8% (-1,9 p.p. interanual; -2,8 p.p. en términos orgánicos), a pesar de la presión en ingresos.

En términos orgánicos (excluyendo la venta de torres no estratégicas por importe de 54 millones de euros en el semestre, 9 millones en el segundo trimestre) el OIBDA se reduciría un 14,0% en el semestre y un 16,5% en el trimestre, impactado por el mayor esfuerzo comercial realizado por la Compañía para capturar el valor que se observa del mercado, en un entorno macroeconómico que presenta claros síntomas de mejora, y a pesar de un entorno de alta intensidad competitiva. Así, el margen OIBDA en abril-junio se sitúa en el 44,7% (-3,7 p.p. interanual; -4,0 p.p. en términos orgánicos).

El **CapEx** asciende a 703 millones de euros en la primera mitad del año (+12,1% interanual), impactado por la contabilización de 65 millones de euros en el segundo trimestre de 2013 de la extensión de la licencia de espectro de 900 MHz. En términos orgánicos, el CapEx aumenta interanualmente un 24,9% en el semestre, y un 40,5% en el trimestre, reflejando el mayor ritmo de conexión de clientes de fibra y TV y el rápido despliegue de fibra y LTE, palancas claves para mantener el liderazgo en calidad y velocidad de acceso e impulsar los negocios de crecimiento en el sector.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	38.196,6	37.695,5	37.171,2	36.663,6	35.588,4	35.702,4	(5,3)
Accesos de telefonía fija (1)	11.587,2	11.420,3	11.261,3	11.089,8	10.883,9	10.715,4	(6,2)
ADSL libre	22,9	22,5	22,4	22,8	22,1	21,9	(2,9)
Accesos de datos e internet	5.830,2	5.860,5	5.872,6	5.899,0	5.909,5	5.913,8	0,9
Banda estrecha	53,2	50,2	46,1	38,5	35,9	39,0	(22,3)
Banda ancha (2)	5.761,7	5.795,6	5.812,3	5.846,8	5.860,3	5.862,0	1,1
Fibra	372,0	430,9	494,0	593,7	701,3	861,0	99,8
Otros (3)	15,3	14,7	14,3	13,7	13,3	12,8	(12,9)
Accesos móviles	20.119,3	19.782,3	19.428,0	19.002,1	18.064,7	17.863,6	(9,7)
Prepago	4.966,5	4.769,5	4.560,0	4.262,7	3.996,7	3.767,8	(21,0)
Contrato	15.152,7	15.012,8	14.867,9	14.739,3	14.068,0	14.095,8	(6,1)
M2M (4)	1.927,2	1.961,3	1.979,4	1.991,3	1.446,6	1.491,9	(23,9)
TV de Pago (5)	659,9	632,5	609,3	672,7	730,3	1.209,5	91,2
Accesos Mayoristas	4.502,0	4.626,5	4.792,2	4.990,1	5.150,3	5.238,0	13,2
AMLT (6)	485,9	488,6	506,6	525,8	541,7	556,0	13,8
Bucle Alquilado	3.358,1	3.475,3	3.619,0	3.787,1	3.910,8	3.979,1	14,5
Bucle Compartido	169,5	157,6	147,3	130,6	116,1	105,5	(33,1)
Bucle Desagregado (7)	3.188,6	3.317,6	3.471,7	3.656,5	3.794,7	3.873,7	16,8
Mayorista ADSL	657,6	662,2	666,2	676,8	697,5	702,5	6,1
Otros (8)	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	(25,6)
Total Accesos	42.698,6	42.322,0	41.963,3	41.653,6	40.738,7	40.940,4	(3,3)

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	24,7%	24,1%	23,5%	22,4%	22,1%	21,1%	(3,0 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	75,3%	75,9%	76,5%	77,6%	77,9%	78,9%	3,0 p.p.
Accesos BAM ('000)	7.888,8	8.375,8	8.486,8	8.761,5	9.055,8	9.271,7	10,7%
Penetración BAM (%)	39%	42%	44%	46%	50%	52%	9,6 p.p.
Smartphones ('000)	7.230,7	7.841,8	8.027,3	8.382,6	8.738,2	8.989,7	14,6%
Penetración smartphones (%)	41%	45%	47%	50%	54%	56%	10,5 p.p.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Clientes Fusión	1.733,7	2.190,7	2.566,2	2.916,3	3.221,3	3.389,3	54,7
Líneas móviles adicionales	704,2	864,6	1.012,2	1.139,9	1.245,0	1.303,6	50,8

(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) A partir del 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
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.992	6.559	(8,6)	(8,6)	3.000	3.299	(9,1)	(9,1)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	5.675	6.298	(9,9)	(9,9)	2.824	3.152	(10,4)	(10,4)
Negocio Móvil	2.299	2.634	(12,7)	(12,7)	1.144	1.348	(15,2)	(15,2)
Ingresos de servicio móvil	1.982	2.373	(16,5)	(16,5)	968	1.202	(19,5)	(19,5)
Ingresos de datos	750	807	(7,0)	(7,0)	373	408	(8,6)	(8,6)
Ingresos de terminales	317	261	21,5	21,5	176	147	20,1	20,1
Negocio Fijo	4.184	4.428	(5,5)	(5,5)	2.105	2.207	(4,7)	(4,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	2.112	2.138	(1,2)	(1,2)	1.073	1.064	0,9	0,9
Ingresos de voz y acceso	1.818	2.078	(12,5)	(12,5)	897	1.037	(13,5)	(13,5)
Otros	253	212	19,7	19,7	134	107	26,1	26,1
Trabajos para inmovilizado	151	143	5,7	5,7	75	74	2,3	2,3
Gastos por operaciones	(3.469)	(3.596)	(3,5)	(3,5)	(1.755)	(1.789)	(1,9)	(1,9)
Aprovisionamientos	(1.236)	(1.277)	(3,2)	(3,2)	(649)	(657)	(1,2)	(1,2)
Gastos de personal	(1.057)	(1.083)	(2,4)	(2,4)	(531)	(523)	1,5	1,5
Otros gastos operativos	(1.176)	(1.236)	(4,9)	(4,9)	(575)	(609)	(5,6)	(5,6)
Otros ingresos (gastos) netos	14	15	(6,1)	(6,1)	8	10	(17,7)	(17,7)
Resultado de enajenación de activos	56	10	n.s.	(85,8)	13	4	n.s.	(6,7)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	(1)	-	-	1	(0)	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.745	3.129	(12,3)	(14,0)	1.342	1.598	(16,0)	(16,5)
Margen OIBDA	45,8%	47,7%	(1,9 p.p.)	(2,8 p.p.)	44,7%	48,4%	(3,7 p.p.)	(4,0 p.p.)
CapEx	703	627	12,1	24,9	436	375	16,3	40,5
Espectro	0	65	-	-	0	65	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.042	2.502	(18,4)	(22,6)	907	1.223	(25,9)	(30,3)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

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

TELEFÓNICA ESPAÑA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES
Datos no auditados

	2013			2014		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.774	8.647	8.768	8.588	8.988	2,4
Tráfico de datos (TB)	13.465	14.581	13.579	14.058	15.197	12,9
ARPU (EUR) (1)	18,4	17,4	16,4	16,1	16,0	(13,4)
Prepago	7,5	7,5	6,5	6,3	6,0	(20,9)
Contrato (2)	25,0	23,4	22,3	21,0	20,8	(17,1)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,8	6,9	6,8	6,9	6,9	1,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,6%	92,4%	93,8%	94,8%	95,4%	3,8 p.p.
Churn (1)	2,1%	2,1%	2,3%	3,5%	2,0%	(0,0 p.p.)
Contrato (2)	2,0%	1,9%	2,0%	2,2%	1,7%	(0,3 p.p.)

	2013			2014		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico (millones de minutos)	17.012	25.659	34.428	8.588	17.575	3,3
Tráfico de datos (MB)	26.430	41.011	54.590	14.058	29.255	10,7
ARPU (EUR) (1)	18,4	18,1	17,7	16,1	16,0	(13,3)
Prepago	7,5	7,5	7,3	6,3	6,1	(18,1)
Contrato (2)	25,1	24,5	24,0	21,0	20,9	(16,8)
ARPU de datos (EUR) (1)	6,7	6,7	6,8	6,9	6,9	3,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,2%	91,6%	92,1%	94,8%	95,1%	3,9 p.p.
Churn (1)	2,2%	2,2%	2,2%	3,5%	2,8%	0,6 p.p.
Contrato (2)	2,1%	2,0%	2,0%	2,2%	1,9%	(0,2 p.p.)

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Impactado por la desconexión en el primer trimestre de 2014 de 569 mil accesos M2M inactivos.

(2) Excluye M2M.

03

TELEFÓNICA REINO UNIDO

(Variaciones interanuales en moneda local)

En el segundo trimestre del año, Telefónica Reino Unido muestra un crecimiento positivo interanual de ingresos, impulsado por unos niveles récord de fidelización, apalancándose en el éxito de las tarifas "Refresh" que continúan siendo una importante palanca comercial.

La Compañía avanza en la mejora de la calidad de la red y la satisfacción del cliente mediante la migración de los clientes de alto valor a LTE y el despliegue de la red LTE (cobertura exterior del 43% a junio). Los clientes iniciales de 4G muestran signos positivos en términos de consumo de datos (consumo medio hasta 2 veces superior a 3G), lo que demuestra la oportunidad de incremento de ARPU de esta tecnología.

El 9 de julio de 2014, el Tribunal Supremo falló a favor de BT en el juicio de las tarifas de terminación mayoristas variables en las llamadas a números 080, 0845 y 0870. Telefónica Reino Unido está en desacuerdo con el fallo del tribunal y actualmente está evaluando en detalle sus implicaciones. Sin embargo, no se prevé que esta sentencia tenga efectos extraordinarios significativos en la cuenta de resultados ya que la Compañía ya ha provisionado el probable impacto.

Los **accesos totales** crecen un 3% interanual y se sitúan en 24,0 millones a finales de junio. Los **aspectos operativos** más destacados son:

- Los **clientes móviles de contrato** registran un sólido crecimiento (+6% interanual; +5% excluyendo M2M) que se traduce en un incremento de los **accesos móviles totales** del 3% interanual hasta 23,8 millones al cierre del trimestre. El segmento de contrato aumenta su peso hasta el 56% de los accesos móviles (+2 p.p. más que en junio de 2013).
- La **ganancia neta de contrato**, excluyendo M2M, asciende a 140 mil en el segundo trimestre (199 mil incluyendo M2M), cifra que prácticamente duplica la del primer trimestre. Adicionalmente, el comportamiento de la ganancia neta de prepago mejora en el trimestre (-8 mil frente a -208 mil en el primer trimestre) tras el lanzamiento de las nuevas tarifas de final de mayo ("Big Bundles"). Así, la **ganancia neta total** se sitúa en 190 mil en el trimestre, revirtiendo así el dato negativo del trimestre anterior (118 mil en el primer semestre de 2014).
- En el periodo abril-junio, el **churn de contrato** excluyendo M2M sigue mejorando y desciende 0,1 p.p. interanual hasta el 1,0%, y continúa situándose en unos niveles bajos líderes en el mercado. En enero-junio, el churn de contrato desciende hasta el 1,0% (-0,1 p.p. interanual) reflejo de la fidelidad de nuestros clientes a las propuestas comerciales únicas de la Compañía. El churn total trimestral mejora considerablemente frente al año anterior (-0,4 p.p. hasta el 1,8%) y alcanza el 2,0% en el primer semestre (0,3 p.p. menos respecto al mismo periodo de 2013).
- La **penetración de "smartphones"** aumenta 2 p.p. interanualmente y alcanza una penetración del 50% al cierre del trimestre (10,5 millones de accesos).
- El **tráfico de datos** aumenta un 71% frente al segundo trimestre de 2013 gracias a la mayor penetración de "smartphones", el crecimiento de los clientes de contrato y un mayor uso por cliente. En el primer semestre, el tráfico de datos crece un 60% interanual.
- El **ARPU¹** del trimestre continua mejorando la tendencia interanual iniciada en el cuarto trimestre de 2013 excluyendo el impacto del modelo "Refresh" y las tarifas de terminación móvil (-4,7%, -3,6% y -2,4% en el cuarto, primer y segundo trimestre de 2014, respectivamente; -3,0% en el primer semestre). Este mejor comportamiento se explica por el mayor crecimiento del ARPU de datos no-SMS y al aumento de

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

valor del segmento prepago tras el lanzamiento de las ofertas "Big Bundle". En términos reportados, el ARPU desciende un 9,1% frente al segundo trimestre de 2013 (-9,7% interanual en el primer semestre).

Los **ingresos** vuelven a crecer en el segundo trimestre (+0,1% interanual) e invierten la tendencia de descenso registrada en el primer trimestre (-0,3% interanual), lo que se traduce en una evolución prácticamente estable durante los seis primeros meses del año (-0,1% interanual) hasta alcanzar 3.344 millones de euros. Esta evolución está impactada negativamente por las tarifas "Refresh" debido a su aniversario el 16 de abril 2014 (-0,8 p.p. en la variación de los ingresos del trimestre; +6,0 p.p. en el primer trimestre) y la venta del negocio residencial de telefonía fija en 2013 (-0,5 p.p. frente a -1,7 p.p. en el primer trimestre).

Los **ingresos del servicio móvil** ascienden a 2.647 millones de euros en la primera mitad de 2014 (-7,3% interanual) y mejoran su evolución en el segundo trimestre hasta -6,7% interanual (-7,9% interanual en el primer trimestre). Excluyendo el impacto de la regulación, así como el nuevo modelo comercial, los ingresos del servicio móvil aumentarían un 0,3% interanual en abril-junio (-0,2% en enero-junio), registrando una mejora frente al primer trimestre (-0,8% interanual). Esta evolución responde al crecimiento constante de los clientes móviles y a la mejor tendencia del ARPU en el trimestre.

Los **ingresos de datos** aumentan un 2,1% interanual en el trimestre (+1,2% interanual en los seis primeros meses) impulsados por la aceleración del crecimiento de los ingresos no-SMS (+19,2% interanual en abril-junio, frente a +13,9% en enero-marzo), que representan ya el 58% de los ingresos de datos (+8 p.p. interanual). Así, los ingresos de datos representan el 58% de los ingresos de servicio móvil, 5 p.p. más interanualmente.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.590 millones de euros en los seis primeros meses del año, un 4,0% menos que en el mismo periodo del año anterior y se reducen un 3,0% interanual en el segundo trimestre.

- Los **gastos por aprovisionamientos** caen un 4,0% interanual en el periodo abril-junio (-4,8% interanual en enero-junio hasta 1.621 millones de euros), debido fundamentalmente al estricto control de gastos y al descenso de los gastos comerciales ante el menor churn. Cabe mencionar que en el primer trimestre se registró un impacto positivo no recurrente de 24 millones de euros por un ajuste de comisiones pasadas.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 224 millones de euros y descienden un 31,2% interanual en el primer semestre (-39,7% interanual en el segundo trimestre), gracias a los beneficios por la externalización del servicio de atención al cliente. Adicionalmente, el segundo trimestre está impactado por 40 millones de euros de gastos de reestructuración no recurrentes en 2013 (5 millones de euros en el primer trimestre de 2014 y 8 millones también en los tres primeros meses de 2013).
- Los **otros gastos operativos** aumentan un 11,2% interanual en el primer semestre hasta 745 millones de euros (+20,2% interanual en el trimestre) debido a la externalización de las actividades de atención al cliente (compensando parcialmente la reducción de los gastos de personal). El nuevo modelo comercial tiene un efecto contable negativo en la provisión de insolvencias que afecta a la evolución interanual.

En la primera mitad del año, el **OIBDA** asciende a 805 millones de euros (+2,6% interanual; -8,4% en el segundo trimestre). La evolución interanual del segundo trimestre está impactada por la plusvalía de 73 millones de euros por la venta de los activos del negocio fijo en el segundo trimestre de 2013 (compensada parcialmente por los gastos de reestructuración no recurrentes de 40 millones de euros mencionados anteriormente). Excluyendo ambos impactos, el OIBDA del segundo trimestre se mantendría prácticamente estable frente al mismo periodo del año anterior (-0,6%). Asimismo, el OIBDA también está impactado por la minoración progresiva de los beneficios de "Refresh" (anualización gradual del efecto de la aceleración en la contabilización de las ventas de terminales).

Así, el **margen OIBDA** alcanza el 24,1% en el primer semestre de 2014 (+0,6 p.p. interanual) y el 23,6% en el segundo trimestre (-2,2 p.p. respecto al año anterior). Excluyendo los impactos por la plusvalía de la venta de activos del negocio fijo y los gastos de reestructuración en 2013, el margen permanece estable interanualmente en el segundo trimestre, a pesar de la aportación negativa de "Refresh" (-1,0 p.p.) absorbido por el mejor comportamiento del negocio.

El **CapEx** se sitúa en 375 millones de euros en el primer semestre (+2,5% interanual excluyendo la adquisición de espectro), destacando las eficiencias por el acuerdo de compartición de redes y la expansión continua de LTE.

TELEFÓNICA REINO UNIDO

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	23.814,0	23.326,8	23.639,5	23.872,0	23.803,9	24.001,3	2,9
Accesos de telefonía fija (1)	384,5	192,7	198,7	208,2	211,4	217,9	13,1
Accesos de datos e internet	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	16,8	60,8
Banda ancha	519,4	10,4	13,6	14,8	16,4	16,8	60,8
Accesos móviles	22.910,1	23.123,7	23.427,2	23.649,0	23.576,1	23.766,6	2,8
Prepago	10.758,0	10.680,0	10.764,7	10.764,7	10.556,7	10.548,6	(1,2)
Contrato	12.152,1	12.443,7	12.662,4	12.884,3	13.019,4	13.218,0	6,2
M2M	1.750,5	1.872,3	1.943,3	1.974,5	2.038,0	2.096,1	12,0
Accesos Mayoristas (2)	42,4	36,8	40,7	31,6	-	-	-
Total Accesos	23.856,4	23.363,6	23.680,2	23.903,6	23.803,9	24.001,3	2,7

TELEFÓNICA REINO UNIDO

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	47,0%	46,2%	45,9%	45,5%	44,8%	44,4%	(1,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	53,0%	53,8%	54,1%	54,5%	55,2%	55,6%	1,8 p.p.
Accesos BAM ('000)	10.214,3	10.354,3	10.647,7	10.955,8	11.044,9	10.979,5	6,0%
Penetración BAM (%)	45%	45%	45%	46%	47%	46%	1,4 p.p.
Smartphones ('000)	9.718,0	9.866,1	10.158,3	10.478,0	10.566,8	10.501,2	6,4%
Penetración smartphones (%)	47%	48%	48%	49%	50%	50%	2,0 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 - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.344	3.234	3,4	(0,1)	1.700	1.628	4,4	0,1
Ingresos de servicio móvil	2.647	2.758	(4,0)	(7,3)	1.340	1.377	(2,7)	(6,7)
Ingresos de datos	1.521	1.452	4,7	1,2	773	726	6,5	2,1
Ingresos de terminales y otros	696	475	46,6	41,6	360	251	43,2	37,3
Trabajos para inmovilizado	51	54	(6,3)	(9,5)	29	28	4,7	0,5
Gastos por operaciones	(2.590)	(2.607)	(0,7)	(4,0)	(1.330)	(1.314)	1,2	(3,0)
Aprovisionamientos	(1.621)	(1.645)	(1,5)	(4,8)	(824)	(823)	0,2	(4,0)
Gastos de personal	(224)	(315)	(28,7)	(31,2)	(111)	(177)	(37,1)	(39,7)
Otros gastos operativos	(745)	(647)	15,1	11,2	(394)	(314)	25,3	20,2
Otros ingresos (gastos) netos	1	(0)	-	-	1	(0)	-	-
Resultado de enajenación de activos	9	77	(88,6)	(89,0)	0	77	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	0	-	-	(0)	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	805	757	6,2	2,6	401	419	(4,4)	(8,4)
Margen OIBDA	24,1%	23,4%	0,6 p.p.	0,6 p.p.	23,6%	25,7%	(2,2 p.p.)	(2,2 p.p.)
CapEx	375	1.071	(65,0)	2,5	184	229	(19,5)	(3,0)
Espectro	0	717	-	-	0	47	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	429	(314)	c.s.	2,7	216	190	13,7	(12,6)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA REINO UNIDO
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013			2014		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	12.105	12.196	12.238	11.973	12.361	2,1
Tráfico de datos (TB)	11.987	13.767	14.684	15.978	20.550	71,4
ARPU (EUR)	19,9	19,4	19,0	18,5	18,9	(9,1)
Prepago	7,7	7,5	7,4	7,0	7,3	(9,3)
Contrato (1)	35,5	34,7	33,6	32,8	33,3	(10,3)
ARPU de datos (EUR)	10,5	10,3	10,3	10,6	10,9	(0,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	49,7%	50,5%	50,1%	56,5%	58,0%	8,3 p.p.
Churn	2,2%	2,3%	2,2%	2,1%	1,8%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	(0,1 p.p.)

	2013			2014		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico (millones de minutos)	24.045	36.241	48.479	11.973	24.334	1,2
Tráfico de datos (MB)	22.868	36.635	51.319	15.978	36.528	59,7
ARPU (EUR)	20,0	19,8	19,6	18,5	18,7	(9,7)
Prepago	7,9	7,7	7,7	7,0	7,2	(11,9)
Contrato (1)	35,8	35,4	35,0	32,8	33,0	(10,8)
ARPU de datos (EUR)	10,5	10,5	10,4	10,6	10,7	(1,8)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	49,7%	49,9%	50,0%	56,5%	57,3%	7,6 p.p.
Churn	2,3%	2,3%	2,3%	2,1%	2,0%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%	(0,1 p.p.)

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA ALEMANIA

La renovación de las tarifas "O2 Blue All-in" en abril en el segmento residencial y el lanzamiento de la oferta única "O2 Unite" a finales de marzo en el segmento empresas se ha traducido en un fuerte impulso comercial, que ha permitido una mejora del comportamiento de los ingresos durante el segundo trimestre, en un mercado de alta intensidad competitiva.

Respecto a la adquisición prevista del Grupo E-Plus, la Comisión Europea ya ha otorgado la aprobación condicional de la transacción el 2 de julio de 2014, cuyo cierre definitivo está previsto durante el tercer trimestre de 2014.

Los **accesos totales** de Telefónica Alemania permanecen prácticamente estables interanualmente (-1%), situándose en 25,1 millones a finales de junio. Los aspectos operativos destacados del trimestre son:

- Los **clientes de contrato** aceleran su crecimiento interanual al 2% en junio resultando en una base total de clientes móviles estable en 19,4 millones, con un 54% de los accesos totales en contrato (+1 p.p. frente a junio de 2013).
- La **penetración de "smartphones"** alcanza el 33% a finales de junio, 4 p.p. más que hace un año. La demanda de terminales LTE continúa aumentando hasta alcanzar el 86% de las ventas totales de "smartphones" en el trimestre, en línea con el mayor interés de LTE en el mercado.
- La **ganancia neta de contrato** aumenta significativamente en el segundo trimestre hasta 152 mil (más del doble que la media de los últimos cuatro trimestres) ante las mayores inversiones y nuevas ofertas comerciales y la mejora secuencial del churn de contrato. La **ganancia neta móvil total** asciende a 161 mil en el periodo abril-julio, con una ganancia neta de prepago de 9 mil. En enero-junio, la ganancia neta se sitúa en 35 mil (230 mil en contrato y -195 mil en prepago).
- El **churn de contrato** excluyendo M2M se mantiene estable interanualmente, tanto en el primer semestre de 2014 (1,4%) como en el segundo trimestre (1,3%).
- El **ARPU móvil** mejora su tendencia interanual en el segundo trimestre (-2,1%) frente al trimestre anterior (-3,3%), descendiendo un 2,6% interanual en los primeros seis meses. Esta evolución se explica fundamentalmente por la buena calidad de la base de clientes, tanto de altas como de canjes, junto a la estabilización de la tendencia decreciente del volumen de SMS. La adopción de los "smartphones" LTE y tarifas asociadas de los nuevos y actuales clientes continúa siendo una palanca importante, aunque aún no compensa la presión de los menores volúmenes de SMS y el reposicionamiento de la base de clientes dentro de los nuevos planes tarifarios.
- El **ARPU de datos** desciende un 1,4% con respecto a los seis primeros meses de 2013 (-1,6% interanual en el trimestre), con un crecimiento sostenido del ARPU de datos no-SMS (+10,6% interanual en enero-junio y +9,1% en abril-junio) que neutraliza parcialmente la caída de los volúmenes de SMS. El **ARPU de voz** (-3,8% interanual en el primer semestre) mejora en el segundo trimestre la tendencia interanual (-2,5%) frente al primer trimestre (-5,1%).
- El **tráfico de datos** crece un 27% interanual tanto en la primera mitad de 2014 como en el segundo trimestre, gracias a la mayor penetración de dispositivos LTE.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 2,2 millones a finales de junio (-5% interanual) tras registrar una pérdida neta trimestral de 35 mil en un entorno de mayor competencia.

Los **ingresos** se sitúan en 2.284 millones de euros en el periodo enero-junio de 2014 y mejoran su evolución interanual hasta -6,6%, tras caer en abril-junio un 4,4% (-8,8% en enero-marzo).

Los **ingresos de servicio móvil** registran durante el segundo trimestre una mejor evolución interanual (-2,7% frente a -3,6% en el primer trimestre). En el periodo enero-junio, los ingresos de servicio móvil se sitúan en 1.435 millones de euros, un 3,1% menos que en el mismo periodo de 2013.

Los **ingresos de datos móviles** ascienden a 704 millones de euros en el primer semestre (-1,4% interanual; -1,5% en el segundo trimestre) y representan el 49% de los ingresos de servicio móvil (+0,9 p.p. interanual). Los ingresos de SMS disminuyen interanualmente un 21,6% en el segundo trimestre, pero estabilizan su caída frente al primer trimestre (-24,6% interanual). Los **ingresos de datos no-SMS** crecen un 10,6% interanual en el periodo enero-junio (+9,1% interanual en abril-junio) y representan el 72% de los ingresos de datos totales (+8 p.p. interanual) por el éxito de la Compañía en la ejecución de su estrategia de monetización de datos.

Los **ingresos de terminales** en los seis primeros meses del año disminuyen un 21,1% interanual, mejorando significativamente su evolución en el segundo trimestre (-6,9% interanual), gracias a las sólidas ventas de los nuevos dispositivos más demandados y a las ofertas selectivas vinculadas a las nuevas tarifas "O₂ Blue All-in".

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 581 millones de euros a junio y descienden un 7,3% interanual (-7,6% en el segundo trimestre), debido principalmente a una base de clientes minoristas DSL decreciente.

Los **gastos por operaciones** descienden un 4,3% interanual hasta 1.814 millones de euros en el primer semestre (-2,1% interanual en el segundo trimestre). Por partidas:

- Los **gastos por aprovisionamientos** se reducen un 9,4% interanual en enero-junio hasta 883 millones de euros (-3,7% interanual en el segundo trimestre). Esta evolución interanual se debe a los menores gastos de interconexión de los SMS de salida y al descenso interanual de las ventas de terminales (fundamentalmente en el primer trimestre).
- Los **gastos de personal** crecen un 2,7% frente al primer semestre de 2013 hasta 213 millones de euros (+2,7% frente al segundo trimestre de 2013), como resultado del incremento general de los salarios, efectivo desde julio de 2013.
- Los **otros gastos operativos** aumentan un 0,7% frente al periodo de enero-junio de 2013 y alcanzan 718 millones de euros (-1,3% interanual en abril-junio) ante el continuo gasto comercial para capturar las oportunidades en el mercado.

El **OIBDA** totaliza 515 millones de euros en los seis primeros meses de 2014, descendiendo un 14,6% interanual (-14,5% en el segundo trimestre). El **margen de OIBDA** se sitúa en el 22,6% en el primer semestre (-2,1 p.p. interanual) y en el 22,8% en el segundo trimestre (-2,7 p.p. interanual), debido al mayor gasto comercial para impulsar la actividad.

El **CapEx** asciende a 266 millones de euros y cae un 10,1% frente al primer semestre de 2013, en respuesta al diferente nivel de ejecución de la inversión frente al año anterior, antes de la adquisición del Grupo E-Plus. El foco de la inversión de la Compañía se mantiene en el despliegue de la red LTE.

TELEFÓNICA ALEMANIA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	24.218,9	24.216,2	24.306,2	24.042,0	23.875,7	23.964,3	(1,0)
Accesos de telefonía fija (1)	2.212,8	2.176,0	2.144,9	2.124,9	2.109,1	2.078,2	(4,5)
Accesos de datos e internet	2.630,2	2.583,1	2.543,5	2.516,1	2.491,7	2.450,2	(5,1)
Banda estrecha	294,6	287,9	277,2	271,7	265,8	258,8	(10,1)
Banda ancha	2.335,6	2.295,1	2.266,2	2.244,3	2.225,9	2.191,4	(4,5)
Accesos móviles	19.324,5	19.411,1	19.576,4	19.401,0	19.274,9	19.435,9	0,1
Prepago	9.123,6	9.150,6	9.260,7	9.114,9	8.910,9	8.919,7	(2,5)
Contrato	10.200,9	10.260,5	10.315,7	10.286,1	10.364,0	10.516,1	2,5
M2M	82,9	84,7	89,9	90,5	94,6	97,5	15,1
TV de Pago (2)	51,3	46,0	41,5	-	-	-	-
Accesos Mayoristas	1.112,9	1.127,2	1.130,4	1.125,0	1.128,0	1.151,8	2,2
Total Accesos	25.331,8	25.343,3	25.436,6	25.166,9	25.003,7	25.116,1	(0,9)

TELEFÓNICA ALEMANIA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	47,2%	47,1%	47,3%	47,0%	46,2%	45,9%	(1,2 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	52,8%	52,9%	52,7%	53,0%	53,8%	54,1%	1,2 p.p.
Accesos BAM ('000)	6.142,9	6.339,2	6.559,5	6.780,1	6.994,0	7.120,5	12,3%
Penetración BAM (%)	32%	33%	34%	35%	36%	37%	4,0 p.p.
Smartphones ('000)	5.059,8	5.260,5	5.491,4	5.738,0	5.957,2	6.057,2	15,1%
Penetración smartphones (%)	28%	29%	30%	31%	33%	33%	4,3 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 cuarto trimestre de 2013 se dieron de baja todos los accesos de TV.

TELEFÓNICA ALEMANIA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.284	2.445	(6,6)	(6,6)	1.162	1.216	(4,4)	(4,4)
Negocio Móvil	1.699	1.816	(6,4)	(6,4)	872	903	(3,4)	(3,4)
Ingresos de servicio móvil	1.435	1.481	(3,1)	(3,1)	728	748	(2,7)	(2,7)
Ingresos de datos	704	714	(1,4)	(1,4)	354	359	(1,5)	(1,5)
Ingresos de terminales	264	335	(21,1)	(21,1)	144	155	(6,9)	(6,9)
Negocio Fijo	581	626	(7,3)	(7,3)	287	311	(7,6)	(7,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	414	446	(7,4)	(7,4)	205	221	(7,1)	(7,1)
Ingresos de voz y acceso	159	176	(9,7)	(9,7)	78	88	(12,0)	(12,0)
Otros	9	4	n.s.	n.s.	5	2	n.s.	n.s.
Trabajos para inmovilizado	35	32	10,3	10,3	18	17	9,5	9,5
Gastos por operaciones	(1.814)	(1.895)	(4,3)	(4,3)	(916)	(936)	(2,1)	(2,1)
Aprovisionamientos	(883)	(974)	(9,4)	(9,4)	(455)	(473)	(3,7)	(3,7)
Gastos de personal	(213)	(208)	2,7	2,7	(105)	(103)	2,7	2,7
Otros gastos operativos	(718)	(713)	0,7	0,7	(356)	(360)	(1,3)	(1,3)
Otros ingresos (gastos) netos	10	21	(52,0)	(52,0)	1	14	(89,2)	(89,2)
Resultado de enajenación de activos	0	(0)	-	-	0	(0)	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	515	603	(14,6)	(14,6)	265	310	(14,5)	(14,5)
Margen OIBDA	22,6%	24,7%	(2,1 p.p.)	(2,1 p.p.)	22,8%	25,5%	(2,7 p.p.)	(2,7 p.p.)
CapEx	266	296	(10,1)	(10,1)	134	151	(10,9)	(10,9)
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	249	307	(18,9)	(18,9)	130	159	(18,0)	(18,0)

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 ALEMANIA

DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES

Datos no auditados

	2013			2014		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.691	7.497	7.520	7.572	7.775	1,1
Tráfico de datos (TB)	8.834	9.078	10.042	10.569	11.247	27,3
ARPU (EUR)	12,7	12,9	12,5	12,1	12,5	(2,1)
Prepago	5,1	5,4	5,1	5,0	5,2	2,6
Contrato (1)	19,6	19,8	19,3	18,5	18,8	(4,3)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,2	6,2	6,0	6,1	(1,6)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,4%	67,6%	69,6%	72,0%	72,5%	7,1 p.p.
Churn	2,1%	2,1%	2,8%	2,4%	1,9%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,3%	1,4%	2,1%	1,6%	1,3%	(0,0 p.p.)

	2013			2014		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico (millones de minutos)	15.135	22.632	30.152	7.572	15.347	1,4
Tráfico de datos (MB)	17.135	26.213	36.255	10.569	21.815	27,3
ARPU (EUR)	12,6	12,7	12,7	12,1	12,3	(2,6)
Prepago	5,0	5,2	5,1	5,0	5,1	1,3
Contrato (1)	19,6	19,6	19,6	18,5	18,7	(4,7)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,2	6,2	6,0	6,1	(1,4)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	64,4%	65,5%	66,5%	72,0%	72,3%	7,8 p.p.
Churn	2,2%	2,2%	2,4%	2,4%	2,1%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,4%	1,4%	1,6%	1,6%	1,4%	0,0 p.p.

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil ha continuado mejorando su posicionamiento competitivo en el segundo trimestre a través de su apuesta por la calidad del servicio y la innovación de sus propuestas comerciales. Esta estrategia facilita la aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos, a pesar del mayor impacto negativo de la regulación, y la vuelta al crecimiento interanual del OIBDA después de 5 trimestres.

En el negocio móvil se mantiene el foco en la captación y fidelización de los clientes de mayor valor, destacando un trimestre más tanto la fuerte captación de clientes de contrato (cuota de ganancia neta del 61%) como de clientes con terminales 4G (cuota de mercado a junio del 39%), ofreciéndose ya este servicio en 98 ciudades. Por otro lado, en el segmento prepago, la Compañía sigue focalizada en la expansión de los planes "Vivo Tudo" (paquetizan los distintos servicios móviles y tienen como objetivo la adopción generalizada del uso de datos móviles).

Por lo que respecta al negocio fijo, cabe mencionar el continuo despliegue acelerado de fibra hasta el hogar en São Paulo, alcanzando ya 2,9 millones de unidades inmobiliarias pasadas y 273 mil hogares conectados, con una ganancia neta de 37 mil accesos en el trimestre. Asimismo, sigue destacando el comportamiento del negocio fijo tradicional, que un trimestre más presenta ganancia neta positiva apalancado en la buena evolución de la tecnología "Fixed Wireless". En cuanto al negocio de la TV de pago, destaca el lanzamiento este trimestre de canales en alta definición bajo la tecnología satelital (DTH).

Telefónica gestiona en Brasil 95,1 millones de **accesos** a cierre de junio, un 4% más que a junio 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 **cuota de mercado** se sitúa en el 28,8% a junio 2014 (+0,1 p.p. interanual y respecto al trimestre anterior). Un trimestre más la Compañía incrementa su liderazgo en el segmento de contrato hasta alcanzar una cuota de mercado del 41,3% (+3,4 p.p. interanual, +0,7 p.p. respecto al trimestre anterior).
- Los **accesos móviles** alcanzan 79,4 millones a cierre de junio, creciendo interanualmente un 4%, apalancados en el fuerte crecimiento del segmento contrato (+26% interanual) que más que compensa el descenso del segmento prepago (-4% interanual), afectado por los criterios más restrictivos aplicados en el cálculo de clientes. Así, la base de accesos de contrato representa ya el 33% del total (+6 p.p. interanual).

Los **"smartphones"** mantienen su fuerte crecimiento y prácticamente se duplican interanualmente, alcanzando una penetración del 32% (+14 p.p. interanual).
- La ganancia neta móvil de abril-junio asciende a 890 mil accesos (2,1 millones en enero-junio) gracias al buen comportamiento del segmento contrato, que alcanza una ganancia neta de 1,3 millones de accesos en el trimestre (2,5 millones en el semestre), registrando un record histórico tanto en volumen de altas como en churn (-0,5 p.p. interanual, excluyendo M2M). En prepago, se registra una ganancia neta negativa en los últimos tres meses de 364 mil por la aplicación de políticas más restrictivas en el cálculo de clientes y por la migración de los clientes de mayor valor del segmento prepago hacia el contrato (+23% interanual).
- El foco en el crecimiento de calidad se refleja tanto en el incremento del **tráfico de voz** (+5% interanual en el trimestre; +10% en el semestre) como del **tráfico de datos** (+54% interanual en el semestre, +48% interanual en el trimestre).

- El **ARPU** permanece estable en términos interanuales (-0,1% en el trimestre y -0,5% en el semestre) ya que los menores ingresos de entrada, afectados por la reducción de las tarifas de interconexión, son compensados por el incremento del ARPU de salida (+6,2% interanual en el semestre y en el trimestre) asociado al incremento del tráfico de voz y de datos.

La mejora del mix de clientes también provoca esta estabilidad del ARPU, ya que el ARPU de los clientes de contrato es 3,6 veces superior al de prepago.

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

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 10,9 millones y aceleran su crecimiento interanual hasta el 3% gracias a los accesos bajo tecnología "Fixed Wireless", que alcanzan una ganancia neta en el trimestre de 168 mil accesos (337 mil en el semestre) y ascienden ya a 821 mil accesos. Además, el buen desempeño comercial de este producto se basa en su cobertura, que se ha ampliado hasta el 50% de la población del país excluyendo el estado de Sao Paulo, en su calidad y en la simplicidad de la oferta.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 3,9 millones (+2% interanual) tras alcanzar una ganancia neta de 12 mil accesos en el trimestre (8 mil en enero-junio). En fibra, continúa la aceleración del despliegue de unidades inmobiliarias pasadas y de hogares conectados (2,9 millones y 273 mil a junio, respectivamente), con una ganancia neta trimestral de 37 mil accesos. Asimismo, cabe destacar el menor nivel de churn y el ARPU superior de estos clientes respecto a los de banda ancha (0,6 veces y 1,7 veces, respectivamente). Las altas de fibra suponen el 20% de las altas totales de banda ancha en el trimestre (+11 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** aceleran su crecimiento en el trimestre hasta el 28% interanual, situándose en 688 mil accesos tras captar 43 mil accesos en el segundo trimestre (48 mil en el primer semestre); reflejando la buena acogida del lanzamiento del servicio alta definición en tecnología satelital (DTH) y el buen comportamiento de los accesos de IPTV (61 mil a junio 2014; x2,5 interanual).

Respecto a los resultados económicos financieros de la Compañía 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 acordada con Anatel en el negocio fijo con el objetivo de trasladar al cliente los beneficios obtenidos por la fusión de los negocios fijo y móvil, que impacta en los resultados desde el 4 de junio de 2014.

Asimismo, Anatel aprobó el pasado mes de junio la reducción de precios mayoristas para el periodo 2016-2019, que incluye la reducción gradual de la terminación en red móvil (VU-M) desde R\$0,15 en 2015 (R\$0,22 actual) hasta R\$0.02/minuto en 2019 y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC), que deberá ser reducida en los mismos niveles en términos absolutos.

Los **ingresos** de la primera mitad de 2014 ascienden a 5.484 millones de euros, un 0,6% más que en el mismo periodo del año anterior tras acelerar su ritmo de crecimiento interanual en el trimestre hasta el 1,0%.

El sólido comportamiento de los ingresos se produce a pesar del impacto negativo tanto de la regulación (-3,6 p.p. al crecimiento interanual en el semestre; -4,6 p.p. en el trimestre), como por los menores ingresos por venta de terminales (que reducen el crecimiento de ingresos en -0,7 p.p. y -0,6 p.p. en el semestre y en el trimestre respectivamente).

Así, los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 3.687 millones de euros en el periodo enero-junio, mejorando su aumento interanual hasta el 3,3%, al crecer interanualmente en abril-junio un 4,8%.

- Los **ingresos de servicio móvil** (3.494 millones de euros) aceleran su crecimiento interanual hasta el 4,6% en el semestre tras aumentar un 6,0% interanual en el trimestre, a pesar del mayor impacto de la regulación (+8,8% y +11,1% interanual en el semestre y trimestre respectivamente excluyendo este impacto).
- Los **ingresos de datos** representan ya un 33% de los ingresos del servicio (+4 p.p. interanual) y crecen interanualmente un 20,0% en los seis primeros meses del año (+19,4% en el trimestre) debido al fuerte impulso de los ingresos de datos no-SMS (+40,7% interanual a junio; +39,5% interanual en el trimestre), que son el 76% de los ingresos de datos (+11 p.p. interanual).

- Los **ingresos de venta de terminales** disminuyen un 16,4% respecto a los seis primeros meses de 2013 (-13,5% interanual en el segundo trimestre) consecuencia de los menores canjes y de las menores altas con venta de terminal por los menores subsidios (únicamente aplicado a la venta de terminales 4G con planes de datos asociados).

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 1.797 millones en el primer semestre, un 4,6% menos que en el mismo periodo de 2013 y presentan un mayor descenso en el segundo trimestre (-6,1% interanual) asociado principalmente al menor número de días hábiles (celebración del Mundial de fútbol) y al mayor impacto regulatorio comentado anteriormente, que impacta negativamente en 3,2 p.p. a la comparativa interanual en el semestre y en 4,2 p.p. en el trimestre.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 3,5% interanual a junio (+3,6% en el trimestre), impactados positivamente por la mejora en la actividad comercial, principalmente de TV de pago.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 9,3% interanual en los seis primeros meses del año y un 11,8% en los tres últimos meses, afectados por el menor número de días hábiles del trimestre, los impactos regulatorios y el efecto sustitución fijo-móvil. Si bien, están parcialmente compensados por el buen desempeño comercial de los accesos "Fixed Wireless".

Los **gastos por operaciones**, se incrementan un 0,6% respecto a enero-junio 2013 (+0,8% interanual en abril-junio), por debajo del crecimiento de la inflación a pesar del esfuerzo comercial llevado a cabo durante el ejercicio. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** (1.320 millones de euros) descienden un 0,4% interanual en la primera mitad del ejercicio (-1,0% en el trimestre) consecuencia de los menores gastos de interconexión y del menor consumo de terminales asociado a las menores altas con venta de terminal y canjes.
- Los **gastos de personal** (446 millones de euros) caen un 4,6% interanual en enero-junio (+3,8% en el trimestre) por los ahorros de las reducciones de plantilla, que compensan el impacto negativo de la inflación sobre los salarios. Cabe mencionar que la comparativa interanual se encuentra afectada por gastos asociados a reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas registradas en la primera mitad de 2013 (27 millones de euros).
- Los **otros gastos operativos** (2.007 millones de euros) aumentan interanualmente un 2,4% en el primer semestre (+1,3% en el trimestre) debido principalmente a los mayores costes comerciales asociados a la mayor actividad comercial del ejercicio y a los mayores gastos de red asociados a la expansión tanto de la red móvil como fija.

Así, el **OIBDA** totaliza 1.732 millones de euros y presenta un ligero incremento interanual en el semestre (+0,1%) tras volver a crecer en el trimestre (+4,0% interanual), a pesar del impacto negativo de la regulación (-3,8 p.p. en el periodo enero-junio; -5,0 p.p. en el trimestre).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,6% a junio (-0,1 p.p. interanual) y en el 32,1% en el trimestre (+0,9 p.p. interanual) reflejando las medidas de eficiencia llevadas a cabo y a pesar de los mayores gastos comerciales y de red.

El **CapEx** alcanza 833 millones de euros en el periodo enero-junio de 2014 (+37,6% interanual) asociado a la mejora y expansión de las redes, principalmente de fibra y de las redes 3G y 4G. No obstante, debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	91.064,4	91.335,8	91.907,9	92.730,0	94.028,1	95.071,1	4,1
Accesos de telefonía fija (1)	10.550,2	10.563,5	10.624,1	10.747,8	10.828,1	10.929,1	3,5
Accesos de datos e internet	3.961,0	4.035,2	4.081,8	4.102,0	4.094,5	4.103,5	1,7
Banda estrecha	116,5	108,2	105,6	92,1	88,1	86,4	(20,1)
Banda ancha (2)	3.767,9	3.852,1	3.898,0	3.936,7	3.933,0	3.944,9	2,4
Fibra	125,1	144,6	170,9	204,1	235,8	273,3	89,0
Otros (3)	76,5	74,9	78,2	73,2	73,3	72,1	(3,7)
Accesos móviles	75.987,5	76.199,6	76.614,3	77.240,2	78.460,8	79.350,7	4,1
Prepago	56.469,6	55.515,1	54.476,4	53.551,9	53.552,8	53.188,5	(4,2)
Contrato	19.517,9	20.684,5	22.138,0	23.688,3	24.908,0	26.162,3	26,5
M2M	1.444,6	1.839,9	2.071,2	2.358,2	2.629,0	2.920,1	58,7
TV de Pago	565,7	537,5	587,7	640,1	644,8	687,8	28,0
Accesos Mayoristas	23,1	23,0	19,7	18,8	27,5	27,0	17,3
Total Accesos	91.087,5	91.358,8	91.927,6	92.748,9	94.055,6	95.098,1	4,1
Accesos Terra	540,4	500,9	467,7	412,5	379,3	361,8	(27,8)

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	74,3%	72,9%	71,1%	69,3%	68,3%	67,0%	(5,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	25,7%	27,1%	28,9%	30,7%	31,7%	33,0%	5,8 p.p.
Accesos BAM ('000)	13.477,3	15.752,8	18.005,4	20.546,5	23.790,3	26.710,3	69,6%
Penetración BAM (%)	18%	21%	24%	27%	30%	34%	13,0 p.p.
Smartphones ('000)	10.184,8	12.340,0	14.513,3	16.976,1	20.227,6	23.190,9	87,9%
Penetración smartphones (%)	14%	17%	20%	24%	28%	32%	14,4 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 - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.484	6.430	(14,7)	0,6	2.818	3.167	(11,0)	1,0
Negocio Móvil	3.687	4.209	(12,4)	3,3	1.904	2.063	(7,7)	4,8
Ingresos de servicio móvil	3.494	3.937	(11,2)	4,6	1.808	1.937	(6,7)	6,0
Ingresos de datos	1.159	1.139	1,8	20,0	612	583	4,9	19,4
Ingresos de terminales	193	272	(29,1)	(16,4)	96	126	(23,6)	(13,5)
Negocio Fijo	1.797	2.221	(19,1)	(4,6)	914	1.104	(17,2)	(6,1)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	715	814	(12,2)	3,5	372	408	(8,8)	3,6
Ingresos de voz y acceso	1.065	1.384	(23,0)	(9,3)	533	685	(22,2)	(11,8)
Otros	17	22	(24,1)	(10,6)	8	11	(21,1)	(10,7)
Trabajos para inmovilizado	24	25	(2,3)	15,2	12	12	6,0	20,1
Gastos por operaciones	(3.773)	(4.424)	(14,7)	0,6	(1.939)	(2.183)	(11,2)	0,8
Aprovisionamientos	(1.320)	(1.562)	(15,5)	(0,4)	(666)	(763)	(12,7)	(1,0)
Gastos de personal	(446)	(551)	(19,1)	(4,6)	(230)	(251)	(8,4)	3,8
Otros gastos operativos	(2.007)	(2.310)	(13,1)	2,4	(1.043)	(1.169)	(10,8)	1,3
Otros ingresos (gastos) netos	1	(14)	c.s.	c.s.	14	(9)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(6)	54	c.s.	c.s.	(2)	32	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	(2)	c.s.	c.s.	1	(2)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.732	2.069	(16,3)	0,1	904	1.016	(11,1)	4,0
Margen OIBDA	31,6%	32,2%	(0,6 p.p.)	(0,1 p.p.)	32,1%	32,1%	(0,0 p.p.)	0,9 p.p.
CapEx	833	742	12,3	37,6	523	473	10,6	35,5
Espectro	0	28	-	-	0	28	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	899	1.327	(32,3)	(20,0)	381	544	(29,9)	(21,6)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA BRASIL
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES
Datos no auditados

	2013			2014		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	28.957	29.241	30.698	31.500	30.503	5,3
Tráfico de datos (TB)	32.689	37.117	37.329	43.342	48.337	47,9
ARPU (EUR)	8,3	7,6	7,6	7,0	7,3	(0,1)
Prepago	4,7	4,2	4,2	3,8	3,9	(4,6)
Contrato (1)	19,7	17,8	17,0	15,3	15,8	(9,3)
ARPU de datos (EUR)	2,6	2,4	2,5	2,3	2,6	15,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,2%	67,6%	70,8%	75,1%	76,3%	11,0 p.p.
Churn	3,8%	3,9%	4,1%	3,4%	3,5%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,9%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,5 p.p.)

	2013			2014		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dec	ene-mar	ene-jun	
Tráfico (millones de minutos)	56.425	85.666	116.364	31.500	62.004	9,9
Tráfico de datos (MB)	59.397	96.514	133.842	43.342	91.679	54,3
ARPU (EUR)	8,4	8,1	8,0	7,0	7,1	(0,5)
Prepago	4,7	4,6	4,5	3,8	3,9	(1,2)
Contrato (1)	20,3	19,4	18,8	15,3	15,5	(9,8)
ARPU de datos (EUR)	2,5	2,5	2,5	2,3	2,5	2,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	64,6%	65,6%	67,0%	75,1%	75,7%	11,1 p.p.
Churn	3,6%	3,7%	3,8%	3,4%	3,5%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,9%	1,8%	1,7%	1,5%	1,5%	(0,4 p.p.)

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

06

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año, Telefónica Hispanoamérica consolida la tendencia de sólido crecimiento interanual en términos orgánicos tanto en ingresos como en OIBDA, apoyada en la fuerte actividad comercial en los segmentos de mayor valor registrada en los últimos trimestres y en la creciente penetración de servicios de banda ancha móvil y fija.

Los **accesos totales** alcanzan 128,7 millones a cierre de junio 2014 (+4% interanual).

En la operativa comercial del **negocio móvil**:

- Los **accesos móviles** ascienden a 107,5 millones (+4% interanual) con una ganancia neta en el trimestre de 861 mil accesos, pese a la menor ganancia neta registrada en el segmento prepago por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes, con impacto en el churn de clientes de bajo valor. Por otro lado, en el segmento **contrato** los accesos crecen un 7% interanual tras registrar una ganancia neta de 367 mil accesos en el trimestre (569 mil en el semestre); incrementando su peso sobre el total de accesos móviles (22%) e impulsando el fuerte crecimiento de los **"smartphones"** (+40% interanual), que alcanzan ya una penetración sobre accesos móviles del 24% (+6 p.p. interanual).
- El **churn** total se sitúa en el 3,4% en el trimestre (+0,3 p.p. interanual), como consecuencia del incremento en el churn de accesos de bajo valor en el segmento prepago comentado anteriormente y pese a que el churn de contrato (excluyendo M2M) permanece estable en el 1,5%.
- El **tráfico de voz** presenta un sólido crecimiento (+18% interanual en el segundo trimestre) más que duplicando el crecimiento de accesos. Asimismo, el **tráfico de datos** aumenta interanualmente un 56% en el trimestre como resultado del fuerte incremento de la penetración de "smartphones". Este fuerte incremento en los volúmenes de tráfico es la principal palanca del crecimiento del **ARPU** en el segundo trimestre (+8,6% interanual) con una positiva contribución tanto del ARPU salida de voz (+9,4% interanual) como del ARPU de datos (+17,0% interanual).

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

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 13,6 millones (-1% interanual) con una ganancia neta de 42 mil accesos en el trimestre, revirtiendo la tendencia negativa de enero-marzo (pérdida neta de 175 mil accesos en enero-junio), por la mejor actividad comercial registrada en Perú y Chile así como la mejor evolución en la ganancia neta de los accesos bajo tecnología "Fixed Wireless".
- Los **accesos de banda ancha** totalizan 5,2 millones (+7% interanual), tras presentar una ganancia neta de 94 mil accesos en el segundo trimestre (154 mil en los seis primeros meses del año), con una significativa mejora en la actividad comercial del trimestre en Perú, Argentina y Chile. La penetración de accesos de banda ancha fija sobre accesos del negocio tradicional alcanza un 38% (+3 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,3 millones (+17% interanual) tras registrar en el segundo trimestre una ganancia neta récord para la Compañía (103 mil accesos; 161 mil en el semestre) con una mejora en todos los países de la región que ofrecen el servicio y una penetración sobre el total de accesos del negocio tradicional que alcanza el 17% (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos** ascienden a 7.066 millones de euros en los seis primeros meses del año y crecen un 13,0% interanual en términos orgánicos (+11,3% interanual en el trimestre), pese al negativo impacto de la regulación (minora en 1,5 p.p. el crecimiento interanual del semestre; -1,6 p.p. el del trimestre) y de los menores ingresos por venta de terminales (minoran en 1,4 p.p. el crecimiento interanual del semestre; -2,3 p.p. el del trimestre).

Así, los **ingresos de servicio móvil** presentan un sólido crecimiento (+16,3% interanual en el semestre; +15,1% en el trimestre). Los **ingresos de datos**, se mantienen como principal fuente de crecimiento, tras aumentar un 20,9% interanual en los seis primeros meses del año (+20,8% en el trimestre), apalancados en el fuerte crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+42,2% interanual en el semestre; +41,5% interanual en el trimestre); que representan ya un 72% (+11 p.p. interanual) de los ingresos de datos.

Por otro lado, los **ingresos del negocio fijo** aumentan un 9,1% interanual en los seis primeros meses del año, acelerando su crecimiento interanual en el trimestre hasta un 9,4%, gracias a la aceleración de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+17,9% interanual en el semestre; +18,5% interanual en el trimestre).

En términos reportados, los ingresos se encuentran negativamente afectados por la variación de tipos de cambio, principalmente en Venezuela, y descienden un 13,8% interanual en el semestre (-14,6% interanual en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 4.891 millones de euros en la primera mitad del año 2014 y pese a aumentar un 11,3% interanual en términos orgánicos, registran una desaceleración en el crecimiento interanual del segundo trimestre (+8,3%). Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** (1.981 millones de euros) ralentizan su crecimiento hasta un 2,7% interanual en términos orgánicos en el semestre tras el descenso interanual registrado en el trimestre (-6,3%) principalmente asociado a los menores gastos por la reducción de tarifas de interconexión en Chile, México, Colombia y Perú.
- Los **gastos de personal** (771 millones de euros) aumentan un 20,1% interanual en los seis primeros meses del año (+22,1% interanual en el trimestre) derivado principalmente del incremento generalizado de precios en algunos países de la región.
- Los **otros gastos por operaciones** (2.140 millones de euros) crecen un 16,8% interanual en el periodo enero-junio (+18,5% en abril-junio) debido al crecimiento de los gastos directamente relacionados con el fuerte incremento del tráfico de datos y de voz, y a los mayores gastos comerciales focalizados en el posicionamiento hacia el incremento del valor y la satisfacción del cliente.

El **OIBDA** se sitúa en 2.267 millones de euros en los primeros seis meses del año tras aumentar un 17,5% interanual en términos orgánicos, acelerando significativamente su crecimiento en el trimestre (+20,1% interanual). Todos los países de la región (a excepción de Uruguay) contribuyen positivamente a este crecimiento. En términos reportados, el OIBDA desciende un 11,9% interanual en el semestre por el negativo impacto de los tipos de cambios comentado anteriormente, si bien la tendencia en el segundo trimestre mejora al presentar un descenso del 9,7% interanual.

Así, el **margen OIBDA** mejora significativamente situándose en el 32,1% en el semestre y en el 32,8% en el trimestre con un crecimiento interanual de 1,3 p.p. y 2,4 p.p. respectivamente en términos orgánicos.

El **CapEx** totaliza 1.234 millones de euros en el semestre y crece un 44,2% interanual en términos orgánicos (excluyendo 189 millones de euros por inversión en espectro: 110 millones en Colombia y 79 millones en Panamá, ambos en el primer trimestre de 2014, y 24 millones de euros en Uruguay en el primer trimestre de 2013). La inversión está principalmente destinada al progresivo despliegue de redes 3G y 4G en el negocio móvil, así como al desarrollo de la red de transporte de fibra para proveer del mejor servicio de datos tanto en el negocio fijo como móvil. No obstante, debe señalarse que la variación interanual del semestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Argentina durante el segundo trimestre del año ha focalizado su estrategia en la innovación de productos y servicios, como muestra el lanzamiento en el segmento de contrato de la promoción 2x1, que ofrece un terminal gratuito por la compra de otro, y que ha permitido impulsar la captación de clientes de valor de manera significativa.

La Compañía gestiona 26,2 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 2%.

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

- Los **accesos móviles** ascienden a 19,5 millones y se incrementan un 2% interanual, con niveles similares de crecimiento tanto en contrato como en prepago.
- En el segundo trimestre se ha registrado una pérdida neta de 116 mil accesos, mejorando respecto al trimestre anterior (pérdida neta de 429 mil accesos en el semestre). Si bien, su evolución continua afectada por el alto churn de prepago (4,3% en el trimestre y en el semestre) asociado a clientes de bajo valor. Por otro lado, destaca el buen comportamiento del segmento de contrato, con una ganancia neta trimestral de 12 mil accesos (-34 mil en el periodo enero-junio) consecuencia de la exitosa campaña de captación comentada anteriormente (altas: +11% interanual) y del mantenimiento del churn en niveles reducidos (1,2%).
- El foco estratégico en el crecimiento de **datos móviles** hace que los "smartphones" aumenten interanualmente un 20% y representen ya el 32% de los accesos (+5 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** es un 4% superior al del segundo trimestre de 2013 (+5% interanual en los primeros seis meses). Asimismo, la fuerte expansión de la base de "smartphones" se traslada a un crecimiento del **tráfico de datos** del 38% interanual en la primera mitad del año (+21% en el trimestre).
- El **ARPU** acelera su ritmo de crecimiento hasta un 14,6% interanual en el trimestre (+11,5% interanual en el semestre) impulsado por el segmento contrato y de prepago y por el significativo aumento de los datos. Así, el ARPU de datos se incrementa un 16,1% interanual en abril-junio (+15,0% en enero-junio).

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

- Los **accesos tradicionales fijos** ascienden a 4,8 millones (-0,1% interanual) y registran una pérdida neta de 33 mil clientes en el trimestre (-54 mil en el semestre) por la menor captación de accesos asociada a los menores niveles de consumo. A pesar de ello, destaca que el churn se mantiene en niveles muy reducidos tanto en el semestre como en el trimestre (0,8% y 0,9% respectivamente).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,8 millones (+3% interanual) y vuelven a registrar una ganancia neta positiva de 8 mil accesos en el trimestre (+7 mil en los primeros seis meses).

Los **ingresos** se sitúan en 1.434 millones de euros en el primer semestre de 2014, acelerando su crecimiento interanual en el semestre hasta un 24,7% (+26,4% interanual en el trimestre) gracias a la mejora del negocio fijo y del móvil.

Así, los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 937 millones de euros en el periodo enero-junio y aumentan un 24,2% interanual tras acelerar el crecimiento interanual hasta un 26,7% en abril-junio.

- Los **ingresos de servicio móvil** se incrementan un 19,4% en el semestre (+20,1% interanual en el trimestre) ante el sólido crecimiento de la voz y datos, y a pesar del efecto negativo derivado del cambio a facturación por segundo tras completarse el primer minuto de llamada efectivo desde el primer trimestre del ejercicio (impacto negativo de 3,4 p.p. interanual).

Los **ingresos de datos** aumentan un 23,0% interanual, representando ya el 50% de los ingresos de servicio (+1 p.p. interanual). Esta evolución se apoya en los ingresos de datos no-SMS, que se incrementan un 52,5% interanual, representando el 59% de los datos móviles (+11 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 497 millones de euros, un 25,6% más que en el primer semestre (+25,8% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de voz y acceso** crecen un 8,5% interanualmente en el semestre (+8,7% interanual en el trimestre) apoyado en el aumento del ARPU.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 41,4% en los primeros seis meses del ejercicio (+41,3% en el trimestre) representando ya el 52% de los ingresos fijos (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** totalizan 1.096 millones de euros en el primer semestre de 2014 y aumentan un 26,9% interanual debido principalmente al impacto de la subida de precios que afecta sobre todo a gastos de personal y servicios exteriores. Durante este trimestre se produce una ligera aceleración de los gastos operativos (+31,3% interanual) ante la mayor actividad comercial y la actualización de los costes laborales por la inflación.

El **OIBDA** asciende a 355 millones de euros y crece un 23,5% interanualmente en el primer semestre (+20,5% interanual en el trimestre). Así, el margen OIBDA se sitúa en el 24,3% en el semestre, con un descenso interanual de 0,2 p.p. como resultado del impacto de la inflación y la depreciación del peso sobre los gastos, que son parcialmente compensados por los menores gastos comerciales (fundamentalmente en el primer trimestre). Así, el margen se sitúa 23,1% en el trimestre (-2,0 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 229 millones de euros en el primer semestre (+55,4% interanual) y está focalizado principalmente en la ampliación y mejora tanto de la red fija como de la red móvil. Debe señalarse que la variación interanual del semestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Telefónica Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer semestre de 2014, Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado de telecomunicaciones de Chile con un sólido comportamiento tanto en términos comerciales como financieros gracias al foco estratégico en la calidad y en la innovación de su oferta. En este sentido, la Compañía sigue impulsando gradualmente el lanzamiento de la tecnología LTE alcanzando 91 mil clientes en junio, destacando la simplicidad de la oferta y la cobertura, que alcanza el 57% de la población.

Por otro lado, los resultados del primer semestre están fuertemente impactados por cambios regulatorios. Desde el 25 de enero de 2014 empezaron aplicar las nuevas tarifas de terminación en red móvil que suponen una reducción del 75% sobre la terminación anterior, así como la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil (-49%); y desde el día 1 de mayo de 2014 ha empezado a aplicar el Nuevo Decreto Tarifario Fijo dando lugar a una reducción de la terminación en red fija (-37%). Además, desde el 25 de marzo de 2014 se ha empezado a eliminar gradualmente el cargo de larga distancia nacional.

Telefónica en Chile gestiona 13,6 millones de **accesos**, un 1% más que a junio de 2013.

En la evolución operativa del **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** se sitúan en 10,4 millones, prácticamente estables interanualmente. Los accesos de contrato crecen un 5% interanual y aumentan su peso sobre el total hasta el 27% (+1 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** del trimestre es negativa (30 mil accesos, -96 mil en el semestre) consecuencia del churn de prepago, que asciende al 3,6% en el trimestre (+0,5 p.p. interanual) por la desconexión de accesos de bajo valor. El segmento de contrato sigue mostrando un comportamiento muy positivo, añadiendo 68 mil nuevos accesos en los últimos tres meses (115 mil en los seis primeros meses) y reflejando la buena acogida de los planes lanzados en el segundo trimestre del ejercicio anterior.
- Los **"smartphones"** aumentan un 11% interanual y representan el 26% de los accesos móviles (+2 p.p. frente a junio 2013).

- El **tráfico de voz** está impactado por el efecto sustitución de la voz por los datos, que se traduce en un descenso del 6% interanual en el segundo trimestre (-7% en el primer semestre), si bien el **tráfico de datos** aumenta un 83% interanual apoyado en los "smartphones" (+84% en el primer semestre).
- El **ARPU** se reduce un 9,9% interanual en el trimestre (-7,4% en el semestre) impactado por la fuerte reducción de los cargos de terminación en red móvil. Si bien este impacto es parcialmente compensado por el buen comportamiento del ARPU de salida, que aumenta un 3,7% interanual en el trimestre (+4,7% en el la primera mitad del año) gracias principalmente al mayor peso de los clientes de contrato.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** destaca el buen comportamiento de la TV de pago y la mejora en el resto de servicios del negocio fijo gracias al positivo resultado de la estrategia de paquetización de servicios:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,6 millones (-5% interanual), tras registrarse una pérdida de accesos en el trimestre de 14 mil accesos (-37 mil en la primera mitad del ejercicio).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 999 mil accesos (+5% interanual), con una ganancia neta en el periodo abril-junio de 22 mil accesos (29 mil en enero-junio), apoyados en la mayor actividad comercial y la contención del churn (-0,1 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 560 mil y crecen un 21% interanual, tras alcanzar la mayor cifra de ganancia neta trimestral de los últimos 4 años (+33 mil en el trimestre, +57 mil en el semestre) ante la apuesta por la calidad en TV (alta definición en un gran número de canales y una plataforma con gran variedad de servicios y aplicaciones).

Los **ingresos** ascienden a 1.032 millones de euros y presentan un descenso interanual en el primer semestre del 1,9% (-5,1% en el trimestre) al estar afectados de manera significativa por los cambios regulatorios comentados anteriormente (-6,9 p.p. en la variación interanual del semestre; -7,9 p.p. en el trimestre) y, en menor medida, por los menores ingresos de terminales.

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 619 millones de euros, un 3,0% inferiores a los de enero-junio 2013 (-7,3% interanual en abril-junio).

- Los **ingresos de servicio móvil** descienden interanualmente en el semestre un 2,0% (-5,8% en el trimestre) impactados por la reducción de las tarifas de interconexión. Excluyendo este impacto, los ingresos del servicio crecerían un 8,4% (+6,9% en el trimestre), mostrando un sólido comportamiento a pesar de la fuerte intensidad competitiva.

Los **ingresos de datos** aumentan interanualmente en la primera mitad del año un 26,7% (+26,9% en el trimestre), y representan ya el 27% de los ingresos del servicio (+6 p.p. interanual). Este crecimiento está impulsado por la mayor penetración de "smartphones" que se traduce en un incremento del 39,7% interanual de los ingresos no-SMS (+40,7% en el trimestre) hasta alcanzar el 90% de los ingresos de datos (+8 p.p. interanual).

- Los **ingresos de terminales** se reducen un 10,3% interanual en el primer semestre (-18,8% en el segundo trimestre) consecuencia de los menores canjes y altas con venta de terminal.

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 412 millones de euros, un 0,3% inferiores a los del periodo enero-junio de 2013 (-1,6% interanual en abril-junio) afectados por los cambios regulatorios comentados anteriormente. Excluyendo este impacto, crecerían un 2,9% interanual (+1,3% interanual en el trimestre).

- Los ingresos de **banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 10,6% interanual en la primera mitad del año (+7,8% interanual en el trimestre) destacando el crecimiento de los ingresos de la TV de pago, gracias tanto al crecimiento de accesos como a la mejora de ARPU. Así, los ingresos de banda ancha y nuevos servicios representan ya el 61% de los ingresos del negocio fijo (+6 p.p. interanual).
- Los ingresos de **voz y acceso** descienden un 13,8% respecto al primer semestre de 2013 (-13,7% sobre el segundo trimestre del año anterior) por la pérdida de accesos en un entorno de mayor madurez del mercado y por los impactos regulatorios comentados anteriormente.

Los **gastos por operaciones** (708 millones de euros) se reducen interanualmente un 2,8% en el primer semestre fundamentalmente por los menores aprovisionamientos resultado de los cambios regulatorios, que permiten compensar los mayores gastos comerciales. En el segundo trimestre, la caída interanual se acelera hasta un 8,1% por los menores gastos de aprovisionamientos (mayor impacto positivo por los cambios regulatorios) y por el fuerte crecimiento de los gastos comerciales en el segundo trimestre de 2013 (relanzamiento de la oferta comercial en contrato).

Así, el **OIBDA** alcanza 336 millones de euros y aumenta un 2,3% respecto al ejercicio anterior (+5,0% en el trimestre) a pesar del impacto negativo de la regulación y de los mayores gastos comerciales y de red. Excluyendo los impactos regulatorios, el OIBDA crecería un 5,6% interanual en el semestre y un 7,7% en el trimestre. El margen OIBDA se sitúa en el 32,6% (+1,3 p.p. interanual) y en el 33,5% en el trimestre (+3,2 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 206 millones de euros (+19,8% sobre los seis primeros meses de 2013) y está destinado principalmente a la mejora de las redes móviles 3G y 4G, tanto en términos de cobertura como de capacidad, así como a la expansión de la red fija.

Telefónica Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En la primera mitad de 2014 Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado peruano, con una apuesta estratégica en la masificación de los datos en el negocio móvil, destacando el éxito de los "Planes Vuela" tras su lanzamiento en el primer trimestre de este año, y en la paquetización de servicios en el negocio fijo, que muestra una significativa mejora en la evolución comercial en el segundo trimestre.

Así, a finales de junio la Compañía gestiona 21,3 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 4%.

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

- Los **accesos móviles** alcanzan 16,1 millones (+5% interanual) impulsados por los accesos de contrato que aumentan un 19% interanual y representan el 30% del total de accesos móviles (+4 p.p. interanual). Un trimestre más, los "smartphones" continúan en la senda de fuerte crecimiento (+55% interanual), alcanzando una penetración del 13% a finales de junio (+4 p.p. interanual) y consolidándose como principal palanca de crecimiento.
- La **ganancia neta** del segundo trimestre del año se sitúa en 120 mil accesos (371 mil accesos en el semestre), apoyada fundamentalmente en el segmento contrato, cuya ganancia neta alcanza 209 mil accesos en el trimestre (341 mil accesos en el periodo enero-junio) tras el éxito comercial de los "Planes Vuela". El segmento prepago continúa afectado por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes y registra una pérdida neta trimestral de 89 mil clientes.
- Así, el **churn** del trimestre se reduce 0,3 p.p. apoyado fundamentalmente en la mejora del churn de contrato excluyendo M2M (1,5%; -0,4 p.p. interanual).
- El crecimiento y mayor calidad de la base de clientes se refleja en el aumento del 27% interanual del **tráfico de voz** en enero-junio (+16% en el segundo trimestre) y del 76% interanual del **tráfico de datos** (+66% en abril-junio) ante el fuerte crecimiento de los "smartphones".
- El **ARPU** registra un incremento del 1,5% interanual en los primeros seis meses del año (+1,4% en el segundo trimestre) impulsado por el crecimiento tanto de la voz salida como de los datos, que más que compensan el impacto negativo de la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre 2013. Así, el ARPU de salida aumenta un 6,1% interanual tanto en el semestre como en el trimestre.

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

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 2,8 millones a junio de 2014 (-3% interanual), registrando una ganancia neta de 51 mil accesos en abril-junio por el mejor comportamiento tanto de las

líneas de cobre como de los accesos “Fixed Wireless” (impacto positivo de 50 mil accesos incorporados este trimestre tras la revisión del proceso de reconocimiento de clientes). Esta mejora revierte la tendencia negativa de los últimos 5 trimestres (-25 mil accesos en los primeros seis meses del año).

- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,5 millones a cierre del trimestre, un 7% más que el año anterior en un entorno de fuerte competencia, y registran una ganancia neta en los tres últimos meses de 37 mil (58 mil accesos en enero-junio). Hay que destacar que la Compañía continúa aumentando la velocidad media de los clientes, alcanzando ya un 55% la planta con velocidad igual o superior a 4 MB (35% a junio 2013).
- Los **accesos de TV de pago** totalizan 887 mil clientes a junio (-3% interanual), con una ganancia neta de 2 mil accesos en el segundo trimestre, revirtiendo la pérdida neta de accesos en los últimos trimestres (-10 mil accesos en el semestre) apoyados en la retransmisión del mundial de fútbol y gracias al refuerzo de las acciones de retención e impulso de la oferta de canales con alta definición.

Los **ingresos** en los seis primeros meses de 2014 alcanzan 1.191 millones de euros y aumentan un 7,6% interanual (+8,0% interanual en el trimestre), impulsados por el sólido comportamiento de los ingresos del negocio móvil y los ingresos de banda ancha fija y nuevos servicios. Este crecimiento aumentaría hasta un 9,1% interanual en enero-junio y un 9,7% en el trimestre excluyendo el impacto por los cambios regulatorios llevados a cabo en octubre 2013.

Los **ingresos del negocio móvil** totalizan 667 millones de euros en el primer semestre del año y aumentan un 12,0% interanual, tras registrar un aumento en el segundo trimestre del 11,3%.

- Los **ingresos de servicio móvil** (586 millones de euros) crecen un 13,1% interanual en enero-junio (+12,3% en abril-junio), consolidando la tendencia de sólidos crecimientos ante el incremento de los accesos y del ARPU, que más que compensan el impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente (+14,9% interanual en el semestre excluyendo dichos efectos; +14,5% en el trimestre).

Los **ingresos de datos**, que representan un 25% de los ingresos de servicio (+3 p.p. interanual), muestran un crecimiento del 28,7% interanual en los seis primeros meses de 2014 y aceleran hasta el 30,6% interanual en el trimestre ante la masificación del servicio de datos. Los “smartphones” continúan siendo la palanca de crecimiento de los ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 47,6% interanual en el semestre (+41,5% en el trimestre) y que ya representan el 87% de los ingresos de datos móviles (+11 p.p. interanual).

Los **ingresos del negocio fijo** del periodo enero-junio alcanzan 524 millones de euros, un 2,5% más que en el mismo periodo de 2013 y mejoran su ritmo de crecimiento en abril-junio hasta un 4,1% interanual.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que suponen el 65% del total de ingresos fijos, crecen un 8,8% interanual en los primeros seis meses del año y aceleran hasta el 12,1% interanual en el segundo trimestre, apoyados fundamentalmente en los ingresos de banda ancha.
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 8,0% interanual en el primer semestre (-10,9% en el segundo trimestre) y continúan afectados por los cambios regulatorios (-4,4% interanual en los primeros seis meses del año y -6,9% en el trimestre, excluyendo este efecto).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 776 millones de euros en la primera mitad del año, con un crecimiento del 4,9% interanual (+5,0% en el trimestre), principalmente por los mayores aprovisionamientos y servicios exteriores asociados a la mayor actividad comercial. Si bien, cabe mencionar en el semestre la reducción de los gastos de personal (-3,8%; principalmente por menores contingencias laborales) y de los gastos de sistemas.

Así, el **OIBDA** alcanza 425 millones de euros en el primer semestre del 2014, creciendo un 10,2% interanual (+10,3% interanual en el trimestre) con un margen OIBDA del 35,7% (+0,8 p.p. frente enero-junio 2013) y del 34,4% en el segundo trimestre (+0,7 p.p. interanual) impulsados por el fuerte crecimiento de los ingresos y los continuos esfuerzos en la contención de gastos.

El **CapEx** de los primeros seis meses del año alcanza 149 millones de euros con un aumento del 30,7% interanual y del 36,6% en el trimestre. La inversión continúa destinada a la mejora de la red y desarrollo de nuevos servicios.

Telefónica Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer semestre del año Telefónica Colombia continúa mejorando su posicionamiento competitivo a través de la constante mejora de planes e innovación de servicios, liderando el despliegue de servicios 4G tras su lanzamiento comercial a finales del año 2013, y en un entorno regulatorio que está fomentando la dinamización del sector.

Telefónica Colombia alcanza 15,1 millones de **accesos** a cierre de junio 2014 (+6% interanual).

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

- Los **accesos móviles** alcanzan 12,3 millones a cierre de junio 2014, registrando un crecimiento del 5% interanual, impulsados tanto por el buen comportamiento del segmento prepago (+6% interanual) como del contrato (+3% interanual), que representa ya un 27% de la base de clientes móviles. Los **“smartphones”** se sitúan en 3,5 millones de accesos, 1,7 veces los accesos a junio 2013, alcanzando una penetración del 30% (+11 p.p. interanual) y manteniéndose como la mayor palanca de crecimiento de los accesos móviles.
- En el segundo trimestre del año se registra una pérdida neta de 128 mil accesos, explicada fundamentalmente por la desconexión de clientes de bajo valor ante la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de accesos. Si bien, en el periodo enero-junio la **ganancia neta** asciende a 160 mil accesos. Por su parte, la actividad comercial del segmento contrato ha estado enfocada este trimestre en la retención de clientes de alto valor, con un crecimiento interanual de los canjes de un 19% interanual, ante la entrada en vigor de la eliminación de cláusulas de permanencia a partir del 1 de julio de 2014.
- Por otro lado, el **tráfico de voz** registra un crecimiento en el segundo trimestre del 10% interanual (+19% en el primer semestre) y el **tráfico de datos** vuelve a registrar un trimestre más un fuerte aumento (+29% en el trimestre; +30% en enero-junio) apoyado en la masificación de los servicios de datos.
- Así, el **ARPU** aumenta un 0,5% interanual en el segundo trimestre (+1,5% en el semestre), impulsado por el fuerte crecimiento del ARPU de datos (+10,1% en el trimestre, +8,7% en el semestre) que compensa el impacto negativo derivado de la reducción de las tarifas de interconexión.

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

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,5 millones de clientes a junio de 2014 (+2% interanual) con una ganancia neta de 4 mil accesos en el trimestre (+17 mil accesos en el semestre) resultado del foco en la paquetización de servicios.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 914 mil (+16% interanual) tras presentar una ganancia neta trimestral de 27 mil accesos (+60 mil accesos en el semestre).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 384 mil a finales de junio, registrando una aceleración de su crecimiento interanual hasta el 22% y una ganancia neta de 20 mil accesos en abril-junio (+37 mil accesos en enero-junio).

Los **ingresos** totalizan 831 millones de euros en el primer semestre con un sólido crecimiento del 9,2% interanual (+8,6% interanual en el segundo trimestre), impulsados tanto por el negocio móvil como por el fijo, y a pesar de estar afectados por la reducción de tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto, los ingresos crecerían un 10,4% interanual en el semestre (+9,7% interanual en el trimestre).

Asimismo, cabe mencionar en el trimestre el comportamiento de los ingresos de terminales, que presentan un aumento del 35,8% por la retención de clientes de alto valor con terminales de alta gama.

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 523 millones de euros en enero-junio y registran un fuerte crecimiento interanual del 13,0% (+11,9% interanual en el segundo trimestre).

→ La evolución de los **ingresos de servicio móvil** muestra la mejor calidad de la base de clientes que permite registrar un aumento del 10,8% interanual en enero-junio y del 9,9% interanual en abril-junio. Excluyendo la reducción de tarifas de interconexión aumentarían un 12,6% interanual en el semestre (+11,6% en el segundo trimestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 15,1% frente a los primeros seis meses de 2013 (+16,1% en el trimestre) y alcanzan un 26% ingresos de servicio móvil (+1 p.p. interanual). Asimismo, los ingresos no-SMS crecen interanualmente un 19,1% interanual en el semestre y un 20,8% en el segundo trimestre, siguiendo la tendencia de aceleración de los últimos trimestres (+17,4% interanual en el primer trimestre; +11,5% en el cuarto trimestre de 2013) y ya suponen el 94% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** totalizan 308 millones de euros en el primer semestre del año (+3,4% interanual; +3,6% interanual en el segundo trimestre).

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que ya representan el 56% de los ingresos fijos (+2,8 p.p. interanual), continúan impulsados por los ingresos de banda ancha, y registran un sólido crecimiento del 9,0% interanual en el primer semestre (+10,0 interanual en el segundo trimestre).

→ Los **ingresos de voz y acceso** retroceden interanualmente un 2,7% en enero-junio y un 3,2% en abril-junio, afectados fundamentalmente por la sustitución fijo-móvil y la reducción de tarifas de interconexión (la variación interanual se situaría en -2,0% en el semestre y -2,7% en el trimestre, excluyendo este último efecto).

Los **gastos por operaciones** (567 millones de euros) crecen un 8,4% interanual en el primer semestre (+8,3% respecto al segundo trimestre del año anterior) explicado por la mayor actividad comercial de las altas con terminal, los mayores canjes y el incremento en gastos de personal.

Así, el **OIBDA** del periodo enero-junio se sitúa en 283 millones de euros (+10,1% interanual; +7,3% en el segundo trimestre) con un margen OIBDA del 34,0% (+0,3 p.p. interanual) y del 33,5% en el segundo trimestre (-0,4 p.p. interanual), consecuencia fundamentalmente de la actividad comercial de este trimestre (retención de clientes de alto valor comentada anteriormente).

El **CapEx** en los primeros seis meses del año alcanza 301 millones de euros, con un crecimiento del 97,0% interanual en términos orgánicos (excluyendo 110 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre del año). La inversión continúa destinada a la expansión y mejora de la red. Debe señalarse que la variación interanual del semestre no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el segundo trimestre del año, Telefónica México continúa reforzando su posicionamiento competitivo gracias a la simplificación de su oferta comercial y a la continua mejora de su red, que le permite tener una calidad diferencial respecto a sus competidores.

El nuevo marco regulatorio del sector de las telecomunicaciones que tiene como objetivo la dinamización del sector incentivando la competencia, continúa avanzando, y así el 8 de julio fue aprobado el borrador definitivo de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión por la Cámara de Diputados. Se espera la

implementación de las distintas medidas a lo largo del tercer trimestre al haberse publicado el decreto por el que se expide la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión en el Diario Oficial el pasado 14 de julio.

En este sentido, los resultados económicos financieros de la Compañía en el trimestre han empezado a reflejar la aplicación de tarifas asimétricas entre el operador preponderante y el resto de competidores, tras la aprobación por el regulador (IFT) de una asimetría del 34% aplicable desde el 6 de abril de 2014.

Una vez sea efectiva la Ley Federal de Telecomunicaciones, la terminación de llamadas en la red del operador preponderante pasará a ser cero, aumentando por tanto dicho impacto, además dejarán de tener validez las exclusividades que el operador preponderante pudiera tener en terminales, canales y contenidos y quedará prohibida la aplicación de tarifas diferenciales para llamadas terminadas en nuestra red (este conjunto de medidas aprobadas en la Ley no han tenido impacto en los resultados del segundo trimestre).

Por otro lado, el foco estratégico de la Compañía en la optimización del uso de la red continúa mostrando resultados positivos con la firma de acuerdos con distintos operadores móviles virtuales. Así, destaca la entrada en funcionamiento del acuerdo comercial alcanzado con Virgin Mobile que comenzó a ofrecer sus servicios en el país el 10 de junio.

Adicionalmente, el 26 de junio, la Compañía ha lanzado "Tuenti", una segunda marca a "Movistar" para servicios de telefonía móvil llegando a nuevos segmentos del mercado con una propuesta sencilla que integra distintos paquetes de minutos, SMS y datos, y que está enfocada a los jóvenes que buscan conexión a Internet para hacer uso de las redes sociales.

Respecto a la evolución operativa del negocio:

- Los **accesos** ascienden a 21,8 millones a cierre de junio de 2014 y presentan un crecimiento interanual del 6% 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** se sitúan en 20,2 millones (+6% interanual), tras presentar una **ganancia neta** de 919 mil de accesos en el trimestre; con un fuerte crecimiento de las altas (+60% interanual) que registran un nuevo récord histórico en el trimestre como resultado del reposicionamiento comercial realizado y con un significativo éxito de la oferta comercial basada en los planes "Prepago Doble". Adicionalmente, los datos de portabilidad continúan con la tendencia positiva de trimestres anteriores (90 mil accesos en el segundo trimestre).
- Los **"smartphones"**, con plan de datos asociado, aceleran su crecimiento hasta el 75% interanual con una penetración sobre accesos móviles del 19% (+8 p.p. interanual).
- El **churn** se sitúa en el 2,9% en el trimestre (-0,3 p.p. interanual) y en el 2,6% en el primer semestre (-0,5 p.p. interanual), excluyendo en este caso el efecto de la desconexión antes mencionada.
- La evolución del **tráfico de voz** refleja la positiva evolución del negocio al incrementarse un 67% interanual en el trimestre (+60% interanual en el semestre). Por otro lado, el **tráfico de datos** mantiene su fuerte crecimiento multiplicándose por más de 3 veces respecto a abril-junio de 2013.
- El **ARPU** crece por primera vez desde el cuarto trimestre de 2012 y aumenta un 2,9% interanualmente en el segundo trimestre (-0,6% en el semestre) apoyado por el incremento en el consumo de tráfico tanto de voz como de datos.
- Los **accesos fijos** a través de tecnología "Fixed Wireless" muestran un crecimiento interanual del 9% y ascienden a 1,5 millones, presentando una ganancia neta en abril-junio de 26 mil accesos (-28 mil accesos en enero-junio, afectados por la desconexión de 45 mil accesos del primer trimestre comentada anteriormente).

Los **ingresos** de los primeros seis meses del ejercicio se sitúan en 793 millones de euros, un 7,5% más que en el mismo período del año anterior, si bien desaceleran su incremento hasta el 5,8% en el segundo trimestre por la negativa contribución de los ingresos por venta de terminales (-5,3% interanual en el trimestre; +9,4% en el semestre).

Los **ingresos de servicio móvil** (676 millones de euros) aceleran su crecimiento interanual hasta un 7,2% en el periodo enero-junio, tras aumentar interanualmente un 7,9% en abril-junio. Destaca la progresiva mejora en los ingresos de salida móvil apalancada en el crecimiento de la base de clientes activos y el mayor consumo por cliente, con un fuerte incremento tanto del tráfico de voz como del tráfico de 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 7,7% interanual en el semestre (+8,5% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** suponen el 24% de los ingresos de servicio móvil y muestran una caída del 12,2% interanual en el primer semestre (-9,3% en el segundo trimestre) debido a la reducción del volumen de SMS por la reestructuración de los planes tarifarios. Esta reducción se ve parcialmente compensada por el incremento de ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 8,2% interanual en el semestre (+12,3% en el trimestre) y representan ya el 67% de los ingresos de datos (+13 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** (682 millones de euros) crecen en los seis primeros meses del año un 8,6% interanual y, pese al récord histórico de la Compañía en volumen de altas, ralentizan su crecimiento interanual hasta un 5,4% en el trimestre, por los menores gastos de interconexión principalmente asociados a la aplicación de la asimetría con el operador preponderante comentada anteriormente. Por otro lado, cabe mencionar las eficiencias logradas en gastos de red, sistemas y demás gastos no comerciales.

El **OIBDA** asciende a 129 millones de euros en el periodo enero-junio y crece un 1,5% interanual tras acelerar su aumento interanual en abril-junio al 4,9%, revertiendo así la tendencia negativa de los últimos cinco trimestres. El margen OIBDA se sitúa en 16,3% en el semestre y en 17,2% en el trimestre (-1,0 p.p. y -0,2 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** totaliza 91 millones de euros en la primera mitad de año (+32,6% interanual) y está principalmente destinado a aumentar y mejorar la calidad de la red, así como a transformar el canal de distribución, adquiriendo un mayor peso la red de tiendas propias. Debe mencionarse que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

Telefónica Venezuela y Centroamérica

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año Telefónica ha presentado unos sólidos resultados en Venezuela y Centroamérica que reflejan su posicionamiento diferencial en estos mercados sobre la base de una oferta centrada en la calidad del servicio.

Cabe mencionar que los resultados económico-financieros en Venezuela están afectados por la aplicación de la tasa de tipo de cambio bajo el sistema de subasta SICAD I tras su implementación el pasado 24 de enero y que en la última transacción del trimestre se ha fijado en 10,6 bolívares por US dólar.

Por otro lado, Telefónica ha anunciado el 4 de julio en Costa Rica el lanzamiento de servicios 4G a través de diferentes paquetes y velocidades y dirigido tanto a clientes de contrato como de prepago.

Respecto a la evolución operativa del negocio en Venezuela y Centroamérica:

- Telefónica gestiona 23,8 millones de **accesos** a cierre de junio de 2014 (+7% interanual), alcanzando 11,5 millones en Venezuela (-3% interanual) y 12,3 millones en Centroamérica (+18% interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 21,9 millones y crecen un 7% interanual. En Venezuela, los accesos móviles totalizan 10,2 millones tras reducirse un 3% interanual, si bien el contrato aumenta un 12%. En Centroamérica los accesos móviles se sitúan 11,7 millones y aumentan un 19% interanual.
- Los **“smartphones”** son la principal palanca del crecimiento de los accesos, tras crecer un 44% interanual y alcanzar una penetración del 29% (+7 p.p. interanual). En Venezuela, la penetración asciende al 46% (+9 p.p. interanual) y sigue siendo una referencia en la región.

- El **churn** se sitúa en el 2,8% en el trimestre (+0,3 p.p. interanual) y en el 2,7% en el semestre (-0,2 p.p. interanual); mientras que el churn de contrato alcanza el 1,2% en el trimestre y el 1,1% en el semestre (+0,1 p.p. interanual en ambos casos).
- El **tráfico de voz** mantiene la tendencia de crecimiento de trimestres anteriores y aumenta un 17% interanual en el periodo abril-junio (Venezuela +19%; Centroamérica +17%) y un 20% interanual en el semestre (Venezuela +19%; Centroamérica +25%). Por otro lado, la fuerte expansión de “smartphones” se refleja en la evolución del **tráfico de datos**, que en el trimestre crece un 46% interanual (+31% en Venezuela; +105% en Centroamérica) y en el semestre un 53% interanual (Venezuela +37% y Centroamérica +106%).
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela continúan con su tendencia positiva y crecen un 67% interanual hasta alcanzar 463 mil accesos a cierre de junio, tras registrar una ganancia neta en abril-junio de 48 mil accesos (+78 mil en enero-junio).

Los **ingresos** del primer semestre de 2014 se sitúan en 1.445 millones de euros y presentan un crecimiento interanual del 22,5% (+15,7% en el trimestre). En Venezuela los ingresos alcanzan 1.099 millones de euros tras aumentar un 26,0% interanual (+17,2% en el trimestre) por la fuerte contracción en los ingresos por venta de terminales, que descienden un 51,3% en la primera mitad del año y un 58,4% en los últimos tres meses. En Centroamérica los ingresos crecen un 8,8% interanual tanto en semestre como en el trimestre.

Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 33,3% interanual en los seis primeros meses del año (+30,0% en el trimestre) gracias a la expansión de los servicios de datos móviles y al incremento del tráfico comentado anteriormente. En Venezuela, los ingresos de servicio móvil crecen un 39,9% interanual en enero-junio (+35,4% en abril-junio) y en Centroamérica un 9,5% en el semestre (+9,3% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** suponen el 33% de los ingresos de servicio móvil y muestran un crecimiento del 32,7% interanual en el primer semestre (+31,3% en el trimestre). Esta evolución se explica por el fuerte incremento de los ingresos de datos no-SMS (+58,7% en el semestre; +58,9% en el trimestre), que representan ya el 72% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** (851 millones de euros) aumentan un 13,3% interanual en el semestre (-1,3% en el trimestre), debido principalmente al aumento de los gastos comerciales y al generalizado incremento de precios y mayores gastos liquidados en dólares estadounidenses por prestación de servicios y compra de equipos, al estar afectados por el negativo impacto del ajuste cambiario en Venezuela. Estos costes son compensados parcialmente por el esfuerzo de eficiencia en determinadas áreas y en la renegociación de deuda comercial con proveedores.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 598 millones de euros en el primer semestre del año con un crecimiento interanual del 35,9% (+42,3% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 41,4% en enero-junio (+4,3 p.p. interanual) y en el 44,8% en el segundo trimestre (+8,9 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 220 millones de euros en los primeros seis meses de 2014 (+45,0% interanual excluyendo la inversión en espectro de 79 millones de euros en Panamá en el primer trimestre de 2014) ante las mayores inversiones para la aceleración y desarrollo de la capacidad y cobertura de la red 3G, así como al acondicionamiento y ampliación de la red.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	121.318,7	123.609,4	125.990,1	128.316,6	127.595,0	128.691,4	4,1
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	13.561,0	13.729,6	13.758,7	13.778,5	13.561,0	13.603,4	(0,9)
Accesos de datos e internet	4.876,2	4.998,6	5.106,0	5.137,7	5.194,5	5.285,0	5,7
Banda estrecha	69,5	62,6	61,0	33,4	31,2	27,6	(55,9)
Banda ancha (4)	4.777,3	4.906,7	5.015,6	5.074,9	5.134,5	5.228,7	6,6
Otros (5)	29,3	29,4	29,4	29,4	28,8	28,7	(2,2)
Accesos móviles	100.994,9	102.912,8	105.070,4	107.266,9	106.647,6	107.508,3	4,5
Prepago (6)	79.801,2	81.080,9	82.734,1	84.524,1	83.703,0	84.197,0	3,8
Contrato	21.193,7	21.831,9	22.336,3	22.742,7	22.944,6	23.311,3	6,8
M2M	1.565,5	1.622,8	1.693,9	1.791,4	1.873,3	1.923,3	18,5
TV de Pago	1.886,6	1.968,4	2.055,1	2.133,5	2.192,0	2.294,6	16,6
Accesos Mayoristas	22,3	23,2	22,4	22,7	21,8	21,8	(6,2)
Total Accesos HispAm	121.341,0	123.632,6	126.012,5	128.339,3	127.616,8	128.713,1	4,1

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	79,0%	78,8%	78,7%	78,8%	78,5%	78,3%	(0,5 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,0%	21,2%	21,3%	21,2%	21,5%	21,7%	0,5 p.p.
Accesos BAM ('000)	15.450,9	20.195,1	21.284,0	23.078,5	24.813,7	26.753,7	32,5%
Penetración BAM (%)	15%	20%	20%	22%	23%	25%	5,3 p.p.
Smartphones ('000)	13.169,4	17.965,0	19.194,4	21.170,8	23.057,9	25.092,5	39,7%
Penetración smartphones (%)	14%	18%	19%	20%	22%	24%	6,0 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.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2014	2013	reportado	orgánico	2014	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.066	8.195	(13,8)	13,0	3.630	4.251	(14,6)	11,3
Trabajos para inmovilizado	52	54	(3,9)	14,6	28	27	1,2	22,4
Gastos por operaciones	(4.891)	(5.707)	(14,3)	11,3	(2.491)	(2.977)	(16,3)	8,3
Aprovisionamientos	(1.981)	(2.441)	(18,9)	2,7	(974)	(1.297)	(24,9)	(6,3)
Gastos de personal	(771)	(873)	(11,7)	20,1	(396)	(441)	(10,2)	22,1
Otros gastos operativos	(2.140)	(2.393)	(10,6)	16,8	(1.120)	(1.239)	(9,6)	18,5
Otros ingresos (gastos) netos	43	29	47,1	72,8	27	13	110,8	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(2)	4	(164,4)	(44,4)	(1)	6	(124,4)	(22,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	0	-	-	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.267	2.574	(11,9)	17,5	1.192	1.320	(9,7)	20,1
Margen OIBDA	32,1%	31,4%	0,7 p.p.	1,3 p.p.	32,8%	31,1%	1,8 p.p.	2,4 p.p.
CapEx	1.234	973	26,7	44,2	629	617	2,0	31,3
Espectro	189	24	n.s.	n.s.	3	(0)	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.033	1.601	(35,5)	1,9	563	704	(19,9)	9,9

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento 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 (1)

Datos no auditados (Miles)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
ARGENTINA							
Accesos Clientes Finales	24.781,4	25.706,4	26.985,6	26.636,7	26.300,0	26.159,9	1,8
Accesos de telefonía fija (1)	4.765,0	4.786,7	4.819,3	4.833,5	4.812,7	4.779,6	(0,1)
Fixed wireless	255,4	283,3	315,6	342,7	342,8	323,0	14,0
Accesos de datos e internet	1.772,0	1.806,1	1.835,2	1.848,5	1.845,4	1.854,5	2,7
Banda estrecha	16,0	17,4	16,4	12,9	11,2	12,2	(29,8)
Banda ancha (2)	1.755,9	1.788,6	1.818,8	1.835,5	1.834,2	1.842,3	3,0
Accesos móviles	18.244,4	19.113,6	20.331,0	19.954,7	19.641,9	19.525,8	2,2
Prepago	11.502,3	12.268,2	13.389,8	12.916,6	12.649,6	12.522,0	2,1
Contrato	6.742,1	6.845,5	6.941,3	7.038,1	6.992,3	7.003,8	2,3
M2M	376,5	389,4	406,2	427,4	452,6	454,9	16,8
Accesos Mayoristas	13,8	14,7	13,9	14,0	14,0	13,9	(5,1)
Total Accesos	24.795,2	25.721,1	26.999,4	26.650,7	26.314,0	26.173,9	1,8
CHILE							
Accesos Clientes Finales	13.330,8	13.497,8	13.447,4	13.625,2	13.566,9	13.576,0	0,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.715,0	1.696,2	1.674,5	1.654,2	1.631,0	1.616,8	(4,7)
Accesos de datos e internet	945,0	960,0	972,5	977,5	984,5	1.005,3	4,7
Banda estrecha	10,2	5,3	5,2	5,2	5,1	4,4	(18,5)
Banda ancha (2)	932,3	952,2	964,9	969,9	977,0	998,7	4,9
Otros (3)	2,5	2,5	2,4	2,4	2,4	2,3	(8,5)
Accesos móviles	10.229,0	10.377,1	10.319,8	10.490,3	10.424,3	10.394,0	0,2
Prepago	7.624,9	7.722,9	7.656,1	7.806,5	7.693,6	7.595,2	(1,7)
Contrato	2.604,1	2.654,2	2.663,8	2.683,8	2.730,7	2.798,7	5,4
M2M	238,8	253,0	263,2	281,6	306,5	322,0	27,3
TV de Pago	441,8	464,5	480,5	503,2	527,1	559,9	20,5
Accesos Mayoristas	4,8	4,8	4,8	5,0	5,4	5,4	12,9
Total Accesos	13.335,6	13.502,6	13.452,2	13.630,2	13.572,3	13.581,4	0,6
PERÚ							
Accesos Clientes Finales	20.268,0	20.548,6	20.896,9	20.897,6	21.081,6	21.287,9	3,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.874,0	2.872,6	2.844,2	2.801,5	2.725,7	2.776,9	(3,3)
Fixed wireless (4)	346,4	339,4	328,8	313,5	251,4	292,8	(13,7)
Accesos de datos e internet	1.359,8	1.397,4	1.425,5	1.437,1	1.457,2	1.490,7	6,7
Banda estrecha	5,5	5,5	5,4	5,0	4,9	1,1	(79,5)
Banda ancha (2)	1.333,7	1.371,3	1.399,2	1.411,1	1.431,8	1.468,8	7,1
Otros (3)	20,5	20,7	20,8	21,0	20,5	20,7	0,0
Accesos móviles	15.126,4	15.366,1	15.722,4	15.762,0	16.012,9	16.133,1	5,0
Prepago	11.303,9	11.310,7	11.385,5	11.258,7	11.377,8	11.288,6	(0,2)
Contrato	3.822,5	4.055,4	4.336,8	4.503,3	4.635,2	4.844,5	19,5
M2M	74,5	74,8	80,5	82,6	82,8	85,6	14,5
TV de Pago	907,8	912,5	904,8	897,1	885,7	887,3	(2,8)
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	9,1
Total Accesos	20.268,4	20.549,0	20.897,2	20.898,0	21.082,1	21.288,4	3,6
COLOMBIA							
Accesos Clientes Finales	14.001,6	14.227,4	14.247,6	14.778,7	15.128,7	15.052,5	5,8
Accesos de telefonía fija (1)	1.427,5	1.435,0	1.445,8	1.447,1	1.459,9	1.464,0	2,0
Accesos de datos e internet	758,8	798,0	836,2	862,2	895,1	922,4	15,6
Banda estrecha	8,4	8,5	8,5	8,5	8,5	8,5	(0,6)
Banda ancha (2)	750,4	789,5	827,7	853,7	886,7	913,9	15,8
Accesos móviles	11.516,3	11.680,1	11.633,5	12.121,7	12.409,8	12.281,9	5,2
Prepago	8.446,9	8.490,1	8.369,6	8.818,5	9.105,9	8.982,4	5,8
Contrato	3.069,4	3.190,1	3.263,8	3.303,2	3.303,9	3.299,5	3,4
M2M	351,0	356,9	372,4	392,9	404,7	416,2	16,6
TV de Pago	299,1	314,2	332,1	347,6	363,8	384,1	22,3
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	1,9	1,9	(41,1)
Total Accesos	14.004,9	14.230,7	14.250,9	14.782,0	15.130,6	15.054,4	5,8

(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) Desde 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)

	2013				2014		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
MÉXICO							
Accesos móviles	19.251,7	19.086,8	19.145,8	20.332,8	19.324,8	20.244,2	6,1
Prepago (1)	17.663,6	17.545,7	17.662,4	18.863,2	17.862,0	18.777,4	7,0
Contrato	1.588,1	1.541,1	1.483,4	1.469,7	1.462,8	1.466,8	(4,8)
M2M	322,5	329,3	333,0	349,9	351,0	354,1	7,6
Fixed Wireless (2)	1.259,0	1.403,1	1.476,3	1.558,9	1.504,8	1.530,6	9,1
Total Accesos	20.510,7	20.489,9	20.622,1	21.891,7	20.829,6	21.774,8	6,3
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)							
Accesos de telefonía fija (4)	1.475,4	1.483,3	1.445,2	1.426,7	1.377,3	1.386,0	(6,6)
Fixed Wireless	1.248,9	1.249,9	1.194,6	1.168,7	1.127,4	1.138,2	(8,9)
Accesos de datos e internet	40,7	37,1	36,6	12,4	12,2	12,1	(67,3)
Banda estrecha	29,4	25,8	25,4	1,7	1,6	1,4	(94,4)
Banda ancha (5)	5,0	5,1	5,0	4,7	4,8	4,9	(4,1)
Otros (6)	6,3	6,2	6,2	6,0	5,9	5,8	(6,8)
Accesos móviles	19.796,1	20.419,9	21.029,2	21.666,8	21.813,8	21.919,5	7,3
Prepago (7)	17.827,0	18.331,4	18.892,5	19.485,4	19.602,9	19.676,2	7,3
Contrato	1.969,1	2.088,4	2.136,7	2.177,0	2.210,9	2.243,3	7,4
M2M	97,6	105,3	112,9	119,8	123,8	129,8	23,3
TV de Pago	237,9	277,2	337,6	385,6	415,3	463,2	67,1
Total Accesos	21.550,1	22.217,5	22.848,6	23.491,6	23.618,6	23.780,9	7,0
ECUADOR							
Accesos móviles	4.988,3	5.025,5	5.042,8	5.094,6	5.174,5	5.155,4	2,6
Prepago	4.148,4	4.138,6	4.117,2	4.120,9	4.165,4	4.111,9	(0,6)
Contrato	839,9	886,9	925,6	973,7	1.009,1	1.043,5	17,7
M2M	80,8	88,4	95,4	104,2	116,4	124,2	40,6
Fixed Wireless	45,0	52,7	53,4	56,6	49,5	49,5	(6,0)
Total Accesos	5.033,3	5.078,2	5.096,1	5.151,3	5.224,0	5.204,9	2,5
URUGUAY							
Accesos móviles	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	1.845,7	1.854,4	0,6
Prepago	1.284,3	1.273,2	1.261,0	1.250,0	1.245,8	1.243,2	(2,4)
Contrato	558,5	570,4	584,9	593,9	599,9	611,2	7,1
M2M	23,8	25,8	30,3	33,1	35,5	36,6	41,6
Total Accesos	1.842,8	1.843,6	1.845,9	1.843,9	1.845,7	1.854,4	0,6

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

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

(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.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2014	2013	% Var	% Var M Local	2014	2013	% Var	% Var M Local
ARGENTINA (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.434	1.829	(21,6)	24,7	718	916	(21,6)	26,4
Negocio Móvil	937	1.200	(21,9)	24,2	470	598	(21,4)	26,7
Ingresos de servicio móvil	796	1.060	(24,9)	19,4	392	528	(25,6)	20,1
Ingresos de datos	396	512	(22,6)	23,0	195	261	(25,2)	20,8
Ingresos de terminales	141	140	1,1	60,8	78	70	10,1	76,7
Negocio Fijo	497	629	(21,0)	25,6	248	318	(22,1)	25,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	259	291	(11,0)	41,4	130	148	(12,4)	41,3
Ingresos de voz y acceso	213	312	(31,7)	8,5	105	157	(32,7)	8,7
Otros	25	26	(2,9)	54,4	13	13	(4,2)	54,5
OIBDA	355	458	(22,3)	23,5	169	227	(25,5)	20,5
Margen OIBDA (3)	24,3%	24,6%	(0,2 p.p.)		23,1%	25,0%	(2,0 p.p.)	
CapEx	229	234	(2,2)	55,4	115	148	(22,3)	26,2
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	127	223	(43,4)	(10,0)	54	78	(31,8)	9,9
CHILE (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.032	1.269	(18,7)	(1,9)	507	643	(21,1)	(5,1)
Negocio Móvil	619	770	(19,6)	(3,0)	300	390	(23,0)	(7,3)
Ingresos de servicio móvil	556	685	(18,8)	(2,0)	269	344	(21,7)	(5,8)
Ingresos de datos	148	141	5,0	26,7	76	72	5,5	26,9
Ingresos de terminales	63	85	(25,7)	(10,3)	31	46	(32,6)	(18,8)
Negocio Fijo	412	499	(17,4)	(0,3)	207	253	(18,2)	(1,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	253	276	(8,3)	10,6	129	144	(10,5)	7,8
Ingresos de voz y acceso	150	210	(28,5)	(13,8)	74	103	(28,3)	(13,7)
Otros	9	13	(31,0)	(16,8)	4	6	(31,4)	(17,4)
OIBDA	336	401	(16,1)	1,3	170	198	(14,3)	3,1
Margen OIBDA	32,6%	31,6%	1,0 p.p.		33,5%	30,8%	2,7 p.p.	
CapEx	206	208	(0,7)	19,8	116	130	(10,9)	7,4
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	130	193	(32,7)	(18,7)	54	68	(20,9)	(5,2)
PERÚ (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.191	1.237	(3,7)	7,6	603	616	(2,1)	8,0
Negocio Móvil (4)	667	666	0,2	12,0	336	333	0,9	11,3
Ingresos de servicio móvil (4)	586	579	1,2	13,1	296	290	1,9	12,3
Ingresos de datos	147	128	15,1	28,7	74	63	18,5	30,6
Ingresos de terminales	81	87	(6,4)	4,6	41	43	(5,3)	4,4
Negocio Fijo	524	571	(8,2)	2,5	266	282	(5,6)	4,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	343	353	(2,7)	8,8	177	174	1,7	12,1
Ingresos de voz y acceso	171	208	(17,7)	(8,0)	83	103	(19,2)	(10,9)
Otros	10	11	(7,9)	3,0	6	5	16,7	28,7
OIBDA	425	431	(1,4)	10,2	208	207	0,1	10,3
Margen OIBDA	35,7%	34,9%	0,8 p.p.		34,4%	33,7%	0,8 p.p.	
CapEx	149	128	17,0	30,7	100	81	23,2	36,6
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	276	304	(9,1)	1,6	108	126	(14,6)	(6,4)
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	831	851	(2,4)	9,2	428	425	0,6	8,6
Negocio Móvil	523	518	1,0	13,0	269	259	3,6	11,9
Ingresos de servicio móvil	475	479	(1,0)	10,8	244	239	1,8	9,9
Ingresos de datos	123	119	2,8	15,1	64	59	7,5	16,1
Ingresos de terminales	48	38	24,9	39,7	25	20	25,5	35,8
Negocio Fijo	308	333	(7,6)	3,4	159	166	(4,0)	3,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	171	176	(2,6)	9,0	89	87	1,9	10,0
Ingresos de voz y acceso	136	156	(13,1)	(2,7)	70	78	(10,4)	(3,2)
Otros	1	1	(21,8)	(12,5)	0	1	(40,6)	(36,2)
OIBDA	283	287	(1,6)	10,1	143	144	(0,6)	7,3
Margen OIBDA	34,0%	33,8%	0,3 p.p.		33,5%	33,9%	(0,4 p.p.)	
CapEx	301	108	n.s.	n.s.	123	76	62,4	74,7
Espectro	110	0	-	-	2	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(18)	179	c.s.	c.s.	20	68	(70,6)	(66,3)

Nota:

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

(1) Como resultado de la integración el desglose de ingresos ha sido reclasificado en 2013 de acuerdo a un criterio proforma, asignando las eliminaciones "inter-company" dentro de los negocios fijo y móvil. Así, todas las compañías en Hispanoamérica están bajo este criterio.

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

(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 - junio				abril - junio			
	2014	2013	% Var	% Var M Local	2014	2013	% Var	% Var M Local
MEXICO								
Importe neto de la cifra de negocios	793	805	(1,5)	7,5	403	417	(3,4)	5,8
Ingresos de servicio móvil	676	688	(1,8)	7,2	346	352	(1,5)	7,9
Ingresos de datos	165	205	(19,5)	(12,2)	84	102	(17,3)	(9,3)
Ingresos de terminales	117	117	0,3	9,4	57	66	(13,3)	(5,3)
OIBDA	129	139	(7,2)	1,2	69	73	(4,3)	4,9
Margen OIBDA	16,3%	17,3%	(1,0 p.p.)		17,2%	17,4%	(0,2 p.p.)	
CapEx	91	75	21,5	32,6	51	61	(16,4)	(9,1)
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	38	65	(40,4)	(35,0)	18	11	62,7	87,5
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.445	1.839	(21,4)	22,5	800	1.048	(23,7)	15,7
Ingresos de servicio móvil	1.358	1.609	(15,6)	33,3	746	892	(16,4)	30,0
Ingresos de datos (3)	442	536	(17,5)	32,7	231	275	(16,1)	31,3
Ingresos de terminales	87	230	(62,3)	(46,1)	53	156	(65,7)	(54,0)
OIBDA	598	716	(16,6)	35,9	359	402	(10,9)	42,3
Margen OIBDA	41,4%	38,9%	2,4 p.p.		44,8%	38,4%	6,4 p.p.	
CapEx	220	162	35,6	n.s.	96	94	1,7	70,0
Espectro (4)	79	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	378	554	(31,8)	17,6	263	308	(14,7)	34,2
ECUADOR								
Importe neto de la cifra de negocios	241	253	(4,7)	(0,5)	121	130	(6,8)	(2,1)
Ingresos de servicio móvil	227	228	(0,7)	3,7	115	117	(1,7)	3,2
Ingresos de datos	74	72	2,9	7,5	38	37	3,6	8,8
Ingresos de terminales	14	24	(42,1)	(39,5)	6	13	(51,3)	(48,8)
OIBDA	87	89	(1,9)	2,5	45	45	(1,5)	3,4
Margen OIBDA	36,2%	35,1%	1,1 p.p.		36,7%	34,7%	2,0 p.p.	
CapEx	23	27	(16,6)	(13,0)	17	22	(23,4)	(19,8)
Espectro	0	0	-	-	0	0	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	65	62	4,6	9,3	28	24	18,6	25,1
URUGUAY								
Importe neto de la cifra de negocios	114	134	(14,6)	3,7	55	66	(16,5)	2,8
Ingresos de servicio móvil	108	127	(15,4)	2,8	52	63	(17,5)	1,6
Ingresos de datos	43	48	(12,1)	6,8	21	24	(13,4)	6,6
Ingresos de terminales	7	7	(0,1)	21,4	3	3	1,1	24,3
OIBDA	44	55	(20,2)	(3,1)	20	25	(19,3)	(0,5)
Margen OIBDA	38,4%	41,1%	(2,7 p.p.)		36,8%	38,1%	(1,3 p.p.)	
CapEx	15	32	(51,5)	(41,1)	11	4	n.s.	n.s.
Espectro	0	24	-	-	0	(0)	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	28	23	22,5	48,9	10	21	(54,5)	(42,9)

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 hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

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

(3) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

(4) Corresponde a Panamá.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (1)
Datos no auditados

	2013			2014		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
ARGENTINA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.536	5.820	5.984	5.480	5.773	4,3
Tráfico de datos (TB)	5.393	4.717	5.100	5.836	6.549	21,4
ARPU (EUR)	9,6	9,2	8,7	7,0	6,8	14,6
Prepago	3,5	3,2	2,8	2,1	2,2	3,9
Contrato (1)	21,3	21,5	20,7	16,7	15,9	21,0
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,4	4,2	3,4	3,3	16,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	48,1%	48,7%	52,5%	57,9%	59,1%	11,0 p.p.
Churn	2,0%	1,5%	3,6%	3,2%	3,2%	1,2 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	1,2%	0,1 p.p.
CHILE						
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.310	3.264	3.338	3.151	3.107	(6,1)
Tráfico de datos (TB)	7.419	8.258	9.319	11.510	13.550	82,6
ARPU (EUR)	11,3	10,5	10,7	8,9	8,4	(9,9)
Prepago	5,0	4,6	4,8	3,9	3,6	(13,1)
Contrato (1)	31,8	29,9	29,9	25,8	24,4	(7,8)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,2	2,3	2,4	25,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	82,6%	85,5%	86,7%	89,2%	91,6%	9,0 p.p.
Churn	2,7%	3,1%	3,0%	3,3%	3,1%	0,4 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,8%	2,0%	1,7%	1,7%	(0,0 p.p.)
PERÚ						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.826	6.160	6.540	7.886	6.762	16,1
Tráfico de datos (TB)	1.853	2.251	2.524	2.901	3.078	66,1
ARPU (EUR)	6,7	6,6	6,4	6,1	6,2	1,4
Prepago	4,4	4,2	4,0	3,9	3,8	(6,0)
Contrato (1)	13,6	10,0	11,8	12,0	11,9	(3,4)
ARPU de datos (EUR)	1,4	1,4	1,6	1,5	1,6	25,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	81,5%	85,0%	86,2%	85,5%	88,4%	6,9 p.p.
Churn	4,3%	4,0%	4,5%	3,8%	4,0%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,9%	2,0%	2,0%	2,1%	1,5%	(0,4 p.p.)
COLOMBIA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.014	5.432	5.733	5.603	5.525	10,2
Tráfico de datos (TB)	5.757	6.245	5.982	6.670	7.454	29,5
ARPU (EUR)	6,8	6,9	6,9	6,1	6,4	0,5
Prepago	1,8	1,9	2,0	1,7	1,7	3,7
Contrato (1)	22,8	22,1	21,9	20,4	21,4	1,4
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7	10,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,1%	91,5%	92,6%	93,7%	94,7%	3,7 p.p.
Churn	3,6%	4,3%	3,0%	3,0%	3,8%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,8%	2,0%	2,3%	2,3%	2,1%	0,4 p.p.

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y 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
	2T	3T	4T	1T	2T	
MÉXICO						
Tráfico de voz (millones de minutos)	4.620	5.411	6.204	6.626	7.723	67,2
Tráfico de datos (TB)	1.515	2.745	3.572	4.460	4.590	n.s.
ARPU (EUR) (1)	5,3	5,0	4,9	4,6	5,0	2,9
Prepago (1)	4,5	4,1	4,1	3,9	4,3	6,2
Contrato (2)	20,2	20,4	19,9	20,0	19,1	3,8
ARPU de datos (EUR) (1)	1,8	1,5	1,4	1,3	1,4	(12,6)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	55,1%	57,7%	60,7%	65,4%	68,2%	13,1 p.p.
Churn (1)	3,1%	3,1%	2,5%	5,7%	2,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (2)	1,6%	1,6%	1,3%	1,1%	1,4%	(0,2 p.p.)
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)						
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.923	8.232	8.762	9.173	9.262	16,9
Tráfico de datos (TB)	7.146	7.755	7.878	9.993	10.434	46,0
ARPU (EUR) (4)	11,5	11,6	12,1	8,3	8,8	(23,1)
Prepago	9,6	9,6	10,2	6,9	7,1	(26,2)
Contrato (2)	29,2	30,3	30,4	21,5	25,6	(12,5)
ARPU de datos (EUR) (5)	4,5	4,5	4,7	3,2	3,5	(22,9)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	62,1%	65,6%	67,8%	70,9%	74,4%	12,3 p.p.
Churn	2,5%	2,2%	2,8%	2,6%	2,8%	0,3 p.p.
Contrato (2)	1,1%	1,0%	1,1%	1,1%	1,2%	0,1 p.p.
ECUADOR						
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.096	1.147	1.192	1.175	1.203	9,7
Tráfico de datos (TB)	1.005	1.044	1.108	1.142	1.223	21,7
ARPU (EUR)	7,5	7,5	7,0	6,8	7,0	(1,2)
Prepago	4,5	4,4	4,1	4,0	3,9	(9,1)
Contrato (2)	23,9	23,8	22,0	21,1	22,1	(3,3)
ARPU de datos (EUR)	2,4	2,3	2,3	2,3	2,4	3,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	74,5%	74,6%	75,6%	76,8%	78,6%	4,1 p.p.
Churn	3,1%	3,3%	2,7%	2,5%	2,8%	(0,3 p.p.)
Contrato (2)	1,1%	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	0,1 p.p.
URUGUAY						
Tráfico de voz (millones de minutos)	848	868	900	850	845	(0,4)
Tráfico de datos (TB)	739	864	919	1.045	1.118	51,2
ARPU (EUR)	11,0	10,0	10,3	9,5	9,1	1,1
Prepago	5,5	4,9	5,1	4,6	4,3	(4,7)
Contrato (2)	24,5	22,3	22,3	20,8	20,1	0,8
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,0	4,0	3,9	3,8	5,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	43,9%	46,1%	47,7%	51,5%	54,0%	10,2 p.p.
Churn	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	1,6%	(0,2 p.p.)
Contrato (2)	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	(0,1 p.p.)

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y 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) No incluye ajuste por hiperinflación.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS (I)
Datos no auditados

	2013			2014		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dec	ene-mar	ene-jun	
ARGENTINA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	10.735	16.555	22.540	5.480	11.253	4,8
Tráfico de datos (TB)	8.981	13.698	18.798	5.836	12.385	37,9
ARPU (EUR)	9,8	9,6	9,4	7,0	6,9	11,5
Prepago	3,6	3,4	3,3	2,1	2,2	(2,7)
Contrato (1)	21,7	21,6	21,4	16,7	16,3	19,6
ARPU de datos (EUR)	4,7	4,6	4,5	3,4	3,4	15,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,2%	47,7%	49,1%	57,9%	58,5%	11,3 p.p.
Churn	2,1%	1,9%	2,3%	3,2%	3,2%	1,1 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,1%	1,1%	0,2 p.p.
CHILE						
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.737	10.002	13.339	3.151	6.259	(7,1)
Tráfico de datos (TB)	13.642	21.899	31.218	11.510	25.059	83,7
ARPU (EUR)	11,3	11,0	10,9	8,9	8,7	(7,4)
Prepago	5,0	4,9	4,9	3,9	3,7	(10,3)
Contrato (1)	31,4	30,9	30,6	25,8	25,1	(3,8)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,3	2,4	24,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	82,0%	83,2%	84,2%	89,2%	90,4%	8,4 p.p.
Churn	2,5%	2,7%	2,7%	3,3%	3,2%	0,7 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,9%	1,7%	1,7%	(0,1 p.p.)
PERÚ						
Tráfico de voz (millones de minutos)	11.494	17.654	24.193	7.886	14.648	27,4
Tráfico de datos (TB)	3.389	5.640	8.164	2.901	5.979	76,4
ARPU (EUR)	6,8	6,7	6,6	6,1	6,1	1,5
Prepago	4,5	4,4	4,3	3,9	3,8	(4,7)
Contrato (1)	13,8	12,4	12,3	12,0	11,9	(3,7)
ARPU de datos (EUR)	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5	21,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	75,8%	79,0%	81,1%	85,5%	86,9%	11,1
Churn	4,6%	4,4%	4,4%	3,8%	3,9%	(0,7 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,0%	2,0%	2,1%	1,5%	(0,4 p.p.)
COLOMBIA						
Tráfico de voz (millones de minutos)	9.386	14.818	20.551	5.603	11.128	18,6
Tráfico de datos (TB)	10.884	17.129	23.111	6.670	14.124	29,8
ARPU (EUR)	6,9	6,9	6,9	6,1	6,2	1,5
Prepago	1,8	1,9	1,9	1,7	1,7	4,3
Contrato (1)	23,2	22,8	22,6	20,4	20,9	1,0
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7	8,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	91,0%	91,2%	91,6%	93,7%	94,2%	3,2
Churn	3,9%	4,0%	3,7%	3,0%	3,4%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,9%	2,0%	2,3%	2,2%	0,4 p.p.

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y 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-jun	ene-sep	ene-dec	ene-mar	ene-jun	
MÉXICO						
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.983	14.394	20.598	6.626	14.349	59,7
Tráfico de datos (TB)	2.440	5.185	8.757	4.460	9.050	n.s.
ARPU (EUR) (1)	5,3	5,2	5,1	4,6	4,8	(0,6)
Prepago (1)	4,5	4,3	4,3	3,9	4,1	1,0
Contrato (2)	19,7	20,0	20,0	20,0	19,5	8,0
ARPU de datos (EUR) (1)	1,8	1,7	1,6	1,3	1,4	(16,2)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	54,2%	55,3%	56,5%	65,4%	66,8%	12,6 p.p.
Churn (1)	3,0%	3,0%	2,9%	5,7%	4,3%	1,3 p.p.
Contrato (2)	1,7%	1,7%	1,6%	1,1%	1,3%	(0,3 p.p.)
VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (3)						
Tráfico de voz (millones de minutos)	15.310	23.542	32.304	9.173	18.435	20,4
Tráfico de datos (TB)	13.348	21.103	28.981	9.993	20.427	53,0
ARPU (EUR) (4)	11,2	11,4	11,6	8,3	8,5	18,9
Prepago	9,4	9,5	9,7	6,9	7,0	16,9
Contrato (2)	29,3	29,7	29,9	21,5	23,6	24,8
ARPU de datos (EUR) (5)	4,4	4,5	4,5	3,2	3,3	20,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	60,8%	62,5%	64,0%	70,9%	72,5%	11,8 p.p.
Churn	2,9%	2,7%	2,7%	2,6%	2,7%	(0,2 p.p.)
Contrato (2)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	0,1 p.p.
ECUADOR						
Tráfico de voz (millones de minutos)	2.143	3.290	4.482	1.175	2.378	11,2
Tráfico de datos (TB)	1.871	2.915	4.024	1.142	2.366	26,4
ARPU (EUR)	7,3	7,4	7,3	6,8	6,9	(1,1)
Prepago	4,4	4,4	4,3	4,0	3,9	(7,9)
Contrato (2)	23,7	23,7	23,3	21,1	21,7	(4,3)
ARPU de datos (EUR)	2,4	2,4	2,3	2,3	2,3	2,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	73,7%	74,0%	74,4%	76,8%	77,7%	4,0 p.p.
Churn	3,2%	3,2%	3,1%	2,5%	2,6%	(0,5 p.p.)
Contrato (2)	1,2%	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	0,1 p.p.
URUGUAY						
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.672	2.539	3.440	850	1.695	1,4
Tráfico de datos (TB)	1.396	2.260	3.179	1.045	2.163	55,0
ARPU (EUR)	11,1	10,7	10,6	9,5	9,3	1,8
Prepago	5,6	5,4	5,3	4,6	4,4	(4,3)
Contrato (2)	24,5	23,8	23,4	20,8	20,4	1,3
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,3	4,2	3,9	3,8	6,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	43,5%	44,4%	45,2%	51,5%	52,7%	9,3 p.p.
Churn	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,7%	(0,1 p.p.)
Contrato (2)	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	(0,1 p.p.)

Notas:

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

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de salida como de entrada (1TByte = 10¹² bytes). El tráfico on-net se computa una única vez (como salida), y 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) No incluye ajuste por hiperinflación.

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica Irlanda (1)	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telyco	100,0	T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Iberbanda	100,0	Telefónica Digital	100,0
Acens Technologies	100,0	Telco SpA (2)	66,0
Tuenti	100,0	DTS, Distribuidora de Televisión Digital (3)	22,0
		China Unicom	5,0
TELEFÓNICA REINO UNIDO	100,0	O2 Czech Republic	4,9
		BBVA	0,8
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	76,8		
		<i>(1) El 24 de junio de 2013 Telefónica anuncia la venta del 100% de la participación en Telefónica Ireland, Ltd. El 15 de julio de 2014 Telefónica comunica que, una vez obtenidas las pertinentes autorizaciones regulatorias, se ha procedido al cierre de la operación.</i>	
TELEFÓNICA BRASIL	74,0	<i>(2) 66,0% de los derechos económicos. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 10,28%.</i>	
		<i>(3) El 4 de julio de 2014 Telefónica formaliza la adquisición de un 22% adicional del capital social de Distribuidora de Televisión, S.A (DTS).</i>	
TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezuela	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica Costa Rica	100,0		
Telefónica del Perú	98,5		
Telefónica Móviles Perú	98,5		
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		

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante los primeros seis meses de 2014 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- 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 2014. Como consecuencia de la transacción, Telefónica mantendrá una participación del 4,9% en dicha Compañía (renombrada como O2 Czech Republic, a.s. desde el día 21 de junio de 2014).
- El 15 de julio de 2014 se cerró la venta del 100% de la participación en Telefónica Irlanda tras obtener las autorizaciones regulatorias pertinentes. Durante el primer semestre de 2014 T. Irlanda ha formado parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, si bien en el estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2014, los activos y pasivos consolidados sujetos a esta transacción están clasificados en los epígrafes "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y "Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta", respectivamente.

AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Gonzalo Borja (gonzalo.borjadelsur@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.es/accionistaseinversores

