

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Vuelta al crecimiento interanual: accesos (+10%), ingresos (+12,6%), OIBDA (+7,7%), beneficio neto (+162,0%) y beneficio por acción (+164,0%).**
- **Sólido crecimiento orgánico interanual de los ingresos (+3,3%).**
  - Los ingresos se sitúan en 11.543 millones de euros en el trimestre.
  - El crecimiento orgánico de los ingresos excluyendo Venezuela continúa acelerándose, fundamentalmente por T. Brasil (+4,3%), T. Deutschland (+2,9%) y la sostenida tendencia de recuperación de T. España.
  - La transformación de los ingresos está impulsada por la monetización de los datos móviles (+11,9% interanual), y la aceleración de servicios digitales (+33,7%), especialmente vídeo (+56,6%).
  - La evolución de los ingresos se apoya un trimestre más en la alta actividad comercial enfocada en clientes de valor: los accesos de contrato móvil (+7% interanual), "smartphones" (+29%), LTE (5,1 veces), FTTH conectados (+111%) y televisión de pago (+53%).
- **Mejora sostenible del OIBDA (+7,7% interanual; +2,4% orgánico).**
  - El OIBDA alcanza 3.618 millones de euros y el margen OIBDA permanece estable interanualmente en términos orgánicos (-0.3 p.p.), reflejando la mejor evolución de los ingresos, el esfuerzo de contención de gastos y los ahorros de la simplificación del modelo operativo.
- **Aumento de la inversión (+25,8% interanual; +21,5% orgánico) por la aceleración en el despliegue de nuevas redes (FTTH y LTE).**
- **Fortalecimiento de la posición financiera.**
  - El flujo de caja libre asciende a 363 millones de euros en enero-marzo de 2015, tras aumentar un 25,8% **interanual, si bien está afectado por la tradicional estacionalidad del primer trimestre.**
  - El ratio de endeudamiento se sitúa en 2,13 veces, considerando el cierre de la venta de O2 UK.
  - El coste efectivo de la deuda disminuye 18 p.b. interanual hasta el 5,27%.
- **El beneficio neto asciende a 1.802 millones de euros y se multiplica por 2,6 veces frente a marzo de 2014.**
- **La Compañía reitera los objetivos fijados para 2015 y la ambición para 2016.**
- Los resultados de Telefónica **España** reflejan una nueva mejora en la evolución de los ingresos, apoyada en el crecimiento de los clientes de valor, la continua mejora del churn y un entorno más favorable. La Compañía fortalece su liderazgo en el mercado; los clientes de TV superan 2 millones (x3 interanual), los de fibra alcanzan 1,6 millones (>x2 interanual), y los de contrato móvil aceleran su ritmo de crecimiento (+1,8% interanual). Los ingresos confirman la tendencia de recuperación (-3,8% interanual en el primer trimestre de 2015; -4,9% en el cuarto trimestre de 2014), apoyados en la mejor evolución de los ingresos de servicio ex-venta de terminales (-3,5% frente a -6,1% en el cuarto trimestre), mientras que el OIBDA limita su caída interanual en términos orgánicos al 8,4%.
- Telefónica **Brasil** presenta una fuerte aceleración de su crecimiento, los ingresos aumentan un 4,3% interanual orgánico reflejo de la estrategia de crecimiento en valor basada en una calidad diferencial de la red y la innovación de las propuestas comerciales. El OIBDA aumenta un 0,9% interanual orgánico, a pesar del negativo impacto del entorno macroeconómico y los cambios regulatorios. Por otro lado, el cierre definitivo de la compra de GVT prevista en las próximas semanas, consolidará a Telefonica Brasil como operadora integrada con cobertura nacional.

- En **Alemania**, T. Deutschland continúa ejecutando las actividades de integración, con foco en el cumplimiento del objetivo anual de sinergias, y al mismo tiempo mantiene el pulso comercial, reflejándose todo ello en unos sólidos resultados financieros. Los ingresos mejoran su tendencia y aumentan un 2,9% interanual orgánico, apoyados en el fuerte crecimiento de la venta de terminales (+28,8%) y la mejor evolución de los ingresos de servicio (+1,5%). Asimismo, el OIBDA revierte la tendencia negativa de 2014 y crece un 9,0% interanual orgánico (+4,4% excluyendo impactos no recurrentes) consecuencia del mejor comportamiento de los ingresos y de los menores gastos comerciales, derivados de una gestión más eficiente de la base de clientes y del nuevo modelo de subsidio al terminal.
- En el primer trimestre de 2015, **T. Hispanoamérica** presenta sólidos crecimientos interanuales tanto de ingresos (+19,6%; +9,7% orgánico) como de OIBDA (+23,5%; +14,5% orgánico), consolidando la expansión del margen OIBDA (+1,0 p.p.; +1,3 p.p. orgánico). Destacan México, con un fuerte crecimiento de ingresos (+13,9%; +5,9% orgánico) y OIBDA (+82,4%; +69,8% orgánico), y Colombia, con un significativo aumento del OIBDA (+7,7%; +9,2% orgánico).

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

*“En el primer trimestre de 2015 Telefónica ha iniciado un nuevo ciclo de crecimiento; los accesos totales crecen un 10% interanual, los ingresos aumentan un 12,6%, el OIBDA un 7,7%, el flujo de caja libre un 25,8% y el resultado neto se multiplica por 2,6 veces.*

*Estos resultados reflejan un sólido inicio de este nuevo ciclo y están apalancados en la mejor evolución orgánica del negocio. Es también un crecimiento generalizado, porque todas las áreas de negocio, excepto España, presentan incrementos de accesos, ingresos y OIBDA; y España ha iniciado ya su vuelta al crecimiento tras presentar un aumento interanual de accesos en el trimestre, que se irá gradualmente reflejando en crecimientos de las variables financieras.*

*La base de este nuevo ciclo se apoya en una oferta de servicios diferencial, que permite duplicar la base de clientes de fibra interanualmente, aumentar un 53% los clientes de TV de pago, multiplicar por 5,1 veces los clientes de LTE o incrementar un 29% los “smartphones”. Es decir, el crecimiento se produce sobre servicios de mayor valor que aumentan el ingreso unitario por acceso, pero que exigieron un fuerte esfuerzo previo de inversión para poder satisfacer la creciente demanda. En este sentido, es importante citar como ejemplos a Telefónica España, que cuenta con la red de fibra más extensa y con más clientes conectados de Europa; o la calidad diferencial de la red móvil de Telefonica Brasil, que nos lleva a aumentar la cuota de mercado al estar mejor preparados para satisfacer la radical transformación de la demanda de datos.*

*Esta transformación de la demanda se refleja en el crecimiento del tráfico de datos, que aumenta un 39% interanual orgánico, y que es también un crecimiento generalizado; ya que aumenta tanto en el negocio móvil como en el fijo, y tanto por la mayor penetración de nuevos servicios (fibra, LTE, “smartphones”) como por el aumento en el consumo medio por cliente; que se apoya entre otros factores en el crecimiento exponencial del tráfico de video (+72% interanual). Un ejemplo claro está en el tráfico LTE, que representa ya un 11% del tráfico de datos móvil, aunque los clientes LTE representan aún un 6% de la base de clientes móviles.*

*La política de gestión de la cartera de activos nos ha permitido también mejorar nuestra oferta tras reforzar nuestro posicionamiento en mercados clave. Así, en Alemania se produce una evidente mejora en la evolución del negocio este trimestre, mejora que se intensificará en los próximos trimestres por la cristalización de las sinergias derivadas de la adquisición de E-Plus. Asimismo, a lo largo del segundo trimestre se producirán los cierres de las adquisiciones de GVT y DTS que van a contribuir decisivamente en mejorar el posicionamiento en Brasil y España, aumentando nuestro alcance, la diferenciación de nuestra oferta, y suponen un paso decisivo en la transformación hacia una compañía de video.*

*Por último, me gustaría aprovechar para agradecer el continuo apoyo de nuestros accionistas que se ha reflejado una vez más en el éxito de las recientes ampliaciones de capital tanto de Telefónica como de Telefónica Brasil.”*

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

|  | enero - marzo |                   | % Var             |  |
|--|---------------|-------------------|-------------------|--|
|  | 2015          | reportado         | orgánico          |  |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                  | <b>11.543</b> | <b>12,6</b>       | <b>3,3</b>        |  |
| Telefónica España  | 2.878         | (3,8)             | (3,8)             |  |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 1.901         | 69,4              | 2,9               |  |
| Telefónica Brasil  | 2.794         | 4,8               | 4,3               |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 3.665         | 19,6              | 9,7               |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | 305           | (24,7)            |                   |  |
| Telefónica Irlanda (2)                                       | -             | n.s.              |                   |  |
| <b>OIBDA</b>   | <b>3.618</b>  | <b>7,7</b>        | <b>2,4</b>        |  |
| Telefónica España  | 1.282         | (8,6)             | (8,4)             |  |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 408           | 62,6              | 9,0               |  |
| Telefónica Brasil  | 840           | 1,4               | 0,9               |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 1.127         | 23,5              | 14,5              |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | (38)          | 9,0               |                   |  |
| Telefónica Irlanda (2)                                       | -             | n.s.              |                   |  |
| <b>Margen OIBDA</b>  | <b>31,3%</b>  | <b>(1,4 p.p.)</b> | <b>(0,3 p.p.)</b> |  |
| Telefónica España  | 44,5%         | (2,3 p.p.)        | (2,1 p.p.)        |  |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 21,5%         | (0,9 p.p.)        | 1,2 p.p.          |  |
| Telefónica Brasil  | 30,1%         | (1,0 p.p.)        | (1,0 p.p.)        |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 30,8%         | 1,0 p.p.          | 1,3 p.p.          |  |
| <b>Resultado operativo (OI)</b>                              | <b>1.511</b>  | <b>(5,0)</b>      | <b>3,2</b>        |  |
| <b>Resultado neto</b>  | <b>1.802</b>  | <b>162,0</b>      |                   |  |
| Resultado neto básico por acción (euros)                     | 0,38          | 164,0             |                   |  |
| Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros) | 0,09          | (22,3)            |                   |  |
| <b>Inversión (CapEx)</b>                                     | <b>1.682</b>  | <b>25,8</b>       | <b>21,5</b>       |  |
| Telefónica España  | 414           | 55,0              | 46,7              |  |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 221           | 67,3              | 2,9               |  |
| Telefónica Brasil  | 395           | 27,4              | 26,8              |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 622           | 7,4               | 13,7              |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | 31            | (38,1)            |                   |  |
| Telefónica Irlanda (2)                                       | -             | n.s.              |                   |  |
| <b>Espectro</b>  | <b>161</b>    | <b>(13,5)</b>     | <b>(26,4)</b>     |  |
| Telefónica España  | 22            | n.s.              | n.s.              |  |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | -             | n.s.              | n.s.              |  |
| Telefónica Brasil  | -             | n.s.              | n.s.              |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 139           | (25,4)            | (38,3)            |  |
| <b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>                                    | <b>1.937</b>  | <b>(4,2)</b>      | <b>(8,3)</b>      |  |
| Telefónica España  | 868           | (23,6)            | (21,9)            |  |
| Telefónica Deutschland (1)                                   | 187           | 57,5              | 17,3              |  |
| Telefónica Brasil  | 445           | (14,2)            | (14,6)            |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 505           | 51,4              | 15,1              |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | (69)          | (18,6)            |                   |  |
| Telefónica Irlanda (2)                                       | -             | n.s.              |                   |  |

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

Notas:

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- A efectos comparativos, los datos trimestrales de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD para el Grupo Telefónica, Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014.
- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015. A efectos comparativos, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.
- Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios, los resultados de O2 UK en ambos ejercicios al estar clasificada como operación en discontinuación y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración principalmente relacionados con los procesos de integración de Alemania y Brasil y del programa de simplificación. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro y el plan de eficiencia inmobiliaria.
- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- (1) Incluyen E-Plus con efecto 1 de octubre de 2014.
- (2) Telefónica Irlanda causa baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de julio de 2014.

## 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.

Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al primer trimestre de 2015 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: [www.telefonica.com](http://www.telefonica.com)