

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **La significativa aceleración de los ingresos en el trimestre permite alcanzar con un trimestre de anticipación el objetivo de crecimiento orgánico marcado para el conjunto del año 2013:**
 - En el tercer trimestre se produce una mejora del crecimiento orgánico de los ingresos (+2,1% interanual; +0,5% en el segundo y -1,6% en el primero). Este comportamiento está apoyado en el fuerte aumento de Latinoamérica (+10,9% interanual) y la sostenida mejora de las operaciones en Europa (+1,7 p.p. frente a la variación interanual del segundo trimestre).
 - Los ingresos crecen un 0,4% interanual orgánico en los nueve primeros meses de 2013 hasta alcanzar 42.626 millones de euros.
 - Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos crecerían un 2,0% interanual orgánico, acelerándose en el tercer trimestre hasta el 3,9%.
- **Estabilización del OIBDA en el tercer trimestre (-0,3% interanual orgánico):**
 - En el tercer trimestre se produce una mejora en la evolución interanual del OIBDA (-0,7% en el segundo trimestre), reflejo del crecimiento de los ingresos y la continua generación de ahorros y eficiencias derivadas del proceso de transformación de la Compañía.
 - En enero-septiembre de 2013 el OIBDA totaliza 14.100 millones de euros, manteniéndose prácticamente estable en la comparativa interanual (-0,4% orgánico). El margen OIBDA consolidado también permanece estable interanualmente en los nueve primeros meses del año en términos orgánicos (-0,2 p.p.).
- **El flujo de caja libre alcanza 3.401 millones de euros en los primeros nueve meses (1.949 millones de euros en el tercer trimestre) e incluye pagos por espectro por 1.305 millones de euros (195 millones de euros en el tercer trimestre).**
 - El flujo de caja libre por acción asciende en los nueve primeros meses a 0,75 euros por acción. La Compañía ha abonado el dividendo de 0,35 euros por acción el 6 de noviembre con cargo a reservas de libre disposición.
- **La Compañía alcanza con un trimestre de anticipación su objetivo de deuda marcado para 2013 (deuda neta por debajo de 47.000 millones):**
 - La deuda neta a septiembre se sitúa en 46.101 millones de euros y el ratio de endeudamiento en 2,30 veces.
 - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos no incluidas al cierre del trimestre (venta de T. República Checa, T. Irlanda e Inversis) y si se neutraliza el impacto de las obligaciones perpetuas subordinadas emitidas en el tercer trimestre para financiar el pago de la operación de E-Plus, la deuda se situaría en 44.634 millones de euros, implicando una reducción de deuda neta de 13.676 millones de euros desde que se estableció como prioridad estratégica en junio de 2012.
- **La Compañía reitera los objetivos operativos y financieros, y los dividendos fijados para 2013.**
- **Se confirma la progresiva estabilización de nuestros principales mercados:**
 - Gradual recuperación del negocio de Telefónica **España**: los ingresos mantienen la progresiva estabilización en su evolución interanual y así los ingresos totales (fijos + móviles), sin venta de terminales y eliminando el efecto de la regulación, descienden interanualmente un 8,8% en el trimestre (-9,6% en el segundo y -10,5% en el primero) debido principalmente al mejor comportamiento de los ingresos del negocio fijo. El intenso esfuerzo de transformación del negocio sigue reflejándose en significativas mejoras de eficiencia, que permiten alcanzar un margen OIBDA en el trimestre del 50,2% (+3,2 p.p. interanual orgánico).
 - En **Brasil**, Telefónica continúa apostando por una calidad de servicio diferencial que está permitiendo incrementar el liderazgo en los segmentos de mayor valor. Así, la ganancia neta trimestral de contrato asciende a 1,5 millones de accesos, logrando un nuevo récord histórico para la Compañía y capturando el 64,5% del crecimiento del mercado. El negocio fijo sigue mejorando su evolución operativa, acelerando la captación de clientes en el negocio tradicional, banda ancha y TV de pago. El aumento generalizado de la actividad comercial, con enfoque en los clientes de alto valor, así como los mayores gastos de red reducen el margen en el trimestre hasta el 28,9%. Los ingresos de los nueve primeros meses de 2013 alcanzan 9.275 millones de euros y crecen un 4,1% interanualmente en moneda local, excluyendo el impacto negativo de la regulación.

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"El tercer trimestre de 2013 ha supuesto un nuevo avance en el proceso de transformación de Telefónica, cuyos efectos empiezan a ser visibles tanto en la evolución operativa como en la situación financiera, reforzando nuestro potencial de crecimiento y permitiéndonos alcanzar con un trimestre de antelación los principales objetivos marcados para el conjunto de 2013.

En la vertiente operativa hay evidentes signos de recuperación. Así, los ingresos orgánicos continúan acelerando su crecimiento interanual en el trimestre hasta niveles no alcanzados en los últimos doce trimestres. Esta mejora en los ingresos está fundamentada en el crecimiento de clientes de alto valor, haciéndola más sostenible y convirtiendo en más destacable la relativa estabilidad del margen OIBDA. Estos progresos se ven, en cierta medida, mitigados por el efecto negativo que la volatilidad de las monedas y los cambios en el perímetro de consolidación han tenido en el periodo. Sin embargo, es importante destacar que a pesar de dichos efectos, la generación de caja operativa antes de los pagos por espectro permanece estable en los nueve primeros meses del año en términos orgánicos.

Asimismo, son evidentes los progresos realizados en la recuperación de nuestra flexibilidad financiera. De esta manera, la deuda neta se situó a finales del tercer trimestre en 46 mil millones de euros y el ratio de endeudamiento en 2,30 veces. Si se consideran además determinadas operaciones anunciadas y no incluidas en el cierre del trimestre, la deuda neta sería aún inferior, situándose en unos 45 mil millones, lo que implica una reducción de casi 14 mil millones de euros desde junio de 2012, momento en el que se estableció como prioridad estratégica la recuperación de la flexibilidad financiera.

En cuanto al potencial de crecimiento de la Compañía hay que señalar que las operaciones de gestión de cartera realizadas, incluyendo la recientemente anunciada desinversión en la República Checa, no condicionan sino que potencian el perfil de crecimiento del grupo, ya que a través de ellas se refuerza el posicionamiento en determinados mercados clave, a la vez que se monetizan otros activos con capacidad de crecimiento menor."

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

	enero - septiembre	% Var		julio - septiembre	% Var	
	2013	reportado	orgánico	2013	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	42.626	(8,4)	0,4	14.063	(9,5)	2,1
Telefónica Latinoamérica	21.783	(3,5)	9,4	7.101	(6,8)	10,9
Telefónica Europa	20.100	(10,7)	(8,8)	6.708	(9,8)	(7,1)
Otras sociedades y eliminaciones	742	(47,8)		254	(47,7)	
OIBDA	14.100	(10,7)	(0,4)	4.678	(12,6)	(0,3)
Telefónica Latinoamérica	6.890	(12,8)	5,0	2.244	(16,7)	4,8
Telefónica Europa	7.369	(7,1)	(4,8)	2.505	(9,2)	(5,4)
Otras sociedades y eliminaciones	(159)	c.s.		(71)	c.s.	
Margen OIBDA	33,1%	(0,8 p.p.)	(0,2 p.p.)	33,3%	(1,2 p.p.)	(0,8 p.p.)
Telefónica Latinoamérica	31,6%	(3,4 p.p.)	(1,3 p.p.)	31,6%	(3,8 p.p.)	(1,9 p.p.)
Telefónica Europa	36,7%	1,4 p.p.	1,6 p.p.	37,3%	0,3 p.p.	0,7 p.p.
Resultado operativo (OI)	6.686	(16,5)	(2,8)	2.370	(12,5)	2,1
Telefónica Latinoamérica	3.330	(19,5)	5,1	1.194	(15,0)	12,8
Telefónica Europa	3.705	(11,1)	(8,7)	1.311	(12,0)	(8,8)
Otras sociedades y eliminaciones	(349)	18,7		(136)	(26,8)	
Resultado neto	3.145	(9,0)		1.089	(21,1)	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,70	(9,2)		0,24	(22,0)	
Inversión (CapEx)	6.019	5,6	(0,0)	2.116	3,7	13,6
Telefónica Latinoamérica	3.073	2,9	17,0	1.357	26,1	43,8
Telefónica Europa	2.804	16,8	(14,5)	690	(17,7)	(16,2)
Otras sociedades y eliminaciones	142	(54,7)		69	(45,5)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	8.080	(19,9)	(0,6)	2.562	(22,6)	(8,3)
Telefónica Latinoamérica	3.817	(22,4)	(2,1)	887	(45,2)	(19,7)
Telefónica Europa	4.565	(17,5)	(0,6)	1.816	(5,5)	(0,6)
Otras sociedades y eliminaciones	(301)	(18,6)		(141)	(38,8)	

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

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.

- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Otras sociedades y eliminaciones incluyen los resultados de Atento en los nueve primeros meses de 2012.

- CapEx incluye 997 millones de euros por las adquisiciones en espectro en enero-septiembre 2013 (163 millones de euros en el tercer trimestre): 69 millones de euros en España (4 millones de euros en el tercer trimestre), 716 millones de euros en Reino Unido, 189 millones de euros en Brasil (161 millones de euros en el tercer trimestre) y 23 millones de euros en Uruguay. En enero-septiembre 2012 incluye 38 millones de euros (32 millones de euros en el tercer trimestre): 1 millón de euros en Irlanda, 5 millones de euros en Nicaragua y 32 millones de euros en Venezuela (en el tercer trimestre).

- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.

- **Criterio orgánico / guidance 2013:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2013 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com