

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Mantenimiento del fuerte impulso de la actividad comercial, enfocado en clientes y servicios de alto valor, reforzando la posición de liderazgo.**
 - Sólido crecimiento orgánico de los accesos de alto valor, alcanzando niveles récord de captación trimestral en "smartphones" y fibra: TV de pago (+41% interanual; con una ganancia neta trimestral de 458 mil accesos), contrato móvil (+8% interanual; +1,6 millones), "smartphones" (+43% interanual; +8,5 millones), fibra (2,1 veces los accesos de septiembre de 2013; +265 mil).
 - Las unidades inmobiliarias pasadas con fibra se duplican interanualmente hasta 12,5 millones.
- **Los ingresos aceleran su crecimiento orgánico en el tercer trimestre hasta el 2,8% interanual (+1,3% en el segundo trimestre), con una mejora de las tendencias en casi todos los países.**
 - T. Hispanoamérica (+14,1%) y los ingresos de datos móviles (+11,1%), impulsados por los ingresos de datos no-SMS (+25,3%), se sitúan como las principales palancas de crecimiento orgánico en el trimestre. Destaca la mejora secuencial en la contribución de T. España y T. Alemania (+0,6 p.p. y +0,3 p.p., respectivamente, frente al segundo trimestre).
 - Los ingresos alcanzan 37.978 millones de euros en enero-septiembre y aumentan un 1,9% frente al mismo periodo del año anterior (+3,6% excluyendo regulación). En el tercer trimestre, los ingresos se sitúan en 13.021 millones de euros.
- **El OIBDA alcanza 4.269 millones de euros en el trimestre y vuelve a registrar crecimiento interanual positivo del 0,8% en términos orgánicos (-0,7% el anterior) reflejo de la evolución de los ingresos y las eficiencias derivadas del proceso de transformación, a pesar del mayor esfuerzo comercial y los mayores gastos de red.**
 - En el trimestre destaca el sólido crecimiento de doble dígito de T. Hispanoamérica (+15,1% interanual apoyado en la aceleración de México, Colombia y Perú), la creciente contribución de T. Brasil (+0,2 p.p. frente al segundo trimestre) y la mejora en la aportación de T. España (+0,6 p.p. frente al segundo trimestre).
 - El margen OIBDA se expande secuencialmente en 0,4 p.p. hasta el 32,8% y mantiene su caída interanual limitada en 0,6 p.p.
 - En enero-septiembre el OIBDA totaliza 12.325 millones de euros (+0,2% interanual en términos orgánicos y +1,5% excluyendo regulación) y el margen se sitúa en el 32,5% (-0,5 p.p. interanual).
- **El CapEx de enero-septiembre totaliza 5.738 millones de euros y continúa creciendo a un ritmo elevado, 26,2% interanual orgánico, resultado del foco en la transformación tecnológica y la modernización de redes, así como por las mayores inversiones asociadas al crecimiento de la base de clientes.** Todo ello empieza a verse reflejado en la generación de un crecimiento sostenible de los ingresos.
- **Solidez de la situación financiera.**
 - El **flujo de caja libre** alcanza 2.839 millones de euros en el periodo enero-septiembre y el flujo de caja por acción 0,63 euros.
 - La deuda financiera neta se sitúa a cierre del trimestre en 41.200 millones de euros, previa a la adquisición de E-Plus, al cerrarse dicha adquisición el 1 de octubre.
 - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos no incluidas a septiembre (relacionadas con la compra de E-Plus, la venta de un 2,5% de la participación en China Unicom y la venta del restante 4,9% en O2 Czech Republic junto con la modificación de los acuerdos de uso, por parte de ésta, de la marca O2), la deuda se situaría en 44.879 millones de euros, reduciéndose en 502 millones de euros frente a la del cierre de diciembre de 2013.

- El beneficio neto asciende a 2.849 millones de euros en los nueve primeros meses del año y el beneficio neto básico por acción a 0,61 euros.
- Telefónica reitera los objetivos operativos para 2014 y el dividendo.
 - En términos de guidance la evolución en los primeros nueve meses está totalmente alineada con los objetivos para el conjunto del año; los ingresos aumentan interanualmente un 0,4% (+0,8% en el trimestre), la erosión del margen se sitúa en 0,7 p.p. (-0,3 p.p. en el trimestre) y el CapEx sobre ventas en un 14,4%. Todas cifras orgánicas y excluyendo Venezuela.
- Telefónica **España** muestra una mejora en la evolución del negocio consecuencia de la mayor actividad comercial y la menor rotación de la base de clientes. La Compañía continúa liderando la evolución del mercado, especialmente en los servicios de valor y calidad. Así, la ganancia neta trimestral de fibra alcanza 208 mil accesos (160 mil en el segundo trimestre), los accesos de TV de pago se incrementan en 370 mil (348 mil en el trimestre anterior) y aumenta en 95 mil clientes el contrato móvil (28 mil en el segundo trimestre). La aceleración de la actividad comercial iniciada el trimestre anterior comienza a reflejarse en la progresiva estabilización de los ingresos, que alcanzan 2.993 millones de euros en el trimestre (-6,6% interanual; +2,5 p.p. frente al trimestre anterior); asimismo se produce una mejora secuencial de la rentabilidad, con una expansión del margen OIBDA de 1,2 p.p. hasta el 46,0%.
- Telefónica **Brasil** consolida, un trimestre más, el liderazgo en los segmentos de mayor valor del negocio móvil (al obtener por sexto trimestre consecutivo una ganancia neta de más de 1 millón de accesos de contrato). En el negocio fijo destaca el foco en el despliegue de fibra, con 3,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas. El sólido comportamiento comercial se traduce en una aceleración en el crecimiento interanual orgánico de los ingresos, que se sitúan en 2.896 millones de euros en el trimestre (+1,1%; +0,8% en enero-septiembre), consecuencia del fuerte crecimiento de los datos móviles y la mejora en la tendencia de los ingresos del negocio fijo, y a pesar del impacto negativo de la regulación. Se produce, asimismo, en el trimestre una aceleración en el crecimiento orgánico del OIBDA hasta 881 millones de euros (+5,3% interanual; +1,8% en enero-septiembre) y una expansión interanual del margen OIBDA de 1,2 p.p.
- Los resultados operativos y financieros de Telefónica **México** muestran una fuerte aceleración en el tercer trimestre, y empiezan a reflejar los efectos de la combinación de una regulación más favorable con unos activos de calidad. Así, los ingresos de servicio aceleran su tasa de crecimiento orgánico interanual al 12,6%, la mayor desde hace más de cuatro años, y se sitúan en 357 millones de euros en el trimestre. El OIBDA presenta un aumento muy significativo del 50,6% interanual orgánico hasta los 99 millones de euros y el margen se expande 6,8 p.p. hasta el 24,6%. En el trimestre se han captado 317 mil accesos móviles (5 veces superior interanualmente), se ha renovado la oferta LTE y se han alcanzado y puesto en funcionamiento nuevos acuerdos con operadores móviles virtuales.

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

“El tercer trimestre de 2014 supone un importante avance en el proceso de transformación de Telefónica, con el cierre de la operación de consolidación en Alemania y la adquisición de GVT en Brasil (aún pendiente de aprobaciones regulatorias), que implican cambios estructurales en el posicionamiento de la Compañía en dos de sus principales mercados y refuerzan, en ambos casos, la capacidad de crecimiento futuro. Al mismo tiempo, los resultados del trimestre presentan una mejora generalizada en las tasas de crecimiento tanto operativas como financieras.

En el tercer trimestre se ha intensificado la captación de clientes de valor, con más de 8,5 millones de nuevos “smartphones”, casi medio millón de nuevos accesos de TV de pago o 265 mil nuevos accesos de fibra. Estas cifras reflejan la creciente generalización de servicios de uso intensivo de datos y contenidos. Como resultado de ambas tendencias, los crecimientos del tráfico de datos son superiores al 35% interanual en redes fijas y más del 50% en redes móviles. Esta explosión del consumo de datos tiene múltiples implicaciones; por un lado requiere la construcción de infraestructuras con mucha mayor capacidad y por tanto fuertes inversiones, pero al mismo tiempo permite incrementar la diferenciación en la calidad de los servicios prestados para aquellos operadores con suficiente escala para afrontar el esfuerzo inversor.

La fuerte actividad comercial en servicios de alto valor está sustentada en las mayores inversiones realizadas, que permiten duplicar interanualmente el alcance de nuestra red de fibra hasta el hogar hasta los 12,5 millones de unidades inmobiliarias, alcanzar una cobertura de LTE en Europa del 54% y haber lanzado el servicio en 8 países latinoamericanos, lo que ha supuesto incrementar el número de estaciones base con LTE a más de 16.500 (2,5x veces interanual).

Los resultados financieros del trimestre son reflejo de esta evolución; los ingresos aceleran su crecimiento interanual hasta el 2,8% orgánico, impulsados por la progresiva mejora del ingreso unitario por cliente asociada a la expansión de servicios de alto valor y por la intensa actividad comercial de los últimos trimestres. El OIBDA refleja esta aceleración de los ingresos y vuelve a mostrar crecimiento en el trimestre (+0,8% interanual orgánico) gracias a la estabilidad del margen (-0,6 p.p. orgánico).

El incremento de nuestra flexibilidad financiera continúa siendo elemento central de nuestra estrategia. Así, la deuda neta se situó en 41.200 millones de euros a septiembre, tras alcanzar un flujo de caja de 2.839 millones en los primeros nueve meses del ejercicio.”

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

	enero - septiembre	% Var		julio - septiembre	% Var	
	2014	reportado	orgánico	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	37.978	(10,9)	1,9	13.021	(7,4)	2,8
Telefónica España	8.985	(8,0)	(8,0)	2.993	(6,6)	(6,6)
Telefónica Reino Unido	5.149	4,0	(0,8)	1.805	5,1	(2,3)
Telefónica Alemania	3.503	(4,6)	(4,6)	1.219	(0,5)	(0,5)
Telefónica Brasil	8.380	(9,6)	0,8	2.896	1,8	1,1
Telefónica Hispanoamérica	10.911	(12,2)	13,4	3.845	(9,0)	14,1
Otras sociedades y eliminaciones	1.049	(58,8)		262	(69,0)	
Telefónica Irlanda (1)	259	n.s.		-	n.s.	
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.		-	n.s.	
OIBDA	12.325	(12,6)	0,2	4.269	(8,7)	0,8
Telefónica España	4.121	(13,0)	(14,2)	1.376	(14,4)	(14,4)
Telefónica Reino Unido	1.287	7,7	2,6	482	10,2	2,7
Telefónica Alemania	770	(16,1)	(15,2)	255	(19,0)	(16,5)
Telefónica Brasil	2.613	(9,6)	1,8	881	7,2	5,3
Telefónica Hispanoamérica	3.565	(10,6)	16,7	1.298	(8,0)	15,1
Otras sociedades y eliminaciones	(32)	n.s.		(23)	(127,2)	
Telefónica Irlanda (1)	51	n.s.		-	n.s.	
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.		-	n.s.	
Margen OIBDA	32,5%	(0,6 p.p.)	(0,5 p.p.)	32,8%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)
Telefónica España	45,9%	(2,7 p.p.)	(3,3 p.p.)	46,0%	(4,2 p.p.)	(4,2 p.p.)
Telefónica Reino Unido	25,0%	0,9 p.p.		26,7%	1,2 p.p.	
Telefónica Alemania	22,0%	(3,0 p.p.)	(2,8 p.p.)	20,9%	(4,8 p.p.)	(4,1 p.p.)
Telefónica Brasil	31,2%	0,0 p.p.	0,3 p.p.	30,4%	1,5 p.p.	1,2 p.p.
Telefónica Hispanoamérica	32,7%	0,6 p.p.	0,9 p.p.	33,8%	0,4 p.p.	0,3 p.p.
Resultado operativo (OI)	6.034	(9,7)	4,5	2.141	(9,6)	(1,3)
Resultado neto	2.849	(9,4)		947	(13,0)	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,61	(12,9)		0,20	(16,6)	
Inversión (CapEx)	5.738	(4,7)	26,2	2.215	4,7	24,6
Telefónica España	1.186	30,5	36,0	484	71,3	58,4
Telefónica Reino Unido	574	(53,7)	4,8	198	18,8	9,6
Telefónica Alemania	411	(12,1)	(12,1)	145	(15,6)	(15,6)
Telefónica Brasil	1.348	(2,8)	25,5	515	(20,2)	9,3
Telefónica Hispanoamérica	2.015	19,7	42,6	781	10,0	40,5
Otras sociedades y eliminaciones	204	(38,7)		92	(33,8)	
Telefónica Irlanda (1)	27	n.s.		-	n.s.	
Telefónica República Checa (2)	-	n.s.		-	n.s.	
Espectro	192	(80,7)	(79,6)	3	(98,1)	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	192	n.s.	n.s.	3	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	6.587	(18,5)	(14,4)	2.054	(19,8)	(16,4)
Telefónica España	2.934	(23,3)	(25,0)	892	(32,7)	(29,6)
Telefónica Reino Unido	713	c.s.	1,0	284	4,9	(1,6)
Telefónica Alemania	360	(20,2)	(18,5)	110	(23,0)	(17,6)
Telefónica Brasil	1.265	(15,9)	(15,3)	366	107,3	0,2
Telefónica Hispanoamérica	1.550	(32,7)	(2,1)	517	(26,3)	(11,9)
Otras sociedades y eliminaciones	(235)	c.s.		(115)	c.s.	
Telefónica Irlanda (1)	24	n.s.		-	n.s.	
Telefónica República Checa (2)	-	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-septiembre 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 y, en el tercer trimestre de 2014, el CapEx excluye también los cambios en la calificación urbanística de inmuebles en T. España y la inversión en la sede de Telefónica en Barcelona a nivel Grupo Telefónica.

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

(2) Telefónica República Checa causa baja en el perímetro de consolidación con efecto 1 de enero 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 tercer trimestre de 2014 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com