

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Sólida actividad comercial, reforzando el liderazgo en segmentos de alto valor.**
  - Fuerte crecimiento interanual orgánico de los clientes de valor, con ganancia neta récord en fibra en el trimestre: contrato móvil (+6%; ganancia neta de 1,5 millones); "smartphones" (+28%; +9,6 millones); clientes LTE (4,3x reportado; +5,0 millones); FTTx conectados (1,4x; +385 mil) y TV pago (+18%; +124 mil).
  - El churn total del trimestre se sitúa en el 3,1% (-0,7 p.p. interanual), mejorando en todos los servicios, y el ingreso medio por acceso acelera su crecimiento hasta el 2,8% interanual.
- **Aceleración del crecimiento de ingresos; +4,8% interanual orgánico (11.919 millones de euros).**
  - T. Hispanoamérica (crecimiento de doble dígito), T. Brasil (crecimiento sostenido en el entorno del 5%) y T. España (crecimiento interanual por primera vez desde el tercer trimestre de 2008) se sitúan como principales palancas del crecimiento orgánico del trimestre.
  - Por servicios, destacan los datos móviles, que aceleran su crecimiento interanual orgánico 2 p.p. frente al trimestre anterior hasta el 19,3%, y representan ya un 44% de los ingresos de servicio móvil.
  - Los ingresos de enero-septiembre ascienden a 35.337 millones de euros (+4,2% interanual orgánico; +11,9% reportado).
- **Mejora en el crecimiento de OIBDA; +4,8% interanual orgánico (3.693 millones de euros).**
  - Esta evolución refleja la mejora en ingresos, las sinergias de integración en Alemania y los ahorros generados por el programa de simplificación y eficiencia.
  - T. Deutschland (+27,8%; +15,3 p.p. frente al trimestre anterior) impulsa el crecimiento orgánico.
  - El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 31,0% (estable interanualmente en términos orgánicos).
  - En el año, el OIBDA alcanza 11.013 millones de euros (+3,5% interanual orgánico; +5,7% reportado).
- **Significativa mejora en el trimestre del flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx; 1.686 millones de euros) hasta el 6,6% orgánico interanual.**
  - En los primeros nueve meses del año alcanza 3.912 millones de euros (5.499 millones antes de espectro) y se reduce un 1,3% interanual orgánico.
  - El CapEx de los nueve meses aumenta un 8,8% interanual orgánico por la continua inversión en UBB.
- **Beneficio neto básico por acción de 0,91 euros en enero-septiembre (+63,5% interanual).**
- **La deuda financiera neta se reduce 1.547 millones de euros en los tres últimos meses hasta 49.691 millones de euros.**
  - Sólida generación de caja libre en el trimestre (1.400 millones de euros; +3,6% interanual).
  - El ratio de apalancamiento considerando la venta de O2 UK se sitúa en 2,32x.
- **Telefónica reitera los objetivos fijados para 2015 y la política de dividendos para 2015 y 2016.**
- Telefónica **España** vuelve al crecimiento interanual de los ingresos por primera vez desde el tercer trimestre de 2008 (+0,2%; +1,3 p.p. frente al segundo trimestre), apoyado en la calidad de su oferta, los activos diferenciales de la Compañía, un mercado más racional y un entorno económico más favorable. Destaca la fuerte actividad comercial: i) "Movistar Fusión" alcanza una ganancia neta de 126 mil y 4,0 millones de clientes; ii) fibra (+230 mil; 2,0 millones); iii) TV de pago (+275 mil; 2,5 millones); iv) contrato móvil (+49 mil; 17,3 millones); v) banda ancha fija (+45 mil; 5,9 millones) y telefonía fija (-62 mil; 10,1 millones) registran el mejor comportamiento desde el lanzamiento de "Movistar Fusión". El OIBDA se reduce un 2,9%

orgánico frente a julio-septiembre de 2014 afectado por mayores costes de contenidos y el margen se sitúa en el 44,5% (-1,4 p.p. interanual orgánico).

- Telefónica **Brasil** continúa reforzando su posicionamiento con un progresivo incremento de la cuota de mercado en el trimestre, especialmente en los servicios de mayor valor (contrato móvil, TV de pago y banda ancha de alta velocidad). Todo ello se refleja en el sólido crecimiento orgánico de los ingresos (+5,2% interanual) y del OIBDA (+2,0%), con un margen trimestral sostenido del 30,4%, a pesar del entorno macroeconómico.
- En **Alemania**, los resultados operativos y financieros reflejan la creciente contribución de las sinergias de integración y se traducen en una aceleración significativa del crecimiento interanual del OIBDA trimestral hasta el 28,5% orgánico y excluyendo la venta de "yourfone GmbH". Las sinergias explican el 45% de este incremento.
- En el tercer trimestre los ingresos de T. **Hispanoamérica** aceleran en términos orgánicos (+12,6% interanual), en la mayoría de los países de la región (y especialmente en México +17,9%), reflejo de una mejor actividad comercial (+449 mil de ganancia neta contrato; +93 mil de ganancia neta de TV de pago; "smartphones" +38% interanual). El OIBDA mantiene en el trimestre una sólida expansión interanual (+3,0% orgánico) a pesar de la mayor intensidad comercial y de un entorno marcado por la depreciación de la mayoría de divisas de la región frente al dólar.

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

*"Los resultados del tercer trimestre de Telefónica reflejan una nueva aceleración en las cifras de crecimiento orgánico derivada de una intensificación de la actividad comercial principalmente en productos y servicios de alto valor. La mejora en la línea de ingresos refleja el mejor comportamiento del negocio en España, que vuelve al crecimiento interanual de ingresos tras 7 años de intensa transformación del negocio, mientras en OIBDA destaca la fuerte aceleración del crecimiento en Alemania, en parte consecuencia de la aceleración en la captura de sinergias derivadas del proceso de integración.*

*La fortaleza de la actividad comercial en servicios de mayor valor se observa en los fuertes crecimientos interanuales de TV de pago (+18% orgánico), "Smartphones" (+28%), Fibra (+36%) o LTE (4,3 veces la cifra de septiembre de 2014). Esta evolución está permitiendo incrementar el valor de los clientes ya que, además de generar un incremento en el ingreso medio por acceso, está aumentando la fidelidad de los mismos con reducciones generalizadas de los niveles de churn. Todo esto es especialmente visible este trimestre en España, que presenta una mejora generalizada de la actividad comercial en prácticamente todos los servicios.*

*La aceleración de la actividad comercial está asentada en el intenso esfuerzo de modernización de las redes que se está ejecutando en los últimos años. Así, Telefónica España continúa acelerando el despliegue de fibra hasta el hogar con 13,4 millones de unidades inmobiliarias pasadas hasta septiembre, Telefónica Brasil por su parte ha incrementado hasta 16,6 millones de unidades inmobiliarias pasadas con FTTx, y Telefónica Deutschland alcanza una cobertura de LTE del 73% de la población. Estos son algunos ejemplos de la transformación de las redes que nos permite aumentar nuestra diferenciación, reforzar nuestro liderazgo en los principales mercados y responder a la creciente demanda de consumo de datos; para ello se han invertido 7.101 millones de euros en los nueve primeros meses del año.*

*Por último, reiterar que la evolución del negocio se encuentra alineada con los objetivos para el 2015 que revisamos al alza el trimestre anterior".*

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2015	reportado	orgánico	2015	reportado	orgánico	2015	reportado
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>35.337</b>	<b>11,9</b>	<b>4,2</b>	<b>11.919</b>	<b>10,8</b>	<b>4,8</b>		
Telefónica España	8.842	(1,6)	(1,6)	2.998	0,2	0,2		
Telefónica Deutschland (1)	5.828	66,4	0,9	1.979	62,4	(1,1)		
Telefónica Brasil (2)	8.473	1,1	4,9	2.736	(5,5)	5,2		
Telefónica Hispanoamérica	10.765	12,9	10,9	3.634	8,9	12,6		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	1.429	22,0		573	82,4			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
<b>OIBDA</b>	<b>11.013</b>	<b>5,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3.693</b>	<b>2,9</b>	<b>4,8</b>		
Telefónica España	3.933	(4,5)	(4,2)	1.335	(2,9)	(2,9)		
Telefónica Deutschland (1)	1.272	65,1	16,2	403	58,1	27,8		
Telefónica Brasil (2)	2.590	(0,9)	1,1	831	(5,7)	2,0		
Telefónica Hispanoamérica	3.232	9,3	8,5	1.080	(2,1)	3,0		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	(14)	n.s.		44	n.s.			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
<b>Margen OIBDA</b>	<b>31,2%</b>	<b>(1,8 p.p.)</b>	<b>(0,2 p.p.)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(2,4 p.p.)</b>	<b>(0,0 p.p.)</b>		
Telefónica España	44,5%	(1,4 p.p.)	(1,2 p.p.)	44,5%	(1,4 p.p.)	(1,4 p.p.)		
Telefónica Deutschland (1)	21,8%	(0,2 p.p.)	3,0 p.p.	20,4%	(0,5 p.p.)	5,3 p.p.		
Telefónica Brasil (2)	30,6%	(0,6 p.p.)	(1,2 p.p.)	30,4%	(0,1 p.p.)	(1,0 p.p.)		
Telefónica Hispanoamérica	30,0%	(1,0 p.p.)	(0,7 p.p.)	29,7%	(3,3 p.p.)	(2,8 p.p.)		
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>4.657</b>	<b>(9,6)</b>	<b>2,6</b>	<b>1.589</b>	<b>(12,6)</b>	<b>6,3</b>		
<b>Resultado neto</b>	<b>4.577</b>	<b>69,6</b>		<b>884</b>	<b>(1,9)</b>			
Resultado neto básico por acción (euros)	0,91	63,5		0,17	(9,6)			
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	0,46	(5,8)		0,10	(36,3)			
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>7.101</b>	<b>44,4</b>	<b>8,8</b>	<b>2.007</b>	<b>8,1</b>	<b>3,3</b>		
Telefónica España	1.310	10,4	10,2	423	(12,6)	(4,1)		
Telefónica Deutschland (1)	1.900	n.s.	(2,8)	242	67,7	(15,6)		
Telefónica Brasil (2)	1.501	11,3	4,5	540	4,8	(1,4)		
Telefónica Hispanoamérica	2.203	24,2	16,6	729	16,8	22,2		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	188	(5,4)		73	(18,2)			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
<b>Espectro</b>	<b>1.587</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>(2)</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>		
Telefónica España	49	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.		
Telefónica Deutschland (1)	1.196	n.s.	n.s.	1	n.s.	n.s.		
Telefónica Brasil (2)	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Hispanoamérica	342	77,7	57,2	(3)	n.s.	n.s.		
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>3.912</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>1.686</b>	<b>(2,7)</b>	<b>6,6</b>		
Telefónica España	2.624	(10,6)	(9,9)	912	2,3	(2,4)		
Telefónica Deutschland (1)	(628)	c.s.	48,4	161	45,5	n.s.		
Telefónica Brasil (2)	1.089	(13,9)	(3,2)	291	(20,5)	8,6		
Telefónica Hispanoamérica	1.029	(13,0)	(0,9)	351	(26,7)	(22,6)		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	(202)	(17,3)		(29)	n.s.			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	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. En el periodo enero-septiembre 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de septiembre, este tipo se ha fijado en 199 bolívares fuertes por dólar).

- 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) Incluyen GVT con efecto 1 de mayo de 2015.

(3) Incluyen DTS con efecto 1 de mayo de 2015.

(4) 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 tercer trimestre de 2015 registrada por la compañía, y disponible en su página web: [www.telefonica.com](http://www.telefonica.com)**