

Telefónica

Resultados

Enero – Junio 2015

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Segundo trimestre consecutivo de crecimiento interanual en las principales variables en términos reportados: accesos (+13%), ingresos (+12,4%), OIBDA (+6,8%), beneficio neto (+70,4%) y beneficio por acción (+62,1%).**
- **Aceleración del crecimiento orgánico interanual de los ingresos hasta el 4,4% (11.876 millones de euros).**
 - Mejora de 1,1 p.p. frente al primer trimestre, con Telefónica España (+0,8 p.p.) y Telefónica Brasil (+0,3 p.p.) como principales contribuidores.
 - Los datos móviles se sitúan como palanca fundamental del crecimiento, al aumentar un 17,3% interanual frente a 11,9% en el primer trimestre.
 - Fuerte crecimiento orgánico de los clientes de valor: contrato móvil +6%; "smartphones" +30%; clientes LTE por 4,7 veces reportado; FTTH conectados por 1,4 veces; TV pago por 1,3 veces.
 - En enero-junio los ingresos ascienden a 23.419 millones de euros (+3,9% interanual orgánico; +12,5% reportado).
- **Aumento del OIBDA del 3,3% interanual orgánico (3.702 millones de euros), 0,9 p.p. más que en el primer trimestre.**
 - T. España y T. Deutschland explican la aceleración inter-trimestral (+7,1 p.p. y +3,5 p.p. respectivamente).
 - El crecimiento interanual del trimestre refleja la evolución de las ventas, las primeras sinergias de integración de Alemania y los ahorros del programa de simplificación y eficiencias.
 - El margen OIBDA se mantiene estable en el 31,2%, con una erosión orgánica de 0,3 p.p. frente a abril-junio de 2014.
 - En la primera mitad de 2015 el OIBDA totaliza 7.320 millones de euros (+7,2% interanual; +2,9% orgánico).
- **En enero-junio el CapEx (5.094 millones de euros; +12,6% interanual orgánico) incluye 1.589 millones de euros de adquisición de espectro (fundamentalmente Alemania en el segundo trimestre), y está enfocado en el desarrollo de las redes de Fibra y LTE.**
- **El beneficio neto del trimestre asciende a 1.891 millones de euros y a 3.693 millones en euros en el semestre y el beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,37 euros y 0,75 euros, respectivamente.**
- **La deuda financiera neta a junio aumenta hasta 51.238 millones de euros por factores estacionales y no recurrentes, que se normalizarán a lo largo del año.**
 - El ratio de apalancamiento considerando la venta de O2 UK asciende a 2,38x.
 - Las 3 principales agencias de rating han mejorado la perspectiva de Telefónica en el primer semestre.
- **Incremento de Guidance 2015:**
 - Se revisa al alza el crecimiento de ingresos a >9,5% (frente a >7% anterior), aportando las nuevas fechas de consolidación en el perímetro de GVT y DTS 1,8 p.p. al crecimiento.
 - Se revisa la erosión limitada de margen OIBDA a en torno a 1,2 p.p. (en torno a 1 p.p. anteriormente), las nuevas fechas de consolidación de GVT y DTS impactan negativamente en 0,3 p.p. en el margen.
 - Se mantiene el CapEx/Ventas excluyendo espectro en el 17% para 2015.

- Se confirma el objetivo de Deuda Neta/OIBDA menor a 2,35x, ajustado por el cierre de la venta de O2 UK.
- Se reitera el dividendo de 2015 (0,35 euros por acción bajo la modalidad "scrip dividend" voluntario en el cuarto trimestre de 2015 y 0,40 euros por acción en efectivo en el segundo trimestre de 2016). Adicionalmente se ha ejecutado en julio de 2015 la amortización de autocartera por un total del 1,5% del capital social.
- Se reitera el dividendo de 2016 de 0,75 euros por acción en efectivo. Adicionalmente, se propondrá a la JGA de 2016 la amortización de autocartera por un total del 1,5% del capital social (ambos condicionados al cierre de la venta de O2 UK).
- Un trimestre más, los ingresos de Telefónica de **España** mejoran su evolución hasta un -1,1% interanual (+2,7 p.p. frente al trimestre anterior), tras permanecer estables interanualmente en los meses de mayo y junio. El crecimiento de los clientes de mayor valor y la estrategia de "upselling" a nuevas tarifas explican esta mejora en la evolución, que se traslada al OIBDA. Así, el OIBDA del trimestre disminuye un 1,3% interanual orgánico y el margen se sitúa en el 44,4% (-0,1 p.p.). A principios de julio, se ha lanzado la oferta convergente "Movistar Fusión +", que combina los activos diferenciales de Telefónica y DTS.
- A final de mayo, se completó la adquisición de GVT, convirtiéndose Telefónica **Brasil** en el operador líder integrado del mercado, con un mayor perfil de crecimiento y mejorando el posicionamiento competitivo. Los ingresos del segundo trimestre aceleran su crecimiento orgánico interanual hasta el 5,2% por la solidez del negocio móvil (+6,9%), la aportación orgánica de GVT y la importante recuperación del negocio fijo excluyendo GVT (+3,7 p.p. secuencialmente hasta -0,3%). El OIBDA crece un 0,4% interanual gracias al sólido crecimiento de los ingresos y a las medidas de eficiencia y control de costes, que compensan el impacto del peor entorno macroeconómico y del mayor gasto comercial.
- En **Alemania**, las actividades de integración continúan ejecutándose a un buen ritmo y ya están generando importantes sinergias en este segundo trimestre. Adicionalmente, el éxito de la estrategia de monetización de datos sigue apalancada en una mayor penetración de "smartphones" y de LTE, hasta el 51% y el 14% respectivamente y en un mayor número de clientes (35% de las altas) con tarifas con un uso de datos superior a 1Gb mensual. En cuanto a los resultados financieros, destaca en el trimestre el crecimiento interanual orgánico del OIBDA hasta el 12,5% (+3,5 p.p. secuencial) y del margen hasta el 23,6% (+2,4 p.p. interanual orgánico).
- Sólido comportamiento de los ingresos y OIBDA de T. **Hispanoamérica** en términos orgánicos (ingresos +10,3%; OIBDA +9,1%), unido a una intensa actividad comercial en el segmento móvil (especialmente "smartphones") y en banda ancha fija (más paquetes con velocidades más altas). Por sexto trimestre consecutivo, el margen OIBDA orgánico excluyendo Venezuela presenta una expansión interanual del margen OIBDA de 0,9 p.p. explicado por México (+5,7 p.p.), Colombia (+3.0 p.p.), Argentina (+3,7 p.p.) y Chile (+0,8 p.p.).

Comentarios de César Alierta, Presidente Ejecutivo:

"Los resultados del segundo trimestre de Telefónica confirman la fortaleza del nuevo ciclo de crecimiento iniciado el trimestre anterior con aumentos interanuales del 13% en accesos, 12,4% en ingresos, 6,8% en OIBDA y del 70,4% en el resultado neto. Destaca asimismo en el trimestre la aceleración del crecimiento orgánico apoyado en la fuerte recuperación del negocio en España, que consigue estabilizar sus ingresos en los meses de mayo y junio por primera vez desde el mes diciembre de 2009. Mientras, las demás áreas de negocio continúan creciendo orgánicamente en accesos, ingresos y OIBDA.

A la fortaleza del negocio hay que añadir las incorporaciones de GVT en Brasil y DTS en España en el trimestre, dos activos clave que van a contribuir a fortalecer nuestra presencia en ambos mercados y nuestro liderazgo en servicios de calidad y que contribuirán a la generación futura de sinergias reforzando en ambos casos nuestro potencial de crecimiento. En este sentido, es importante destacar el comportamiento del negocio en Alemania, que medio año después de su integración empieza a mostrar en el segundo trimestre claras evidencias de las sinergias derivadas de dicha integración con un crecimiento orgánico del 12,5% en OIBDA.

La evolución del negocio se genera sobre sólidas bases, ya que se apoya en las fuertes inversiones realizadas. Así, Telefónica España tiene la red de fibra hasta el hogar más extensa y con más clientes conectados de Europa, alcanzando a junio los 12,5 millones unidades inmobiliarias pasadas. Vivo con la incorporación de GVT cuenta con una red de fibra con 16,1 millones de unidades inmobiliarias pasadas sobre tecnologías FTTN y FTTH. Mientras, en móvil nuestras redes LTE alcanzan una cobertura del 67% en Europa y del 35% en LatAm.

Todo ello nos permite afrontar con confianza la transformación que está experimentando el negocio gracias a la explosión del consumo de datos. Destaca, por ejemplo, el significativo crecimiento interanual del 66% del tráfico de video, del 52% del tráfico de datos móvil y del 60% de mayor uso de un cliente de LTE frente a uno de 3G.

La fortaleza en evolución del negocio en la primera mitad del año y nuestro posicionamiento para capturar las oportunidades de crecimiento en los próximos trimestres, nos llevan revisar al alza nuestros objetivos para el año 2015".

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2015	reportado	orgánico	2015	reportado	orgánico	2015	reportado
Importe neto de la cifra de negocios	23.419	12,5	3,9	11.876	12,4	4,4		
Telefónica España	5.844	(2,5)	(2,5)	2.966	(1,1)	(1,1)		
Telefónica Deutschland (1)	3.849	68,6	2,1	1.949	67,8	1,3		
Telefónica Brasil (2)	5.737	4,6	4,8	2.943	4,5	5,2		
Telefónica Hispanoamérica	7.132	15,0	10,0	3.467	10,6	10,3		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	856	(0,1)		551	21,8			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
OIBDA	7.320	7,2	2,9	3.702	6,8	3,3		
Telefónica España	2.598	(5,3)	(4,9)	1.316	(1,9)	(1,3)		
Telefónica Deutschland (1)	869	68,5	10,8	461	74,1	12,5		
Telefónica Brasil (2)	1.759	1,6	0,6	919	1,7	0,4		
Telefónica Hispanoamérica	2.152	16,1	11,8	1.025	8,8	9,1		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	(58)	n.s.		(20)	n.s.			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
Margen OIBDA	31,3%	(1,5 p.p.)	(0,3 p.p.)	31,2%	(1,6 p.p.)	(0,3 p.p.)		
Telefónica España	44,5%	(1,4 p.p.)	(1,1 p.p.)	44,4%	(0,4 p.p.)	(0,1 p.p.)		
Telefónica Deutschland (1)	22,6%	(0,0 p.p.)	1,8 p.p.	23,6%	0,9 p.p.	2,4 p.p.		
Telefónica Brasil (2)	30,7%	(0,9 p.p.)	(1,3 p.p.)	31,2%	(0,8 p.p.)	(1,5 p.p.)		
Telefónica Hispanoamérica	30,2%	0,3 p.p.	0,5 p.p.	29,6%	(0,5 p.p.)	(0,3 p.p.)		
Resultado operativo (OI)	3.068	(8,0)	0,6	1.557	(10,8)	(1,7)		
Resultado neto	3.693	105,4		1.891	70,4			
Resultado neto básico por acción (euros)	0,75	100,9		0,37	62,1			
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	0,36	8,6		0,26	24,6			
Inversión (CapEx)	5.094	66,4	12,6	3.412	97,9	6,8		
Telefónica España	887	26,2	19,2	473	8,6	2,4		
Telefónica Deutschland (1)	1.658	n.s.	5,6	1.437	n.s.	8,2		
Telefónica Brasil (2)	961	15,4	8,7	566	8,2	(0,7)		
Telefónica Hispanoamérica	1.474	28,2	13,1	852	49,2	12,7		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	115	4,9		85	40,3			
Telefónica Irlanda (4)	-	n.s.		-	n.s.			
Espectro	1.589	n.s.	n.s.	1.427	n.s.	n.s.		
Telefónica España	49	n.s.	n.s.	27	n.s.	n.s.		
Telefónica Deutschland (1)	1.195	n.s.	n.s.	1.195	n.s.	n.s.		
Telefónica Brasil (2)	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	n.s.		
Telefónica Hispanoamérica	345	82,3	60,1	205	n.s.	n.s.		
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.226	(40,9)	(4,7)	289	(83,4)	(0,4)		
Telefónica España	1.711	(16,2)	(13,4)	843	(7,0)	(3,0)		
Telefónica Deutschland (1)	(789)	c.s.	17,5	(976)	c.s.	17,6		
Telefónica Brasil (2)	798	(11,2)	(7,6)	354	(7,2)	2,2		
Telefónica Hispanoamérica	678	(3,8)	10,4	173	(53,4)	3,6		
Otras sociedades y eliminaciones (3)	(173)	32,1		(104)	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-junio 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 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.

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	6
• Servicios Digitales	11
• Telefonica Recursos Globales	12

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	23
Telefónica Deutschland	28
Telefónica Brasil	32
Telefónica Hispanoamérica	37
• Telefónica Argentina	40
• Telefonica Chile	43
• Telefonica Perú	46
• Telefónica Colombia	49
• Telefónica México	52
• Telefónica Venezuela y Centroamérica	55
• Otros países Hispam	58

ANEXOS

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

La información financiera correspondiente al primer semestre de 2015 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. Las cifras comparativas del primer semestre de 2014 se han modificado respecto de las presentadas el año pasado, únicamente a efectos comparativos, por la conversión de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano utilizando la misma tasa que en el último trimestre de 2014 (SICAD II 50 VEF/USD), y conforme a lo establecido en las NIIF por la consideración de T. Reino Unido como operación en discontinuación. La información financiera del primer semestre de 2014 utilizando el tipo de cambio vigente en ese momento (SICAD I 10,60 VEF/USD), elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea se encuentra publicada en las tablas de "Datos financieros seleccionados" disponibles para su consulta en www.telefonica.com/accionistaseinversores. 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, y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los resultados de Telefónica en el segundo trimestre confirman el nuevo ciclo de crecimiento iniciado el trimestre anterior, que se acelera este trimestre con una mejora en los niveles de crecimiento orgánico de ingresos (+4,4% interanual) y OIBDA (+3,3%). Este crecimiento está basado en una mejora generalizada del posicionamiento competitivo sobre una base de clientes de valor (fibra, TV de pago, LTE, "smartphones") que se apoya, asimismo, en las inversiones realizadas en modernizar y transformar nuestras redes.

En términos reportados, se mantiene el fuerte ritmo de crecimiento interanual tanto en ingresos (+12,4%), como en OIBDA (+6,8%); el beneficio neto básico por acción se sitúa en 0,37 euros en el segundo trimestre (+62,1%) y en 0,75 euros los primeros seis meses, el doble que en el mismo periodo de 2014.

Por otro lado en el mes de abril se ha cerrado la compra de DTS en España y en mayo la de GVT en Brasil, que permitirá empezar a capturar las sinergias en próximos trimestres, sumándose a las que ya se están generando en Alemania por la compra de E-Plus.

Es importante destacar que las variaciones interanuales de los resultados del segundo trimestre reflejan la consolidación de los resultados de GVT en Telefónica Brasil y los de DTS en "Otras sociedades y eliminaciones" (ambos desde el 1 de mayo de 2015), así como los de E-Plus en T. Deutschland (desde el 1 de octubre de 2014) y la desconsolidación de los resultados de T. Irlanda (desde julio de 2014). Asimismo, las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan desde enero de 2014 como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta en marzo de 2015.

Asimismo, la Compañía ha decidido adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SIMADI a cierre del primer semestre de 2015, como el más representativo dentro de los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, impactando en los resultados económico-financieros del segundo trimestre de 2015. El pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 bolívares fuertes por dólar. Esta modificación en la conversión de la información financiera implica una minoración de los ingresos de 397 millones de euros y de 90 millones en el OIBDA del trimestre, con objeto de adaptar los resultados de los primeros seis meses del año al nuevo tipo de cambio.

Por otro lado, las cifras comparativas de las operaciones referenciadas al bolívar venezolano del primer semestre de 2014, han sido re-expresadas al tipo de cambio aplicado en la conversión de los resultados del conjunto del año 2014 (50 bolívares fuertes por dólar) para una mejor interpretación.

A junio de 2015, los **accesos** alcanzan 329,4 millones y aumentan un 3% interanual orgánico (+13% reportado), apoyado en el sólido ritmo de crecimiento de T. Brasil y T. Hispanoamérica (+4% y +3%, respectivamente). En el segundo trimestre de 2015, se sostiene la tendencia de fuerte crecimiento interanual en los clientes de valor, especialmente contrato móvil (+16%), fibra (4,6x) y televisión de pago (1,9x).

- Los **accesos móviles** se sitúan en 253,6 millones y aumentan interanualmente un 12% (+3% orgánico) por el sólido crecimiento del contrato móvil (+16% interanual; +6% orgánico), que supone ya el 34% de los accesos móviles (+1 p.p. interanual). En contrato, destacan T. Brasil, con un crecimiento interanual del 13% y una ganancia neta trimestral de 679 mil clientes (+23% frente al trimestre anterior) y T. Deutschland, con una ganancia neta trimestral de 201 mil clientes (1,4 veces frente al trimestre anterior).
- Los **"smartphones"** totalizan 99,2 millones a junio de 2015 y mantienen un fuerte crecimiento del 56% (+30% orgánico) alcanzando una penetración del 41% (+11 p.p. interanual). La penetración de "smartphones" en contrato aumenta hasta el 65% (+10 p.p. interanual), mientras que en prepago se sitúa en el 31% (+11 p.p. interanual). Los clientes LTE (18,6 millones; 4,7 veces interanual) representan el 8% del total de accesos móviles (+6 p.p. interanual).

- Los accesos de **banda ancha minorista** alcanzan 20,8 millones y crecen un 2% frente a junio de 2014 en términos orgánicos (+18% reportado). En el trimestre presentan una ganancia neta orgánica negativa de 31 mil accesos principalmente explicada por T. España (-67 mil accesos; impactada entre otros factores por la huelga de instaladores de abril y mayo) que no ha podido ser compensada por la mejora de T. Brasil (+85 mil accesos; 7,2 veces interanual).
- Los accesos de **fibra** se sitúan en 5,4 millones (4,6 veces frente a junio de 2014; 1,4 veces en términos orgánicos) y alcanzan una ganancia neta trimestral orgánica de 301 mil accesos (+32% interanual) apoyada en T. España (160 mil) y T. Brasil (131 mil).
- Los accesos de **televisión de pago** (8,0 millones; 1,9 veces interanual) registran una ganancia neta trimestral orgánica de 263 mil clientes, apalancada en T. Brasil (61 mil clientes; 1,4 veces interanual) y T. Hispanoamérica (112 mil clientes; +10% interanual).

La variación interanual de los tipos de cambio en el segundo trimestre de 2015 se encuentra especialmente afectada por el cambio a SIMADI antes mencionado y por la depreciación frente al euro del real brasileño y del peso colombiano. Así, la evolución de los tipos de cambio detrae 2,7 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA de abril-junio. En los resultados de enero-junio de 2015 contribuye con 0,2 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos y resta 0,2 p.p. al del OIBDA, al compensarse los impactos negativos mencionados con la apreciación frente al euro del resto de las divisas latinoamericanas.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 11.876 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 y aumenta un 4,4% interanual orgánico (+12,4% reportado), acelerando su crecimiento frente al trimestre anterior (+1,1 p.p.), apalancado en la mejora de la contribución de Telefónica España (+0,8 p.p.) y Telefónica Brasil (+0,3 p.p.). En enero-junio los ingresos ascienden a 23.419 millones de euros, un 3,9% superior interanualmente en términos orgánicos (+12,5% reportado). Los cambios en el perímetro de consolidación aportan 10,2 p.p. al crecimiento interanual del segundo trimestre y 8,1 p.p. en el primer semestre. Por otro lado, si se excluye el impacto de la regulación, los ingresos crecen un 5,6% en términos orgánicos en abril-junio y un 5,1% en enero-junio de 2015.

Por segmentos, T. España, T. Brasil y T. Deutschland representan el 66% de los ingresos del primer semestre de 2015. Telefónica Hispanoamérica representa el 30%, 1 p.p. superior al mismo período del año anterior a pesar del menor peso de Venezuela, que representa ya menos del 1% del total.

Los ingresos de datos móviles del trimestre aceleran su crecimiento interanual en 5 p.p. frente al trimestre anterior hasta el 17,3% (+28,8% en términos reportados) y representan ya el 42% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual), apoyados en la mayor penetración de "smartphones" (+11 p.p. interanual) y el creciente peso de clientes LTE (+6 p.p. frente a junio de 2014). Los ingresos de datos no-SMS mejoran su tasa de variación en 8 p.p. hasta el 26,6% interanual orgánico (+35,8% reportado), representando ya el 82% de los ingresos de datos (+6 p.p. interanual). Es importante destacar el potencial de LTE, el tráfico LTE representa ya el 13% del tráfico móvil de datos en el segundo trimestre, si bien la penetración sobre accesos es aun del 8%, debido al significativo incremento del consumo unitario por cliente en comparación con 3G, lo que genera incrementos de ARPU de doble dígito.

Los **gastos por operaciones** totalizan 8.425 millones de euros en abril-junio de 2015 y aumentan un 4,4% interanual orgánico (+14,6% reportado), impulsados por el crecimiento de T. Hispanoamérica y T. Brasil, y a pesar de los ahorros generados por T. Deutschland y T. España. En enero-junio de 2015 los gastos ascienden a 16.610 millones de euros y aumentan un 4,2% interanual orgánico (+14,7% reportado) fundamentalmente por mayores gastos de red y sistemas.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos**, 3.233 millones de euros en el segundo trimestre de 2015, aumentan un 2,5% orgánico interanual (+13,6% reportado) reflejo del mayor consumo de terminales por mayores altas de "smartphones", parcialmente compensado por menores costes de interconexión móvil.
- Los **gastos de personal**, 1.682 millones de euros en abril-junio aumentan un 3,6% orgánico frente al mismo periodo de 2014 (+13,0% reportado) afectados fundamentalmente por presiones inflacionarias en algunos países. Si bien, reducen su ritmo de crecimiento interanual en 1,5 p.p. frente al trimestre anterior, apoyados en los ahorros generados por los planes de reestructuración llevados a cabo. El

impacto en OIBDA de los gastos no recurrentes de reestructuración asciende a 16 millones de euros en el segundo trimestre, principalmente en Perú.

La plantilla promedio de la primera mitad de 2015 totaliza 120.233 empleados, un 6,9% superior a enero-junio de 2014 (-2,1% considerando perímetro constante).

- Los **otros gastos operativos**, 3.509 millones de euros en abril-junio, aumentan un 6,6% orgánico frente al mismo periodo del año anterior (+16,3% reportado) principalmente por gastos de red asociados al fuerte incremento del tráfico.

El **resultado de enajenación de activos** totaliza 28 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 (10 millones de euros en abril-junio 2014) principalmente por la venta de inmuebles en España (19 millones de euros de impacto en OIBDA). En la primera mitad de 2015 esta partida asciende a 89 millones de euros (49 millones de euros en el mismo periodo de 2014) y recoge principalmente venta de torres no estratégicas (40 millones de euros de impacto en OIBDA), la venta de inmuebles en España antes mencionada y la venta de "yourfone GmbH" en Alemania (17 millones de euros de impacto en OIBDA).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** de abril-junio de 2015 se sitúa en 3.702 millones de euros (+6,8% interanual reportado) y presenta un crecimiento interanual orgánico del 3,3%, que se acelera frente al primer trimestre (+0,9 p.p.), apalancado en la mejora en la contribución de T. España (+2,9 p.p. frente al trimestre anterior) y en el fuerte ritmo de T. Deutschland (+12,5%; +3,5 p.p. frente al trimestre anterior). En la primera mitad de 2015 el OIBDA totaliza 7.320 millones de euros (+7,2% interanual; +2,9% orgánico).

Los cambios en el perímetro de consolidación aportan 6,7 p.p. al crecimiento interanual del OIBDA en abril-junio y 4,9 p.p. en el semestre.

El **margen OIBDA** del segundo trimestre se sitúa en el 31,2% y presenta una erosión orgánica interanual de 0,3 p.p. En enero-junio, el margen alcanza el 31,3% (-0,3 p.p. en términos orgánicos frente al mismo periodo de 2014).

La **amortización del inmovilizado** de abril-junio alcanza 2.145 millones de euros y aumenta un 24,5% interanual (4.252 millones de euros en los primeros seis meses; +21,8%) afectado por la incorporación de GVT, DTS y E-Plus al perímetro de consolidación. En términos orgánicos crece un 7,4% interanual en el trimestre (+4,6% en enero-junio de 2015) principalmente por la amortización del nuevo espectro adquirido en Brasil y España y el mayor esfuerzo inversor. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 219 millones de euros en el trimestre (422 millones de euros en enero-junio de 2015).

El **resultado operativo (OI)** asciende a 1.557 millones de euros y se reduce un 1,7% respecto al segundo trimestre de 2014 en términos orgánicos (-10,8% reportado). En la primera mitad de 2015, alcanza 3.068 millones de euros (+0,6% interanual orgánico; -8,0% reportado).

Los **gastos financieros netos** del primer semestre de 2015 ascienden a 1.129 millones de euros, un 8,5% inferiores al mismo período del año anterior. Excluyendo las diferencias negativas de cambio por 293 millones de euros, principalmente por el impacto de la adopción del tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SIMADI, la mejora sería de un 30,0% (358 millones de euros). De dicha mejora, destacan los impactos positivos relacionados con la desinversión de la totalidad de la participación accionarial en Telecom Italia S.p.A. (380 millones de euros) y el menor coste de la deuda en euros (87 millones de euros), por la reducción de la deuda a tipos fijos y la captura de la caída de los tipos cortos del euro. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses, excluyendo las diferencias de cambio y el impacto positivo relativo a la desinversión en Telecom Italia S.p.A., se sitúa en el 5,23%, 15 p.b. inferior a junio de 2014.

En el segundo trimestre de 2015, aceleran su reducción interanual frente al trimestre anterior en 7,5 p.p. hasta el -12,6% (485 millones de euros), a pesar del impacto negativo de la adopción del tipo de cambio fijado en SIMADI, principalmente por el impacto positivo relacionado con la desinversión en Telecom Italia S.p.A. y por el menor coste de la deuda en euros.

El **gasto por impuesto** del periodo abril-junio supone un ingreso de 314 millones de euros, fundamentalmente por la mayor activación de créditos fiscales en 2015 principalmente en España. En los primeros seis meses el gasto por impuesto asciende a 71 millones de euros (230 millones de euros en el mismo período de 2014).

El **resultado de operaciones continuadas** se sitúa en 1.385 millones de euros en abril-junio de 2015 y aumenta un 16,9% interanual. En la primera mitad del año, alcanza 1.864 millones de euros (+2,6% frente al mismo periodo de 2015).

El **resultado de operaciones en discontinuación** del trimestre totaliza 537 millones de euros (88 millones de euros en el mismo periodo de 2014) y está impactado por el cese de amortización de los activos desde la firma del acuerdo definitivo de venta de las operaciones de Telefónica en Reino Unido y la actualización de los activos por impuestos diferidos en 135 millones de euros. Así, enero-junio alcanza 1.841 millones de euros, de los que 1.320 millones de euros corresponden a los activos por impuestos diferidos derivados de la estimación de la diferencia en Telefónica, S.A. entre el valor fiscal y el valor acordado en la venta de las operaciones de Telefónica en Reino Unido, que se espera se materialicen en un futuro previsible cuando se hagan definitivamente deducibles en la venta.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** detraen 31 millones de euros del beneficio neto del segundo trimestre, reduciéndose un 80,9% interanual principalmente por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil en 2014 (afectado por factores no recurrentes) y por los resultados negativos atribuidos a los minoritarios de T. Deutschland. En enero-junio, restan 12 millones de euros al beneficio neto (-94,0% interanual).

Así el **beneficio neto consolidado** alcanza 1.891 millones de euros en abril-junio de 2015 (1,7 veces superior interanualmente) y 3.693 millones de euros en enero-junio (2,1 veces mayor). Esto se traduce en un **beneficio neto básico por acción** de 0,37 euros en el trimestre (+62,1% frente al mismo periodo del año anterior) y de 0,75 euros a junio (2,0 veces interanual).

El **CapEx** del primer semestre de 2015 se sitúa en 5.094 millones de euros (+12,6% interanual orgánico) e incluye 1.589 millones de euros de adquisición de espectro (1.195 millones en Alemania y 204 millones en Argentina, ambos en el segundo trimestre; 135 millones en Ecuador y 6 millones en Chile, en el primer trimestre; 49 millones en España, en el primer semestre). Los proyectos de crecimiento y transformación continúan siendo el foco principal, alcanzando el 76% de la inversión total (+5 p.p. interanual en términos orgánicos).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 289 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 (1.717 millones de euros excluyendo la compra de espectro) y se reduce un 0,4% interanual orgánico (-83,4% reportado). En la primera mitad de 2015, alcanza 2.226 millones de euros (3.815 millones de euros sin incluir espectro), un 4,7% menos que el mismo periodo de 2014 en términos orgánicos (-40,9% reportado).

Los **pagos de intereses** del primer semestre de 2015 (1.402 millones de euros) se reducen un 9,2% frente al mismo periodo de 2014, principalmente por los menores pagos de cupones y la reducción del coste de la deuda. En abril-junio (496 millones de euros) se reducen un 45,2% frente a los del primer trimestre de 2015 por la estacionalidad de los cupones de los bonos.

El **pago de impuestos** asciende a 134 millones de euros en enero-junio de 2015, 248 millones de euros menos respecto al mismo periodo de 2014 fundamentalmente por la recuperación de impuestos procedentes de declaraciones definitivas de ejercicios anteriores.

El **capital circulante** supone un consumo de 943 millones de euros, principalmente por la estacionalidad de la inversión (con pagos 653 millones de euros por encima de lo devengado) y de ciertos gastos operativos. Este consumo es superior en 656 millones de euros al del primer semestre del año pasado por pagos en 2015 relacionados con gastos de reestructuración devengados en 2014, así como por impactos extraordinarios durante el primer semestre de 2014 (ingresos diferidos por cobros anticipados en Alemania y cobros del plan de pagos de proveedores del Gobierno de España). Por otra parte, las medidas de gestión continúan contribuyendo a la monetización de los ingresos financiados a través de la factorización de cobros (con ventas de cartera remanente de terminales superiores en 415 millones de euros a las nuevas facturas) y a mantener la financiación de proveedores.

En cuanto al segundo trimestre, el capital circulante contribuye con una generación de caja de 199 millones de euros (285 millones en el segundo trimestre de 2014) gracias a las medidas de gestión y los menores pagos por CapEx y espectro frente a devengos.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 400 millones de euros en enero-junio de 2015, 146 millones de euros más interanualmente fundamentalmente por mayores pagos por dividendos en Alemania. En el segundo trimestre alcanzan 374 millones de euros por los pagos por dividendos de T. Deutschland.

El **flujo de caja de las operaciones en discontinuación** asciende a 547 millones de euros en el primer semestre de 2015 (330 millones de euros en el mismo periodo de 2014), principalmente por la contribución positiva del capital circulante y una mejora en la generación de caja operativa. En el segundo trimestre totaliza 131 millones de euros (260 millones de euros en el mismo periodo de 2014).

Con todo ello, el **flujo de caja libre** excluyendo pagos de espectro alcanza los 1.114 millones en enero-junio de 2015 (-194 millones de euros después de espectro).

La **deuda neta financiera** se sitúa en 51.238 millones de euros a junio de 2015 y aumenta 5.611 millones de euros en el trimestre principalmente por: i) inversiones financieras netas incluyendo cambios en el perímetro (compra de GVT, DTS y escisión de Telco S.p.A.) por importe de 6.397 millones de euros; ii) retribución al accionista (incluyendo la compra de autocartera y el pago de los cupones de los instrumentos de capital) por 2.194 millones de euros; iii) pagos de espectro por 1.212 millones de euros; iv) pago de los compromisos de origen laboral (151 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones y v) otros factores que aumentan la deuda en 519 millones de euros, incluyendo el impacto de la adopción del tipo de cambio fijado en SIMADI para la conversión de las posiciones en bolívares venezolanos. Entre los factores que reducen la deuda destacan: i) la ampliación de capital de Telefónica S.A. por 3.003 millones de euros; ii) la aportación de los minoritarios en la ampliación de capital de Telefónica Brasil por 1.204 millones de euros y iii) la generación de caja libre antes de pago de espectro por 655 millones de euros.

Respecto a diciembre de 2014, la deuda neta financiera aumenta en 6.151 millones de euros. Entre los factores que aumentan la deuda se incluyen: i) 6.536 millones de euros en concepto de inversiones financieras netas incluyendo cambios en el perímetro; ii) retribución al accionista por importe de 2.687 millones de euros; iii) pagos de espectro por 1.308 millones de euros; iv) pago de los compromisos de origen laboral (417 millones de euros) fundamentalmente por prejubilaciones y v) otros factores por 980 millones de euros, principalmente el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas a causa de la apreciación de la libra esterlina frente al euro y el impacto de la adopción del tipo de cambio fijado en SIMADI para la conversión de las posiciones en bolívares venezolanos. En sentido contrario, entre los factores que reducen la deuda destacan: i) la ampliación de capital de Telefónica S.A. por 3.003 millones de euros; ii) la aportación de los minoritarios en la ampliación de capital de Telefónica Brasil por 1.204 millones de euros; iii) la generación de caja libre antes de pago de espectro por 1.114 millones de euros y iv) la emisión de instrumentos de capital por importe de 456 millones de euros.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA¹)** de los últimos 12 meses a cierre de junio de 2015 se sitúa en 2,92 veces. Incluyendo el cobro del total del valor de empresa por la venta de O2 UK, el ratio se situaría en 2,38 veces (2,35 veces excluyendo las operaciones corporativas del segundo trimestre: coste de adquisición de GVT y DTS, ajustando el OIBDA correspondiente, y escisión de Telco S.p.A.).

Durante el primer semestre de 2015, la **actividad de financiación de Telefónica** en los mercados de capitales se ha situado en torno a los 11.388 millones de euros equivalentes y se ha centrado principalmente en financiar la adquisición de GVT, así como en reforzar la posición de liquidez y gestionar activamente el coste de la deuda, mediante la extensión de vencimientos de las líneas de crédito y reducción de los márgenes de crédito. Cabe destacar las ampliaciones de capital de Telefónica, S.A. en el segundo trimestre, por valor de 3,0 mil millones de euros, y Telefónica Brasil, S.A., por valor de 16,1 mil millones de reales brasileños, relacionadas con la financiación de la compra de GVT. La ampliación de capital de Telefónica Brasil, S.A. fue suscrita en un 25,2% por accionistas minoritarios (en torno a 1,2 mil millones de euros).

Igualmente, hay que destacar la firma en febrero de 2015 con 33 entidades financieras de una línea de crédito sindicada por importe de 2.500 millones de euros y vencimiento febrero 2020. En paralelo, se han modificado las condiciones económicas de la línea de crédito sindicada de 3.000 millones de euros firmada en febrero de

¹ Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, sin considerar la discontinuación O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de E-Plus de julio 2014 a septiembre 2014, como así también el OIBDA de DTS y GVT de julio 2014 a abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en 2014 de gastos de reestructuración no recurrentes.

2014. De este modo, a cierre de junio de 2015, la liquidez del Grupo permite 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 2015 por un importe aproximado de 861 millones de euros equivalentes, destacando la emisión híbrida en el primer trimestre por importe de 500 millones de dólares americanos realizada por Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP.

En el primer trimestre, T. Deutschland cerró acuerdos de financiación mediante la emisión de instrumentos de deuda en el mercado local (schuldscheindarlehen y namensschuldverschreibung) por importe de 300 millones de euros a distintos plazos hasta el año 2032.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), incrementando el importe vivo hasta aproximadamente 2.106 millones de euros a cierre de junio.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 8.148 millones de euros, de los que en torno a 7.329 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que, unido a la posición de caja ajustada, sitúa la liquidez en 13,9 mil millones de euros.

Definición

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio 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.

Servicios Digitales

En el segundo trimestre de 2015 los ingresos de los servicios digitales totalizan 938 millones de euros (+27,0% interanual orgánico), reflejando la consolidación desde el 1 de mayo de DTS y GVT. Durante el primer semestre alcanzan 1.621 millones de euros, con un crecimiento interanual orgánico del 29,7%.

A destacar:

- Los ingresos del negocio de **Vídeo** en abril-junio se sitúan en 541 millones de euros y aumentan un 34,8% interanual en términos orgánicos (862 millones de euros en la primera mitad del año; +41,9% interanual), apoyados en los mayores accesos (8,0 millones, 25% interanual orgánico) en España, Brasil e Hispanoamérica junto a la incorporación de 1,4 millones de accesos de DTS y casi 1 millón de GVT.

Tras la compra de DTS, Telefónica incorpora una base de clientes de alto valor y amplía las oportunidades de "cross-selling", habiendo lanzado en julio la nueva oferta de TV, "Movistar+", con cobertura nacional por satélite y la oferta más completa y de mayor calidad en el mercado, integrando los contenidos de Movistar y Digital+, entre ellos La Liga de fútbol española y la Copa del Rey para la temporada 2015/16.

- En **Seguridad** los ingresos del periodo abril-junio (71 millones en el trimestre) crecen un 28,0% interanual en términos orgánicos y un 46,9% en el semestre.

En el área de **Seguridad para clientes residenciales**, los accesos totales ascienden a 10,2 millones de accesos (+63% interanual). Asimismo, se han lanzado nuevos servicios de Cloud (España y Reino Unido) y productos de seguridad multidispositivos con "McAfee" (Perú y Argentina). En España destaca "Movistar Verisure Hogar", servicio de quíntuple play pionero y único, que gracias al acuerdo alcanzado con Securitas Direct, ofrece un servicio de valor añadido de seguridad para el hogar conectado.

- Los ingresos de **M2M** en el segundo trimestre (39 millones de euros) se mantienen estables frente al año anterior en términos orgánicos. Cabe mencionar la presentación en España de "Smart Patrimonio", una solución que monitoriza los bienes de patrimonio cultural para su conservación preventiva.
- Las inversiones realizadas en infraestructuras (modernización de varios "data centre"), en plataformas y en el despliegue de nuevos servicios, permiten un crecimiento interanual del 36,3% en términos orgánicos de los ingresos de **Cloud** hasta situarse en el trimestre en 108 millones de euros.
- En el área de **Servicios Financieros** los ingresos alcanzan 65 millones de euros en el trimestre (+5,5% interanualmente en términos orgánicos; +6,4% en el semestre).
- En el área de **Gestión Global de Dispositivos**, el 82,6% de los dispositivos comprados en el trimestre son "smartphones" (+9,0 p.p. interanual) y el 52,3% LTE (+30,1 p.p. interanual). Cabe señalar el acuerdo estratégico alcanzado con China Unicom para la compra conjunta de terminales LTE, con el objetivo de seleccionar "smartphones" con especificaciones comunes.

Telefónica Recursos Globales

Durante el segundo trimestre del ejercicio, TGR sigue contribuyendo a un desarrollo rápido y ágil de las tecnologías habilitadoras de la mejor experiencia digital extremo a extremo de nuestros clientes.

El **área global de Red y Operaciones** acelera los despliegues de ultra banda ancha (UBB) tanto fija (FTTx) como móvil (LTE) e impulsa el desarrollo, diseño y certificación de soluciones tecnológicas homogéneas.

Así, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra totalizan 12,5 millones en España y 16,1 millones en Brasil, y permiten alcanzar 5,4 millones de clientes de fibra (1,4 veces interanual orgánico). La incorporación de GVT al perímetro aporta 11,6 millones unidades inmobiliarias pasadas y 3,2 millones de clientes con FTTx. En LTE, la cobertura en Europa y Latinoamérica alcanzan un 67% y un 35% de la población respectivamente; los emplazamientos LTE en servicio superan los 25 mil y el 89% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con alta velocidad a la red de transporte. Como resultado, los clientes LTE aumentan 4,7 veces y ascienden a 18,6 millones.

El tráfico total de datos crece un 40% interanual orgánico, impulsado por la banda ancha móvil (+52%) y la banda ancha fija (+39%). Esto último debido al mayor tráfico de video (+66% incluyendo IPTV). El consumo medio por "smartphone" se incrementa un 30% interanual en el segundo trimestre hasta 556 MB/mes por la mayor penetración de LTE con una superior experiencia de cliente.

Entre las iniciativas destinadas a incrementar nuestra diferenciación competitiva y eficiencia destacan:

- Creación de un Centro Global de Desarrollo de Dispositivos, que asegura un único proceso, desde el diseño hasta la homologación de dispositivos, a la vez que captura sinergias de coste, tiempo e innovación.
- Integración de las dos redes móviles en Alemania, ofreciendo a nuestros clientes la mejor cobertura 3G urbana y expandiéndose en zonas rurales hasta un 90% del total de la población del país.
- Automatización mediante técnicas de redes autogestionadas ("Self Organising Networks") para optimizar el despliegue, operación y mantenimiento de las redes, como en Brasil y Alemania.
- Habilitación de VoLTE para todos los clientes de contrato en Alemania.
- Apagado de dos centrales de cobre en España, y migración de todos sus clientes a soluciones todo IP, apoyándose en el despliegue de fibra.

En el **área global de TI**, la transformación de las aplicaciones se traduce en una reducción de la complejidad estructural y en la transformación de los sistemas de soporte del Negocio "BSS" para estandarizar, modernizar y simplificar los procesos y sistemas. Asimismo, simplifica las integraciones, acelera la disponibilidad en el mercado ("Time To Market") de los nuevos servicios digitales y mejora la experiencia del usuario.

Respecto a los proyectos "Full Stack"², destaca el avance en la integración de GVT en Brasil, habiéndose lanzado proyectos de integración relativos a entidades legales, soluciones tácticas para el negocio fijo, etc. Así, "Full Stack" ya se están desarrollando en 15 países, avanzando en el objetivo de gestionar más del 35% de los clientes en 2016.

Por otro lado, esta área habilita las capacidades digitales para explotar eficazmente toda la información disponible de la Compañía, como la red y los clientes ("Big Data" y "Business Intelligence").

En cuanto a eficiencia y simplificación, se han eliminado 351 aplicaciones interanualmente, se han cerrado 4 Data Centers, el nivel de virtualización ha aumentado 10 p.p. interanual orgánico, habiéndose reducido los servidores físicos un 10%.

² Procesos de transformación de los "Business Support Systems", con soluciones integradas, "best-in-class" y "out of the box" para permitir procesos online, automatizados, convergentes y multicanal.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	283.012,7	285.331,4	285.237,0	309.800,5	312.635,8	323.021,6	13,2
Accesos de telefonía fija (1) (2)	37.382,1	37.326,1	37.103,9	36.602,0	36.219,8	40.164,5	7,6
Accesos de datos e internet	18.105,5	18.151,4	18.150,3	18.132,5	18.195,7	21.229,3	17,0
Banda ancha (3)	17.569,1	17.625,9	17.640,2	17.649,3	17.704,7	20.754,8	17,8
Fibra (4)	975,9	1.181,6	1.447,1	1.755,0	2.062,6	5.444,4	n.s.
Accesos móviles	223.958,0	225.662,0	225.332,8	249.978,9	252.753,8	253.597,5	12,4
Prepago	150.854,2	150.750,4	149.877,0	164.959,2	166.813,7	166.636,1	10,5
Contrato	73.103,9	74.911,6	75.455,7	85.019,6	85.940,1	86.961,4	16,1
M2M	6.269,0	6.665,1	6.841,4	7.595,5	8.029,0	8.447,4	26,7
TV de Pago (5)	3.567,1	4.191,9	4.650,0	5.087,2	5.466,5	8.030,3	91,6
Accesos Mayoristas	6.327,7	6.438,6	6.585,6	6.521,6	6.475,7	6.401,0	(0,6)
Total Accesos	289.340,3	291.770,0	291.822,5	316.322,1	319.111,5	329.422,6	12,9

Nota:

- Se excluyen los accesos de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014. Se consolida E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- Se excluyen los accesos de O2 UK a partir del primer trimestre de 2014 resultado de la discontinuación de la operación.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) Desde el 1 de mayo de 2015 se incluyen 4,3 millones de accesos de GVT.

(3) Incluye ADSL, satélite, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

(4) Desde el 1 de mayo de 2015 se incluyen 3,2 millones de accesos de fibra (FTTN) de GVT.

(5) Desde el 1 de mayo de 2015 se incluyen 1,4 millones de accesos de DTS y 1,0 millones de accesos de GVT.

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	67,4%	66,8%	66,5%	66,0%	66,0%	65,7%	(1,1 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,6%	33,2%	33,5%	34,0%	34,0%	34,3%	1,1 p.p.
Smartphones ('000)	58.340,2	63.670,7	71.447,1	79.027,7	91.431,1	99.184,0	55,8
Prepago	25.660,8	29.208,1	35.349,2	36.539,6	46.368,5	51.139,4	75,1
Contrato	32.679,4	34.462,6	36.097,9	42.488,1	45.062,5	48.044,6	39,4
Penetración smartphones (%)	27,7%	30,0%	33,7%	33,6%	38,3%	41,4%	11,4 p.p.
Prepago	17,2%	19,6%	23,8%	22,4%	28,0%	30,9%	11,4 p.p.
Contrato	53,2%	54,8%	56,8%	59,2%	61,4%	64,8%	10,0 p.p.
LTE ('000)	2.758,5	3.982,1	5.505,8	9.830,7	14.059,4	18.571,7	n.s.
Penetración LTE (%)	1,3%	1,8%	2,5%	4,1%	5,7%	7,6%	5,8 p.p.

Nota:

- Se excluyen los accesos de T.Irlanda desde el tercer trimestre de 2014. Se consolida E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- Se excluyen los accesos de O2 UK a partir del primer trimestre de 2014 resultado de la discontinuación de la operación.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	23.419	20.817	12,5	3,9	11.876	10.566	12,4	4,4
Trabajos para inmovilizado	359	292	23,2	16,0	189	150	26,4	13,4
Gastos por operaciones	(16.610)	(14.477)	14,7	4,2	(8.425)	(7.353)	14,6	4,4
Aprovisionamientos	(6.292)	(5.580)	12,8	2,2	(3.233)	(2.847)	13,6	2,5
Gastos de personal	(3.316)	(2.943)	12,7	4,3	(1.682)	(1.489)	13,0	3,6
Otros gastos operativos	(7.002)	(5.953)	17,6	6,1	(3.509)	(3.016)	16,3	6,6
Otros ingresos (gastos) netos	63	143	(55,5)	(62,1)	33	92	(63,9)	(69,5)
Resultado de enajenación de activos	89	49	82,5	c.s.	28	10	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	2	c.s.	c.s.	0	1	(64,0)	(41,5)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.320	6.825	7,2	2,9	3.702	3.467	6,8	3,3
Margen OIBDA	31,3%	32,8%	(1,5 p.p.)	(0,3 p.p.)	31,2%	32,8%	(1,6 p.p.)	(0,3 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(4.252)	(3.491)	21,8	4,6	(2.145)	(1.722)	24,5	7,4
Resultado operativo (OI)	3.068	3.334	(8,0)	0,6	1.557	1.744	(10,8)	(1,7)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(4)	(54)	(93,4)		(0)	(58)	(99,9)	
Resultados financieros	(1.129)	(1.234)	(8,5)		(485)	(555)	(12,6)	
Resultado antes de impuestos	1.935	2.047	(5,5)		1.071	1.131	(5,3)	
Impuesto de Sociedades	(71)	(230)	(69,2)		314	54	n.s.	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.864	1.817	2,6		1.385	1.185	16,9	
Resultado de las operaciones en discontinuación	1.841	181	n.s.		537	88	n.s.	
Resultado del periodo	3.705	1.997	85,5		1.922	1.272	51,1	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(12)	(199)	(94,0)		(31)	(163)	(80,9)	
Resultado neto	3.693	1.798	105,4		1.891	1.110	70,4	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.755	4.596	3,5		4.860	4.580	6,1	
Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)	0,36	0,33	8,6		0,26	0,21	24,6	
Resultado neto por acción de operaciones en discontinuación (euros)	0,39	0,04	n.s.		0,11	0,02	n.s.	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,75	0,37	100,9		0,37	0,23	62,1	

Notas:

- 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-junio 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 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. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como para el "scrip dividend" de 2014. Asimismo, las acciones ordinarias que serían emitidas para la conversión de los bonos obligatoriamente convertibles emitidos el 24 de septiembre de 2014 se han incluido en el cálculo desde dicha fecha.

- El resultado neto por acción de operaciones continuadas se obtiene dividiendo la cifra del resultado del ejercicio de operaciones continuadas, 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.

- El resultado neto por acción de operaciones en discontinuación se obtiene dividiendo la cifra del resultado del ejercicio de operaciones en discontinuación, entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- El resultado neto básico por acción se obtiene 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.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica consolidan los resultados de GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015, consolidan los resultados de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014 y desconsolidan los resultados de Telefónica Irlanda desde el tercer trimestre de 2014.

TELEFÓNICA
 OBJETIVOS 2015

Base 2014		Objetivos Operativos 2015 previos (feb-2015)	Objetivos Operativos 2015 revisados al alza (jul-2015)	Criterio previo	
				2015	
				ene-mar	ene-jun
42.794	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento > 7%	Crecimiento > 9,5%	8,8%	9,4%
32,7%	Margen OIBDA (Var interanual)	Erosión limitada en torno a 1 p.p. interanual (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial)	Erosión limitada en torno a 1,2 p.p. interanual (que permita, si es necesario, flexibilidad comercial)	(1,0 p.p.)	(0,9 p.p.)
16,7%	CapEx / Ventas	En torno a 17%	En torno a 17%	13,3%	14,8%
		Objetivos financieros 2015 (sin cambios)			
Deuda financiera neta / OIBDA		Deuda financiera neta / OIBDA <2,35x		2,13x	2,35x

- Criterio guidance 2015 previo: Se asumen tipos de cambio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluyen los resultados de O2 UK y los resultados de T. Venezuela. El OIBDA excluye adicionalmente 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. Se incluyen los resultados de GVT desde julio de 2015.

- Criterio guidance 2015 revisado: Se asumen tipos de cambio constantes de 2014 (promedio de 2014). Se excluyen los resultados de O2 UK y los resultados de T. Venezuela. El OIBDA excluye adicionalmente 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. Se incluyen los resultados de GVT y de DTS desde mayo de 2015.

En las cifras base ajustadas de 2014:

- El OIBDA excluye adicionalmente venta de torres y la provisión por gastos de reestructuración.

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro, el plan de eficiencia inmobiliaria y la inversión en la sede de Telefonía en Barcelona.

Las cifras base ajustadas de 2014 incluyen:

- Los resultados de E-Plus consolidados en los resultados de T. Deutschland a partir del cuarto trimestre de 2014.

- Los resultados de T. Irlanda de enero-junio de 2014.

- Criterio Objetivos financieros 2015:

Ratio Deuda financiera neta / OIBDA ajustado por el cierre de la venta de O2 UK.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			%	
	2015 Reportado	2015 Orgánico	2014 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	23.419	23.342	22.467	3,9	12,5
OIBDA	7.320	7.294	7.091	2,9	7,2
Margen OIBDA	31,3%	31,2%	31,6%	(0,3 p.p.)	(1,5 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	3.068	3.084	3.066	0,6	(8,0)
CapEx	5.094	3.506	3.114	12,6	66,4
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.226	3.788	3.977	(4,7)	(40,9)
		2015	2014		
Ingresos reportados		23.419	20.817		
Impacto tipo de cambio		(124)			
Hiperinflación en Venezuela		47	(29)		
Cambios en el perímetro de consolidación			1.678		
Ingresos orgánicos		23.342	22.467		
OIBDA reportado		7.320	6.825		
Impacto tipo de cambio		(29)			
Hiperinflación en Venezuela		28	(12)		
Venta de torres		(40)	(55)		
Provisión de gastos de reestructuración		16			
Cambios en el perímetro de consolidación			333		
OIBDA orgánico		7.294	7.091		
CapEx reportado		5.094	3.061		
Impacto tipo de cambio		(52)			
Hiperinflación en Venezuela		10	(2)		
Adquisición de espectro		(1.547)	(189)		
Cambios en el perímetro de consolidación			244		
CapEx orgánico		3.506	3.114		

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2015 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a junio de 2014. 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 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.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	abril - junio			%	
	2015 Reportado	2015 Orgánico	2014 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	11.876	12.130	11.614	4,4	12,4
OIBDA	3.702	3.799	3.677	3,3	6,8
Margen OIBDA	31,2%	31,3%	31,7%	(0,3 p.p.)	(1,6 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	1.557	1.626	1.654	(1,7)	(10,8)
CapEx	3.412	2.025	1.896	6,8	97,9
OpCF (OIBDA-CapEx)	289	1.774	1.782	(0,4)	(83,4)
		2015	2014		
Ingresos reportados		11.876	10.566		
Impacto tipo de cambio		184			
Hiperinflación en Venezuela		70	(26)		
Cambios en el perímetro de consolidación			1.075		
Ingresos orgánicos		12.130	11.614		
OIBDA reportado		3.702	3.467		
Impacto tipo de cambio		58			
Hiperinflación en Venezuela		25	(11)		
Venta de torres		(1)	(9)		
Provisión de gastos de reestructuración		16			
Cambios en el perímetro de consolidación			231		
OIBDA orgánico		3.799	3.677		
CapEx reportado		3.412	1.724		
Impacto tipo de cambio		9			
Hiperinflación en Venezuela		13	(2)		
Adquisición de espectro		(1.410)	(3)		
Cambios en el perímetro de consolidación			176		
CapEx orgánico		2.025	1.896		

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2015 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a junio de 2014. 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 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.

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

	junio 2015	diciembre 2014	% Var
Activos no corrientes	97.748	99.435	(1,7)
Intangibles	21.012	22.353	(6,0)
Fondo de comercio	23.775	25.111	(5,3)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	32.472	33.343	(2,6)
Inversiones puestas en equivalencia	75	788	(90,5)
Activos financieros no corrientes	11.073	10.973	0,9
Activos por impuestos diferidos	9.341	6.867	36,0
Activos corrientes	32.890	22.864	43,8
Existencias	1.180	934	26,3
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.431	10.606	(11,1)
Administraciones Públicas deudoras	1.435	1.749	(18,0)
Activos financieros corrientes	2.061	2.932	(29,7)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.843	6.529	(41,1)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14.940	114	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	130.638	122.299	6,8
Patrimonio Neto	35.519	30.289	17,3
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	24.056	21.115	13,9
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	11.463	9.174	25,0
Pasivos no corrientes	58.803	62.311	(5,6)
Deuda financiera a largo plazo	47.799	50.688	(5,7)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.480	2.377	4,3
Pasivos por impuestos diferidos	2.307	2.566	(10,1)
Provisiones a largo plazo	6.217	6.680	(6,9)
Pasivos corrientes	36.316	29.699	22,3
Deuda financiera a corto plazo	14.424	9.094	58,6
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	13.908	16.943	(17,9)
Administraciones Públicas acreedoras	1.889	2.026	(6,7)
Provisiones a corto plazo	1.874	1.595	17,5
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4.221	41	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	51.238	45.087	13,6

Nota:

- 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.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en junio de 2015 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.321) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (208) - Activos financieros no corrientes (6.293) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (317) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2015	2014	% Var
I	Flujo de caja operacional	6.243	6.547	(4,6)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.402)	(1.544)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(134)	(382)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	4.708	4.621	1,9
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmatrimoniales Espectro (2)	(5.466)	(3.526)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	(758)	1.095	c.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	4	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	(743)	2.026	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	371	(935)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones continuadas	(1.129)	2.190	c.s.
L	Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones en discontinuación	494	246	
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	524	2.596	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	4.992	(479)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	45.087	45.381	
K=J-G-L+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	51.238	45.062	13,7

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX DE OPERACIONES CONTINUADAS

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2015	2014	% Var
OIBDA		7.320	6.825	7,2
-	CapEx devengado en el periodo	(5.094)	(3.061)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(417)	(405)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.402)	(1.544)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(134)	(382)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(88)	(50)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(943)	(287)	
=	Flujo de caja operativo retenido	(758)	1.095	c.s.
+	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	4	
-	Pagos netos por inversión financiera	(743)	2.026	
-	Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	371	(935)	
=	Flujo de caja libre después de dividendos	(1.129)	2.190	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2015	2014	% Var
	Flujo de caja operativo retenido	(758)	1.095	c.s.
+	Pagos por amortización de compromisos	417	405	
-	Operaciones con accionistas minoritarios	(400)	(254)	
=	Flujo de caja libre de operaciones continuadas	(741)	1.246	c.s.
+	Flujo de caja libre de operaciones en discontinuación	547	330	66,1
=	Flujo de caja libre	(194)	1.576	c.s.
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.755	4.596	
=	Flujo de caja libre por acción de operaciones continuadas (euros)	(0,16)	0,27	c.s.
=	Flujo de caja libre por acción de operaciones en discontinuación (euros)	0,12	0,07	60,5
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	(0,04)	0,34	c.s.

Notas:

- 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. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio, que se ha actualizado para reportar ciertas transacciones intragrupo como operaciones en discontinuación.

- 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-junio 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 bolívares fuertes por dólar).

- 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 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.

(2) Cifras en millones de euros. En 2015 incluye: 976 en Alemania, 204 en Argentina, 67 en Ecuador, 49 en España, 6 en Chile, 5 en Colombia y 1 en Nicaragua. En 2014: 79 en Panamá, 62 en Colombia y 13 en Brasil.

(3) En 2015 incluye el cobro de la aportación de los minoritarios en la ampliación de capital de Telefónica Brasil, la venta de Telecom Italia S.p.A., la venta de yourfone GmbH y el pago por la compra de GVT y de DTS, y la compra de la participación minoritaria en Mediaset Premium. En 2014 incluye la venta T. República Checa.

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

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2015
Acreeedores a LP (1)	49.120
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	14.632
Efectivo y equivalente de efectivo	(3.843)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(8.671)
A Deuda financiera neta	51.238
Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)	3.456
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(767)
Impuestos deducibles (6)	(1.000)
B Compromisos netos por prestaciones a empleados	1.688
A + B Deuda total + Compromisos	52.926
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,92x

Nota:

- 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. Asimismo, los resultados de 2014 se reportan siguiendo este mismo criterio.

- Los datos reportados de 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.321 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 208 millones de euros de "Acreeedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 6.293 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 317 millones de euros de "Deudores y otras cuentas a cobrar CP".

(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, sin considerar la discontinuación de O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de E-Plus de julio 2014 a septiembre 2014, como así también el OIBDA de DTS y GVT de julio 2014 a abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en 2014 de gastos de reestructuración no recurrentes.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2015	ene - jun 2014	junio 2015	diciembre 2014
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,115	1,371	1,119	1,214
Reino Unido (Libra/Euro)	0,732	0,821	0,711	0,779
Argentina (Peso Argentino/Euro)	9,836	10,693	10,169	10,382
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,302	3,142	3,471	3,225
Chile (Peso Chileno/Euro)	692,458	757,650	715,021	736,654
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.771,265	2.682,533	2.907,661	2.904,688
Costa Rica (Colon/Euro)	602,773	746,269	605,327	662,252
Guatemala (Quetzal/Euro)	8,537	10,652	8,531	9,223
México (Peso Mexicano/Euro)	16,882	17,974	17,550	17,898
Nicaragua (Córdoba/Euro)	30,024	35,143	30,490	32,293
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,457	3,838	3,554	3,614
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	28,590	30,863	30,289	29,543
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	220,751	68,273	220,751	60,691

(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 30/06/15 y 31/12/14.

(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 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VEF/USD, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014. En el periodo enero-junio 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 bolívares fuertes por dólar).

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA
Datos no auditados

	junio 2015			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	69%	16%	12%	3%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES
Datos no auditados

	junio 2015		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	79%	20%	1%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Estable	25/03/2015
S&P ¹	BBB	A-2	Positiva	28/05/2015
Fitch ¹	BBB+	F-2	Estable	26/06/2015

(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 desembolso	Importe (m)	Moneda	Emisor			
FONDOS PROPIOS							
Ampliación de capital	17-Apr-15	3.048	EUR	Telefónica, S.A.			
Ampliación de capital	05-May-15	4.044	BRL	Telefónica Brasil, S.A.			
	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES Y BONOS							
Schuldscheindarlehen/ Namenschuldverschreibung (1)	13-Mar-15	300	EUR	Telefónica Germany, GmbH & Co	2,375%	13-mar-2032	
Eurobono	18-Jun-15	300	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	Euribor 3M + 0,33%	Fecha de Pago de Interés de Junio 2017	XS1249278976
Eurobono	21-Jul-15	67	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	Euribor 6M + 0,83%	Fecha de Pago de Interés de Julio 2022	XS1262975995
Bono	24-Jul-15	2	UF	Telefónica Móviles Chile	2,200%	20-Jun-20	BTMOV-G (2)
	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Primera fecha de vencimiento	Código ISIN
OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS							
Bono híbrido	30-Mar-15	500	USD	Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP	8,5%	30-Mar-20	USP28768AB86
	Fecha de firma	Importe (m)	Moneda	Prestatario	Fecha de vencimiento		
DEUDA BANCARIA							
Contrato de financiación sindicado	19-Feb-15	2.500	EUR	Telefónica, S.A.	19-Feb-20		
Contrato de financiación sindicado (3)	19-Feb-15	3.000	EUR	Telefónica, S.A.	18-Feb-19		
Préstamo bilateral	30-Jun-15	200	EUR	Telefónica, S.A.	30-Jun-20		
Préstamo bilateral	16-Jul-15	175	EUR	Telefónica, S.A.	16-Jul-17		
Préstamo bilateral	16-Jul-15	125	EUR	Telefónica, S.A.	19-Mar-19		

¹ Cupón y fecha de vencimiento máxima

² Código de la Bolsa de Comercio de Santiago

³ Modificativo al crédito sindicado de 3.000 millones de euros, formalizado el 8 de febrero de 2014

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

Los resultados de Telefónica España confirman un trimestre más un sólido avance en su evolución. Así, los ingresos del segundo trimestre en términos absolutos (2.966 millones de euros) crecen secuencialmente en 88 millones de euros y presentan una significativa mejora en su comparativa interanual (-1,1% frente a -3,8% en el primer trimestre), tras lograr la estabilización en los meses de mayo (+0,1%) y junio (+0,2%), por primera vez desde el mes de diciembre de 2009.

Esta recuperación está impulsada por el crecimiento de los clientes de mayor valor y el éxito de la estrategia de "upselling" en un contexto de mejora del consumo privado y una mayor racionalidad competitiva. Asimismo, la mejor evolución de los ingresos se refleja en un elevado nivel de rentabilidad, al situarse el margen OIBDA del trimestre en el 44,4% (-0,1 p.p. interanual orgánico).

La actividad comercial en el trimestre se ha visto afectada de forma notable por un lado, por la huelga de instaladores durante el mes de abril y la primera mitad del mes mayo, que se ha traducido en un menor volumen de altas, y por otro lado, por la suspensión de los contratos de permanencia y la actualización de tarifas de Movistar, que han propiciado un repunte del churn en el negocio fijo. No obstante, a finales de mayo ambos indicadores (altas y churn) se han normalizado, y en el mes de junio se van gradualmente recuperando ganancias netas similares a las de meses anteriores en los accesos de mayor valor.

Posterior al cierre del trimestre, el 8 de julio, se ha lanzado la nueva oferta convergente "Movistar Fusión+" que combina los activos diferenciales de Movistar y de Digital Plus, y que contribuirá a mejorar el posicionamiento de la Compañía en el mercado de TV de pago y acelerar el pulso comercial en la segunda mitad de año, contando con la oferta de contenidos más completa y las mejores prestaciones técnicas del mercado (multidispositivo, grabador en la nube, visualización HD y últimos 7 días), e incorporando además el incremento de velocidades en banda ancha fija hasta 300 Mb desde el mes de junio.

Así, la oferta básica de "Movistar Fusión+" se llama "Fusión+ Familiar" (30 Mb de velocidad en banda ancha fija, voz y datos móviles 4G con un paquete de más de 80 canales de TV por 65 euros/mes, IVA incluido), y sobre ella los clientes pueden añadir cuatro paquetes adicionales con contenido Premium: Series, Cine, Deportes, por 5, 9, 20 euros/mes respectivamente, y Fútbol, cuyo precio está pendiente de aprobación regulatoria. Adicionalmente, en la opción con fibra 300 Mb, los precios mencionados tienen una prima de 12 euros/mes (incluido IVA).

A cierre de junio, Telefónica España cuenta con 40,9 millones de **accesos**, estables interanualmente (-0,2%).

→ **"Movistar Fusión"** tiene 3,9 millones clientes y 1,5 millones de líneas móviles adicionales (+16% y 12% interanual respectivamente) y representa el 77% de los clientes de banda ancha fija y el 60% de contrato móvil, ambos en el segmento residencial.

Además, sigue aumentando el valor de la base de clientes, ya que un 87% de los nuevos clientes del trimestre de "Fusión" incorpora nuevos servicios (82% el trimestre anterior y 77% el mismo trimestre de 2014). Asimismo, la penetración de fibra y TV continúa creciendo, y el 25% de los clientes de "Fusión" tienen ya fibra ultrarrápida, 100 o 300 Mb, (+8 p.p. interanual) y el 52% TV de pago (+25 p.p. interanual).

El ARPU del trimestre aumenta un 4,4% interanual hasta 71,8 euros (+3,1% frente al primer trimestre del año) reflejando el lanzamiento de las nuevas tarifas (vigentes desde el 5 de mayo) y la demanda de servicios de mayor valor. El churn se sitúa en el 1,4% (1,1% en el segundo trimestre de 2014), afectado por los impactos excepcionales mencionados, si bien en junio ha vuelto a niveles similares al primer trimestre (1,4% en abril, 1,8% en mayo y 1,1% en junio).

→ Los **accesos de telefonía fija minorista** (-5% frente a junio de 2014) registran una pérdida neta trimestral de 195 mil accesos (-126 mil en el primer trimestre), por el menor volumen de altas (-16% intertrimestral) debido al impacto de la huelga. No obstante, la pérdida neta mensual mejora en el mes de junio aislado, siendo la menor registrada en 2015.

- Los **accesos minoristas de banda ancha** (5,9 millones, estables interanualmente) se reducen en el trimestre en 67 mil accesos, igualmente afectados por las menores altas (-23% intertrimestral) y en menor medida por la evolución del churn (1,5%, +0,1 p.p. interanual; +0,3 p.p. frente al primer trimestre). Tras la desaparición de los impactos extraordinarios, la ganancia neta se recupera en junio y vuelve a ser positiva.

El ARPU de banda ancha del trimestre asciende a 28,3 euros y acelera su crecimiento interanual hasta el 21,8%, debido al mayor peso de los clientes de TV y banda ancha ultrarrápida, así como a la distinta asignación de ingresos de los paquetes de "Fusión".

Los accesos de **fibra** mantienen una ganancia neta positiva en abril-junio de 160 mil accesos, inferior a la de enero-marzo (244 mil) por el efecto de la huelga, y similar a la del mismo periodo de 2014. Cabe destacar que la ganancia neta de junio asciende a 71 mil accesos, superior a la de meses anteriores.

Así, los clientes totales de fibra ascienden a 1,7 millones (1,3 millones de 100 o 300 Mb), el doble que a junio de 2014 y suponen el 29% de los accesos totales de banda ancha (+15 p.p. interanual).

Un trimestre más destaca la preferencia de los clientes por la alta velocidad, ya que el 62% de los nuevos clientes de fibra contrataron la modalidad de 100/300 Mb, con un ARPU mayor (prima de precio de 12 euros incluyendo IVA) frente a los accesos de 10/30 Mb.

A cierre de junio, las unidades inmobiliarias con cobertura de fibra ascienden a 12,5 millones, tras sumar 1,0 millones en el trimestre. El objetivo de despliegue sigue condicionado a la regulación definitiva, si bien es importante destacar que la combinación del esfuerzo inversor de Telefónica y de otros operadores del mercado y un marco regulatorio favorable a la inversión, han permitido que España sea en la actualidad líder en Europa tanto en la extensión de las nuevas redes de fibra hasta el hogar como en clientes conectados.

- Los **accesos de televisión de pago** alcanzan 2,2 millones de clientes (x1,8 frente a junio 2014), con una ganancia neta trimestral de 90 mil accesos (255 mil en el trimestre anterior), impactada por las menores altas (-41% intertrimestral) asociadas a la huelga, y el aumento de churn (1,4%; +0,5 p.p. intertrimestral; que continua mostrando una importante mejora interanual de 0,4 p.p.). Debe mencionarse que el churn mejora notablemente a lo largo del trimestre (1,3% en junio vs 1,7% en mayo) y en junio la ganancia neta se recupera hasta 40 mil accesos.
- La planta total de **accesos móviles** se sitúa en 17,3 millones, un 3% inferior a la de junio 2014, en línea con el trimestre anterior.

En el segmento de contrato, y por quinto trimestre consecutivo, destaca la ganancia neta positiva (16 mil accesos), y al igual que en los demás servicios, la mejora mes a mes (31 mil en junio).

Igualmente, la menor ganancia neta del periodo frente al trimestre anterior (79 mil accesos) se explica por el menor nivel de captación (-15% intertrimestral) ante el retraso en la activaciones dentro de "Fusión" debido a la huelga, y el peor saldo de portabilidad (-9% interanual) derivado principalmente de un menor volumen de altas. Sin embargo, destaca de nuevo la mejora de este saldo a lo largo del trimestre.

El churn de contrato del trimestre, excluyendo M2M, se sitúa en el 1,4% (-0,2 p.p. interanual; -0,1 p.p. intertrimestral) y muestra una mejora en el mes de junio (1,5% en mayo y 1,3% en junio) gracias al buen comportamiento de los clientes sólo móvil.

De este modo, el parque de contrato crece un 2% interanual con el 83% de los clientes móviles de voz contrato del segmento residencial en los portfolios renovados en 2015 de "Fusión" o "VIVE".

El ARPU en abril-junio asciende a 15,3 euros y reduce frente al trimestre anterior su ritmo de caída interanual hasta el 3,8%, reflejando la evolución del parque y la distinta asignación de ingresos de los paquetes convergentes.

Los **"smartphones"** representan el 64% del parque móvil de voz, 8 p.p. más que a junio de 2014, impulsando el crecimiento del tráfico de datos, que casi se duplica interanualmente y refleja la actualización del portfolio de contrato móvil "VIVE" en marzo. Los clientes LTE se sitúan en 2,6 millones, más que duplicando los clientes a junio de 2014.

La cobertura LTE alcanza el 62% de la población a junio de 2015 (+4 p.p. frente a marzo), y el ritmo de despliegue sobre 800 MHz está aún condicionado por la limpieza de interferencias del espectro.

Los **ingresos por operaciones** alcanzan 2.966 millones de euros en el segundo trimestre del año, y mejoran notablemente su evolución interanual hasta el -1,1% (+2,7 p.p. secuencialmente) confirmando la tendencia de recuperación a lo largo de 2015. Así, en la primera mitad del año los ingresos totalizan 5.844 millones de euros (-2,5% interanual).

Excluyendo la venta de terminales, los ingresos se reducen tan sólo un 0,9% interanual en el trimestre (+2,6 p.p. frente al trimestre anterior) y un 2,2% en el semestre.

El alto nivel de convergencia y la distinta asignación de los ingresos de "Fusión" hace cada vez menos relevante el desglose de ingresos por negocios. No obstante:

- Los **ingresos del negocio fijo** (2.185 millones de euros en abril-junio) crecen interanualmente un 3,8% (+1,9 p.p. frente al trimestre anterior) impulsados principalmente por la aceleración los ingresos de banda ancha y TV tras la actualización de tarifas, y el crecimiento continuo de los ingresos de TI.
- Los **ingresos del negocio móvil** (1.108 millones de euros en el segundo trimestre) mejoran su evolución secuencial (-3,2% interanual; +8,2 p.p. frente al trimestre anterior) impactados por el "upselling" de clientes a las nuevas tarifas, efectos estacionales del año anterior, y un menor descenso de la venta de terminales (-5,1% interanual; +5,2 p.p. frente al trimestre anterior).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.753 millones de euros en el trimestre y permanecen estables interanualmente (-0,1%), lo que supone una mejora secuencial de 1,3 p.p. La evolución interanual del trimestre, se explica fundamentalmente por los menores gastos comerciales (menor actividad del periodo) y de interconexión, que compensan el incremento de los gastos en contenidos de TV y personal.

En el primer semestre del año, los gastos se sitúan en 3.488 millones de euros y crecen un 0,6% interanual. Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (641 millones de euros en abril-junio) disminuyen un 1,2% respecto al mismo periodo de 2014 principalmente por menores costes de interconexión y equipos móviles, cambiando su tendencia frente al trimestre anterior, por el efecto positivo de la estabilización de los costes de contenidos de TV. En enero-junio, los gastos por aprovisionamientos ascienden a 1.246 millones de euros y aumentan un 0,8% interanualmente.
- Los **gastos de personal** (552 millones de euros en el trimestre) aumentan interanualmente un 3,9% por la reanudación de la aportación de la Compañía al plan de pensiones desde julio de 2014, (ahorro de 14 millones en abril-junio 2014), si bien reducen su ritmo de crecimiento frente al trimestre anterior. En el semestre totalizan 1.109 millones de euros (+5,0% interanual).

A cierre de junio, la plantilla de Telefónica España es de 30.188 empleados.

- **Otros gastos operativos** (559 millones de euros en abril-junio) siguen reduciéndose interanualmente (-2,7%) por los menores costes comerciales, si bien su ritmo de caída interanual se ralentiza frente al trimestre anterior, por el mayor subsidio de terminales durante la actualización de tarifas. En los primeros seis meses se sitúan en 1.133 millones de euros (-3,7% interanual).

El **OIBDA** del segundo trimestre del año alcanza 1.316 millones de euros (35 millones más que en trimestre anterior, el cual incluía 38 millones de euros por venta de torres) y refleja la mejor evolución de los ingresos, la estabilidad de los gastos y el impacto positivo de la venta de inmuebles (19 millones de euros). Así, su caída interanual orgánica se reduce hasta el 1,3%, mejorando significativamente en 7,1 p.p. frente al primer trimestre.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 44,4% en el segundo trimestre (-0,1 p.p. en términos orgánicos, excluyendo 9 millones de euros de venta de torres en el segundo trimestre de 2014).

El OIBDA de enero-junio alcanza 2.598 millones de euros, un 4,9% inferior al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos, y el margen OIBDA se sitúa en el 44,5% (-1,1 p.p. en términos orgánicos, excluyendo la venta de torres de 38 millones de euros en 2015 y de 54 millones en 2014).

El **CapEx** totaliza 887 millones de euros, un 26% superior al primer semestre de 2014 (+19% en términos orgánicos, excluyendo 22 millones de espectro en el primer trimestre por uso de la banda de 900 MHz y 27 millones en el segundo trimestre por uso de la banda de 800 MHz).

TELEFÓNICA ESPAÑA
 RESULTADOS CONSOLIDADOS
 Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.844	5.992	(2,5)	(2,5)	2.966	3.000	(1,1)	(1,1)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	5.550	5.675	(2,2)	(2,2)	2.799	2.824	(0,9)	(0,9)
Negocio Móvil	2.131	2.299	(7,3)	(7,3)	1.108	1.144	(3,2)	(3,2)
Ingresos de servicio móvil	1.838	1.982	(7,3)	(7,3)	940	968	(2,8)	(2,8)
Ingresos de datos	771	750	2,8	2,8	395	373	6,1	6,1
Ingresos de terminales	294	317	(7,4)	(7,4)	167	176	(5,1)	(5,1)
Negocio Fijo	4.305	4.184	2,9	2,9	2.185	2.105	3,8	3,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	2.345	2.112	11,0	11,0	1.196	1.073	11,5	11,5
Ingresos de voz y acceso	1.552	1.818	(14,6)	(14,6)	773	897	(13,8)	(13,8)
Otros	407	253	60,7	60,7	215	134	60,0	60,0
Trabajos para inmovilizado	170	151	12,5	12,5	82	75	9,1	9,1
Gastos por operaciones	(3.488)	(3.469)	0,6	0,6	(1.753)	(1.755)	(0,1)	(0,1)
Aprovisionamientos	(1.246)	(1.236)	0,8	0,8	(641)	(649)	(1,2)	(1,2)
Gastos de personal	(1.109)	(1.057)	5,0	5,0	(552)	(531)	3,9	3,9
Otros gastos operativos	(1.133)	(1.176)	(3,7)	(3,7)	(559)	(575)	(2,7)	(2,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(0)	14	c.s.	c.s.	(5)	8	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	72	56	29,1	n.s.	26	13	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	0	c.s.	c.s.	(0)	1	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.598	2.745	(5,3)	(4,9)	1.316	1.342	(1,9)	(1,3)
Margen OIBDA	44,5%	45,8%	(1,4 p.p.)	(1,1 p.p.)	44,4%	44,7%	(0,4 p.p.)	(0,1 p.p.)
CapEx	887	703	26,2	19,2	473	436	8,6	2,4
Espectro	49	-	n.s.	-	27	-	n.s.	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.711	2.042	(16,2)	(13,4)	843	907	(7,0)	(3,0)

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 ESPAÑA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	35.588,4	35.702,4	35.845,3	35.836,7	35.882,6	35.591,8	(0,3)
Accesos de telefonía fija (1)	10.883,9	10.715,4	10.595,2	10.447,8	10.321,9	10.126,6	(5,5)
Accesos de datos e internet	5.909,5	5.913,8	5.920,9	5.928,7	5.972,7	5.905,1	(0,1)
Banda ancha (2)	5.860,3	5.862,0	5.872,7	5.885,9	5.928,3	5.861,0	(0,0)
Fibra	701,3	861,0	1.068,9	1.316,8	1.560,3	1.720,7	99,9
Accesos móviles	18.064,7	17.863,6	17.749,7	17.575,4	17.448,6	17.330,7	(3,0)
Prepago	3.996,7	3.767,8	3.559,2	3.328,1	3.122,6	2.989,1	(20,7)
Contrato	14.068,0	14.095,8	14.190,5	14.247,3	14.325,9	14.341,6	1,7
M2M	1.446,6	1.491,9	1.566,9	1.612,4	1.662,4	1.726,5	15,7
TV de Pago (3)	730,3	1.209,5	1.579,4	1.884,7	2.139,5	2.229,3	84,3
Accesos Mayoristas	5.150,3	5.238,0	5.309,0	5.366,0	5.333,6	5.286,7	0,9
Bucle Alquilado	3.910,8	3.979,1	4.034,1	4.087,3	4.007,1	3.908,6	(1,8)
Circuitos y alquiler mayorista	1.239,5	1.258,9	1.274,9	1.278,7	1.326,5	1.378,1	9,5
Total Accesos	40.738,7	40.940,4	41.154,3	41.202,7	41.216,2	40.878,5	(0,2)

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) Incluye ADSL, satélite, fibra y circuitos de banda ancha.

(3) Desde el segundo trimestre de 2014, los accesos de TV de pago incluyen 131 mil clientes de "TV Mini".

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	22,1%	21,1%	20,1%	18,9%	17,9%	17,2%	(3,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	77,9%	78,9%	79,9%	81,1%	82,1%	82,8%	3,8 p.p.
Smartphones ('000)	8.738,2	8.989,7	9.008,8	9.535,9	9.801,4	9.877,2	9,9
Prepago	567,2	590,4	442,5	404,2	365,7	351,4	(40,5)
Contrato	8.171,0	8.399,3	8.566,3	9.131,7	9.435,7	9.525,8	13,4
Penetración smartphones (%)	53,6%	55,9%	56,5%	60,6%	62,8%	64,0%	8,1 p.p.
Prepago	14,2%	15,7%	12,4%	12,2%	11,7%	11,8%	(3,9 p.p.)
Contrato	66,4%	68,1%	69,2%	73,5%	75,6%	76,5%	8,4 p.p.
LTE ('000)	959,2	1.205,7	1.409,6	1.792,6	2.159,0	2.554,0	n.s.
Penetración LTE (%)	5,8%	7,4%	8,7%	11,2%	13,7%	16,4%	9,0 p.p.

FUSIÓN

Datos no auditados (Miles)

	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Clientes Fusión	3.221,3	3.389,3	3.557,5	3.716,9	3.905,9	3.921,8	15,7
Fibra 100 / 300	505,3	577,1	649,2	774,8	910,3	976,3	69,2
IPTV	538,7	922,0	1.320,7	1.660,2	1.935,9	2.046,5	n.s.
Líneas móviles adicionales	1.245,0	1.303,6	1.352,9	1.394,9	1.436,2	1.453,9	11,5

	2014				2015		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Fusión ARPU (EUR)	70,2	68,8	69,7	69,3	69,6	71,8	4,4
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,0%	1,1%	0,9%	1,4%	0,4 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var
Fusión ARPU (EUR)	70,2	69,4	69,5	69,5	69,6	70,7	1,9
Fusión churn	1,3%	1,2%	1,1%	1,1%	0,9%	1,2%	0,0 p.p.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados

	2014				2015		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.588	8.988	8.992	9.033	8.869	9.180	2,1
Tráfico de datos (TB)	14.058	15.197	18.295	22.278	24.874	29.826	96,3
ARPU (EUR)	16,1	16,0	16,0	15,5	15,0	15,3	(3,8)
Prepago	6,3	6,0	6,6	5,9	5,5	5,6	(6,0)
Contrato (1)	21,0	20,8	20,6	20,0	19,2	19,6	(5,6)
ARPU de datos (EUR)	6,9	6,9	7,1	7,1	7,2	7,6	9,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,8%	95,4%	94,5%	95,3%	95,5%	95,5%	0,1 p.p.
Churn	3,5%	2,0%	1,8%	1,9%	1,8%	1,6%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	2,2%	1,7%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%	(0,2 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var
Tráfico de voz (millones de minutos)	8.588	17.575	26.567	35.600	8.869	18.049	2,7
Tráfico de datos (TB)	14.058	29.255	47.549	69.827	24.874	54.700	87,0
ARPU (EUR)	16,1	16,0	16,0	15,9	15,0	15,2	(5,0)
Prepago	6,3	6,1	6,3	6,2	5,5	5,6	(9,6)
Contrato (1)	21,0	20,9	20,8	20,6	19,2	19,4	(7,0)
ARPU de datos (EUR)	6,9	6,9	7,0	7,0	7,2	7,4	6,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,8%	95,1%	94,9%	95,0%	95,5%	95,5%	0,4 p.p.
Churn	3,5%	2,8%	2,5%	2,3%	1,8%	1,7%	(1,1 p.p.)
Contrato (1)	2,2%	1,9%	1,8%	1,7%	1,5%	1,4%	(0,5 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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.

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Alemania continúa ejecutando las actividades clave de integración y ha comenzado a beneficiarse de las sinergias relacionadas. Así, a 30 de junio de 2015, alrededor de 750 empleados fijos han aceptado los términos del plan de reestructuración (de un total de 1.600 hasta 2018). En cuanto a la consolidación del canal de distribución minorista, a 1 de julio de 2015, la Compañía ha transferido 301 tiendas adquiridas por Drillisch, incluyendo alrededor de 300 empleados de las tiendas propias, más personal adicional de oficinas y comerciales. Además, en julio, Telefónica Alemania acordó la transferencia de 7.700 estaciones bases móviles a Deutsche Telekom como parte del plan de consolidación de la red, lo que apoya a la Compañía a impulsar el proceso de desmantelamiento de las estaciones base de manera más eficiente en el tiempo.

Durante el segundo trimestre del año, la Compañía registra un sólido momento comercial y unos buenos resultados económicos-financieros gracias al foco continuo en la estrategia de datos móviles.

El consumo de datos está impulsado por la mejora de calidad de la red ante la expansión de la red LTE (cobertura exterior del 70% a junio, avanzando en el objetivo del 75% para finales de año) y el roaming nacional 3G implementado desde abril.

En junio, la Compañía obtuvo un paquete de 60 MHz de espectro en las bandas de 700, 900 y 1800 MHz por un importe total de 1,2 mil millones de euros.

Los **accesos totales** alcanzan 48,0 millones (+2% frente a junio de 2014) gracias al crecimiento del 2% de los accesos móviles (42,6 millones). Los aspectos operativos más destacados son:

- Los **clientes móviles de contrato** alcanzan 19,1 millones (+2% interanual), representado el 45% del total de clientes móviles. Los **accesos de prepago** aumentan un 2% interanual y se sitúan en 23,5 millones.
- La penetración de "**smartphones**" alcanza el 51%. Los clientes de LTE (6,1 millones) aumentan un 18% secuencialmente, lo que refleja el éxito de la estrategia en maximizar el uso de LTE (disponibilidad de terminales y migración a LTE de todos los clientes de contrato de O₂ desde febrero de 2015). Así, la penetración de LTE aumenta 2 p.p. frente a marzo, hasta el 14%.
- La **ganancia neta de contrato** se sitúa en 201 mil en el período abril-junio de 2015 (141 mil en enero-marzo), con un sólido comportamiento de los socios y las pequeñas y medianas empresas (pymes). La **ganancia neta de prepago** en el trimestre se sitúa en 237 mil (pérdida neta de 87 mil en el primer trimestre), con una alta contribución de las marcas de socios. La **ganancia neta total** en el segundo trimestre es de 438 mil (492 mil en el primer semestre).
- El **churn de contrato, excluyendo M2M**, se mantiene estable inter-trimestralmente e interanualmente en un 1,7%, reflejando el foco en la retención de clientes.
- El **ARPU móvil** en el trimestre alcanza 10,8 euros (-2,2% interanual). El ARPU de contrato (17,2 euros) desciende un 4,7% interanual como resultado del mayor peso de las marcas de socios mayoristas. El **ARPU de datos** (5,6 euros) desciende un 1,5% interanual.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** registran 13 mil desconexiones netas en el segundo trimestre (-16 mil en el primer trimestre). Un trimestre más, el VDSL muestra un buen comportamiento con una ganancia neta de 58 mil accesos (66 mil en el primer trimestre).
- El **tráfico de datos** aumenta el 49,7% interanual por el mayor consumo unitario de los clientes LTE y el crecimiento de la base de clientes LTE.

Los **ingresos** crecen el 1,3% interanual, hasta 1.949 millones de euros en abril-junio (+67,8% reportado), mientras que en enero-junio aumentan el 2,1% interanual (+68,6% reportado) hasta 3.849 millones de euros.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.382 millones de euros en el segundo trimestre (+0,2% interanual; +0,8% en el primer semestre), con cerca de dos tercios de la desaceleración en el crecimiento de los ingresos de servicio móvil (desde +1,5% interanual en el primer trimestre) explicados por la menor actividad comercial en el segmento residencial.

Los **ingresos de datos móviles** crecen un 1,0% interanual frente al segundo trimestre de 2014 hasta 707 millones de euros (+1,6% interanual en el primer semestre), y representan el 51% de los ingresos de servicio móvil (+0,4 p.p. interanual) gracias a la mayor demanda de "smartphones" y LTE. Los **ingresos de datos no-SMS** ascienden a 506 millones de euros en el trimestre (+6,2% interanual; +6,7% en el primer semestre) y su peso sobre los ingresos de datos móviles se sitúa en el 71%.

La nueva función automática de datos introducida desde febrero de 2015 para los planes "O₂ Blue All-in" se está convirtiendo rápidamente en una herramienta clave para la monetización de los datos móviles, con un aumento en la extensión automática del paquete de datos mensual de los clientes que se acogen a esta opción del 34%. Además, el 35% de las altas trimestrales se suscriben a tarifas de más de 1 Gb de consumo mensual (32% en el primer trimestre).

Los **ingresos de terminales** alcanzan 303 millones de euros en el segundo trimestre (+18,7% interanual; +23,4% en el primer semestre), gracias a la buena acogida de la propuesta de las ventas de terminales basada en valor lanzada por la Compañía a principios de año y por el creciente peso de venta de terminales a socios.

Los **ingresos fijos** ascienden a 260 millones de euros en abril-junio (-9,5% interanual; -10,2% en enero-junio), y refleja un mejor mix en cuanto al crecimiento interanual entre banda ancha fija y nuevos servicios (-1,7% interanual desde -5,3% en el primer trimestre), y los menores ingresos del negocio de voz y acceso (-25,8% interanual respecto a -22,2% en el primer trimestre).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.504 millones de euros en el segundo trimestre (-3,1% interanual, excluyendo 3 millones de euros de gastos de reestructuración) y 3.047 millones de euros en el primer semestre (-0,3% interanual). Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** ascienden a 646 millones de euros en el segundo trimestre, correspondiendo el 45% a gastos de venta de terminales y el 46% a interconexión.
- Los **gastos de personal** alcanzan a 166 millones de euros en el trimestre, suponiendo los salarios el 77% del total.
- Los **otros gastos por operaciones** totalizan a 692 millones de euros en el segundo trimestre, con una aportación del 59% de los costes comerciales.

El **OIBDA** acelera su crecimiento hasta el 12,5% en el segundo trimestre (+9,0% en el primer trimestre o +4,4%, excluyendo la venta de "yourfone" por 17 millones de euros) y se sitúan en 461 millones de euros, ante el continuo foco comercial y los beneficios iniciales de las sinergias de integración, que explican más del 40% del crecimiento interanual.

Así, el OIBDA alcanza 869 millones de euros en el primer semestre y un 10,8% interanual más ó un 8,6% excluyendo la venta de "yourfone" (+68,5% interanual reportado). El **margen de OIBDA** se sitúa en el 23,6% en el segundo trimestre de 2015 (+2,4 p.p. interanual) y en el 22,6% en el primer semestre (+1,8 p.p. interanual; +1,3 p.p. interanual excluyendo la venta de "yourfone").

El **CapEx** (excluyendo espectro) se sitúa en 463 millones de euros en el periodo enero-junio (+5,6% interanual), con foco en el despliegue de LTE.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo espectro y la venta de "yourfone", aumenta un 12,5% interanual, hasta alcanzar 406 millones de euros en el primer semestre del año.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.849	2.284	68,6	2,1	1.949	1.162	67,8	1,3
Negocio Móvil	3.321	1.699	95,5	4,2	1.685	872	93,2	3,1
Ingresos de servicio móvil	2.735	1.435	90,7	0,8	1.382	728	89,8	0,2
Ingresos de datos	1.400	704	98,9	1,6	707	354	n.s.	1,0
Ingresos de terminales	586	264	n.s.	23,4	303	144	n.s.	18,7
Negocio Fijo	521	581	(10,2)	(10,2)	260	287	(9,5)	(9,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	399	414	(3,6)	(3,6)	202	205	(1,7)	(1,7)
Ingresos de voz y acceso	121	159	(23,9)	(23,9)	58	78	(25,8)	(25,8)
Otros	2	9	(79,2)	(79,2)	1	5	(78,5)	(78,5)
Trabajos para inmovilizado	49	35	39,1	39,1	26	18	44,1	44,1
Gastos por operaciones	(3.047)	(1.814)	68,0	(0,3)	(1.504)	(916)	64,1	(3,1)
Aprovisionamientos	(1.306)	(883)	47,9	1,3	(646)	(455)	42,0	(1,8)
Gastos de personal	(345)	(213)	61,6	(3,7)	(166)	(105)	57,2	(5,9)
Otros gastos operativos	(1.397)	(718)	94,5	(0,8)	(692)	(356)	94,5	(3,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(0)	10	c.s.	c.s.	(10)	1	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	17	0	n.s.	n.s.	0	0	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	869	515	68,5	10,8	461	265	74,1	12,5
Margen OIBDA	22,6%	22,6%	(0,0 p.p.)	1,8 p.p.	23,6%	22,8%	0,9 p.p.	2,4 p.p.
CapEx	1.658	266	n.s.	5,6	1.437	134	n.s.	8,2
Espectro	1.195	-	n.s.	n.s.	1.195	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	(789)	249	c.s.	17,5	(976)	130	c.s.	17,6

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefonica Deutschland consolidan los resultados de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

- 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 DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	23.875,7	23.964,3	24.113,2	46.548,3	46.572,8	46.981,4	96,0
Accesos de telefonía fija (1)	2.109,1	2.078,2	2.050,9	2.036,4	2.022,0	2.009,7	(3,3)
Accesos de datos e internet	2.491,7	2.450,2	2.413,4	2.387,0	2.371,6	2.354,7	(3,9)
Banda ancha	2.225,9	2.191,4	2.160,8	2.143,8	2.128,3	2.115,2	(3,5)
Accesos móviles	19.274,9	19.435,9	19.648,9	42.124,9	42.179,2	42.617,0	n.s.
Prepago	8.910,9	8.919,7	8.989,3	23.350,7	23.264,2	23.500,9	n.s.
Contrato (2)	10.364,0	10.516,1	10.659,6	18.774,1	18.915,0	19.116,1	81,8
M2M	94,6	97,5	106,0	414,0	443,4	506,2	n.s.
Accesos Mayoristas	1.128,0	1.151,8	1.137,6	1.113,3	1.085,3	1.059,3	(8,0)
Total Accesos	25.003,7	25.116,1	25.250,8	47.661,5	47.658,1	48.040,7	91,3

- Se consolidan los accesos de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) En el cuarto trimestre de 2014 se excluyen 428 mil accesos de E-Plus antes de su integración por la armonización de criterios y la desconexión de un socio.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	46,2%	45,9%	45,7%	55,4%	55,2%	55,1%	9,3 p.p.
Porcentaje contrato (%)	53,8%	54,1%	54,3%	44,6%	44,8%	44,9%	(9,3 p.p.)
Smartphones ('000) (1)	5.957,2	6.057,2	6.230,7	11.422,2	20.364,1	21.153,4	n.s.
Prepago	792,1	773,1	791,0	1.450,6	9.086,7	9.538,8	n.s.
Contrato	5.165,1	5.284,1	5.439,6	9.971,6	11.277,4	11.614,6	n.s.
Penetración smartphones (%) (1)	32,8%	33,1%	33,8%	29,0%	49,8%	51,3%	18,1 p.p.
Prepago	9,4%	9,1%	9,3%	6,4%	39,6%	41,1%	31,9 p.p.
Contrato	53,2%	53,9%	55,0%	59,2%	63,0%	64,4%	10,5 p.p.
LTE ('000) (1)	464,0	667,2	963,3	3.098,0	5.146,0	6.093,0	n.s.
Penetración LTE (%) (1)	2,4%	3,5%	4,9%	7,4%	12,3%	14,5%	11,0 p.p.

- Se consolidan los accesos de E-Plus desde el cuarto trimestre de 2014.

(1) Desde enero de 2015 se incluyen los "smartphones" de socios "partners".

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.572	7.775	7.398	18.441	15.837	15.492	99,2
Tráfico de datos (TB)	10.569	11.247	12.898	37.159	40.172	42.255	n.s.
ARPU (EUR)	12,1	12,5	12,7	10,9	10,6	10,8	(13,4)
Prepago	5,0	5,2	5,3	5,6	5,6	5,9	12,2
Contrato (1)	18,5	18,8	19,1	17,7	17,2	17,2	(8,5)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,2	5,7	5,5	5,6	(8,9)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	72,5%	73,8%	68,9%	70,5%	71,5%	(1,0 p.p.)
Churn	2,4%	1,9%	1,9%	2,9%	2,4%	2,1%	0,3 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,3%	1,5%	2,7%	1,7%	1,7%	0,4 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.572	15.347	22.745	41.186	15.837	31.329	n.s.
Tráfico de datos (TB)	10.569	21.815	34.714	71.873	40.172	82.427	n.s.
ARPU (EUR)	12,1	12,3	12,4	11,8	10,6	10,7	(12,8)
Prepago	5,0	5,1	5,2	5,4	5,6	5,8	12,7
Contrato (1)	18,5	18,7	18,8	18,4	17,2	17,2	(7,8)
ARPU de datos (EUR)	6,0	6,1	6,1	5,9	5,5	5,5	(9,0)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	72,0%	72,3%	72,8%	71,2%	70,5%	71,0%	(1,2 p.p.)
Churn	2,4%	2,1%	2,1%	2,4%	2,4%	2,3%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,4%	1,5%	1,9%	1,7%	1,7%	0,3 p.p.

Notas:

- Los datos operativos incluyen E-Plus con efecto 1 de octubre de 2014.

- 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

El pasado 28 de mayo Telefónica Brasil finalizó el proceso de adquisición de GVT tras su aprobación en Junta Extraordinaria de Accionistas, convirtiendo a la nueva Compañía en el operador integrado líder del mercado brasileño, mejorando su posicionamiento estratégico y su perfil de crecimiento.

Así, los resultados financieros y operativos consolidan GVT desde el 1 de mayo y, con el objetivo de facilitar la comparativa interanual en términos orgánicos, el año 2014 incluye los resultados de GVT también desde el 1 de mayo.

Por otro lado, durante el segundo trimestre destaca la evolución de los ingresos, que vuelven a presentar una aceleración en su crecimiento orgánico, con aportación positiva tanto del negocio móvil como fijo. Este comportamiento de los ingresos junto con las medidas de eficiencia permiten impulsar el OIBDA, que vuelve a crecer interanualmente a pesar del entorno macroeconómico y de la fuerte actividad comercial.

Cabe recordar a su vez que los resultados se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión en el negocio móvil (-33,0%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC: -23,3%) desde el 24 de febrero de 2015.

Telefónica gestiona en Brasil 106,6 millones de **accesos**, un 4% más en términos orgánicos que en junio de 2014, a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago. Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**:

- Telefónica Brasil mantiene su foco estratégico en la captación de clientes de valor, apalancada en la mejor calidad de sus activos y en la innovación de sus ofertas y servicios. Así, la cuota de mercado en el segmento de contrato aumenta en 0,4 p.p. interanual hasta el 41,7%. Asimismo, y a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos para el cálculo de clientes basados en la rentabilidad, la cuota de mercado del total de accesos asciende a un 29,3% (+0,5 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 82,6 millones y crecen un 4% interanual. El peso de la base de accesos de contrato se incrementa en 3 p.p. interanualmente hasta el 36% del total y en 12 p.p. el peso de los **“smartphones”** hasta el 43% de la base. Asimismo, se mantiene el despliegue de la red LTE, liderando el mercado en términos de cobertura con 140 ciudades (40% de cobertura poblacional) y de accesos con un total de 5,7 millones (cuota de mercado del 37,1% a mayo de 2015).
- La **ganancia neta** del trimestre asciende a 0,8 millones (2,7 millones en el semestre) similar a la del mismo trimestre del año anterior (0,9 millones). Por segmentos, en prepago la ganancia neta sigue siendo positiva (96 mil), y en contrato destaca el crecimiento interanual de las altas (+6% en el trimestre) que permite mantener una sólida ganancia neta (679 mil) pese al peor entorno macroeconómico y el incremento interanual del churn de 0.4 p.p.
- El incremento en la calidad de la base y la apuesta por el crecimiento de los **“smartphones”** se refleja en un fuerte crecimiento del **tráfico de datos** (+42% y +46% interanual en el trimestre y en el semestre) y del **tráfico de voz**, que se acelera este trimestre (+7% interanual; +3% en el semestre) incrementándose el tráfico promedio por usuario.
- Así, el **ARPU** trimestral crece un 0,1% (+1,7% en los primeros seis meses del año) a pesar del impacto negativo en las tarifas de interconexión. El ARPU de salida aumenta interanualmente un 4,8% en abril-junio (+7,1% en enero-junio) apalancado en el ARPU de datos (+27,1% en el segundo trimestre; +26,4% en los seis primeros meses).

En las principales variables operativas del **negocio fijo**:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 14,9 millones, estables interanualmente en términos orgánicos por la positiva evolución de los accesos de GVT, la estabilización en la pérdida de líneas de cobre en Sao Paulo y pese a la menor actividad comercial de "Fixed Wireless" (estrictas políticas de control de crédito aplicadas).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 7,1 millones, con un crecimiento interanual orgánico del 6% tras registrar una ganancia neta orgánica de 85 mil accesos en el trimestre (72 mil accesos en los primeros seis meses de 2015). Destaca el incremento de la calidad de la base, con un 51% de los accesos con tecnología FTTx (3,6 millones de accesos conectados) tras la integración de GVT y la significativa aceleración de la ganancia neta orgánica de fibra (131 mil accesos en segundo trimestre frente a 108 mil en el segundo trimestre de 2014). El mayor peso de accesos de calidad incide en una progresiva mejora de los niveles de ARPU y churn de la base. El número de unidades inmobiliarias pasadas con FTTx asciende a 16,1 millones (4,6 millones de unidades inmobiliarias pasadas con FTTH sin incluir GVT).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 1,8 millones y crecen un 22% interanual tras presentar una ganancia neta orgánica de 61 mil accesos en el trimestre (81 mil accesos en el semestre), que supone capturar el 93% de los nuevos accesos del mercado en los cinco primeros meses del año.

Los **ingresos** del segundo trimestre de 2015 ascienden a 2.943 millones de euros y aceleran su crecimiento interanual hasta el 5,2% (+15,6% en términos reportados en moneda local), apoyado tanto en la mejora del negocio sin incluir GVT (+4,6% interanual en el segundo trimestre; +4,3% en el primer trimestre) como en la positiva contribución orgánica de GVT (+0,6 p.p. al crecimiento interanual) y a pesar del impacto de la regulación (resta 2,8 p.p. al crecimiento interanual).

Los **ingresos del negocio móvil** alcanzan 1.831 millones de euros en el periodo abril-junio, un 6,9% más que en el mismo período del ejercicio anterior (+7,7% interanual en los primeros seis meses).

- Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 1.718 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 y crecen interanualmente un 5,7% (+7,0% en enero-junio) apoyados en el crecimiento de la base de accesos y del ARPU; y a pesar del impacto de la reducción de las tarifas de interconexión (-3,0 p.p. en el trimestre; -3,1 p.p. en el semestre).
- Los **ingresos de datos** representan ya un 43% de los ingresos del servicio (+9 p.p. interanual) y crecen un 33,2% interanual en el trimestre (+31,9% en el semestre). Los ingresos de datos no-SMS se incrementan un 44,0% respecto al segundo trimestre de 2014 reflejando el fuerte crecimiento de la base de "smartphones", el crecimiento del consumo unitario y el efecto positivo de las medidas implementadas para mejorar la monetización del servicio.
- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 30,5% interanual en el segundo trimestre (+19,1% en el semestre) por el crecimiento de las altas de contrato y el mayor peso de "smartphones" y terminales LTE.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 1.112 millones de euros en abril-junio y crecen un 2,4% interanual (+34,1% en términos reportados en moneda local), a pesar del impacto regulatorio (impacta en -2,7 p.p. al crecimiento). Los ingresos reflejan tanto la positiva contribución orgánica de GVT (+2,7 p.p. al crecimiento interanual) como una significativa mejora en la tendencia del negocio excluyendo GVT (-0,3% interanual en abril-junio; -4,0% en enero-marzo) con una creciente aportación de los ingresos de banda ancha y televisión.

- Así, los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aumentan un 9,7% interanual en el trimestre (+8,0% en enero-junio) y reflejan el sólido crecimiento de la base de accesos de mayor calidad y del ARPU (+2% en banda ancha; +5% en TV de pago).
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 3,0% en el periodo abril-junio (-6,2% en enero-junio) afectados por los impactos regulatorios y la sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** (2.057 millones de euros en abril-junio) aumentan un 7,0% interanual respecto al segundo trimestre de 2014 (+6,0% en el semestre) por los mayores gastos comerciales y por el incremento

en gastos asociados a la situación macroeconómica (provisiones de incobrabilidad y gastos ligados a la inflación y a la depreciación del real frente al dólar); si bien dicho crecimiento se encuentra por debajo de la inflación de los últimos 12 meses gracias al continuo esfuerzo en eficiencia.

- Los **aprovisionamientos** (671 millones de euros en abril-junio) se incrementan un 4,0% interanual en el trimestre (+2,7% en el semestre) reflejando un mayor consumo de terminales (mayores altas de "smartphones" y LTE e impacto de la depreciación del real brasileño respecto al dólar) y el incremento de los gastos de contenidos y de satélite. Dichos impactos son compensados parcialmente por el efecto positivo de la reducción de las tarifas de interconexión.
- Los **gastos de personal** (280 millones de euros en el segundo trimestre) aumentan un 4,6% interanualmente (3,2% en el semestre), por debajo del crecimiento de la inflación al reducirse la plantilla promedio interanual consecuencia de los programas de reestructuración y bajas incentivadas implantados en los últimos años.
- Los **otros gastos operativos** (1.106 millones de euros en el segundo trimestre) aumentan interanualmente un 9,6% frente al segundo trimestre del año pasado (+8,9% crecimiento interanual en el semestre) por el crecimiento de la captación de clientes de valor, así como por las mayores provisiones de incobrabilidad y los mayores gastos de energía.

El **OIBDA** asciende a 919 millones de euros en el segundo trimestre de 2015, incrementándose un 0,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (1.759 millones de euros en el semestre; +0,6%), a pesar del impacto negativo de la regulación (reduce en 3,2 p.p. el crecimiento interanual del trimestre y en 3,5 p.p. el del semestre).

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 31,2% en el segundo trimestre de 2015 y desciende interanualmente 1,5 p.p. (30,7% en el semestre; -1,3 p.p. interanual).

El **CapEx** en los seis primeros meses del año alcanza 961 millones de euros y aumenta un 8,7% interanual orgánico y está destinado a la mejora y ampliación de las redes móviles de 3G y 4G y al desarrollo y conexión de la red de fibra en el negocio fijo.

TELEFÓNICA BRASIL
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.737	5.484	4,6	4,8	2.943	2.818	4,5	5,2
Negocio Móvil	3.773	3.687	2,3	7,7	1.831	1.904	(3,8)	6,9
Ingresos de servicio móvil	3.554	3.494	1,7	7,0	1.718	1.808	(5,0)	5,7
Ingresos de datos	1.455	1.159	25,5	31,9	737	612	20,5	33,2
Ingresos de terminales	219	193	13,3	19,1	113	96	17,8	30,5
Negocio Fijo	1.964	1.797	9,3	(0,4)	1.112	914	21,7	2,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	870	715	21,7	8,0	507	372	36,2	9,7
Ingresos de voz y acceso	1.079	1.065	1,3	(6,2)	598	533	12,1	(3,0)
Otros	16	17	(8,6)	(3,9)	8	8	(9,2)	0,9
Trabajos para inmovilizado	38	24	54,4	(6,6)	28	12	n.s.	n.s.
Gastos por operaciones	(3.990)	(3.773)	5,7	6,0	(2.057)	(1.939)	6,1	7,0
Aprovisionamientos	(1.336)	(1.320)	1,2	2,7	(671)	(666)	0,7	4,0
Gastos de personal	(500)	(446)	12,2	3,2	(280)	(230)	22,0	4,6
Otros gastos operativos	(2.154)	(2.007)	7,3	8,9	(1.106)	(1.043)	6,0	9,6
Otros ingresos (gastos) netos	(24)	1	n.s.	n.s.	4	14	(73,6)	(77,7)
Resultado de enajenación de activos	(4)	(6)	(31,4)	(38,6)	(2)	(2)	(14,7)	(38,0)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	2	c.s.	c.s.	3	1	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.759	1.732	1,6	0,6	919	904	1,7	0,4
Margen OIBDA	30,7%	31,6%	(0,9 p.p.)	(1,3 p.p.)	31,2%	32,1%	(0,8 p.p.)	(1,5 p.p.)
CapEx	961	833	15,4	8,7	566	523	8,2	(0,7)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	798	899	(11,2)	(7,6)	354	381	(7,2)	2,2

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefonica Brasil consolidan los resultados de GVT desde el 1 de mayo de 2015.

- 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 BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	94.028,1	95.071,1	95.601,5	95.528,6	97.339,9	106.528,1	12,1
Accesos de telefonía fija (1) (2)	10.828,1	10.929,1	10.942,1	10.743,4	10.609,4	14.869,6	36,1
Accesos de datos e internet	4.094,5	4.103,5	4.114,8	4.082,6	4.066,5	7.224,0	76,0
Banda ancha (3)	3.933,0	3.944,9	3.961,6	3.939,8	3.926,5	7.092,4	79,8
Fibra (4)	235,8	273,3	322,1	374,6	428,5	3.640,8	n.s.
Accesos móviles	78.460,8	79.350,7	79.817,0	79.932,1	81.873,2	82.648,6	4,2
Prepago	53.552,8	53.188,5	52.639,8	51.582,4	52.972,3	53.068,7	(0,2)
Contrato	24.908,0	26.162,3	27.177,2	28.349,7	28.900,8	29.580,0	13,1
M2M	2.629,0	2.920,1	3.197,5	3.506,9	3.687,5	3.935,2	34,8
TV de Pago (5)	644,8	687,8	727,6	770,6	790,9	1.785,9	n.s.
Accesos Mayoristas	27,5	27,0	26,2	25,9	25,4	23,6	(12,7)
Total Accesos	94.055,6	95.098,1	95.627,7	95.554,5	97.365,2	106.551,7	12,0
Accesos Terra	379,3	361,8	329,9	329,9	269,0	269,0	(25,7)

- Se consolidan los accesos de GVT desde el 1 de mayo de 2015.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) Desde el 1 de mayo de 2015 se incluyen 4,3 millones de accesos de GVT.

(3) Incluye ADSL, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

(4) Desde el 1 de mayo de 2015 se incluyen 3,2 millones de accesos de fibra (FTTN) de GVT.

(5) Desde el 1 de mayo de 2015 se incluyen 1,0 millones de accesos de GVT.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	68,3%	67,0%	66,0%	64,5%	64,7%	64,2%	(2,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	31,7%	33,0%	34,0%	35,5%	35,3%	35,8%	2,8 p.p.
Smartphones ('000)	20.227,6	23.190,9	28.950,0	30.076,8	30.216,9	32.732,7	41,1
Prepago	12.117,3	14.231,3	18.758,7	18.997,3	18.710,6	19.372,1	36,1
Contrato	8.110,3	8.959,6	10.191,3	11.079,5	11.506,3	13.360,6	49,1
Penetración smartphones (%)	28,0%	31,8%	39,5%	41,1%	40,3%	43,3%	11,5 p.p.
Prepago	22,7%	26,8%	35,8%	37,0%	35,5%	36,7%	9,9 p.p.
Contrato	43,0%	45,1%	49,1%	50,9%	51,8%	58,8%	13,7 p.p.
LTE ('000)	858,0	1.281,2	1.768,0	2.629,8	3.943,1	5.691,1	n.s.
Penetración LTE (%)	1,3%	1,9%	2,6%	3,9%	5,0%	7,2%	5,3 p.p.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	31.500	30.503	31.536	33.872	31.398	32.493	6,5
Tráfico de datos (TB)	43.342	48.337	56.879	64.154	65.043	68.799	42,3
ARPU (EUR)	7,0	7,3	7,5	7,4	7,2	6,5	0,1
Prepago	3,8	3,9	4,0	4,0	3,8	3,3	(6,5)
Contrato (1)	15,3	15,8	16,0	15,6	15,3	14,2	(0,2)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,6	2,7	2,8	3,0	3,0	27,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	75,1%	76,3%	78,0%	79,8%	81,6%	82,5%	6,2 p.p.
Churn	3,4%	3,5%	3,7%	4,0%	2,9%	3,2%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,8%	1,7%	1,8%	1,9%	0,4 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	31.500	62.004	93.540	127.412	31.398	63.891	3,0
Tráfico de datos (TB)	43.342	91.679	148.558	212.712	65.043	133.842	46,0
ARPU (EUR)	7,0	7,1	7,2	7,3	7,2	6,9	1,7
Prepago	3,8	3,9	3,9	3,9	3,8	3,5	(4,0)
Contrato (1)	15,3	15,5	15,7	15,7	15,3	14,7	(0,4)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,5	2,6	2,6	3,0	3,0	26,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	75,1%	75,7%	76,5%	77,4%	81,6%	82,1%	6,4 p.p.
Churn	3,4%	3,5%	3,6%	3,7%	2,9%	3,0%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%	1,8%	1,8%	0,3 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Hispanoamérica consolida durante el segundo trimestre del año un sólido comportamiento interanual de los ingresos y del OIBDA, destacando la sostenida expansión del margen OIBDA (por sexto trimestre consecutivo excluyendo Venezuela) que se apoya en la positiva evolución de la rentabilidad en México, Colombia, Argentina y Chile.

Por otro lado, para una mejor interpretación de los resultados en términos reportados, la Compañía ha decidido adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en SIMADI a cierre del primer semestre de 2015 (197 bolívares fuertes por dólar en la última cotización el pasado 30 de junio), como el más representativo dentro de los tipos de cambio vigentes a dicha fecha. Este cambio ha supuesto una minoración de los ingresos de 397 millones de euros y de 90 millones en el OIBDA del trimestre, con objeto de adaptar los resultados de los primeros seis meses del año al nuevo tipo de cambio. Así, Venezuela pasa a representar un 0,6% de los ingresos del Grupo.

Los **accesos totales** de Telefónica Hispanoamérica se sitúan en 132,3 millones a junio de 2015 (+3% interanual).

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

→ Los **accesos móviles** alcanzan 110,9 millones (+3% interanual) con un crecimiento del 2% en el segmento contrato y del 3% en el prepago. En el segundo trimestre se registra una pérdida neta de 277 mil accesos tras el incremento del churn registrado en el segmento prepago (+0,3 p.p. interanual) principalmente asociado a clientes de bajo valor. Dicho comportamiento está en parte compensado por la fuerte actividad comercial, con un volumen de altas un 4% superior a la de 2014 tanto en el segundo trimestre como en el semestre, destacando la mayor intensidad comercial en México y Perú.

Los **"smartphones"** crecen un 41% interanual, tras registrar una fuerte ganancia neta en el trimestre (4,4 millones; 7,4 millones en el semestre), representando ya un 33% de la base de accesos móviles (+9 p.p. interanual). Asimismo, destaca el progresivo incremento de la base de accesos con terminales 4G, que alcanzan 4,2 millones y una penetración sobre accesos móviles del 4%, tras un lanzamiento comercial en todos los países de la región excepto Nicaragua y El Salvador.

→ El **ARPU** en el segundo trimestre aumenta un 6,6% interanual (+6,4% en la primera mitad del año) con un fuerte crecimiento tanto del **tráfico de datos** (+60%) como del **tráfico de voz** (+9%), reflejando el incremento de los accesos y el aumento sostenido del consumo promedio de datos por "smartphone" (+40% interanual) y de voz por acceso (+5% interanual).

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

→ Los **accesos de telefonía fija** ascienden a 13,2 millones (-3% interanual) con una pérdida neta de 108 mil accesos en el segundo trimestre (-216 mil en la primera mitad del año) por la menor actividad comercial, siendo el nivel de churn similar al del segundo trimestre de 2014.

→ Los **accesos de banda ancha** crecen un 5% interanual y alcanzan 5,5 millones a junio 2015, con una ganancia neta de 61 mil accesos en el trimestre y una progresiva migración de accesos hacia planes con velocidades más altas (51% con velocidades superiores a 4 Mb; +8 p.p. interanual).

→ La ganancia neta de **TV de pago** presenta, por segundo trimestre consecutivo, un nuevo record histórico de 112 mil accesos (217 mil en el semestre) hasta 2,6 millones de accesos (+15% interanual) y una penetración sobre accesos de banda ancha del 48% (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos** en el trimestre muestran un sólido crecimiento interanual del 10,3% orgánico hasta 3.467 millones de euros, destacando la mayor contribución de Chile y México, mientras que en el semestre aumentan

un 10,0% interanual hasta 7.132 millones de euros. Adicionalmente, si se excluye el impacto negativo de la regulación los ingresos crecerían interanualmente un 11,7% en abril-junio y un 11,5% en enero-junio.

En términos reportados los ingresos crecen un 10,6% interanual en el trimestre (+15,0% en el semestre) con todos los tipos de cambio frente al euro contribuyendo positivamente al crecimiento, excepto el peso colombiano y el bolívar venezolano.

- Los **ingresos de servicio móvil** aceleran su crecimiento interanual orgánico en el trimestre hasta un 10,7% (+10,1% interanual en el semestre), apoyados principalmente en el fuerte crecimiento de los **ingresos de datos** (+26,8% interanual en el trimestre; +20,2% en el semestre), que representan ya un 37% de los ingresos de servicio del trimestre (+5 p.p. interanual). La mayor penetración y uso promedio de los "smartphones" impulsan el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS como principal palanca de crecimiento (+45,7% interanual), suponiendo ya un 85% de los ingresos de datos del trimestre (+11 p.p. interanual).
- Los **ingresos por venta de terminales** aumentan un 12,4% interanual en el segundo trimestre (+12,1% en el semestre) en un entorno más racional de subsidios, principalmente en Colombia y Chile, y mayor disponibilidad de terminales en Venezuela.
- Los **ingresos del negocio fijo** crecen interanualmente un 8,8% en abril-junio (+9,1% en enero-junio), con un sólido crecimiento interanual de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+17,3% en el trimestre; +17,4% en la primera mitad del año), que representan ya un 64% de los ingresos (+5 p.p. interanual), y compensan una caída interanual de los **ingresos de voz y acceso** en el trimestre del 4,4% (-3,3% en el semestre).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 2.489 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 y crecen interanualmente un 10,0% (5.071 millones en la primera mitad de 2015; +8,8% interanual). Por partidas:

- Los **aprovisionamientos** totalizan 1.012 millones de euros en el trimestre y aumentan un 7,5% interanual (+4,2% interanual en el semestre) por una mayor actividad comercial y la venta de terminales de gama alta, compensadas en parte por el impacto positivo de la reducción de tarifas de interconexión en México, Colombia, Chile y Perú.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 408 millones de euros en abril-junio un 13,8% más que en el mismo período de 2014 (excluyendo 7 millones de euros de gastos de reestructuración en Perú) y un 14,0% interanual en el semestre, reflejando, por un lado, la estabilidad en la plantilla promedio (+0,7% interanual), y por otro, el impacto de la inflación en algunos países de la región.
- Los **otros gastos por operaciones** alcanzan 1.069 millones de euros en el segundo trimestre (+11,2% interanual; +11,5% en el semestre) afectados por la inflación, la mayor actividad comercial y los mayores gastos de red asociados al fuerte incremento de tráfico.

El **OIBDA** de abril-junio alcanza 1.025 millones de euros y aumenta interanualmente un 9,1% en términos orgánicos (2.152 millones en la primera mitad del año; +11,8% interanual). En términos reportados, el OIBDA crece un 8,8% frente a abril-junio 2014 (+16,1% en enero-junio) pese al cambio en el tipo de cambio adoptado en Venezuela comentado anteriormente.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 29,6% en el segundo trimestre (-0,3 p.p. interanual), impactado negativamente por la evolución del margen en Venezuela. Excluyendo dicho impacto, el margen aumenta por sexto trimestre consecutivo (+0,9 p.p. interanual) por el positivo comportamiento de México, Colombia, Argentina y Chile. En la primera mitad del año el margen OIBDA alcanza un 30,2%, con una expansión de 0,5 p.p. interanual.

El **CapEx** totaliza 1.474 millones de euros a junio de 2015, un 13,1% más que en enero-junio de 2014 en términos orgánicos, excluyendo 345 millones de euros por adquisición de espectro en 2015 (204 millones en Argentina en el segundo trimestre y 135 millones en Ecuador y 6 millones en Chile en el primer trimestre); y 189 millones en 2014 (110 millones en Colombia y 79 millones en Panamá, ambos en el primer trimestre). La inversión está principalmente orientada al despliegue de redes de nueva generación, con el despliegue acelerado de LTE y de la red de transporte de fibra, así como al fuerte crecimiento de clientes de banda ancha y de TV de pago.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2015	2014	reportado	orgánico	2015	2014	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.132	6.200	15,0	10,0	3.467	3.135	10,6	10,3
Trabajos para inmovilizado	56	51	9,7	1,4	28	27	5,0	(2,9)
Gastos por operaciones	(5.071)	(4.439)	14,3	8,8	(2.489)	(2.246)	10,8	10,0
Aprovisionamientos	(2.042)	(1.848)	10,5	4,2	(1.012)	(923)	9,6	7,5
Gastos de personal	(826)	(681)	21,2	14,0	(408)	(344)	18,7	13,8
Otros gastos operativos	(2.204)	(1.910)	15,4	11,5	(1.069)	(979)	9,2	11,2
Otros ingresos (gastos) netos	32	44	(27,1)	(32,2)	15	27	(45,2)	(49,7)
Resultado de enajenación de activos	4	(2)	c.s.	c.s.	3	(1)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	0	0	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.152	1.854	16,1	11,8	1.025	942	8,8	9,1
Margen OIBDA	30,2%	29,9%	0,3 p.p.	0,5 p.p.	29,6%	30,0%	(0,5 p.p.)	(0,3 p.p.)
CapEx	1.474	1.150	28,2	13,1	852	571	49,2	12,7
Espectro	345	189	82,3		205	3	n.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx)	678	705	(3,8)	10,4	173	371	n.s.	3,6

Notas:

- 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 Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014. En el periodo enero-junio 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 bolívares fuertes por dólar).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los datos reportados de 2014 y 2015 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	127.595,0	128.691,4	129.347,1	131.586,6	132.461,8	132.247,2	2,8
Accesos de telefonía fija (1) (2)	13.561,0	13.603,4	13.515,7	13.374,4	13.266,5	13.158,7	(3,3)
Accesos de datos e internet	5.194,5	5.285,0	5.371,3	5.433,8	5.516,0	5.573,4	5,5
Banda ancha (3)	5.134,5	5.228,7	5.315,1	5.379,4	5.452,7	5.514,1	5,5
Accesos móviles	106.647,6	107.508,3	108.117,1	110.346,5	111.143,1	110.866,4	3,1
Prepago (4)	83.703,0	84.197,0	84.688,7	86.698,0	87.454,6	87.077,4	3,4
Contrato	22.944,6	23.311,3	23.428,4	23.648,5	23.688,6	23.789,1	2,0
M2M	1.873,3	1.923,3	1.970,9	2.062,2	2.125,9	2.144,8	11,5
TV de Pago	2.192,0	2.294,6	2.343,0	2.431,9	2.536,2	2.648,6	15,4
Accesos Mayoristas	21,8	21,8	112,7	16,4	31,4	31,4	44,4
Total Accesos Hispanoamérica	127.616,8	128.713,1	129.459,8	131.603,0	132.493,2	132.278,6	2,8

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) En el segundo trimestre de 2014, los accesos de telefonía fija incluyen 50 mil clientes adicionales de "fixed wireless" en Perú.

(3) Incluye ADSL, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

(4) En el cuarto trimestre de 2014 se dieron de baja 1,8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	78,5%	78,3%	78,3%	78,6%	78,7%	78,5%	0,2 p.p.
Porcentaje contrato (%)	21,5%	21,7%	21,7%	21,4%	21,3%	21,5%	(0,2 p.p.)
Smartphones ('000)	23.057,9	25.092,5	27.257,6	27.992,8	31.048,7	35.420,7	41,2
Prepago	12.002,8	13.445,2	15.356,9	15.687,5	18.205,6	21.877,1	62,7
Contrato	11.055,1	11.647,3	11.900,7	12.305,3	12.843,1	13.543,6	16,3
Penetración smartphones (%)	22,4%	24,2%	26,1%	26,3%	28,9%	33,0%	8,8 p.p.
Prepago	14,5%	16,1%	18,3%	18,3%	21,0%	25,3%	9,2 p.p.
Contrato	55,2%	57,1%	58,0%	59,4%	61,9%	64,9%	7,8 p.p.
LTE ('000)	348,3	632,8	1.113,3	1.989,8	2.811,4	4.233,6	n.s.
Penetración LTE (%)	0,3%	0,6%	1,1%	1,8%	2,6%	3,9%	3,3 p.p.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Argentina presenta unos sólidos resultados financieros en el segundo trimestre del año, destacando tanto la mejora interanual del margen OIBDA, a pesar del elevado nivel de inflación, como el fuerte crecimiento interanual de los ingresos.

Por otro lado, en el segundo trimestre del ejercicio, la Compañía ha adquirido un bloque de 2x10 MHz en la banda de 700 MHz por importe de 204 millones de euros para el despliegue de la tecnología LTE (espectro previamente asignado en la subasta del pasado mes de octubre). Así, continúa el despliegue acelerado de dicha tecnología, cubriendo ya un 55% de la población y esperándose cubrir a final de año la totalidad de las capitales provinciales.

La Compañía gestiona 26,3 millones de accesos a junio (estables interanualmente). En el **negocio móvil** cabe señalar:

- Los **accesos móviles** ascienden a 19,7 millones (+1% interanual) tras registrar una pérdida neta de 56 mil clientes en el trimestre (333 mil en el semestre). La actividad comercial de los últimos tres meses (-7% frente al segundo trimestre del año anterior) está impactada por los bajos niveles de consumo en la economía y la escasez de terminales móviles en el país. Ante este entorno, la Compañía continúa enfocada en la retención de clientes, permitiendo una reducción interanual del churn de 0,3 p.p. Asimismo, los **"smartphones"** aceleran su crecimiento interanual hasta el 17% y alcanzan una penetración del 37% (+5 p.p. interanual).
- El foco estratégico en el desarrollo de datos móviles se traduce en una fuerte expansión interanual del **tráfico de datos** (+75% en el trimestre; +74% en el semestre), manteniendo al mismo tiempo un sólido crecimiento del **tráfico de voz** (+10% en el trimestre; +7% en el semestre).
- El mayor consumo por usuario y las iniciativas llevadas a cabo para mejorar la monetización de los servicios permiten un significativo aumento del **ARPU** (+29,1% en abril-junio; +26,6% en enero-junio).

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

- Los **accesos tradicionales fijos** totalizan 4,7 millones (-2% interanual) y presentan una pérdida neta trimestral de 24 mil clientes por los bajos niveles de consumo de la economía, si bien mejora ligeramente respecto al trimestre anterior (-34 mil). El churn se sigue manteniendo en niveles de referencia (0,8% en el trimestre, -0,1 p.p. interanual).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,9 millones; +1% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 2 mil clientes (mil de pérdida neta en el semestre). Cabe destacar el incremento de calidad del parque consecuencia de la migración de la base hacia servicios de mayor velocidad (el 31% de la base en velocidades superiores a 4 Mb, +2 p.p. interanual).

Los **ingresos** alcanzan 981 millones de euros en abril-junio y crecen interanualmente un 22,5% (+22,9% en el semestre) tras mantener niveles de crecimiento similares en el negocio fijo y móvil.

Así, los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 637 millones de euros en abril-junio y aumentan un 21,4% interanual (+21,3% en enero-junio).

- Los **ingresos de servicio móvil** mantienen la tendencia de aceleración en el crecimiento interanual hasta un 27,2% en el trimestre (+25,5% en los seis primeros meses) principalmente por el mayor consumo promedio, gracias al éxito de campañas como "Multiplicate" en prepago.

Los **ingresos de datos** de abril-junio aumentan un 31,3% interanualmente (+13,4% en enero-junio) impactados positivamente por un cambio en la asignación del consumo de los servicios paquetizados entre la voz y los datos desde el segundo trimestre. Así, los ingresos de datos representan un 51% de los ingresos del servicio, y un 78% los ingresos de datos son ya no-SMS.

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 344 millones de euros en abril-junio tras crecer un 24,5% interanual (+25,9% en enero-junio).

- Los **ingresos de voz y acceso** aumentan un 10,5% interanual en el trimestre (+12,8% en los seis primeros meses) apoyados en el mayor consumo promedio ante el mejor comportamiento de los servicios de valor añadido.
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 35,6% frente a abril-junio 2014 (+37,0% interanual en los seis primeros seis meses), apalancados en la mayor calidad de la base de accesos, y representan un 57% de los ingresos fijos (+5 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** del segundo trimestre ascienden a 720 millones de euros, un 14,9% más que en el mismo periodo de 2014 (+16,3% en el semestre) consecuencia del impacto de la inflación principalmente sobre los gastos de estructura que son compensados parcialmente por los menores gastos comerciales y por las medidas de eficiencia implementadas.

El **OIBDA** asciende a 266 millones de euros en abril-junio y aumenta un 40,9% interanual (+39,6% en enero-junio). Así, el margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 26,8% y en el 27,8% en el semestre con una fuerte expansión interanual (+3,7 p.p. y +3,5 p.p. respectivamente).

El **CapEx** del semestre (510 millones de euros) crece un 22,8% interanual (excluyendo la adquisición de espectro comentada anteriormente de 204 millones de euros) y se ha destinado principalmente a la expansión de las redes 3G y 4G en el negocio móvil, así como a las mejoras en la red fija.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.916	1.434	33,6	22,9	981	718	36,7	22,5
Negocio Móvil	1.236	937	31,9	21,3	637	470	35,5	21,4
Ingresos de servicio móvil	1.086	796	36,5	25,5	557	392	42,1	27,2
Ingresos de datos	488	396	23,2	13,4	287	195	46,8	31,3
Ingresos de terminales	150	141	6,2	(2,3)	79	78	2,5	(7,7)
Negocio Fijo	680	497	36,8	25,9	344	248	39,0	24,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	386	259	48,9	37,0	196	130	51,4	35,6
Ingresos de voz y acceso	261	213	22,7	12,8	130	105	23,3	10,5
Otros	33	25	32,4	21,8	18	13	41,8	27,2
OIBDA	539	355	51,8	39,6	266	169	57,8	40,9
Margen OIBDA (2)	27,8%	24,3%	3,5 p.p.		26,8%	23,1%	3,7 p.p.	
CapEx	510	229	n.s.	n.s.	363	115	n.s.	n.s.
Espectro	204	-	-	-	204	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	30	127	(76,5)	(78,4)	(97)	54	c.s.	c.s.

Nota:

- OIBDA se presenta 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.

(2) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	26.300,0	26.159,9	25.910,5	26.629,1	26.318,5	26.236,0	0,3
Accesos de telefonía fija (1)	4.812,7	4.779,6	4.750,4	4.726,8	4.693,2	4.669,3	(2,3)
Fixed wireless	342,8	323,0	304,5	296,0	285,9	286,4	(11,3)
Accesos de datos e internet	1.845,4	1.854,5	1.870,7	1.880,2	1.880,7	1.877,8	1,3
Banda ancha (2)	1.834,2	1.842,3	1.859,0	1.870,5	1.871,8	1.869,9	1,5
Accesos móviles	19.641,9	19.525,8	19.289,4	20.022,1	19.744,6	19.688,9	0,8
Prepago	12.649,6	12.522,0	12.337,2	12.957,6	12.778,0	12.859,0	2,7
Contrato	6.992,3	7.003,8	6.952,1	7.064,5	6.966,5	6.829,9	(2,5)
M2M	452,6	454,9	470,8	470,7	455,4	446,9	(1,8)
Accesos Mayoristas	14,0	13,9	104,9	8,4	23,3	23,5	68,2
Total Accesos	26.314,0	26.173,9	26.015,4	26.637,6	26.341,7	26.259,5	0,3

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) Incluye ADSL, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.480	5.773	5.870	5.959	5.674	6.345	9,9
Tráfico de datos (TB)	5.836	6.549	7.284	8.541	10.069	11.491	75,5
ARPU (EUR)	7,0	6,8	7,4	8,3	9,1	9,9	29,1
Prepago	2,1	2,2	2,3	2,7	2,7	2,9	17,8
Contrato (1)	16,7	15,9	17,6	19,4	22,3	24,0	34,6
ARPU de datos (EUR)	3,4	3,3	3,4	3,3	3,4	4,3	16,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,9%	59,1%	61,5%	57,3%	56,2%	78,1%	18,9 p.p.
Churn	3,2%	3,2%	3,1%	2,6%	3,1%	2,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,2%	1,2%	1,0%	1,1%	1,5%	0,3 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.480	11.253	17.123	23.081	5.674	12.020	6,8
Tráfico de datos (TB)	5.836	12.385	19.669	28.210	10.069	21.560	74,1
ARPU (EUR)	7,0	6,9	7,1	7,4	9,1	9,5	26,6
Prepago	2,1	2,2	2,2	2,3	2,7	2,8	19,6
Contrato (1)	16,7	16,3	16,7	17,4	22,3	23,1	30,5
ARPU de datos (EUR)	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	4,1	12,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,9%	58,5%	59,5%	59,0%	56,2%	68,8%	10,3 p.p.
Churn	3,2%	3,2%	3,2%	3,0%	3,1%	3,0%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,3%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre de 2015, Telefónica Chile presenta una fuerte aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos y del OIBDA, unido a una significativa mejora en la rentabilidad. En el negocio fijo, destaca la mayor intensidad comercial basada en la progresiva adopción de paquetes de servicios y, en el móvil, la creciente aportación de los servicios de datos con un fuerte incremento del consumo en planes 4G.

Así, la Compañía continúa con el despliegue acelerado de la red LTE, que alcanza una cobertura a junio del 72% de la población, y de la red de banda ancha de alta velocidad, con 323 mil unidades inmobiliarias pasadas con fibra a junio y 349 mil unidades inmobiliarias con VDSL.

Asimismo, los resultados de la Compañía continúan negativamente afectados por el fuerte impacto de la regulación. Así, desde el 25 de enero de 2015 se aplican las nuevas tarifas de terminación móvil (-16%), así como el "Nuevo Decreto Tarifario Fijo" desde el 5 de mayo de 2015 (-8% en la tarifa de terminación en red fija).

Telefónica gestiona en Chile 13,6 millones de **accesos** a junio de 2015 y permanecen estables interanualmente. En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** se sitúan en 10,3 millones y permanecen estables interanualmente, tras registrar una pérdida neta trimestral de 274 mil accesos móviles, asociada a un aumento del churn de clientes de bajo valor en prepago. No obstante, los accesos de contrato (+2% interanual) vuelven a presentar una ganancia neta positiva (+40 mil accesos en el trimestre; +38 mil en el semestre), manteniendo un trimestre más saldo positivo de portabilidad (+24 mil clientes).

Asimismo, destaca el número de clientes con 4G (662 mil), que se ven impulsados en el trimestre por el lanzamiento de los planes 4G LTE Híbridos para la masificación del servicio a todos los clientes de contrato.

- La ganancia neta de "smartphones" alcanza 93 mil accesos en abril-junio y sitúa en 2,9 millones el total de accesos (+13% interanual), alcanzando una penetración del 30% (+3 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** desciende un 2% interanual en el trimestre (-1% interanual en el semestre), mientras que el **tráfico de datos** aumenta un 42% interanual en el trimestre y un 35% en el semestre apoyado en la estrategia de la Compañía de crecimiento de los datos móviles.
- El **ARPU** vuelve a registrar crecimiento interanual positivo tras 5 años de progresivo descenso (+3,0% interanual en el trimestre; +0,8% en el semestre) apalancado en la aceleración en el crecimiento del ARPU de entrada, de salida y de datos.

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

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,5 millones a junio de 2015 (-5% interanual), con una pérdida neta similar a la de los últimos trimestres (-20 mil accesos en el segundo trimestre de 2015, -42 mil en los seis primeros meses).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,1 millones (+8% interanual) tras lograr en el trimestre un record histórico de ganancia neta (+26 mil accesos; +42 mil en el semestre). Asimismo, destaca el incremento de la calidad de la base al aumentar el peso de los accesos de fibra y de VDSL, cuyas altas representan un 32% del total (+7 p.p. interanual) y un 20% de la base (+6 p.p. interanual). Además se incrementan las conexiones sobre hogares pasados hasta alcanzar un 38% en el segundo trimestre (+8 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** (634 mil) crecen un 13% interanual tras registrar una ganancia neta en abril-junio de 18 mil accesos (+33 mil en el enero-junio) resultado de una oferta diferencial apoyada en la paquetización de servicios, la calidad de la plataforma y la emisión de canales en alta definición.

Los **ingresos** en el segundo trimestre de 2015 se sitúan en 590 millones de euros y aceleran su crecimiento hasta el 4,4% interanual (1.156 millones en el semestre; +2,4% interanual), el mayor aumento interanual desde el primer trimestre de 2012. Excluyendo el impacto de la regulación mencionado anteriormente, los ingresos crecerían un 5,4% interanual (+5,0% en el semestre).

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 347 millones de euros y vuelven a registrar crecimiento interanual positivo (+3,7% en abril-junio; +1,3% en enero-junio).

→ Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 313 millones de euros en el segundo trimestre del año y crecen un 4,1% interanualmente (+1,4% en los seis primeros meses) principalmente por el mayor consumo unitario de datos así como por la mayor calidad del parque. Aislado el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos del servicio aumentarían un 5,0% en el trimestre (+4,3% en el semestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 29,1% interanual en el trimestre (+27,9% en la primera mitad del año) y representan ya el 35% de los ingresos del servicio (+7 p.p. interanual). Este comportamiento está impulsado por la mayor penetración de "smartphones", que se traduce en un incremento del 31,9% interanual de los ingresos no-SMS en el trimestre (+32,6% en el semestre) hasta alcanzar el 94% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de terminales** permanecen estables interanualmente tanto en el trimestre como en los seis primeros meses, con un menor nivel de subsidios de terminales en el trimestre ante una mayor racionalidad en el mercado.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 243 millones de euros en el segundo trimestre y crecen un 5,5% interanual (+4,0% interanual en el semestre) impulsados por el crecimiento de los ingresos de banda ancha y TV, y a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo los impactos regulatorios, los ingresos aumentarían un 6,9% interanual en el trimestre (+6,8% en el semestre).

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** registran un fuerte crecimiento y aumentan un 18,5% interanual en el segundo trimestre (+16,0% en el primer semestre) por el crecimiento de los accesos de banda ancha y TV de pago y por la mejora del ARPU derivada del incremento de la calidad de la base de accesos. Así, estos ingresos representan ya el 70% de los ingresos del negocio fijo (+8 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de voz y acceso** mantienen la evolución de trimestres anteriores (-16,1% interanual en el segundo trimestre; -15,0% en el semestre) y continúan afectados por el efecto sustitución fijo-móvil así como por los cambios regulatorios.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 397 millones de euros en el periodo abril-junio y aumentan un 3,1% interanual (795 millones en enero-junio; +2,6% interanual) principalmente por el mayor gasto de red asociado a proyectos de transformación que es compensado en parte por menores gastos comerciales en el negocio móvil ante los menores subsidios de terminal.

Así, el **OIBDA** totaliza 203 millones de euros y aumenta un 6,9% interanual en el trimestre (379 millones en el semestre; +2,5% interanual) consecuencia del fuerte incremento de los ingresos, la contención de los gastos y la mayor racionalidad del entorno competitivo. Excluyendo los impactos regulatorios, el OIBDA aumentaría un 8,1% interanual en el trimestre (+5,1% en el semestre). El **margen OIBDA** se sitúa en el 34,4% en el trimestre (+0,8 p.p. interanual) y en el 32,8% en el semestre (estable interanualmente).

El **CapEx** alcanza 238 millones de euros en los primeros seis meses del año (+2,7% interanual excluyendo 6 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado principalmente a la mejora de las redes 3G y 4G, tanto en términos de cobertura como de capacidad, así como a la expansión de la red fija.

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.156	1.032	12,0	2,4	590	507	16,4	4,4
Negocio Móvil	686	619	10,8	1,3	347	300	15,6	3,7
Ingresos de servicio móvil	617	556	11,0	1,4	313	269	16,2	4,1
Ingresos de datos	207	148	40,0	27,9	109	76	43,8	29,1
Ingresos de terminales	69	63	9,4	(0,0)	34	31	11,1	(0,5)
Negocio Fijo	469	412	13,8	4,0	243	207	17,6	5,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	321	253	26,9	16,0	170	129	31,9	18,5
Ingresos de voz y acceso	140	150	(7,0)	(15,0)	69	74	(6,3)	(16,1)
Otros	8	9	(5,8)	(13,9)	4	4	(2,2)	(12,3)
OIBDA	379	336	12,7	3,0	203	170	19,7	7,6
Margen OIBDA	32,8%	32,6%	0,2 p.p.		34,4%	33,5%	1,0 p.p.	
CapEx	238	206	15,3	5,4	115	116	(0,4)	(10,7)
Espectro	6	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	141	130	8,4	(1,0)	88	54	63,1	46,8

Nota:

- OIBDA se presenta 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	13.566,9	13.576,0	13.586,1	13.888,1	13.861,3	13.610,4	0,3
Accesos de telefonía fija (1)	1.631,0	1.616,8	1.593,9	1.579,0	1.557,7	1.537,4	(4,9)
Accesos de datos e internet	984,5	1.005,3	1.030,5	1.047,7	1.067,9	1.093,6	8,8
Banda ancha (2)	977,0	998,7	1.023,4	1.040,7	1.056,7	1.082,5	8,4
Fibra	38,8	47,3	55,9	63,7	73,8	82,8	75,2
Accesos móviles	10.424,3	10.394,0	10.381,4	10.660,2	10.619,5	10.345,1	(0,5)
Prepago	7.693,6	7.595,2	7.563,7	7.856,6	7.817,5	7.503,0	(1,2)
Contrato	2.730,7	2.798,7	2.817,7	2.803,6	2.802,0	2.842,1	1,5
M2M	306,5	322,0	319,9	307,3	293,0	291,0	(9,6)
TV de Pago	527,1	559,9	580,3	601,3	616,2	634,3	13,3
Accesos Mayoristas	5,4	5,4	5,4	5,6	5,9	5,9	8,0
Total Accesos	13.572,3	13.581,4	13.591,5	13.893,8	13.867,2	13.616,3	0,3

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) Incluye ADSL, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.151	3.107	3.095	3.239	3.148	3.043	(2,1)
Tráfico de datos (TB)	11.510	13.550	14.686	15.895	14.616	19.302	42,5
ARPU (EUR)	8,9	8,4	8,6	9,0	9,4	9,7	3,0
Prepago	3,9	3,6	3,6	3,7	3,8	3,8	(5,8)
Contrato (1)	25,8	24,4	24,7	26,1	27,8	28,7	5,5
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,7	2,7	3,1	3,4	27,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	89,2%	91,6%	93,3%	93,4%	94,0%	93,5%	1,9 p.p.
Churn	3,3%	3,1%	3,2%	3,3%	3,2%	3,7%	0,6 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,7%	2,0%	2,1%	1,9%	1,9%	0,2 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	3.151	6.259	9.354	12.593	3.148	6.191	(1,1)
Tráfico de datos (TB)	11.510	25.059	39.745	55.640	14.616	33.918	35,4
ARPU (EUR)	8,9	8,7	8,6	8,7	9,4	9,5	0,8
Prepago	3,9	3,7	3,7	3,7	3,8	3,8	(7,4)
Contrato (1)	25,8	25,1	24,9	25,2	27,8	28,2	2,9
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,5	2,5	3,1	3,3	26,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	89,2%	90,4%	91,5%	91,9%	94,0%	93,7%	3,3 p.p.
Churn	3,3%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,4%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,7%	1,8%	1,9%	1,9%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el segundo trimestre del año Telefónica Perú ha registrado unos sólidos resultados comerciales en los segmentos de mayor valor, con una creciente penetración del segmento contrato y los "smartphones" en el negocio móvil y de la TV de pago en el negocio fijo, todo ello en un entorno caracterizado por el elevado nivel de competencia.

Los ingresos siguen presentando una sólida evolución interanual, si bien los resultados del segundo trimestre se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión móvil (-46%) desde el 1 de abril de 2015 y por un mayor esfuerzo comercial de captación y retención de clientes de alto valor, que ha impactado en la rentabilidad del negocio en el trimestre.

A finales de junio, la Compañía gestiona 22,1 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 4%.

En el **negocio móvil** destaca:

- Los **accesos móviles** se sitúan en 16,8 millones, con un crecimiento interanual del 4% apoyados en el buen comportamiento de los accesos de contrato (+11% interanual), que representan ya un 32% del total (+2 p.p. interanual). Los "smartphones" se mantienen como la principal palanca de crecimiento apoyados en los "Planes Vuela Ahorro" y la mayor cobertura LTE, y alcanzan una penetración del 27% (+14 p.p. interanual). Por otro lado, los accesos de prepago crecen un 1% respecto a junio de 2014.
- La **ganancia neta** en contrato alcanza 144 mil accesos en el trimestre (255 mil accesos en enero-junio) y refleja el éxito de la estrategia de fidelización y captación de clientes de alto valor. En prepago, la pérdida neta de clientes se acelera (-195 mil accesos en el trimestre; -226 mil en el conjunto del año), afectada por el incremento del churn como resultado de la intensidad competitiva y por las migraciones de clientes a contrato.
- Como resultado de la estrategia de crecimiento en los segmentos de mayor valor, el **tráfico de voz** presenta un fuerte crecimiento interanual en el segundo trimestre (+20%, +10% en enero-junio). Estos clientes impulsan, a su vez, la evolución del **tráfico de datos** (x2 respecto a abril-junio de 2014; +91% en enero-junio).
- El **ARPU** desciende interanualmente un 1,2% (+0,7% en enero-junio), afectado por un entorno de elevada competencia y por la reducción de las tarifas de interconexión aplicadas desde abril de 2015. Además, refleja el posicionamiento más agresivo a través de una estrategia de retención consistente en precios atractivos en la "Red Privada Movistar". Por otro lado, destaca la buena evolución del ARPU de datos, que mantiene su tendencia de aceleración en el crecimiento (+30,4% interanual en el segundo trimestre, +29,9% en los seis primeros meses).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** sigue destacando el éxito de las campañas de paquetización apalancadas en el éxito de la TV de pago:

- Los **accesos del negocio tradicional** totalizan 2,6 millones a cierre de junio (-6% interanual) con una mejora secuencial en el trimestre tras registrar una pérdida neta de 36 mil accesos (-109 mil accesos en los seis primeros meses).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,6 millones a junio (+7% interanual) tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 35 mil accesos (63 mil clientes en enero-junio), resultado del éxito de la estrategia de paquetización de servicios que permite una reducción del churn de 0,4 p.p. Asimismo, destaca la mejora del mix de velocidad de la planta con un 72% de los accesos en planes con velocidades iguales o superiores a 4 Mb (+17 p.p. interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 1,1 millones de clientes a cierre de junio (+23% interanual) tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 76 mil accesos (2 mil en el mismo periodo de 2014) y de 142 mil en el semestre apoyada en contenidos de producción propia y en exclusiva, como la liga de fútbol de Perú, y en la digitalización de la planta, con el impulso de canales en alta definición. Así, en el

segundo trimestre el volumen de altas más que duplica el del mismo periodo de 2014 y el churn se reduce 0,4 p.p.

Los **ingresos** totalizan 684 millones de euros en abril-junio de 2015 y muestran un crecimiento interanual del 2,8% (+4,0% interanual en el semestre hasta 1.376 millones de euros), pese a estar afectados por el impacto de la regulación en el negocio móvil (resta 2,1 p.p. al crecimiento interanual del trimestre; -1,1 p.p. al del semestre).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 385 millones de euros en el segundo trimestre, un 3,7% más que en el mismo periodo de 2014 (+5,2% interanual en los seis primeros meses del año).

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran un crecimiento del 4,8% en el segundo trimestre (+7,0% interanual en el semestre), con un fuerte impulso de los ingresos de datos y a pesar de los cambios regulatorios mencionados anteriormente (+8,4% interanual en el segundo trimestre; +8,9% en el semestre, excluyendo el impacto regulatorio).

Así, los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento interanual en el trimestre hasta un 38,7% (+37,0% en enero-junio) representando un 33% de los ingresos de servicio (+8 p.p. interanual), apoyados en el fuerte crecimiento de "smartphones". Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 47,4% interanual en abril-junio (+46,7% en enero-junio), representando ya el 94% de los ingresos de datos móviles (+6 p.p. interanual).

- Los **ingresos de terminales** descienden un 4,2% en el trimestre (-7,8% en el semestre), consecuencia del incremento del subsidio por el esfuerzo comercial dirigido a clientes de alto valor en un entorno de mayor intensidad competitiva.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 299 millones de euros en el trimestre y aumentan un 1,6% interanual (+2,5% en los seis primeros meses).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** representan ya el 72% del total de ingresos en el segundo trimestre (+5 p.p. interanual), manteniendo sólidos niveles de crecimiento interanual (+9,4% en el trimestre; +10,7% en enero-junio) como resultado del fuerte crecimiento de los accesos.
- Los **ingresos de voz y acceso** disminuyen un 13,0% interanual en el trimestre (-12,5% en enero-junio).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 479 millones de euros en abril-junio de 2015 y aumentan un 7,5% interanual orgánico (excluyendo 7 millones de euros relativos a gastos de reestructuración), principalmente por los mayores aprovisionamientos asociados al mayor esfuerzo comercial en captación y retención en los segmentos de mayor valor y por el impacto del tipo de cambio sobre los gastos dolarizados, si bien mejoran respecto al trimestre anterior (+8,3% en enero-junio) debido a los menores costes de interconexión.

El **OIBDA** se sitúa en 212 millones de euros en el segundo trimestre (-4,1% interanual; -3,1% en enero-junio), afectado por el mayor esfuerzo comercial comentado anteriormente. Así, el **margen OIBDA** alcanza el 31,0% en el segundo trimestre (-2,3 p.p. frente al segundo trimestre de 2014) y el 32,7% en los seis primeros meses del año (-2,5 p.p. interanual).

El **CapEx** se sitúa en 181 millones de euros en los seis primeros meses del año (+9,4% interanual) y refleja un aumento de la inversión tanto en banda ancha fija, con el objeto de ofrecer un servicio más competitivo, como en la TV de pago (digitalización de la planta). En el móvil está destinado al desarrollo de nuevos servicios y a la expansión y mejora de la red para el despliegue de 3G y 4G.

TELEFÓNICA PERÚ								
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS								
Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.376	1.191	15,5	4,0	684	603	13,4	2,8
Negocio Móvil	779	667	16,8	5,2	385	336	14,4	3,7
Ingresos de servicio móvil (1)	696	586	18,8	7,0	342	296	15,6	4,8
Ingresos de datos	224	147	52,1	37,0	114	74	53,0	38,7
Ingresos de terminales	83	81	2,4	(7,8)	43	41	5,7	(4,2)
Negocio Fijo	597	524	13,8	2,5	299	266	12,1	1,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	421	343	22,9	10,7	214	177	20,7	9,4
Ingresos de voz y acceso	166	171	(2,8)	(12,5)	79	83	(4,1)	(13,0)
Otros	9	10	(10,9)	(19,7)	5	6	(16,4)	(24,4)
OIBDA	450	425	5,8	(4,7)	212	208	2,0	(7,4)
Margen OIBDA	32,7%	35,7%	(3,0 p.p.)		31,0%	34,4%	(3,4 p.p.)	
CapEx	181	149	21,4	9,4	118	100	18,7	7,3
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	268	276	(2,7)	(12,4)	93	108	(13,4)	(21,1)

Nota:

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

(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.

ACCESOS	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Datos no auditados (Miles)							
Accesos Clientes Finales	21.081,6	21.287,9	21.632,6	21.976,4	22.083,4	22.104,2	3,8
Accesos de telefonía fija (1)	2.725,7	2.776,9	2.749,3	2.714,7	2.641,4	2.605,8	(6,2)
Fixed wireless (2)	251,4	292,8	280,2	262,7	191,2	229,8	(21,5)
Accesos de datos e internet	1.457,2	1.490,7	1.505,2	1.523,4	1.557,4	1.589,2	6,6
Banda ancha (3)	1.431,8	1.468,8	1.483,2	1.501,3	1.529,7	1.564,4	6,5
Accesos móviles	16.012,9	16.133,1	16.489,0	16.790,2	16.870,2	16.819,1	4,3
Prepago	11.377,8	11.288,6	11.450,9	11.676,3	11.645,3	11.450,4	1,4
Contrato	4.635,2	4.844,5	5.038,1	5.113,9	5.224,8	5.368,7	10,8
M2M	82,8	85,6	87,8	86,2	118,0	98,4	15,0
TV de Pago	885,7	887,3	889,1	948,0	1.014,5	1.090,1	22,9
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	(63,5)
Total Accesos	21.082,1	21.288,4	21.633,0	21.976,8	22.083,7	22.104,3	3,8

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) En el segundo trimestre de 2014, los accesos de telefonía fija incluyen 50 mil clientes adicionales.

(3) Incluye ADSL, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Datos no auditados							
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.886	6.762	7.177	7.607	8.001	8.083	19,5
Tráfico de datos (TB)	2.901	3.078	3.599	4.206	5.040	6.389	n.s.
ARPU (EUR)	6,1	6,2	6,7	6,9	7,0	6,8	(1,2)
Prepago	3,9	3,8	4,1	4,2	4,2	3,9	(6,6)
Contrato (1)	12,0	11,9	12,6	13,4	13,5	13,2	(0,4)
ARPU de datos (EUR)	1,5	1,6	1,8	2,0	2,2	2,3	30,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,5%	88,4%	88,6%	85,9%	92,1%	94,0%	5,5 p.p.
Churn	3,8%	4,0%	3,8%	3,7%	4,0%	4,3%	0,3 p.p.
Contrato (1)	2,1%	1,5%	1,4%	1,9%	2,2%	2,0%	0,5 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	7.886	14.648	21.825	29.432	8.001	16.084	9,8
Tráfico de datos (TB)	2.901	5.979	9.578	13.784	5.040	11.429	91,2
ARPU (EUR)	6,1	6,1	6,3	6,5	7,0	6,9	0,7
Prepago	3,9	3,8	3,9	4,0	4,2	4,0	(4,5)
Contrato (1)	12,0	11,9	12,1	12,4	13,5	13,3	1,3
ARPU de datos (EUR)	1,5	1,5	1,6	1,7	2,2	2,2	29,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	85,5%	86,9%	87,5%	87,1%	92,1%	93,1%	6,1 p.p.
Churn	3,8%	3,9%	3,9%	3,8%	4,0%	4,1%	0,2 p.p.
Contrato (1)	2,1%	1,5%	1,5%	1,6%	2,2%	2,1%	0,6 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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.

Telefónica Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el segundo trimestre del año Telefónica Colombia ha incrementado la intensidad comercial secuencialmente, manteniendo estables los ingresos interanualmente, a pesar del impacto de la reducción de tarifas de interconexión en red móvil (-42%) desde el 1 de enero de 2015 y de un entorno altamente competitivo. El margen OIBDA presenta una fuerte expansión interanual a pesar del mayor esfuerzo comercial.

Telefónica Colombia alcanza 15,3 millones de **accesos** a cierre del trimestre (+2% interanual).

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

- Los **accesos móviles** se sitúan en 12,4 millones, +1% interanual, con una ganancia neta en contrato que vuelve a ser positiva después de 6 trimestres (3 mil accesos; -5 mil en el semestre), apoyada en un aumento secuencial de las altas (la cifra de altas trimestral es la mayor desde la eliminación de las cláusulas de permanencia en julio del año pasado). Por otro lado, la aplicación de criterios más restrictivos de contabilización de accesos de prepago impacta en una pérdida neta de 475 mil accesos en el trimestre (424 mil en el semestre).

Cabe destacar asimismo el crecimiento de los “**smartphones**”, que alcanzan 3,7 millones de accesos (+6% interanual) y una penetración del 32% (+1 p.p. interanual); y de los accesos de LTE que alcanzan 652 mil y una penetración del 5,4% a junio 2015.

- El **tráfico de voz** aumenta un 3% interanual en el segundo trimestre (+2% en los seis primeros meses) y el **tráfico de datos** registra un crecimiento del 53% interanual (+55% en enero-junio) impulsado por el foco en la masificación de los servicios de datos.
- Así, el **ARPU** presenta un descenso del 9,2% frente al segundo trimestre de 2014 (-9,2% en el periodo enero-junio) afectado por el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión y una mayor intensidad en promociones. Si bien, el ARPU de datos mantiene un sólido ritmo de crecimiento (+7,7% en el trimestre, +8,3% en los seis primeros meses del año).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, cabe señalar que todos los servicios están afectados por una incidencia relativa a un cambio en el modelo de instalación que afectó a la actividad comercial durante el trimestre, tanto en las altas como en las bajas. Por servicios:

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 1,5 millones a cierre de junio (-1% interanual) y presentan una pérdida neta de 15 mil accesos en el trimestre (-10 mil accesos en los seis primeros meses del año).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 991 mil clientes (+8% interanual) tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 2 mil accesos (+30 mil en enero-junio) afectados por la incidencia comentada anteriormente, la mayor intensidad competitiva y la eliminación en enero de este año de los subsidios a clases desfavorecidas por parte del gobierno. La penetración sobre el total de accesos fijos representa ya el 68% del total de la planta de accesos del negocio tradicional (+6% interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 444 mil a cierre del trimestre y mantienen un sólido ritmo de crecimiento (+16% interanual) tras registrar una ganancia neta de 15 mil accesos en el trimestre (+28 mil accesos en enero-junio), apoyada en el éxito de los canales en alta definición empaquetados a precios atractivos y a pesar de la incidencia en la instalación de los servicios del negocio fijo en el trimestre.

Los **ingresos** en el segundo trimestre de 2015 alcanzan 400 millones de euros y descienden un 1,8% interanual (798 millones de euros en enero-junio, -0,7% interanual) impactados por la elevada intensidad competitiva y la reducción de las tarifas de interconexión móvil desde el 1 de enero de 2015. Excluyendo el impacto regulatorio los ingresos crecerían interanualmente 1,7% (+2,9% en enero-junio).

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 249 millones de euros en abril-junio (-2,6% interanual; -1,2% en los seis primeros meses del año).

- Los **ingresos de servicio móvil** registran un descenso del 4,4% interanual en el segundo trimestre (-3,2% en enero-junio) afectados por la mayor intensidad promocional en el trimestre y la reducción de tarifas de interconexión (+1,3% interanual en el trimestre y +2,5% en el semestre excluyendo este efecto), si bien los ingresos de datos mantienen crecimientos de doble dígito.

Así, los **ingresos de datos** aumentan un 10,5% frente al segundo trimestre de 2014 (+12,3% en enero-junio) y suponen un 30% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual). Los ingresos no-SMS crecen interanualmente un 13,6% interanual en el trimestre (+15,7% en los seis primeros meses del año) representando ya el 97% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta terminales** aumentan interanualmente un 15,1% en el periodo abril-junio (+18,3% en enero-junio) por el menor nivel de subsidios tras la eliminación de las cláusulas de permanencia en julio del año pasado.

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan 151 millones de euros en el segundo trimestre (-0,3% interanual; +0,2% interanual en enero-junio).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (58% de los ingresos fijos; +2 p.p. interanual) registran un crecimiento del 3,2% interanual en el segundo trimestre (+3,5% interanual en los seis primeros meses de 2015), impulsados por el crecimiento de los accesos de TV de pago y banda ancha.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 4,8% interanual en el segundo trimestre (-3,9% en enero-junio), consecuencia del efecto sustitución fijo-móvil y de la menor base de clientes.

Los **gastos por operaciones** (262 millones de euros) disminuyen 5,9% interanual en el segundo trimestre (-5,1% en los seis primeros meses del año) resultado de los menores costes de interconexión, menor intensidad en el gasto comercial en términos interanuales y las eficiencias operativas logradas asociadas a la consecución de los proyectos de simplificación, que compensan el impacto del tipo de cambio en los gastos dolarizados.

Así, el **OIBDA** alcanza 146 millones de euros en abril-junio de 2015, con un crecimiento interanual del 7,1%, (+8,2% en enero-junio) gracias al control de los costes comentado anteriormente. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 36,5% (37,0% en los seis primeros meses) y presenta un incremento interanual de 3,0 p.p. tanto en el trimestre como en el semestre.

El **CapEx** asciende a 159 millones de euros en los seis primeros meses de 2015 (-13,7% interanual en términos orgánicos excluyendo 110 millones de euros por la renovación del espectro llevada a cabo en el primer trimestre de 2014), y ha sido destinado principalmente a desarrollar las redes de mayor capacidad tanto en el móvil (3G y 4G) como en el negocio fijo (banda ancha).

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	798	831	(3,9)	(0,7)	400	428	(6,6)	(1,8)
Negocio Móvil	500	523	(4,4)	(1,2)	249	269	(7,4)	(2,6)
Ingresos de servicio móvil	445	475	(6,3)	(3,2)	221	244	(9,1)	(4,4)
Ingresos de datos	133	123	8,7	12,3	67	64	5,2	10,5
Ingresos de terminales	55	48	14,5	18,3	27	25	9,5	15,1
Negocio Fijo	299	308	(3,0)	0,2	151	159	(5,2)	(0,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	172	171	0,2	3,5	87	89	(1,8)	3,2
Ingresos de voz y acceso	126	136	(7,0)	(3,9)	64	70	(9,4)	(4,8)
Otros	1	1	(23,8)	(21,3)	0	0	(14,6)	(9,4)
OIBDA	296	283	4,7	8,2	146	143	1,8	7,1
Margen OIBDA	37,0%	34,0%	3,0 p.p.		36,5%	33,5%	3,0 p.p.	
CapEx	159	301	(47,0)	(45,3)	111	123	(9,8)	(3,8)
Espectro	-	110	n.s.		-	2	n.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx)	136	(18)	c.s.	c.s.	35	20	73,0	68,8

Nota:

- OIBDA se presenta 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	15.128,7	15.052,5	15.403,9	15.689,7	15.777,5	15.308,1	1,7
Accesos de telefonía fija (1)	1.459,9	1.464,0	1.468,6	1.461,0	1.465,8	1.450,8	(0,9)
Accesos de datos e internet	895,1	922,4	952,9	970,2	997,3	999,8	8,4
Banda ancha (2)	886,7	913,9	944,5	961,7	988,9	991,3	8,5
Accesos móviles	12.409,8	12.281,9	12.581,6	12.842,5	12.884,9	12.413,3	1,1
Prepago	9.105,9	8.982,4	9.313,3	9.582,6	9.633,2	9.158,6	2,0
Contrato	3.303,9	3.299,5	3.268,3	3.259,9	3.251,7	3.254,7	(1,4)
M2M	404,7	416,2	421,5	427,8	438,7	444,4	6,8
TV de Pago	363,8	384,1	400,8	416,0	429,4	444,2	15,6
Accesos Mayoristas	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	0,0
Total Accesos	15.130,6	15.054,4	15.405,9	15.691,6	15.779,4	15.310,1	1,7

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(2) Incluye ADSL, fibra, cable modem y circuitos de banda ancha.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.603	5.525	5.607	5.781	5.591	5.713	3,4
Tráfico de datos (TB)	6.670	7.454	8.708	9.410	10.516	11.387	52,8
ARPU (EUR)	6,1	6,4	6,6	6,2	5,5	5,5	(9,2)
Prepago	1,7	1,7	1,8	1,8	1,4	1,4	(14,0)
Contrato (1)	20,4	21,4	22,6	21,5	19,9	19,6	(3,5)
ARPU de datos (EUR)	1,6	1,7	1,8	1,7	1,7	1,8	7,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	93,7%	94,7%	95,4%	97,5%	96,9%	97,3%	2,5 p.p.
Churn	3,0%	3,8%	2,7%	3,0%	3,0%	4,5%	0,7 p.p.
Contrato (1)	2,3%	2,1%	2,2%	2,1%	2,2%	2,3%	0,1 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	5.603	11.128	16.735	22.516	5.591	11.304	1,6
Tráfico de datos (TB)	6.670	14.124	22.832	32.242	10.516	21.902	55,1
ARPU (EUR)	6,1	6,2	6,3	6,3	5,5	5,5	(9,2)
Prepago	1,7	1,7	1,8	1,8	1,4	1,4	(14,8)
Contrato (1)	20,4	20,9	21,5	21,5	19,9	19,8	(2,3)
ARPU de datos (EUR)	1,6	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	8,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	93,7%	94,2%	94,6%	95,3%	96,9%	97,1%	2,9 p.p.
Churn	3,0%	3,4%	3,2%	3,1%	3,0%	3,8%	0,4 p.p.
Contrato (1)	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	(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, 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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.

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

El mejor posicionamiento en calidad de Telefónica México se refleja en un nivel de actividad comercial record para la Compañía en un segundo trimestre que permite capturar gradualmente cuota de mercado e impulsar el fuerte crecimiento interanual de los ingresos y del OIBDA. Así, destaca el incremento interanual de la rentabilidad, asociado tanto a la creciente generación de economías de escala como a los beneficios derivados del nuevo entorno regulatorio.

Como muestra de la innovación en sus ofertas, el pasado 8 de junio la Compañía lanzó la campaña "Bye roaming" siendo de esta manera el primer operador en ofrecer la posibilidad de llamar desde Estados Unidos eliminando el coste por roaming.

Por otro lado, los resultados económico-financieros se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de interconexión en las redes de los operadores no dominantes desde el 1 de enero de 2015 (-19% para la terminación de voz; -83% para la terminación de SMS); manteniéndose la regulación asimétrica de las tarifas de interconexión en la red del operador dominante (cero céntimos por minuto desde agosto de 2014).

Telefónica México gestiona 24,6 millones de **accesos**, un 13% más que a junio de 2014.

→ Los **accesos móviles** se sitúan en 23,0 millones (+14% interanual) con un fuerte nivel de actividad comercial y con un volumen de altas (+8% interanual) que suponen el nivel máximo de actividad para un segundo trimestre, consecuencia tanto del éxito de la oferta comercial de prepago (+7% interanual) como de la mejor evolución en contrato (+41% interanual).

→ Así, la **ganancia neta** del trimestre asciende a 512 mil accesos a pesar del elevado nivel de churn en prepago (3,5% debido principalmente a clientes de bajo valor) lo provoca que a pesar de la mayor actividad comercial, la ganancia neta sea inferior al trimestre anterior.

Los "**smartphones**" se multiplican por 2,1 veces respecto a junio de 2014, tras lograr una ganancia neta en el trimestre de 706 mil accesos. Así, la penetración de "smartphones" sobre accesos alcanza el 36% (+17 p.p. interanual). El despliegue de la red LTE continúa expandiéndose por todo el país alcanzando ya un cobertura del 21% y una base de accesos de 1,1 millones de usuarios (5% de penetración).

→ El **ARPU** desciende un 7,7% interanual en el segundo trimestre del 2015 afectado por la reducción de las tarifas de interconexión y el lanzamiento de ofertas comerciales más agresivas, que a su vez están impulsando el fuerte crecimiento de la base de accesos.

→ Dicho incremento en la base de accesos, principalmente en "smartphones", permite que el **tráfico de voz** crezca un 11% frente a abril-junio de 2014 y el **tráfico de datos** del 74%.

→ Los **accesos fijos** a través de tecnología "Fixed Wireless" aumentan un 2% interanual hasta 1,6 millones.

Los **ingresos** del periodo abril-junio ascienden a 458 millones de euros y aceleran su crecimiento interanual hasta un 7,8% (+6,8% en el semestre; 903 millones de euros).

→ Los **ingresos de servicio móvil** (391 millones de euros en abril-junio) mejoran su crecimiento interanual hasta el 7,0% (+6,5% interanual en el semestre) consecuencia del crecimiento de la base de accesos, de la mejora en los ingresos de carrier internacional, y a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión desde principios de año. Excluyendo el impacto de las tarifas de interconexión, los ingresos del servicio crecerían interanualmente un 10,2% (+9,7% en el semestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 1,5% interanual en el trimestre (+2,8% en enero-junio) y representan un 23% de los ingresos del servicio a pesar del fuerte descenso de las tarifas de interconexión de SMS (-83% interanual), apalancados en los ingresos de datos no-SMS (+22,0%; +24,7% en el semestre). Así, los ingresos de datos no-SMS suponen un 82% del total de ingresos de datos (+14 p.p. interanual).

→ Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 11,7% respecto al segundo trimestre del año anterior (+8,9% interanual en el semestre) por la creciente contribución de altas de contrato, de "smartphones" y terminales LTE.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 362 millones de euros en abril-junio y se mantienen prácticamente estables interanualmente (+0,3%) ya que los mayores gastos comerciales son prácticamente compensados por los menores gastos de interconexión y por los planes de eficiencia implementados. El peor comportamiento interanual de los gastos operativos frente al trimestre anterior (-2,8% interanual en el semestre) se explica por el aniversario de la aplicación de tarifas asimétricas (reducción del cargo de terminación de llamada en la red del operador dominante en abril de 2014) y del mayor crecimiento del gasto comercial fruto del esfuerzo realizado en la aceleración de la captación de clientes.

El **OIBDA** asciende a 105 millones de euros en el periodo abril-junio y crece un 43,6% interanual (214 millones de euros en enero-junio; +55,8% interanual) consecuencia del sólido crecimiento de los ingresos y la progresiva generación de economías de escala y del nuevo marco regulatorio.

Así, el **margen OIBDA** aumenta en 5,7 p.p. interanual en el trimestre hasta un 22,9% (+7,4 p.p. en el semestre hasta 23,7%).

El **CapEx** totaliza 109 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio (+13,4% interanual) y se destina principalmente a la mejora en capacidad y cobertura de las redes móviles y a la apertura de tiendas propias.

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	903	793	13,8	6,8	458	403	13,6	7,8
Ingresos de servicio móvil	766	676	13,4	6,5	391	346	12,8	7,0
Ingresos de datos	181	165	9,4	2,8	90	84	6,9	1,5
Ingresos de terminales	136	117	16,0	8,9	68	57	17,7	11,7
OIBDA	214	129	65,7	55,6	105	69	51,3	43,4
Margen OIBDA	23,7%	16,3%	7,4 p.p.		22,9%	17,2%	5,7 p.p.	
CapEx	109	91	20,7	13,4	63	51	22,0	15,5
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	104	38	n.s.	n.s.	42	18	n.s.	n.s.

Nota:

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos móviles	19.324,8	20.244,2	20.561,0	21.673,4	22.536,6	23.048,8	13,9
Prepago	17.862,0	18.777,4	19.127,6	20.207,5	21.056,6	21.553,9	14,8
Contrato	1.462,8	1.466,8	1.433,4	1.465,8	1.480,0	1.494,9	1,9
M2M	351,0	354,1	362,1	433,7	455,8	485,9	37,2
Fixed Wireless	1.504,8	1.530,6	1.540,4	1.551,3	1.545,6	1.553,8	1,5
Total Accesos	20.829,6	21.774,8	22.101,5	23.224,7	24.082,2	24.602,6	13,0

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.626	7.723	7.454	8.807	8.485	8.559	10,8
Tráfico de datos (TB)	4.460	4.590	6.497	6.832	7.891	7.967	73,6
ARPU (EUR)	4,6	5,0	5,0	5,2	4,9	4,9	(7,7)
Prepago	3,9	4,3	4,4	4,6	4,3	4,3	(5,6)
Contrato (1)	20,0	19,1	19,2	19,3	19,0	19,2	(4,8)
ARPU de datos (EUR)	1,3	1,4	1,4	1,4	1,3	1,3	(11,9)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,4%	68,2%	70,2%	73,4%	80,2%	82,0%	13,8 p.p.
Churn	5,7%	2,9%	3,5%	3,4%	2,8%	3,4%	0,5 p.p.
Contrato (1)	1,1%	1,4%	1,4%	1,6%	1,7%	2,2%	0,8 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.626	14.349	21.804	30.611	8.485	17.044	18,8
Tráfico de datos (TB)	4.460	9.050	15.547	22.379	7.891	15.858	75,2
ARPU (EUR)	4,6	4,8	4,9	5,0	4,9	4,9	(4,9)
Prepago	3,9	4,1	4,2	4,3	4,3	4,3	(1,6)
Contrato (1)	20,0	19,5	19,4	19,4	19,0	19,1	(8,3)
ARPU de datos (EUR)	1,3	1,4	1,4	1,4	1,3	1,3	(8,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	65,4%	66,8%	67,9%	69,3%	80,2%	81,1%	14,3 p.p.
Churn	5,7%	4,3%	4,0%	3,9%	2,8%	3,1%	(1,2 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,7%	1,9%	0,6 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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.

Telefónica Venezuela y Centroamérica

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año Telefónica refuerza su posicionamiento diferencial en Venezuela y Centroamérica fruto del esfuerzo en ofrecer los mejores servicios a sus clientes como demuestra la gran acogida de las ofertas 4G. Todo esto se refleja en unos sólidos resultados operativos y financieros.

En Centroamérica destaca el lanzamiento en el mes de mayo de la campaña "Movistar Sin Fronteras" que permite a todos los clientes de la región, junto a los de México, navegar sin coste adicional de roaming de datos cuando estén entre los países de esta región. Esta campaña permite seguir utilizando el mismo paquete de datos para todos los clientes de prepago, contrato, empresas y Pymes.

Por otro lado, los resultados económico-financieros en Venezuela en términos reportados a junio 2015 están afectados por la decisión de la Compañía de adoptar el tipo de cambio del bolívar venezolano de 197 bolívares fuertes por dólar (última cotización de SIMADI del pasado 30 de junio), cuya aplicación se ha hecho efectiva desde el segundo trimestre de 2015. Esta modificación en la conversión de la información financiera implica una minoración de los ingresos de 397 millones de euros y de 90 millones en el OIBDA del trimestre con objeto de adaptar los resultados de los primeros seis meses del año al nuevo tipo de cambio.

Respecto a la evolución operativa del negocio a junio de 2015:

- Telefónica gestiona 24,0 millones de **accesos**, con un crecimiento del 1% pese a la desconexión de 1,8 millones de accesos inactivos de prepago en Centroamérica en el cuarto trimestre de 2014. En Venezuela los accesos alcanzan 12,1 millones (+6% interanual) y en Centroamérica 11,8 millones (-4% interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 22,2 millones y crecen un 1% interanual. En Venezuela alcanzan 10,9 millones y crecen un 7% interanual, impulsados por los mayores niveles de consumo y la mayor disponibilidad de terminales, destacando adicionalmente el buen comportamiento de las ofertas 4G con 224 mil accesos a cierre de junio. En Centroamérica se sitúan en 11,3 millones y caen un 4% interanual por la desconexión de accesos mencionada anteriormente. En el trimestre se registra una **ganancia neta** de accesos móviles en la región de 262 mil accesos (68 mil en Venezuela y 194 mil en Centroamérica).
- Los **"smartphones"** con plan de datos asociado, crecen un 26% interanual y alcanzan una penetración del 36% a cierre del trimestre (+7 p.p. interanual). En Venezuela los "smartphones" aumentan un 23% y la penetración se mantiene como una referencia en la región (53%; +7 p.p. interanual).
- El **tráfico de voz** aumenta un 10% tanto en el trimestre como en el semestre, impulsado principalmente por el mayor consumo unitario en Venezuela (tráfico por cliente +17% en abril-junio, +19% en enero-junio). Por otro lado, la fuerte expansión de "smartphones" se refleja en la evolución del **tráfico de datos**, que en el trimestre crece un 58% interanual y un 51% en el semestre. Así, el **ARPU** de la región aumenta un 26,2% interanual en el segundo trimestre (+23,2% en el semestre).
- Los **accesos de TV de pago** en Venezuela crecen un 4% interanual hasta alcanzar 480 mil accesos, tras registrar una ganancia neta trimestral de 4 mil accesos (+13 mil accesos en la primera mitad del año).

Los **ingresos** del primer semestre de 2015 se sitúan en 576 millones de euros, un 30,0% más interanual. En Venezuela, alcanzan 141 millones de euros tras el ajuste mencionado anteriormente y en Centroamérica 435 millones de euros (+3,2% interanual; +3,5% en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan 24,4% interanual en los primeros seis meses del año (+28,3% en el segundo trimestre) gracias a la expansión de los datos móviles y al crecimiento de tráfico comentado anteriormente. En Venezuela, los ingresos del servicio móvil aumentan un 59,6% interanual en el semestre (+69,4% en el trimestre) por el impulso de la penetración del parque de "smartphones", la estrategia de migración hacia planes de mayor valor y los ajustes de tarifas. En Centroamérica, aumentan un 3,5% tanto en el trimestre como en el semestre.

Así, los **ingresos de datos** suponen el 34% de los ingresos de servicio móvil en enero-junio de 2015 (+3 p.p. interanual) y muestran un crecimiento del 45,8% interanual (+50,2% en abril-junio). Esta evolución

se debe principalmente al fuerte incremento de los ingresos de datos no-SMS (+72,4% interanual), que suponen ya el 81% de los ingresos de datos (+12 p.p. interanual).

- Los **ingresos por venta de terminales** más que se duplican tanto en el trimestre como en el semestre respecto al mismo periodo de 2014 por la mayor actividad comercial fruto de la mayor disponibilidad de terminales.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 448 millones de euros en los primeros seis meses del año (+42,0% interanual; +57,3% en el trimestre) y continúan afectados principalmente por el incremento generalizado de precios, por el impacto negativo del ajuste cambiario sobre los gastos dolarizados en Venezuela, y por la mayor actividad comercial. Por otro lado, se mantiene el foco en la generación de medidas de eficiencia para compensar dichos incrementos.

El **OIBDA** se sitúa en 136 millones de euros en el primer semestre y aumenta un 4,0% interanual (-6,9% en el trimestre). El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,5% en enero-junio (-6,4 p.p. interanual). Cabe destacar que el OIBDA en Costa Rica es positivo por primera vez en el trimestre desde su lanzamiento comercial en 2011.

El **CapEx** alcanza 88 millones de euros en los primeros seis meses del año (más que se duplica respecto al mismo periodo de 2014) y está destinado principalmente a inversiones para el despliegue y desarrollo de las redes 3G y 4G en la región.

TELEFÓNICA VENEZUELA Y CENTROAMÉRICA (1) (2)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	576	579	(0,5)	30,0	150	305	(50,8)	34,7
Ingresos de servicio móvil	529	543	(2,5)	24,4	144	285	(49,4)	28,3
Ingresos de datos (3)	182	169	7,8	45,8	40	87	(53,5)	50,2
Ingresos de terminales	47	36	32,6	n.s.	6	20	(67,7)	n.s.
OIBDA	136	187	(27,6)	4,0	30	109	(72,4)	(6,9)
Margen OIBDA	23,5%	32,4%	(8,8 p.p.)		20,1%	35,8%	(15,7 p.p.)	
CapEx	88	136	(34,7)	(13,6)	47	38	24,3	n.s.
Espectro (4)	-	79	n.s.	n.s.	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	47	52	(9,0)	59,3	(17)	71	c.s.	(86,6)

Nota:

- 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, tras la adopción de SICAD II 50 VEF/USD en el cuarto trimestre de 2014. En el periodo enero-junio 2015 los estados financieros consolidados emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado SIMADI (el pasado 30 de junio, este tipo se ha fijado en 197 bolívares fuertes por dólar).

- 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 2014, 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.

ACCESOS (1)

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (2)	1.377,3	1.386,0	1.361,8	1.288,4	1.314,7	1.297,8	(6,4)
Fixed Wireless	1.127,4	1.138,2	1.128,7	1.065,0	1.093,5	1.078,1	(5,3)
Accesos de datos e internet	12,2	12,1	11,9	12,3	12,6	13,0	6,9
Banda ancha (3)	4,8	4,9	5,1	5,3	5,6	6,0	22,3
Accesos móviles	21.813,8	21.919,5	21.947,2	21.471,9	21.899,6	22.161,8	1,1
Prepago (4) (5)	19.602,9	19.676,2	19.721,3	19.242,6	19.672,9	19.943,2	1,4
Contrato	2.210,9	2.243,3	2.225,9	2.229,2	2.226,7	2.218,6	(1,1)
M2M	123,8	129,8	134,9	141,7	147,9	147,7	13,8
TV de Pago	415,3	463,2	472,8	466,6	476,1	480,0	3,6
Total Accesos	23.618,6	23.780,9	23.793,7	23.239,2	23.703,0	23.952,6	0,7

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

(2) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

(3) Incluye ADSL, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(4) Incluye accesos M2M de prepago.

(5) En el cuarto trimestre de 2014 se dieron de baja 1,8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES (1)

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	9.173	9.262	9.413	9.627	10.125	10.215	10,3
Tráfico de datos (TB)	9.993	10.434	11.848	13.400	14.300	16.472	57,9
ARPU (EUR) (2)	3,6	3,7	4,1	4,6	5,2	2,9	26,2
Prepago (3)	3,0	2,9	3,3	3,8	4,4	2,3	32,5
Contrato (4)	10,2	10,8	11,7	12,9	13,4	8,7	8,5
ARPU de datos (EUR) (3) (5)	1,3	1,3	1,5	1,7	2,1	1,1	49,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	66,7%	70,3%	74,2%	75,4%	79,9%	81,5%	11,2 p.p.
Churn (3)	2,6%	2,8%	3,1%	4,8%	2,6%	2,9%	0,0 p.p.
Contrato (4)	1,1%	1,2%	1,3%	1,2%	1,1%	1,2%	(0,0 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	9.173	18.435	27.848	37.475	10.125	20.340	10,3
Tráfico de datos (TB)	9.993	20.427	32.274	45.675	14.300	30.772	50,6
ARPU (EUR) (2)	3,6	3,7	3,8	4,0	5,2	4,0	23,2
Prepago (3)	3,0	3,0	3,1	3,3	4,4	3,3	27,5
Contrato (4)	10,2	10,5	10,9	11,4	13,4	11,0	9,1
ARPU de datos (EUR) (3) (5)	1,3	1,3	1,3	1,4	2,1	1,6	45,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	66,7%	68,5%	70,6%	72,0%	79,9%	80,7%	12,2 p.p.
Churn (3)	2,6%	2,7%	2,9%	3,3%	2,6%	2,7%	0,0 p.p.
Contrato (4)	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	0,0 p.p.

Notas:

- A efectos comparativos, los datos de 2014 se reportan ajustando el tipo de cambio de Venezuela de SICAD I a SICAD II 50 VZ/\$ para Hispanoamérica y Venezuela y Centroamérica siguiendo la adopción de SICAD II 50 VZ/\$ en el cuarto trimestre de 2014.

- 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(2) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2014, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(3) Impactado por la desconexión en el cuarto trimestre de 2014 de 1,8 millones de accesos inactivos en Centroamérica.

(4) Excluye M2M.

(5) No incluye ajuste por hiperinflación.

Otros países Hispam

TELEFÓNICA ECUADOR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	297	241	23,4	0,4	149	121	22,4	(1,5)
Ingresos de servicio móvil	266	227	17,5	(4,4)	133	115	15,5	(7,1)
Ingresos de datos	96	74	28,7	4,7	50	38	32,7	6,9
Ingresos de terminales	31	14	n.s.	77,8	16	6	n.s.	97,3
OIBDA	97	87	11,5	(9,3)	45	45	1,6	(18,4)
Margen OIBDA	32,7%	36,2%	(3,5 p.p.)		30,4%	36,7%	(6,2 p.p.)	
CapEx	174	23	n.s.	n.s.	28	17	67,9	29,5
Espectro	135	-	n.s.	n.s.	1	-	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	(76)	65	c.s.	c.s.	17	28	(38,0)	(46,9)

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos móviles	5.174,5	5.155,4	4.995,9	5.002,5	4.675,3	4.545,3	(11,8)
Prepago	4.165,4	4.111,9	3.915,1	3.897,8	3.545,6	3.380,8	(17,8)
Contrato	1.009,1	1.043,5	1.080,9	1.104,7	1.129,7	1.164,6	11,6
M2M	116,4	124,2	136,9	154,2	173,3	182,7	47,1
Fixed Wireless	49,5	49,5	51,3	53,1	48,1	43,8	(11,6)
Total Accesos	5.224,0	5.204,9	5.047,3	5.055,6	4.723,4	4.589,1	(11,8)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.175	1.203	1.212	1.201	1.172	1.253	4,2
Tráfico de datos (TB)	1.142	1.223	1.315	1.485	1.786	2.213	80,9
ARPU (EUR)	6,8	7,0	7,3	7,8	8,3	8,9	1,5
Prepago	4,0	3,9	4,1	4,4	4,6	4,8	0,8
Contrato (1)	21,1	22,1	21,8	22,3	24,5	24,6	(10,9)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,4	2,4	2,6	3,0	3,6	22,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,8%	78,6%	78,5%	80,6%	82,5%	85,1%	6,5 p.p.
Churn	2,5%	2,8%	3,7%	3,2%	5,7%	4,6%	1,8 p.p.
Contrato (1)	1,3%	1,3%	1,3%	1,7%	1,6%	1,5%	0,3 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.175	2.378	3.589	4.790	1.172	2.426	2,0
Tráfico de datos (TB)	1.142	2.366	3.680	5.165	1.786	3.999	69,0
ARPU (EUR)	6,8	6,9	7,0	7,2	8,3	8,6	0,7
Prepago	4,0	3,9	4,0	4,1	4,6	4,7	(2,2)
Contrato (1)	21,1	21,7	21,7	21,9	24,5	24,6	(7,9)
ARPU de datos (EUR)	2,3	2,3	2,3	2,4	3,0	3,3	14,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,8%	77,7%	78,0%	78,6%	82,5%	83,9%	6,1 p.p.
Churn	2,5%	2,6%	3,0%	3,0%	5,7%	5,2%	2,5 p.p.
Contrato (1)	1,3%	1,3%	1,3%	1,4%	1,6%	1,6%	0,3 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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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 URUGUAY

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2015	2014	% Var	% Var M Local	2015	2014	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	126	114	10,4	2,3	61	55	10,4	3,1
Ingresos de servicio móvil	118	108	9,8	1,7	57	52	9,8	2,5
Ingresos de datos	51	43	21,0	12,1	26	21	22,6	14,3
Ingresos de terminales	8	7	20,6	11,7	4	3	20,1	12,1
OIBDA	44	44	0,7	(6,5)	20	20	(2,1)	(8,4)
Margen OIBDA	35,0%	38,4%	(3,4 p.p.)		32,7%	36,8%	(4,2 p.p.)	
CapEx	14	15	(9,8)	(16,5)	6	11	(45,9)	(48,5)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	30	28	6,5	(1,0)	14	10	46,4	34,9

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2014				2015		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos móviles	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	1.912,5	1.844,1	(0,6)
Prepago	1.245,8	1.243,2	1.259,6	1.276,9	1.305,3	1.228,4	(1,2)
Contrato	599,9	611,2	612,0	606,9	607,1	615,7	0,7
M2M	35,5	36,6	37,0	40,6	43,7	47,8	30,7
Total Accesos	1.845,7	1.854,4	1.871,6	1.883,8	1.912,5	1.844,1	(0,6)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2014				2015		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	850	845	862	864	840	783	(7,3)
Tráfico de datos (TB)	1.045	1.118	1.318	1.499	1.704	1.937	73,3
ARPU (EUR)	9,5	9,1	9,2	9,8	10,0	9,8	0,5
Prepago	4,6	4,3	4,2	4,6	4,5	4,6	(0,1)
Contrato (1)	20,8	20,1	20,6	21,8	23,2	22,2	3,2
ARPU de datos (EUR)	3,9	3,8	3,9	4,2	4,5	4,5	12,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	51,5%	54,0%	56,7%	60,8%	67,3%	67,5%	13,4 p.p.
Churn	1,9%	1,6%	1,4%	1,5%	1,4%	3,0%	1,4 p.p.
Contrato (1)	0,6%	0,6%	0,7%	0,9%	0,7%	0,7%	0,1 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	850	1.695	2.557	3.421	840	1.623	(4,3)
Tráfico de datos (TB)	1.045	2.163	3.482	4.981	1.704	3.641	68,3
ARPU (EUR)	9,5	9,3	9,2	9,4	10,0	9,9	(1,2)
Prepago	4,6	4,4	4,4	4,4	4,5	4,6	(4,8)
Contrato (1)	20,8	20,4	20,5	20,8	23,2	22,7	2,9
ARPU de datos (EUR)	3,9	3,8	3,9	4,0	4,5	4,5	9,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	51,5%	52,7%	54,0%	55,7%	67,3%	67,4%	14,6 p.p.
Churn	1,9%	1,7%	1,6%	1,6%	1,4%	2,2%	0,4 p.p.
Contrato (1)	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	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 "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). 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.

06

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Iberbanda	100,0	Telco TE S.p.A	100,0
Acens Technologies	100,0	DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0
Tuenti	100,0	Mediaset Premium	11,1
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	Indra (4)	3,2
		China Unicom	2,5
		BBVA	0,7
TELEFÓNICA REINO UNIDO (1)	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	62,6		
TELEFÓNICA BRASIL (2)	70,2		
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	98,6		
Telefónica Chile	97,9		
Telefónica Colombia (3)	70,0		
Telefónica Móviles El Salvador	60,0		
Telefónica Móviles Guatemala	60,0		
Telefonía Celular Nicaragua	60,0		
Telefónica Móviles Panamá	60,0		

(1) El 24 de marzo de 2015 Telefónica alcanzó un acuerdo definitivo para la venta sus operaciones en Reino Unido (O2 UK) al Grupo Hutchison Whampoa. Tras la firma de este acuerdo definitivo, O2 UK sigue formando parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, si bien ha pasado a reportarse como operación en discontinuación, y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", de acuerdo con las NIIF.

(2) Con fecha 28 de mayo de 2015 se completa la adquisición de GVT por Telefónica Brasil. Dicho porcentaje de participación ya incluye el intercambio con Vivendi del 4,5% del capital social de Telefónica Brasil por un 8% de acciones ordinarias de Telecom Italia. Por otro lado, a 29 de julio de 2015 la Compañía se ha comprometido al intercambio con Vivendi del 3,5% del capital social de Telefónica Brasil por acciones en autocartera de Telefónica S.A. representativas de un 0,95% del capital social.

(3) El 9 de julio 2015, Telefónica transfirió 36.371.769 de acciones ordinarias de Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP a la Nación Colombiana. Después de esta transferencia, Telefónica es titular del 67,5% del capital social de Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP.

(4) Participación a 29 de enero de 2015 comunicada a CNMV.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante el primer semestre de 2015 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- En junio 2015 se constituyó la compañía Telco TE, S.p.A., 100% propiedad de Telefónica. Tras la escisión de Telco S.p.A., Telefónica recibió a través de esta compañía la parte proporcional de acciones de Telecom Italia, S.p.A (14,72% de su capital ordinario), que le correspondían en base a su participación en Telco, S.p.A.

A 30 de junio, ya se había producido la desinversión total en Telecom Italia, S.p.A conforme a los compromisos regulatorios y de competencia asumidos.

La nueva compañía propiedad de Telefónica, Telco TE, S.p.A. se incorpora al perímetro de consolidación por el método de integración global.

- El 28 de mayo, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes, se aprobó la adquisición a Vivendi, S.A de Global Village Telecom, S.A. y su sociedad holding GVT Participações, S.A., conjuntamente ("GVT"), así como la emisión de acciones de Telefónica Brasil a Vivendi, S.A. como pago parcial del precio de compraventa de GVT.

En consecuencia, se procedió a formalizar el cierre de esta operación de adquisición por importe de 4.663 millones de euros (mediante pago en efectivo y asunción de deuda), así como la entrega del 12% del capital social de la nueva Telefónica Brasil, resultante de la integración. Por otro lado, y conforme a los compromisos regulatorios y de competencia asumidos, Vivendi, S.A. intercambió con Telefónica, S.A. un 4,5% de dicho porcentaje, por un 8% de acciones ordinarias de Telecom Italia en junio.

GVT y sus compañías filiales se incorporan al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

El 29 de julio de 2015 se acordó con Vivendi, S.A. la entrega de acciones en autocartera de Telefónica, S.A. representativas del 0,95% de su capital social, a cambio de acciones preferentes de Telefónica Brasil, S.A. representativas de aproximadamente un 3,5% de su capital social. La ejecución de este acuerdo está sujeta a la aprobación del Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).

- El 30 de abril una vez obtenida la aprobación regulatoria necesaria, Telefónica de Contenidos S.A.U. adquirió el 56% de DTS Distribuidora de Televisión por Satélite, S.A. ("DTS"). DTS y sus compañías filiales se incorporan al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global. La participación previa se venía registrando por el método de puesta en equivalencia.

- El 24 de marzo de 2015 Telefónica alcanzó un acuerdo definitivo para la venta de sus operaciones en Reino Unido (O2 UK) al Grupo Hutchison Whampoa.

Tras la firma de este acuerdo definitivo, O2 UK sigue formando parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, a 30 de junio de 2015, si bien ha pasado a reportarse como operación en discontinuación, y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", de acuerdo con las NIIF.

El cierre de la operación está sujeto, entre otras condiciones habituales en este tipo de transacciones, a las aprobaciones regulatorias pertinentes, y a la obtención de dispensas ("waivers") sobre cláusulas de cambio de control.

- El 2 de enero de 2015 se cerró la venta de yourfone GmbH. La sociedad, que se consolidaba por el método de integración global, causa baja del perímetro de consolidación.

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.com/accionistaseinversores

