

*Telefónica*

---

# Resultados

---

Enero – Junio 2013

---

Telefónica, S.A.



## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Los ingresos retoman la senda de crecimiento orgánico interanual en el segundo trimestre:**
  - Los ingresos alcanzan 14.421 millones de euros en el segundo trimestre y aumentan un 0,5% interanual orgánico, con una fuerte aceleración en Latinoamérica (+10,4% interanual), así como una mejora en Europa. Latinoamérica representa el 51% de los ingresos.
  - En el primer semestre los ingresos ascienden a 28.563 millones (-0,5% interanual orgánico), y siguen reflejando en su evolución en términos reportados la variación de los tipos de cambio (-5,5 p.p.) y los cambios en el perímetro de consolidación (-1,8 p.p.).
  - Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos crecerían un 1,0% interanual orgánico, acelerándose en el segundo trimestre hasta un 2,1%.
- **El OIBDA alcanza 4.854 millones de euros en el segundo trimestre (-0,7% interanual orgánico):**
  - En los primeros seis meses del año el OIBDA totaliza 9.421 millones de euros, prácticamente estable en la comparativa interanual (-0,4% orgánico).
  - El margen OIBDA consolidado permanece estable interanualmente en el semestre en términos orgánicos (-0,4 p.p. en el trimestre) y refleja tanto el importante impulso comercial como la continua ejecución de medidas de eficiencia.
- **El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) totaliza en los primeros seis meses del año 5.518 millones de euros (+3,4% interanual orgánico).**
- **El beneficio neto básico por acción alcanza 0,46 euros en la primera mitad del ejercicio (0,25 euros en el segundo trimestre).**
  - El beneficio neto totaliza 2.056 millones de euros en los seis primeros meses del año, un 0,9% inferior al del primer semestre de 2012 (1.154 millones de euros en el segundo trimestre, -13,1% interanual).
- **El flujo de caja libre asciende hasta junio a 1.451 millones de euros (1.908 millones de euros en el segundo trimestre) e incluye pagos por espectro por 1.110 millones de euros.**
- **La deuda neta se sitúa a junio en 49.793 millones de euros y el ratio de endeudamiento en 2,40 veces.**
  - Incluyendo operaciones de gestión de la cartera de activos (venta de T. Irlanda, Inversis y del 40% de Centro América) no incluidos al cierre del trimestre, la deuda se reduciría en 1.179 millones de euros adicionales, hasta 48.614 millones de euros (ratio de endeudamiento 2,36 veces), lo que implica una reducción de deuda cercana a 10 mil millones de euros desde junio de 2012.
- **Los resultados del primer semestre se encuentran en línea con las estimaciones internas de la Compañía, y permiten reiterar los objetivos operativos y financieros fijados para 2013.**
- **Continúa la progresiva estabilización en nuestros principales mercados:**
  - En **España**, los ingresos mejoran su evolución y así los ingresos totales (fijos + móviles) sin venta de terminales descienden un 10,4% interanual en el trimestre (-10,9% en los primeros seis meses). Al mismo tiempo, se profundiza en la ejecución del programa de transformación, lo que se traduce en un incremento significativo del apalancamiento operativo. El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 48,4% (+3,6 p.p. interanual orgánico) y en el semestre en el 47,7% (+4,0 p.p.). La mejora en los niveles de eficiencia se observa también en la evolución del flujo de caja operativo (OIBDA – CapEx) que totaliza 2.502 millones en el semestre (+0,2% interanual orgánico).
  - En **Brasil**, VIVO refuerza su posicionamiento en el mercado y los accesos de contrato móvil crecen un 20% interanual, impulsados por la fuerte demanda de smartphones (+101% interanual). En el negocio fijo se produce un cambio de tendencia en la actividad comercial, con una ganancia neta de banda ancha fija de 84 mil accesos en el trimestre. Así, los ingresos crecen un 3,0% interanual en el semestre en moneda local hasta 3.167 millones de euros (+3,1% en el trimestre; +4,8% excluyendo impactos regulatorios). El

margen OIBDA alcanza el 32,1% en el trimestre, y refleja la intensa actividad comercial en clientes de alto valor (32,2% en el semestre).

- En **Reino Unido** se mantiene la mejora progresiva del negocio que, unido al éxito de las nuevas tarifas lanzadas en el trimestre ("O2 Refresh"), se traduce en una sostenida intensidad comercial. Con ello, los ingresos de servicio móvil mejoran su evolución interanual por tercer trimestre consecutivo y descienden un 0,9% interanual excluyendo la regulación en el segundo trimestre (-1,9% en el semestre). El OIBDA alcanza 419 millones de euros en el trimestre (757 millones en la primera mitad), y el margen el 25,8% en el segundo trimestre (23,4% en el semestre), si bien se encuentra afectado por factores extraordinarios (73 millones de euros de plusvalía por la venta de los activos del negocio fijo en el segundo trimestre y 48 millones de gastos de reestructuración, de los que 40 millones corresponden al segundo trimestre).

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

*"El segundo trimestre de 2013 ha supuesto un significativo avance en la ejecución de nuestro proceso de transformación, que empieza a reflejarse en la mejor evolución de las variables operativas y financieras. Comercialmente el trimestre refleja una clara intensificación de nuestra actividad, principalmente en segmentos de alto valor, impulsada por la fuerte demanda de datos, que se traduce en el fuerte crecimiento de "smartphones" y de banda ancha ultra rápida (fibra, VDSL).*

*Este incremento en la actividad se refleja en una fuerte aceleración de los ingresos, que retoman la senda de crecimiento orgánico en el segundo trimestre, impulsados por el crecimiento de doble dígito en Latinoamérica y una mejora del negocio en Europa. La progresiva ejecución del proceso de transformación nos ha permitido conseguir relevantes ganancias de eficiencia, que hemos reinvertido en reforzar el crecimiento, manteniendo los márgenes prácticamente estables a pesar de esta mayor actividad.*

*Asimismo, el segundo trimestre ha supuesto un gran avance en el proceso de mejora de nuestra flexibilidad financiera, a través de una intensa actividad de gestión de nuestra cartera de activos, que se complementa con una generación de caja de casi dos mil millones de euros en el trimestre. Todo ello permite reducir nuestra deuda neta en 10 mil millones de euros desde junio de 2012.*

*Desde esta posición de fortaleza, tanto en la evolución del negocio como de nuestra posición financiera, hemos anunciado el acuerdo en virtud del cual Telefónica Deutschland adquirirá la filial alemana de KPN, E-Plus, para la formación de un operador líder en el mayor mercado Europeo, una operación con gran sentido estratégico que generará importantes beneficios para los consumidores, la sociedad y nuestros accionistas."*

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2013	reportado	orgánico		2013	reportado	orgánico	
Importe neto de la cifra de negocios	28.563	(7,8)	(0,5)		14.421	(6,8)	0,5	
Telefónica Latinoamérica	14.682	(1,9)	8,6		7.451	0,1	10,4	
Telefónica Europa	13.392	(11,2)	(9,7)		6.717	(10,7)	(8,8)	
Otras sociedades y eliminaciones	488	(47,9)			253	(49,4)		
OIBDA	9.421	(9,7)	(0,4)		4.854	(9,3)	(0,7)	
Telefónica Latinoamérica	4.646	(10,9)	5,1		2.341	(12,1)	2,7	
Telefónica Europa	4.864	(6,0)	(4,5)		2.516	(5,7)	(4,1)	
Otras sociedades y eliminaciones	(88)	c.s.			(3)	c.s.		
Margen OIBDA	33,0%	(0,7 p.p.)	0,0 p.p.		33,7%	(0,9 p.p.)	(0,4 p.p.)	
Telefónica Latinoamérica	31,6%	(3,2 p.p.)	(1,0 p.p.)		31,4%	(4,4 p.p.)	(2,3 p.p.)	
Telefónica Europa	36,3%	2,0 p.p.	2,0 p.p.		37,4%	2,0 p.p.	1,8 p.p.	
Resultado operativo (OI)	4.316	(18,6)	(5,4)		2.250	(19,3)	(7,7)	
Telefónica Latinoamérica	2.136	(21,8)	0,9		1.058	(25,6)	(5,1)	
Telefónica Europa	2.394	(10,6)	(8,7)		1.265	(11,0)	(9,3)	
Otras sociedades y eliminaciones	(213)	96,3			(73)	34,0		
Resultado neto	2.056	(0,9)			1.154	(13,1)		
Resultado neto básico por acción (euros)	0,46	(0,7)			0,25	(13,8)		
Inversión (CapEx)	3.903	6,7	(7,6)		1.962	0,9	2,8	
Telefónica Latinoamérica	1.716	(10,2)	2,0		1.091	8,6	22,9	
Telefónica Europa	2.115	35,4	(13,7)		829	1,1	(11,1)	
Otras sociedades y eliminaciones	72	(61,0)			43	(64,7)		
OpCF (OIBDA-CapEx)	5.518	(18,5)	3,4		2.891	(15,1)	(2,7)	
Telefónica Latinoamérica	2.930	(11,3)	6,9		1.251	(24,6)	(9,6)	
Telefónica Europa	2.749	(23,9)	(0,5)		1.687	(8,7)	(1,1)	
Otras sociedades y eliminaciones	(160)	14,4			(46)	(54,7)		

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

Notas:

- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Otras sociedades y eliminaciones incluyen los resultados de Atento en el primer trimestre de 2012.
- CapEx incluye 834 millones de euros por las adquisiciones en espectro en el primer semestre de 2013: 671 millones de euros en Reino Unido y 24 millones de euros en Uruguay en el primer trimestre, 65 millones de euros en España, 47 millones de euros en Reino Unido y 28 millones de euros en Brasil en el segundo trimestre. En el primer semestre de 2012 incluye 5 millones de euros por las adquisición de espectro en Nicaragua y 1 millón de euros por la adquisición de espectro en Irlanda en el primer trimestre.
- Desde el 1 de enero de 2013, Tuenti se incluye en el perímetro de consolidación de T. España. Previamente se incluía en "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Como consecuencia, los resultados de T. España, T. Europa y "Otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica han sido reexpresados para el año fiscal 2012. Al ser un cambio intragrupo, los resultados consolidados de Telefónica en 2012 no se ven afectados.
- **Criterio orgánico / guidance 2013:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro. Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen: plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos (plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo), saneamiento de T. Irlanda, homogeneización de perímetro (eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures), ventas de torres y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

## INDICE

### TELEFÓNICA

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>6</b>
• Telefónica Digital	11
• Telefónica Recursos Globales	11

### RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

<b>Telefónica Latinoamérica</b>	<b>23</b>
• Telefónica Brasil	25
• Telefónica Argentina	28
• Telefónica Chile	30
• Telefónica Perú	32
• Telefónica Colombia	34
• Telefónica México	36
• Telefónica Venezuela	37
<b>Telefónica Europa</b>	<b>49</b>
• Telefónica España	51
• Telefónica Reino Unido	54
• Telefónica Alemania	56
• Telefónica República Checa	58

### ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	66
Cambios en el Perímetro	67

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). 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 regiones, se han excluido de los resultados operativos de cada región 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**

Durante el segundo trimestre del ejercicio, Telefónica ha seguido avanzando en una serie de acciones concretas, enmarcadas en el plan de transformación que se está ejecutando desde el año pasado y que están dando resultados visibles trimestre a trimestre, a pesar de un entorno económico adverso y una alta intensidad competitiva en países clave. Por un lado, la Compañía sigue adaptándose a las necesidades de los clientes y anticipándose a un entorno cambiante, con una oferta comercial renovada que permite incrementar la satisfacción de los clientes y reducir su nivel de rotación. Por otro lado, se continúa avanzando en la simplificación del modelo operativo, al incrementarse los niveles de eficiencia y calidad.

Así, los ingresos retoman la senda de crecimiento orgánico interanual en el trimestre, impulsados por la aceleración de la actividad comercial, especialmente en Latinoamérica, ante la creciente demanda de "smartphones". El OIBDA permanece relativamente estable en términos interanuales (-0,7% interanual orgánico en el segundo trimestre; -0,4% en los primeros seis meses) reflejando los ahorros y eficiencias generadas, y a pesar del mayor esfuerzo comercial, y el flujo de caja libre mejora significativamente tanto interanualmente como intertrimestralmente. Al mismo tiempo, se continúa priorizando la inversión hacia actividades de crecimiento y reduciendo el nivel de endeudamiento.

Por lo que respecta a los accesos totales de Telefónica, se sitúan en 317,3 millones a cierre de junio y registran un crecimiento interanual del 2%, afectados por la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido (720 mil accesos) en el segundo trimestre, la desconexión de 114 mil accesos móviles de contrato en la República Checa y la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes del segmento prepago.

- Los **accesos móviles** alcanzan 249,5 millones, un 2% más que a junio del año anterior, impulsados por los clientes de contrato, que aceleran su crecimiento hasta el 8% interanual y representan ya el 34% del total de accesos móviles (+2 p.p. interanual). La Compañía refuerza su posicionamiento en este segmento de mayor valor y durante el segundo trimestre aumenta significativamente su ritmo de captación y actividad comercial, fundamentalmente en "smartphones", con una ganancia neta de contrato de 2,1 millones, la mayor desde el tercer trimestre de 2011.
- Los **accesos de banda ancha móvil** se sitúan en 63,3 millones a junio de 2013, registrando el mayor crecimiento interanual desde el segundo trimestre de 2012 (+41%) y casi 7 p.p. superior al del trimestre anterior, aumentando su peso sobre los accesos móviles al 25% (+7 p.p. interanual). Esta fuerte actividad comercial sigue apalancada en el significativo incremento de los "smartphones", con una ganancia neta en el trimestre récord en la historia de la Compañía de 8,2 millones, que triplica la registrada en el primer trimestre del año y más que duplica la del mismo período del año anterior. Así, la penetración de "smartphones" sobre la base de accesos móviles alcanza a junio el 24% (+8 p.p. interanual y +3 p.p. intertrimestral).
- Los **accesos de banda ancha minorista** totalizan 18,3 millones a cierre de junio y mejoran su crecimiento hasta el 2% excluyendo el impacto de la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido (+2% a marzo). La ganancia neta en el trimestre asciende a 165 mil clientes, 4,4 veces superior a la del trimestre anterior y 1,9 veces a la del mismo período del año anterior.
- La aceleración de la actividad comercial del trimestre se produce fundamentalmente por **Telefónica Latinoamérica**, al aumentar su ganancia neta móvil trimestral de contrato un 44% respecto al primer trimestre de 2013 y un 64% respecto al segundo trimestre de 2012, poniendo de manifiesto el enfoque en clientes de alto valor, especialmente en "smartphones" (ganancia neta trimestral 4,4 veces superior a la de enero-marzo 2013 y 2,5 veces a la de abril-junio 2012). En el negocio fijo también se produce una importante mejora en la evolución operativa, apoyada principalmente en la banda ancha, cuya ganancia neta del trimestre supera en 1,6 veces la de enero-marzo, alcanzando los 214 mil accesos.



Adicionalmente, **Telefónica Digital** ha progresado en el lanzamiento de nuevos servicios que continúan transformando la Compañía hacia una operadora telco digital, para aprovechar todas las oportunidades de crecimiento en este entorno, a la vez que **Telefónica Recursos Globales** ha avanzado en la ejecución de proyectos prioritarios identificados para el ejercicio que permitirán acelerar la transformación hacia un modelo íntegramente global.

Debe señalarse que el Grupo Atento desconsolida sus resultados de Telefónica a partir del final de noviembre de 2012 (venta de la Compañía en el cuarto trimestre de 2012), impactando en las comparaciones interanuales de los resultados económico-financieros. También desde el 1 de mayo, los resultados de los activos del negocio fijo de Reino Unido se excluyen tras la venta de los activos en abril de 2013.

Asimismo, la fluctuación de los tipos de cambio impacta negativamente en la evolución interanual del primer semestre de las principales métricas, fundamentalmente reflejando la devaluación del bolívar venezolano desde el 1 de enero de este año y la depreciación del real brasileño y del peso argentino. En el segundo trimestre aislado, el efecto negativo es ligeramente superior en ingresos al del primer trimestre debido a la mayor depreciación del real brasileño. Así, en la primera mitad del año los tipos de cambios restan al crecimiento de los ingresos 5,5 p.p. y 5,6 p.p. en el segundo trimestre, mientras que el efecto en el OIBDA es de -5,4 p.p. y de -5,3 p.p. respectivamente. Además, los cambios en el perímetro restan 1,8 p.p. el crecimiento de los ingresos en el semestre y 1,7 p.p. en el trimestre, y reducen el crecimiento del OIBDA en 1,2 p.p. en los primeros seis meses y en 1,3 p.p. en el trimestre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de la primera mitad de 2013 alcanza 28.563 millones de euros, con un descenso de 7,8% interanual (-6,8% en el trimestre). Si bien, en términos orgánicos los ingresos retoman la senda de crecimiento en el trimestre (+0,5% interanual), limitando la caída interanual al 0,5% en los primeros seis meses. Esta aceleración en el crecimiento se produce por T. Latinoamérica, que acelera 3,5 p.p. hasta el 10,4% interanual en abril-junio, mientras T. Europa mejora en 1,7 p.p. hasta el -8,8% interanual. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos consolidados orgánicos crecerían un 1,0% frente al primer semestre de 2012, acelerándose en el segundo trimestre hasta el 2,1%.

Por regiones, Telefónica Latinoamérica es el motor de crecimiento del Grupo y supone ya el 51,4% de los ingresos totales del semestre (+3,1 p.p. interanual), mientras que Telefónica Europa reduce su peso hasta el 46,9% (-1,8 p.p.) por el menor peso de T. España (-2,0 p.p. hasta el 23,0%).

Los ingresos de datos móviles son la otra principal palanca de crecimiento del Grupo Telefónica. Otro trimestre más mantienen un sólido crecimiento y en términos orgánicos crecen un 9,8% interanual (+9,6% en el semestre) y suponen el 36,4% de los ingresos de servicio móvil en el año (3 p.p. más que en el primer semestre de 2012). Los ingresos de datos no-SMS aceleran secuencialmente su crecimiento interanual orgánico hasta el 22,1% en el segundo trimestre (+22,0% en el semestre) y representan el 63% de los ingresos de datos totales (57% en el segundo trimestre de 2012).

Los **gastos por operaciones** ascienden en los seis primeros meses del año a 19.774 millones de euros y muestran una caída interanual orgánica del 0,1% (-7,0% reportado) ante los ahorros de costes derivados de las iniciativas de eficiencias ejecutadas. En el segundo trimestre, se produce un cambio de tendencia en la evolución interanual de los gastos, al aumentar un 1,8% orgánico.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** del semestre disminuyen un 1,5% interanual orgánico (-6,8% reportado) ante los menores gastos de interconexión y compras de terminales en T. Europa asociados al nuevo modelo comercial, fundamentalmente la eliminación del subsidio de España. Sin embargo, en el trimestre estanco, aumentan un 1,0% orgánico (-4,7% reportado) al estar afectados por la reversión de una provisión en Brasil en el segundo trimestre de 2012. Si excluimos este efecto, los gastos seguirían presentando una caída interanual orgánica.
- Los **gastos de personal** se incrementan un 4,4% orgánico en el año (-15,5% reportado) principalmente debido a los mayores costes en Latinoamérica asociados al efecto negativo de la inflación en algunos países de la región, si bien su tasa de crecimiento interanual se desacelera frente al primer trimestre (+4,1% vs. +4,7%) gracias a la mayor reducción registrada en T. Europa, derivada principalmente de mayores ahorros en Telefónica España. Esta partida refleja también los gastos no recurrentes de reestructuración, que ascienden en el semestre a 98 millones de euros (52 millones de euros en



enero-junio 2012) principalmente en Brasil, Reino Unido y República Checa, de los que 40 millones se han registrado en Reino Unido en el segundo trimestre.

La plantilla promedio se sitúa en 131.882 empleados, y cae ligeramente respecto a la del primer semestre de 2012 (-3,5%) si se excluye el efecto de desconsolidación de Atento.

- Los **gastos por servicios exteriores** caen un 1,0% frente a los seis primeros meses de 2012 en términos orgánicos (-1,6% reportado) por los menores gastos comerciales en Europa, principalmente en subsidio de apoyo al terminal y publicidad, consecuencia de la nueva estrategia comercial lanzada en 2012 y ahorros derivados de programas de eficiencias y simplificación de procesos. Durante el segundo trimestre se han producido mayores gastos en Latinoamérica en comisiones, publicidad, gastos con terceros consecuencia principalmente de la mayor actividad comercial móvil, que se ha traducido en un crecimiento orgánico del 0,6% (+0,6% reportado).

El **resultado de enajenación de activos** asciende a 152 millones de euros enero-junio de 2013, de los que 126 millones de euros se han contabilizado en abril-junio, y están asociados fundamentalmente a la plusvalía por la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido (73 millones de euros), de Hispasat (21 millones de euros) y ventas de torres en Latinoamérica (35 millones de euros de impacto en OIBDA), compensados parcialmente por el ajuste de la valoración de Telefónica Irlanda por importe de 16 millones de euros. En el primer semestre de 2012 esta partida ascendió a 285 millones de euros (149 millones de euros en el segundo trimestre) y recogía principalmente la venta de torres no estratégicas en Latinoamérica y España por 211 millones de euros (88 en el segundo trimestre).

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** totaliza 9.421 millones de euros, y permanece prácticamente estable en términos orgánicos (-0,4%) frente a los seis primeros meses de 2012 (-9,7% reportado), tras registrar una caída interanual orgánica del 0,7% en el segundo trimestre debido al menor crecimiento de T. Latinoamérica ante el fuerte impulso de la actividad comercial en clientes de valor.

El **margen OIBDA** de la primera mitad del año se sitúa en el 33,0%, estable respecto al mismo periodo de 2012 en términos orgánicos, poniendo en valor la sólida ejecución de la estrategia de transformación (iniciativas de ahorro de costes y eficiencias) y los beneficios de la escala y diversificación de la Compañía. En el segundo trimestre alcanza el 33,7%, con un descenso interanual de 0,4 p.p. por la mayor erosión de T. Latinoamérica, que no compensa el mejor comportamiento de T. Europa.

La **amortización del inmovilizado** (5.105 millones de euros en el primer semestre, -0,5% reportado) presenta un crecimiento del 4,5% interanual en términos orgánicos (del 6,6% en el segundo trimestre) debido principalmente al crecimiento de las amortizaciones en Brasil derivado fundamentalmente de la aceleración en la depreciación de los activos de la televisión MMDS y a las mayores amortizaciones en Venezuela y Argentina. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 425 millones de euros, un 13,6% menos que en el periodo enero-junio de 2012, obedeciendo fundamentalmente a las menores dotaciones en Telefónica Europa y al impacto del tipo de cambio en Brasil.

El **resultado operativo (OI)** asciende 4.316 millones de euros en los seis primeros meses del año y desciende un 5,4% interanual en términos orgánicos (-18,6% reportado).

El resultado de las **inversiones puestas en equivalencia** alcanza 28 millones de euros en el primer semestre, cambiando de signo respecto al mismo periodo de 2012 (-498 millones de euros, asociados fundamentalmente al efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia).

Los **gastos financieros netos** totalizan 1.399 millones de euros los seis primeros meses del año, de los que 47 millones de euros corresponden a diferencias de cambio negativas. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos se reducen un 13,6% respecto al mismo periodo del 2012, debido a una menor deuda media (-8,5% respecto a junio de 2012) y al menor coste de la deuda bruta por caída de tipos y menor peso de las divisas de mayor tipo (principalmente el peso colombiano). Esto supone un coste efectivo, excluidas diferencias de cambio, del 5,23% en los últimos 12 meses (5,37% a diciembre de 2012).

El **gasto por impuesto** del periodo enero-junio de 2013 alcanza 751 millones de euros, reduciéndose un 21,8% interanual. Así, la tasa efectiva del semestre desciende hasta el 25,5% (-4,3 p.p. frente al 2012) por el efecto de la activación de créditos fiscales principalmente en el segundo trimestre.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 138 millones de euros al beneficio neto de los seis primeros meses, un 24,2% menos que en el mismo periodo de 2012 debido principalmente al menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil, afectado por la evolución del tipo de cambio.

Resultado de la evolución de las partidas anteriores, el **beneficio neto consolidado** asciende a 2.056 millones de euros, un 0,9% inferior al del primer semestre de 2012 (-13,1% interanual en el trimestre) y el beneficio neto básico por acción decrece un 0,7% interanual, situándose en 0,46 euros y en 0,25 euros en el segundo trimestre (-13,8% en el trimestre).

En términos subyacentes en el primer semestre del año, el **beneficio neto y el beneficio neto básico** por acción caen interanualmente un 8,4% y un 9,2% euros por acción respectivamente (-8,8% y -9,6% interanual en abril-junio).

Por lo que respecta a las inversiones, la Compañía sigue enfocada en la reasignación de los recursos hacia las actividades de crecimiento y transformación (84% del total), apalancándose en las eficiencias conseguidas en diferentes áreas, como IT, compras, mejora de índices de calidad y disminución del churn. Así, el **CapEx** alcanza 3.903 millones de euros en los primeros seis meses (+6,7% interanual) e incluye 834 millones de euros de adquisición de espectro; en Reino Unido (671 millones de euros) y Uruguay (24 millones de euros) en el primer trimestre y en España (65 millones), Reino Unido (47 millones) y Brasil (28 millones) en el segundo. Aislado este efecto junto a las variaciones en los tipos de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación, la inversión se reduce un 7,6% respecto a enero-junio 2012.

Resultado de la evolución del OIBDA y CapEx, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, continúa con la senda de crecimiento interanual iniciada en el cuarto trimestre de 2012 y aumenta un 3,4% respecto al primer semestre de 2012 en términos orgánicos.

Los **pagos de intereses** del primer semestre de 2013 ascienden a 1.512 millones de euros, lo que supone un descenso del 18,8% interanual como consecuencia principalmente de la reducción comentada anteriormente en los gastos financieros netos (-13,6% interanual) y a otros efectos no recurrentes.

El **pago de impuestos** en la primera mitad del año se sitúa en 878 millones de euros, cifra superior a la del mismo periodo de 2012, debido fundamentalmente al aumento de los pagos a cuenta en España por la aprobación de las nuevas medidas fiscales.

En el primer semestre del año, el **capital circulante** mejora en 758 millones de euros frente al año anterior y el consumo se sitúa en 1.238 millones de euros. Esta evolución se debe principalmente a la menor financiación a clientes, el menor consumo de capital circulante asociado a licencias y la salida del Grupo Atento del perímetro de consolidación. Cabe destacar la generación de 63 millones de euros positivos de capital circulante en el segundo trimestre del año, frente a un consumo de 1.301 millones de euros en el primer trimestre que se explica principalmente por la estacionalidad de los pagos de la inversión, siendo estos superiores en la primera mitad del año, especialmente en el primer trimestre.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** del primer semestre ascienden a 289 millones de euros, 105 millones de euros más que en el mismo periodo de 2012 derivado del pago de dividendos de Telefónica Deutschland en el segundo trimestre de 2013.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** asciende a 1.451 millones de euros en los seis primeros meses de 2013 (1.727 millones en enero-junio de 2012) e incluye pagos de espectro por 1.110 millones de euros (425 millones de euros a junio del ejercicio anterior). Excluyendo este efecto, el flujo de caja libre totalizaría 2.562 millones de euros, un 19,0% superior interanualmente como resultado tanto de los menores pagos de intereses como de la variación positiva del capital circulante.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 49.793 millones de euros a junio de 2013, presentando una disminución de 8.517 millones de euros frente a junio de 2012 y una disminución de 1.466 millones de euros respecto a diciembre de 2012. Si se incluyen operaciones posteriores al cierre (venta del 40% de los activos en Centroamérica, la venta del 100% de T. Irlanda e Inversis), la deuda se situaría en 48.614 millones de euros.

La reducción de deuda en el semestre se debe principalmente a una generación de caja libre antes de pago de espectro de 2.562 millones de euros (superior en 409 millones de euros al mismo periodo del año anterior) y otros factores como la venta neta de autocartera, el menor valor actual de las obligaciones de pago a tipo fijo

en derivados, el devengo de intereses inferior al pago y otros efectos, que totalizan 835 millones de euros adicionales de reducción de deuda.

En sentido contrario, los factores que han aumentado la deuda en los primeros seis meses del año incluyen el pago de espectro (1.110 millones de euros), el pago de los compromisos (403 millones de euros), inversiones financieras netas (51 millones de euros) y el impacto de la variación de los tipos de cambio (367 millones de euros), que comprende la devaluación del Bolívar de Venezuela (873 millones de euros) que es compensado en parte por la depreciación de otras divisas de Latinoamérica y de la Libra Esterlina respecto al euro.

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a junio de 2013 se sitúa en 2,40 veces, reduciéndose a 2,36x si se consideran los eventos posteriores al cierre del trimestre (venta del 40% de los activos en Centroamérica, la venta del 100% de T. Irlanda e Inversis).

En el primer semestre del ejercicio, la **actividad de financiación de Telefónica**, excluyendo la actividad en los Programas de Papel Comercial de corto plazo, ha sido intensa en los mercados de bonos y préstamos ejecutando operaciones por importe cercano a los 7.800 millones de euros equivalentes. La actividad se ha centrado principalmente en la refinanciación anticipada de los vencimientos de 2013 en adelante, suavizando el perfil de vencimientos de deuda de Telefónica S.A. de los próximos años y en reforzar la posición de liquidez. De este modo, a 30 de junio el Grupo tiene cubiertos con su posición de liquidez los vencimientos de deuda de los próximos 2 años. Los vencimientos netos de deuda de 2014 ascienden a 5.310 millones de euros, mientras que en 2013 la posición de caja y activos líquidos supera los vencimientos brutos de deuda para ese año.

Las principales operaciones de financiación de los seis primeros meses del año se detallan a continuación:

- En enero, se realizó una emisión en el mercado de bonos en euros por importe de 1.500 millones a 10 años, con un exceso de demanda superior a 6,5 veces.
- En febrero, se firmó la refinanciación con 23 entidades financieras del tramo del préstamo sindicado de Vivo con vencimiento julio 2014 por un importe total de 1.400 millones de euros, extendiendo 700 millones de euros a febrero de 2017 y 700 millones de euros a febrero de 2018.
- También en febrero, se cerraron dos operaciones para financiar compras de suministradores canadienses y suecos por un importe de 206 millones de euros y 1.001 millones de dólares, respectivamente.
- En marzo, se realizó una emisión en euros por importe de 1.000 millones a 8 años, vinculada a una permuta por valor de 605 millones de euros de dos referencias en euros y con vencimientos en 2015 y 2016. Adicionalmente, se realizó una operación de recompra de 204 millones de libras esterlinas de un bono con vencimiento en enero 2014.
- En el mes de abril se colocó una emisión de bonos en EE.UU. por valor de 2.000 millones de dólares, distribuida en dos tramos: 1.250 millones de dólares a 5 años y 750 millones de dólares a 10 años, con un exceso de demanda superior a 2,5 veces.
- Finalmente, en el mes de mayo se realizó una emisión de bonos en euros por importe de 750 millones a un plazo de 6 años.

Telefónica S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo los distintos Programas de Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo a cierre de junio de 2.155 millones de euros, aproximadamente.

En Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-junio de 2013 por un importe aproximado de 650 millones de euros equivalentes. Cabe destacar la emisión realizada por Telefónica Brasil en el mes de abril de 1.300 millones de reales brasileños a un plazo de 5 años.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor superior a los 14.000 millones de euros, de los que más de 12.350 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre del semestre, el peso de obligaciones y bonos dentro de la **deuda financiera** consolidada se sitúa en el 71% frente al 29% que representa la deuda con instituciones financieras.

## Telefónica Digital

- Durante el segundo trimestre se han producido varios avances novedosos en **Servicios Financieros** en Latinoamérica y Europa. En mayo de 2013 se lanzó MFS bajo la marca "Zuum", una "joint venture" con Mastercard, para ofrecer el primer servicio de pago a través del móvil en Brasil. Lanzado inicialmente en Sao Paulo, "Zuum" ofrece servicios bancarios a la población no bancarizada, como transferencias, pago de facturas y compra de saldo para las líneas móviles de prepago de Vivo.  
  
También se ha alcanzado un acuerdo con CaixaBank y Banco Santander por el que se constituyó la primera "joint venture" de Europa entre entidades financieras y empresas de telecomunicaciones para crear nuevos servicios digitales. Desarrollarán conjuntamente una comunidad "online" de establecimientos comerciales y consumidores con ofertas, descuentos y promociones para posteriormente desarrollar un "Monedero Digital".
- Se ha firmado un acuerdo de ámbito mundial con Samsung, que se convertirá en el primer fabricante de terminales en integrarse con las capacidades de facturación de Telefónica. Según los términos de este acuerdo de facturación del operador, los clientes de "Samsung Hub" y "Samsung Apps" podrán comprar aplicaciones, música, vídeos, libros, juegos y servicios de formación a través de sus dispositivos, simplemente realizando el cargo en la factura telefónica o en el saldo de la tarjeta de prepago.
- Además, en mayo Telefónica ha formalizado un acuerdo con Dell para ofrecer el servicio más amplio de banda ancha móvil bajo la modalidad de pago por uso para ordenadores portátiles y tabletas en Europa, a través de la solución "Dell Net Ready". Este servicio da a los usuarios acceso a Internet de alta velocidad en sus dispositivos, en cualquier momento y en cualquier lugar, gracias a una aplicación M2M fácil e intuitiva con una tarjeta SIM suministrada por Telefónica que permite al cliente elegir, entre una amplia gama de paquetes de conectividad, la opción que mejor se adapte a sus necesidades.
- A comienzos de junio, Telefónica Digital ha anunciado la creación de "Eleven Paths", un nuevo centro para la innovación en servicios de **Seguridad**. "Eleven Paths" funcionará como un vivero de ideas con el objetivo de introducir innovación de una manera radical en la forma en que Telefónica desarrolla productos de seguridad.
- El 2 de julio se ha lanzado en España el primer terminal móvil con **sistema operativo Firefox**. El terminal ZTE salió al mercado con un precio de 69 euros (IVA incluido), con 30 euros de saldo para clientes de prepago y la opción de financiarlo sin intereses para clientes de contrato. Los próximos lanzamientos de terminales Firefox se realizarán en Colombia y Venezuela durante el tercer trimestre de 2013.

## Telefónica Recursos Globales

El área global de **Red y Operaciones** contribuye al impulso del despliegue de emplazamientos LTE, destacando su actividad en el trimestre en Brasil y Alemania. Adicionalmente, y por lo que respecta a las iniciativas relacionadas con la virtualización de red, se ha iniciado en Brasil el piloto de virtualización de equipamiento en dependencias del cliente.

En el área **global TI**, destacan los avances en la estrategia de consolidación de infraestructuras, tanto en Europa como en Latinoamérica. Así, tras su inauguración el pasado mes de abril, ya se han puesto en marcha proyectos de despliegue, migración y transformación de infraestructura de las distintas operadoras de Telefónica Europa en Alcalá Data Center, el mayor centro de datos que albergará los servicios digitales más avanzados y que además, funciona, como la base de servicios cloud de Telefónica para Europa y alojará las plataformas de los clientes en España, Reino Unido, Alemania y República Checa. En lo que se refiere a la simplificación, tras el inventariado de las más de 1.100 aplicaciones susceptibles de suprimirse, ya se han eliminado aproximadamente 300, en línea a lo previsto y que redundarán en una menor complejidad TI, mejor time-to-market, junto con un menor consumo de recursos.

El área global de **dispositivos móviles** continúa enfocándose en la consolidación de un mapa de proveedores más equilibrado. De esta forma, destaca la comercialización desde principios de julio, como se ha comentado

anteriormente del primer terminal FireFox OS del mundo por parte de Movistar España y el desarrollo de acuerdos con distintos agentes relevantes de la industria para fomentar la comercialización de “smartphones” de distintas categorías y sistemas operativos en nuestros mercados.

El **área global de compras** avanza en la ejecución del modelo de compra estratégica extremo a extremo (“end to end Sourcing”), habiendo alcanzado ahorros de compras globales durante el primer semestre, optimizando los beneficios de la escala del Grupo.

#### **Definiciones**

**Criterio orgánico / guidance 2013:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro. Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen: plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos (plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo), saneamiento de T. Irlanda, homogeneización de perímetro (eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures), ventas de torres y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

**Crecimiento subyacente:** Se considera perímetro de consolidación constante y se excluye el efecto en resultado neto de saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro.

## TELEFÓNICA

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	306.252,5	308.198,4	310.088,3	309.785,3	311.331,2	1,7
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	40.038,4	39.821,9	40.002,6	39.764,2	39.520,8	(1,3)
Accesos de datos e internet	19.342,9	19.364,6	19.402,6	19.404,6	19.023,3	(1,7)
Banda estrecha	758,8	686,8	653,2	618,2	590,0	(22,2)
Banda ancha (4) (5)	18.429,8	18.524,0	18.596,2	18.633,7	18.287,3	(0,8)
Otros (6)	154,3	153,8	153,1	152,7	145,9	(5,5)
Accesos móviles	243.547,2	245.694,3	247.346,9	247.312,0	249.460,0	2,4
Prepago (7)	165.033,3	165.816,5	165.821,9	164.500,5	164.550,6	(0,3)
Contrato (2) (8)	78.513,9	79.877,8	81.525,0	82.811,5	84.909,4	8,1
TV de Pago	3.324,0	3.317,7	3.336,2	3.304,5	3.327,1	0,1
Accesos Mayoristas	5.540,3	5.653,5	5.731,3	5.866,1	6.003,2	8,4
Bucle Alquilado	3.107,4	3.204,2	3.308,8	3.404,8	3.522,0	13,3
Bucle Compartido	192,5	189,6	183,5	169,5	157,6	(18,1)
Bucle Desagregado	2.914,9	3.014,7	3.125,3	3.235,3	3.364,4	15,4
Mayorista ADSL	865,1	856,9	845,4	854,7	857,6	(0,9)
Otros	1.567,8	1.592,4	1.577,1	1.606,7	1.623,6	3,6
<b>Total Accesos</b>	<b>311.792,8</b>	<b>313.851,9</b>	<b>315.819,6</b>	<b>315.651,4</b>	<b>317.334,4</b>	<b>1,8</b>

## TELEFÓNICA

## ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	67,8%	67,5%	67,0%	66,5%	66,0%	(1,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,2%	32,5%	33,0%	33,5%	34,0%	1,8 p.p.
Accesos BAM ('000)	44.901,6	47.661,8	52.774,9	55.249,2	63.300,5	41,0%
Penetración BAM (%)	18%	19%	21%	22%	25%	6,9 p.p.
Penetración smartphones (%)	16%	17%	19%	20%	24%	7,9 p.p.

## Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless". Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) Accesos de telefonía fija incluyen la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 en Argentina de 157 mil accesos "fixed wireless" anteriormente reconocidos como accesos móviles del segmento contrato.

(3) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 209 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(4) ADSL, satélite, fibra óptica, cable modem y circuitos de banda ancha.

(5) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(6) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(7) En el segundo trimestre de 2012 se dieron de baja 1,6 millones de accesos inactivos Brasil.

(8) En el primer trimestre de 2013 se dieron de baja 114 mil accesos inactivos en República Checa.

## TELEFÓNICA

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	28.563	30.980	(7,8)	(0,5)	14.421	15.470	(6,8)	0,5
Trabajos para inmovilizado	394	394	(0,1)	2,5	212	208	1,8	5,1
Gastos por operaciones	(19.774)	(21.268)	(7,0)	(0,1)	(9.950)	(10.493)	(5,2)	1,8
Aprovisionamientos	(8.441)	(9.060)	(6,8)	(1,5)	(4.253)	(4.464)	(4,7)	1,0
Gastos de personal	(3.699)	(4.377)	(15,5)	4,4	(1.828)	(2.160)	(15,4)	4,1
Servicios exteriores	(6.598)	(6.708)	(1,6)	(1,0)	(3.326)	(3.308)	0,6	0,6
Variación de provisiones de tráfico	(398)	(412)	(3,3)	(0,0)	(199)	(167)	19,2	18,8
Tributos	(638)	(711)	(10,2)	3,4	(344)	(394)	(12,7)	2,7
Otros ingresos (gastos) netos	90	42	116,8	113,9	48	18	160,3	n.s.
Resultado de enajenación de activos	152	285	(46,6)	50,6	126	149	(15,6)	38,3
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3)	(2)	38,8	48,6	(2)	(2)	47,1	62,9
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.421	10.431	(9,7)	(0,4)	4.854	5.350	(9,3)	(0,7)
Margen OIBDA	33,0%	33,7%	(0,7 p.p.)	0,0 p.p.	33,7%	34,6%	(0,9 p.p.)	(0,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(5.105)	(5.131)	(0,5)	4,5	(2.604)	(2.562)	1,7	6,6
Resultado operativo (O1)	4.316	5.300	(18,6)	(5,4)	2.250	2.789	(19,3)	(7,7)
Participación en resultados inversiones puestas en equivalencia	28	(498)	c.s.		10	(16)	c.s.	
Resultados financieros	(1.399)	(1.585)	(11,8)		(724)	(767)	(5,5)	
Resultado antes de impuestos	2.945	3.217	(8,5)		1.535	2.006	(23,5)	
Impuesto de Sociedades	(751)	(960)	(21,8)		(300)	(559)	(46,3)	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	2.194	2.257	(2,8)		1.235	1.447	(14,6)	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(138)	(182)	(24,2)		(81)	(119)	(31,8)	
Resultado neto	2.056	2.075	(0,9)		1.154	1.327	(13,1)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.513	4.524	(0,2)		4.541	4.503	0,8	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,46	0,46	(0,7)		0,25	0,29	(13,8)	

## Notas:

- A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo.
- Los datos reportados de 2012 y 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Los datos reportados de 2012 incluyen los resultados de Atento en el primer semestre de 2012.



TELEFÓNICA  
 OBJETIVOS 2013  
 Datos no auditados (Millones de euros)

	2013		Objetivos 2013	Base 2012
	ene-mar	ene-jun		
Ingresos (% Var interanual)	-1,6%	-0,5%	Crecimiento de ingresos	61.084
Margen OIBDA (Var interanual)	0,5 p.p.	0,0 p.p.	Caída del margen inferior a la de 2012	(1,4 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	8,8%	10,7%	CapEx / Ventas similar a 2012	14,1%
Deuda financiera neta	51.809	49.793	Deuda financiera neta < 47.000	51.259

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

Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen:

- Plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos: Plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo y saneamiento de Irlanda.
- Homogeneización de perímetro: eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures.
- Ventas de torres.
- Cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

TELEFÓNICA  
REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			%	
	2013 Reportado	2013 Orgánico	2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	28.563	30.189	30.346	(0,5)	(7,8)
OIBDA	9.421	9.917	9.959	(0,4)	(9,7)
Margen OIBDA	33,0%	32,9%	32,8%	0,0 p.p.	(0,7 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	4.316	4.698	4.966	(5,4)	(18,6)
CapEx	3.903	3.228	3.493	(7,6)	6,7
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	6.352	6.690	6.466	3,5	(6,3)

	2013	2012
Ingresos reportados	28.563	30.980
Impacto tipo de cambio	1.783	
Hiperinflación en Venezuela	(157)	(89)
Cambios en el perímetro de consolidación		(547)
Otros		2
<b>Ingresos orgánicos</b>	<b>30.189</b>	<b>30.346</b>
OIBDA reportado	9.421	10.431
Impacto tipo de cambio	587	
Hiperinflación en Venezuela	(49)	(26)
Venta de torres	(37)	(212)
Cambios en el perímetro de consolidación		(121)
Ajuste de valor T. Irlanda	16	
Venta Hispasat	(21)	
Otros		(113)
<b>OIBDA orgánico</b>	<b>9.917</b>	<b>9.959</b>
CapEx	3.903	3.658
Impacto tipo de cambio	204	(0)
Hiperinflación en Venezuela	(18)	(18)
Adquisición de espectro	(861)	(6)
Cambios en el perímetro de consolidación		(24)
Otros		(116)
<b>CapEx orgánico</b>	<b>3.228</b>	<b>3.493</b>

## Nota:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2013 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes de 2012. El efecto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro. Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen: plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos (plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo), saneamiento de T. Irlanda, homogeneización de perímetro (eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures), ventas de torres y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

TELEFÓNICA  
REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	abril - junio			%	
	2013 Reportado	2013 Orgánico	2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	14.421	15.187	15.106	0,5	(6,8)
OIBDA	4.854	5.060	5.095	(0,7)	(9,3)
Margen OIBDA	33,7%	33,3%	33,7%	(0,4 p.p.)	(0,9 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.250	2.418	2.617	(7,6)	(19,3)
CapEx	1.962	1.915	1.863	2,8	0,9
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	3.031	3.145	3.232	(2,7)	(11,0)

	2013	2012
Ingresos reportados	14.421	15.470
Impacto tipo de cambio	893	
Hiperinflación en Venezuela	(127)	(94)
Cambios en el perímetro de consolidación		(270)
Otros		1
<b>Ingresos orgánicos</b>	<b>15.187</b>	<b>15.106</b>
OIBDA reportado	4.854	5.350
Impacto tipo de cambio	289	
Hiperinflación en Venezuela	(42)	(36)
Venta de torres	(36)	(88)
Cambios en el perímetro de consolidación		(69)
Ajuste de valor T. Irlanda	16	
Venta Hispasat	(21)	
Otros		(61)
<b>OIBDA orgánico</b>	<b>5.060</b>	<b>5.095</b>
CapEx	1.962	1.946
Impacto tipo de cambio	133	(0)
Hiperinflación en Venezuela	(13)	(10)
Adquisición de espectro	(166)	(1)
Cambios en el perímetro de consolidación		(9)
Otros		(63)
<b>CapEx orgánico</b>	<b>1.915</b>	<b>1.863</b>

## Nota:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2013 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes de 2012. El efecto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Crecimiento orgánico**: Se asumen tipos de cambio promedio constantes de 2012, se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres e impactos no recurrentes materiales. Adicionalmente, el CapEx excluye inversiones en espectro. Las cifras base ajustadas de 2012 excluyen: plusvalías/pérdidas por venta de compañías y saneamientos (plusvalías/pérdidas de China Unicom, Atento, Hispasat y Rumbo), saneamiento de T. Irlanda, homogeneización de perímetro (eliminación en 2012 de los resultados de Atento, Rumbo, pequeños cambios en el perímetro de Telefónica Digital y homogeneización en el tratamiento contable de las Joint Ventures), ventas de torres y cambio contractual del modelo comercial de terminales de contrato en Chile.

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

	junio 2013	diciembre 2012	% Var
Activos no corrientes	97.624	104.177	(6,3)
Intangibles	20.532	22.078	(7,0)
Fondo de comercio	26.600	27.963	(4,9)
Inmovilizado material	32.461	35.019	(7,3)
Propiedades de inversión	3	2	17,0
Inversiones puestas en equivalencia	2.523	2.468	2,2
Activos financieros no corrientes	8.041	9.339	(13,9)
Activos por impuestos diferidos	7.464	7.308	2,1
Activos corrientes	23.560	25.596	(8,0)
Existencias	1.069	1.188	(10,0)
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.264	10.711	(4,2)
Activos financieros corrientes	1.973	1.872	5,4
Administraciones Públicas deudoras	1.549	1.828	(15,3)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.740	9.847	(21,4)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	965	150	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>121.184</b>	<b>129.773</b>	<b>(6,6)</b>
Patrimonio Neto	25.079	27.661	(9,3)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	18.621	20.461	(9,0)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.458	7.200	(10,3)
Pasivos no corrientes	66.750	70.601	(5,5)
Deuda financiera a largo plazo	53.355	56.608	(5,7)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.791	2.141	(16,3)
Pasivos por impuestos diferidos	4.909	4.788	2,5
Provisiones a largo plazo	6.695	7.064	(5,2)
Pasivos corrientes	29.355	31.511	(6,8)
Deuda financiera a corto plazo	9.323	10.245	(9,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	16.193	17.089	(5,2)
Administraciones Públicas acreedoras	2.108	2.522	(16,4)
Provisiones a corto plazo	1.597	1.651	(3,3)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	134	4	n.s.
<b>Datos financieros</b>			
Deuda financiera neta (1)	49.793	51.259	(2,9)

Notas:

- Los datos de diciembre de 2012 del estado de situación financiera han sido agrupados siguiendo el formato de la cuentas anuales consolidadas. Los principales cambios son: La apertura dentro del Activo de "Inmovilizado material y propiedades de inversión" y de "Activos financieros no corrientes e inversiones puestas en equivalencia" en sus correspondientes epígrafes, y en el Pasivo la cuenta "Otras deudas no comerciales" se han incluido junto con "Acreedores comerciales", para presentar por separado el importe correspondiente a las "provisiones a corto plazo".

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

(1) Cifras en millones de euros. Deuda financiera neta en junio 2013 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.326) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (154) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (4.594) - Deudores y cuentas a cobrar (56) - Activos financieros corrientes (1.973) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA  
 FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA  
 Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2013	2012	% Var
I	Flujo de caja operacional	8.790	8.961	(1,9)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.512)	(1.863)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(878)	(717)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	6.400	6.381	0,3
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(5.062)	(4.870)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.338	1.511	(11,5)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	13	14	
E	Pagos netos por inversión financiera	(64)	(540)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	2	(3.735)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	1.289	(2.750)	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	367	657	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(544)	(1.401)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	51.259	56.304	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	49.793	58.310	(14,6)

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

(2) En 2013 incluye 1.110 millones de euros por el pago de espectro: 6 millones de euros en Colombia, 24 millones de euros en Uruguay, 1 millón de euros en Nicaragua, 4 millones de euros en México, 355 millones de euros en Brasil, 655 millones de euros en Reino Unido y 65 millones de euros en España. En 2012 incluye 425 millones: 19 millones de euros en Colombia, 7 millones de euros en México, 2 millones de euros en Nicaragua y 396 millones de euros en España.

(3) Pagos de dividendos de Telefónica S.A., operaciones con acciones propias y operaciones con accionistas minoritarios por las filiales consolidadas por integración global.

- Nota:

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

## TELEFÓNICA

## RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2013	2012	% Var
<b>OIBDA</b>	<b>9.421</b>	<b>10.431</b>	<b>(9,7)</b>
- CapEx devengado en el periodo	(3.903)	(3.658)	
- Pagos por amortización de compromisos	(403)	(401)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.512)	(1.863)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(878)	(717)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(149)	(285)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.238)	(1.997)	
= Flujo de caja operativo retenido	1.338	1.511	(11,5)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	13	14	
- Pagos netos por inversión financiera	(64)	(540)	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	2	(3.735)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	1.289	(2.750)	c.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2013	2012	% Var
Flujo de caja operativo retenido	1.338	1.511	(11,5)
+ Pagos por amortización de compromisos	403	401	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(289)	(184)	
= Flujo de caja libre	1.451	1.727	(16,0)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.513	4.524	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,32	0,38	(15,8)

## Notas:

- 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 reducciones de plantilla) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

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

## TELEFÓNICA

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2013
Acreedores a LP (1)	54.681
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	9.476
Efectivo y equivalente de efectivo	(7.740)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(6.624)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>49.793</b>
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.210
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(850)
Impuestos deducibles (6)	(1.385)
<b>B Compromisos netos por reducción de plantilla</b>	<b>1.975</b>
<b>A + B Deuda total + Compromisos</b>	<b>51.768</b>
<b>Deuda financiera neta / OIBDA (7)</b>	<b>2,40x</b>

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.326 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 154 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo".

(3) Incluye 1.973 millones de euros de "Activos financieros corrientes", 4.594 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas" y 56 millones de euros de "Deudores y cuentas a cobrar" por operaciones Rent to Rent de T. de España.

(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 y participaciones en empresas asociadas". 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 actuales por reducción de plantilla.

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo saneamientos y plusvalías/pérdidas por venta de compañías.

- Nota: Los datos reportados de 2013 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2013				
	EUR	LATAM	GBP	CZK	USD
Estructura de la deuda por divisa	79%	9%	4%	3%	5%

## RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's <sup>1</sup>	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
JCR <sup>2</sup>	A-	-	Negativo	23/01/2013
S&P <sup>1</sup>	BBB	A-2	Negativo	20/12/2012
Fitch <sup>1</sup>	BBB+	F-2	Negativo	08/06/2012

(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.

(2) El rating crediticio es emitido por una agencia de calificación crediticia establecida en un tercer país que ha sido certificada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.



TELEFÓNICA  
 TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2013	ene - jun 2012	junio 2013	diciembre 2012
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,313	1,296	1,308	1,319
Reino Unido (Libra/Euro)	0,850	0,822	0,857	0,816
Argentina (Peso Argentino/Euro)	6,726	5,697	7,048	6,489
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,665	2,410	2,898	2,696
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,696	25,163	25,950	25,140
Chile (Peso Chileno/Euro)	627,869	638,570	663,363	633,260
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.397,110	2.323,323	2.523,131	2.333,004
Costa Rica (Colon/Euro)	663,130	663,570	660,502	678,426
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,264	10,087	10,246	10,426
México (Peso Mexicano/Euro)	16,472	17,179	17,041	17,107
Nicaragua (Córdoba/Euro)	32,051	30,170	32,320	31,831
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,434	3,466	3,637	3,362
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	25,399	25,932	26,876	25,595
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	8,240	5,414	8,240	5,673

(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 30/06/13 y 31/12/12.

(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.

## 02

**TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA<sup>1</sup>**

En el primer semestre del año Telefónica Latinoamérica ha continuado reforzando su posicionamiento en los segmentos de mayor valor como base de un crecimiento sostenible a largo plazo a través del foco estratégico en la calidad de red y en la continua innovación en su oferta de servicios.

Este enfoque estratégico ha resultado en una fuerte aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos en el segundo trimestre del año (+10,4% en términos orgánicos; +6,8% interanual en el primer trimestre de 2013), con todos los países de la región contribuyendo positivamente, y mostrando una clara mejoría tanto en el negocio móvil como en el fijo: los ingresos del servicio móvil consolidan su crecimiento a doble dígito y aceleran hasta un 11,0% interanual en el trimestre (+10,3% interanual en los primeros seis meses del año), y los ingresos del negocio fijo crecen en el trimestre un 0,4% (-1,4% interanual en el semestre).

Así, cabe destacar que en el negocio móvil se ha logrado un record histórico en el nivel de altas del segmento contrato en el segundo trimestre del año. Por otro lado, el foco en la transformación del negocio fijo empieza a dar resultados especialmente en el segundo trimestre del año, con una clara mejora en la evolución operativa de la banda ancha fija.

Como resultado, al cierre del semestre, Telefónica gestiona 215,0 millones de accesos en la región, con un crecimiento interanual del 3%. Si bien este crecimiento está impactado negativamente por la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes del segmento prepago en varios países de la región.

Respecto a las principales tendencias en el negocio de **telefonía móvil** cabe señalar:

- La **penetración** estimada en Latinoamérica alcanza el 116% (+4 p.p. interanual) a finales de junio de 2013.
- Los **accesos móviles** alcanzan 179,1 millones a junio 2013, con un crecimiento interanual del 3%, a pesar del negativo impacto de la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes del segmento prepago comentada anteriormente.

La Compañía, un trimestre más, refuerza su liderazgo en el segmento **contrato** en la región hasta alcanzar 42,5 millones de accesos, acelerando su ritmo de crecimiento interanual (+14%). Así los accesos de contrato representan ya el 24% del total de accesos móviles (+2 p.p. interanual).

Esta aceleración en el crecimiento de clientes de alto valor continua siendo soportada por la fuerte demanda de "smartphones", que aumentan un 90% interanual y representan un 18% de los accesos móviles (+8 p.p. interanual). Con ello, la penetración de la banda ancha móvil alcanza el 20% hasta 35,9 millones de accesos a junio de 2013.

- La **ganancia neta** se sitúa en 2,1 millones de accesos en el segundo trimestre (2,5 millones en el semestre) pese a estar impactada por la aplicación de criterios más restrictivos para la contabilización de clientes en el segmento prepago, que provoca que el **churn** total se sitúe en un 3,8% en el trimestre (3,6% en el semestre).

La ganancia neta de clientes es especialmente intensa en el segmento contrato, alcanzando 1,8 millones de accesos en el trimestre (3,1 millones de accesos en el año), lo que supone un crecimiento del 64% interanual, como resultado del record histórico en el volumen de altas alcanzado en el trimestre y de la contención en los niveles de churn (-0,2 p.p. interanual).

<sup>1</sup> **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-junio 2012 y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela. A nivel de OIBDA se excluye la venta de torres y el impacto del cambio en el tratamiento contable de las altas de contrato en Chile.

- El **tráfico** aumenta un 2% en el segundo trimestre (+6% en el semestre) impulsado por el tráfico de salida que crece un 4% interanual en el trimestre y un 7% en los seis primeros meses del año.
- El **ARPU** mantiene su positiva evolución y, pese a la reducción de tarifas de interconexión, crece un 7,7% en el trimestre (+4,8% en el año). Así el ARPU de salida acelera su crecimiento hasta un 9,9% en el trimestre (+6,9% en el año), reflejando el enfoque de la Compañía en la maximización del valor del cliente a través del foco en el segmento contrato y en la cada vez mayor asimilación de los planes de datos.

En el negocio de **telefonía fija** hay que destacar:

- Los **accesos totales** alcanzan 35,9 millones de accesos a junio 2013, acelerando su crecimiento interanual hasta el 3%.
- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 24,3 millones (+2% interanual) a junio 2013, tras registrar una ganancia neta de 182 mil accesos, la mayor de los últimos años en un segundo trimestre, como resultado de la estrategia de paquetización de servicios y del éxito comercial del servicio "fixed wireless" en algunos países de la región.
- Los accesos de **banda ancha minorista** alcanzan 8,8 millones a cierre de junio y crecen un 7% interanual, tras registrar una ganancia neta de 343 mil en el semestre (214 mil accesos en el trimestre, la mayor ganancia neta de los últimos 6 trimestres). Así, el porcentaje de accesos de banda ancha sobre el total de accesos del negocio tradicional alcanza el 36% y aumenta 2 p.p. interanualmente.
- Los accesos de **TV de pago** también mejoran su comportamiento en el trimestre hasta alcanzar 2,5 millones de accesos a finales de junio y registran un crecimiento interanual del 8%, tras alcanzar una ganancia neta de 54 mil en el trimestre, lo que supone más que doblar la ganancia neta tanto del primer trimestre de 2013 (25 mil accesos) como del segundo trimestre de 2012 (25 mil accesos).
- La continua apuesta por la paquetización y la banda ancha se refleja en que el 75% de los accesos fijos tienen ya contratado algún servicio paquetizado.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 14.682 millones de euros en los primeros seis meses de 2013, con un sólido crecimiento del 8,6% en términos orgánicos, tras la fuerte aceleración registrada en el segundo trimestre del año (+10,4%) pese al negativo impacto de la regulación (-1,1 p.p. en el año; -1,2 p.p. en el segundo trimestre). En términos reportados, los ingresos disminuyen un 1,9% (+0,1% en el segundo trimestre) por el impacto negativo derivado de la variación de tipos de cambio, principalmente asociado a la depreciación del real y del peso en Brasil y Argentina respectivamente y a la devaluación del bolívar en Venezuela.

El crecimiento en términos orgánicos refleja una clara mejoría en la evolución de los **ingresos del negocio fijo** (-1,4% interanual en el semestre; +0,4% en el segundo trimestre) y el buen comportamiento de los **ingresos del servicio móvil** (+10,3% interanual en los primeros seis meses del año; +11,0% en el trimestre), a pesar del impacto negativo de la regulación (-1,4 p.p. tanto en el semestre como en el trimestre). Así, los ingresos de salida móvil aceleran su crecimiento interanual en el trimestre (+12,7%; +12,0% en el semestre) gracias a la positiva contribución tanto de los ingresos de voz (con una aportación de 4,9 p.p. a la variación interanual del trimestre), como de los ingresos de datos (aportación de 7,7 p.p.).

Así, el negocio de banda ancha móvil se refuerza como una de las palancas fundamentales de crecimiento, con los **ingresos de datos móviles** creciendo interanualmente un 21,1% en el semestre en términos orgánicos (+21,2% en el trimestre), suponiendo ya el 32% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual). Los ingresos de conectividad continúan acelerando su crecimiento interanual e impulsan el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS hasta un 36,0% en el semestre (+37,4% en el segundo trimestre), suponiendo ya el 62% de los ingresos de datos (+7 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 10.189 millones de euros en el semestre, aumentando un 10,2% en términos orgánicos (+14,1% en el trimestre):

- Los gastos de **aprovisionamientos** presentan un incremento interanual del 13,9% en términos orgánicos (+19,6% en el segundo trimestre) alcanzando 3.998 millones de euros, asociado al fuerte incremento de

las altas de clientes de alto valor, con cada vez mayor peso de terminales "smartphones", a la reversión de una provisión en Brasil, que impactó positivamente al segundo trimestre de 2012, y a los mayores gastos asociados a proveedores de contenidos y de alquiler de emplazamientos de red.

- Los gastos de **servicios exteriores** alcanzan 4.020 millones de euros, tras aumentar un 6,7% interanual en términos orgánicos (+9,2% en el segundo trimestre). La aceleración en el crecimiento está vinculada a la mayor actividad comercial con mayor gasto asociado a comisiones de venta y publicidad, así como a mayores gastos por contratos con terceros por la mayor intensidad comercial en el negocio fijo. Asimismo, el crecimiento está asociado al incremento generalizado de precios trasladados a incrementos de costes en algunos países de la región.
- Los **gastos de personal** se sitúan en 1.448 millones de euros, con un aumento interanual del 11,9% en términos orgánicos (+13,2% en el segundo trimestre), por el impacto en el incremento generalizado de precios comentado anteriormente y pese a los programas de reestructuración de plantilla y de bajas incentivadas implementados con el objetivo de continuar mejorando los niveles de eficiencia, con un impacto negativo en el primer semestre de 2013 de 32 millones de euros y de 56 millones de euros en el primer semestre de 2012.

El **OIBDA** se sitúa en 4.646 millones de euros en el primer semestre de 2013, con un crecimiento interanual del 5,1% en términos orgánicos (+2,7% en el segundo trimestre) a pesar del alto nivel de actividad comercial de clientes de valor registrada en el año. En términos reportados, la variación interanual es de un -10,9% (-12,1% en el segundo trimestre) por el impacto negativo derivado de la variación de tipos de cambio comentado anteriormente y el registro de venta de torres no estratégicas (35 millones de euros en el primer semestre de 2013, prácticamente en su totalidad registrados en el segundo trimestre, frente a 183 millones de euros en el primer semestre de 2012, de los que 87 millones de euros se registraron en el segundo trimestre del año).

Asimismo, cabe recordar que el OIBDA en el primer semestre del año está impactado negativamente por 32 millones de euros por la reestructuración de plantilla y de bajas incentivadas comentada anteriormente, así como por un conjunto de factores que afectaron a diversos países en 2012 (gastos de integración, cambio de marca y reversión de provisión en Brasil, interrupción del servicio en Argentina, impacto retroactivo de nueva ley del trabajo en Venezuela, etc.) y que impactaban positivamente en 24 millones de euros al segundo trimestre de 2012 y negativamente en 42 millones de euros al primer semestre de 2012.

Así, el margen OIBDA se sitúa en 31,6% en el semestre y en el 31,4% en el segundo trimestre del año (-1,0 p.p. interanual en el semestre y -2,3 p.p. en el trimestre en términos orgánicos).

El **CapEx** asciende a 1.716 millones de euros en el primer semestre del año (-10,2% en términos reportados; +2,0% orgánico excluyendo el espectro adquirido en Uruguay en el primer trimestre del 2013, en Brasil en el segundo trimestre del 2013 y en Nicaragua en el primer trimestre del 2012), y está principalmente destinado a la continua mejora de red para proveer servicios innovadores como los dedicados al lanzamiento del servicio 4G en Brasil, así como a inversiones vinculadas al incremento de velocidades de banda ancha y a la mejora en el servicio de TV de pago en la región.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA – CapEx) se sitúa en 2.930 millones de euros en los primeros seis meses del año y presenta un crecimiento interanual del 6,9% en términos orgánicos.

## Telefónica Brasil (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil, un trimestre más, fortalece su posición de liderazgo en los segmentos de mayor valor del mercado, destacando en el segundo trimestre del año el record histórico alcanzado en el volumen de altas y en la ganancia neta del segmento de contrato, apoyados en la calidad diferencial de red y del servicio.

Por otro lado, el día 1 de julio se ha dado un paso más en el proceso de integración de la Compañía con la aprobación definitiva de la reorganización societaria que conlleva la integración de todas las sociedades en Telefónica Brasil excepto Telefónica Data, que pasa a integrar el conjunto de servicios de valor añadido.

En cuanto a la evolución de la Compañía en términos operativos, durante el segundo trimestre de este año se llevó a cabo el lanzamiento y comercialización de los servicios 4G, inicialmente en 7 ciudades (Sao Paulo y las 6 ciudades sede de la Copa Confederaciones), habiéndose expandido ya el servicio a las principales 22 ciudades. Cabe destacar que VIVO se posiciona como líder del mercado en esta tecnología en los primeros meses tras su lanzamiento.

Telefónica en Brasil continúa con su compromiso con la innovación, destacando en el segmento móvil, el lanzamiento de "MultiVivo", a través del cual, es posible compartir el plan de datos y/o voz contratado con hasta 5 dispositivos diferentes por una tarifa mensual de a partir de 29,9 reales por dispositivo.

Por otro lado, en el negocio fijo, se sigue avanzando en el proceso de mejorar la actividad comercial en todos sus servicios, apostando en el negocio de banda ancha por una oferta de mayores velocidades en el servicio de DSL, a través de una progresiva mejora del portfolio de velocidades, y realizando migraciones continuas de los clientes hacia planes superiores. Por otro lado y para completar la oferta de valor a sus clientes, se han relanzado en junio los productos de TV satelital en el estado de Sao Paulo, y se sigue ampliando el número de conexiones y cobertura del servicio de TV de pago a través de IPTV.

Así, Telefónica gestiona en Brasil a finales de junio 91,4 millones de **accesos** manteniéndose estable con respecto al mismo periodo de 2012 a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en la contabilización de clientes de prepago.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil**, cabe destacar:

- La penetración en Brasil incrementa hasta el 134% (+4 p.p. interanual).
- La **cuota de mercado** a junio se sitúa en el 28,7% (-0,9 p.p. interanualmente) y en el 37,8% en el segmento contrato, incrementándose en 1,2 p.p. interanualmente y en 0,8 p.p. respecto al trimestre anterior, reflejando el foco estratégico en los segmentos de mayor valor. En este sentido cabe destacar que en el segundo trimestre la compañía ha alcanzado una cuota de ganancia neta en el segmento contrato del 58%.
- Los **accesos móviles** permanecen prácticamente estables en 76,2 millones (+1% interanual), si bien se produce un significativo avance en la calidad de su composición; ya que el segmento contrato crece un 20% interanual y supone ya el 27% de los accesos móviles (+4 p.p. respecto al ejercicio anterior). Por otro lado, el segmento prepago disminuye un 5%, reflejando las políticas más restrictivas en la contabilización de accesos inactivos.
- El fuerte crecimiento de los accesos de contrato está apoyado en la fuerte demanda de "smartphones", que se duplican interanualmente y suponen el 17% de los accesos móviles (+9 p.p. interanual), todos ellos con un plan de datos asociado. Como consecuencia, los **accesos de banda ancha móvil** aumentan un 71% interanual, y representan el 21% de los accesos móviles (+8 p.p. interanual).
- La **ganancia neta** de contrato, asciende a 1,2 millones de accesos en el trimestre, lo que supone un record histórico para la Compañía, duplicando la ganancia neta del mismo período del año anterior. En los primeros seis meses del año la ganancia neta de contrato alcanza 1,9 millones. Por otro lado, los clientes de prepago descienden en casi un millón de clientes en el trimestre por los motivos mencionados anteriormente.
- El **churn** se sitúa en el 3,6% afectado por los criterios más restrictivos en la contabilización de clientes en prepago. Cabe destacar que el churn de contrato sigue reduciéndose interanualmente (-0,2 p.p. en el semestre y en el trimestre).
- El **tráfico** aumenta un 10% interanual en el semestre (+6% en el trimestre) como consecuencia de un parque de clientes más activo. En este sentido, el importe recargado se incrementa un 10% interanualmente en el semestre (+12% en el trimestre) a pesar de la reducción de la base de clientes de prepago.
- El **ARPU** continúa reflejando la mejora de la calidad de la base de clientes y acelera su crecimiento interanual hasta un 2,7% interanual en el trimestre (+2,2% en los primeros seis meses) a pesar de la

reducción de las tarifas de interconexión. Así, el ARPU de salida acelera su crecimiento interanual hasta el 7,3% (+5,9% en el semestre).

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** a junio de 2013, cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** registran ganancia neta positiva de 13 mil accesos, rompiendo la tendencia de los 10 trimestres anteriores, situándose en 10,6 millones y reduciendo su descenso interanual hasta el 2%.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** muestran también una fuerte aceleración en el trimestre con una ganancia neta de 84 mil accesos (multiplicando en 2,6 veces la ganancia neta del segundo trimestre de 2012) y de 104 mil accesos en el semestre (+23,4% interanual); situando la base de accesos en 3,9 millones (+3% interanual). Esta mejora trimestral empieza a reflejar los positivos resultados del proceso de transformación del negocio fijo. El despliegue de fibra forma parte integral de este proceso habiéndose alcanzado a junio de 2013 1,4 millones de hogares pasados, y 145 mil hogares conectados con alta velocidad (+63% interanual) a cierre del segundo trimestre.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 537 mil (-17% interanual), impactados por la pérdida de accesos en la tecnología MMDS asociada a la devolución de la licencia. El segundo trimestre muestra una mejoría respecto a los trimestres anteriores al obtener una pérdida neta de 28 mil accesos (-36 mil accesos en el primer trimestre), a pesar del impacto negativo por la desconexión de accesos MMDS comentada anteriormente (excluyendo este impacto la ganancia neta del trimestre sería de 21 mil accesos).

Los **ingresos** de la primera mitad del año 2013 ascienden a 6.430 millones de euros y crecen un 3,0% interanualmente (+3,1% en el segundo trimestre), a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión aplicada desde el mes de abril 2013. El negocio móvil sigue registrando un sólido crecimiento, compensado en parte por la caída en los ingresos del negocio fijo, si bien mejoran su comportamiento interanual respecto a trimestres anteriores.

Cabe destacar que el 6 de abril de 2013 se hizo efectiva la reducción de las tarifas de interconexión móvil (VUM; -11,84%) y de la tarifa minorista fijo-móvil (VC; -8,77%), reduciendo el crecimiento interanual en 1,7 p.p. en el trimestre. Excluyendo estos efectos, los ingresos mostrarían una mejora en el crecimiento interanual del trimestre hasta un 4,8% interanual.

Los ingresos del **negocio móvil** ascienden a 4.209 millones de euros en el primer semestre de 2013, con un aumento interanual del 9,4% (+8,2% en el segundo trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 6,2% respecto a la primera mitad de 2012 y un 5,4% en el trimestre, reflejando la reducción de tarifas de interconexión aplicada desde abril. Excluyendo este impacto, los ingresos del trimestre crecerían un 7,5% (+8,0% interanual en el semestre). Los ingresos de datos son la principal palanca de crecimiento de los ingresos de servicio al aumentar un 20% interanual, si bien los ingresos de voz mantienen también una evolución interanual positiva. Los ingresos de datos suponen un 29% de los ingresos de servicio en el semestre, impulsados por el incremento en la demanda de "smartphones". Así los ingresos de datos no-SMS representan en el segundo trimestre un 65% de los ingresos de datos totales.
- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan interanualmente un 93,4% en el primer semestre (+82,1% en el trimestre) y reflejan el posicionamiento de la Compañía hacia clientes de mayor valor, y el mayor peso de la venta de "smartphones", así como por el cambio del modelo de ventas en el segmento de pequeñas y medianas empresas realizado a mediados del año 2012.

Los ingresos del **negocio fijo** ascienden a 2.221 millones de euros (-7,2% interanual en el semestre) mejorando su comportamiento interanual en el trimestre (-5,4% interanual) a pesar del impacto negativo de la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, que minora el crecimiento interanual en 1,0 p.p. en el semestre y en 1,2 p.p. en el trimestre. Por partidas:

- Los **ingresos de voz y acceso** (-11,1% en el semestre, -9,1% en el trimestre) continúan impactados por el efecto sustitución fijo-móvil y por la reducción de los precios minoristas fijo-móvil mencionada anteriormente (-9,5% interanual y -7,2% en el trimestre excluyendo este efecto).



- Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** cambian la tendencia y crecen interanualmente en la primera parte del año un 0,2% (+1,6% en el segundo trimestre) gracias al crecimiento de los ingresos de datos y TI y a pesar de la reducción de tarifas de circuitos de larga distancia en noviembre de 2012 y la fuerte intensidad competitiva en los negocios de banda ancha fija y TV de pago.

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 6,4% interanual en el semestre (+10,7% en el trimestre) impactados principalmente por el mayor gasto comercial, tanto en el negocio móvil por las mayores altas de valor, como en el negocio fijo como consecuencia de la transformación que se está llevando a cabo, que ha impactado en una mayor actividad comercial de todos los servicios. Este mayor gasto comercial, es parcialmente compensado por la captación de sinergias como resultado de la integración de los negocios.

Por otro lado, cabe mencionar que la comparativa interanual se encuentra afectada por gastos asociados a reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas en el primer semestre de 2013 (27 millones de euros), así como por otros gastos no recurrentes registrados en 2012 asociados a otro programa de reestructuración de plantilla y bajas incentivadas, a gastos asociados al proceso de unificación de marca y a la reversión de una provisión, con un impacto conjunto positivo de 12 millones de euros en el primer semestre y de 77 millones de euros en el segundo trimestre de 2012.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2013 se ha registrado la venta de torres no estratégicas por importe de 30 millones de euros, registrados en su totalidad en el segundo trimestre, frente a los 163 millones de euros registrados en el primer semestre de 2012 (70 millones en el segundo trimestre de 2012).

Así, el **OIBDA** se sitúa en 2.069 millones de euros en el primer semestre del año decreciendo interanualmente un 4,2% y un 11,4% en el trimestre. El margen OIBDA se sitúa en el 32,2% (-2,4 p.p. frente al primer semestre de 2012) y en el 32,1% en el segundo trimestre (-5,3 p.p. respecto al segundo trimestre de 2012), consecuencia del foco en calidad puesto en la captación del negocio móvil y el esfuerzo llevado a cabo en la transformación del negocio fijo, así como el positivo impacto de los efectos no recurrentes a lo largo del primer semestre de 2012 comentados anteriormente. Por otro lado la reducción de las tarifas de interconexión móvil y de la tarifa minorista fijo-móvil en OIBDA, impacta en el crecimiento interanual del año en -1,5 p.p. tanto en la variación semestral como en la trimestral.

El **CapEx** alcanza 742 millones de euros (-18,1% interanual en términos orgánicos), destinado principalmente a cubrir la demanda creciente de datos en el país, con la expansión e incremento de capacidad tanto de la red móvil como de la fija, así como continuar con el despliegue de la nueva red de 4G. En el trimestre se registran 28 millones de euros como parte adicional del espectro adquirido en el cuarto trimestre del 2012 para la prestación del servicio de LTE.

## Telefónica Argentina (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica, en el primer semestre del año, continúa liderando el mercado de las telecomunicaciones en Argentina, con una estrategia basada en una oferta integrada de paquetes de banda ancha fija y móvil y en la continua innovación a través de servicios de valor añadido.

El desarrollo de propuestas más atractivas de banda ancha móvil, con el objetivo de masificar el servicio, así como el impulso de ofertas en las que se paquetiza la voz fija tradicional y banda ancha fija, hacen que se alcance una nueva cifra record de altas por segundo trimestre consecutivo.

Así, la Compañía gestiona 25,7 millones de accesos al cierre del primer semestre del año, con un crecimiento interanual del 12%.

En la evolución operativa del **negocio móvil** en el semestre cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 148% (+9 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía se sitúan en 19,1 millones presentando un fuerte crecimiento (+14% interanual), donde destaca el fuerte incremento de los "smartphones" (+114% interanual) que representan ya un 27% de los accesos (+13 p.p. respecto al ejercicio anterior).



- La **ganancia neta** del segundo trimestre alcanza 869 mil accesos (1,5 millones accesos en el semestre), 4 veces superior a la alcanzada en el segundo trimestre de 2012. Este fuerte impulso se explica tanto por el crecimiento de las altas en el trimestre (+27% interanual), que alcanza un nuevo record trimestral con un fuerte incremento en la cuota de altas del mercado, como por la contención del churn (-0,9 p.p. interanual). El churn del segmento de contrato sigue manteniendo un nivel de referencia en el sector (1,0% en el trimestre, 0,9% en el semestre). La ganancia neta de contrato mantiene una positiva evolución y en el semestre alcanza 241 mil accesos (103 mil accesos en el trimestre).
- El **tráfico** mantiene un sólido comportamiento y aumenta un 10% interanualmente en el semestre (+9% interanual en el segundo trimestre).
- Así, el **ARPU** aumenta un 7,2% interanual en el semestre (+3,7% en el trimestre), gracias al incremento del tráfico de voz y a la progresiva adopción de servicios de datos.

Respecto a la actividad comercial en el primer semestre de 2013 en el negocio fijo cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales fijos** se sitúan en 4,8 millones y presentan un incremento interanual del 4% gracias al éxito de la estrategia de paquetización de servicios, con un 73% de los accesos bajo esta modalidad (+2 p.p. respecto al primer semestre de 2012). Al mismo tiempo, la evolución de accesos recoge la positiva evolución de los accesos a través de la tecnología "fixed wireless".
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,8 millones, con un crecimiento interanual del 8% y una ganancia neta en el primer semestre de 52 mil accesos (33 mil en el segundo trimestre).

Los **ingresos** se sitúan en 1.829 millones de euros en los primeros seis meses de 2013 y continúan mostrando un sólido comportamiento al aumentar un 21,3% interanual en el semestre (+20,6% en el trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.217 millones de euros en el semestre y aumentan interanualmente un 24,1% (+21,9% en el trimestre):

- Los **ingresos de servicio móvil** muestran una positiva evolución al aumentar un 19,8% interanualmente en el semestre (+18,3% en el trimestre) y reflejan los altos niveles de consumo. Los ingresos de datos siguen siendo la principal palanca de crecimiento y aumentan un 33,5% interanual en el semestre (+31,2% en el trimestre), representando ya el 48% de los ingresos de servicio (+5 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan 672 millones de euros en los seis primeros meses de 2013, con un crecimiento interanual del 16,6%, mejorando su tendencia en el segundo trimestre (+18,7% interanual).

- Los **ingresos por acceso y voz** aumentan un 7,6% interanual en el semestre (+9,6% en el trimestre) gracias al positivo resultado de la paquetización de servicios de voz y al crecimiento de los accesos.
- Destaca el fuerte incremento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+24,8% interanual en el semestre, +25,7% en el trimestre) que suponen ya el 48% de los ingresos fijos, apalancados en el crecimiento tanto de los ingresos de internet y contenidos como de los ingresos de datos, TI y alquiler de capacidad.

Los **gastos por operaciones** totalizan 1.373 millones de euros y aumentan un 29,9% interanual en el semestre (+27,8% en el trimestre). Esta evolución viene marcada por los mayores gastos de contenidos, por el incremento generalizado de precios que afecta principalmente a los gastos de personal y a servicios exteriores, por los mayores gastos por tributos, así como por los mayores gastos comerciales consecuencia de la mayor actividad comercial del ejercicio.

El **OIBDA** a junio de 2013 se sitúa en 458 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4,8% (+11,0% en el trimestre) y un margen OIBDA del 24,6% en los primeros seis meses del año y del 25,0% en el trimestre (-3,8 p.p. y -1,3 p.p. interanual respectivamente), impactados por el incremento del peso de ingresos de contenidos, los cuales tienen menor margen, y por el incremento generalizado de precios.

El **CapEx** alcanza 234 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 58,2%, y refleja la apuesta por reforzar el liderazgo en calidad, especialmente en los servicios de banda ancha fija y banda ancha móvil. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica Chile (variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer semestre de 2013, Telefónica mantiene su liderazgo en el mercado de telecomunicaciones en Chile, a pesar del entorno caracterizado por la elevada competencia, gracias a una oferta de servicios integrados y diferenciales que se han reforzado en el segundo trimestre con nuevas propuestas de valor.

Así, en el segundo trimestre de 2013, la Compañía ha fortalecido su posicionamiento en los segmentos de mayor valor del mercado con la reestructuración de su portafolio de planes en el segmento contrato a través del lanzamiento de una nueva oferta en la que se incluyen paquetes de voz y datos más atractivos, con el objetivo de incrementar y acelerar el crecimiento de los datos móviles.

En el negocio fijo, Telefónica continúa con el despliegue simultáneo tanto de VDSL como de fibra óptica, lo que permite ofrecer a los clientes velocidades de banda ancha diferenciales de hasta 150 Mbps.

Por otro lado, y para una correcta interpretación de los resultados financieros, hay que tener en cuenta que en el cuarto trimestre del ejercicio 2012, por un cambio contractual, se empezó a registrar como gasto, y no como CapEx, la totalidad de la venta de terminales de contrato. Para poder tener una comparativa interanual comparable, la comparativa interanual orgánica se realiza en términos homogéneos.

Telefónica en Chile gestiona 13,5 millones de accesos a finales de junio de 2013, con un crecimiento interanual del 6%.

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

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 158% (+10 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de Telefónica Chile se sitúan en 10,4 millones, con un aumento interanual del 8%, tras registrar una ganancia neta en el semestre de 337 mil accesos (148 mil accesos en el trimestre). Cabe destacar que, por primera vez en los últimos cuatro trimestres, la ganancia neta de contrato es positiva (+50 mil clientes en el trimestre; -1 mil clientes en el semestre), gracias tanto al impulso de las altas, asociadas a los nuevos planes lanzados este trimestre, como a la contención del churn. Así, cabe destacar que los "smartphones" presentan una fuerte aceleración en el trimestre y se multiplican por 2,3 veces respecto al primer semestre de 2012, y representan ya un 24% de los accesos móviles (+13 p.p. más que en junio 2012).
- El **churn** se sitúa en el 2,5% en los primeros seis meses del ejercicio, (-0,1 p.p. interanualmente) y en el 2,7% en el trimestre (-0,2 p.p. interanual). La caída interanual del churn de contrato continúa (-0,4 p.p. en el semestre y -0,5 p.p. en el trimestre), consecuencia del foco estratégico en la satisfacción del cliente y de los buenos resultados de las políticas de retención llevadas a cabo.
- El **tráfico** aumenta un 5% interanual en el semestre (+3% en el segundo trimestre), impulsado por el crecimiento del tráfico de salida (+5% interanual en el semestre), con un mayor tráfico unitario por cliente tanto del segmento contrato como de prepago.
- El **ARPU** presenta un descenso del 6,4% interanual en los primeros seis meses impactado por la mayor intensidad competitiva, aunque mejora en el trimestre (-4,3% interanual) apoyada en la mejor evolución y crecimiento de los datos móviles.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo**, hay que señalar:

- Los **accesos tradicionales** se sitúan en 1,7 millones (-5% interanual), con una pérdida neta de 42 mil accesos en el semestre, si bien se mantiene la tendencia de mejora trimestral (-19 mil accesos en el segundo trimestre) gracias principalmente al foco en retención que provoca una reducción de los niveles de churn (-0,2 p.p. interanualmente en el semestre y en el trimestre).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 952 mil al cierre del semestre, manteniendo su buen ritmo de crecimiento interanual (+5%), tras alcanzar una ganancia neta de 20 mil accesos en el trimestre y en el semestre. En un entorno de elevada competencia, la Compañía se ha centrado en la mejora de la satisfacción de clientes a través del incremento en la calidad del servicio que se refleja en el

incremento de 7 p.p. en el peso de la planta que tiene velocidades superiores a 4 Mb hasta alcanzar un 62%.

- Los **accesos de TV de pago** a junio se sitúan en 464 mil accesos y mantienen la tendencia de aceleración en el crecimiento (+14% interanual; +10% en el primer trimestre), al alcanzar la mayor ganancia neta trimestral de los últimos dos años (23 mil en el trimestre y 40 mil en el semestre) consecuencia principalmente de la mejora continuada en el churn (-0,9 p.p. interanualmente en el semestre y en el trimestre) gracias en gran medida a la mejor calidad del servicio y al foco en la retención puesto por la Compañía.

Los **ingresos** ascienden a 1.269 millones de euros en el primer semestre de 2013, con un incremento interanual del 0,6%, gracias a la fuerte aceleración en el trimestre (+3,4% interanual) por la mejora en la tendencia tanto del negocio móvil como del negocio fijo.

Así, los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 789 millones de euros, con un crecimiento interanual de 3,6% en el semestre (+7,2% interanual en el segundo trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** disminuyen ligeramente frente al primer semestre de 2012 (-0,2%), si bien el segundo trimestre de 2013 presentan una clara mejora en la comparativa interanual al crecer un 2,4%, impulsados por el crecimiento de los ingresos de salida, que se apoyan principalmente en la mejor evolución del segmento contrato.

Así, los ingresos de datos mantienen una evolución positiva y crecen interanualmente en el semestre un 6,0% (+7,0% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan interanualmente en los primeros seis meses un 51,5% (+69,3% en el trimestre) consecuencia del mayor volumen de altas con mayor peso de terminales de alto valor respecto al ejercicio anterior.

Los **ingresos del negocio fijo** alcanzan 530 millones de euros en la primera mitad de 2013, con una disminución interanual del 3,7% en el semestre (-2,2% en el trimestre):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que suponen ya el 55% de los ingresos del negocio fijo (+5 p.p. interanual en el semestre y en el trimestre), aumentan un 4,9% interanual y un 8,1% en el trimestre apoyado en la aceleración en el crecimiento de los ingresos de Internet, Datos y TI y Alquiler de Capacidad.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 12,6% interanual (-12,9% en el trimestre) consecuencia principalmente del menor número de accesos del negocio tradicional y de los menores precios debido a la mayor paquetización de los servicios.

Los **gastos por operaciones** muestran una reducción interanual del 2,1% en el primer semestre de 2013, explicada principalmente por mayores eficiencias logradas fruto de las mejoras adoptadas en los últimos meses en los procesos y sistemas, dando lugar a una estructura más simple y eficiente. En el trimestre, los gastos operativos aumentan interanualmente un 0,8% explicado principalmente por los mayores gastos comerciales asociados a las nuevas propuestas comerciales con el objetivo de crecimiento de clientes de valor en el negocio móvil.

Así, el **OIBDA** alcanza 401 millones de euros a junio 2013 y aumenta interanualmente un 3,6% en términos orgánicos (+3,0% interanual en el segundo trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 31,6%, con una mejora de 0,9 p.p. respecto al ejercicio anterior (30,8% en el trimestre, -0,1 p.p. respecto al segundo trimestre de 2012), gracias a las medidas de eficiencia adoptadas por la compañía que compensan el mayor esfuerzo comercial realizado en el trimestre.

Por otro lado, cabe destacar que la que la evolución interanual del margen OIBDA en términos reportados en el primer semestre de 2013 (-8,2 p.p.) está impactado por el cambio contractual mencionado anteriormente, que afecta al registro contable aunque sin impacto en la generación de caja, mientras que en la variación orgánica se utilizan criterios homogéneos.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2013 se ha registrado la venta de torres no estratégicas por importe de 4 millones de euros, registrados en su totalidad en el segundo trimestre.

El **CapEx** alcanza 208 millones de euros en el primer semestre de 2013, con un incremento interanual del 43,4%, apoyado principalmente en el despliegue y la mejora de calidad tanto de la red fija como de la red móvil. La variación del CapEx en términos reportados en moneda local (-19,7%) se encuentra afectada por el cambio contractual mencionado anteriormente que reduce la inversión en 116 millones de euros en el semestre (63 millones de euros en el trimestre), sin impacto en la generación de caja. Debe señalarse que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica Perú (variaciones interanuales en moneda local)

En el primer semestre de 2013 Telefónica en Perú presenta un sólido comportamiento tanto en términos operativos como financieros, apoyado en las ventajas de su oferta integrada de servicios, con un claro foco en la continua mejora en la calidad de servicio y la simplificación de tarifas.

Así, durante el primer semestre del año, la Compañía continúa impulsando los servicios paquetizados en el negocio fijo, destacando el foco en la migración de clientes de TV de pago a paquetes con oferta de canales en alta definición con un ARPU superior, y el portfolio de planes de voz y de datos en el negocio móvil, para fomentar la adopción de "smartphones".

Por otro lado, cabe mencionar el fuerte compromiso de la Compañía en seguir expandiendo las telecomunicaciones como herramienta clave en el continuo desarrollo del país. En este sentido, Telefónica en Perú llevó a cabo en el mes de marzo de 2013 la renovación de los contratos de concesión de telefonía móvil y adicionalmente, destaca la adjudicación de uno de los dos bloques de espectro radioeléctrico para LTE subastados en la banda AWS (2x20 MHz) en la licitación llevada a cabo el pasado 22 de julio por un importe en torno a los 116 millones de euros, reforzando de esta manera nuestra posición competitiva ya que nos permitirá dotar de una mayor calidad a los servicios ofrecidos por la Compañía.

A finales de junio, la Compañía gestiona 20,5 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 4%.

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

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 87% (+6 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de la Compañía alcanzan 15,4 millones y aumentan un 5% interanual, pese a la aplicación de un criterio más restrictivo para la contabilización de clientes de prepago y gracias al fuerte crecimiento de los accesos en el segmento contrato (+24% interanual), que representan ya el 26% del total de accesos (+4 p.p. interanual). La palanca principal de este crecimiento son los **accesos de banda ancha móvil** que más que duplican los accesos a junio de 2012, con una penetración del 10% (+5 p.p.). La base de "smartphones" alcanza los 1,4 millones de clientes más que duplicando el parque de accesos a junio de 2012.
- La **ganancia neta** en los seis primeros meses del año se sitúa en 169 mil accesos, con una ganancia neta en el trimestre de 240 mil accesos, apoyada en el positivo comportamiento de la ganancia neta de contrato, que se sitúa en 414 mil accesos en los primeros seis meses del año y en 233 mil en el trimestre (+23% interanual en el segundo trimestre y +5 p.p. frente al primer trimestre de 2013). Esta evolución muestra tanto el buen comportamiento del churn (-0,2 p.p. interanual) como del volumen de altas, que ha alcanzado un record histórico para la Compañía en el segundo trimestre. Por otro lado, el segmento prepago está afectado por la aplicación de un criterio más restrictivo para la contabilización de clientes comentado anteriormente, que ha supuesto una pérdida neta de 245 mil accesos en el semestre (si bien en el segundo trimestre se ha registrado ganancia neta de 7 mil accesos) y que impacta negativamente en la evolución del **churn** total (4,6% en el semestre y 4,3% en el trimestre; +1,0 p.p. y +0.4 p.p. interanual, respectivamente).
- La mejora en la actividad de la base de clientes se refleja en la evolución del **tráfico**, que aumenta un 14% interanual tanto en el semestre como en el trimestre, triplicando el crecimiento de la base.

- Esta mejora en la calidad de la base de clientes y la positiva evolución del tráfico impulsan el incremento del **ARPU**, que aumenta un 4,2% interanual en los primeros seis meses del año y acelera en el segundo trimestre hasta el 7,1% interanual, a pesar de estar impactado por el cambio de la tarifa fijo-móvil y por la reducción de tarifas de interconexión aplicadas en octubre de 2012. Así, el ARPU de salida presenta un fuerte crecimiento en el semestre hasta el 6,2% interanual (+9,0% en el trimestre) apoyado en el fuerte crecimiento de los datos.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** cabe destacar en el trimestre:

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 2,9 millones a junio de 2013 y disminuye un 1% interanual, tras registrar una pérdida neta en el semestre de 11 mil accesos, si bien, la pérdida neta del trimestre mejora frente al trimestre anterior situándose en -1 mil accesos en el trimestre.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 13% interanual hasta alcanzar 1,4 millones, manteniendo un fuerte ritmo en la actividad comercial al registrar una ganancia neta de 83 mil accesos en el primer semestre del año (38 mil en el trimestre).
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 912 mil a junio de 2013, con un aumento interanual del 7% y una ganancia neta de 11 mil accesos en el semestre (5 mil accesos en el trimestre).

Los **ingresos** en los seis primeros meses de 2013 se sitúan en 1.237 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual hasta un 6,8% (+7,6% interanual en el trimestre). Adicionalmente, cabe destacar que los ingresos están negativamente impactados por los cambios regulatorios que afectan a las llamadas fijo – móvil y por la reducción en octubre de 2012 de la tarifa de interconexión en la red móvil. Excluyendo estos impactos, los ingresos crecerían un 9,5% interanualmente en el semestre (+10,2% en el trimestre).

Los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 695 millones de euros en los seis primeros meses del año, con un incremento interanual del 9,9%, tras una fuerte aceleración en el crecimiento interanual del trimestre (+12,3%):

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen un 8,7% interanual en el semestre y un 11,7% interanual en el segundo trimestre consolidando su positiva evolución a pesar del impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 13,0% interanual en 2013 (+15,8% interanual en el trimestre).

Los **ingresos de datos** muestran un fuerte crecimiento interanual del 37,0% en el semestre (+34,2% en el trimestre) y representan el 21% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual), gracias al rápido crecimiento de "smartphones" con planes de datos asociados. Así, los ingresos de datos no-SMS aumentan un 60% en el semestre (+64% en el trimestre), y suponen ya el 76% de los ingresos de datos móviles (+11 p.p. interanual).

Los ingresos del **negocio fijo** alcanzan 626 millones de euros en el primer semestre de 2013 y aumentan un 6,0% interanual (+5,1% interanual en el trimestre):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** registran un aumento interanual en los primeros seis meses del año del 15,6% (+13,7% en el trimestre) y permanecen como principal palanca de crecimiento, representando el 64% de los ingresos fijos, apoyados en el buen comportamiento de los ingresos de internet, TV, contenidos y servicios empresariales.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 7,4% interanual en el primer semestre (-5,7% en el trimestre), y continúan impactados por los cambios regulatorios. Excluyendo estos factores, retrocederían un 4,6% en el semestre (-2,4% en el trimestre) debido fundamentalmente al menor consumo asociado al efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 827 millones de euros (+7,7% interanual en el primer semestre de 2013; +9,1% en el segundo trimestre), consecuencia de la mayor actividad comercial enfocada en clientes de alto valor, mayores gastos de contenidos, de personal asociado con la participación de trabajadores en el resultado de la Compañía y de tributos por la inclusión de nuevas normas que gravan los ingresos de internet y TV en el 2013 (1% de los ingresos). Por el contrario, hay que destacar la reducción de los gastos de interconexión tras la reducción de tarifas.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 431 millones en el primer semestre del año (+6,3% interanual; +6,6% en el trimestre), situándose el margen OIBDA en el 34,9%, prácticamente estable frente al mismo semestre del año anterior (-0,2 p.p.) y en el 33,7% en el segundo trimestre, disminuyendo ligeramente (-0,4 p.p. interanual) pese al mayor esfuerzo comercial en la captación y fidelización de clientes de alto valor.

El **CapEx** se sitúa en 128 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,7%, fundamentalmente orientado a continuar expandiendo y mejorando la calidad de la red y al desarrollo de nuevos servicios, para mantener un nivel de servicio que es referencia en el mercado.

## Telefónica Colombia (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica Colombia ha mantenido a lo largo del primer semestre del año la tendencia de progresiva mejora, tanto en términos comerciales como en los resultados económicos de la Compañía, iniciada tras la fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A. en junio de 2012.

Por otro lado, cabe destacar que a partir del primer semestre de 2013 han empezado a aplicar los cambios estructurales llevados a cabo por parte del organismo regulador colombiano ("CRC") con el objetivo de dinamizar el mercado de telecomunicaciones en el país. Dichos cambios comprenden la aplicación de tarifas de interconexión asimétricas entre el operador con mayor cuota del mercado y el resto de compañías (incluyendo Telefónica).

Así, para adaptarse al nuevo entorno regulatorio y avanzar en su reposicionamiento comercial, la Compañía continua reforzando la comercialización integrada de servicios con foco en los clientes de mayor valor y, en el primer semestre del año, destaca el lanzamiento de la oferta simplificada de prepago, con tarifa única a todo destino, y la promoción del doble de minutos para los clientes del segmento contrato.

Por otro lado, como muestra del compromiso de la Compañía con el desarrollo del sector de telecomunicaciones en el país, hay que destacar la adjudicación de espectro en la banda AWS (2x15 MHz) en la licitación llevada a cabo el pasado 26 de junio por un importe total de 83 millones de euros, que servirá para reforzar de manera significativa el posicionamiento de la Compañía en el mercado de telecomunicaciones del país. No obstante, cabe destacar que la inversión asociada a dicha adjudicación de espectro se registrará en el tercer trimestre por lo que no afecta a las cifras de la Compañía en el trimestre.

Telefónica Colombia gestiona 14,2 millones de **accesos** al cierre de junio de 2013, registrando una reducción del 3% interanual en el segundo trimestre debido al elevado nivel de bajas en el segmento prepago de bajo valor del negocio móvil. Si bien, los accesos totales presentan un crecimiento del 2% frente a marzo de 2013.

En cuanto a la evolución operativa del **negocio móvil** cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil se sitúa en el 100% (-3 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** alcanzan 11,7 millones, registrando un descenso del 5% respecto a junio de 2012 debido a los menores clientes prepago, por el impacto comentado anteriormente, si bien, cabe destacar el comportamiento positivo del segmento de contrato con un crecimiento interanual del 9%, representando ya el 27% de la base de clientes móviles (+4 p.p. interanual). Los "smartphones" alcanzan los 2 millones de accesos a junio, con una penetración del 19% de la base (+11 p.p. interanual), duplicando su crecimiento frente al año anterior e impulsando el crecimiento de los accesos de banda ancha móvil.
- La **ganancia neta** muestra un cambio de tendencia y vuelve a ser positiva en el trimestre, tras tres trimestres consecutivos con pérdida neta de clientes. Así, la ganancia neta alcanza un total de 164 mil nuevos accesos en el segundo trimestre (-23 mil en el semestre), gracias al positivo comportamiento en el segmento contrato, que con 121 mil accesos (casi el doble que en el mismo período del 2012), muestra un record histórico en el volumen de altas de contrato de la Compañía.
- Por otro lado, el **tráfico** acelera su crecimiento en el segundo trimestre hasta un 17% interanual (+9% en el primer semestre) y contrasta con la pérdida interanual de accesos reflejando la significativa mejora en la calidad del parque de clientes.



- La estrategia de la Compañía en la maximización del valor del cliente se observa asimismo en la evolución del **ARPU**, que registra un crecimiento en el segundo trimestre del 6,1% interanual (+1,8% interanual en los primeros seis meses), pese a la reducción de las tarifas de interconexión. Así, el ARPU salda aumenta un 6,7% interanual en el trimestre por la progresiva mejora en el mix de clientes y la adopción de los servicios de datos, y a pesar de la reducción de tarifas consecuencia del traslado a los clientes los beneficios derivados de la asimetría en tarifas.

Respecto a la actividad comercial del primer semestre de 2013, en el **negocio fijo** cabe destacar:

- Los **accesos del negocio tradicional** alcanzan 1,4 millones (-1% interanual), ralentizando su caída trimestral frente a trimestres anteriores, tras registrar una ganancia neta positiva de 15 mil accesos en el semestre (8 mil accesos en el trimestre), revirtiendo por segundo trimestre consecutivo la tendencia de pérdida de líneas de los últimos años.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 789 mil, acelerando su crecimiento interanual por quinto trimestre consecutivo hasta el 23%, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 39 mil accesos que más que duplica la registrada en el segundo trimestre de 2012. La ganancia neta asciende a 84 mil accesos en el semestre, casi triplicando la ganancia neta del mismo período del año anterior, producto de la fuerte reducción del churn (-1,0 p.p. interanual en el semestre) consecuencia del foco en retención llevado a cabo por la Compañía.
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 314 mil (+22% interanual) tras registrar una ganancia neta en los seis primeros meses del año de 29 mil accesos (15 mil accesos en el trimestre) frente a 3 mil accesos en el primer semestre del 2012, consecuencia de la comercialización del producto "stand alone" desde julio de 2012, lo que ha permitido impulsar las altas al haberse aumentado la cobertura.

Los **ingresos** en el primer semestre de 2013 se sitúan en 851 millones de euros con un descenso interanual del 0,1%, tras revertir la negativa tendencia en el segundo trimestre del año registrando un crecimiento del 2,6% interanual; impulsados por la mejor evolución tanto del negocio móvil como del negocio fijo. Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil, los ingresos aumentarían interanualmente un 1,2% en el año y un 3,9% en el trimestre.

Los **ingresos en el negocio móvil** se sitúan en 518 millones de euros en el semestre (+1,1%; +4,0% interanual en el trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 0,6% interanual en el semestre, mejorando su tendencia en el trimestre hasta alcanzar un crecimiento interanual del 2,7%. Excluyendo el efecto de la reducción de tarifas de interconexión, aumentarían un 2,7% interanual en el semestre y un 5,0% en el trimestre.

Los **ingresos de datos** aumentan un 3,9% interanual en el primer semestre y un 6,4% en el trimestre, alcanzando un 25% de los ingresos del servicio (+1 p.p. interanual) a pesar del cambio de la estrategia de comercialización de los SMS Premium (+7,3% excluyendo este efecto). Los ingresos no-SMS representan ya el 91% de los ingresos de datos (+3 p.p. interanual) y crecen un 6,9%.

Los **ingresos en el negocio fijo** se sitúan en 333 millones de euros y registran una reducción del 1,8% interanual, mejorando su tendencia en el trimestre (+0,5%).

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 1,7% frente al primer semestre de 2012 y un 3,2% en el trimestre, ante la buena evolución de los ingresos de internet y contenidos, representando ya el 53% de los ingresos fijos (+2 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** se reducen un 5,6% frente al primer semestre de 2012, ralentizando el ritmo de caída en el segundo trimestre (-3,0%), consecuencia de la mejor evolución de los accesos, pese al efecto sustitución frente al negocio móvil, y la reducción de tarifas de interconexión (excluyendo este efecto la caída sería inferior en 0,6 p.p. en el semestre y en 0,2 p.p. en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** descienden un 1,8% interanual en el semestre consecuencia de la captura de sinergias tras la integración de los negocios fijo y móvil, que se ven reflejadas fundamentalmente en ahorros en gastos de publicidad después de la unificación de la marca en mayo 2012, gastos de personal, dotación a la provisión de insolvencias del negocio fijo y gastos comerciales. En el trimestre, los gastos operativos se

incrementan un 2,1% interanualmente consecuencia del esfuerzo comercial realizado en los segmentos de mayor valor, compensados parcialmente por la aplicación con carácter retroactivo desde febrero 2013 de cargos asimétricos que suponen una reducción en el cargo al operador dominante de un 43%.

El **OIBDA** en el semestre alcanza 287 millones de euros (+5,0% interanual en semestre; +5,3% en el trimestre), con un margen OIBDA del 33,8% en el conjunto del año y del 33,9% en el trimestre (+1,6 p.p. interanual y +0,9 p.p. respectivamente); mejora fundamentalmente asociada a los beneficios resultantes de la integración de las operaciones fija y móvil que compensan el mayor esfuerzo en la actividad comercial.

El **CapEx** en el primer semestre del año se sitúa en 108 millones de euros (+23,0% interanual). Hay que destacar que la Compañía continúa apostando por Colombia como un mercado de fuerte potencial de crecimiento, enfocando las inversiones en la mejora constante del servicio de banda ancha fija, datos móviles y calidad de la red. Debe tenerse en cuenta que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## Telefónica México (variaciones interanuales en términos orgánicos)

El mercado de las telecomunicaciones en México continúa avanzando en su proceso de transformación, como demuestra la firma el pasado 10 de junio de la nueva Ley de las Telecomunicaciones, que va a contribuir a una profunda dinamización del sector en el futuro.

Así, en el segundo trimestre del año, Telefónica, como parte activa de este proceso, ha continuado reforzando su posicionamiento comercial a través del lanzamiento de nuevas propuestas comerciales, como el lanzamiento de los planes "Movistar Ilimitado" en prepago, con paquetes de minutos "offnet", SMS y capacidad de datos a partir de 50 MB, así como llamadas "onnet" ilimitadas, para recargas superiores a 100 Pesos, con gran aceptación en el mercado, como demuestran los 1,2 millones de clientes ya activados tras los primeros tres meses después de su lanzamiento.

Respecto a la evolución operativa del negocio es importante mencionar:

- La penetración móvil estimada en el mercado móvil mexicano alcanza el 88% a junio de 2013 (+2 p.p. interanual).
- Telefónica gestiona en México 20,5 millones de **accesos** al cierre de junio 2013 (+2% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,1 millones y se mantienen estables interanualmente, tras registrar en el semestre una pérdida neta de 81 mil accesos (-165 mil en el trimestre), impactada por la adopción de criterios más restrictivos en la contabilización de accesos, y a pesar de un crecimiento en las altas totales del 11% en el primer semestre (+5% interanual en el segundo trimestre).
- Los **accesos de banda ancha móvil** presentan un incremento interanual del 41%, impulsados por el fuerte crecimiento de los "smartphones", que crecen un 58% interanual e incrementan su penetración sobre el total de accesos móviles hasta un 12% (+4 p.p. interanual), reflejando el foco en el reposicionamiento comercial hacia los datos y la calidad de la red, que ha permitido lograr el mejor índice de satisfacción de clientes del mercado.
- El **churn** en el primer semestre de 2013 se sitúa en el 3,0% (-0,1 p.p. interanual) mientras que en el trimestre alcanza el 3,1% (+0,2 p.p. interanual), en ambos casos impactados negativamente por el criterio más restrictivo de contabilización de clientes inactivos comentado anteriormente.
- Los esfuerzos en el reposicionamiento comercial y de mejora en la calidad de la base de clientes se reflejan en la evolución del **tráfico**, con el mayor volumen de tráfico cursado en los últimos 6 trimestres y con un cambio de tendencia en la evolución interanual al crecer un 3% en el segundo trimestre (estable en el semestre).
- El **ARPU** cae un 9,6% interanual en el trimestre (-7,9% en el semestre) debido principalmente a la fuerte presión competitiva así como a la reducción de las tarifas de interconexión tanto de voz (efectiva desde enero 2013), como de SMS (desde el cuarto trimestre de 2012).



- Por otro lado, destaca la positiva evolución de los accesos de “fixed wireless” que crecen un 58% interanual en el trimestre tras registrar una ganancia neta de 144 mil accesos en el trimestre (+244 mil en el semestre) aprovechando la fuerte cobertura en zonas donde no hay expansión de la red fija.

Los **ingresos** del primer semestre se sitúan en 805 millones de euros y reflejan un cambio de tendencia en el segundo trimestre, volviendo a la senda de crecimiento interanual (+1,5% en el trimestre; -0,5% en el semestre). Los **ingresos de servicio móvil** decrecen un 4,8% en el semestre (-4,1% en el trimestre) como resultado del entorno altamente competitivo con reducción generalizada de precios en el mercado y por el recorte de tarifas de interconexión comentadas anteriormente. Excluyendo este último efecto, los ingresos de servicio descenderían un 2,1% interanual en el semestre (-1,5% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** disminuyen un 16,9% interanual en la primera mitad del año (-19,8% en el trimestre), impactados por la reducción de las tarifas de interconexión de los SMS y la fuerte aceptación de paquetes con SMS incluidos (lanzados con una marcada reducción del precio unitario) y pese al fuerte crecimiento de los ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 28,3% interanual en el semestre (+21,6% en el trimestre) y suponen ya el 54% de los ingresos de datos (+19 p.p. interanual). Así, los ingresos de datos suponen el 30% de los ingresos del servicio móvil.

Los **gastos por operaciones** crecen en el semestre un 4,8% interanual (+8,2% en el trimestre) debido principalmente a los mayores gastos comerciales por captación y fidelización y atención al cliente, consecuencia del mayor volumen de altas en el trimestre y a los esfuerzos en mejorar la satisfacción del cliente. Por otro lado, destaca la mejora de eficiencia lograda en gastos de red y demás gastos no comerciales, favorecidos por el acuerdo firmado con Iusacell el pasado año, que está permitiendo a la Compañía importantes ahorros en gastos e inversión de red además de reforzar significativamente la cobertura y capacidad de los servicios ofrecidos a sus clientes.

El **OIBDA** asciende a 139 millones de euros en el primer semestre de 2013 (-22,5% interanual; -22,4% en el trimestre), con un margen OIBDA del 17,3% en el semestre y del 17,4% en el trimestre (-4,9 p.p. y -5,4 p.p. interanual respectivamente) por el efecto de los mayores gastos comerciales comentado anteriormente. Cabe destacar que durante el segundo trimestre de 2012 se registró la venta de torres no estratégicas por importe de 15 millones de euros.

El **CapEx** se sitúa en 75 millones de euros a junio de 2013 (-3,4% interanual) y está principalmente destinado a inversiones asociadas al reposicionamiento comercial de la Compañía, con especial foco en la mejora del canal de distribución así como al incremento de capacidad y cobertura de la red 3G y al despliegue de la red 4G.

## Telefónica Venezuela (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica en Venezuela ha mantenido en el segundo trimestre del 2013 una oferta de servicios referencia en el mercado, potenciando su liderazgo a través de una estrategia enfocada en la maximización del valor del cliente, en la calidad del servicio y en la innovación, lo que queda reflejado en unos positivos resultados tanto en términos operativos como financieros.

Así, el foco de la actividad comercial ha estado centrado en fomentar la adopción de la banda ancha móvil, con el cada vez mayor uso de “smartphones” en la base de clientes, alcanzando niveles de penetración similares a estándares europeos. Por otro lado, se sigue impulsando con éxito la adopción de nuevos servicios para complementar la oferta de servicio móvil, como son la TV de pago satelital y el servicio fijo a través de tecnología “fixed wireless”.

Cabe mencionar que los resultados financieros de la Compañía en términos reportados están impactados por la devaluación del bolívar anunciada el pasado 8 de febrero de 2013 por el Gobierno de Venezuela, pasando de 4,3 bolívares fuertes por US dólar a 6,3 bolívares fuertes por US dólar.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración estimada al cierre del primer semestre de 2013 en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 110% (+4 p.p. interanual).

- Telefónica gestiona en Venezuela 11,8 millones de **accesos** a junio de 2013, con un crecimiento interanual del 8%.
- Los **accesos móviles** ascienden a 10,6 millones y crecen un 8% interanual, tras registrar una ganancia neta de 121 mil accesos en el segundo trimestre, gracias a la significativa mejora en el segmento contrato (99 mil accesos), triplicando la ganancia neta registrada en el segundo trimestre del 2012. Así, la base de clientes de contrato aumenta un 32% interanual a junio de 2013.
- Los **accesos de banda ancha móvil** continúan siendo el principal motor de crecimiento de los accesos al aumentar un 28% interanual a junio de 2013, gracias al fuerte impulso de los "smartphones", que crecen un 37% interanual y alcanzan una penetración del 37% sobre el total de líneas móviles (+8 p.p. interanual).
- El **churn** en el semestre se sitúa en el 2,4%, aumentando en 0,2 p.p. respecto al mismo período de 2012 (2,4% en el trimestre; +0,1 p.p. interanual), si bien el churn de contrato se sitúa en el 0,7% en el semestre y 0,6% en el trimestre (-0,2 p.p. y -0,1 p.p. interanual respectivamente) permaneciendo un trimestre más como una referencia en el mercado.
- El **tráfico** acelera su ritmo de crecimiento aumentando un 22% interanual en el trimestre (+21% en los primeros seis meses del año).
- El resultado de la estrategia basada en la maximización del valor del cliente queda reflejada de igual modo en la evolución del **ARPU**, que aumenta un 22,6% interanual en el semestre (+26,3% en el trimestre), impulsado por el fuerte crecimiento del tráfico y el creciente consumo de datos.
- Los **accesos de TV de pago** ascienden a 277 mil y prácticamente se duplican respecto al segundo trimestre de 2012 reflejando así el foco de la Compañía en ofrecer servicios innovadores y de máxima calidad.

Los **ingresos** del primer semestre de 2013 ascienden a 1.500 millones de euros (+40,2% interanual) y aceleran su crecimiento interanual hasta el 48,8% en el trimestre. Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que crecen un 34,9% en el semestre (+39,1% en el trimestre), impulsados por el crecimiento del tráfico así como la rápida y fuerte asimilación de los planes de datos, y la mejora en el mix de la base de clientes.

Los **ingresos de datos** muestran un sólido incremento del 36,2% interanual en el semestre y en el trimestre y suponen ya el 40% de los ingresos de servicio móvil. Los ingresos de datos no-SMS crecen un 61,9% interanual en el semestre (+62,9% en el trimestre) y suponen un 61% de los ingresos de datos (+10 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** en el primer semestre de 2013 aumentan un 35,4% interanual (+44,0% en el trimestre), fundamentalmente por el incremento generalizado de precios que se traslada a mayores gastos de personal y de servicios exteriores, así como por el efecto en mayores gastos liquidados en US dólar por prestación de servicios y compra de equipos al estar afectados por el negativo impacto de la devaluación. Por otro lado, cabe mencionar que el segundo trimestre de 2012 reflejaba un impacto negativo de 25 millones de euros por un ajuste retroactivo tras la entrada en vigor de la reforma a la Ley Orgánica del Trabajo.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 650 millones de euros en el semestre (+45,6%, interanual), tras aumentar un 54,0% en el trimestre. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 43,3% en el primer semestre del año y en el 41,7% en el segundo trimestre (+1,6 p.p. y +1,4 p.p. interanual respectivamente), manteniendo altos niveles de eficiencia que compensan el efecto sobre gastos del aumento generalizado de precios comentado anteriormente.

El **CapEx** alcanza a 116 millones de euros en el semestre (+4,2% interanual), por inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 3G tras la adquisición adicional de espectro en el tercer trimestre de 2012, así como inversiones en la red de transmisión y actualización de plataforma tecnológica. Cabe destacar que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## LATINOAMÉRICA

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	207.908,5	210.101,4	211.908,0	212.383,1	214.945,2	3,4
Accesos de telefonía fija (1) (2)	23.860,0	23.873,7	24.153,3	24.111,2	24.293,1	1,8
Accesos de datos e internet	8.537,9	8.664,6	8.732,5	8.837,2	9.033,8	5,8
Banda estrecha	268,3	216,6	209,1	186,1	170,8	(36,3)
Banda ancha (3)	8.161,2	8.339,7	8.415,3	8.545,3	8.758,8	7,3
Otros (4)	108,4	108,2	108,0	105,9	104,2	(3,8)
Accesos móviles	173.191,0	175.209,5	176.595,4	176.982,5	179.112,4	3,4
Prepago (5)	136.055,4	136.978,6	137.141,5	136.270,9	136.596,0	0,4
Contrato (2)	37.135,6	38.230,9	39.453,9	40.711,6	42.516,4	14,5
TV de Pago	2.319,6	2.353,6	2.426,8	2.452,2	2.505,9	8,0
Accesos Mayoristas	44,0	47,6	47,0	45,4	46,2	5,2
<b>Total Accesos T. Latinoamérica</b>	<b>207.952,5</b>	<b>210.149,0</b>	<b>211.955,1</b>	<b>212.428,5</b>	<b>214.991,4</b>	<b>3,4</b>
Accesos Terra	660,6	673,6	604,7	540,4	500,9	(24,2)
<b>Total Accesos en Latinoamérica</b>	<b>208.613,1</b>	<b>210.822,6</b>	<b>212.559,8</b>	<b>212.968,9</b>	<b>215.492,3</b>	<b>3,3</b>

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

## ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	78,6%	78,2%	77,7%	77,0%	76,3%	(2,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,4%	21,8%	22,3%	23,0%	23,7%	2,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	21.472,4	23.657,1	27.275,8	28.928,2	35.948,0	67,4
Penetración BAM (%)	12%	14%	15%	16%	20%	7,7 p.p.
Penetración smartphones (%)	10%	11%	13%	14%	18%	8,2 p.p.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(2) Accesos de telefonía fija incluyen la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 en Argentina de 157 mil accesos "fixed wireless" anteriormente reconocidos como accesos móviles del segmento contrato.

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

(4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(5) En Brasil se dieron de baja 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	14.682	14.963	(1,9)	8,6	7.451	7.445	0,1	10,4
Trabajos para inmovilizado	79	83	(4,8)	(0,5)	39	43	(9,5)	(6,4)
Gastos por operaciones	(10.189)	(10.050)	1,4	10,2	(5.192)	(4.915)	5,6	14,1
Aprovisionamientos	(3.998)	(3.742)	6,9	13,9	(2.057)	(1.826)	12,6	19,6
Gastos de personal	(1.448)	(1.437)	0,8	11,9	(711)	(696)	2,1	13,2
Servicios exteriores	(4.020)	(4.119)	(2,4)	6,7	(2.062)	(2.046)	0,8	9,2
Variación de provisiones de tráfico	(265)	(270)	(2,0)	2,1	(130)	(98)	32,7	30,0
Tributos	(458)	(482)	(5,0)	9,7	(232)	(249)	(6,6)	8,3
Otros ingresos (gastos) netos	18	28	(37,6)	(46,9)	7	(1)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	58	188	(69,2)	n.s.	38	91	(58,4)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	-	-	-	(2)	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.646	5.212	(10,9)	5,1	2.341	2.663	(12,1)	2,7
Margen OIBDA	31,6%	34,8%	(3,2 p.p.)	(1,0 p.p.)	31,4%	35,8%	(4,4 p.p.)	(2,3 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.510)	(2.481)	1,2	9,6	(1.283)	(1.242)	3,3	11,2
Resultado operativo (OI)	2.136	2.730	(21,8)	0,9	1.058	1.421	(25,6)	(5,1)

## Notas:

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

- Los resultados consolidados de 2012 y 2013 están impactados por los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

## ACCESOS POR PAÍS (1)

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>BRASIL</b>						
Accesos Clientes Finales	91.136,9	92.144,8	91.345,4	91.064,4	91.335,8	0,2
Accesos de telefonía fija (1)	10.767,4	10.710,9	10.642,7	10.550,2	10.563,5	(1,9)
Accesos de datos e internet	3.999,2	4.009,1	3.964,3	3.961,0	4.035,2	0,9
Banda estrecha	188,8	161,8	137,9	116,5	108,2	(42,7)
Banda ancha (2)	3.732,0	3.768,9	3.748,4	3.767,9	3.852,1	3,2
Otros (3)	78,4	78,4	78,1	76,5	74,9	(4,6)
Accesos móviles	75.719,7	76.805,6	76.137,3	75.987,5	76.199,6	0,6
Prepago (4)	58.542,3	58.851,0	57.335,1	56.469,6	55.515,1	(5,2)
Contrato	17.177,4	17.954,5	18.802,2	19.517,9	20.684,5	20,4
TV de Pago	650,5	619,3	601,2	565,7	537,5	(17,4)
Accesos Mayoristas	25,7	25,0	24,4	23,1	23,0	(10,2)
<b>Total Accesos</b>	<b>91.162,6</b>	<b>92.169,8</b>	<b>91.369,8</b>	<b>91.087,5</b>	<b>91.358,8</b>	<b>0,2</b>
<b>ARGENTINA</b>						
Accesos Clientes Finales	23.009,8	23.574,5	24.121,9	24.781,4	25.706,4	11,7
Accesos de telefonía fija (1)	4.582,7	4.573,7	4.762,4	4.765,0	4.786,7	4,5
Fixed wireless (5)	49,5	47,2	234,6	255,4	283,3	n.s.
Accesos de datos e internet	1.685,0	1.705,0	1.755,5	1.772,0	1.806,1	7,2
Banda estrecha	26,1	2,1	19,3	16,0	17,4	(33,2)
Banda ancha (2)	1.659,0	1.702,9	1.736,3	1.755,9	1.788,6	7,8
Accesos móviles	16.742,1	17.295,9	17.604,0	18.244,4	19.113,6	14,2
Prepago	10.325,0	10.677,2	11.000,0	11.502,3	12.268,2	18,8
Contrato (5)	6.417,1	6.618,7	6.604,0	6.742,1	6.845,5	6,7
Accesos Mayoristas	9,4	14,1	14,1	13,8	14,7	56,3
<b>Total Accesos</b>	<b>23.019,2</b>	<b>23.588,6</b>	<b>24.136,0</b>	<b>24.795,2</b>	<b>25.721,1</b>	<b>11,7</b>
<b>CHILE</b>						
Accesos Clientes Finales	12.742,2	12.849,9	13.142,1	13.330,8	13.497,8	5,9
Accesos de telefonía fija (1)	1.780,1	1.757,5	1.737,9	1.715,0	1.696,2	(4,7)
Accesos de datos e internet	913,8	934,3	940,1	945,0	960,0	5,0
Banda estrecha	5,5	5,6	5,5	10,2	5,3	(3,5)
Banda ancha (2)	905,4	926,0	932,0	932,3	952,2	5,2
Otros (3)	2,9	2,7	2,5	2,5	2,5	(14,2)
Accesos móviles	9.640,3	9.750,0	10.040,1	10.229,0	10.377,1	7,6
Prepago	6.818,9	7.007,5	7.385,0	7.624,9	7.722,9	13,3
Contrato	2.821,5	2.742,5	2.655,1	2.604,1	2.654,2	(5,9)
TV de Pago	407,9	408,1	424,0	441,8	464,5	13,9
Accesos Mayoristas	5,2	4,8	4,9	4,8	4,8	(6,9)
<b>Total Accesos</b>	<b>12.747,4</b>	<b>12.854,7</b>	<b>13.147,0</b>	<b>13.335,6</b>	<b>13.502,6</b>	<b>5,9</b>

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

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

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(4) En Brasil se dieron de baja 1,6 millones de accesos inactivos en el segundo trimestre de 2012.

(5) Accesos de telefonía fija incluyen la reclasificación en el cuarto trimestre de 2012 de 157 mil accesos "fixed wireless" anteriormente reconocidos como accesos móviles del segmento contrato.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAÍS (II)  
Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>PERÚ</b>						
Accesos Clientes Finales	19.694,1	19.870,2	20.299,5	20.268,0	20.548,6	4,3
Accesos de telefonía fija (1)	2.908,6	2.899,0	2.883,4	2.874,0	2.872,6	(1,2)
Fixed wireless	631,8	602,8	580,3	346,4	339,4	(46,3)
Accesos de datos e internet	1.245,0	1.287,8	1.317,6	1.359,8	1.397,4	12,2
Banda estrecha	8,6	8,3	8,2	5,5	5,5	(36,5)
Banda ancha (2)	1.215,6	1.258,6	1.288,3	1.333,7	1.371,3	12,8
Otros (3)	20,7	20,8	21,0	20,5	20,7	0,0
Accesos móviles	14.684,1	14.798,4	15.196,9	15.126,4	15.366,1	4,6
Prepago	11.422,4	11.380,7	11.555,3	11.303,9	11.310,7	(1,0)
Contrato	3.261,7	3.417,7	3.641,6	3.822,5	4.055,4	24,3
TV de Pago	856,5	885,0	901,6	907,8	912,5	6,5
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	(8,4)
<b>Total Accesos</b>	<b>19.694,5</b>	<b>19.870,6</b>	<b>20.299,9</b>	<b>20.268,4</b>	<b>20.549,0</b>	<b>4,3</b>
<b>COLOMBIA</b>						
Accesos Clientes Finales	14.719,5	14.394,9	14.122,8	14.001,6	14.227,4	(3,3)
Accesos de telefonía fija (1)	1.450,5	1.431,0	1.420,4	1.427,5	1.435,0	(1,1)
Accesos de datos e internet	652,8	687,1	714,0	758,8	798,0	22,3
Banda estrecha	8,5	8,5	8,5	8,4	8,5	(0,1)
Banda ancha (2)	644,2	678,6	705,4	750,4	789,5	22,5
Accesos móviles	12.358,5	12.005,0	11.703,6	11.516,3	11.680,1	(5,5)
Prepago	9.440,0	9.045,2	8.675,2	8.446,9	8.490,1	(10,1)
Contrato	2.918,6	2.959,8	3.028,4	3.069,4	3.190,1	9,3
TV de Pago	257,7	271,8	284,8	299,1	314,2	21,9
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
<b>Total Accesos</b>	<b>14.722,8</b>	<b>14.398,2</b>	<b>14.126,1</b>	<b>14.004,9</b>	<b>14.230,7</b>	<b>(3,3)</b>
<b>MÉXICO</b>						
Accesos móviles	19.158,4	19.076,5	19.168,0	19.251,7	19.086,8	(0,4)
Prepago	17.637,8	17.626,1	17.668,3	17.663,6	17.545,7	(0,5)
Contrato	1.520,6	1.450,4	1.499,7	1.588,1	1.541,1	1,3
Fixed Wireless	886,6	991,9	1.158,9	1.259,0	1.403,1	58,2
<b>Total Accesos</b>	<b>20.045,0</b>	<b>20.068,4</b>	<b>20.326,9</b>	<b>20.510,7</b>	<b>20.489,9</b>	<b>2,2</b>
<b>VENEZUELA</b>						
Accesos de datos e internet	38,7	38,1	37,8	37,4	33,8	(12,7)
Banda estrecha	30,4	30,0	29,5	29,2	25,6	(15,9)
Banda ancha (2)	3,2	3,2	3,3	3,4	3,5	7,1
Otros (3)	5,1	4,9	5,0	4,8	4,7	(6,5)
Accesos móviles	9.826,4	10.091,0	10.549,0	10.455,5	10.576,8	7,6
Prepago	8.912,1	9.121,1	9.514,8	9.351,4	9.373,3	5,2
Contrato	914,4	969,9	1.034,3	1.104,1	1.203,4	31,6
Fixed Wireless	882,5	884,7	900,3	865,9	866,1	(1,9)
TV de Pago	147,1	169,5	215,3	237,9	277,2	88,5
<b>Total Accesos</b>	<b>10.894,8</b>	<b>11.183,3</b>	<b>11.702,4</b>	<b>11.596,8</b>	<b>11.753,9</b>	<b>7,9</b>

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

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

(3) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
ACCESOS POR PAÍS (III)  
Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>CENTROAMÉRICA (1)</b>						
Accesos de telefonía fija (2)	561,5	579,5	600,4	609,5	617,2	9,9
Fixed Wireless (3)	406,6	421,1	440,2	383,0	383,7	(5,6)
Accesos de datos e internet	3,3	3,2	3,2	3,3	3,3	2,3
Banda estrecha	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	(12,8)
Banda ancha (4)	1,7	1,6	1,6	1,6	1,7	(2,2)
Otros (5)	1,3	1,4	1,4	1,4	1,5	10,6
Accesos móviles	8.542,7	8.871,1	9.380,2	9.340,5	9.843,1	15,2
Prepago	7.727,3	8.067,3	8.545,4	8.475,6	8.958,1	15,9
Contrato	815,5	803,8	834,8	864,9	885,0	8,5
<b>Total Accesos</b>	<b>9.107,5</b>	<b>9.453,7</b>	<b>9.983,9</b>	<b>9.953,3</b>	<b>10.463,6</b>	<b>14,9</b>
<b>ECUADOR</b>						
Accesos móviles	4.710,2	4.710,0	4.972,8	4.988,3	5.025,5	6,7
Prepago	3.954,1	3.936,3	4.169,5	4.148,4	4.138,6	4,7
Contrato	756,1	773,8	803,3	839,9	886,9	17,3
Fixed Wireless	40,1	45,5	46,9	45,0	52,7	31,4
<b>Total Accesos</b>	<b>4.750,4</b>	<b>4.755,5</b>	<b>5.019,6</b>	<b>5.033,3</b>	<b>5.078,2</b>	<b>6,9</b>
<b>URUGUAY</b>						
Accesos móviles	1.808,4	1.806,1	1.843,5	1.842,8	1.843,6	2,0
Prepago	1.275,5	1.266,3	1.292,9	1.284,3	1.273,2	(0,2)
Contrato	532,8	539,8	550,6	558,5	570,4	7,1
<b>Total Accesos</b>	<b>1.808,4</b>	<b>1.806,1</b>	<b>1.843,5</b>	<b>1.842,8</b>	<b>1.843,6</b>	<b>2,0</b>

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

(2) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye la totalidad de los accesos "fixed wireless".

(3) Accesos "Fixed Wireless" excluyen a partir del primer trimestre de 2013, 58 mil accesos incluidos como accesos de telefonía fija.

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

(5) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.



TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
 DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS  
 Datos no auditados

	2012			2013		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
<b>BRASIL (1)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	27.420	29.252	31.062	29.638	29.159	6,3
ARPU (EUR)	8,6	8,6	8,8	8,5	8,3	2,7
<b>ARGENTINA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	5.087	5.366	6.084	5.199	5.536	8,8
ARPU (EUR)	11,1	11,1	11,0	10,0	9,6	3,7
<b>CHILE</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.207	3.194	3.475	3.428	3.310	3,2
ARPU (EUR)	11,7	12,4	12,1	11,3	11,3	(4,3)
<b>PERÚ</b>						
Tráfico (millones de minutos)	5.110	5.459	5.592	5.668	5.826	14,0
ARPU (EUR)	6,4	7,0	6,9	6,8	6,7	7,1
<b>COLOMBIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.295	4.447	4.563	4.372	5.014	16,7
ARPU (EUR) (2)	6,8	6,9	7,1	6,9	6,8	6,1
<b>MÉXICO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.505	4.292	4.494	4.363	4.620	2,5
ARPU (EUR)	5,5	5,7	5,8	5,2	5,3	(9,6)
<b>VENEZUELA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	3.885	4.153	4.604	4.496	4.752	22,3
ARPU (EUR) (3)	20,6	21,9	22,9	15,6	17,4	26,3
<b>CENTROAMÉRICA (4)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.738	2.743	2.893	2.892	3.170	15,8
ARPU (EUR)	5,7	5,7	5,7	5,3	5,3	(6,9)
<b>ECUADOR</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.046	1.056	1.062	1.047	1.096	4,8
ARPU (EUR)	7,5	7,9	7,5	7,2	7,5	1,4
<b>URUGUAY</b>						
Tráfico (millones de minutos)	820	858	897	823	848	3,5
ARPU (EUR)	10,2	10,6	11,9	11,1	11,0	5,2

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual del trimestre.

- Tráfico 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 terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) ARPU impactado por 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Los datos del primer y segundo trimestre de 2012 fueron reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS  
Datos no auditados

	2012			2013		% Var M Local
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
<b>BRASIL (1)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	53.641	82.894	113.955	29.638	58.785	9,6
ARPU (EUR)	9,1	8,9	8,9	8,5	8,4	2,2
<b>ARGENTINA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	9.751	15.117	21.201	5.199	10.735	10,1
ARPU (EUR)	10,8	10,9	11,0	10,0	9,8	7,2
<b>CHILE</b>						
Tráfico (millones de minutos)	6.395	9.589	13.064	3.428	6.737	5,4
ARPU (EUR)	11,8	12,0	12,0	11,3	11,3	(6,4)
<b>PERÚ</b>						
Tráfico (millones de minutos)	10.098	15.557	21.149	5.668	11.494	13,8
ARPU (EUR)	6,4	6,6	6,7	6,8	6,8	4,2
<b>COLOMBIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	8.646	13.093	17.656	4.372	9.386	8,6
ARPU (EUR) (2)	7,0	6,9	7,0	6,9	6,9	1,8
<b>MÉXICO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	8.960	13.252	17.746	4.363	8.983	0,3
ARPU (EUR)	5,5	5,6	5,6	5,2	5,3	(7,9)
<b>VENEZUELA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	7.651	11.804	16.408	4.496	9.248	20,9
ARPU (EUR) (3)	20,0	20,6	21,2	15,6	16,5	22,6
<b>CENTROAMÉRICA (4)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	5.492	8.234	11.127	2.892	6.063	10,4
ARPU (EUR)	5,8	5,8	5,8	5,3	5,3	(8,2)
<b>ECUADOR</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.172	3.228	4.291	1.047	2.143	(1,3)
ARPU (EUR)	7,4	7,6	7,5	7,2	7,3	0,3
<b>URUGUAY</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.647	2.505	3.403	823	1.672	1,5
ARPU (EUR)	10,4	10,5	10,8	11,1	11,1	4,2

## Nota:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico 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 terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) ARPU impactado por 1,6 millones de accesos inactivos dados de baja en el segundo trimestre de 2012 en Brasil.

(2) Los datos del primer y segundo trimestre de 2012 fueron reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

(3) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2012, las variaciones en moneda local del ARPU de Venezuela, se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(4) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (1)  
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
<b>BRASIL</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	6.430	6.898	(6,8)	3,0	3.167	3.295	(3,9)	3,1
Negocio Móvil	4.209	4.253	(1,0)	9,4	2.063	2.045	0,9	8,2
Ingresos de servicio móvil	3.937	4.097	(3,9)	6,2	1.937	1.971	(1,7)	5,4
Ingresos de datos	1.139	1.049	8,6	20,0	583	517	12,6	21,0
Ingresos de terminales	272	156	74,9	93,4	126	74	69,6	82,1
Negocio Fijo	2.221	2.645	(16,0)	(7,2)	1.104	1.250	(11,7)	(5,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	814	898	(9,4)	0,2	408	430	(5,2)	1,6
Ingresos de voz y acceso	1.384	1.721	(19,6)	(11,1)	685	807	(15,1)	(9,1)
Otros	22	26	(14,2)	(5,1)	11	12	(12,7)	(6,5)
OIBDA	2.069	2.515	(17,7)	(9,1)	1.016	1.270	(20,0)	(13,8)
Margen OIBDA	32,2%	36,5%	(4,3 p.p.)		32,1%	38,5%	(6,4 p.p.)	
CapEx (2)	742	963	(23,0)	(14,8)	473	456	3,7	10,6
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)	1.327	1.553	(14,5)	(5,5)	544	814	(33,2)	(27,6)
<b>ARGENTINA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.829	1.779	2,8	21,3	916	911	0,6	20,6
Negocio Móvil	1.217	1.158	5,1	24,1	607	597	1,7	21,9
Ingresos de servicio móvil	1.078	1.062	1,5	19,8	537	544	(1,3)	18,3
Ingresos de datos	512	453	13,0	33,5	261	239	9,5	31,2
Ingresos de terminales	140	96	45,1	71,3	70	53	32,8	59,1
Negocio Fijo	672	680	(1,3)	16,6	340	343	(0,9)	18,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	325	308	5,7	24,8	165	158	5,0	25,7
Ingresos de voz y acceso	321	352	(8,9)	7,6	161	176	(8,5)	9,6
Otros	26	20	25,2	47,8	13	9	44,2	72,5
OIBDA	458	516	(11,3)	4,8	227	245	(7,4)	11,0
Margen OIBDA (3)	24,6%	28,4%	(3,8 p.p.)		25,0%	26,3%	(1,3 p.p.)	
CapEx	234	175	34,0	58,2	148	89	66,8	98,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	223	341	(34,5)	(22,6)	78	156	(49,7)	(38,9)
<b>CHILE</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.269	1.239	2,5	0,8	643	616	4,3	3,6
Negocio Móvil	789	747	5,6	3,8	399	369	8,2	7,5
Ingresos de servicio móvil	704	694	1,5	(0,2)	354	343	3,1	2,4
Ingresos de datos	141	131	7,8	6,0	72	67	7,7	7,0
Ingresos de terminales	85	53	59,4	56,7	46	26	76,6	75,3
Negocio Fijo	530	541	(2,1)	(3,7)	268	272	(1,6)	(2,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	293	275	6,7	4,9	152	139	8,9	8,1
Ingresos de voz y acceso	224	252	(11,1)	(12,6)	110	125	(12,4)	(12,9)
Otros	13	14	(13,2)	(14,6)	6	7	(16,2)	(16,8)
OIBDA	401	492	(18,6)	(19,9)	198	250	(20,9)	(21,4)
Margen OIBDA	31,6%	39,7%	(8,2 p.p.)		30,8%	40,6%	(9,8 p.p.)	
CapEx	208	259	(19,7)	(21,0)	130	152	(14,4)	(15,3)
OpCF (OIBDA-CapEx)	193	233	(17,3)	(18,7)	68	98	(30,9)	(30,8)

## Notas:

- 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) CapEx incluye 28 millones de euros por la adquisición de espectro en el segundo trimestre de 2013.

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

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (II)  
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
<b>PERÚ</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.237	1.148	7,8	6,8	616	581	5,9	7,6
Negocio Móvil (1)	695	627	10,9	9,9	348	314	10,5	12,3
Ingresos de servicio móvil (1)	608	555	9,7	8,7	305	277	9,9	11,7
Ingresos de datos	128	93	38,3	37,0	63	48	32,1	34,2
Ingresos de terminales	87	72	20,8	19,7	43	37	15,4	17,2
Negocio Fijo	626	585	7,0	6,0	311	301	3,5	5,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	401	344	16,6	15,6	200	178	12,0	13,7
Ingresos de voz y acceso	214	229	(6,6)	(7,4)	106	114	(7,2)	(5,7)
Otros	11	12	(9,8)	(10,6)	5	8	(32,9)	(32,2)
OIBDA	431	402	7,3	6,3	207	198	4,7	6,6
Margen OIBDA	34,9%	35,0%	(0,2 p.p.)		33,7%	34,1%	(0,4 p.p.)	
CapEx	128	123	3,6	2,7	81	66	23,5	24,7
OpCF (OIBDA-CapEx)	304	279	8,9	7,9	126	132	(4,6)	(2,4)
<b>COLOMBIA (3)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	851	878	(3,1)	(0,1)	425	440	(3,3)	2,6
Negocio Móvil	518	529	(2,1)	1,1	259	265	(2,0)	4,0
Ingresos de servicio móvil	479	491	(2,5)	0,6	239	247	(3,2)	2,7
Ingresos de datos	119	118	0,7	3,9	59	59	0,3	6,4
Ingresos de terminales	38	37	3,2	6,5	20	17	15,0	22,2
Negocio Fijo	333	350	(4,8)	(1,8)	166	175	(5,3)	0,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	176	179	(1,4)	1,7	87	90	(2,8)	3,2
Ingresos de voz y acceso	156	171	(8,5)	(5,6)	78	86	(8,5)	(3,0)
Otros	1	1	55,9	60,9	1	0	n.s.	n.s.
OIBDA	287	282	1,8	5,0	144	145	(0,7)	5,3
Margen OIBDA	33,8%	32,1%	1,6 p.p.		33,9%	33,0%	0,9 p.p.	
CapEx	108	91	19,2	23,0	76	53	44,2	51,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	179	191	(6,5)	(3,5)	68	93	(26,2)	(20,9)
<b>MEXICO (T. Móviles Mexico)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	805	776	3,8	(0,5)	417	386	8,2	1,5
Ingresos de servicio móvil	688	693	(0,7)	(4,8)	352	344	2,2	(4,1)
Ingresos de datos	205	237	(13,4)	(16,9)	102	119	(14,4)	(19,8)
Ingresos de terminales	117	83	41,6	35,8	66	41	58,8	49,3
OIBDA	139	186	(25,1)	(28,1)	73	102	(29,1)	(33,4)
Margen OIBDA	17,3%	23,9%	(6,6 p.p.)		17,4%	26,5%	(9,1 p.p.)	
CapEx	75	74	0,8	(3,4)	61	46	34,1	27,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	65	112	(42,2)	(44,6)	11	57	(80,4)	(82,5)

Notas:

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

(1) Incluye ingresos de telefonía fija inalámbrica.

(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.

(3) Los datos del primer y segundo trimestre de 2012 fueron reexpresados conforme al criterio proforma de la integración de los negocios fijo y móvil.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS POR PAÍS (III)  
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
<b>VENEZUELA (T. Móviles Venezuela) (1)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	1.500	1.510	(0,7)	40,2	877	847	3,6	48,8
Ingresos de servicio móvil	1.293	1.333	(3,0)	34,9	732	737	(0,5)	39,1
Ingresos de datos (2)	454	508	(10,5)	36,2	233	279	(16,6)	36,2
Ingresos de terminales	207	177	17,1	79,7	144	110	31,0	108,9
OIBDA	650	636	2,2	45,6	366	348	5,0	54,0
Margen OIBDA	43,3%	42,1%	1,2 p.p.		41,7%	41,1%	0,6 p.p.	
CapEx	116	157	(25,9)	4,2	72	93	(22,4)	5,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	533	479	11,4	57,8	293	255	15,0	71,6
<b>CENTROAMÉRICA (3)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	339	325	4,2	6,8	171	162	5,5	8,7
Ingresos de servicio móvil	315	295	7,1	9,7	160	150	6,5	9,6
Ingresos de datos	81	64	27,2	31,0	43	33	28,6	26,0
Ingresos de terminales	23	32	(25,6)	(23,7)	11	12	(6,5)	(2,6)
OIBDA	67	53	24,5	28,7	37	32	14,8	18,9
Margen OIBDA	19,6%	16,4%	3,2 p.p.		21,5%	19,8%	1,7 p.p.	
CapEx (4)	46	37	21,7	23,7	22	30	(25,7)	(25,5)
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	21	16	31,1	40,5	15	2	n.s.	n.s.
<b>ECUADOR (T. Móviles Ecuador)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	253	239	5,9	7,3	130	122	6,8	8,8
Ingresos de servicio móvil	228	213	7,0	8,4	117	109	7,4	9,3
Ingresos de datos	72	65	11,6	13,0	37	33	10,0	12,0
Ingresos de terminales	24	25	(3,1)	(1,9)	13	13	2,4	4,3
OIBDA	89	83	7,0	8,3	45	44	3,1	5,0
Margen OIBDA	35,1%	34,8%	0,3 p.p.		34,7%	36,0%	(1,2 p.p.)	
CapEx	27	22	21,9	23,5	22	14	51,6	54,2
OpCF (OIBDA-CapEx)	62	61	1,5	2,8	24	30	(20,4)	(19,1)
<b>URUGUAY (T. Móviles Uruguay)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	134	123	8,7	6,4	66	59	11,8	8,6
Ingresos de servicio móvil	127	118	8,0	5,8	63	56	11,4	8,2
Ingresos de datos	48	42	14,0	11,6	24	22	11,1	8,0
Ingresos de terminales	7	6	22,5	20,0	3	3	20,5	17,2
OIBDA	55	55	0,3	(1,7)	25	25	(1,3)	(4,2)
Margen OIBDA	41,1%	44,5%	(3,4 p.p.)		38,1%	43,2%	(5,1 p.p.)	
CapEx (5)	32	5	n.s.	n.s.	4	3	21,3	22,2
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	23	50	(53,1)	(54,1)	21	22	(4,7)	(8,0)

## Notas:

- 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 2012, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

(2) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

(3) Incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

(4) CapEx incluye 5 millones de euros por la adquisición de espectro en Nicaragua en el primer trimestre de 2012.

(5) CapEx incluye 24 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2013.

## 03

**TELEFONICA EUROPA<sup>1</sup>**

Telefónica Europa está llevando a cabo una profunda transformación del negocio para construir un modelo más sostenible que refuerce su posición en el mercado e incremente la rentabilidad en un entorno macroeconómico complejo e intensamente competitivo.

En el segundo trimestre de 2013, Telefónica Europa muestra signos positivos de la renovada oferta comercial lanzada en los distintos países, con un enfoque común de tarifas basado en una propuesta simple e innovadora centrada en datos y sin subsidio del terminal. Así, en España, "Movistar Fusión" sigue siendo la palanca clave de la evolución comercial; en el Reino Unido, la adopción de "O2 Refresh" está siendo positiva; en Alemania, las tarifas todo incluido "O2 Blue" están transformando la base de clientes, y las tarifas "Free" de la República Checa muestran buenos resultados.

Además, Telefónica Europa continua impulsando la transformación interna de su modelo operativo para adaptarlo a las nuevas condiciones de mercado, desarrollando nuevas capacidades para convertirse en una operadora de telecomunicaciones digital, enfocándose en el control de costes en todas las áreas, así como en la optimización de la asignación de recursos para conseguir dinámicas comerciales más racionales, impulsando iniciativas como los acuerdos compartición de redes.

Todos estos esfuerzos se están traduciendo en resultados visibles a nivel financiero, con una mejora secuencial de la tendencia interanual de los ingresos en términos orgánicos (-8,8% en el segundo trimestre frente a -10,5% en el primero), así como en la expansión interanual orgánica del margen OIBDA por tercer trimestre consecutivo.

La base total de accesos se sitúa en 101,8 millones a finales de junio (-1% interanual) afectada por la desconexión de 114 mil accesos móviles de contrato inactivos en el primer trimestre de 2013 en la República Checa y por la venta de activos del negocio fijo en Telefónica Reino Unido en el segundo trimestre de 2013 (720 mil accesos). En el negocio móvil cabe destacar:

- Los **accesos móviles totales** ascienden a 70,3 millones, manteniéndose estables interanualmente, mientras que el segmento de contrato aumenta su peso y representa ya el 60% del total (+1 p.p. frente al año anterior). En el segundo trimestre, la ganancia neta móvil vuelve a ser positiva y alcanza 18 mil clientes (+293 mil accesos de contrato y -275 mil de prepago). Esta mejora se debe principalmente a la recuperación de la actividad comercial en España tras el lanzamiento de las nuevas tarifas en abril y a la continua solidez de los resultados comerciales en Telefónica Reino Unido, a pesar de la mayor competencia en todos los países.
- Los **accesos de banda ancha móvil** crecen un 17% interanual y alcanzan los 27,4 millones de clientes a finales de junio, resultado del foco estratégico de la Compañía en clientes de alto valor, que lleva a un incremento interanual en la penetración de "smartphones" de 7 p.p. hasta el 39% a finales de junio impulsado por las atractivas propuestas de planes de datos móviles.

Los **accesos minoristas de telefonía fija** descienden un 6% interanual hasta 15,2 millones a cierre del semestre, afectados por la venta de activos del negocio fijo en Telefónica Reino Unido (con un impacto de 209 mil accesos), mientras que los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 9 millones (-6% interanual), estando afectados por este mismo efecto (511 mil accesos).

Cabe señalar además, que desde el 1 de mayo de 2013 Telefónica Europa excluye los resultados financieros del negocio fijo en el Reino Unido vendido en abril.

<sup>1</sup> **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, supone unos tipos de cambio medios constantes en el período enero-junio 2012 y excluye cambios en el perímetro de consolidación, la venta de torres no estratégicas y el ajuste de valor de Telefónica Irlanda.

Los **ingresos** se sitúan en 13.392 millones de euros en el primer semestre del año y descienden un 9,7% interanual en términos orgánicos (-11,2% reportado) tras registrar un descenso interanual del 8,8% en el segundo trimestre (-10,7% reportado).

Excluyendo el impacto de la regulación (reducción de las tarifas de interconexión móvil y de roaming), los ingresos descenderían interanualmente un 7,7% en el primer semestre en términos orgánicos, mostrando una mejor comportamiento que el trimestre anterior (-8,5% interanual), debido principalmente al menor descenso registrado por los ingresos en España y el Reino Unido en el segundo trimestre.

Los **ingresos de datos móviles** se mantienen prácticamente estables en el semestre y en el trimestre en términos orgánicos (+0,1% interanual en ambos periodos) y representan ya el 44% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS, impulsados por las propuestas de datos móviles, siguen registrando un sólido comportamiento, con un crecimiento interanual del 10,7% con respecto al primer semestre de 2012 en términos orgánicos (+9,6% en el segundo trimestre). Así, los ingresos de datos no-SMS representan el 63% de los ingresos totales de datos (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** (8.877 millones de euros en el primer semestre de 2013) se reducen un 11,2% interanual en términos orgánicos (-13,2% reportado), tras descender un 9,7% en el segundo trimestre (-12,2% reportado), reflejando los beneficios de la ejecución de las iniciativas de reducción de costes implementadas en diferentes áreas. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** descienden un 14,5% en términos orgánicos durante el primer semestre del año, debido fundamentalmente a los menores costes de interconexión, así como a las menores compras de terminales asociadas a la nueva estrategia comercial de subsidios puesta en marcha en España desde marzo de 2012. En el segundo trimestre los aprovisionamientos se reducen un 12,4% en términos orgánicos.
- Los **gastos de personal** en el primer semestre de 2013 se reducen un 3,4% en términos orgánicos (-3,8% en el segundo trimestre), y reflejan los ahorros derivados de los planes de reestructuración en España y la República Checa. Cabe mencionar que se han registrado gastos de reestructuración en el Reino Unido (40 millones de euros en el segundo trimestre de 2013 y 8 millones de euros en el primer trimestre de 2013), en la República Checa (14 millones de euros en el primer trimestre de 2013 frente a 9 millones de euros en el primer semestre de 2012) y en Irlanda (7 millones de euros principalmente en el segundo trimestre de 2012).
- Los **gastos por servicios exteriores** descienden hasta junio un 10,3% interanual en términos orgánicos, impactados por la reducción general de los costes comerciales y los ahorros en costes de TI y de red. En el segundo trimestre, los gastos por servicios exteriores se reducen un 9,1% en términos orgánicos.

El **OIBDA** en el primer semestre de 2013 asciende a 4.864 millones de euros y presenta una caída interanual del 4,5% en términos orgánicos (-6,0% reportado), tras reducirse un 4,1% en el segundo trimestre (-5,7% reportado).

El OIBDA en el primer semestre de 2013 está afectado por los costes de reestructuración en el Reino Unido y la República Checa (por importe de 62 millones de euros, 40 millones en el segundo trimestre) anteriormente mencionados, el ajuste de valor en Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre de 2013), y la plusvalía de 73 millones de euros procedente de la venta de los activos del negocio fijo en el Reino Unido, contabilizada en el segundo trimestre de 2013.

En 2012, los resultados del primer semestre recogían el impacto de gastos de reestructuración en Irlanda y la República Checa (16 millones de euros, 8 en el segundo trimestre), la venta de activos no estratégicos en el primer trimestre de 2012 en España (28 millones de euros) y la República Checa (9 millones de euros), y la venta de aplicaciones en España (18 millones de euros en el segundo trimestre de 2012).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 36,3% en el periodo enero-junio (+2,0 p.p. interanual en términos orgánicos), mejorando por tercer trimestre consecutivo su evolución interanual en términos orgánicos (+1,8 p.p. en el segundo trimestre hasta 37,4%).

El **CapEx** totaliza 2.115 millones de euros en los seis primeros meses del año e incluye la adquisición de espectro en el Reino Unido (717 millones de euros) y la ampliación de las licencias de espectro en España en el segundo trimestre (65 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx es un 13,7% inferior al del mismo



periodo del año pasado, reflejando la priorización en la asignación de las inversiones, las eficiencias derivadas de los acuerdos de compartición de redes y las continuas inversiones para impulsar servicios de crecimiento (fibra, redes móviles 3G y 4G).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 2.749 millones de euros en el primer semestre de 2013, prácticamente estable en términos orgánicos (-0,5% interanual).

## Telefónica España

Los resultados de Telefónica España del segundo trimestre del año confirman la progresiva recuperación del negocio, basada en la consolidación de los beneficios del proceso de transformación que está permitiendo a la Compañía fortalecer su posicionamiento competitivo y mejorar la evolución interanual de los ingresos, y al mismo tiempo, mejorar la eficiencia y alcanzar un nivel de rentabilidad elevado y sostenible.

Durante el trimestre, en un entorno de mercado con fuerte intensidad competitiva en el que la convergencia se ha consolidado como palanca clave del sector, se ha observado una mayor racionalidad en el negocio móvil, con lanzamientos comerciales enfocados en tarifas más que en subsidios al terminal.

En este contexto, el motor del crecimiento de la actividad comercial de Telefónica España continúa siendo "Movistar Fusión", que alcanza 2,2 millones de clientes a junio de 2013, incluyendo los clientes de "Movistar Fusión Cero". Destaca la continua mejora en la captación de clientes nuevos que suponen nuevos ingresos para la Compañía. Así, el 56% de las altas del trimestre de "Fusión" y "Fusión Cero" corresponde a clientes nuevos o a los que incorporan nuevos servicios, 9 puntos porcentuales más que el trimestre anterior. El número de líneas móviles adicionales contratadas siguen aumentando a un buen ritmo. Asimismo, cabe destacar que a pesar de la introducción de "Fusión Cero" los clientes siguen prefiriendo aquellas ofertas con mayor valor, y más del 70% de las altas convergentes del trimestre corresponden a la modalidad de "Movistar Fusión" de 49,90 euros o superiores.

Los accesos de fibra mantienen una fuerte tracción comercial, impulsados por "Movistar Fusión" y presentan una ganancia neta trimestral de 59 mil accesos, en línea con el trimestre anterior, hasta alcanzar una planta de 431 mil accesos a cierre de junio.

El éxito de la oferta convergente "Movistar Fusión", junto con la buena acogida que han tenido en el mercado las nuevas tarifas lanzadas a principios de abril para clientes puramente móviles, "Movistar Cero" y "Movistar Total", y los esfuerzos realizados en mejorar la calidad del servicio, no sólo han impulsado la captación de nuevos clientes, sino que además han contribuido a incrementar su fidelidad, tal y como se refleja en el mayor nivel de satisfacción de los clientes y en la reducción secuencial del churn en todos los servicios de los negocios fijo y móvil.

Así, la aceptación de las nuevas tarifas sólo móvil se ha traducido en una mejora de la pérdida neta móvil de contrato (140 mil accesos en el trimestre), que se reduce prácticamente a la mitad frente al primer trimestre del año.

Los **ingresos totales (fijos + móviles) sin venta de terminales**, foco de la Compañía en un mercado que tiende a la convergencia, con un mayor peso de "Movistar Fusión" en la base de clientes, continúan mejorando gradualmente su evolución interanual, debido fundamentalmente a la mayor tracción comercial de "Movistar Fusión", cuyo "break-even" de ingresos se alcanzó el pasado mes de enero.

El **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 48,4% y mejora 3,6 puntos porcentuales frente al año anterior en términos orgánicos y 1,4 puntos porcentuales frente al del primer trimestre, poniendo de manifiesto la continua generación de ahorros derivados del proceso de transformación que está llevando a cabo la Compañía. Entre las múltiples medidas dirigidas a mejorar la eficiencia podemos destacar: la eliminación de los subsidios, la simplificación de oferta comercial y de procesos, la contención en costes de personal, la internalización de actividades, la redefinición del canal de distribución y de los call centers, la mejora de los índices de calidad de servicio y satisfacción de los clientes, y los beneficios derivados de la escala de Telefónica.

El avance en la ejecución del programa de transformación, permitirá continuar obteniendo ahorros tanto en costes operativos como en CapEx en los próximos trimestres.

A cierre de junio, los **accesos** de Telefónica España totalizan 42,3 millones, un 4% menos que el año pasado.

Por lo que respecta al **negocio fijo**, cabe destacar:

- Los **accesos de telefonía fija minorista** (-4% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 167 mil accesos, ligeramente superior a la del primer trimestre. No obstante, en los seis primeros meses del año la pérdida de accesos de telefonía fija es un 15% inferior a la registrada en el mismo periodo de 2012.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** aceleran su ritmo de crecimiento hasta el 3% en junio de 2013, tras registrar una ganancia neta trimestral de 34 mil accesos, y de 86 mil en el semestre, muy por encima de los 5 mil accesos conseguidos en los primeros seis meses de 2012, debido fundamentalmente al lanzamiento de "Movistar Fusión" y a la continua reducción del churn en el trimestre (1,6%, -0,2 p.p. frente al trimestre anterior, -0,1 p.p. interanual).

El **ARPU** efectivo de banda ancha (26,0 euros) del segundo trimestre del año desciende un 7,6% interanual, y mejora por tercer trimestre consecutivo su ritmo de descenso interanual (-10,3% en el primer trimestre), impactado positivamente por la migración de clientes a las nuevas tarifas y la continua mejora del mix de clientes con mayor peso de los clientes de fibra. No obstante, desde el lanzamiento de "Fusión" el ARPU de los servicios individuales está impactado por la asignación definida de los ingresos de productos convergentes, por lo que su relación con el consumo de los servicios no es tan directa.

Los **clientes de fibra** mantienen un nivel de crecimiento destacado. Así, en el trimestre la ganancia neta asciende a 59 mil accesos, un 63,4% superior a la del mismo trimestre de 2012 y prácticamente igual que la del primer trimestre de 2013. Los clientes de fibra conectados, que en comparación con los clientes de ADSL presentan mayores niveles de ARPU y un menor churn, se han duplicado frente a junio de 2012 y alcanzan 431 mil, lo que representa un 16% de los hogares pasados con esta tecnología (2,7 millones de hogares).

- Los **accesos de televisión de pago** reducen su pérdida neta hasta 27 mil accesos en el trimestre, la mitad de la registrada el trimestre anterior, afectados positivamente por la promoción de "Movistar TV Familiar" a 10 euros (en lugar de 29,9 euros) hasta el 31 de agosto. Sin embargo, el parque total presenta una caída del 20% interanual al continuar impactados por la adversa situación macroeconómica.

En el **negocio móvil**:

- La **base total de accesos móviles** a cierre de junio se reduce interanualmente un 7% y el segmento de contrato representa ya un 76% del total (+2 p.p. respecto al año anterior). La penetración de "smartphones" sobre accesos móviles continúa acelerándose y alcanza el 45% (+13 p.p. interanual).

La **pérdida neta de contrato** del trimestre se sitúa en 140 mil accesos, prácticamente la mitad de la registrada el trimestre anterior (-275 mil). Esta evolución pone de manifiesto la buena acogida que están teniendo las nuevas tarifas lanzadas en abril dirigidas a cubrir las necesidades de nuevos segmentos del mercado. Así, la mejora secuencial de estos accesos se explica por un mayor volumen de migraciones desde prepago, impulsado por la mayor competitividad de las nuevas tarifas, la mayor captación de clientes y el mayor nivel fidelización, tal y como refleja la mejora secuencial del churn del trimestre.

El **churn total** en el trimestre se sitúa en el 2,1% y el churn de contrato en el 1,8%, reduciéndose ambos 0,3 p.p. frente al trimestre anterior.

- En términos de portabilidad, Telefónica España registra un saldo neto negativo de contrato en el trimestre de 174 mil accesos frente a los 181 mil del primer trimestre del año. Esta pérdida continúa afectada principalmente por la migración de clientes de bajo consumo a ofertas convergentes de la competencia.
- El **ARPU** decrece un 14,1% interanual en el trimestre (-15,1% en el semestre) debido principalmente al menor consumo de los clientes, las mayor penetración de nuevas tarifas y la bajada de las tarifas de interconexión (con un recorte del 14,5% en abril de 2012, del 7,6% en octubre de 2012 y del 12,9% en marzo de 2013). No obstante, debe mencionarse que tras el lanzamiento de "Movistar Fusión" el ARPU de

los servicios individuales está impactado por la asignación definida de los ingresos de productos convergentes, por lo que su relación con el consumo de los servicios no es tan directa.

Los **ingresos por operaciones** de Telefónica España alcanzan 6.559 millones de euros en los seis primeros meses del año, con un descenso del 15,1% interanual (-13,7% en el trimestre) impactado por la caída de los ingresos de venta de terminales móviles que ascienden a 261 millones de euros (-60,1% interanual, -51,6% en el trimestre), consecuencia del nuevo modelo comercial implementado en marzo de 2012.

**Excluyendo la venta de terminales**, los ingresos se reducirían un 10,9% interanual en los seis primeros meses del año, y un 10,4% en el segundo trimestre, confirmando la estabilización en su ritmo de caída respecto a trimestres anteriores (-11,4% en el primer trimestre 2013 y -12,2% en el cuarto trimestre 2012), principalmente gracias a la mayor base de clientes de "Movistar Fusión", a la continua mejora en su composición entre clientes nuevos y existentes, y a la mejor evolución de los accesos móviles en el trimestre.

- Los **ingresos del negocio fijo** decrecen un 9,2% interanual en el semestre, y ralentizan por segundo trimestre consecutivo su ritmo de caída interanual (-7,4% en el trimestre), apoyados en la mejora de la actividad comercial impulsada por "Movistar Fusión".
- Los **ingresos del negocio móvil** presentan una caída interanual del 22,1% en el periodo enero-junio, y reflejan fundamentalmente los menores ingresos de venta de terminales mencionados anteriormente. La menor caída de estos ingresos en el trimestre (-19,5% interanual) se debe principalmente al menor descenso interanual de los ingresos por venta de terminales, a pasar de que éstos, estaban afectados positivamente por un ajuste de 62 millones de euros en el segundo trimestre de 2012, derivado del cambio del modelo comercial de la Compañía (sin impacto material en OIBDA).
- Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 13,0% interanual en el semestre y un 12,4% interanual en el segundo trimestre, afectados por los recortes en las tarifas de interconexión (abril y octubre de 2012, marzo de 2013) y de roaming (julio de 2012). El impacto de los descuentos de fidelización en la variación interanual de los ingresos del servicio se ha visto significativamente reducido tras el cambio en el modelo comercial. Por otra parte, los canjes en el segundo trimestre se reducen interanualmente un 55,3% (frente a un 59,3% en el trimestre anterior).

Excluyendo los impactos regulatorios, los ingresos del servicio caen un 11,3% en el primer semestre, y mejoran su evolución interanual en el segundo trimestre (-10,7%), debido fundamentalmente a la mejora trimestral registrada en la evolución del parque de clientes.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 3.596 millones de euros en los seis primeros meses del año y registran un descenso interanual del 21,0% (-19,0% en el trimestre). Los gastos comerciales continúan mostrando una significativa reducción (-37,0% en el primer semestre del año, -36,3% en el trimestre), como consecuencia del nuevo modelo comercial que elimina el subsidio al terminal. Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (1.277 millones de euros en enero-junio de 2013) se reducen un 29,2% respecto al primer semestre de 2012 (-24,4% en el trimestre), fundamentalmente debido al menor gasto de equipos móviles derivados de la nueva política comercial y en menor medida, a la reducción de gastos de interconexión móvil.
- Los **gastos por servicios exteriores** en el primer semestre (1.050 millones de euros) registran un descenso del 23,3% interanual (-22,2% en el trimestre), reflejo de los menores gastos en subsidios y comisiones y la simplificación llevada a cabo en diversas áreas de la Compañía. Entre las múltiples medidas de eficiencia dirigidas a mejorar estos costes, destaca la simplificación de oferta comercial y de procesos, la redefinición del canal de distribución y de los call centers y la internalización de actividades.
- Los **gastos de personal** del primer semestre (1.083 millones de euros) se reducen un 6,5%, consecuencia de los ahorros derivados del plan de reestructuración de plantilla (82 millones de euros en el semestre). En el trimestre estos gastos aceleran su ritmo de descenso hasta el 9,5% interanual, y reflejan un ahorro adicional en el trimestre cercano a 25 millones de euros, derivado de la suspensión temporal de la aportación de la Compañía al plan de pensiones efectiva desde el mes de abril. A cierre de junio, la plantilla de Telefónica España asciende a 30.250 empleados (-6,8% interanual).

El **OIBDA** alcanza 3.129 millones de euros a junio de 2013 y sitúa el margen en el 47,7% (+4,4 p.p. en términos orgánicos), destacando el margen del segundo trimestre, que alcanza el 48,4% (+3,6 p.p. en

términos orgánicos). Este nivel permite consolidar la rentabilidad de la Compañía en niveles de referencia en el sector, al superar el 47% por cuarto trimestre consecutivo, y está sustentado en significativos ahorros y en mayores eficiencias, generadas por múltiples iniciativas que se están llevando a cabo dentro del proceso de transformación de la Compañía y que cada trimestre son más visibles.

El OIBDA en términos orgánicos (excluyendo el impacto positivo de la venta de torres no estratégicas en el primer trimestre de 2012 de 28 millones de euros) estabiliza su ritmo de caída interanual y desciende un 6,7% en el trimestre y un 6,5% interanual el semestre (-7,3% reportado). Debe señalarse que en el segundo trimestre de 2012 se registró un impacto positivo por la venta de aplicaciones de 18 millones de euros.

El **CapEx** asciende a 627 millones de euros, un 20,3% inferior al registrado en el periodo enero-junio de 2012, y refleja la continua priorización de la inversión ante la mejora de los índices de calidad y de las reclamaciones, que permite reducir el volumen total de inversión y seguir impulsando el despliegue de fibra. Durante el segundo trimestre se incluyen 65 millones de euros correspondientes a la extensión de la licencia de espectro en la banda de 900 Mhz por lo que aislando este efecto, el CapEx presentaría una caída interanual del 28,5% en el primer semestre del año.

Por último, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 2.502 millones de euros en el semestre, estable frente al mismo periodo del año anterior en términos orgánicos (+0,2% interanual).

## Telefonica Reino Unido (variaciones interanuales en moneda local)

En el segundo trimestre de 2013, los ingresos de servicio móvil de Telefónica Reino Unido continúan mostrando un mejor comportamiento gracias al sólido impulso comercial del segmento contrato y la mejor evolución del prepago a pesar de la elevada intensidad competitiva del mercado.

Esto se ha visto reforzado por el continuo éxito en la fidelización de los clientes, que se traduce en un churn de contrato líder en el mercado, en niveles inferiores al 1% por segundo trimestre consecutivo.

La nueva tarifa "O2 Refresh" lanzada el 16 de abril supone un nuevo enfoque comercial a través de una propuesta de valor innovadora para el cliente. Esta tarifa está dirigida a fortalecer nuestro posicionamiento de mercado, mejorar el mix de canales de distribución y ofrecer a nuestros clientes más flexibilidad "change phones as often as phones change". La tarifa "Refresh" sólo se puede contratar en nuestros canales directos (desde el 14 de julio disponible en el canal on-line) y sólo para terminales de gama alta. La aceptación en esta primera fase tras el lanzamiento está siendo positiva, con el 20% de las altas de contrato optando por la tarifa "Refresh".

"Refresh" supone una opción diferencial para nuestros canales directos y un factor que permite mejorar el mix de activaciones a través de nuestros propios canales con el objetivo de mejorar nuestra eficiencia comercial.

La compañía también ha externalizado su servicio de atención al cliente (2.360 empleados) para adaptarse al nuevo mundo digital, con más foco en el canal on-line, al mismo tiempo que continúa desarrollando su acuerdo de compartición de red para racionalizar y optimizar la inversión en red.

Cabe destacar que a partir del 1 de mayo, Telefónica Reino Unido excluye los resultados financieros de su activos asociados al negocio residencial de telefonía fija, vendida en el mes de abril (ingresos: 35 millones de euros en el periodo enero-abril de 2013 y siendo no relevante la contribución en OIBDA).

Los **accesos totales** ascienden a 23,4 millones a finales de junio de 2013 (estables frente al año anterior) y se ven afectados por la venta de los activos del negocio fijo (720 mil accesos: 209 mil accesos de telefonía fija y 511 mil accesos de banda ancha fija). En el segmento móvil, la Compañía registra, un trimestre más, unos sólidos resultados comerciales:

- La buena evolución de **los accesos móviles de contrato** (+9% interanual) impulsa la **base de clientes móviles** totales, que mantiene su ritmo de crecimiento y aumentan un 3% interanual hasta 23,1 millones a finales de junio. Así, el peso de los clientes de contrato supone el 54% de los accesos móviles (+3 p.p. interanual).

- La fuerte **ganancia neta de contrato** trimestral (292 mil) crece un 16% interanual y un 15% en el semestre (542 mil), a pesar no haber lanzado servicios 4G. La ganancia neta de prepago mejora su tendencia en el trimestre (-78 mil frente a -205 mil en el primer trimestre) debido fundamentalmente a efectos estacionales, por lo que la **ganancia neta total** registrada en el trimestre es de 214 mil y de 259 mil en el semestre.
- El **churn de contrato** se mantiene en niveles históricamente bajos, liderando el mercado, con una tasa inferior al 1,0%, y mejora en 0,1 p.p. en términos interanuales, tanto en el trimestre y en el semestre. El **churn total** se sitúa en el 2,2% en el segundo trimestre y en el 2,3% en el semestre, mejorando 0,5 p.p. interanualmente tanto en el trimestre como en los seis primeros meses.
- La **penetración de smartphones** continúa incrementándose y alcanza el 48% a finales del primer semestre del año (+5 p.p. en términos interanuales).
- El **tráfico de voz** aumenta un 1% interanual en el segundo trimestre (-1% interanual en el primer semestre), como resultado del crecimiento de los accesos de contrato, que más que compensa el menor consumo por cliente y los menores accesos de prepago.
- El **ARPU total** mejora su evolución interanual en el segundo trimestre del año (-7,0%, frente a -10,0% interanual en el primer trimestre) y se reduce un 8,5% en el primer semestre del año. Excluyendo el efecto de la regulación, el ARPU desciende un 4,6% interanual en el segundo trimestre (-5,5% interanual en el primer semestre), mientras que el **ARPU de voz**, excluyendo el efecto de la regulación, mejora considerablemente en el trimestre (-5,7% interanual; -8,6% en el primer semestre). Esta mejora se explica por la aplicación de la subida del IPC, el mayor peso de accesos de contrato y la menor tasa de caída en las tarifas de "roaming" e interconexión. El **ARPU de datos** desciende un 3,5% en el segundo trimestre (-2,3% interanual en el primer semestre), debido a la reducción de los SMS. Los ingresos del modelo "Refresh" no están considerados como ingresos del servicio móvil, sino como ingresos por venta de terminales, por lo que la venta de "smartphones" no se ve reflejada en el ARPU.

Los **ingresos** ascienden a 3.234 millones de euros en el primer semestre (-2,7% interanual) y mejoran en el segundo trimestre (-0,5% interanual). Los ingresos están afectados positivamente por el lanzamiento de "Refresh", un nuevo modelo comercial que se traduce en más ingresos de venta de terminales, ya que la venta de terminales se registra íntegramente en el momento del alta, en lugar del modelo actual de contabilización mensual, lo que ha contribuido con 5,5 p.p. al crecimiento de los ingresos en el trimestre.

Los **ingresos de servicio móvil** mantienen su tendencia de mejora y totalizan 2.758 millones de euros en el primer semestre (-5,8% interanual; -4,3% interanual en el segundo trimestre). Excluyendo el efecto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil y la regulación del "roaming", los ingresos de servicio móvil descienden un 1,9% interanual en el primer semestre, con una mejor tendencia interanual en el segundo trimestre (-0,9%, frente a -2,9% en el primer trimestre) a pesar del efecto negativo del "modelo Refresh". Los **ingresos de datos no-SMS** registran un sólido comportamiento en el primer semestre (+10,7% interanual) e impulsan el crecimiento de los **ingresos de datos** hasta el 0,7% interanual, y representan ya el 53% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual).

En el primer semestre del año, el **OIBDA** totaliza 757 millones de euros (+6,4% interanual; +9,2% en el segundo trimestre). Esta evolución está afectada por los efectos no recurrentes derivados de los gastos de reestructuración por 48 millones de euros (40 millones de euros en el segundo trimestre del año y 8 millones de euros en el primer trimestre), que son más que compensados con las plusvalías de 73 millones de euros de la venta de los activos del negocio residencial de telefonía fija.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,4% en el primer semestre del año (+2,0 p.p. en tasa interanual) y en el 25,8% en el segundo trimestre (+2,4 p.p. en tasa interanual), mejorando su tendencia trimestral por los efectos mencionados anteriormente.

La evolución del margen durante el trimestre se ve favorecida por el modelo comercial "Refresh", si bien la compañía está aumentando el peso de la actividad comercial en el canal directo para avanzar hacia un modelo de negocio más sostenible, lo que implica unos mayores costes comerciales en el momento del alta. El impacto neto en el margen OIBDA del segundo trimestre de ambas iniciativas comerciales mencionados anteriormente es de +2.3 p.p. mientras que los efectos no-recurrentes explican 2.0 p.p. del margen.



El **CapEx** se sitúa en 1.071 millones de euros y se reduce un 2,5% interanualmente (excluyendo las adquisiciones del espectro del primer trimestre), debido a la eliminación de las inversiones en la red fija tras la venta del negocio y a pesar del aumento de las inversiones en el despliegue conjunto de la tecnología LTE. Telefonía ha adquirido dos bloques de espectro de 10 Mhz en 800 MHz con una inversión total de 717 millones de euros en el primer semestre, garantizando así el mejor espectro para el despliegue de servicios LTE.

## Telefonica Alemania

En el segundo trimestre de 2013, Telefonía Alemania mantiene un enfoque consistente hacia un modelo de negocio orientado a los datos móviles en un mercado cada vez más competitivo y complejo. El aumento de la demanda de datos está acelerando la transformación del mercado y, en este sentido, la compañía está muy bien posicionada para liderar el mercado en este proceso de transición hacia un crecimiento sostenible y rentable en el futuro.

En este contexto, Telefonía Alemania ha continuado enfocada en el segmento de "smartphones" de alto valor, viendo los primeros indicios de mejora de la monetización de los servicios de datos. Las nuevas tarifas lanzadas a comienzos de marzo están ayudando a transformar la Compañía para abordar mejor una base de clientes cada vez más centrada en los datos ante la próxima generación de servicios de datos de alta velocidad.

Las **tarifas "O2 Blue All-in"** están mejorando el valor de nuestra base de clientes, en la que se ha incrementado el peso los clientes que optan por propuestas de mayor valor; además de reforzar la fidelidad del cliente y fomentar la penetración de smartphones. Al mismo tiempo, la venta de terminales con tecnología LTE ha aumentado con fuerza en el segundo trimestre del año.

La Compañía está invirtiendo en redes fijas y móviles de última generación con red LTE disponible en las principales áreas urbanas desde el final del trimestre. El servicio de conectividad de alta calidad está disponible para la mayoría de los clientes de contrato de O2, anticipándose así a la creciente demanda de velocidad y capacidad en el medio plazo.

Los **accesos totales** de Telefonía Alemania se sitúan en 25,3 millones a finales de junio de 2013 (+1% interanual).

Respecto a la evolución operativa, cabe destacar:

- Los **accesos móviles** continúan creciendo y aumentan un 3% interanual hasta 19,4 millones, impulsados por la mayor base de clientes de contrato (+6% interanual), mientras que el segmento de prepago se mantiene estable frente al año anterior. Como resultado, el mix de clientes mejora durante el año, alcanzando los clientes de contrato una penetración del 53% sobre el total de accesos móviles (+1 p.p. interanual).
- La **penetración de smartphones** alcanza el 29% a junio de 2013, lo que supone una mejora de 6 p.p. con respecto al año anterior. La adopción de terminales LTE entre nuestros clientes nuevos y existentes está aumentando (aproximadamente el 40% del total de ventas de terminales en el segundo trimestre), lo que constituye una tendencia esperanzadora para una mayor monetización de los datos.
- La **ganancia neta de contrato** del trimestre totaliza 60 mil accesos (152 mil en el semestre) tras el incremento durante el trimestre de las actividades de retención de clientes en el segmento de alto valor móvil y el fuerte dinamismo del segmento de menor valor. La **ganancia neta de prepago** mejoró secuencialmente hasta 27 mil accesos durante el trimestre (-41 mil en el semestre), impulsada por las marcas secundarias y las nuevas tarifas, incluyendo las centradas en "smartphones" (p. ej. O2 Loop smart y tarifa plana Fonix).
- El **churn de contrato** muestra una sólida evolución y desciende un 1,3% en el trimestre (-0,1 p.p. interanual) gracias a la exitosa gestión de la base de clientes de alto valor, incluyendo actividades de retención y migración de tarifas. En el primer semestre del año, el churn de contrato desciende 0,1 p.p. hasta el 1,4%.

- El **ARPU móvil** desciende un 7,7% en el primer semestre del año (-8,4% en el trimestre). Excluyendo las tarifas de interconexión móvil, el ARPU se reduce un 4,0% en el semestre y un 4,5% en el trimestre. Este descenso interanual está fundamentalmente impactado por el actual proceso de renovación de contratos a largo plazo a un nivel de precios inferior en el mercado y la tendencia general del mercado a sustituir el uso de los SMS por las redes sociales y las aplicaciones de mensajería instantánea (lo que afecta principalmente a los ingresos de entrada).
- El **ARPU de datos** mantiene su ritmo de crecimiento interanual en el 1,0% en el segundo trimestre (+1,1% en el primer semestre del año), a pesar del efecto negativo de la mayor reducción de los SMS. La sostenibilidad del crecimiento de los ingresos de datos se debe a la mayor penetración de "smartphones" y la aceptación de las ofertas orientadas a los datos. Por el contrario, el descenso del **ARPU de voz** continúa desacelerando (-15,8% en el segundo trimestre y 14,8% en el primer semestre del año) impactado por los recortes de las tarifas de interconexión móvil y la introducción de propuestas todo incluido.
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** alcanzan 2,3 millones en el trimestre (-8% interanual). La pérdida neta asciende a 40 mil, lo que supone una progresiva mejora frente a trimestres anteriores, como resultado del mayor impulso de la demanda de VDSL entre los clientes.

Los **ingresos** se sitúan en 2.445 millones de euros en el primer semestre del año (-4,2% interanual; -6,2% interanual en el segundo trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos caerían un 1,9% en el primer semestre de 2013 (-3,8% en el segundo trimestre). Los **ingresos por terminales** crecen un 9,2% interanual en el primer semestre (-3,8% interanual en el segundo trimestre), con un volumen de ventas de terminales LTE que casi se duplica con respecto al trimestre anterior.

Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 1.481 millones de euros en el primer semestre de 2013 (-4,3% interanual; -0,4% excluyendo los recortes de las tarifas de interconexión móvil), mientras que en el segundo trimestre descienden un 5,2% interanual (-1,3% excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión móvil). El segmento de contrato es la principal palanca de la evolución interanual de los ingresos de servicio móvil. Los principales factores que explican esta evolución son, por un lado, la diferente actividad comercial con respecto a 2012 y, por otro, el incremento de las renovaciones de tarifas en la base de clientes y la menor contribución a los ingresos del tráfico entrante de SMS. En comparación con el primer trimestre de 2013, el segundo trimestre muestra una contribución de la actividad comercial menos positiva que no logra compensar los menores impactos negativos de la renovación de tarifas y la sustitución de los SMS por aplicaciones de mensajería IP.

Como consecuencia de la rápida transición a tarifas centradas en datos, el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS acelera en el segundo trimestre hasta el 24,6% interanual, lo que sitúa el porcentaje de los datos no-SMS sobre los ingresos totales de datos en el 65% en el segundo trimestre (+10 p.p. frente al año anterior). En el primer semestre del año, los ingresos de datos no-SMS crecieron un 24,4% interanual. Así, los **ingresos de datos móviles** crecen un 4,5% en el trimestre y un 5,0% en el primer semestre, hasta representar el 48% de los ingresos de servicio móvil en el trimestre (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 626 millones de euros en la primera mitad del año (-10,2% interanual; -9,6% interanual en el segundo trimestre), afectados por el continuo impacto derivado de la menor base de clientes minoristas de DSL y la mayor reducción de los ingresos del negocio de tránsito de voz de bajo margen.

El **OIBDA** alcanza 603 millones de euros en el primer semestre del año, descendiendo un 3,9% interanual y un 7,0% interanual en el segundo trimestre, debido fundamentalmente a la evolución de los ingresos y al gasto focalizado en áreas de crecimiento, pero compensado parcialmente por la evolución de los costes directos (como los costes de interconexión y de terminales) y las eficiencias adicionales conseguidas por la continua transformación del negocio hacia una organización más ágil y enfocada hacia los servicios de datos.

Así, el margen OIBDA permanece estable en el 25,5% en el segundo trimestre (-0,2 p.p. interanual) y en el 24,7% (+0,1 p.p. interanual) en el primer semestre del 2013.

El **CapEx** del primer semestre de 2013 asciende a 296 millones de euros, con un incremento del 9,4% interanual, orientado a apoyar el crecimiento futuro mediante la aceleración en las inversiones en el despliegue



de la red LTE. A finales de junio, LTE está disponible en todas las áreas urbanas para soportar el inminente incremento de la demanda de velocidad y capacidad que se prevé entre los usuarios de "smartphones".

## Telefonica República Checa (variaciones interanuales en moneda local)

En el segundo trimestre del año, Telefónica República Checa ha consolidado su fuerte impulso comercial en el negocio móvil en el mercado altamente competitivo de la República Checa.

La Compañía ha aumentado la satisfacción de sus clientes en el trimestre, apoyada en las nuevas y atractivas tarifas "FREE" introducidas en el mes de abril, que han revolucionado el mercado, cubriendo las necesidades de los clientes y que, junto a la apuesta de la compañía por la tecnología VDSL, han situado a la República Checa en una buena posición para conseguir un crecimiento rentable. Así, los ingresos en el negocio fijo muestran mejoras en la tendencia; mientras que la evolución de los ingresos de servicio móvil se estabiliza en la República Checa (excluyendo el impacto de las tarifas de interconexión) y mantiene un sólido crecimiento en Eslovaquia.

El **número total de accesos**, incluyendo Eslovaquia, se sitúa en 9,3 millones, con un incremento del 2% interanual a finales de junio (afectado por la desconexión de 114 mil accesos de clientes de contrato móviles inactivos en el primer trimestre de 2013 en la República Checa).

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

- Los **accesos totales móviles** en la República Checa mantienen su trayectoria de crecimiento en el 2% y alcanzan los 5,1 millones a finales de junio a pesar de las desconexiones antes mencionadas; con el segmento contrato creciendo un 2% interanual, representando el 62% del total de la base.
- **La ganancia neta de contrato** se sitúa en 52 mil en el segundo trimestre de 2013, un 40% interanual y un 21% más frente al trimestre anterior, excluyendo las desconexiones, hasta alcanzar un total de 95 mil en el primer semestre de 2013 (+48% interanual), impulsada por la migración de clientes de prepago a contrato y por las nuevas tarifas "FREE". **La ganancia neta total** asciende a 113 mil en el primer semestre, excluyendo el ajuste de 34 mil accesos en el trimestre.
- Los **accesos totales en Eslovaquia** alcanzan 1,4 millones de clientes a finales del trimestre (+14% interanual); con la base de contrato presentando un sólido crecimiento del 23% interanual y ya representa el 50% de la base total de clientes (+4 p.p. respecto al año anterior). La ganancia neta total a junio asciende a 74 mil (68% de contrato) y 30 mil en el segundo trimestre (88% de contrato).
- El **churn de contrato** en el trimestre se mantiene en niveles bajos del 1,0% (+0,1 p.p. interanual) y el **churn total** alcanza el 1,8% (+0,1 p.p. interanual).
- El liderazgo en las ventas de "smartphones" (71% del total de terminales vendidos en el trimestre) impulsa el crecimiento de la **penetración** (+10 p.p. interanual), hasta alcanzar el 20% a finales de junio.
- **El ARPU** desciende un 15,8% interanual en el trimestre y un 14,9% en el primer semestre del año, mostrando un mejor comportamiento excluyendo el impacto de los recortes de las tarifas de interconexión móvil (-9,2% interanual en el trimestre y 9,4% en el primer semestre del año), con mejora en las tendencias del ARPU de datos, a pesar de la continua paquetización de SMS, compensando la desaceleración del ARPU de voz.

En el **negocio fijo** destaca:

- La pérdida neta de **accesos de telefonía fija** permanece estable (-30 mil en el trimestre, hasta un total de 61 mil en el primer semestre) y los accesos alcanzan 1,4 millones a finales de junio.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 3% interanual y se sitúan en 896 mil a finales del trimestre. La principal palanca de crecimiento es el servicio VDSL de calidad superior, que ya cuenta con 310 mil clientes (74% del total de la base de clientes residenciales objetivo). El número de clientes de VDSL aumenta en 22 mil en el trimestre y en 50 mil en el primer semestre del año.

→ Los **clientes de TV de pago** crecen un 3% frente a junio de 2012 y alcanzan 143 mil, con una ganancia neta de 1 mil clientes en el primer semestre del año.

Los **ingresos** de la República Checa y Eslovaquia se sitúan en 930 millones de euros en el primer semestre del año (-5,2% interanual, -5,8% en el segundo trimestre). Excluyendo el efecto de los recortes de tarifas de interconexión móvil, los ingresos registran una evolución interanual estable en el segundo trimestre frente al primero (-1,4% interanual en el segundo trimestre frente a -1,3% en el primer trimestre), ya que la mejora de los ingresos fijos en la República Checa compensa el menor crecimiento de los ingresos por venta de terminales y la desaceleración de Eslovaquia (+10,0% interanual en el primeros seis meses y +6,5% interanual en el segundo trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 498 millones de euros en el periodo de enero a junio (-8,0% interanual; -9,4% en el segundo trimestre). Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos de servicio móvil descienden un 1,1% interanual en el primer semestre (-1,6% interanual en el segundo trimestre) impactado por la mayor presión competitiva en los ingresos de voz y SMS. Por el contrario, los ingresos por venta de terminales aumentan un 32,1% en el primer semestre (+16,7% en el segundo trimestre).

Los ingresos de servicio móvil en Eslovaquia registran un sólido incremento del 7,6% interanual en el primer semestre y del 4,7% interanual en el segundo trimestre del año, impactado por los recortes de tarifas de interconexión móvil.

Los **ingresos de telefonía fija** muestran una tendencia de mejora en el segundo trimestre (-2,9% interanual, frente al -5,4% del primer trimestre) hasta alcanzar 395 millones de euros en el primer semestre (-4,2% interanual), por los mayores ingresos de voz mayorista e IT.

Los ingresos de banda ancha y otros servicios mejoran durante el segundo trimestre y registran un crecimiento del 6,0% en el periodo y del 4,2% en el primer semestre del año.

El foco de la Compañía en la eficiencia y la reducción de los costes comerciales, consecuencia de la política de no subsidiar terminales, se traduce en una mejora del **OIBDA** en el segundo trimestre del año, que desciende un 7,0%, frente a una reducción del 14,1% en el primer trimestre. Así, el OIBDA desciende un 10,5% interanual en el primer semestre y alcanza 356 millones de euros. Cabe destacar que el primer trimestre del año está afectado negativamente por unos gastos de reestructuración de 14 millones de euros (9 millones de euros en el primer semestre de 2012, de los cuales 2 millones se registraron en el segundo trimestre, pero compensados con un efecto positivo de 9 millones de euros por la venta de activos no estratégicos).

Así, el margen OIBDA del segundo trimestre se sitúa en el 40,0% (-0,5 p.p. interanual), y en el 38,2% en el primer semestre del año (-2,3 p.p. interanual) afectado principalmente los costes de reestructuración mencionados anteriormente.

El **CapEx** totaliza 86 millones en el primer semestre del año (+1,5% interanual), centrando la Compañía la mayoría de las inversiones en las áreas de crecimiento, con foco en mejorar la capacidad y la calidad de la red de banda ancha móvil en la República Checa, comenzando con el despliegue de la red LTE en la banda de 1.800 Mhz, la expansión de la cobertura y capacidad del VDSL/VDSL+ y en inversiones de TI/sistemas para simplificar procesos y mejorar la eficiencia operativa.

## TELEFÓNICA EUROPA

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	97.683,4	97.423,4	97.575,5	96.861,8	95.885,0	(1,8)
Accesos de telefonía fija (1) (2)	16.178,4	15.948,2	15.849,3	15.653,0	15.227,6	(5,9)
Accesos de datos e internet	10.144,4	10.026,4	10.065,4	10.027,0	9.488,5	(6,5)
Banda estrecha	490,6	470,2	444,1	432,1	419,2	(14,5)
Banda ancha (3)	9.608,0	9.510,7	9.576,2	9.548,1	9.027,7	(6,0)
Otros (4)	45,9	45,5	45,1	46,8	41,6	(9,3)
Accesos móviles	70.356,2	70.484,7	70.751,5	70.329,6	70.347,6	(0,0)
Prepago	28.977,9	28.837,8	28.680,4	28.229,6	27.954,6	(3,5)
Contrato (5)	41.378,3	41.646,9	42.071,1	42.099,9	42.393,0	2,5
TV de Pago	1.004,4	964,1	909,3	852,2	821,3	(18,2)
Accesos Mayoristas	5.496,3	5.605,9	5.684,3	5.820,7	5.957,0	8,4
<b>Total Accesos</b>	<b>103.179,7</b>	<b>103.029,4</b>	<b>103.259,8</b>	<b>102.682,5</b>	<b>101.842,0</b>	<b>(1,3)</b>

## TELEFÓNICA EUROPA

## ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	41,2%	40,9%	40,5%	40,1%	39,7%	(1,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	58,8%	59,1%	59,5%	59,9%	60,3%	1,4 p.p.
Accesos BAM ('000)	23.429,1	24.004,8	25.499,1	26.321,0	27.352,5	16,7
Penetración BAM (%)	33%	34%	36%	37%	39%	5,6 p.p.
Penetración smartphones (%)	32%	33%	35%	37%	39%	7,4 p.p.

## Nota:

- Los accesos móviles de Telefónica España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

(2) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 209 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(3) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(4) Resto de circuitos minoristas que no son de banda ancha.

(5) En el primer trimestre de 2013 se dieron de baja 114 mil accesos inactivos en República Checa.

TELEFÓNICA EUROPA  
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	13.392	15.080	(11,2)	(9,7)	6.717	7.524	(10,7)	(8,8)
Trabajos para inmovilizado	242	238	1,7	2,6	125	118	6,0	7,3
Gastos por operaciones	(8.877)	(10.223)	(13,2)	(11,2)	(4.415)	(5.026)	(12,2)	(9,7)
Aprovisionamientos	(4.172)	(5.052)	(17,4)	(14,5)	(2.091)	(2.487)	(15,9)	(12,4)
Gastos de personal	(1.771)	(1.850)	(4,3)	(3,4)	(874)	(920)	(5,0)	(3,8)
Servicios exteriores	(2.676)	(3.020)	(11,4)	(10,3)	(1.300)	(1.453)	(10,6)	(9,1)
Variación de provisiones de tráfico	(111)	(133)	(16,3)	(15,8)	(56)	(66)	(14,7)	(13,9)
Tributos	(147)	(169)	(12,9)	(12,8)	(94)	(100)	(5,6)	(5,5)
Otros ingresos (gastos) netos	37	14	162,1	162,5	23	24	(3,0)	(2,8)
Resultado de enajenación de activos	72	68	5,8	127,9	65	28	132,5	199,7
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(2)	(33,8)	c.s.	(0)	(1)	(70,5)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.864	5.174	(6,0)	(4,5)	2.516	2.667	(5,7)	(4,1)
Margen OIBDA	36,3%	34,3%	2,0 p.p.	2,0 p.p.	37,4%	35,4%	2,0 p.p.	1,8 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.470)	(2.496)	(1,0)	(0,1)	(1.250)	(1.244)	0,5	1,8
Resultado operativo (OI)	2.394	2.678	(10,6)	(8,7)	1.265	1.422	(11,0)	(9,3)

## Notas:

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

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

TELEFÓNICA EUROPA  
ACCESOS POR PAÍS  
Datos no auditados (Miles)

	2012			2013		% Var
	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>						
Accesos Clientes Finales	39.811,8	39.213,1	38.821,7	38.196,6	37.695,5	(5,3)
Accesos de telefonía fija (1)	11.947,5	11.770,5	11.723,0	11.587,2	11.420,3	(4,4)
ADSL libre	30,6	28,4	25,0	22,9	22,5	(26,5)
Accesos de datos e internet	5.706,8	5.665,4	5.779,3	5.830,2	5.860,5	2,7
Banda estrecha	77,0	69,4	54,0	53,2	50,2	(34,8)
Banda ancha (2)	5.613,2	5.579,8	5.709,3	5.761,7	5.795,6	3,2
Otros (3)	16,6	16,2	16,0	15,3	14,7	(11,7)
Accesos móviles	21.365,0	21.017,6	20.608,7	20.119,3	19.782,3	(7,4)
Prepago	5.577,3	5.407,1	5.180,5	4.966,5	4.769,5	(14,5)
Contrato	15.787,6	15.610,4	15.428,2	15.152,7	15.012,8	(4,9)
TV de Pago	792,4	759,6	710,7	659,9	632,5	(20,2)
Accesos Mayoristas	4.222,4	4.310,7	4.396,0	4.502,0	4.626,5	9,6
AMLT (4)	470,9	479,6	481,2	485,9	488,6	3,8
Bucle Alquilado	3.060,7	3.157,9	3.262,0	3.358,1	3.475,3	13,5
Bucle Compartido	192,5	189,6	183,5	169,5	157,6	(18,1)
Bucle Desagregado (5)	2.868,2	2.968,3	3.078,5	3.188,6	3.317,6	15,7
Mayorista ADSL	690,2	672,7	652,3	657,6	662,2	(4,1)
Otros (6)	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	(25,6)
<b>Total Accesos</b>	<b>44.034,1</b>	<b>43.523,8</b>	<b>43.217,8</b>	<b>42.698,6</b>	<b>42.322,0</b>	<b>(3,9)</b>
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>						
Accesos Clientes Finales	23.312,2	23.425,4	23.801,7	23.814,0	23.326,8	0,1
Accesos de telefonía fija (1) (7)	338,2	362,8	377,4	384,5	192,7	(43,0)
Accesos de datos e internet	602,0	579,5	560,1	519,4	10,4	(98,3)
Banda ancha (8)	602,0	579,5	560,1	519,4	10,4	(98,3)
Accesos móviles	22.372,0	22.483,2	22.864,2	22.910,1	23.123,7	3,4
Prepago	10.958,5	10.863,9	10.962,9	10.758,0	10.680,0	(2,5)
Contrato	11.413,5	11.619,2	11.901,3	12.152,1	12.443,7	9,0
Accesos Mayoristas	34,1	36,4	40,5	42,4	36,8	8,1
<b>Total Accesos</b>	<b>23.346,2</b>	<b>23.461,8</b>	<b>23.842,2</b>	<b>23.856,4</b>	<b>23.363,6</b>	<b>0,1</b>
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>						
Accesos Clientes Finales	24.070,1	24.215,2	24.284,9	24.218,9	24.216,2	0,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.352,5	2.296,3	2.249,0	2.212,8	2.176,0	(7,5)
Accesos de datos e internet	2.810,8	2.740,4	2.678,9	2.630,2	2.583,1	(8,1)
Banda estrecha	319,7	310,1	302,6	294,6	287,9	(9,9)
Banda ancha	2.491,1	2.430,3	2.376,3	2.335,6	2.295,1	(7,9)
Accesos móviles	18.834,2	19.113,8	19.299,9	19.324,5	19.411,1	3,1
Prepago	9.116,1	9.224,7	9.191,3	9.123,6	9.150,6	0,4
Contrato	9.718,1	9.889,1	10.108,5	10.200,9	10.260,5	5,6
TV Pago	72,7	64,8	57,2	51,3	46,0	(36,7)
Accesos Mayoristas	1.088,8	1.104,6	1.087,9	1.112,9	1.127,2	3,5
<b>Total Accesos</b>	<b>25.158,9</b>	<b>25.319,9</b>	<b>25.372,8</b>	<b>25.331,8</b>	<b>25.343,3</b>	<b>0,7</b>
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>						
Accesos de datos e internet	28,7	29,5	31,0	31,7	30,9	7,4
Banda ancha	28,7	29,5	31,0	31,7	30,9	7,4
Accesos móviles	1.567,2	1.553,8	1.541,7	1.530,2	1.520,5	(3,0)
Prepago	796,3	777,4	759,7	739,5	726,6	(8,8)
Contrato	770,9	776,4	782,0	790,7	794,0	3,0
<b>Total Accesos</b>	<b>1.596,0</b>	<b>1.583,3</b>	<b>1.572,7</b>	<b>1.561,9</b>	<b>1.551,4</b>	<b>(2,8)</b>
<b>TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA</b>						
Accesos Clientes Finales	7.643,1	7.694,1	7.740,3	7.672,7	7.667,0	0,3
Accesos de telefonía fija (1)	1.540,2	1.518,6	1.499,9	1.468,4	1.438,6	(6,6)
ADSL libre	263,4	273,8	285,9	289,7	297,6	13,0
Voz sobre IP	67,4	71,6	76,7	79,8	82,1	21,8
Accesos de datos e internet	996,1	1.011,6	1.016,1	1.015,5	1.003,7	0,8
Banda estrecha	93,9	90,7	87,6	84,3	81,1	(13,6)
Banda ancha	872,9	891,6	899,4	899,7	895,7	2,6
Otros	29,3	29,3	29,1	31,6	26,9	(8,0)
Accesos móviles	4.967,6	5.024,2	5.082,9	5.047,8	5.081,9	2,3
Prepago	1.854,1	1.883,8	1.891,1	1.926,7	1.909,2	3,0
Contrato (9)	3.113,5	3.140,4	3.191,7	3.121,1	3.172,7	1,9
TV de Pago	139,2	139,7	141,4	140,9	142,8	2,5
Accesos Mayoristas	151,1	154,2	159,9	163,4	166,5	10,2
<b>Total Accesos</b>	<b>7.794,2</b>	<b>7.848,3</b>	<b>7.900,1</b>	<b>7.836,0</b>	<b>7.833,5</b>	<b>0,5</b>
<b>TELEFÓNICA ESLOVAQUIA</b>						
Accesos móviles	1.250,3	1.292,3	1.354,2	1.397,7	1.428,1	14,2
Prepago	675,6	681,0	694,9	715,3	718,8	6,4
Contrato	574,7	611,4	659,3	682,5	709,3	23,4
<b>Total Accesos</b>	<b>1.250,3</b>	<b>1.292,3</b>	<b>1.354,2</b>	<b>1.397,7</b>	<b>1.428,1</b>	<b>14,2</b>

## Nota:

- Los accesos móviles de Telefonía España incluyen desde 2013 los accesos de Tuenti y en 2012 se han reexpresado con este mismo criterio.

(1) RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI; Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo. Incluye Voz sobre IP y ADSL Libre.

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

(3) Circuitos alquilados.

(4) Alquiler Mayorista de Línea.

(5) Incluye bucle compartido desnudo.

(6) Circuitos mayoristas.

(7) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 209 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(8) En el segundo trimestre de 2013 se han dado de baja 511 mil accesos por la venta de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

(9) En el primer trimestre de 2013 se dieron de baja 114 mil accesos inactivos.

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS OPERATIVOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS  
Datos no auditados

	2012			2013		% Var M Local
	2T	3T	4T	1T	2T	
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	9.237	9.051	8.737	8.238	8.774	(5,0)
ARPU (EUR)	21,4	21,4	19,8	18,4	18,4	(14,1)
Prepago	9,2	9,5	8,1	7,5	7,5	(17,6)
Contrato	25,8	25,5	23,8	22,0	21,9	(15,2)
ARPU de datos (EUR)	6,5	6,5	6,5	6,5	6,8	5,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos (1)	85,2%	85,3%	87,6%	90,8%	91,6%	6,4 p.p.
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	12.008	12.077	11.910	11.940	12.105	0,8
ARPU (EUR)	22,4	22,9	21,8	20,1	19,9	(7,0)
Prepago	9,5	9,7	9,1	8,0	7,7	(15,2)
Contrato	35,1	35,5	33,7	31,1	30,5	(8,8)
ARPU de datos (EUR)	11,4	11,8	11,6	10,6	10,5	(3,5)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,7%	48,0%	48,7%	49,7%	49,7%	3,0 p.p.
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	7.399	7.228	7.528	7.444	7.691	3,9
ARPU (EUR)	13,9	14,0	13,6	12,5	12,7	(8,4)
Prepago	5,5	5,7	5,5	5,0	5,1	(7,7)
Contrato	21,7	21,8	21,0	19,3	19,5	(10,4)
ARPU de datos (EUR)	6,1	6,2	6,2	6,1	6,2	1,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	54,9%	57,9%	59,9%	63,4%	65,4%	10,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	991	960	941	901	932	(5,9)
ARPU (EUR)	29,9	29,6	28,8	26,2	27,1	(9,3)
Prepago	20,4	20,4	20,4	18,0	19,0	(7,0)
Contrato	39,9	39,0	36,9	34,1	34,6	(13,4)
ARPU de datos (EUR)	13,6	13,5	13,4	13,4	13,8	1,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,2%	48,5%	49,6%	50,9%	51,7%	4,4 p.p.
<b>TELEFÓNICA REP. CHECA (2)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	2.404	2.359	2.499	2.419	2.714	12,9
ARPU (EUR) (3)	15,8	15,7	14,6	13,2	13,0	(15,8)
Prepago	7,2	7,1	6,6	5,9	5,8	(17,1)
Contrato (3)	21,0	20,9	19,3	17,6	17,4	(15,2)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,5	4,4	4,1	4,2	(3,1)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,2%	47,1%	47,4%	49,9%	54,4%	9,2 p.p.

(1) Los ingresos no-SMS incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos y Tuenti. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(2) KPIs del negocio móvil de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

(3) En el primer trimestre de 2013 el ARPU y la variación interanual están impactados por 114 mil accesos inactivos dados de baja.

Notas:

- ARPU calculados como la media mensual del trimestre.

- Tráfico 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.

- El ARPU y el tráfico de T. España están impactados por la entrada de Tuenti en su perímetro de consolidación en 2013, y en 2012 se han reexpresado con el mismo criterio.

TELEFÓNICA EUROPA  
DATOS OPERATIVOS ACUMULADOS OPERADORAS MÓVILES POR PAÍS  
Datos no auditados

	2012		2013		% Var M Local	
	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar		
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	18.594	27.644	36.382	8.238	17.012	(8,5)
ARPU (EUR)	21,7	21,4	20,6	18,4	18,4	(15,1)
Prepago	9,2	9,4	8,8	7,5	7,5	(18,6)
Contrato	26,3	25,7	24,7	22,0	22,0	(16,3)
ARPU de datos (EUR)	6,5	6,5	6,5	6,5	6,7	2,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos (1)	84,0%	84,4%	85,2%	90,8%	91,2%	7,2 p.p.
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>						
Tráfico (millones de minutos)	24.263	36.340	48.250	11.940	24.045	(0,9)
ARPU (EUR)	22,6	22,7	22,5	20,1	20,0	(8,5)
Prepago	9,7	9,7	9,6	8,0	7,9	(16,5)
Contrato	35,4	35,5	35,0	31,1	30,8	(10,2)
ARPU de datos (EUR)	11,2	11,4	11,4	10,6	10,5	(2,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,2%	46,1%	46,8%	49,7%	49,7%	4,5 p.p.
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	14.763	21.991	29.519	7.444	15.135	2,5
ARPU (EUR)	13,7	13,8	13,8	12,5	12,6	(7,7)
Prepago	5,4	5,5	5,5	5,0	5,0	(7,0)
Contrato	21,6	21,7	21,5	19,3	19,4	(10,0)
ARPU de datos (EUR)	6,1	6,1	6,2	6,1	6,2	1,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	54,4%	55,6%	56,7%	63,4%	64,4%	10,0 p.p.
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>						
Tráfico (millones de minutos)	1.995	2.955	3.896	901	1.833	(8,1)
ARPU (EUR)	29,5	29,6	29,4	26,2	26,7	(9,7)
Prepago	19,9	20,1	20,2	18,0	18,5	(7,4)
Contrato	40,0	39,7	39,0	34,1	34,3	(14,2)
ARPU de datos (EUR)	13,3	13,4	13,4	13,4	13,6	2,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,5%	47,1%	47,7%	50,9%	51,3%	4,8 p.p.
<b>TELEFÓNICA REP. CHECA (2)</b>						
Tráfico (millones de minutos)	4.734	7.093	9.592	2.419	5.133	8,4
ARPU (EUR) (3)	15,8	15,8	15,5	13,2	13,1	(14,9)
Prepago	7,0	7,0	6,9	5,9	5,9	(14,3)
Contrato (3)	21,1	21,0	20,6	17,6	17,5	(15,2)
ARPU de datos (EUR)	4,4	4,5	4,4	4,1	4,2	(4,4)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	45,4%	46,0%	46,3%	49,9%	52,2%	6,7 p.p.

(1) Los ingresos no-SMS incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos y Tuenti. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(2) KPIs del negocio celular de la República Checa no incluyen Eslovaquia.

(3) En el primer trimestre de 2013 el ARPU y la variación interanual están impactados por 114 mil accesos inactivos dados de baja.

Notas:

- ARPU calculado como la media mensual de cada periodo.

- Tráfico 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 terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- El ARPU y el tráfico de T. España están impactados por la entrada de Tuenti en su perímetro de consolidación en 2013, y en 2012 se han reexpresado con el mismo criterio.



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

	enero - junio				abril - junio			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	6.559	7.724	(15,1)		3.299	3.823	(13,7)	
Importe neto de la cifra de negocios ex venta de terminales móviles	6.298	7.069	(10,9)		3.152	3.520	(10,4)	
Negocio Móvil	2.634	3.382	(22,1)		1.348	1.675	(19,5)	
Ingresos de servicio móvil	2.373	2.727	(13,0)		1.202	1.372	(12,4)	
Ingresos de datos (1)	807	849	(5,0)		408	418	(2,5)	
Ingresos de terminales	261	655	(60,1)		147	304	(51,6)	
Negocio Fijo	4.428	4.876	(9,2)		2.207	2.383	(7,4)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	2.147	2.239	(4,1)		1.068	1.110	(3,8)	
Ingresos de voz y acceso	2.077	2.374	(12,5)		1.036	1.156	(10,4)	
Otros	204	264	(22,6)		103	117	(12,3)	
OIBDA	3.129	3.376	(7,3)		1.598	1.713	(6,7)	
Margen OIBDA	47,7%	43,7%	4,0 p.p.		48,4%	44,8%	3,6 p.p.	
CapEx (3)	627	787	(20,3)		375	431	(13,1)	
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	2.502	2.589	(3,3)		1.223	1.281	(4,5)	
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	3.234	3.437	(5,9)	(2,7)	1.628	1.718	(5,3)	(0,5)
Ingresos de servicio móvil	2.758	3.028	(8,9)	(5,8)	1.377	1.510	(8,8)	(4,3)
Ingresos de datos	1.452	1.492	(2,7)	0,7	726	767	(5,3)	(0,7)
Ingresos de terminales y otros	475	409	16,2	20,2	251	208	20,8	26,7
OIBDA	757	736	2,9	6,4	419	402	4,3	9,2
Margen OIBDA	23,4%	21,4%	2,0 p.p.		25,8%	23,4%	2,4 p.p.	
CapEx (4)	1.071	375	185,6	195,3	229	177	29,5	36,3
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	(314)	361	(186,9)	(189,9)	190	225	(15,5)	(11,9)
<b>TELEFÓNICA ALEMANIA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	2.445	2.554	(4,2)		1.216	1.295	(6,2)	
Negocio Móvil	1.816	1.854	(2,1)		903	950	(5,0)	
Ingresos de servicio móvil	1.481	1.548	(4,3)		748	789	(5,2)	
Ingresos de datos	714	680	5,0		359	344	4,5	
Ingresos de terminales	335	307	9,2		155	161	(3,8)	
Negocio Fijo	626	697	(10,2)		311	344	(9,6)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	446	502	(11,1)		221	250	(11,9)	
Ingresos de voz y acceso	176	189	(6,8)		88	91	(3,5)	
Otros	4	7	(37,8)		2	2	(7,2)	
OIBDA	603	628	(3,9)		310	333	(7,0)	
Margen OIBDA	24,7%	24,6%	0,1 p.p.		25,5%	25,7%	(0,2 p.p.)	
CapEx	296	271	9,4		151	136	10,6	
OpCF (OIBDA-CapEx)	307	357	(13,9)		159	196	(19,1)	
<b>TELEFÓNICA IRLANDA</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	278	313	(11,2)		141	158	(10,4)	
Ingresos de servicio móvil	250	288	(13,2)		127	145	(12,5)	
Ingresos de datos	125	127	(2,0)		63	64	(2,0)	
Ingresos de terminales y otros	27	24	11,7		15	13	12,7	
OIBDA	52	57	(9,2)		28	26	7,0	
Margen OIBDA	18,6%	18,2%	0,4 p.p.		19,8%	16,6%	3,2 p.p.	
CapEx	27	33	n.s.		18	19	n.s.	
OpCF (OIBDA-CapEx)	25	24	c.s.		10	7	c.s.	
<b>TELEFÓNICA REP. CHECA (5)</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	930	1.000	(7,0)	(5,2)	465	504	(7,8)	(5,8)
Negocio Móvil	535	579	(7,6)	(6,0)	266	294	(9,7)	(8,0)
Ingresos de servicio móvil	498	551	(9,5)	(8,0)	248	279	(11,0)	(9,4)
Ingresos de datos	152	151	0,9	2,7	76	76	0,8	2,8
Ingresos de terminales y otros	37	29	29,8	32,1	18	15	14,5	16,7
Negocio Fijo	395	421	(6,1)	(4,2)	199	210	(5,1)	(2,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	202	198	2,0	4,2	102	99	3,6	6,0
Ingresos de voz y acceso	191	220	(13,3)	(11,5)	96	110	(12,7)	(10,7)
Otros	2	3	(21,6)	(20,0)	1	1	(22,7)	(20,8)
OIBDA	356	405	(12,2)	(10,5)	186	204	(8,9)	(7,0)
Margen OIBDA	38,2%	40,5%	(2,3 p.p.)		40,0%	40,5%	(0,5 p.p.)	
CapEx	86	86	(0,5)	1,5	52	47	9,4	11,6
OpCF (OIBDA-CapEx)	270	319	(15,4)	(13,7)	134	157	(14,4)	(12,6)

## Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

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

(1) Los ingresos de datos de T. España incluyen en 2013 la parte del consumo mínimo de los clientes de contrato correspondiente a los ingresos de datos. De esta manera, los datos correspondientes al ejercicio 2012 se han reexpresado.

(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.

(3) CapEx incluye 65 millones de euros por el espectro adquirido en el segundo trimestre de 2013.

(4) CapEx incluye 47 millones de euros por el espectro adquirido en el segundo trimestre de 2013.

(5) Incluye Eslovaquia.

## 04

## ANEXOS

## Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

## TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica Móviles Perú	100,0
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Móviles Guatemala	100,0
Telefónica Venezuela	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Móviles Panamá	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefonía Celular Nicaragua	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica Móviles El Salvador	99,2
Telefónica del Perú	98,5
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil	73,9
Telefónica Colombia	70,0

## TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Alemania	76,8
Telefónica República Checa (1) (2)	69,4
Telefónica Irlanda (3)	100,0
Tuenti	91,4
Telyco	100,0
T. Soluciones de Informática y Comunicaciones de España	100,0
Telefónica Telecomunic. Públicas	100,0
Iberbanda	100,0
Acens Technologies	100,0

(1) 71,5% incluyendo la autocartera.

(2) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

(3) Esta compañía se encuentra en proceso de desinversión.

## OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Telefónica de Contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Telco SpA (1)	46,2
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
China Unicom	5,0
Portugal Telecom	0,8
BBVA	0,8

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 10,46%. Si computáramos las acciones de ahorro (azioni di risparmio), que no confieren derechos políticos, la participación indirecta de Telefónica sobre Telecom Italia sería de un 7,19%.

---

## **ANEXOS**

### Cambios en el Perímetro

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido variaciones relevantes en el 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 está sujeta a, y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

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

### 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](mailto:pablo.eguiron@telefonica.com))

Isabel Beltrán ([i.beltran@telefonica.com](mailto:i.beltran@telefonica.com))

Gonzalo Borja ([gonzalo.borjadelsur@telefonica.com](mailto:gonzalo.borjadelsur@telefonica.com))

[ir@telefonica.es](mailto:ir@telefonica.es)

[www.telefonica.es/accionistaseinversores](http://www.telefonica.es/accionistaseinversores)