

Telefónica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – SEPTIEMBRE 2013

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	5
• Telefónica Digital	10
• Telefónica Recursos Globales	11

RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Telefónica Latinoamérica	22
• Telefónica Brasil	25
• Telefónica Argentina	28
• Telefónica Chile	29
• Telefónica Perú	32
• Telefónica Colombia	34
• Telefónica México	36
• Telefónica Venezuela	38
Telefónica Europa	50
• Telefónica España	52
• Telefónica Reino Unido	55
• Telefónica Alemania	57
• Telefónica República Checa	59

ANEXOS

Participaciones más significativas de Telefónica y sus filiales	67
Cambios en el Perímetro	68

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

Telefónica ha seguido ejecutando en el tercer trimestre de 2013 el plan de transformación de la Compañía, iniciado el año pasado y del que empiezan a surgir los primeros frutos. Así, los ingresos orgánicos crecen interanualmente por segundo trimestre consecutivo y registran una significativa aceleración en el trimestre (+2,1% interanual). Con ello, los ingresos en los nueve primeros meses aumentan un 0,4% orgánico interanual, lo que implica alcanzar con un trimestre de anticipación el objetivo de crecimiento de ingresos marcado para el conjunto del año 2013.

Esta mejor evolución de los ingresos, unida a la continua generación de ahorros y eficiencias procedentes de la transformación del modelo operativo ha llevado a la estabilización del OIBDA en el tercer trimestre (-0,3% interanual orgánico).

La progresiva estabilización de las operaciones se produce al mismo tiempo que la Compañía acelera el proceso de mejora de su flexibilidad financiera, reflejado en el trimestre en una reducción de deuda de casi 3.700 millones de euros, que es consecuencia tanto de operaciones de gestión de cartera como de la mejora en el flujo de caja libre, superior nuevamente al del trimestre anterior.

Por lo que respecta a las variables operativas; los accesos totales de Telefónica alcanzan 320,3 millones a septiembre de 2013 y aceleran su crecimiento interanual hasta el 2% (+0,3 p.p. respecto a junio), impulsados por los accesos móviles y de TV de pago. La evolución de los accesos está sin embargo impactada por cambios en el perímetro de consolidación (venta de los activos del negocio fijo residencial en Reino Unido), así como por la desconexión de determinados accesos (República Checa) y por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de las bases de clientes de prepago (Latinoamérica). Por regiones, T. Latinoamérica (68% del total) mantiene un fuerte pulso comercial, acelerando su crecimiento por tercer trimestre consecutivo hasta el 4% interanual.

- Los **accesos móviles** aumentan un 3% y se sitúan en 252,2 millones a finales del trimestre apoyados en el fuerte crecimiento del segmento contrato (+9% interanual), que representa ya el 35% del total de accesos móviles (+2 p.p.). Un trimestre más se pone de manifiesto el foco de la Compañía en este segmento de alto valor, con una ganancia neta trimestral de 2,1 millones, un 57% superior a la del periodo julio-septiembre de 2012. En Latinoamérica es importante destacar el nuevo récord de ganancia neta trimestral en contrato (2,0 millones; +79% interanual), que refuerza su liderazgo en la región en este segmento.
- Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen un sólido crecimiento (+41% interanual) y alcanzan los 67,4 millones a septiembre de 2013, suponiendo ya el 27% de los accesos móviles (7 p.p. más que en el tercer trimestre de 2012). La actividad comercial de "smartphones" sigue destacando en el año, con una ganancia neta de 15,1 millones en los primeros nueve meses (+50% interanual) y de 4,3 millones en el trimestre (+39% interanual), alcanzando una penetración del 25% (+8 p.p. interanual).
- Los **accesos de banda ancha fija minorista** (18,4 millones a septiembre) mantienen un aumento interanual del 2% excluyendo el impacto de la venta de activos del negocio fijo en Reino Unido y registran una ganancia neta de 108 mil accesos en el trimestre (+15% interanual) gracias al crecimiento sostenido de T. Latinoamérica y la menor pérdida de accesos en T. Europa.

Debe señalarse que el Grupo Atento desconsolidó 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, se excluyen los resultados de los activos del negocio fijo de Reino Unido.

La variación de los tipos de cambio impacta negativamente en la evolución interanual de las principales métricas en los nueve primeros meses del año, fundamentalmente por 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 tercer trimestre

el impacto negativo es superior al del primer semestre principalmente debido a la mayor depreciación del real brasileño. Así, los tipos de cambio impactan negativamente en 7,0 p.p. en el crecimiento interanual de los ingresos en los primeros nueve meses del año, acelerando su impacto negativo en el tercer trimestre (-9,8 p.p.) frente a la primera mitad del año (-5,5 p.p.); mientras que el impacto negativo en OIBDA es de 6,9 p.p. en enero-septiembre y de 9,7 p.p. en el trimestre aislado. Por otra parte, los cambios en el perímetro de consolidación restan 1,8 p.p. al crecimiento de los ingresos y 1,1 p.p. al crecimiento del OIBDA tanto en los nueve primeros meses del año como en el tercer trimestre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** de los nueve primeros meses de 2013 se sitúa en 42.626 millones de euros y muestra un crecimiento interanual en términos orgánicos del 0,4% (-8,4% en términos reportados). Este crecimiento positivo representa un cambio de tendencia frente a la evolución del primer semestre (-0,5% interanual) motivado por una significativa aceleración del crecimiento orgánico de los ingresos en el trimestre hasta un 2,1% (+0,5% en el segundo trimestre y -1,6% en el primero).

En este sentido, T. Latinoamérica continúa mejorando su tasa de crecimiento interanual (+10,9% interanual en el trimestre; +0,6 p.p. frente al segundo trimestre), pero también T. Europa continúa mostrando una mejora sostenida (+1,7 p.p. frente a la variación interanual del segundo trimestre hasta el -7,1% interanual). Asimismo es especialmente destacable la evolución de los ingresos de T. Digital, que crecen interanualmente un 17,9% en términos orgánicos en el tercer trimestre considerando tanto los servicios digitales, ya incluidos en las regiones de T. Latinoamérica y T. Europa, como las filiales y otros negocios que forman parte de T. Digital. Excluyendo el efecto negativo de la regulación, los ingresos consolidados orgánicos crecerían un 2,0% frente a enero-septiembre de 2012, mostrando una fuerte aceleración en el trimestre hasta el 3,9%.

Por regiones, Telefónica Latinoamérica se mantiene como el motor de crecimiento del Grupo y supone el 51% de los ingresos totales de los nueve primeros meses (+2,6 p.p. interanual), mientras que los ingresos de las operaciones en Europa (47% del total) disminuyen interanualmente 1,3 p.p. Telefónica España reduce su peso en los ingresos consolidados 1,5 p.p. hasta representar menos del 23%.

Los ingresos de datos móviles aceleran su ritmo de crecimiento orgánico en el tercer trimestre al 10,2% interanual (+9,8% en enero-septiembre) apoyados en los ingresos de datos no-SMS, que mejoran secuencialmente su crecimiento interanual hasta el 22,4% en trimestre (+22,1% en enero-septiembre) y representan ya el 63% de los ingresos de datos totales en el año (+6 p.p. respecto a enero-septiembre de 2012). En los nueve primeros meses del año los ingresos de datos suponen el 37% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. frente al mismo periodo de 2012).

Los **gastos por operaciones** consolidados totalizan 29.290 millones de euros en enero-septiembre de 2013 y muestran un crecimiento interanual orgánico del 0,9% (-7,5% reportado) como consecuencia principalmente del crecimiento de la actividad comercial en T. Latinoamérica, asociado al foco estratégico en la captación de clientes de valor. En el tercer trimestre aumentan un 3,0% interanual orgánico.

Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** crecen interanualmente en términos orgánicos un 1,2% (-5,7% reportado) en los nueve primeros meses del año, acelerándose en el tercer trimestre al 7,0% (-3,2% reportado) por:
 - i) la mayor actividad comercial en T. Latinoamérica tanto en el segmento móvil, con incremento de peso de la venta de "smartphones", como en el negocio fijo, principalmente en el negocio de TV de pago, ii) la mayor actividad comercial en Reino Unido y iii) la desaceleración de la caída en España de compras de terminales.
- Los **gastos de personal** se incrementan un 4,6% orgánico frente a enero-septiembre 2012 (-16,4% reportado) y un 5,0% en el trimestre (-18,3% reportado) reflejando el efecto negativo de la inflación en algunos países de Latinoamérica, a pesar de la mayor reducción registrada en T. Europa (ahorros de los planes de reestructuración de plantilla, fundamentalmente en España y República Checa). Asimismo, esta partida también refleja los gastos no recurrentes de reestructuración, que ascienden a 105 millones de euros principalmente en Reino Unido, Brasil y República Checa (recogidos en el primer semestre).

La plantilla promedio se sitúa en 130.672 empleados, un 3,9% inferior al promedio de los primeros nueve meses de 2012 excluyendo el impacto de desconsolidación de Atento.

- Los **gastos por servicios exteriores** caen un 2,0% en términos orgánicos (-4,3% reportado) frente a los nueve primeros meses de 2012, acelerando su reducción interanual orgánica en el tercer trimestre al 3,8% (-9,5% reportado) por los menores gastos comerciales en Europa, principalmente en subsidio de terminales, a pesar de la mayor actividad comercial en T. Latinoamérica.

El **resultado de enajenación de activos** de los nueve primeros meses de 2013 totaliza 103 millones de euros (-49 millones de euros en el tercer trimestre) explicados principalmente por la plusvalía por la venta de los activos del negocio fijo en Reino Unido (73 millones de euros en el segundo trimestre), la plusvalía por la venta de Hispasat (21 millones de euros en el segundo trimestre) y ventas de torres en Latinoamérica (39 millones de euros de impacto en OIBDA en enero-septiembre; 4 millones de euros en el tercer trimestre), y compensados parcialmente por el ajuste de la valoración de Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre) y por el ajuste de la valoración de Telefónica República Checa (-56 millones de euros en el tercer trimestre). En 2012 esta partida ascendió a 289 millones de euros (4 millones de euros en el tercer trimestre) y recogía fundamentalmente la venta de torres no estratégicas en Latinoamérica y España con un impacto en OIBDA por importe de 289 millones de euros (78 millones de euros en el tercer trimestre), el resultado de la venta de aplicaciones en el segundo trimestre (39 millones de euros) y la minusvalía generada en la venta de las acciones de China Unicom en el tercer trimestre (-97 millones de euros).

El **resultado operativo antes de amortizaciones e impuestos (OIBDA)** de enero-septiembre de 2013 asciende a 14.100 millones de euros, prácticamente estable en términos orgánicos (-0,4%) frente al mismo período del año anterior (-10,7% reportado). En el tercer trimestre se produce una mejora en su evolución orgánica interanual (-0,3%; -0,7% en el segundo trimestre), reflejo del crecimiento de los ingresos y la continua contención de gastos junto a mayores eficiencias derivadas del proceso de transformación operativa. Por regiones y en términos orgánicos, T. Latinoamérica presenta una mejor evolución en el tercer trimestre (+4,8% interanual; +2,7% en el segundo trimestre) a pesar del fuerte impulso de la actividad comercial, mientras que T. Europa mantiene una tendencia similar a la de la primera mitad del año (-5,4% interanual; -4,8% en enero-septiembre de 2013).

El **margen OIBDA** a septiembre se sitúa en el 33,1%, prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2012 en términos orgánicos (-0,2 p.p.), mientras que en el trimestre asciende al 33,3%, con una erosión orgánica interanual de 0,8 p.p.

La **amortización del inmovilizado** totaliza 7.414 millones de euros en enero-septiembre de 2013 (-4,6% reportado) y crece un 2,1% interanual en términos orgánicos (+4,5% en el primer semestre) principalmente por el incremento de las amortizaciones por nuevos espectros, por los activos de televisión MMDS en Brasil y por el incremento del activo amortizable en Venezuela y Argentina. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos se sitúa a septiembre en 684 millones de euros con un descenso del 6,1% interanual, fundamentalmente derivado del impacto del tipo de cambio en Brasil.

El **resultado operativo (OI)** en los nueve primeros meses de 2013 se sitúa en 6.686 millones de euros y desciende un 2,8% interanual en términos orgánicos (-16,5% reportado). En el tercer trimestre crece un 2,1% en términos orgánicos (-12,5% reportado).

El resultado de las **inversiones puestas en equivalencia** de enero-septiembre (-117 millones de euros) está impactado por las pérdidas registradas en el tercer trimestre (-145 millones de euros), explicadas fundamentalmente por el efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia (-157 millones de euros). En enero-septiembre de 2012 las pérdidas alcanzaban 486 millones de euros, de los que 542 millones de euros procedían del efecto de los ajustes de valor de Telco, S.p.A. sobre su participación en Telecom Italia. Es importante señalar que estos efectos no han supuesto salida de caja.

Los **gastos financieros netos** ascienden a 2.129 millones de euros en los nueve primeros meses del año, de los que 101 millones de euros corresponden a diferencias de cambio netas negativas. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos se reducen un 15,1% interanual, debido principalmente al 11,2% de reducción de la deuda media. Dicho ahorro se ha visto reforzado por mejoras de gestión sobre el coste bruto de la deuda en euros (ahorro de 1,6 p.p.), al menor peso y coste del peso colombiano (ahorro de 1,7 p.p.) y a otros menores gastos no relacionados directamente con la deuda financiera neta. De esta manera, el coste efectivo de los últimos doce meses, excluyendo las diferencias de cambio, se sitúa en el 5,19% (5,37% a diciembre de 2012).

El **gasto por impuesto** de los primeros nueve meses de 2013 asciende a 1.105 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 4.440 millones de euros, implica una tasa efectiva del 24,9%, inferior en 1,7 p.p. a la del mismo período del año anterior debido fundamentalmente al reconocimiento de créditos fiscales.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** restan 190 millones de euros al beneficio neto de enero-septiembre, un 34,7% menos que el mismo periodo del año anterior debido principalmente al menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil, afectado por la evolución del tipo de cambio.

Como resultado de la evolución de las partidas explicadas anteriormente, el **beneficio neto consolidado** del período enero-septiembre asciende a 3.145 millones de euros (-9,0% interanual; -8,5% subyacente) y el **beneficio neto básico por acción** a 0,70 euros por acción (-9,2% interanual; -8,7% subyacente).

En el periodo julio-septiembre, el beneficio neto totaliza 1.089 millones de euros (-21,1% interanual; -8,6% subyacente) y el beneficio neto básico por acción 0,24 euros (-22,0% interanual; -9,7% subyacente).

Por otro lado, la Compañía continúa priorizando las inversiones enfocadas a áreas de crecimiento y transformación (83% del total) y se beneficia de las eficiencias obtenidas en actividades de IT, compras, menor churn y mejora de índices de calidad. De esta manera, el **CapEx** de los nueve primeros meses de 2013 se sitúa en 6.019 millones de euros, un 5,6% superior al del mismo período de 2012, e incluye 997 millones de euros por el coste de adquisición de espectro en Reino Unido, Brasil, España y Uruguay (163 millones de euros en el tercer trimestre, de los que 161 millones de euros son en Brasil) mientras que en enero-septiembre de 2012 esta partida incluía 38 millones de euros por adquisición de espectro, fundamentalmente en Venezuela. En términos orgánicos, el CapEx permanece estable interanualmente.

De esta manera, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** del período enero-septiembre de 2013 se mantiene prácticamente estable en términos orgánicos respecto al año anterior (-0,6% interanual).

Los **pagos de intereses** ascienden a 1.978 millones de euros, un descenso del 15,2% frente a los nueve primeros meses de 2012, resultado principalmente de la reducción comentada anteriormente en los gastos financieros netos.

El **pago de impuestos** asciende a 1.152 millones de euros que, sobre un resultado de 4.440 millones de euros, sitúa la tasa de pago a septiembre en el 26,0%, porcentaje superior al del mismo periodo de 2012 (+2,4 p.p.) debido entre otros efectos al aumento de los pagos a cuenta en España por la aprobación de nuevas medidas fiscales. La **tasa impositiva** del Grupo se mantiene por debajo de la media nominal, debido por una parte a la irregularidad en los calendarios de pagos a cuenta del ejercicio, y por otra parte a la aplicación de créditos fiscales, devolución de impuestos, ahorros y eficiencias operativas.

Durante los nueve primeros meses de 2013, el consumo de **capital circulante** se sitúa en 1.149 millones de euros, mejorando en 619 millones de euros frente al año anterior debido fundamentalmente a la menor financiación a clientes (tras diversas medidas para mejorar el cobro), el menor consumo de capital circulante asociado a licencias y la salida del Grupo Atento del perímetro de consolidación. Sin embargo, durante el tercer trimestre la evolución del capital circulante continúa contribuyendo positivamente a la generación de caja, al igual que el trimestre anterior (90 millones de euros en el tercer trimestre; 63 millones de euros en el segundo).

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 307 millones de euros en enero-septiembre, 80 millones de euros más que en el mismo periodo de 2012 debido fundamentalmente al pago de dividendos de Telefónica Deutschland en el segundo trimestre de 2013.

Con todo ello, el **flujo de caja libre** asciende a 3.401 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013 (4.268 millones en enero-septiembre de 2012) e incluye pagos de espectro por 1.305 millones de euros (459 millones de euros a septiembre de 2012). Excluyendo este efecto, el flujo de caja libre totalizaría 4.706 millones de euros, en línea con el mismo periodo de 2012. En el tercer trimestre el flujo de caja libre asciende a 1.949 millones de euros (2.144 millones de euros excluyendo pagos de espectro).

La **deuda neta financiera** a cierre de septiembre se sitúa en 46.101 millones de euros, reduciéndose en 9.905 millones de euros respecto al año anterior, en 5.158 millones de euros frente a diciembre de 2012 y en 3.692 millones de euros frente a junio de 2013. Si se incluyen operaciones posteriores al cierre (venta de T. Czech Republic, de T. Irlanda e Inversis) y se neutraliza el impacto de las obligaciones perpetuas subordinadas

emitidas en el tercer trimestre para financiar el pago de la operación de E-Plus, la deuda se situaría en 44.634 millones de euros.

La disminución de la deuda neta durante los nueve primeros meses del año se debe principalmente a una generación de caja libre antes de pago de espectro de 4.706 millones de euros, las emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas por importe de 1.750 millones de euros, el menor valor en euros de la deuda neta en divisas por 538 millones de euros y otros factores, fundamentalmente la venta neta de autocartera, las desinversiones financieras y el menor valor actual de las obligaciones de pago a tipo fijo en derivados, que totalizan 889 millones de euros. En sentido contrario, los factores que han aumentado la deuda incluyen los pagos de espectro (1.305 millones de euros), el pago de los compromisos de origen laboral (547 millones de euros) y el impacto de la devaluación del Bolívar de Venezuela (873 millones de euros).

Respecto al mes de junio, la reducción de la deuda neta está asociada a las emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas mencionadas anteriormente, la generación de caja libre antes de pago de espectro de 2.144 millones de euros y otros factores (fundamentalmente las desinversiones financieras, el menor valor actual de las obligaciones de pago a tipo fijo en derivados, el menor valor en euros de la deuda neta en divisas y la venta neta de autocartera) que totalizan 448 millones de euros. En sentido contrario, los factores que han aumentado la deuda incluyen el mayor devengo de intereses respecto a los pagos en el trimestre (311 millones de euros), los pagos de espectro (195 millones de euros) y el pago de los compromisos de origen laboral (144 millones de euros).

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a 30 de septiembre de 2013 se sitúa en 2,30 veces.

Durante los tres primeros trimestres del año, 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 10.100 millones de euros equivalentes. La actividad se ha centrado principalmente en la refinanciación anticipada de los vencimientos de 2014 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 septiembre el Grupo tiene cubiertos con su posición de liquidez los vencimientos de deuda de los próximos 2 años.

Las principales operaciones de financiación de los nueve 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.
- En mayo se realizó una emisión de bonos en euros por importe de 750 millones a un plazo de 6 años.
- Durante el mes de agosto, se firmó un acuerdo de financiación por 734 millones de dólares para la compra de equipos de suministradores finlandeses.
- Finalmente, en septiembre, *Telefónica Europe B.V.*, filial holandesa de Telefónica S.A. cerró dos emisiones de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., una de ellas por importe nominal de 1.125 millones de euros amortizable a partir del quinto aniversario de la fecha de emisión y la

otra por importe de 625 millones de euros amortizable a partir del octavo aniversario de la fecha de emisión.

Posteriormente, tras el cierre del trimestre, Telefónica llevó a cabo la colocación de una emisión en francos suizos por importe de 225 millones a un plazo de 7 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 septiembre de 1.313 millones de euros, aproximadamente.

En Latinoamérica, las filiales de Telefónica han acudido a los mercados de financiación en el periodo enero-septiembre de 2013 por un importe aproximado de 680 millones de euros equivalentes. Cabe destacar las emisiones realizadas por Telefónica Brasil en el mes de abril por importe de 1.300 millones de reales brasileños a un plazo de 5 años. Con posterioridad al cierre del trimestre, destacan las emisiones de Telefónica Brasil y Telefónica Móviles Chile por un importe conjunto aproximado de 300 millones de euros adicionales.

Telefónica dispone de líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor cercano a los 14.700 millones de euros, de los que cerca de 12.600 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses.

A cierre del tercer trimestre, 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 trimestre, Telefónica Digital ha continuado avanzando en la transformación de la Compañía hacia un operador Telco digital con la firma de nuevos acuerdos y el lanzamiento de nuevos productos y servicios.

- En agosto, Telefónica se ha adjudicado un contrato de 1.500 millones de libras para la prestación de servicios de comunicación a contadores inteligentes en el Reino Unido, lo que representa el contrato de **M2M** más importante hasta la fecha. Telefónica Reino Unido ha conseguido dos de los tres lotes en el concurso público de proveedores de servicios de comunicaciones dentro de la licitación del Programa de Implementación de Contadores Inteligentes del Reino Unido, la mayor iniciativa de este tipo en todo el mundo. Este éxito es un claro ejemplo del sólido posicionamiento de Telefónica en el mercado M2M, así como un refuerzo de la tecnología móvil como tecnología de comunicación ideal para el despliegue de sistemas de medición inteligente.
- Durante el tercer trimestre, la primera "joint venture" de Europa, creada junto con Santander y Caixabank, para ofrecer nuevos **servicios financieros**, fue autorizada por las autoridades de la competencia de Unión Europea. Conjuntamente desarrollará nuevos servicios financieros, comenzando con una comunidad "online" de establecimientos comerciales y consumidores de ofertas, descuentos y promociones, para posteriormente desarrollar un "Monedero Digital".
- Tras el lanzamiento del primer terminal con sistema operativo **Firefox** en España en el mes de julio, los terminales Firefox se han lanzado en agosto en Colombia y Venezuela, en octubre en Brasil y en noviembre en Perú.
- Desde julio, Telefónica Reino Unido ha publicitado **TU GO** como parte de su campaña "Be More Dog", alcanzando posteriormente 161 mil clientes activos en el servicio. TU GO cambia la forma en la que la gente utiliza su servicio telefónico, permitiéndoles hacer y recibir llamadas, SMS y mensajes de voz desde su número móvil de O2 desde cualquier dispositivo iOS, Android y PCs.
- En octubre, Telefónica Digital ha realizado una **inversión** en Rhapsody que supone la oportunidad de expandir la presencia global de Napster, el servicio musical de Rhapsody, en América Latina y Europa. Terra, la filial de Telefónica, reemplazará su servicio de música Sonora por Napster, ofreciendo a sus clientes acceso a millones de canciones y nuevo contenido musical por el mismo o menor precio. Como parte del acuerdo Telefónica Digital adquirió una participación en Rhapsody International.

- Telefónica Digital y Pinterest han anunciado un **acuerdo de colaboración global** para ofrecer Pinterest a los millones de clientes de Telefónica usuarios de Android. Como parte de este acuerdo, las operadoras móviles de Telefónica podrán ofrecer en exclusiva a sus clientes el nuevo "Pinterest Android Widget".
- En el mes de julio, Telefónica Digital y Evernote anunciaron un **acuerdo de colaboración global** para ofrecer a los clientes de Telefónica acceso gratuito a Evernote Premium durante doce meses.

Telefónica Recursos Globales

En el tercer trimestre de 2013, **Telefónica Recursos Globales** ha acelerado la ejecución de proyectos globales de transformación. Así:

El área global de **Red y Operaciones** contribuye a optimizar e impulsar el despliegue de FTTH y LTE, apoyándose en los acuerdos de compartición de infraestructuras. En este sentido, destaca el lanzamiento de LTE en Reino Unido y España, donde ha sido clave el esfuerzo realizado en ampliar la cobertura y capacidad de la red para satisfacer la demanda de los clientes. A septiembre de 2013, han aumentado significativamente los emplazamientos habilitados para LTE así como el porcentaje de emplazamientos conectados a una red de alta velocidad (aproximadamente el 60%) y se ha incrementado la cobertura de fibra en los dos mercados principales, España y Brasil.

Adicionalmente, el área de **Red** continúa trabajando en la simplificación de la gestión de red, en la reducción de las incidencias y en mejorar la experiencia del cliente. Además, con respecto a la virtualización de red, progresa la ejecución del piloto de virtualización del equipamiento del cliente en la red operativa de Telefónica Brasil.

En cuanto al área de **Global TI**, continúa el avance en la estrategia de consolidación TI, tanto en Europa como en Latinoamérica, con la ejecución del proyecto de despliegue, migración y transformación de infraestructura TI. En este sentido, destacan los seis Data Centers suprimidos hasta la fecha. También se ha logrado un significativo progreso en la simplificación, estandarización y transformación de aplicaciones y se han eliminado más de 700 aplicaciones. Así, el 33% de los servidores ya están virtualizados. Estas iniciativas se traducirán en una menor complejidad TI, mejor "time to market" y un menor consumo de recursos.

El **área global de compras** avanza en la especificación y estandarización, así como en incrementar el total de compras conjuntas y maximizar las eficiencias derivadas de la escala.

Finalmente, el área global de **dispositivos móviles** progresa en su propuesta de reequilibrar proactivamente el mapa de proveedores y sistemas operativos en el catálogo y estrategia de compras y contribuye a la contención de precios en "smartphones" gracias a los acuerdos con operadores relevantes.

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.

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.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012		2013		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	308.198,4	310.088,3	309.785,3	311.331,2	314.141,6	1,9
Accesos de telefonía fija (1) (2) (3)	39.821,9	40.002,6	39.764,2	39.520,8	39.399,8	(1,1)
Accesos de datos e internet	19.364,6	19.402,6	19.404,6	19.023,3	19.112,4	(1,3)
Banda estrecha	686,8	653,2	618,2	590,0	567,7	(17,3)
Banda ancha (4) (5)	18.524,0	18.596,2	18.633,7	18.287,3	18.395,6	(0,7)
Otros (6)	153,8	153,1	152,7	145,9	149,1	(3,0)
Accesos móviles	245.694,3	247.346,9	247.312,0	249.460,0	252.188,1	2,6
Prepago	165.816,5	165.821,9	164.500,5	164.550,6	165.133,3	(0,4)
Contrato (2) (7)	79.877,8	81.525,0	82.811,5	84.909,4	87.054,9	9,0
TV de Pago	3.317,7	3.336,2	3.304,5	3.327,1	3.441,2	3,7
Accesos Mayoristas	5.653,5	5.731,3	5.866,1	6.003,2	6.173,9	9,2
Bucle Alquilado	3.204,2	3.308,8	3.404,8	3.522,0	3.665,4	14,4
Bucle Compartido	189,6	183,5	169,5	157,6	147,3	(22,3)
Bucle Desagregado	3.014,7	3.125,3	3.235,3	3.364,4	3.518,1	16,7
Mayorista ADSL	856,9	845,4	854,7	857,6	864,0	0,8
Otros	1.592,4	1.577,1	1.606,7	1.623,6	1.644,5	3,3
Total Accesos	313.851,9	315.819,6	315.651,4	317.334,4	320.315,5	2,1

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012		2013		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Porcentaje prepago (%)	67,5%	67,0%	66,5%	66,0%	65,5%	(2,0 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	32,5%	33,0%	33,5%	34,0%	34,5%	2,0 p.p.
Accesos BAM ('000)	47.661,8	52.774,9	55.249,2	63.300,5	67.420,1	41,5%
Penetración BAM (%)	19%	21%	22%	25%	27%	7,3 p.p.
Penetración smartphones (%)	17%	19%	20%	24%	25%	8,3 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 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 – septiembre		% Var		julio – septiembre		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	42.626	46.519	(8,4)	0,4	14.063	15.538	(9,5)	2,1
Trabajos para inmovilizado	579	581	(0,4)	2,9	185	186	(1,0)	3,5
Gastos por operaciones	(29.290)	(31.663)	(7,5)	0,9	(9.515)	(10.396)	(8,5)	3,0
Aprovisionamientos	(12.644)	(13.403)	(5,7)	1,2	(4.203)	(4.343)	(3,2)	7,0
Gastos de personal	(5.440)	(6.507)	(16,4)	4,6	(1.741)	(2.130)	(18,3)	5,0
Servicios exteriores	(9.678)	(10.113)	(4,3)	(2,0)	(3.080)	(3.405)	(9,5)	(3,8)
Variación de provisiones de tráfico	(565)	(584)	(3,2)	3,0	(166)	(172)	(3,2)	10,3
Tributos	(963)	(1.058)	(8,9)	5,4	(325)	(347)	(6,2)	9,3
Otros ingresos (gastos) netos	92	62	48,6	35,4	1	20	(93,5)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	103	289	(64,3)	31,4	(49)	4	c.s.	(66,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	(5)	100,8	116,7	(6)	(2)	166,6	189,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	14.100	15.782	(10,7)	(0,4)	4.678	5.351	(12,6)	(0,3)
Margen OIBDA	33,1%	33,9%	(0,8 p.p.)	(0,2 p.p.)	33,3%	34,4%	(1,2 p.p.)	(0,8 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(7.414)	(7.773)	(4,6)	2,1	(2.309)	(2.641)	(12,6)	(2,7)
Resultado operativo (OI)	6.686	8.009	(16,5)	(2,8)	2.370	2.709	(12,5)	2,1
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(117)	(486)	(75,9)		(145)	12	c.s.	
Resultados financieros	(2.129)	(2.419)	(12,0)		(730)	(834)	(12,4)	
Resultado antes de impuestos	4.440	5.104	(13,0)		1.495	1.887	(20,8)	
Impuesto de Sociedades	(1.105)	(1.358)	(18,7)		(354)	(398)	(11,2)	
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	3.335	3.746	(11,0)		1.141	1.489	(23,4)	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(190)	(291)	(34,7)		(52)	(109)	(52,2)	
Resultado neto	3.145	3.455	(9,0)		1.089	1.380	(21,1)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.515	4.505	0,2		4.518	4.467	1,1	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,70	0,77	(9,2)		0,24	0,31	(22,0)	

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 los nueve primeros meses de 2012.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2013

Datos no auditados (Millones de euros)

	2013			Objetivos 2013	Base 2012
	ene-mar	ene-jun	ene-sep		
Ingresos (% Var interanual)	-1,6%	-0,5%	0,4%	Crecimiento de ingresos	61.084
Margen OIBDA (Var interanual)	0,5 p.p.	0,0 p.p.	(0,2 p.p.)	Caída del margen inferior a la de 2012	(1,4 p.p.)
CapEx (ex-espectro) / Ventas	8,8%	10,7%	11,9%	CapEx / Ventas similar a 2012	14,1%
Deuda financiera neta	51.809	49.793	46.101	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 Telefonía 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 - septiembre			%	
	2013 Reportado	2013 Orgánico	2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	42.626	45.783	45.616	0,4	(8,4)
OIBDA	14.100	15.165	15.222	(0,4)	(10,7)
Margen OIBDA	33,1%	33,1%	33,4%	(0,2 p.p.)	(0,8 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	6.686	7.460	7.673	(2,8)	(16,5)
CapEx	6.019	5.429	5.432	(0,0)	5,6
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	9.078	9.735	9.790	(0,6)	(10,3)
	2013	2012			
Ingresos reportados	42.626	46.519			
Impacto tipo de cambio	3.446				
Hiperinflación en Venezuela	(288)	(80)			
Cambios en el perímetro de consolidación		(826)			
Otros		3			
Ingresos orgánicos	45.783	45.616			
OIBDA reportado	14.100	15.782			
Impacto tipo de cambio	1.154				
Hiperinflación en Venezuela	(96)	(23)			
Venta de torres	(43)	(289)			
Cambios en el perímetro de consolidación		(181)			
Ajuste de valoración T. Irlanda	16				
Ajuste de valoración T. República Checa	56				
Plusvalía Hispasat	(21)				
Minusvalía China Unicom		97			
Otros		(164)			
OIBDA orgánico	15.165	15.222			
CapEx	6.019	5.699			
Impacto tipo de cambio	497				
Hiperinflación en Venezuela	(29)	(17)			
Adquisición de espectro	(1.058)	(38)			
Cambios en el perímetro de consolidación		(45)			
Otros		(167)			
CapEx orgánico	5.429	5.432			

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 impacto 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.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. ORGÁNICO

Datos no auditados (Millones de euros)

	julio - septiembre			%	
	2013 Reportado	2013 Orgánico	2012 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	14.063	15.594	15.269	2,1	(9,5)
OIBDA	4.678	5.249	5.262	(0,3)	(12,6)
Margen OIBDA	33,3%	33,7%	34,5%	(0,8 p.p.)	(1,2 p.p.)
Resultado Operativo (OI)	2.370	2.763	2.707	2,1	(12,5)
CapEx	2.116	2.202	1.938	13,6	3,7
OpCF (OIBDA-CapEx) sin espectro	2.726	3.047	3.324	(8,3)	(18,4)

	2013	2012
Ingresos reportados	14.063	15.538
Impacto tipo de cambio	1.663	
Hiperinflación en Venezuela	(131)	8
Cambios en el perímetro de consolidación		(279)
Otros		1
Ingresos orgánicos	15.594	15.269
OIBDA reportado	4.678	5.351
Impacto tipo de cambio	567	
Hiperinflación en Venezuela	(47)	3
Venta de torres	(5)	(78)
Cambios en el perímetro de consolidación		(60)
Ajuste de valoración T. República Checa	56	
Minusvalía China Unicom		97
Otros		(50)
OIBDA orgánico	5.249	5.262
CapEx	2.116	2.041
Impacto tipo de cambio	293	
Hiperinflación en Venezuela	(10)	1
Adquisición de espectro	(197)	(32)
Cambios en el perímetro de consolidación		(21)
Otros		(51)
CapEx orgánico	2.202	1.938

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 impacto 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.

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

	septiembre 2013	diciembre 2012	% Var
Activos no corrientes	91.334	104.177	(12,3)
Intangibles	19.177	22.078	(13,1)
Fondo de comercio	24.150	27.963	(13,6)
Inmovilizado material	30.666	35.019	(12,4)
Propiedades de inversión	3	2	38,1
Inversiones puestas en equivalencia	2.623	2.468	6,3
Activos financieros no corrientes	7.983	9.339	(14,5)
Activos por impuestos diferidos	6.732	7.308	(7,9)
Activos corrientes	29.859	25.596	16,7
Existencias	1.179	1.188	(0,8)
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.821	10.711	(8,3)
Activos financieros corrientes	2.321	1.872	24,0
Administraciones Públicas deudoras	1.556	1.828	(14,9)
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.395	9.847	(4,6)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.587	150	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	121.193	129.773	(6,6)
Patrimonio Neto	27.364	27.661	(1,1)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	20.775	20.461	1,5
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.589	7.200	(8,5)
Pasivos no corrientes	63.044	70.601	(10,7)
Deuda financiera a largo plazo	51.113	56.608	(9,7)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.830	2.141	(14,5)
Pasivos por impuestos diferidos	3.624	4.788	(24,3)
Provisiones a largo plazo	6.477	7.064	(8,3)
Pasivos corrientes	30.785	31.511	(2,3)
Deuda financiera a corto plazo	9.949	10.245	(2,9)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	15.679	17.089	(8,3)
Administraciones Públicas acreedoras	2.687	2.522	6,6
Provisiones a corto plazo	1.492	1.651	(9,6)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	978	4	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	46.101	51.259	(10,1)

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 ha incluido en "Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo", 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 septiembre 2013 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (1.288) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (97) - Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas (4.630) - Activos financieros corrientes (2.321) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2013	2012	% Var
I	Flujo de caja operacional	13.477	14.186	(5,0)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.978)	(2.332)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.152)	(1.200)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	10.347	10.653	(2,9)
B	Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(7.186)	(6.779)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	3.161	3.875	(18,4)
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	14	22	
E	Pagos netos por inversión financiera (3)	10	446	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	1.889	(4.109)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	5.074	234	n.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	335	710	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(419)	(774)	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	51.259	56.304	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	46.101	56.006	(17,7)

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

(2) En 2013 incluye 1.305 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, 526 millones de euros en Brasil, 668 millones de euros en Reino Unido, 69 millones de euros en España y 8 millones de euros en Irlanda. En 2012 incluye 459 millones: 20 millones de euros en Colombia, 7 millones de euros en México, 3 millones de euros en Nicaragua, 32 millones de euros en Venezuela y 396 millones de euros en España.

(3) En 2013 se incluye el cobro de 377 millones de euros por la operación de Centroamérica.

(4) Pagos de dividendos de Telefónica S.A., operaciones con acciones propias, emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas 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 - septiembre		
	2013	2012	% Var
OIBDA	14.100	15.782	(10,7)
- CapEx devengado en el periodo	(6.019)	(5.699)	
- Pagos por amortización de compromisos	(547)	(619)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.978)	(2.332)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(1.152)	(1.200)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(94)	(289)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.149)	(1.768)	
= Flujo de caja operativo retenido	3.161	3.875	(18,4)
+ Cobros netos por desinversión inmobiliaria	14	22	
- Pagos netos por inversión financiera	10	446	
- Operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias	1.889	(4.109)	
= Flujo de caja libre después de dividendos	5.074	234	n.s.

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2013	2012	% Var
Flujo de caja operativo retenido	3.161	3.875	(18,4)
+ Pagos por amortización de compromisos	547	619	
- Operaciones con accionistas minoritarios	(307)	(227)	
= Flujo de caja libre	3.401	4.268	(20,3)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.515	4.505	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,75	0,95	(20,5)

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 pago de los compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.
- Los datos reportados de 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)

	septiembre 2013
Acreedores a LP (1)	52.401
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	10.047
Efectivo y equivalente de efectivo	(9.395)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(6.951)
A Deuda financiera neta	46.101
Compromisos brutos por reducción de plantilla (4)	4.241
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(815)
Impuestos deducibles (6)	(1.394)
B Compromisos netos por reducción de plantilla	2.033
A + B Deuda total + Compromisos	48.134
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	2,30x

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 1.288 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 97 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo".

(3) Incluye 2.321 millones de euros de "Activos financieros corrientes" y 4.630 millones de euros de "Activos financieros no corrientes y participaciones en empresas asociadas".

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas del estado de situación financiera "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

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

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativo	18/10/2012
S&P ¹	BBB	A-2	Negativo	20/12/2012
Fitch ¹	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.

TELEFÓNICA
 TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sep 2013	ene - sep 2012	septiembre 2013	diciembre 2012
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,316	1,280	1,351	1,319
Reino Unido (Libra/Euro)	0,852	0,812	0,836	0,816
Argentina (Peso Argentino/Euro)	6,936	5,718	7,823	6,489
Brasil (Real Brasileño/Euro)	2,777	2,451	3,012	2,696
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	25,750	25,134	25,735	25,140
Chile (Peso Chileno/Euro)	641,968	626,237	680,921	633,260
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.438,959	2.297,166	2.577,147	2.333,004
Costa Rica (Colon/Euro)	665,336	652,316	682,594	678,426
Guatemala (Quetzal/Euro)	10,322	10,010	10,714	10,426
México (Peso Mexicano/Euro)	16,677	16,932	17,792	17,107
Nicaragua (Córdoba/Euro)	32,341	29,976	33,792	31,831
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,517	3,399	3,758	3,362
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	26,410	26,210	29,762	25,595
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	8,508	5,560	8,508	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 30/09/13 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 LATINOAMÉRICA¹

En el tercer trimestre de 2013 Telefónica Latinoamérica consolida la tendencia de aceleración en el crecimiento de ingresos, registrando de nuevo un incremento interanual de doble dígito en términos orgánicos.

Esta evolución es el resultado del posicionamiento de la Compañía en los segmentos de mayor valor, lo que se refleja en el fuerte crecimiento del segmento contrato móvil y en la expansión en los negocios de banda ancha fija y móvil. Del mismo modo, la Compañía continúa consolidando unos sólidos niveles de eficiencia que, a pesar de la mayor actividad comercial, permiten mejorar la evolución del crecimiento interanual del OIBDA.

La actividad comercial continúa acelerando trimestre tras trimestre, con una ganancia neta en el segmento de contrato móvil que ha supuesto un nuevo record histórico para la Compañía en el tercer trimestre. Adicionalmente, los servicios del negocio fijo consolidan la tendencia de mejora iniciada el trimestre pasado y presentan una ganancia neta muy superior a la registrada en el mismo periodo del año 2012.

Así, Telefónica Latinoamérica gestiona 217,9 millones de **accesos** en la región a cierre de septiembre 2013, con un crecimiento interanual del 4%, pese a la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo del número de clientes en el segmento prepago.

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

- La **penetración** estimada en Latinoamérica alcanza el 116% al cierre de septiembre de 2013 (+2 p.p.interanual).
- Los **accesos móviles** ascienden a 181,7 millones, y aumentan un 4% interanual, si bien se encuentran afectados por la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes en el segmento prepago comentada anteriormente. En el segmento **contrato**, la Compañía continúa reforzando su liderazgo en la región, alcanzando 44,5 millones de accesos, lo que supone una nueva aceleración del crecimiento interanual hasta el 16%, para representar ya el 24% del total de accesos móviles (+3 p.p. interanual).
- Este posicionamiento en los segmentos de mayor valor se observa asimismo en el fuerte crecimiento de los accesos de **banda ancha móvil**, que aumentan un 66% interanualmente, hasta alcanzar 39,3 millones de accesos y una penetración del 22% sobre la base de accesos móviles (+8 p.p. interanual). Los "smartphones" continúan siendo el principal motor de este crecimiento, aumentando un 86% interanual y representando el 20% de los accesos móviles (11% en septiembre de 2012).
- La **ganancia neta** asciende a 2,6 millones en el tercer trimestre (5,1 millones en los primeros nueve meses del año), pese a la aplicación de criterios más restrictivos para el cálculo de clientes de prepago comentada anteriormente, que impacta negativamente en la evolución del **churn** (3,3% tanto en el periodo enero-septiembre como en el trimestre).
- Por otro lado, destaca la ganancia neta registrada en el trimestre en el segmento contrato que, con 2,0 millones de accesos (5,0 millones en el periodo enero-septiembre), supone un record histórico trimestral para la Compañía, con un crecimiento interanual del 79% (+66% interanual en enero-septiembre). Este positivo comportamiento en el segmento contrato refleja tanto el aumento en el volumen de altas (+13% interanual en el tercer trimestre; +16% en el periodo enero-septiembre) como una fuerte contención en el nivel de churn, que se sitúa en el 1,5% en el trimestre y en el 1,6% en los nueve primeros meses del año (-0,2 p.p. interanual tanto en el trimestre como en el año).

¹ **Crecimiento orgánico:** En términos financieros, se asumen tipos de cambio promedio constantes de enero-septiembre 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 contractual de las altas de contrato en Chile. El CapEx excluye inversiones en espectro.

- El **tráfico** aumenta un 7% en el tercer trimestre y un 8% en los nueve primeros meses del año (en términos homogéneos después de la eliminación en ambos periodos del tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija y móvil en Brasil), reflejando el posicionamiento estratégico de la Compañía enfocado a la captura de clientes de valor.
- Este posicionamiento se refleja del mismo modo en la evolución del **ARPU** en la región, que continúa acelerando su crecimiento interanual hasta un 5,8% en los nueve primeros meses del año (+9,0% en el tercer trimestre) a pesar del impacto negativo de la reducción en las tarifas de interconexión. Así, el ARPU de salida muestra un fuerte crecimiento del 8,4% interanual en el periodo enero-septiembre y del 15,5% interanual en el tercer trimestre, impulsado por la explosión de datos móviles y el consistente crecimiento del tráfico de voz.

En el **negocio fijo** hay que destacar:

- Los **accesos totales** se sitúan en 36,3 millones a finales de septiembre, y una vez más mejoran su crecimiento interanual hasta un 4%.
- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 24,4 millones, con un incremento interanual del 2%, destacando la consolidación en la tendencia de la ganancia neta positiva, que alcanza 90 mil accesos en el trimestre (229 mil en los primeros nueve meses del año), principalmente por el mayor número de accesos de "Fixed Wireless" y la estabilidad de los accesos tradicionales sobre la red de cobre.
- Los **accesos de banda ancha minorista** ascienden a 8,9 millones y aumentan un 7% interanual, con una ganancia neta de 155 mil accesos en el trimestre y de 498 mil accesos en los nueve primeros meses del año. Así, el porcentaje de accesos de banda ancha sobre el total de accesos del negocio tradicional alcanza el 37% y aumenta 2 p.p. interanualmente.
- Los **accesos de TV de pago** alcanzan 2,6 millones con un crecimiento interanual del 12% y una ganancia neta en el periodo enero-septiembre de 216 mil accesos, tras registrar una fuerte mejora en la ganancia neta del trimestre (137 mil accesos), que representa la mayor de la historia de la Compañía y supone multiplicar por 4 la registrada en el mismo periodo de 2012.

Los **ingresos** de Telefónica Latinoamérica alcanzan 21.783 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013, con un fuerte incremento interanual en términos orgánicos del 9,4%. En el tercer trimestre los ingresos muestran una nueva aceleración (+10,9% interanual; +10,4% en el segundo; +6,8% en el primero), pese al negativo impacto de la regulación que minoró en 1,1 p.p. tanto el crecimiento interanual de ingresos en el periodo enero-septiembre como en el trimestre. La comparativa interanual en términos reportados (-3,5% en enero-septiembre; -6,8% en el tercer trimestre) está impactada negativamente por la evolución de los tipos de cambio principalmente en Brasil, Argentina y Venezuela.

La evolución de los ingresos en términos orgánicos refleja, por un lado, el positivo comportamiento de los **ingresos de servicio móvil** (+11,5% interanual en el periodo enero-septiembre) con una fuerte aceleración en el trimestre hasta un 13,7% interanual, a pesar del impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, que minoró el crecimiento interanual en 1,3 p.p. en el periodo enero-septiembre y en el tercer trimestre. Así, los ingresos de salida mejoran su crecimiento interanual hasta un 13,2% interanual en el periodo enero-septiembre (+15,4% interanual en el trimestre) apoyados tanto en el fuerte incremento en la adopción de servicios de datos (aportación de 8,9 p.p. al crecimiento interanual del trimestre) como en la positiva evolución de los ingresos de voz (+6,5 p.p. de aportación). Por otro lado, los **ingresos del negocio fijo** descienden en el periodo enero-septiembre un 1,1% interanual, mostrando una leve caída interanual del 0,4% en el tercer trimestre.

Según lo comentado anteriormente, el negocio de banda ancha móvil consolida su posicionamiento como palanca fundamental del crecimiento de ingresos y así, los **ingresos de datos móviles** crecen un 21,7% interanual en términos orgánicos en el periodo enero-septiembre y aceleran su crecimiento en el trimestre (+22,9% interanual), suponiendo ya el 32% de los ingresos de servicio móvil de los nueve primeros meses del año (+3 p.p. interanual). Esta aceleración en el crecimiento interanual del trimestre viene principalmente apoyada en los ingresos de datos no-SMS, que crecen en el trimestre un 38,3% (+36,9% en el periodo enero-septiembre), y representan ya el 63% de los ingresos de datos a septiembre (+7 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 15.069 millones de euros en enero-septiembre 2013 y aumentan un 11,1% interanual en términos orgánicos, mejorando el crecimiento interanual frente al del segundo trimestre (+12,9% en el tercer trimestre; +14,1% en el segundo trimestre):

- Los **aprovisionamientos** alcanzan 6.051 millones de euros y presentan un incremento interanual del 17,0% en términos orgánicos (+23,1% en el tercer trimestre) principalmente asociado al mayor volumen de altas en el segmento móvil, con mayor peso de la venta de “smartphones” y los mayores gastos asociados a la provisión del servicio de datos; así como a la mayor actividad comercial en el negocio fijo y principalmente en el negocio de TV de pago, con incremento en gastos de contenidos.
- Los **gastos por servicios exteriores** se sitúan en 5.835 millones de euros y aumentan un 5,2% interanual en términos orgánicos, ralentizando su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre (+2,3%) gracias a las continuas medidas de eficiencia implementadas por la Compañía, y a pesar de la mayor actividad comercial tanto en el negocio móvil, con impacto en mayores comisiones de venta y publicidad, como en el negocio fijo, con mayores gastos por contratos con terceros.
- Los **gastos de personal** aumentan un 13,5% interanual en términos orgánicos (+16,8% en el trimestre) y se sitúan en 2.138 millones de euros, reflejando el efecto de la inflación en algunos países de la región como Argentina y Venezuela, y pese a que continúan los esfuerzos de eficiencia con nuevos planes de reestructuración de plantilla y de bajas incentivadas, con un impacto negativo de 35 millones de euros en 2013 (en su totalidad registrados en el primer semestre); y de 56 millones de euros en 2012 (también en el primer semestre del año).

El **OIBDA** se sitúa en 6.890 millones en los primeros nueve meses de 2013, con un crecimiento interanual del 5,0% en términos orgánicos y del 4,8% en el tercer trimestre, mejorando su evolución frente al crecimiento interanual del segundo trimestre (+2,7%) a pesar del fuerte incremento en la actividad comercial.

La variación interanual en términos reportados (-12,8% interanual en el periodo enero-septiembre; -16,7% interanual en el trimestre) recoge el impacto de la negativa evolución de los tipos de cambio comentada anteriormente así como el impacto de la venta de torres no estratégicas (39 millones de euros en los primeros nueve meses del 2013, de los que 4 millones han sido registrados en el tercer trimestre; frente a 245 millones de euros en el periodo de enero a septiembre de 2012, de los que 63 millones de euros se registraron en el tercer trimestre del año).

El margen OIBDA se sitúa en el 31,6% tanto en los primeros nueve meses de 2013 como en el tercer trimestre, con un descenso interanual de 1,3 p.p. y de 1,9 p.p. respectivamente.

Cabe recordar que el OIBDA en los primeros nueve meses de 2013 está impactado negativamente por 35 millones de euros por los planes de reestructuración de plantilla y de bajas incentivadas comentados anteriormente y que fueron registrados en el primer semestre del año; y en 2012 por un conjunto de factores que afectaron a diversos países (principalmente 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,) que impactaron negativamente en 42 millones de euros (registrados en el primer semestre de 2012).

El **CapEx** asciende a 3.073 millones de euros en los nueve primeros meses del año, aumentando un 2,9% interanual en términos reportados y un 17,0% orgánico, mostrando un importante esfuerzo en la inversión principalmente destinada a la continua mejora de red para proveer servicios innovadores, que mantienen a Telefónica Latinoamérica como el operador de referencia en la región en términos de calidad. No obstante, debe señalarse que la variación interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dado el diferente nivel de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. Por otro lado, cabe recordar que la variación en términos orgánicos excluye la adquisición de espectro por 212 millones euros en el periodo enero-septiembre 2013; en Brasil 189 millones de euros de los que 161 han sido registrados en el tercer trimestre del 2013; y en Uruguay 23 millones de euros en el primer trimestre de 2013. En el periodo enero-septiembre 2012 se registraron 37 millones de euros, de los cuales 32 millones de euros en Venezuela en el tercer trimestre de 2012 y 5 millones en Nicaragua en el primer trimestre del 2012.

Así, el **flujo de caja operativo** se sitúa en 3.817 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013 y presenta un descenso interanual en términos orgánicos del 2,1%.

Telefónica Brasil (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica continúa siendo la Compañía referente en el mercado de las telecomunicaciones en Brasil gracias a su posicionamiento estratégico, con especial foco tanto en la calidad como en la innovación de sus servicios, lo que le permite mantener su posición de liderazgo en los segmentos de mayor valor. Así, por segundo trimestre consecutivo, la Compañía vuelve a alcanzar un nuevo récord de ganancia neta en el segmento de contrato móvil, capturando la mayoría del crecimiento del mercado.

Por otro lado, cabe destacar que en el tercer trimestre (desde el día 1 de julio) se ha llevado a cabo la aprobación definitiva de la reorganización societaria que conlleva la integración de todas las sociedades en Telefónica Brasil (excepto Telefónica Data) culminando el proceso de integración de la Compañía. En este sentido, cabe destacar que desde principios de noviembre, Telefónica Brasil ha reforzado la integración operativa de los negocios fijo y móvil con el lanzamiento de una oferta convergente denominada "Vivo Total" en la que se ofrecen los servicios de telefonía fija, banda ancha desde 1Mbps a 100Mbps, telefonía móvil con llamadas ilimitadas entre clientes de VIVO y consumo de datos desde 250 Mb hasta 2 GB, y TV de pago en HD.

Del mismo modo, la Compañía sigue impulsando servicios innovadores, destacando en el segmento móvil el despliegue de las redes de nueva generación tanto 3G Plus como 4G así como la apuesta por "Multivivo", producto que permite la compartición de los datos y/o voz entre varios dispositivos y que ya alcanza 1,2 millones de usuarios. En la tecnología 4G, cuyo lanzamiento se realizó en el segundo trimestre, la Compañía mantiene su liderazgo del mercado tanto en términos de clientes como de cobertura, al alcanzar un 40% de cuota de mercado a finales de septiembre, ofreciendo ya el servicio en 64 ciudades.

En el negocio fijo, Telefónica ha acelerado el despliegue de la red de fibra alcanzando a finales de septiembre 1,5 millones de hogares pasados. Asimismo, la Compañía continúa focalizada en la continua mejora de la calidad de servicio, a través del incremento de la velocidad media ofrecida en el servicio de DSL. En este sentido, para completar el desarrollo de la oferta de valor se continúa avanzando en el desarrollo del servicio de TV de pago, como muestran los resultados positivos obtenidos tras el relanzamiento de la TV satelital y del impulso del servicio a través de IPTV ofrecido en las redes de fibra.

Así, Telefónica gestiona en Brasil a finales de septiembre 91,9 millones de **accesos**, estables frente al mismo periodo de 2012 a pesar de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de clientes de prepago.

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

- La penetración en Brasil incrementa hasta el 135% (+4 p.p. interanual).
- La **cuota de mercado** a finales de septiembre se sitúa en el 28,6% (-1,1 p.p. interanual; estable en el trimestre) y en el 38,9% en el segmento contrato, con un incremento de 2,0 p.p. interanual y de 1,1 p.p. respecto al trimestre anterior. La cuota de ganancia neta de contrato alcanza el 64,5% en el trimestre, capturando más de la mitad del crecimiento de mercado por segundo trimestre consecutivo.
- Los **accesos móviles** alcanzan 76,6 millones a septiembre y se mantienen estables interanualmente, si bien el segmento contrato, que crece un 23% interanual, sigue aumentando su peso en la composición de la base de clientes y supone ya el 29% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual). En cuanto al segmento prepago, los accesos decrecen un 7%, como consecuencia de la aplicación de criterios más restrictivos en el cálculo de los accesos inactivos.
- Los **accesos de banda ancha móvil** aumentan un 79% respecto al cierre de septiembre 2012, y representan el 24% de los accesos móviles (+10 p.p. interanual) apoyados en el fuerte impulso de los "smartphones", que se duplican respecto al año anterior (+109%), alcanzando una penetración del 20% de los accesos móviles (+11 p.p. interanual), todos ellos con un plan de datos asociado.
- La **ganancia neta móvil** en el trimestre asciende a 415 mil accesos (477 mil accesos en los primeros nueve meses de 2013), si bien se encuentra afectada por la aplicación de criterios más restrictivos para el cálculo de accesos inactivos del segmento prepago mencionado anteriormente, que provoca que el churn ascienda hasta el 3,9% en el trimestre (3,7% en el periodo enero-septiembre 2013).

- La **ganancia neta de contrato** asciende a 1,5 millones de accesos en el trimestre (3,3 millones de accesos en los nueve primeros meses, +81% interanual) logrando un nuevo record histórico para la Compañía y prácticamente duplicando la ganancia neta del mismo período del año anterior. Este fuerte impulso se apoya tanto en el crecimiento interanual de las altas (+18% en el trimestre, +21% en los nueve primeros meses) como en la continua reducción de los niveles de churn, que se sitúa en el trimestre en el 1,6% (-0,3 p.p. interanual) y en el 1,7% en el periodo enero-septiembre (-0,2 p.p. interanual), reflejando el positivo resultado del posicionamiento estratégico de la Compañía, referente en el mercado en términos de calidad e innovación del servicio.
- Como consecuencia de la mayor calidad del parque, el **tráfico** aumenta un 5% interanual en los nueve primeros meses (-2% en el trimestre) en términos homogéneos, después de la eliminación en ambos periodos del tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija y móvil. Por otro lado, el importe de las recargas se incrementa un 8% frente a los nueve primeros meses del año anterior (7% en el trimestre) a pesar de la reducción de la base de clientes de prepago.
- El **ARPU** acelera su crecimiento interanual hasta el 4,9% en el trimestre (+3,1% en los primeros nueve meses) gracias a la mejor calidad de los clientes y a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión, destacando el crecimiento del ARPU de datos que crece un 23,3% interanualmente en el trimestre. Por su parte, el ARPU de salida acelera su crecimiento interanual hasta el 10,7% (+7,5% en los nueve primeros meses), consecuencia tanto de la mejora en los datos como de la voz.

Respecto a la actividad comercial en el **negocio fijo** en el periodo enero-septiembre de 2013, cabe destacar:

- Los **accesos tradicionales** del trimestre registran, por segundo trimestre consecutivo, una ganancia neta positiva de 61 mil accesos (-57 mil en el tercer trimestre de 2012; 13 mil en el segundo trimestre de este año), situándose la base de accesos en 10,6 millones y reduciendo el descenso interanual hasta un 1%. Destaca en el trimestre el comportamiento de los accesos con tecnología "fixed wireless", que presenta una ganancia neta trimestral de 95 mil accesos (118 mil en el año).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** muestran una ganancia neta en el tercer trimestre de 46 mil accesos (+25% interanual) y de 150 mil accesos en los primeros nueve meses del año (+24%); situando la base de accesos en 3,9 millones (+3% interanual). La Compañía sigue apostando por el despliegue de fibra en la ciudad de Sao Paulo, alcanzando a finales de septiembre 1,5 millones de hogares pasados y aumentando la base de clientes conectados hasta los 171 mil accesos (+65% interanual).
- Los **accesos de TV de pago** ascienden a 588 mil y revierten la tendencia negativa mostrada en los cinco últimos trimestres, obteniendo una ganancia neta positiva en el tercer trimestre de 50 mil accesos. La pérdida neta de los nueve primeros meses asciende a 13 mil accesos, principalmente afectada por la pérdida de accesos con tecnología MMDS consecuencia de la devolución de la licencia realizada el trimestre anterior.

Los **ingresos** de los nueve primeros meses del año 2013 ascienden a 9.275 millones de euros y crecen un 2,5% interanual (+1,5% en el tercer trimestre), a pesar del impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión aplicada desde abril. La desaceleración en el crecimiento interanual del tercer trimestre se explica por los menores ingresos de venta de terminales y por la mayor caída de los ingresos fijos, si bien ambos efectos son compensados, en parte, por el mayor crecimiento de los ingresos del servicio móvil.

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 1,6 p.p. en el trimestre. Excluyendo estos efectos, los ingresos crecerían un 4,1% en los nueve primeros meses (+3,1% en el trimestre).

Los ingresos del **negocio móvil** ascienden a 6.110 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013, con un aumento interanual del 8,7% (+7,3% en el tercer trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** crecen interanualmente en los nueve primeros meses del año un 6,5% tras acelerar el crecimiento interanual en el tercer trimestre (+7,0%), a pesar de la reducción de tarifas de interconexión aplicada desde abril y del menor tráfico de entrada, ya que ambos efectos son más que compensados por el buen comportamiento de los ingresos de salida (+11,3% interanual en el trimestre y

+9,1% en los nueve primeros meses). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos del servicio crecerían un 8,4% interanualmente en los primeros nueve meses (+9,0% interanual en el trimestre).

Los **ingresos de datos** continúan mostrando una positiva evolución y aceleran su crecimiento hasta el 21,4% interanual tras aumentar en el trimestre el 23,9%, manteniéndose como la principal palanca de crecimiento de los ingresos de servicio móvil y representando ya un 29% de dichos ingresos en los primeros nueve meses del año (+4 p.p. interanualmente). El progresivo incremento en la demanda de "smartphones" es el principal motor de esta evolución y, así los ingresos de datos no-SMS mejoran su crecimiento en el trimestre hasta el 35,2% interanual (+28,6% frente a enero-septiembre 2012) y representan ya en el trimestre un 66% de los ingresos de datos totales (+4 p.p. interanualmente); si bien, los ingresos de voz continúan contribuyendo de manera positiva al crecimiento de los ingresos de servicio.

- Los **ingresos de venta de terminales** aumentan interanualmente un 59,7% en los primeros nueve meses del año consecuencia del mayor peso de clientes en el segmento contrato (principalmente "smartphones"), así como por el cambio del modelo de ventas en el segmento de pequeñas y medianas empresas realizado en el tercer trimestre del ejercicio 2012. Debido a este último efecto, la comparativa interanual de este trimestre desacelera hasta un 14,0% al realizarse ya en términos homogéneos.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 3.165 millones de euros (-7,6% interanual en el periodo enero-septiembre, -8,4% interanual en el trimestre) y registran una mayor caída por: i) volatilidad asociada a la diferente ejecución de proyectos de empresas y ii) efectos de reducción en ingresos de voz por menor tráfico derivado de la celebración de la Copa de las Confederaciones. Asimismo, los ingresos están impactados por la reducción de la tarifa minorista fijo-móvil, que minorra el crecimiento interanual en 1,1 p.p. en los nueve primeros meses y en el trimestre.

- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 11,4% interanual en los primeros nueve meses y un 12,0% en el trimestre impactados por la reducción de tarifa minorista fija-móvil así como por la sustitución del tráfico fijo-móvil. Excluyendo la reducción de la tarifa minorista, los ingresos disminuirían interanualmente un 9,7% en los periodos enero-septiembre (-10,3% en el trimestre).
- Los **ingresos de banda ancha y nuevos negocios** muestran una ligera caída interanual (-0,3% en los primeros nueve meses; -1,3% en el trimestre) debido a que el crecimiento de los ingresos de banda ancha y TI no consiguen compensar la reducción de tarifas de circuitos de larga distancia en noviembre de 2012 y los menores ingresos de TV de pago y de datos. El ligero empeoramiento en la comparativa interanual trimestral se explica por la estacionalidad de los proyectos de empresa, que es en parte compensada por el mejor comportamiento de los ingresos de TV y de banda ancha.

Los **gastos por operaciones** muestran un aumento del 6,8% interanual en los nueve primeros meses del año (+7,7% en el trimestre), consecuencia de la mayor actividad comercial asociada principalmente a la captación de clientes de valor, los mayores gastos de contenidos, y los mayores gastos de red, asociados al despliegue de las redes de nueva generación tanto fijas como móviles para hacer frente a la creciente demanda de datos, y al mayor número de emplazamientos en alquiler.

Cabe mencionar que la comparativa interanual se encuentra afectada por gastos asociados a reestructuración de plantilla y a bajas incentivadas en los primeros nueve meses de 2013 (26 millones de euros registrados en el primer semestre de 2013), 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 positivo de 12 millones de euros (todos ellos registrados en el primer semestre de 2012).

Por otro lado, cabe recordar que en el segundo trimestre de 2013 se registraron 29 millones de euros por la venta de torres no estratégicas y que en el periodo enero-septiembre de 2012 se registraron 176 millones de euros de venta de torres no estratégicas, de los que 13 millones de euros fueron en el tercer trimestre.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 2.891 millones de euros en los nueve primeros meses del año, un 7,3% menos en términos orgánicos que en el mismo periodo del año anterior (-13,3% en el trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 31,2% (-3,3 p.p. frente a los nueve primeros meses de septiembre de 2012) y en el 28,9% en el tercer trimestre (-5,0 p.p. respecto al tercer trimestre de 2012), consecuencia de la fuerte intensidad comercial

tanto en el negocio fijo como en el móvil, principalmente en los segmentos de mayor valor, así como por el positivo impacto de los gastos no recurrentes registrados en el primer semestre de 2012 comentados anteriormente. Por otro lado, la reducción de las tarifas de interconexión móvil y de la tarifa minorista fijo-móvil impacta en el crecimiento interanual del OIBDA en el año en -1,5 p.p. tanto en los nueve primeros meses como en el trimestre.

El **CapEx** alcanza 1.387 millones de euros (+1,7% interanual en términos orgánicos), destinados principalmente al desarrollo e incremento de capacidad de las redes 3G y 4G y al despliegue de la red de fibra. En el año se han registrado 189 millones de euros asociados a licencias de espectro: 161 millones de euros en el trimestre para el traspaso de frecuencia de 1.900 MHz, utilizada para prestar servicios en 2G, a 2.100 MHz para prestación de servicios en 3G; y 28 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio como parte adicional del espectro adquirido en el cuarto trimestre de 2012 para la prestación del servicio de LTE.

Telefónica Argentina (variaciones interanuales en moneda local)

Telefónica Argentina mantiene su liderazgo en el mercado de las telecomunicaciones gracias a su apuesta por la calidad y por la innovación ofreciendo a los clientes un portfolio de servicios integrados de paquetes de banda ancha fija y móvil.

Por tercer trimestre consecutivo, la Compañía vuelve a alcanzar una nueva cifra record de altas y de ganancia neta gracias a su exitosa estrategia de paquetización de servicios en el negocio fijo y a la masificación de los datos en el negocio móvil.

Así, la Compañía gestiona 27,0 millones de accesos a cierre de septiembre, con un crecimiento interanual del 14%.

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

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 151% (+9 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 20,3 millones, acelerando su crecimiento hasta el 18% interanual, apoyado en el fuerte incremento de los "smartphones" (+91% interanual) que, representan ya un 27% de los accesos (+10 p.p. respecto al ejercicio anterior).
- La **ganancia neta** del tercer trimestre vuelve a registrar un nuevo récord al alcanzar 1,2 millones de accesos (2,7 millones de accesos en el periodo enero-septiembre), más de 2 veces superior a la del tercer trimestre de 2012. La fuerte aceleración en la ganancia neta del ejercicio se explica tanto por el impulso interanual de las altas (+27% tanto en el año como en el trimestre), que alcanza también una nueva cifra récord en el trimestre, como por la reducción interanual en el churn (-0,9 p.p. en los nueve primeros meses; -0,7 p.p. en el trimestre). El churn de contrato que sigue siendo una referencia en el sector (1,0% en el periodo enero-septiembre y en el trimestre), de este modo, la ganancia neta de contrato mantiene una positiva evolución y alcanza 337 mil accesos en los nueve primeros meses (96 mil accesos en el trimestre).
- El **tráfico** aumenta un 10% interanualmente en los nueve primeros meses (+8% interanual en el tercer trimestre) apoyado en el fuerte crecimiento de la base de accesos.
- Así, el **ARPU** aumenta un 6,7% interanual en el periodo enero-septiembre (+5,5% en el trimestre), gracias al buen comportamiento del ARPU salida, donde destaca el crecimiento de los datos tras el éxito en las campañas de masificación del servicio llevadas a cabo durante el ejercicio.

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

- Los **accesos tradicionales fijos** ascienden a 4,8 millones, incrementándose interanualmente un 5% por el crecimiento de los accesos "Fixed Wireless" y al buen resultado de la estrategia de paquetización de servicios. La ganancia neta del trimestre alcanza 33 mil accesos (57 mil en los nueve primeros meses).

→ Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,8 millones, con un crecimiento interanual del 7% y una sólida ganancia neta que, en el periodo enero-septiembre alcanza 83 mil accesos (30 mil en el tercer trimestre).

Los **ingresos** se sitúan en 2.761 millones de euros en los nueve primeros meses del año, acelerando su crecimiento interanual hasta el 22,6% (+24,9% interanual en el trimestre) apalancado en el crecimiento de los accesos y en el mayor consumo promedio, mejorando su comportamiento tanto en el negocio fijo como en el móvil.

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.845 millones de euros y aumentan interanualmente un 25,6% (+28,3% en el trimestre):

→ Los **ingresos de servicio móvil** muestran una positiva evolución, al aumentar un 20,9% frente a enero-septiembre de 2012 (+23,1% interanual en el trimestre) gracias al buen comportamiento de la voz y a la creciente aportación de los datos. Los ingresos de datos aumentan un 32,4% interanual en los nueve primeros meses (+29,8% en el trimestre), representando ya el 48% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan 1.006 millones de euros en los primeros meses, con un crecimiento interanual del 17,4%, acelerando el crecimiento en el tercer trimestre (+18,9% interanual).

→ Los **ingresos por acceso y voz** aumentan un 7,0% interanualmente (+5,9% en el trimestre) consecuencia del crecimiento de los accesos.

→ Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** aceleran su ritmo de crecimiento hasta alcanzar el 27,3% en el periodo enero-septiembre (+31,4% interanual en el tercer trimestre) y suponen ya el 49% de los ingresos fijos gracias al crecimiento de los ingresos de internet, contenidos, datos, TI y alquiler de capacidad.

Los **gastos por operaciones** totalizan 2.072 millones de euros en el conjunto del año y aumentan un 28,6% interanual explicado por el incremento generalizado de los precios (impactando principalmente en los gastos de personal y de servicios exteriores), y por los mayores gastos comerciales asociados al fuerte impulso de la actividad comercial. Si bien, cabe destacar que durante este trimestre los gastos operativos ralentizan su ritmo de crecimiento (+26,5% interanual), como consecuencia de los mayores gastos registrados en el tercer trimestre de 2012 tras los esfuerzos realizados principalmente en la mejora del servicio de atención al cliente y por el crecimiento de los gastos de contenidos asociados al impulso llevado a cabo en este servicio.

El **OIBDA** asciende a 695 millones de euros en los primeros nueve meses del año y acelera fuertemente su crecimiento interanual hasta el 9,8%, gracias a un incremento del 19,9% interanual en el trimestre, como resultado de la fuerte aceleración en el crecimiento de ingresos y del mejor comportamiento de los gastos comentada anteriormente. Así, el margen OIBDA se sitúa en el 24,7% en los nueve primeros meses del año (-2,8 p.p. interanual) y en el 25,0% en el tercer trimestre (-0,9 p.p. interanual en el tercer trimestre), si bien el ritmo de descenso interanual se ralentiza gradualmente a lo largo del año.

El **CapEx** alcanza 354 millones de euros en los nueve primeros meses, con un crecimiento interanual del 48,0% orientado fundamentalmente a mejorar la red fija y móvil, reforzando de esta manera la calidad de los servicios de datos en ambas redes. Debe señalarse que la evolución interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución en ambos ejercicios.

Telefónica Chile (variaciones interanuales en términos orgánicos)

La Compañía consolida en el trimestre la tendencia positiva, con una clara mejora tanto en los indicadores operativos como económicos, reflejo de la reestructuración de su portfolio de planes de contrato llevado a cabo en el segundo trimestre de 2013, que tiene como objetivo potenciar el uso de la banda ancha móvil mediante paquetes con diferentes volúmenes de datos, minutos de voz y SMS.

En el negocio fijo, Telefónica Chile continúa con su compromiso de desarrollo tecnológico, desplegando simultáneamente la red de fibra óptica y de VDSL, lo que hace posible tener oferta de banda ancha fija diferenciada, al ofrecer velocidades de hasta 150 Mbps, así como un servicio de TV de pago que es referencia en el mercado.

Por otro lado 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 una correcta interpretación de los resultados, la comparación orgánica interanual se hace en términos homogéneos.

Telefónica en Chile gestiona 13,5 millones de accesos al cierre de septiembre de 2013, con un crecimiento interanual del 5%.

Respecto a la evolución operativa del **negocio móvil** en los nueve primeros meses del año cabe destacar:

- El mercado móvil alcanza una penetración estimada del 155% (+8 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** de Telefónica Chile ascienden a 10,3 millones al cierre de septiembre, mostrando un crecimiento interanual del 6%, tras registrar una ganancia neta en los nueve primeros meses del ejercicio de 280 mil accesos. En el tercer trimestre se ha registrado una pérdida neta de 57 mil accesos asociada al segmento prepago por la baja de clientes de bajo valor; si bien la ganancia neta de contrato por segundo trimestre consecutivo es positiva (10 mil clientes) gracias al éxito comercial de los nuevos planes, con un fuerte incremento en el volumen de altas en el trimestre (+21% interanual en el trimestre; -1% en el periodo enero-septiembre). Cabe destacar que el repunte en la actividad comercial se debe principalmente a los "smartphones", que se multiplican por dos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y representan ya un 22% de los accesos móviles (+10 p.p. más que en septiembre 2012). La mejora en la actividad comercial también se ve reflejada en el mejor comportamiento de la portabilidad, sobre todo en el segmento de contrato que, por primera vez desde que el servicio está disponible, arroja saldo positivo para Telefónica Chile.
- El **churn** se sitúa en el 2,7% en los primeros nueve meses del ejercicio, con un aumento de 0,3 p.p. interanual (+1,0 p.p. interanual en el trimestre), consecuencia del repunte en el churn del segmento prepago asociado a clientes de bajo valor. Cabe señalar el descenso interanual del churn de contrato (-0,4 p.p. en los nueve primeros meses; -0,3 p.p. en el trimestre), como resultado del éxito logrado en las políticas de satisfacción de clientes implementadas.
- El **tráfico** en los nueve primeros meses del año aumenta un 4% interanual apalancado en el crecimiento de la base de clientes. El tráfico en el trimestre ralentiza su crecimiento hasta un 2% interanual explicado por el incremento en el tráfico en el mismo periodo del año anterior a consecuencia de las campañas realizadas en el segmento de prepago.
- El **ARPU** en el periodo enero-septiembre desciende interanual un 6,0%, mejorando el comportamiento en el trimestre (-5,1%) apoyado en el incremento en el ARPU de datos (+1,1% interanual en el trimestre).

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

- Los **accesos tradicionales** ascienden a 1,7 millones (-5% interanual), registrando una pérdida neta de 22 mil accesos en el trimestre (-63 mil accesos en los nueve primeros meses), aunque cabe destacar que se mantiene la positiva evolución en el churn (-0,1 p.p. interanual en el trimestre y -0,2 p.p. en los primeros nueve meses del ejercicio).
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 965 mil a cierre de septiembre de 2013, con una ganancia neta de 33 mil accesos en los nueve primeros meses (13 mil en el trimestre), lo que permite mantener un sólido crecimiento interanual (+4%).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 481 mil accesos y crecen un 18% interanual, al alcanzar una ganancia neta de 57 mil accesos en los primeros nueve meses (16 mil en el trimestre).

Los **ingresos** ascienden a 1.870 millones de euros en los primeros nueve meses y aumentan un 1,5% interanual, acelerando significativamente su crecimiento en el trimestre hasta un 3,2% interanual, apoyado en una mejora de ambos negocios, móvil y fijo.

Así, los ingresos del **negocio móvil** se sitúan en 1.158 millones de euros en los primeros nueve meses, con un crecimiento interanual del 3,8% (+3,9% interanual en el tercer trimestre).

- Los **ingresos de servicio móvil** experimentan una fuerte aceleración en el trimestre, con un crecimiento del 2,0% interanual (+0,5% en los nueve primeros meses), como resultado del reposicionamiento comercial orientado a clientes de alto valor, que impulsan tanto el incremento de los datos como de la voz. De este modo, los ingresos de datos mantienen su tendencia de mejora en el trimestre y crecen un 8,3% interanual (+6,8% interanual en los primeros nueve meses).
- Los **ingresos de venta de terminales** en los primeros nueve meses del ejercicio aumentan interanualmente un 42,2% (+23,9% en el trimestre) debido a la mayor actividad comercial y fundamentalmente al mayor peso de terminales de gamas medias y altas.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 783 millones de euros en los primeros nueve meses y, por primera vez en los últimos cinco trimestres, crecen interanualmente en el trimestre (+1,3%) reduciendo la pérdida interanual en los nueve primeros meses hasta el 2,1%.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, aceleran fuertemente su crecimiento interanual en el trimestre hasta el 12,0% (+7,3% interanual en los primeros nueve meses del ejercicio), apoyados en el crecimiento de los ingresos de internet y datos y TI. Así, estos ingresos representan ya el 58% de los ingresos del negocio fijo en el trimestre (+6 p.p. interanual).
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 11,8% interanual en los primeros nueve meses por la reducción en el número de accesos y del menor ingreso promedio consecuencia de la paquetización de los servicios; si bien, la tendencia de decrecimiento mejora en el trimestre (-10,0% interanual).

Los **gastos por operaciones** presentan una reducción interanual del 0,4% en los primeros nueve meses (+3,2% interanual en el trimestre), gracias a las eficiencias obtenidas en los procesos y sistemas que permiten compensar el mayor gasto comercial resultado de la mayor actividad comercial del ejercicio, y principalmente en los dos últimos trimestres, con mayor peso en clientes de valor.

Así, el **OIBDA** alcanza 611 millones de euros y aumenta interanualmente un 3,3% (+2,9% interanual en el tercer trimestre). El margen OIBDA se sitúa en el 32,7%, con una mejora de 0,6 p.p. respecto al ejercicio anterior, a pesar del fuerte nivel de actividad comercial en los segmentos de mayor valor que se ven compensados por los ahorros logrados por las medidas de eficiencia adoptadas. En el trimestre el margen OIBDA asciende hasta el 35,0% (-0,1 p.p. respecto al periodo julio-septiembre de 2012).

Por otro lado, cabe destacar que la evolución interanual del margen OIBDA en términos reportados (-7,7 p.p. en los primeros nueve meses) está afectada por el cambio contractual en la venta de terminales de contrato, que pasaron a considerarse como gasto y no como CapEx tras el cambio contractual implementado a partir del cuarto trimestre de 2012, mientras que en la variación orgánica se utilizan criterios homogéneos.

Adicionalmente, durante los primeros nueve meses de 2013 se ha registrado venta de torres no estratégicas por importe de 9 millones de euros (5 millones de euros en el tercer trimestre).

El **CapEx** alcanza 332 millones de euros en los primeros nueve meses, con un incremento interanual del 45,6%, por el despliegue e incremento de la calidad de las redes fijas y móviles, tanto de la red 3G como la red 4G para hacer frente al crecimiento de la demanda de datos.

La variación del CapEx en términos reportados en moneda local (-15,2%) se encuentra afectada por el cambio contractual mencionado anteriormente que reduce la inversión en 164 millones de euros en el periodo enero-septiembre, aunque no tiene 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 términos orgánicos)

Telefónica Perú registra en los primeros nueve meses del año un sólido comportamiento tanto en términos operativos como financieros apoyado en las ventajas de su oferta integrada de servicios y mantiene un claro foco en la continua mejora de la calidad de servicio y en la simplificación de planes y tarifas.

Durante los tres primeros trimestres del año, la Compañía ha centrado su oferta en los servicios paquetizados tanto en el negocio fijo, con foco en la continua mejora de la calidad de servicio (duplicando la velocidad de banda ancha fija y migrando a paquetes con oferta de canales en alta definición a los clientes en el negocio de la TV de pago), como en el negocio móvil, con el portfolio de planes de voz y de datos para fomentar la adopción de "smartphones".

Por otro lado, cabe destacar que tras la adjudicación el pasado 22 de julio de uno de los dos bloques de espectro radioeléctrico para LTE subastados en la banda AWS (2x20 MHz), el 10 de octubre de 2013 Telefónica Perú ha firmado el contrato de concesión de dicho espectro por un periodo de 20 años y por un importe aproximado de 116 millones de euros. Esta adjudicación refuerza el compromiso de la Compañía en continuar expandiendo las telecomunicaciones en el país con un plan de despliegue de la red 4G a 234 capitales de distritos (en torno al 50% de la población) en los próximos 5 años, así como la posición competitiva de la Compañía que permitirá dotar de una mayor calidad y velocidad al portfolio de servicios ofrecidos.

A finales de septiembre, la Compañía gestiona 20,9 millones de **accesos**, con un crecimiento interanual del 5%.

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

- La penetración estimada en el mercado móvil alcanza el 88% (+5 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 15,7 millones y aumentan un 6% interanual, pese a la aplicación de un criterio más restrictivo para el cálculo de clientes de prepago. Así, los accesos del segmento contrato continúan presentando un fuerte crecimiento (+27% interanual) y ya representan el 28% del total de accesos (+4 p.p. interanual). La palanca principal de este crecimiento son los accesos de banda ancha móvil, que crecen un 81% interanual impulsados por el fuerte incremento de la base de "smartphones" (1,6 millones de clientes), y casi duplican la cifra de septiembre de 2012, con una penetración del 11% (+5 p.p. frente al tercer trimestre de 2012).
- La **ganancia neta** en los nueve primeros meses del año alcanza los 525 mil accesos ante el buen comportamiento de la ganancia neta de contrato, que totaliza 281 mil accesos en el trimestre y crece un 80% interanual (695 mil accesos en el periodo enero-septiembre; +39% interanual). El segmento prepago continúa afectado por la aplicación de un criterio más restrictivo para el cálculo de clientes comentado anteriormente e impacta negativamente en la evolución del **churn** total (4,4% interanual en los nueve primeros meses y 4,0% en el trimestre; +0,8 p.p. y +0,4 p.p. interanual, respectivamente), pero sin impacto significativo en ingresos.
- En el tercer trimestre, la evolución del **tráfico** refleja el crecimiento de los clientes de valor, al aumentar un 13% interanual tanto en los nueve primeros meses del año como en el tercer trimestre, más que duplicando el crecimiento de la base de accesos total.
- El comportamiento del **ARPU**, tanto en los primeros nueve meses del año como en el tercer trimestre (+4,5% y +5,2%, respectivamente) refleja la mayor calidad de la base de clientes, 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 aumento del 6,3% interanual en los nueve primeros meses del año y del 6,8% en el trimestre, apoyado tanto en el fuerte crecimiento de los datos como en el mayor volumen de tráfico.

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

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 2,8 millones a cierre de septiembre de 2013 (-2% interanual) tras registrar una pérdida neta de 39 mil accesos en los primeros nueve meses (-28 mil accesos en el trimestre).

- En septiembre, los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,4 millones (+11% interanual) apoyados en la buena evolución de la ganancia neta, que se sitúa en 28 mil accesos en el trimestre y en 111 mil en los primeros nueve meses de 2013.
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 905 mil a septiembre de 2013, con un crecimiento interanual del 2%. Si bien, presentan una pérdida neta de 8 mil accesos en el trimestre, ante la aplicación de criterios de activación más restrictivos para nuevos clientes.

Los **ingresos** de los nueve primeros meses de 2013 alcanzan 1.847 millones de euros (+7,3% interanual), acelerando su crecimiento en el tercer trimestre hasta un 8,2% interanual. 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 aumentarían un 9,7% interanualmente en los nueve primeros meses del año (+10,0% interanual en el trimestre).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.047 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013, con un crecimiento del 11,3% interanual y una importante aceleración en el trimestre (+13,8% interanual):

- Los **ingresos de servicio móvil** continúan un trimestre más en la senda de fuerte crecimiento, registrando un aumento del 10,0% interanual en los nueve primeros meses del año, que se intensifica aún más en el tercer trimestre (+12,5% interanual), consolidando de esta manera su positiva evolución pese al impacto negativo de los cambios regulatorios mencionados anteriormente. Excluyendo dichos efectos, el crecimiento sería del 13,6% interanual en los nueve primeros meses de 2013 (+14,9% interanual en el trimestre).

Los **ingresos de datos** aumentan un 34,5% interanual en el periodo enero-septiembre (+29,9% en el trimestre), representando ya el 21% de los ingresos de servicio (+4 p.p. interanual), apoyado en el rápido crecimiento de "smartphones" con planes de datos asociados. Muestra de ello es la evolución de los ingresos de datos no-SMS, que aumentan un 60,9% en los nueve meses hasta septiembre (+62,9% en el trimestre) y suponen ya el 79% de los ingresos de datos móviles (+13 p.p. interanual).

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 931 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2013 (+6,1% interanual tanto en los nueve primeros meses del año como en el trimestre):

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** se mantienen como principal palanca de crecimiento de los ingresos del negocio fijo (representan el 65% de los ingresos) y muestran un crecimiento en los primeros nueve meses del año del 14,5% interanual (+12,5% en el trimestre), apoyados en el buen comportamiento de los ingresos de internet, TV, contenidos y servicios empresariales.
- Los **ingresos de voz y acceso** retroceden un 6,1% interanual en el periodo enero-septiembre y continúan impactados por los cambios regulatorios, si bien ralentizan la caída frente al trimestre anterior (-3,4% en el trimestre frente a -5,7% en el segundo trimestre de 2013). Excluyendo los factores regulatorios, retrocederían un 3,1% en los nueve primeros meses de 2013 (+0,1% en el trimestre) debido fundamentalmente al menor consumo asociado al efecto sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** de los nueve primeros meses de 2013 alcanzan 1.215 millones de euros y aumentan un 6,9% interanual (+5,5% en el tercer trimestre), consecuencia de la mayor actividad comercial enfocada en clientes de alto valor, mayores gastos de contenidos, de personal asociados 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 el recorte de tarifas y la mejor evolución de los gastos frente al trimestre anterior gracias a las medidas de eficiencia implementadas principalmente en los gastos de administración y soporte, así como en la provisión por insolvencias.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 654 millones en el periodo enero-septiembre de 2013 (+7,2% interanual); mostrando una fuerte aceleración en el tercer trimestre hasta un +8,9% interanual. El margen OIBDA se sitúa en 35,4% en los nueve meses (estable interanualmente) y en el 36,6% en el tercer trimestre, aumentando un 0,2 p.p. interanual a pesar del mayor esfuerzo comercial en la captación y fidelización de clientes de alto valor.

Debe señalarse que en el tercer trimestre de 2012 se registraron 20 millones de euros por la de venta de torres no estratégicas.

El **CapEx** se sitúa en 206 millones de euros en los primeros nueve meses del año, con un descenso interanual del 8,1%, destinado principalmente a la expansión y mejora de la red y al desarrollo de nuevos servicios. 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 Colombia (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Un año después de la fusión de Telefónica Móviles Colombia, S.A. y Colombia Telecomunicaciones S.A., llevada a cabo en junio de 2012, Telefónica Colombia continúa consolidando en el tercer trimestre la tendencia de progresiva mejora registrada a lo largo del año, tanto en términos comerciales como económicos.

Cabe recordar que los cambios estructurales llevados a cabo por parte del organismo regulador colombiano ("CRC") en el primer semestre de 2013, continúan dinamizando el mercado de telecomunicaciones a través de la aplicación de tarifas de interconexión asimétricas entre el operador dominante y el resto de compañías (incluyendo Telefónica).

De esta manera, y con el fin de adaptarse al nuevo entorno regulatorio y avanzar en su reposicionamiento comercial, la Compañía se enfoca en los clientes de mayor valor reforzando la comercialización integrada de servicios.

Adicionalmente, hay que destacar la adjudicación de 30 Mhz de espectro en la banda AWS (2x15 MHz) en la licitación que se llevó 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, reflejando una vez más el compromiso con el desarrollo del sector de telecomunicaciones en Colombia. No obstante, cabe destacar que la inversión asociada a dicha adjudicación de espectro está pendiente de registrar en las cuentas de la Compañía hasta la revisión final por parte del Ministerio de las TICs, por lo que no afecta a las cifras de la compañía en los primeros nueve meses del año.

Telefónica Colombia gestiona 14,3 millones de accesos al cierre de septiembre, registrando una reducción del 1% interanual, afectada fundamentalmente por los menores accesos móviles de prepago asociados al proceso de baja de clientes de bajo valor.

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

- La penetración estimada en el mercado móvil se sitúa en el 100% (-4 p.p. interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 11,6 millones, con un descenso del 3% respecto a septiembre de 2012, si bien, destaca el positivo comportamiento del segmento de contrato con un crecimiento interanual del 10% y que ya representa el 28% de la base de clientes móviles (+3 p.p. interanual). Los "smartphones" superan los 2 millones de accesos a septiembre, con una penetración del 21% (+12 p.p. interanual), y se multiplican por 2,3 veces respecto a septiembre 2012.
- En el tercer trimestre la Compañía registra una pérdida neta de 47 mil accesos (-70 mil en el año) fundamentalmente asociada a la baja de clientes de bajo valor en el segmento prepago comentada anteriormente. Si bien, la ganancia neta positiva del segmento contrato alcanza 74 mil nuevos accesos en el tercer trimestre (+79% interanual) y 235 mil en los primeros nueve meses (+20% interanual), principalmente impulsados por el fuerte incremento interanual de las altas de contrato (+25% en el trimestre; +15% interanual en el periodo enero-septiembre).
- El **tráfico** acelera su crecimiento en el tercer trimestre hasta un 22% interanual (+13% frente a los primeros nueve meses de 2012) pese a la pérdida interanual de accesos y refleja el nuevo entorno regulatorio, con reducción generalizada de precios, y la relevante mejora en la calidad del parque de clientes.

- Así, la evolución del **ARPU** pone de manifiesto la estrategia de la Compañía en la maximización del valor del cliente, tras presentar un crecimiento interanual en el trimestre del 11,7% (+5,0% interanual en el periodo enero-septiembre 2013), a pesar de la reducción de las tarifas de interconexión. De este modo, el ARPU salda aumenta un 11,4% interanual en el trimestre por la progresiva mejora en el mix de clientes y la adopción de los servicios de datos, con principal foco en los planes integrados para "smartphones", todo ello pese a la reducción de tarifas originada por el traslado a los clientes de los beneficios derivados de la aplicación de la asimetría en las tarifas de interconexión.

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

- Los **accesos del negocio tradicional** se sitúan en 1,4 millones, volviendo por primera vez desde el segundo trimestre de 2008 a la senda de crecimiento interanual (+1%), tras registrar una ganancia neta positiva en el trimestre de 11 mil accesos (25 mil accesos en los nueve primeros meses del año). La ganancia neta del trimestre supone alcanzar tres trimestres consecutivos de aumento en la base de clientes, en claro contraste con la pérdida de líneas de los últimos años, y está soportada en el éxito de la estrategia de paquetización.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 828 mil, manteniendo un sólido crecimiento del 22% interanual, y reflejan el elevado ritmo de actividad comercial tras registrar una ganancia neta de 38 mil accesos en el trimestre (+11% interanual) y de 122 mil en los primeros nueve meses del año (+84% interanual).
- Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 332 mil a cierre de septiembre, acelerando su crecimiento interanual por cuarto trimestre consecutivo hasta un 22% interanual, tras registrar una ganancia neta trimestral de 18 mil accesos, la mayor desde diciembre de 2010, y de 47 mil accesos en los nueve primeros meses del año, casi triplicando la ganancia neta del mismo periodo de 2012. Todo ello impulsado principalmente por 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 los primeros nueve meses de 2013 alcanzan 1.273 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,1%, que se acelera en el tercer trimestre hasta el 6,5%, impulsados por la continua mejora tanto del negocio móvil como del negocio fijo, y pese al negativo impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil (+3,5% interanual en los nueve primeros meses de 2013 y +8,2% en el trimestre, excluyendo este efecto).

Los **ingresos del negocio móvil** totalizan 781 millones de euros en el período enero-septiembre de 2013 (+3,7% interanual), acelerando su ritmo de crecimiento interanual en el trimestre hasta un 9,0%.

- Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 2,8% interanual en los nueve primeros meses, mejorando su tendencia en el tercer trimestre (+7,1% interanual), pese a estar impactados por la reducción de tarifas de interconexión. Excluyendo este efecto, los ingresos aumentarían un 5,1% interanual en los nueve meses del año y un 9,9% en el trimestre.

Los **ingresos de datos** aumentan un 5,3% interanual frente a los nueve primeros meses de 2012, acelerándose en el tercer trimestre hasta un 8,0% interanual, y alcanzan un 25% de los ingresos del servicio (+1 p.p. interanual) en el periodo enero-septiembre. Los ingresos no-SMS representan ya el 91% de los ingresos de datos (+2 p.p. interanual) y crecen un 8,0% interanual en los primeros nueve meses de 2013.

Los **ingresos en el negocio fijo** totalizan 492 millones de euros y presentan un descenso del 0,3% interanual, si bien aumentan en el tercer trimestre un 2,6% interanual, consolidando la senda de crecimiento interanual iniciada en el segundo trimestre de 2013.

- Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios**, que ya representan el 53% de los ingresos fijos (+3 p.p. interanual), crecen un 4,8% frente a los nueve primeros meses de 2012 y un 11,3% interanual en el trimestre, ante la buena evolución de los ingresos de internet y contenidos.
- Los **ingresos de voz y acceso** descienden un 6,1% respecto al periodo enero-septiembre de 2012 (-7,1% interanual en el tercer trimestre), consecuencia del efecto sustitución fijo-móvil, y la reducción de tarifas de interconexión (-5,5% en los nueve meses y -6,7% en el trimestre, excluyendo este efecto).

Los **gastos por operaciones** de los nueve primeros meses del año aumentan un 1,5% interanual y un 8,5% en el trimestre consecuencia de la mayor actividad comercial en todos los productos, a pesar de la captura de sinergias tras la integración de los negocios fijo y móvil y la aplicación con carácter retroactivo desde febrero 2013 de cargos asimétricos que supone una reducción en el cargo al operador dominante de un 43%.

El **OIBDA** de los nueve primeros meses del año alcanza 427 millones de euros (+2,8% interanual en el periodo) con un margen OIBDA del 33,6% (+0,2 p.p interanual), mejora fundamentalmente asociada al crecimiento de los ingresos desde el segundo trimestre del 2013 y a los beneficios resultantes de la integración de las operaciones fija y móvil, que compensan el mayor esfuerzo en la actividad comercial. En el tercer trimestre el OIBDA presenta un descenso del 1,2% y el margen OIBDA se sitúa en el 33,2% (-2,6 p.p. interanual). Cabe recordar que en el tercer trimestre de 2012 se registró la venta de torres no estratégicas por importe de 2 millones de euros.

El **CapEx** en los primeros nueve meses del año alcanza 200 millones de euros, con un aumento del 30,2% interanual, 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 cumpliendo con los plazos establecidos en su proceso de transformación tras la firma en junio de la nueva Ley de las Telecomunicaciones. Así, en el tercer trimestre del año se ha aprobado el nombramiento de los 7 comisionarios de Ifetel, el nuevo organismo regulador, que será el encargado de liderar este proceso. Adicionalmente se han creado tribunales especializados en competencia y telecomunicaciones y se espera para finales de año la publicación de una nueva Ley de Telecomunicaciones y Radiodifusión que describe el detalle de los procesos regulatorios a implementar.

En el tercer trimestre del año, Telefónica México ha continuado impulsando la oferta comercial lanzada el trimestre anterior. Así, los planes "Movistar Ilimitado" (ofrecen paquetes de minutos "off-net", SMS y capacidad de datos a partir de 50 MB, así como llamadas "on-net" ilimitadas para recargas superiores a 100 pesos), están teniendo una gran aceptación en el mercado como demuestran los 3 millones de clientes activados desde su lanzamiento.

Asimismo, cabe mencionar el lanzamiento de la oferta "Prepago Doble" en el mes de octubre que ofrece el doble del saldo recargado para todas las recargas y llamadas ilimitadas a 3 números a cualquier compañía de México, USA y Canadá para recargas de 30 pesos mexicanos a la semana. Adicionalmente y con el objetivo de continuar mejorando la satisfacción del cliente, se facturan las llamadas al segundo.

Adicionalmente, Telefónica tras el acuerdo recíproco de roaming nacional firmado con Iusacell el pasado año, continúa trabajando en el uso eficiente de la red, avanzando de esta manera en acuerdos con operadores móviles virtuales. Así, en septiembre se han firmado acuerdos con el distribuidor Coppel y con el operador Virgin.

Respecto a la evolución operativa del negocio, cabe destacar:

- La penetración estimada en el mercado móvil mexicano alcanza el 87% (+1 p.p. interanual).
- Los **accesos** de Telefónica en México ascienden a 20,6 millones en septiembre 2013 (+3% interanual).
- Los **accesos móviles** se sitúan en 19,1 millones y se mantienen prácticamente estables en la comparativa interanual (+0,4%). En el tercer trimestre la Compañía vuelve a mostrar ganancia neta de accesos (59 mil accesos en el trimestre; -22 mil a septiembre), como resultado del impulso comercial de las nuevas campañas. En este sentido, cabe señalar el incremento interanual de las altas de un 16% en el trimestre y de un 13% en el periodo enero-septiembre. Adicionalmente destacan los datos de portabilidad en el trimestre, con un saldo positivo de 26 mil accesos, revirtiendo así la tendencia negativa de trimestres anteriores.

- Los **accesos de banda ancha móvil** son la principal palanca del crecimiento de los accesos móviles y presentan un incremento interanual del 36%, impulsados por el fuerte crecimiento de los “smartphones”, que crecen un 50% interanual y alcanzan una penetración del 13% sobre el total de accesos móviles (+4 p.p. interanual).
- El **churn** en los primeros nueve meses del año se sitúa en 3,0% (estable interanualmente) y en el 3,1% en el trimestre (+0,2 p.p. interanual), si bien cabe destacar que el churn de contrato se mantiene en el 1,6% tanto en el trimestre como en el periodo enero-septiembre.
- El **tráfico** continúa con la positiva evolución alcanzada el trimestre anterior y crece un 26% interanual en periodo julio-septiembre (+9% en los primeros nueve meses) debido principalmente a la buena acogida de los planes “Movistar Ilimitado” así como a los esfuerzos realizados para mejorar la calidad de la base de clientes.
- El **ARPU** desciende interanualmente un 9,2% en el trimestre (-8,3% en los primeros nueve meses de 2013) afectado por el reposicionamiento de clientes tras el lanzamiento de los nuevos planes “Movistar Ilimitado”, la fuerte presión competitiva y 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, cabe destacar la positiva evolución de los accesos fijos a través de tecnología “fixed wireless”, que continúan mostrando un sólido crecimiento (+49% interanual) y tras alcanzar una ganancia neta de 317 mil accesos en los primeros nueve meses del año (73 mil accesos en el trimestre), ascienden ya a 1,5 millones de accesos.

Los **ingresos** en los nueve primeros meses de 2013 se sitúan en 1.178 millones de euros y descienden un 1,2% interanual (-2,6% en el trimestre). Así, los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 5,2% interanual en los nueve primeros meses del año (-6,0% en el trimestre) consecuencia de los efectos comentados anteriormente de la reducción generalizada de precios en un mercado altamente competitivo, del reposicionamiento de clientes a los nuevos planes y de la bajada de tarifas de interconexión. Excluyendo este último efecto de reducción de las tarifas de interconexión, los ingresos de servicio móvil mostrarían un descenso interanual del 2,6% en los primeros nueve meses (-3,7% en el trimestre).

Los **ingresos de datos** que representan un 29% de los ingresos del servicio móvil, descienden un 19,7% interanual en el periodo enero-septiembre (-25,3% en el trimestre) afectados principalmente por la reducción de tarifas de interconexión de SMS llevada a cabo en el último trimestre de 2012 y por el lanzamiento a finales de 2012 de paquetes de SMS con fuerte reducción del precio unitario. Por otro lado, los ingresos de datos no-SMS crecen un 19,5% interanual en el periodo enero-septiembre y suponen ya el 55% de los ingresos de datos (+18 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** crecen un 3,5% frente a los nueve primeros meses de 2012 (+0,7% en el tercer trimestre) debido principalmente a los mayores gastos comerciales asociados al mayor volumen de altas (+13%) así como a la mejora en los niveles de atención por el foco en la mejora de la satisfacción del cliente. Por otro lado, destaca la mejora de eficiencia lograda en gastos de red, sistemas y demás gastos no comerciales.

El **OIBDA** asciende a 207 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013 (-21,3% interanual; -18,8% en el trimestre) con un margen OIBDA del 17,5% y del 18,1% en el trimestre (-4,5 p.p. y -3.6 p.p. interanual, respectivamente) impactado por la mayor actividad comercial. Por otro lado, cabe mencionar que el OIBDA y el margen OIBDA se encuentran afectados por el registro en los primeros nueve meses de 2012 de 42 millones de euros por la venta de torres no estratégicas (27 millones de euros en el tercer trimestre de 2012).

El **CapEx** se sitúa en 124 millones de euros en enero-septiembre (-23,3% interanual) destinado a la continua mejora de la calidad de la red, tanto en capacidad como en cobertura, así como del canal de distribución.

Telefónica Venezuela (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica mantiene en Venezuela unos sólidos resultados, que continúan reflejando su posicionamiento diferencial en el mercado, con especial foco en la innovación de servicios y en la calidad de red y de servicio.

La actividad comercial en el tercer trimestre ha continuado enfocada en el impulso del negocio de datos. En este sentido, destaca la buena aceptación de los planes "Movistar Full" que ofrecen a los clientes diferentes paquetes en función de sus necesidades de datos.

Cabe mencionar que los resultados económico-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 mencionar:

- La penetración estimada en el mercado móvil de Venezuela alcanza el 109% (+2 p.p. interanual).
- Telefónica gestiona 11,9 millones de **accesos** a cierre de septiembre de 2013, con un crecimiento interanual del 6%.
- Los **accesos móviles** se sitúan en 10,7 millones, mostrando un crecimiento del 6% interanual, tras registrar una ganancia neta de 95 mil accesos en el tercer trimestre (123 mil accesos en el periodo enero-septiembre). La base de clientes de contrato crece un 30% interanual, impulsada por una ganancia neta de 53 mil accesos en el trimestre (222 mil en el año) como resultado de un volumen de altas que se duplica interanualmente tanto en el trimestre como en el conjunto del año.
- Así, los **accesos de banda ancha móvil** son la principal palanca del incremento de clientes de alto valor, presentando un crecimiento interanual del 29% en el tercer trimestre del año. Los "smartphones" aumentan un 36% interanual y alcanzan una penetración del 40% sobre el total de líneas móviles (+9 p.p. interanual).
- El **churn** del trimestre se sitúa en el 1,8% (-0,3 p.p. interanual) mientras que en los primeros nueve meses del año en el 2,2% (estable interanualmente). Cabe destacar el churn de contrato, que se mantiene como referencia en la región y alcanza el 0,8% en el trimestre (estable interanualmente) y en el 0,7% en el periodo enero-septiembre (-0,1 p.p. interanual).
- Por otro lado, el **tráfico** mantiene su progresivo crecimiento y aumenta un 21% interanual tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses del año como resultado de la estrategia de maximización del valor del cliente.
- El **ARPU** sigue impulsado por el fuerte crecimiento de volúmenes y aumenta un 36,0% frente al tercer trimestre de 2012 (+27,5% en enero-septiembre) y refleja, además del crecimiento del tráfico comentado anteriormente, el creciente consumo de datos (ARPU de datos +33,7% interanual en el trimestre).
- Asimismo, cabe destacar la positiva evolución de los **accesos de TV de pago** que se duplican respecto a septiembre de 2012, tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 60 mil accesos (122 mil en el año), el volumen más alto registrado en un trimestre.

Los **ingresos** en los nueve primeros meses de 2013 ascienden a 2.435 millones de euros, acelerando su crecimiento interanual hasta el 45,5% tras registrar un fuerte crecimiento del 55,1% interanual en el trimestre. Esta evolución refleja el buen comportamiento de los **ingresos de servicio móvil**, que aumentan un 39,2% en el periodo enero-septiembre (+47,1% en el trimestre) impulsados por el mayor tráfico, la mayor base de clientes, así como por la creciente asimilación de los planes de datos.

Los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento interanual hasta el 42,6% en el trimestre (+38,5% en los primeros nueve meses del año) y suponen ya el 39% de los ingresos de servicio móvil. Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 57,2% interanual y suponen ya un 63% de los ingresos de datos (+8 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 43,0% en los primeros nueve meses del año (+58,4% en el trimestre), fundamentalmente impactados por el aumento generalizado de los precios, los cuales se traducen

en mayores gastos de personal y mayores gastos por servicios contratados a terceros; así como por el efecto en mayores gastos liquidados en dólares estadounidenses por prestación de servicios y compra de equipos, al estar afectados por el negativo impacto de la devaluación.

El **OIBDA** se sitúa en 1.073 millones de euros a septiembre de 2013, con un crecimiento interanual que se acelera hasta el 47,4%, tras aumentar un 50,3% interanual en el trimestre. Así, el margen OIBDA mantiene un elevado nivel de eficiencia y se sitúa en el 44,1% en el periodo enero-septiembre y en el 45,3% en el tercer trimestre (+0,6 p.p. y -1,5 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** alcanza a 304 millones de euros en enero-septiembre 2013, un 94,9% más que en los nueve primeros meses de 2012 debido fundamentalmente a inversiones en despliegue de capacidad y cobertura 3G y en la red de transmisión.

LATINOAMÉRICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2012		2013		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Accesos Clientes Finales	210.101,4	211.908,0	212.383,1	214.945,2	217.898,0	3,7
Accesos de telefonía fija (1) (2)	23.873,7	24.153,3	24.111,2	24.293,1	24.382,8	2,1
Accesos de datos e internet	8.664,6	8.732,5	8.837,2	9.033,8	9.187,8	6,0
Banda estrecha	216,6	209,1	186,1	170,8	166,6	(23,1)
Banda ancha (3)	8.339,7	8.415,3	8.545,3	8.758,8	8.913,5	6,9
Otros (4)	108,2	108,0	105,9	104,2	107,6	(0,6)
Accesos móviles	175.209,5	176.595,4	176.982,5	179.112,4	181.684,7	3,7
Prepago	136.978,6	137.141,5	136.270,9	136.596,0	137.210,5	0,2
Contrato (2)	38.230,9	39.453,9	40.711,6	42.516,4	44.474,2	16,3
TV de Pago	2.353,6	2.426,8	2.452,2	2.505,9	2.642,8	12,3
Accesos Mayoristas	47,6	47,0	45,4	46,2	42,0	(11,7)
Total Accesos T. Latinoamérica	210.149,0	211.955,1	212.428,5	214.991,4	217.940,1	3,7
Accesos Terra	673,6	604,7	540,4	500,9	467,7	(30,6)
Total Accesos en Latinoamérica	210.822,6	212.559,8	212.968,9	215.492,3	218.407,7	3,6

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2012		2013		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
Porcentaje prepago (%)	78,2%	77,7%	77,0%	76,3%	75,5%	(2,7 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,8%	22,3%	23,0%	23,7%	24,5%	2,7 p.p.
Accesos BAM ('000)	23.657,1	27.275,8	28.928,2	35.948,0	39.289,4	66,1
Penetración BAM (%)	14%	15%	16%	20%	22%	8,1 p.p.
Penetración smartphones (%)	11%	13%	14%	18%	20%	8,7 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.

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	21.783	22.578	(3,5)	9,4	7.101	7.615	(6,8)	10,9
Trabajos para inmovilizado	116	126	(7,8)	(0,9)	37	43	(13,6)	(1,7)
Gastos por operaciones	(15.069)	(15.115)	(0,3)	11,1	(4.880)	(5.065)	(3,6)	12,9
Aprovisionamientos	(6.051)	(5.650)	7,1	17,0	(2.052)	(1.908)	7,6	23,1
Gastos de personal	(2.138)	(2.142)	(0,2)	13,5	(690)	(705)	(2,2)	16,8
Servicios exteriores	(5.835)	(6.220)	(6,2)	5,2	(1.815)	(2.101)	(13,6)	2,3
Variación de provisiones de tráfico	(367)	(377)	(2,4)	5,2	(103)	(106)	(3,5)	13,0
Tributos	(679)	(726)	(6,6)	10,0	(221)	(245)	(9,7)	10,6
Otros ingresos (gastos) netos	4	57	(92,7)	c.s.	(14)	29	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	60	259	(76,8)	n.s.	2	72	(96,5)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(4)	(0)	n.s.	n.s.	(3)	(0)	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	6.890	7.906	(12,8)	5,0	2.244	2.694	(16,7)	4,8
Margen OIBDA	31,6%	35,0%	(3,4 p.p.)	(1,3 p.p.)	31,6%	35,4%	(3,8 p.p.)	(1,9 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(3.560)	(3.770)	(5,6)	4,9	(1.050)	(1.288)	(18,5)	(4,2)
Resultado operativo (OI)	3.330	4.136	(19,5)	5,1	1.194	1.406	(15,0)	12,8

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		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
BRASIL						
Accesos Clientes Finales	92.144,8	91.345,4	91.064,4	91.335,8	91.907,9	(0,3)
Accesos de telefonía fija (1)	10.710,9	10.642,7	10.550,2	10.563,5	10.624,1	(0,8)
Accesos de datos e internet	4.009,1	3.964,3	3.961,0	4.035,2	4.081,8	1,8
Banda estrecha	161,8	137,9	116,5	108,2	105,6	(34,8)
Banda ancha (2)	3.768,9	3.748,4	3.767,9	3.852,1	3.898,0	3,4
Otros (3)	78,4	78,1	76,5	74,9	78,2	(0,3)
Accesos móviles	76.805,6	76.137,3	75.987,5	76.199,6	76.614,3	(0,2)
Prepago	58.851,0	57.335,1	56.469,6	55.515,1	54.476,4	(7,4)
Contrato	17.954,5	18.802,2	19.517,9	20.684,5	22.138,0	23,3
TV de Pago	619,3	601,2	565,7	537,5	587,7	(5,1)
Accesos Mayoristas	25,0	24,4	23,1	23,0	19,7	(21,3)
Total Accesos	92.169,8	91.369,8	91.087,5	91.358,8	91.927,6	(0,3)
ARGENTINA						
Accesos Clientes Finales	23.574,5	24.121,9	24.781,4	25.706,4	26.985,6	14,5
Accesos de telefonía fija (1)	4.573,7	4.762,4	4.765,0	4.786,7	4.819,3	5,4
Fixed wireless (4)	47,2	234,6	255,4	283,3	315,6	n.s.
Accesos de datos e internet	1.705,0	1.755,5	1.772,0	1.806,1	1.835,2	7,6
Banda estrecha	2,1	19,3	16,0	17,4	16,4	n.s.
Banda ancha (2)	1.702,9	1.736,3	1.755,9	1.788,6	1.818,8	6,8
Accesos móviles	17.295,9	17.604,0	18.244,4	19.113,6	20.331,0	17,5
Prepago	10.677,2	11.000,0	11.502,3	12.268,2	13.389,8	25,4
Contrato (4)	6.618,7	6.604,0	6.742,1	6.845,5	6.941,3	4,9
Accesos Mayoristas	14,1	14,1	13,8	14,7	13,9	(1,6)
Total Accesos	23.588,6	24.136,0	24.795,2	25.721,1	26.999,4	14,5
CHILE						
Accesos Clientes Finales	12.849,9	13.142,1	13.330,8	13.497,8	13.447,4	4,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.757,5	1.737,9	1.715,0	1.696,2	1.674,5	(4,7)
Accesos de datos e internet	934,3	940,1	945,0	960,0	972,5	4,1
Banda estrecha	5,6	5,5	10,2	5,3	5,2	(6,5)
Banda ancha (2)	926,0	932,0	932,3	952,2	964,9	4,2
Otros (3)	2,7	2,5	2,5	2,5	2,4	(8,9)
Accesos móviles	9.750,0	10.040,1	10.229,0	10.377,1	10.319,8	5,8
Prepago	7.007,5	7.385,0	7.624,9	7.722,9	7.656,1	9,3
Contrato	2.742,5	2.655,1	2.604,1	2.654,2	2.663,8	(2,9)
TV de Pago	408,1	424,0	441,8	464,5	480,5	17,7
Accesos Mayoristas	4,8	4,9	4,8	4,8	4,8	0,4
Total Accesos	12.854,7	13.147,0	13.335,6	13.502,6	13.452,2	4,6

(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) 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		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
PERÚ						
Accesos Clientes Finales	19.870,2	20.299,5	20.268,0	20.548,6	20.896,9	5,2
Accesos de telefonía fija (1)	2.899,0	2.883,4	2.874,0	2.872,6	2.844,2	(1,9)
Fixed wireless	602,8	580,3	346,4	339,4	328,8	(45,4)
Accesos de datos e internet	1.287,8	1.317,6	1.359,8	1.397,4	1.425,5	10,7
Banda estrecha	8,3	8,2	5,5	5,5	5,4	(35,2)
Banda ancha (2)	1.258,6	1.288,3	1.333,7	1.371,3	1.399,2	11,2
Otros (3)	20,8	21,0	20,5	20,7	20,8	0,0
Accesos móviles	14.798,4	15.196,9	15.126,4	15.366,1	15.722,4	6,2
Prepago	11.380,7	11.555,3	11.303,9	11.310,7	11.385,5	0,0
Contrato	3.417,7	3.641,6	3.822,5	4.055,4	4.336,8	26,9
TV de Pago	885,0	901,6	907,8	912,5	904,8	2,2
Accesos Mayoristas	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	(8,6)
Total Accesos	19.870,6	20.299,9	20.268,4	20.549,0	20.897,2	5,2
COLOMBIA						
Accesos Clientes Finales	14.394,9	14.122,8	14.001,6	14.227,4	14.247,6	(1,0)
Accesos de telefonía fija (1)	1.431,0	1.420,4	1.427,5	1.435,0	1.445,8	1,0
Accesos de datos e internet	687,1	714,0	758,8	798,0	836,2	21,7
Banda estrecha	8,5	8,5	8,4	8,5	8,5	(0,1)
Banda ancha (2)	678,6	705,4	750,4	789,5	827,7	22,0
Accesos móviles	12.005,0	11.703,6	11.516,3	11.680,1	11.633,5	(3,1)
Prepago	9.045,2	8.675,2	8.446,9	8.490,1	8.369,6	(7,5)
Contrato	2.959,8	3.028,4	3.069,4	3.190,1	3.263,8	10,3
TV de Pago	271,8	284,8	299,1	314,2	332,1	22,2
Accesos Mayoristas	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	0,0
Total Accesos	14.398,2	14.126,1	14.004,9	14.230,7	14.250,9	(1,0)
MÉXICO						
Accesos móviles	19.076,5	19.168,0	19.251,7	19.086,8	19.145,8	0,4
Prepago	17.626,1	17.668,3	17.663,6	17.545,7	17.662,4	0,2
Contrato	1.450,4	1.499,7	1.588,1	1.541,1	1.483,4	2,3
Fixed Wireless	991,9	1.158,9	1.259,0	1.403,1	1.476,3	48,8
Total Accesos	20.068,4	20.326,9	20.510,7	20.489,9	20.622,1	2,8
VENEZUELA						
Accesos de datos e internet	38,1	37,8	37,4	33,8	33,2	(12,9)
Banda estrecha	30,0	29,5	29,2	25,6	25,2	(15,9)
Banda ancha (2)	3,2	3,3	3,4	3,5	3,4	4,8
Otros (3)	4,9	5,0	4,8	4,7	4,6	(5,8)
Accesos móviles	10.091,0	10.549,0	10.455,5	10.576,8	10.672,2	5,8
Prepago	9.121,1	9.514,8	9.351,4	9.373,3	9.416,0	3,2
Contrato	969,9	1.034,3	1.104,1	1.203,4	1.256,1	29,5
Fixed Wireless	884,7	900,3	865,9	866,1	818,4	(7,5)
TV de Pago	169,5	215,3	237,9	277,2	337,6	99,2
Total Accesos	11.183,3	11.702,4	11.596,8	11.753,9	11.861,3	6,1

(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		septiembre	% Var
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
CENTROAMÉRICA (1)						
Accesos de telefonía fija (2)	579,5	600,4	609,5	617,2	626,8	8,2
Fixed Wireless (3)	421,1	440,2	383,0	383,7	376,2	(10,7)
Accesos de datos e internet	3,2	3,2	3,3	3,3	3,4	6,7
Banda estrecha	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	(7,0)
Banda ancha (4)	1,6	1,6	1,6	1,7	1,7	7,1
Otros (5)	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5	8,3
Accesos móviles	8.871,1	9.380,2	9.340,5	9.843,1	10.357,0	16,8
Prepago	8.067,3	8.545,4	8.475,6	8.958,1	9.476,5	17,5
Contrato	803,8	834,8	864,9	885,0	880,6	9,5
Total Accesos	9.453,7	9.983,9	9.953,3	10.463,6	10.987,2	16,2
ECUADOR						
Accesos móviles	4.710,0	4.972,8	4.988,3	5.025,5	5.042,8	7,1
Prepago	3.936,3	4.169,5	4.148,4	4.138,6	4.117,2	4,6
Contrato	773,8	803,3	839,9	886,9	925,6	19,6
Fixed Wireless	45,5	46,9	45,0	52,7	53,4	17,3
Total Accesos	4.755,5	5.019,6	5.033,3	5.078,2	5.096,1	7,2
URUGUAY						
Accesos móviles	1.806,1	1.843,5	1.842,8	1.843,6	1.845,9	2,2
Prepago	1.266,3	1.292,9	1.284,3	1.273,2	1.261,0	(0,4)
Contrato	539,8	550,6	558,5	570,4	584,9	8,4
Total Accesos	1.806,1	1.843,5	1.842,8	1.843,6	1.845,9	2,2

(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		3T	% Var M Local
	3T	4T	1T	2T		
BRASIL						
Tráfico (millones de minutos) (1)	29.252	31.062	29.638	29.159	26.203	(10,4)
ARPU (EUR)	8,6	8,8	8,5	8,3	7,6	4,9
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	5.366	6.084	5.199	5.536	5.820	8,5
ARPU (EUR)	11,1	11,0	10,0	9,6	9,2	5,5
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	3.194	3.475	3.428	3.310	3.264	2,2
ARPU (EUR)	12,4	12,1	11,3	11,3	10,5	(5,1)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	5.459	5.592	5.668	5.826	6.160	12,8
ARPU (EUR)	7,0	6,9	6,8	6,7	6,6	5,2
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	4.447	4.563	4.372	5.014	5.432	22,2
ARPU (EUR)	6,9	7,1	6,9	6,8	6,9	11,7
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	4.292	4.494	4.363	4.620	5.411	26,1
ARPU (EUR)	5,7	5,8	5,2	5,3	5,0	(9,2)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	4.153	4.604	4.496	4.752	5.017	20,8
ARPU (EUR) (2)	21,9	22,9	15,6	17,4	19,3	36,0
CENTROAMÉRICA (3)						
Tráfico (millones de minutos)	2.743	2.893	2.892	3.170	3.214	17,2
ARPU (EUR)	5,7	5,7	5,3	5,3	5,1	(5,2)
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	1.056	1.062	1.047	1.096	1.147	8,6
ARPU (EUR)	7,9	7,5	7,2	7,5	7,5	0,6
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	858	897	823	848	868	1,1
ARPU (EUR)	10,6	11,9	11,1	11,0	10,0	1,2

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, OMs, interconexión de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Desde el tercer trimestre de 2013 se elimina el tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija y móvil.

(2) 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.

(3) 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-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
BRASIL (1)						
Tráfico (millones de minutos) (2)	82.894	113.955	29.638	58.785	85.000	2,5
ARPU (EUR)	8,9	8,9	8,5	8,4	8,1	3,2
ARGENTINA						
Tráfico (millones de minutos)	15.117	21.201	5.199	10.735	16.555	9,5
ARPU (EUR)	10,9	11,0	10,0	9,8	9,6	6,7
CHILE						
Tráfico (millones de minutos)	9.589	13.064	3.428	6.737	10.002	4,3
ARPU (EUR)	12,0	12,0	11,3	11,3	11,0	(6,0)
PERÚ						
Tráfico (millones de minutos)	15.557	21.149	5.668	11.494	17.654	13,5
ARPU (EUR)	6,6	6,7	6,8	6,8	6,7	4,5
COLOMBIA						
Tráfico (millones de minutos)	13.093	17.656	4.372	9.386	14.818	13,2
ARPU (EUR)	6,9	7,0	6,9	6,9	6,9	5,0
MÉXICO						
Tráfico (millones de minutos)	13.252	17.746	4.363	8.983	14.394	8,6
ARPU (EUR)	5,6	5,6	5,2	5,3	5,2	(8,3)
VENEZUELA						
Tráfico (millones de minutos)	11.804	16.408	4.496	9.248	14.265	20,9
ARPU (EUR) (3)	20,6	21,2	15,6	16,5	17,4	27,5
CENTROAMÉRICA (4)						
Tráfico (millones de minutos)	8.234	11.127	2.892	6.063	9.277	12,7
ARPU (EUR)	5,8	5,8	5,3	5,3	5,2	55,0
ECUADOR						
Tráfico (millones de minutos)	3.228	4.291	1.047	2.143	3.290	1,9
ARPU (EUR)	7,6	7,5	7,2	7,3	7,4	0,4
URUGUAY						
Tráfico (millones de minutos)	2.505	3.403	823	1.672	2.539	1,4
ARPU (EUR)	10,5	10,8	11,1	11,1	10,7	3,2

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) Desde el tercer trimestre de 2013 se elimina el tráfico duplicado tras la integración de las sociedades fija 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 - septiembre				julio - septiembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
BRASIL								
Importe neto de la cifra de negocios	9.275	10.252	(9,5)	2,5	2.846	3.354	(15,1)	1,5
Negocio Móvil	6.110	6.371	(4,1)	8,7	1.901	2.118	(10,2)	7,3
Ingresos de servicio móvil	5.736	6.105	(6,1)	6,5	1.799	2.007	(10,4)	7,0
Ingresos de datos	1.688	1.576	7,1	21,4	549	527	4,2	23,9
Ingresos de terminales	375	266	40,9	59,7	102	110	(7,1)	14,0
Negocio Fijo	3.165	3.881	(18,4)	(7,6)	944	1.236	(23,6)	(8,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.169	1.328	(12,0)	(0,3)	355	430	(17,6)	(1,3)
Ingresos de voz y acceso	1.966	2.514	(21,8)	(11,4)	582	793	(26,7)	(12,0)
Otros	30	38	(21,1)	(10,6)	8	12	(35,9)	0,0
OIBDA	2.891	3.674	(21,3)	(10,8)	822	1.159	(29,0)	(14,4)
Margen OIBDA	31,2%	35,8%	(4,7 p.p.)		28,9%	34,5%	(5,6 p.p.)	
CapEx (2)	1.387	1.335	3,9	17,8	646	372	73,6	97,5
OpCF (OIBDA-CapEx) (2)	1.504	2.339	(35,7)	(27,1)	177	786	(77,6)	(67,9)
ARGENTINA								
Importe neto de la cifra de negocios	2.761	2.732	1,1	22,6	932	953	(2,1)	24,9
Negocio Móvil	1.845	1.783	3,5	25,6	628	624	0,6	28,3
Ingresos de servicio móvil	1.615	1.620	(0,3)	20,9	538	558	(3,7)	23,1
Ingresos de datos	773	709	9,1	32,4	261	257	1,7	29,8
Ingresos de terminales	230	162	41,5	71,6	90	66	36,2	72,1
Negocio Fijo	1.006	1.040	(3,2)	17,4	334	359	(7,0)	18,9
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	497	474	4,9	27,3	172	167	3,2	31,4
Ingresos de voz y acceso	470	533	(11,8)	7,0	149	181	(17,4)	5,9
Otros	39	33	17,5	42,5	13	12	10,7	41,2
OIBDA	695	768	(9,5)	9,8	237	252	(5,9)	19,9
Margen OIBDA (3)	24,7%	27,5%	(2,8 p.p.)		25,0%	25,9%	(0,9 p.p.)	
CapEx	354	290	22,0	48,0	120	115	3,7	32,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	341	478	(28,6)	(13,4)	118	137	(14,0)	9,3
CHILE								
Importe neto de la cifra de negocios	1.870	1.886	(0,9)	1,6	600	648	(7,3)	3,3
Negocio Móvil	1.158	1.143	1,3	3,8	368	396	(6,8)	3,9
Ingresos de servicio móvil	1.040	1.061	(2,0)	0,5	336	367	(8,5)	2,0
Ingresos de datos	212	203	4,1	6,8	71	72	(2,4)	8,3
Ingresos de terminales	118	82	43,5	47,1	32	29	13,9	28,2
Negocio Fijo	783	820	(4,5)	(2,1)	254	279	(9,1)	1,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	440	421	4,7	7,3	147	146	0,8	12,0
Ingresos de voz y acceso	325	378	(13,9)	(11,8)	101	126	(19,6)	(10,0)
Otros	18	22	(17,7)	(15,6)	5	7	(26,4)	(17,6)
OIBDA	611	762	(19,9)	(17,9)	210	270	(22,2)	(13,9)
Margen OIBDA	32,7%	40,4%	(7,7 p.p.)		35,0%	41,7%	(6,7 p.p.)	
CapEx	332	401	(17,3)	(15,2)	124	142	(12,9)	(4,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	279	361	(22,7)	(20,8)	86	128	(32,6)	(24,8)

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 y 161 millones de euros en el tercer 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 - septiembre				julio - septiembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
PERÚ								
Importe neto de la cifra de negocios	1.847	1.781	3,7	7,3	610	633	(3,7)	8,2
Negocio Móvil (1)	1.047	974	7,5	11,3	352	347	1,4	13,8
Ingresos de servicio móvil (1)	917	862	6,3	10,0	308	307	0,3	12,5
Ingresos de datos	192	148	30,0	34,5	64	55	15,9	29,9
Ingresos de terminales	131	112	17,1	21,1	44	40	10,4	23,9
Negocio Fijo	931	908	2,5	6,1	305	323	(5,6)	6,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	601	543	10,6	14,5	200	199	0,3	12,5
Ingresos de voz y acceso	315	347	(9,3)	(6,1)	101	118	(14,5)	(3,4)
Otros	15	18	(15,5)	(12,6)	4	5	(28,2)	(17,2)
OIBDA	654	651	0,5	4,0	223	249	(10,5)	0,0
Margen OIBDA	35,4%	36,6%	(1,1 p.p.)		36,6%	39,3%	(2,8 p.p.)	
CapEx	206	232	(11,2)	(8,1)	78	109	(28,0)	(20,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	448	419	7,0	10,7	145	140	3,2	16,6
COLOMBIA								
Importe neto de la cifra de negocios	1.273	1.324	(3,8)	2,1	422	445	(5,2)	6,5
Negocio Móvil	781	800	(2,3)	3,7	263	271	(2,9)	9,0
Ingresos de servicio móvil	721	745	(3,2)	2,8	242	253	(4,6)	7,1
Ingresos de datos	179	181	(0,8)	5,3	60	62	(3,7)	8,0
Ingresos de terminales	60	55	8,9	15,6	22	18	20,7	35,3
Negocio Fijo	492	524	(6,1)	(0,3)	159	174	(8,9)	2,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	261	265	(1,3)	4,8	85	86	(1,1)	11,3
Ingresos de voz y acceso	228	258	(11,5)	(6,1)	72	87	(17,5)	(7,1)
Otros	2	1	107,8	120,7	1	0	176,2	n.s.
OIBDA	427	443	(3,6)	2,4	140	161	(13,0)	(2,4)
Margen OIBDA	33,6%	33,5%	0,1 p.p.		33,2%	36,1%	(3,0 p.p.)	
CapEx	200	163	22,6	30,2	92	72	26,9	39,5
OpCF (OIBDA-CapEx)	227	280	(18,9)	(13,9)	48	88	(45,7)	(37,1)
MEXICO								
Importe neto de la cifra de negocios	1.178	1.174	0,3	(1,2)	373	398	(6,4)	(2,6)
Ingresos de servicio móvil	1.010	1.049	(3,7)	(5,2)	322	356	(9,7)	(6,0)
Ingresos de datos	292	358	(18,5)	(19,7)	87	121	(28,4)	(25,3)
Ingresos de terminales	168	125	34,4	32,4	51	42	20,4	25,4
OIBDA	207	299	(31,0)	(32,0)	67	114	(40,7)	(38,6)
Margen OIBDA	17,5%	25,5%	(8,0 p.p.)		18,1%	28,5%	(10,4 p.p.)	
CapEx	124	159	(22,1)	(23,3)	50	85	(42,0)	(41,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	82	140	(41,1)	(42,0)	18	28	(36,7)	(30,9)

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.

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
VENEZUELA (1)								
Importe neto de la cifra de negocios	2.435	2.305	5,6	45,5	935	795	17,6	55,1
Ingresos de servicio móvil	2.109	2.045	3,1	39,2	816	712	14,6	47,1
Ingresos de datos (2)	693	766	(9,5)	38,5	239	258	(7,4)	42,6
Ingresos de terminales	326	260	25,3	92,9	119	84	42,9	118,2
OIBDA	1.073	1.021	5,1	47,4	424	386	9,8	50,3
Margen OIBDA	44,1%	44,3%	(0,2 p.p.)		45,3%	48,5%	(3,2 p.p.)	
CapEx (3)	304	261	16,4	69,3	187	104	80,5	158,5
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	769	761	1,2	40,2	236	282	(16,2)	10,1
CENTROAMÉRICA (4)								
Importe neto de la cifra de negocios	511	496	3,1	7,2	172	171	0,8	8,0
Ingresos de servicio móvil	476	449	6,1	10,3	161	154	4,1	10,9
Ingresos de datos	124	99	25,1	30,8	43	36	21,2	30,4
Ingresos de terminales	35	47	(25,4)	(22,4)	12	16	(25,0)	(24,2)
OIBDA	108	89	21,4	27,2	41	35	16,8	25,0
Margen OIBDA	21,0%	17,8%	3,2 p.p.		23,8%	20,5%	3,3 p.p.	
CapEx (5)	78	76	3,1	6,9	33	38	(15,0)	(9,6)
OpCF (OIBDA-CapEx) (5)	29	13	131,8	149,6	8	(3)	c.s.	c.s.
ECUADOR								
Importe neto de la cifra de negocios	383	364	5,1	8,1	130	126	3,5	9,6
Ingresos de servicio móvil	347	328	5,7	8,7	119	115	3,3	9,4
Ingresos de datos	108	100	8,4	11,4	36	35	2,5	8,5
Ingresos de terminales	36	36	(0,7)	2,1	11	11	4,7	11,6
OIBDA	135	130	3,7	6,6	46	47	(2,1)	3,5
Margen OIBDA	35,2%	35,7%	(0,5 p.p.)		35,5%	37,5%	(2,0 p.p.)	
CapEx	48	45	7,7	10,7	21	23	(6,3)	(2,1)
OpCF (OIBDA-CapEx)	87	85	1,6	4,5	25	25	1,8	8,8
URUGUAY								
Importe neto de la cifra de negocios	194	184	5,1	5,9	60	61	(2,0)	5,0
Ingresos de servicio móvil	184	176	4,6	5,4	57	58	(2,2)	4,7
Ingresos de datos	71	65	9,3	10,2	22	22	0,5	7,5
Ingresos de terminales	9	8	16,6	17,4	3	3	3,6	12,1
OIBDA	78	82	(4,9)	(4,2)	23	27	(15,6)	(9,1)
Margen OIBDA	40,2%	44,5%	(4,3 p.p.)		38,3%	44,5%	(6,2 p.p.)	
CapEx (6)	38	10	n.s.	n.s.	7	4	46,2	72,6
OpCF (OIBDA-CapEx) (6)	40	72	(45,1)	(44,7)	16	23	(27,7)	(25,0)

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) CapEx incluye 32 millones de euros por la adquisición de espectro en el tercer trimestre de 2012.

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

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

(6) CapEx incluye 23 millones de euros por la adquisición de espectro en el primer trimestre de 2013.

03

TELEFÓNICA EUROPA¹

Telefónica Europa continúa avanzando en su estrategia de transformación hacia un modelo de negocio más sostenible para mejorar su competitividad y liderar un entorno de mercado cambiante.

En este contexto, en el tercer trimestre de 2013 Telefónica Europa ha seguido innovando en su enfoque hacia el cliente, basado en una propuesta renovada y sencilla, centrada en datos, que elimina gradualmente los subsidios, mejorando una vez más su oferta con el lanzamiento de servicios de internet móvil a alta velocidad 4G, que refuerzan su posicionamiento en el mercado.

En el tercer trimestre de 2013 Telefónica España ha mejorado su oferta comercial con una propuesta de mayor calidad y valor para el cliente, basada en palancas diferenciales clave como la fibra, 4G y TV de pago; Telefónica Reino Unido ha lanzado en todos los canales directos las tarifas "Refresh" y los servicios de 4G; y Telefónica Alemania ha lanzado nuevos paquetes de "smartphones" y tarifas vinculados a tarifas de alto valor, mientras que la propuesta "O2 Blue" continuó impulsando el crecimiento de datos móviles.

Así, todas estas acciones han contribuido a mejorar el pulso comercial y el nivel de rentabilidad la Compañía, permitiéndole registrar una mejora secuencial de la tendencia interanual de los ingresos, y un crecimiento interanual orgánico del margen OIBDA por cuarto trimestre consecutivo.

La base total de accesos de Telefónica Europa se sitúa en 101,9 millones a finales de septiembre (-1% interanual), afectada por la venta de activos del negocio residencial de telefonía fija en Telefónica Reino Unido en el segundo trimestre de 2013 (720 mil accesos) y la desconexión de 114 mil accesos de clientes de contrato móvil inactivos en el primer trimestre de 2013 en República Checa.

En la evolución operativa cabe destacar:

- Los **accesos móviles totales** ascienden a 70,5 millones (estables interanualmente) y el segmento contrato aumenta su peso sobre el total hasta el 60% de la base (+1 p.p. frente a septiembre de 2012). En un entorno altamente competitivo, la ganancia neta del segmento móvil mejora secuencialmente y alcanza los 156 mil clientes en el tercer trimestre, como consecuencia de la sólida ganancia neta de contrato (+188 mil accesos; +624 mil en los nueve primeros meses, excluyendo la citada desconexión de accesos) y de la significativa mejora en la evolución del segmento de prepago (-32 mil accesos; -275 mil en el segundo trimestre).
- Los **accesos de banda ancha móvil** mantienen una evolución muy positiva y alcanzan 28,1 millones de clientes al final del trimestre, creciendo un 17,2% interanual, como resultado del éxito de la nueva propuesta comercial basada en el mayor consumo de datos, que impulsa un fuerte aumento de la adopción de "smartphones" (40% a final de septiembre; +8 p.p. interanual).
- Los **accesos minoristas de telefonía fija** caen un 6% interanual hasta 15,0 millones a cierre del trimestre, afectados por la venta de activos fijos por parte de Telefónica Reino Unido en el segundo trimestre (-209 mil accesos), mientras los **accesos minoristas de banda ancha fija** se sitúan en 9,0 millones de accesos (-5% interanual), impactados también por el mencionado efecto de Telefónica Reino Unido (-511 mil accesos).

Cabe recordar que, desde el 1 de mayo de 2013, Telefónica Europa excluye los resultados financieros de su negocio residencial de telefonía fija vendido por Telefónica Reino Unido.

Los **ingresos** se sitúan en 20.100 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-8,8% interanual en términos orgánicos; -10,7% reportado), mejorando su evolución en el tercer trimestre (-7,1% interanual

¹ **Crecimiento orgánico:** En términos financieros se asumen tipos de cambio promedio constantes en el periodo enero-septiembre 2012 y se excluyen cambios en el perímetro de consolidación, la venta de torres no estratégicas, el ajuste de la valoración de T. Irlanda y el ajuste de valoración de T. República Checa. El CapEx excluye inversiones en espectro.

orgánico; -9,8% reportado) y consolidando la senda de recuperación en su variación interanual, a pesar del fuerte impacto regulatorio derivado de la reducción de tarifas de interconexión aplicada en julio en España.

Excluyendo el impacto de la regulación (recorte de las tarifas de interconexión móvil y roaming), los ingresos descenderían interanualmente un 6,6% en enero-septiembre en términos orgánicos, mostrando una mejor evolución frente a trimestres anteriores (-7,7% interanual en los primeros seis meses del año).

Los **ingresos de datos móviles** se mantienen casi planos en los nueve primeros meses del año y en el trimestre en términos orgánicos (-0,2% interanual y -0,6% respectivamente), y representan 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, continúan registrando una sólida evolución, al crecer un 10,0% respecto a los nueve primeros meses de 2012 en términos orgánicos (+8,8% en el trimestre). Así, los ingresos de datos no SMS representan ya el 64% de los ingresos totales de datos (+6 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** (13.150 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013) se reducen un 9,9% interanual orgánico (-12,4% reportado) y un 7,3% en el tercer trimestre (-10,8% reportado), consecuencia de la mayor eficiencia operativa por la continua optimización de recursos y simplificación del modelo operativo. Por conceptos:

- Los **aprovisionamientos** descienden un 12,0% orgánico frente al periodo enero-septiembre de 2012, debido principalmente a los menores costes de interconexión y, en menor medida, a la nueva estrategia comercial de subsidios adoptada en España. En el tercer trimestre, los aprovisionamientos descienden un 6,4% orgánico, reflejando principalmente el crecimiento interanual de estos gastos en el Reino Unido.
- Los **gastos de personal** hasta septiembre se reducen un 4,1% orgánico y un 5,6% en el tercer trimestre, como resultado de los ahorros obtenidos por los planes de reestructuración en España, República Checa y Reino Unido. Asimismo, debe mencionarse el registro de provisiones por reestructuración en el Reino Unido (8 millones de euros en el primer trimestre de 2013 y 40 millones en el segundo trimestre), en República Checa (14 millones de euros en el primer trimestre de 2013 frente a 7 millones en el primer trimestre de 2012 y 2 millones en el segundo trimestre) y en Irlanda (1 millón de euros en el primer trimestre de 2012 y 6 millones en el segundo trimestre).
- Los **gastos por servicios exteriores** descienden un 10,6% interanual en términos orgánicos en los nueve primeros meses, debido a la reducción de los costes comerciales y a los ahorros en costes de TI y redes. En el tercer trimestre, los gastos por servicios exteriores descienden un 11,1% en términos orgánicos.

El **OIBDA** asciende a 7.369 millones de euros en el periodo enero-septiembre, registrando un descenso interanual orgánico del 4,8% (-7,1% reportado) y manteniendo una tendencia similar a la observada en el primer semestre del año (-4,5% interanual orgánico).

La evolución del OIBDA a septiembre de 2013 está afectada por los siguientes factores: el ajuste de valoración de Telefónica República Checa (-56 millones de euros en el tercer trimestre), los gastos de reestructuración mencionados anteriormente en el Reino Unido y la República Checa, el ajuste en el valor de Telefónica Irlanda (-16 millones de euros en el segundo trimestre) y la plusvalía generada por la venta del activo del negocio residencial de telefonía fija en Reino Unido (73 millones de euros en el segundo trimestre). En los nueve primeros meses de 2012 el OIBDA se vio afectado por: los gastos de reestructuración en Irlanda y República Checa ya mencionados, la venta de activos no estratégicos en España (28 millones de euros en el primer trimestre y 16 millones en el tercer trimestre) y República Checa (9 millones de euros en el primer trimestre), y la venta de aplicaciones en España (18 millones de euros en el segundo trimestre).

El margen OIBDA se sitúa en el 37,3% en el tercer trimestre, mejorando interanualmente 0.7 p.p. en términos orgánicos, gracias al importante control de costes y a pesar de la presión en ingresos. El **margen OIBDA** en el periodo enero-septiembre alcanza el 36,7% (+1,6 p.p. interanual en términos orgánicos).

El **CapEx** se sitúa en 2.804 millones de euros en los nueve primeros meses del año e incluye la adquisición de espectro en el Reino Unido (716 millones de euros) y la ampliación de licencias de espectro en España (69 millones de euros). En términos orgánicos, el CapEx es un 14,5% inferior al de los nueve primeros meses de

2012 y refleja la priorización de inversiones, las eficiencias derivadas de los acuerdos de compartición de redes y el foco en áreas de crecimiento (fibra, 3G y 4G).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 4.565 millones de euros en el periodo enero-septiembre, prácticamente estable frente al mismo periodo de 2012 (-0,6% orgánico).

Telefónica España

Los resultados del tercer trimestre del ejercicio confirman la gradual recuperación del negocio de Telefónica España, reflejándose en la progresiva estabilización de la caída interanual de los ingresos y en la mejora secuencial del OIBDA en términos absolutos y de rentabilidad. Esta estabilización se produce gracias a los beneficios del profundo proceso de transformación llevado a cabo por la Compañía, que le ha permitido mejorar su posicionamiento competitivo y liderar el crecimiento del mercado convergente y el desarrollo de los servicios de fibra, en un entorno de fuerte intensidad competitiva.

“Movistar Fusión”, un año después de su lanzamiento, mantiene una sólida evolución comercial y alcanza 2,6 millones de clientes a finales de septiembre, lo que supone un 52% de los clientes de banda ancha fija y un 39% de clientes móviles de contrato del segmento residencial (incluyendo líneas móviles adicionales, que superan ya el millón de líneas). Un trimestre más, destaca la mejora del porcentaje de clientes nuevos y clientes que incorporan nuevos servicios, hasta alcanzar el 60% de las altas de “Movistar Fusión” en el tercer trimestre. Asimismo, el continuo foco en la mejora de la calidad del servicio sigue contribuyendo a incrementar el nivel de satisfacción y la fidelidad de los clientes, tal y como se refleja en la positiva evolución del churn en todos los servicios.

Los servicios de fibra, impulsados por el éxito de “Movistar Fusión”, mantienen un continuo crecimiento, a pesar de la estacionalidad de los meses de verano, con una ganancia neta trimestral de 63 mil accesos, ligeramente superior a la del trimestre anterior y el doble de la obtenida en el mismo trimestre del año pasado. Así, la planta de clientes de fibra alcanza casi el medio millón de accesos a cierre de septiembre, duplicándose interanualmente mientras los hogares pasados ascienden a 3 millones (1,5x frente a septiembre de 2012).

En este contexto, con la finalidad de ampliar la prima de calidad de la oferta y continuar liderando el mercado, Movistar ha renovado su portfolio de servicios aumentando su valor para el cliente. Esta renovación se apoya en tres palancas clave: “Movistar Fusión”, la fibra y el servicio móvil de alta velocidad 4G.

- El catálogo convergente de “Movistar Fusión” se renueva sin aumentar los precios actuales incluyendo: i) servicio móvil 4G en todas las modalidades, ii) llamadas ilimitadas en la línea móvil principal en las modalidades “Movistar Fusión 4G” y “Movistar Fusión Fibra Máxima” y en la línea móvil que puede contratarse de forma adicional, iii) servicio de televisión “Movistar TV Mini” (con 7 canales) en las modalidades de “Movistar Fusión” con fibra.
- En el catálogo de tarifas sólo móvil, en la tarifa “Movistar Total” se introduce servicio 4G y se aumenta el volumen de datos móviles a 1,5 GB desde 1 GB. Adicionalmente, se lanza la nueva tarifa “Movistar 20”, dirigida al segmento móvil de consumo medio, con servicio 4G, 250 minutos en llamadas, 1 GB de navegación y 500 mensajes de texto, cubriendo así todo el abanico de necesidades del cliente. En todas las tarifas el cliente tiene la posibilidad de contratar un volumen de datos adicional a máxima velocidad (1GB por 10 euros/mes).
- Por otra parte, la Compañía elimina el contrato de permanencia en todo el portfolio de tarifas de contrato móvil (“Movistar Total”, “Movistar Cero” y “Movistar 20”) tanto para las nuevas altas como para los clientes actuales, y lanza un nuevo programa de fidelización, que sustituye al anterior, y ofrece a los clientes ventajas para obtener descuentos en una amplia gama de servicios.

Cabe señalar la positiva aceptación de esta renovada oferta, observándose desde su lanzamiento una mejora en la evolución operativa de los accesos de banda ancha, televisión de pago y contrato móvil. No obstante, hay que recordar que su lanzamiento se realizó a mediados de septiembre, por lo que los efectos de dicha renovación no son aún observables en la evolución comercial del tercer trimestre.

Así, Telefónica ha comenzado a ofrecer servicio móvil 4G desde el mes octubre, apoyándose en el acuerdo de roaming firmado con Yoigo, y en el inicio del despliegue de su propia red 4G sobre el espectro de 1.800MHz, con el objetivo de dar cobertura LTE a finales de 2013 a casi el 50% de la población española.

Los **ingresos totales (fijos + móviles) sin venta de terminales**, foco de la Compañía en un mercado con mayor peso de las ofertas convergentes, presentan una caída del 11,2% frente al tercer trimestre de 2012, afectados por el significativo recorte del 60% en la tarifa de interconexión móvil en el mes de julio. Una vez eliminado el impacto de la interconexión y roaming, la evolución de ingresos totales (fijos + móviles) sin venta de terminales mantiene su tendencia de mejora progresiva, con un descenso interanual del 8,8% en el trimestre (-9,6% en el segundo trimestre y -10,5% en el primero).

El **margen OIBDA** del periodo julio-septiembre se sitúa en el 50,2% y aumenta tanto interanualmente como secuencialmente en términos orgánicos (+3,2 puntos porcentuales y +1,7 puntos porcentuales respectivamente). Este elevado nivel de rentabilidad, referencia en el sector, pone de manifiesto los ahorros derivados de las múltiples medidas adoptadas en los últimos meses dirigidas a mejorar la eficiencia, destacando: la simplificación del modelo comercial y operativo, la contención de costes de personal, la mejora de la calidad de servicio y satisfacción de los clientes y los beneficios de la escala de Telefónica.

Los **accesos** de Telefónica España totalizan 42,0 millones a septiembre (-4% interanual). En el **negocio fijo**:

- Los **accesos de telefonía fija minorista** (-4% interanual) registran una pérdida neta en el trimestre de 159 mil accesos, ligeramente inferior a la del trimestre anterior, debido a una mejor evolución del churn; si bien en los nueve primeros meses del año, la pérdida de accesos es un 14% inferior a la del mismo periodo del año anterior.
- Los **accesos minoristas de banda ancha** presentan un crecimiento interanual del 4% a finales de septiembre, tras registrar en el trimestre una ganancia neta de 17 mil accesos, inferior a la del segundo trimestre, que refleja un menor volumen de altas afectado por un entorno de mayor intensidad competitiva y la estacionalidad del periodo, no compensado por la continua mejora del churn (1,5% en el trimestre, -0,4 p.p. interanual). En enero-septiembre la ganancia neta, impulsada por el éxito de "Movistar Fusión", alcanza 103 mil accesos, lo que supone una significativa mejora frente a la registrada en el mismo periodo del año anterior (-29 mil accesos).

El **ARPU** efectivo de banda ancha se sitúa en el trimestre en 25,2 euros, reduciéndose un 7,0% interanual y desacelerando su ritmo de descenso por cuarto trimestre consecutivo (-7,6% interanual en el segundo trimestre). Esta mejora está apalancada en la migración de clientes a las nuevas tarifas y en el mejor mix de clientes con mayor peso de fibra. No obstante, tras el lanzamiento de "Movistar Fusión" el ARPU de los servicios individuales es menos representativo al estar afectado por la asignación definida de los ingresos de productos convergentes entre el negocio fijo y móvil.

Los **clientes de fibra**, que presentan en comparación con los clientes de ADSL un nivel de ARPU superior y un mayor nivel de satisfacción y fidelidad, mantienen un sólido crecimiento con una ganancia neta de 63 mil accesos en el trimestre, que duplica la conseguida el mismo periodo del año anterior. La planta de hogares conectados alcanza los 494 mil hogares, el doble que en septiembre de 2012 y representa ya el 17% de los hogares pasados con esta tecnología (3 millones de hogares). Hay que señalar que la apuesta decidida de la Compañía por capturar el crecimiento de este nuevo mercado se refleja en la renovación de la oferta comercial y en la aceleración del despliegue de fibra, cuyo objetivo es alcanzar aproximadamente 3,5 millones de hogares pasados a cierre de 2013.

- Los **accesos de televisión de pago** mejoran su evolución frente al trimestre anterior y se reducen en 23 mil accesos en el trimestre, lo que supone una pérdida neta un 29% inferior a la del mismo trimestre del año anterior, tras la promoción de "Movistar TV Familiar" a 10 euros que estuvo vigente hasta el 31 de agosto.

En el **negocio móvil**:

- La **base total de accesos móviles** se sitúa en 19,4 millones de accesos, reduciéndose un 8% interanual. El segmento de contrato representa ya un 77% del total (+2 p.p. respecto al año anterior) y la penetración de "smartphones" sobre accesos móviles se sitúa en el 47% (+13 p.p. interanual).

La pérdida neta de **contrato** del trimestre asciende a 145 mil accesos, similar a la del trimestre anterior (-140 mil accesos) y un 18% inferior a la del mismo periodo de 2012, y está afectada por un contexto de mercado con mayor intensidad competitiva que ha propiciado un empeoramiento del saldo neto de portabilidad. No obstante, durante el trimestre las migraciones desde el segmento de prepago así como la captación de clientes nuevos han mantenido su tendencia positiva reflejando el mayor atractivo del portfolio de contrato.

- El **churn total** se sitúa en el 2,1% en el trimestre y el churn de contrato en el 1,8%, manteniéndose ambos estables respecto al trimestre anterior.
- En términos de portabilidad, Telefónica España registra un saldo neto negativo de contrato de 211 mil accesos (174 mil en el segundo trimestre del año), que refleja fundamentalmente la migración de clientes de bajo valor hacia ofertas convergentes de la competencia. No obstante, la mayor pérdida del trimestre refleja el descenso de las altas de portabilidad en un entorno de mayor agresividad comercial.
- El **ARPU** en el tercer trimestre decrece un 18,8% interanual (-14,1% en el segundo trimestre) afectado por el recorte del 60% en la tarifa de interconexión móvil efectiva desde el 1 de julio, adicional a las llevadas a cabo en abril de 2013 (-13%) y octubre de 2012 (-8%). La evolución del ARPU refleja también el menor consumo de los clientes y los menores precios del portfolio de tarifas. Hay que destacar que la evolución del ARPU de los servicios individuales es menos representativa tras el lanzamiento de "Movistar Fusión", al estar afectada por la asignación definida de los ingresos de productos convergentes entre el negocio fijo y móvil.

Los **ingresos por operaciones** de Telefónica España alcanzan 9.763 millones de euros en enero-septiembre, con un descenso del 14,1% interanual impactado por el fuerte descenso de los ingresos por venta de terminales consecuencia de la eliminación de los subsidios en marzo de 2012 (-55,0% interanual). En el trimestre, los ingresos mejoran su evolución (-12,1% interanual) debido principalmente al menor descenso interanual de los ingresos de terminales (-32,8% en el trimestre), que refleja una comparativa interanual más homogénea, y al mejor comportamiento de los ingresos del negocio fijo.

Excluyendo la venta de terminales, los ingresos ascienden a 9.402 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013 (-11,0% interanual), mostrando un descenso interanual del 11,2% en el tercer trimestre, afectados por la reducción del 60% en la tarifa de interconexión móvil del 1 julio. Cabe señalar que, excluyendo el impacto de la regulación, estos ingresos descenderían un 8,8% interanual en el trimestre, mejorando la tendencia en su ritmo de caída con respecto a trimestres anteriores (-9,6% en el segundo trimestre y -10,5% en el primero).

- Los **ingresos del negocio fijo** en los nueve primeros meses del año descienden un 7,9% interanual, si bien mejoran su comportamiento en el trimestre (-5,2% interanual) ralentizando por tercer trimestre consecutivo su ritmo de descenso, gracias a la mejora de la actividad comercial impulsada por "Movistar Fusión" y el desarrollo de los servicios de fibra.
- Los **ingresos del negocio móvil** en enero-septiembre descienden un 21,3% interanual (-19,7% en el trimestre), fuertemente impactados por la reducción de los ingresos por venta de terminales mencionada anteriormente.

Los **ingresos de servicio móvil** presentan un descenso del 14,8% interanual en los nueve primeros meses del año y del 18,3% interanual en el tercer trimestre, reflejando el mencionado recorte de la tarifa de interconexión de julio. Excluyendo el impacto del recorte en las tarifas de interconexión móvil y roaming, los ingresos del servicio caerían un 13,7% interanual en el trimestre, empeorando su evolución interanual frente al trimestre anterior (-10,7%) debido principalmente al menor impacto de los descuentos de fidelización y la evolución del parque de clientes.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 5.257 millones de euros en el periodo enero-septiembre y se reducen un 19,4% frente al año anterior (-15,8% en el tercer trimestre). Sigue destacando la continua reducción de los gastos comerciales (-34,2% interanual, -27,2% en el trimestre) como consecuencia del nuevo modelo comercial que elimina el subsidio al terminal. Por conceptos:

- Los **gastos por aprovisionamientos** (1.828 millones de euros) registran una caída del 26,9% respecto a los nueve primeros meses de 2012 (-21,1% en el tercer trimestre), asociada principalmente a los menores

gastos en equipos móviles derivados de la nueva política comercial y a los menores gastos de interconexión móvil.

- Los **gastos por servicios exteriores** (1.540 millones de euros) presentan un descenso del 23,4% interanual en el periodo enero-septiembre (-23,9% en el trimestre), reflejando el menor gasto en subsidios y comisiones y los ahorros del proceso de simplificación de la Compañía, destacando la simplificación de oferta y procesos, la redefinición del canal de distribución y de los call centers y la internalización de actividades.
- Los **gastos de personal** de los nueve primeros meses del año (1.604 millones de euros) se reducen un 5,7% interanual (-4,0% en el trimestre) por los ahorros derivados del plan de reestructuración de plantilla (126 millones de euros, 44 en el trimestre) y de la cancelación temporal de la aportación de la empresa al plan pensiones desde el mes de abril (44 millones de euros, 19 en el trimestre). A cierre de septiembre, la plantilla de Telefónica España asciende a 30.226 empleados (-4,8% interanual).

El **OIBDA** en los nueve primeros meses del año alcanza 4.736 millones de euros, situando el margen OIBDA en el 48,5% (+4,0 puntos porcentuales frente al año anterior en términos orgánicos) a pesar de la presión en ingresos. En el tercer trimestre el margen alcanza el 50,2% (+3,2 p.p. interanual en términos orgánicos; +1,7 p.p. frente al trimestre anterior).

En términos orgánicos (excluyendo el impacto positivo de la venta de torres no estratégicas en 2012) el OIBDA consolida la estabilización en su ritmo de caída interanual y desciende un 6,1% en el trimestre y un 6,4% en los nueve primeros meses del año (-7,2% reportado).

Hay que señalar que la evolución interanual del OIBDA está afectada por el impacto positivo de la venta de torres no estratégicas en el primer y tercer trimestre de 2012 (28 millones de euros y 16 millones de euros respectivamente) y la venta de aplicaciones en el segundo trimestre de 2012 (18 millones de euros).

El **CapEx** del periodo enero-septiembre asciende a 909 millones de euros (-22,9% interanual), reflejando el alto nivel de eficiencia de la inversión, que deriva de la mejora de los índices de calidad y reclamaciones y la mayor eficiencia en TI. Al mismo tiempo, la Compañía continúa priorizando la inversión destinada a consolidar la calidad de la red, acelerando el despliegue de fibra e impulsando el despliegue de LTE.

En términos orgánicos, excluyendo el impacto correspondiente a la extensión de las licencias de espectro en las bandas de 900 MHz contabilizada en el segundo y tercer trimestre de 2013 (65 y 4 millones de euros respectivamente), el CapEx en los nueve primeros meses de 2013 presentaría una caída interanual del 28,8%.

En consecuencia, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 3.827 millones de euros en el periodo enero-septiembre, con un crecimiento interanual del 0,4% en términos orgánicos.

Telefónica Reino Unido (variaciones interanuales en moneda local)

En el tercer trimestre de 2013, Telefónica Reino Unido mantiene un sólido pulso comercial gracias a las tarifas "Refresh", a la vez que registra crecimiento tanto de ingresos como de OIBDA en el trimestre.

El 29 de agosto, Telefónica Reino Unido lanzó comercialmente su servicio de LTE en tres ciudades, entre ellas Londres, y a fecha actual lo ha lanzado en ocho más. Esta oferta comercial ofrece una experiencia de usuario de alta calidad gracias a una red superior y contenidos exclusivos (doce meses de música gratuita con descarga de vídeos), que está empezando a mostrar ya signos positivos en términos de consumo de datos.

La tarifa "Refresh", cuyo lanzamiento se produjo en el segundo trimestre, se mantiene como una oferta diferencial en el mercado y ya está disponible en todos los canales de distribución directos desde el 18 de julio. Adicionalmente, está registrando unos resultados prometedores, con una mejor aceptación comercial en el tercer trimestre (el 53% de la actividad comercial de contrato se realiza a través de "Refresh"), con una adhesión mayor de clientes a esta tarifa y una mejora en el nivel de satisfacción del cliente. Por último, "Refresh" está destinada a mejorar la dinámica de los canales de distribución en el mercado, hacia canales directos más eficientes.

Desde el 1 de mayo, Telefónica Reino Unido excluye los resultados financieros de su negocio residencial de telefonía fija (ingresos de 93 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2012 y OIBDA de 0,5 millones de euros frente a unos ingresos de 35 millones de euros en enero-abril de 2013, sin aportación relevante al OIBDA).

Los **accesos totales** crecen un 1% interanual hasta alcanzar 23,7 millones a finales de septiembre a pesar del impacto por la venta de activos del negocio fijo (720 mil accesos: 209 mil de telefonía fija y 511 mil de banda ancha fija).

En el **negocio móvil** cabe destacar:

- El sólido crecimiento de los **accesos de contrato móvil** (+9% interanual), que impulsa los **accesos totales del negocio móvil** (+4% interanual hasta alcanzar 23,4 millones a finales de septiembre). Así, el peso de los clientes de contrato supone ya el 54% de los accesos móviles (+2 p.p. interanual).
- El éxito de "Refresh" y el lanzamiento de los servicios 4G se traducen en una sólida **ganancia neta de contrato**, que alcanza 219 mil en el trimestre (+6% interanual) y 761 mil en los primeros nueve meses del año (+12% interanual). La **ganancia neta de prepago** presenta un mejor comportamiento en el trimestre en un mercado decreciente de prepago. Así, la **ganancia neta total** del trimestre asciende a 303 mil clientes y a 563 mil en los primeros nueve meses del año.
- El éxito en la gestión de fidelización del cliente, ha permitido a Telefónica UK mantener el mejor **churn de contrato** del mercado, en un nivel inferior al 1,0% en el trimestre (-0,1 p.p. interanual). En los nueve primeros meses del año, el churn de contrato mejora 0,1 p.p. hasta el 1,0%. El **churn total** es 0,4 p.p. mejor que en el tercer trimestre de 2012 y 0,5 p.p. mejor que en enero-septiembre de 2012 hasta el 2,3%, tanto en el trimestre como en los nueve primeros meses.
- La **penetración de "smartphones"** continúa aumentando y alcanza el 48% a finales del trimestre (+5 p.p. interanual).
- El **ARPU²** disminuye un 8,5% interanual en el tercer trimestre y en los nueve primeros meses del año. Excluyendo el impacto de la regulación, el ARPU desciende un 6,8% interanual en el tercer trimestre (-5,9% interanual en enero-septiembre), afectado negativamente por el modelo de "Refresh" (se reconocen mayores ingresos de terminales ya que las ventas de terminales se registran íntegramente en el momento del alta, lo que se traduce en menores ingresos por servicio). El **ARPU de voz** excluyendo el impacto de la regulación, desciende un 7,7% interanual en el trimestre (-8,3% en el periodo enero-septiembre). El **ARPU de datos** cae un 5,9% frente al periodo julio-septiembre de 2012 (-3,5% frente a enero-septiembre de 2012).

El crecimiento de los **ingresos** se acelera en el tercer trimestre hasta el 3,1% interanual y alcanza 4.950 millones de euros en el periodo de enero-septiembre (-0,8% interanual), impulsados por el modelo "Refresh", que aporta 9,2 p.p. al crecimiento de los ingresos en el tercer trimestre (4,9 p.p. en los nueve primeros meses).

Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 4.123 millones de euros en el periodo enero-septiembre (-5,5% interanual; -4,9% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil y la regulación del roaming, así como el impacto del nuevo modelo comercial, los ingresos de servicio móvil descenderían un 1,5% en los nueve primeros meses (-0,9% en el tercer trimestre).

Los **ingresos de datos no-SMS** registran un sólido crecimiento en enero-septiembre y crecen un 7,9% interanual (+2,7% interanual en el tercer trimestre), representando el 50% de los ingresos de datos en los primeros nueve meses (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos de datos** descienden un 2,3% interanual en el tercer trimestre (-0,4% interanual en los nueve primeros meses), resultado de la continua caída de los ingresos de SMS. Los ingresos de datos representan el 53% de los ingresos de servicio móviles en los nueve primeros meses del año (+3 p.p. interanual).

² Los ingresos procedentes del modelo "Refresh" no se registran como ingresos de servicio móvil, sino como ingresos por venta de terminales, lo que implica que la venta de "smartphones" no tiene reflejo en la evolución del ARPU.

Telefónica Reino Unido continúa ejecutando su programa de eficiencias y mantiene estables interanualmente los **gastos por operaciones** en enero-septiembre (-0,5% interanual; +3,0% en el tercer trimestre) a pesar de los mayores gastos de aprovisionamientos en el tercer trimestre (+10,1% interanual; -1,3% en los nueve primeros meses). Esta evolución de los aprovisionamientos está afectada por el reconocimiento en el tercer trimestre de 2012 de un impacto positivo por la sentencia del Tribunal de Apelación (no permitió aplicar tarifas mayoristas de terminación variables para llamadas a números 080, 0845 y 0870), mientras que en los nueve primeros meses del año caen por los menores costes de interconexión. Los gastos de personal crecen un 8,5% frente a enero-septiembre de 2012 y están impactados por gastos no recurrentes de reestructuración (40 millones de euros en el segundo trimestre y 8 millones de euros en el primer trimestre), mientras que en el tercer trimestre revierten la tendencia de crecimiento y descienden un 14,1% interanual ante la externalización de los servicios de atención al cliente. Los gastos por servicios exteriores caen un 2,3% interanual en los nueve primeros meses (-8,0% en el trimestre) debido a los menores gastos comerciales asociados al modelo de "Refresh", basado en una política de no subsidiar.

En los nueve primeros meses del año, el **OIBDA** crece un 5,4% interanual y alcanza 1.195 millones de euros (+3,7% en el tercer trimestre). Esta evolución está impactada por la plusvalía de 73 millones de euros por la venta de los activos del negocio residencial de telefonía fija en el segundo trimestre.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 25,5% en el tercer trimestre (+0,2 p.p. frente al año anterior) y en el 24,1% en los nueve primeros meses del año (+1,4 p.p. interanual), impactado positivamente por el modelo comercial "Refresh" a la vez que la Compañía continúa dirigiendo la inversión comercial hacia un modelo más sostenible de canales de distribución propios.

El **CapEx** asciende a 1.238 millones de euros en los primeros nueve meses (+0,7% interanual excluyendo la adquisición de espectro por 716 millones de euros). Las mayores inversiones continúan concentrándose en el despliegue conjunto de la red LTE, que es el más rápido del Reino Unido.

Telefónica Alemania

En el tercer trimestre de 2013, Telefónica Alemania mantiene su enfoque estratégico en un modelo de negocio orientado a los datos, impulsando de manera destacada la monetización de datos en un entorno competitivo más dinámico. El mercado alemán muestra un alto nivel de actividad comercial en torno a ofertas paquetizadas ("smartphone" y otros servicios) y LTE.

En este contexto, Telefónica Alemania ha tomado las decisiones apropiadas, introduciendo nuevos planes comerciales centrados en la retención y enfocados en aumentar el valor de la base de clientes.

La **base total de accesos** de Telefónica Alemania se mantiene estable frente al año anterior en 25,4 millones a cierre de septiembre de 2013. Los principales parámetros operativos son:

- Los **accesos móviles** totalizan 19,6 millones (+2% interanual), con una mejora del mix de contrato de 1 p.p. interanual hasta el 53%. Los clientes de contrato crecen un 4% interanual, mientras que la base de clientes de prepago se mantiene prácticamente estable respecto al mismo trimestre de 2012.
- La **penetración de "smartphones"** se incrementa en 6 p.p. interanualmente hasta el 30% a cierre de septiembre, con una mayor adopción de terminales LTE (aproximadamente un 55% de las ventas en el tercer trimestre frente al 40% en el segundo), lo que representa una tendencia positiva hacia una mayor monetización de los datos.
- Durante el tercer trimestre se ha mejorado el pulso comercial del negocio móvil, con una **ganancia neta** que casi duplica la cifra registrada en el trimestre anterior (165 mil frente a 87 mil en el segundo trimestre). La **ganancia neta de contrato** en el trimestre totaliza 55 mil (207 mil en los primeros nueve meses del año), en un mercado muy competitivo, y se mantiene el éxito del nuevo portfolio "O2 All-in Blue". La **ganancia neta de prepago** mejora significativamente en términos secuenciales hasta situarse en 110 mil en el tercer trimestre frente a 27 mil en el trimestre anterior y 69 mil en los nueve primeros

meses del año, impulsada principalmente por marcas secundarias y por la buena aceptación de las tarifas para "smartphones".

- El **churn de contrato** continúa su positiva evolución y mejora 0,1 p.p. frente al tercer trimestre de 2012, situándose en el 1,3% por el éxito en la gestión de los clientes de alto valor, que incluyen acciones de retención y migración de tarifas, que mejoran la calidad de la base de contrato. En los nueve primeros meses del año, el churn de contrato se sitúa en el 1,4%, 0,1 p.p. mejor interanualmente.
- El **ARPU móvil** de los primeros nueve meses desciende un 7,9% interanual (-8,2% en el trimestre). Excluyendo las reducciones de tarifas de interconexión móvil, el ARPU descendería un 4,1% en enero-septiembre y un 4,4% en el periodo julio-septiembre impactado por el continuo proceso de renovaciones de tarifas a un nivel de precios inferior y a la tendencia general de sustitución de SMS en el mercado, que afecta principalmente a los ingresos de SMS de entrada. La caída del ARPU, excluyendo las tarifas de interconexión móvil, registra una estabilización en su descenso interanual (-4,4% en el tercer trimestre frente al -4,5% en el segundo). Esta evolución se debe a la mejora en el mix del portfolio de tarifas de "O₂ All-in Blue", a un menor efecto negativo de la renovación de contratos de largo plazo por parte de los clientes y a la sustitución de los SMS comentada anteriormente, que impacta al ARPU de entrada.
- El **ARPU de datos** crece un 0,8% frente a los primeros nueve meses de 2012 (estable en el trimestre en términos interanuales) a pesar del impacto negativo de la mayor desaceleración de los SMS. El lanzamiento de "All-in Blue", así como los impactos regulatorios, continúan afectando al ARPU de voz (-14,9% interanual en enero-septiembre), aunque mejora secuencialmente en el tercer trimestre (-15,0% interanual frente a -15,8% en el segundo trimestre) gracias a la mayor penetración de "smartphones".
- Los **accesos minoristas de banda ancha fija** se reducen en 29 mil en el trimestre, registrando una mejora respecto al trimestre anterior (-40 mil) por el buen resultado de la propuesta en VDSL, que alcanza 2,3 millones de accesos a cierre de septiembre (-7% interanual).

Los **ingresos** del periodo enero-septiembre ascienden a 3.671 millones de euros (-5,2% interanual; -7,0% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de las tarifas de interconexión móvil, los ingresos caerían un 2,8% en los nueve primeros meses del año (-4,6% en el tercer trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 2.246 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013 (-4,8% interanual; -5,7% interanual en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de la reducción de tarifas de interconexión móvil, los ingresos de servicio móvil descenderían un 0,9% (-1,8% en el tercer trimestre). Esta evolución está asociada a la erosión del ARPU mencionada anteriormente, así como a la menor actividad comercial en el segmento contrato respecto al año anterior. A pesar de esto, la caída interanual se reduce secuencialmente en el tercer trimestre respecto al anterior, gracias al menor descenso del ARPU asociada a la renovación de tarifas de contrato.

Los ingresos de datos no SMS crecen un 20,2% interanual en el tercer trimestre (+22,9% interanual en los primeros nueve meses) y representan ya el 68% de los ingresos de datos totales (+10 p.p. interanual). Así, los **ingresos de datos móviles** crecen un 3,0% en julio-septiembre (+4,3% en enero-septiembre), suponiendo un 48% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual).

Los **ingresos por terminales** aumentan un 2,1% respecto a los nueve primeros meses de 2012, pero cambian de tendencia durante el tercer trimestre (-11,0% interanual) debido al distinto calendario en el lanzamiento de dispositivos y servicios paquetizados específicos con tarifas de datos de alto valor.

Los **ingresos de telefonía fija** mejoran su tendencia de caída interanual durante el tercer trimestre hasta el 8,1% y se sitúan en 938 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-9,5% interanual) resultado de las menores desconexiones de DSL y a la mejor adopción del VDSL.

El **OIBDA** alcanza 918 millones de euros en los nueve primeros meses del año, descendiendo un 6,8% interanual y un 12,0% en el tercer trimestre. La evolución del trimestre refleja la presión en ingresos y la mayor inversión comercial, principalmente asociada a acciones de retención en el segmento móvil y promociones específicas de tarifas paquetizadas de alto valor destinadas a fomentar la estrategia de monetización de datos móviles.

El **margen OIBDA** asciende al 25,7% en el tercer trimestre de 2013 (-1,5 p.p. interanual), situándose en el 25,0% en los primeros nueve meses (-0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 468 millones de euros, un 3,4% superior al del periodo enero-septiembre de 2012 y se centra en el desarrollo de la red LTE, que duplica la cifra del año pasado.

Telefónica República Checa (cambios interanuales en moneda constante)

En el tercer trimestre del año, Telefónica República Checa ha continuado impulsando las tarifas "Free" y "Vario", que han cambiado las normas del mercado, dando respuesta a las necesidades de los clientes y manteniendo el pulso comercial del negocio móvil.

La subasta de espectro 4G de República Checa tendrá lugar a mediados de noviembre y la Compañía participará en ella, al mismo tiempo que ha impugnado ciertas condiciones discriminatorias de la subasta checa ante los tribunales.

Asimismo, la Compañía está impulsando el VDSL como área clave de crecimiento, además de añadir valor a los clientes de TV de pago con una plataforma de servicio renovada y ampliada.

En paralelo, el foco continuo en la maximización de eficiencias y en la implementación de un modelo operativo simple ya está dando resultados, con un margen OIBDA elevado y que mejora respecto al trimestre anterior.

La base de clientes de Telefónica Eslovaquia mantiene un fuerte crecimiento y continúa aumentando su contribución a los resultados financieros del Grupo.

Cabe destacar que, con el objetivo de obtener mayores beneficios para los clientes, especialmente en calidad de servicio y cobertura, y una mayor optimización de los recursos, Telefónica República Checa ha alcanzado un acuerdo a finales de octubre de integración de la red móvil 2G y 3G con T-Mobile República Checa.

Los accesos totales, incluyendo Eslovaquia, crecen un 1% interanual hasta situarse en 9,3 millones acierre de septiembre (afectado por la desconexión de 114 mil accesos de clientes móviles inactivos de contrato 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 aumentan un 1% interanual hasta alcanzar los 5,1 millones al final del trimestre, a pesar de las desconexiones mencionadas, y con un mayor peso de la base de contrato, que asciende al 63% de la base total (+0,5 p.p. interanual).
- **La ganancia neta de contrato** alcanza los 22 mil en el tercer trimestre de 2013, afectada por el mayor churn en el segmento de empresas, situándose en 117 mil en los primeros nueve meses de 2013 excluyendo las desconexiones, gracias al continuo éxito de las tarifas "Free" y "Vario". **La ganancia neta total** asciende a 105 mil en los primeros nueve meses del año excluyendo el ajuste, mientras que la pérdida neta en el trimestre totaliza 7 mil ante el mayor churn del segmento prepago en el trimestre debido a la migración hacia operadores móviles virtuales de los clientes más sensibles al precio.
- Los **accesos totales en Eslovaquia** siguen creciendo a buen ritmo, situándose en 1,5 millones de clientes al final del trimestre (+14% interanual), con la base de contrato creciendo un 21% interanual y representando el 50% de la base total de clientes (+3 p.p. respecto al año anterior). **La ganancia neta total** en los nueve primeros meses de 2013 asciende a 117 mil (68% en contrato) y en 43 mil en el tercer trimestre (70% en contrato).
- El **churn de contrato** en el trimestre se sitúa en el 1,1% (+0.1 p.p. interanual) y el churn total en el 2,1% (+0,5 p.p. interanual), debido al aumento del churn de prepago por la continua migración de prepago a contrato y por la migración de clientes hacia operadores móviles virtuales mencionada anteriormente.
- Las ventas de "smartphones" representan el 65% de las ventas totales de terminales en el trimestre, mientras que la **penetración de "smartphones"** crece 11 puntos porcentuales interanualmente hasta alcanzar el 23% a septiembre de 2013.
- El **ARPU** desciende un 18,7% interanual en el trimestre y un 16,2% en los primeros nueve meses del año, significativamente impactado por los recortes de las tarifas de interconexión móvil (-10,9% interanual en

julio-septiembre y -9,9% en enero-septiembre excluyendo ese impacto). Esta evolución se explica por la caída del ARPU en el segmento de empresas. El ARPU de voz acelera su tendencia de caída interanual secuencialmente por el recorte de tarifas de interconexión móvil de julio y la optimización del consumo en el segmento de empresas, mientras que el ARPU de datos se incrementa en el trimestre gracias a las tarifas "Free", que impulsan el crecimiento de los datos.

En el **negocio fijo** destaca:

- **Los accesos de telefonía fija** alcanzan 1,4 millones al final de septiembre y la pérdida neta de accesos continúa moderándose en el trimestre (-26 mil frente a -30 mil en el segundo trimestre) hasta los 88 mil en los primeros nueve meses del año.
- **Los accesos minoristas de banda ancha** permanecen estables comparados con el año anterior, a pesar del intenso entorno competitivo, y ascienden a 889 mil al cierre del trimestre. El VDSL sigue creciendo y ya representa el 80% de la base de clientes residenciales objetivo de xDSL. El número de clientes de VDSL aumenta en 26 mil en el trimestre y en 76 mil en los primeros nueve meses del año.
- Los clientes de **TV de pago** crecen un 6% interanual, hasta los 148 mil, tras registrar 5 mil altas netas en el trimestre (frente a mil en el primer semestre del año), con la nueva plataforma IPTV, contribuyendo a gestionar el churn y la optimización del gasto.

Los ingresos de la República Checa y Eslovaquia alcanzan 1.382 millones de euros en los primeros nueve meses del año (-6,0% interanual, -7,6% en el tercer trimestre). Excluyendo los recortes de tarifas de interconexión móvil, los ingresos trimestrales descienden un 3,1% interanual y un 1,9% en los primeros nueve meses, con una desaceleración de las tendencias tanto en el negocio móvil como en el fijo.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 739 millones de euros en el periodo enero-septiembre (-9,2% interanual; -11,7% en el tercer trimestre). Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos de servicio móvil descenderían un 2,1% interanualmente en los nueve primeros meses del año (-3,9% interanual en el tercer trimestre), impactados por la evolución del segmento de empresas y la dilución del ARPU por la migración de los clientes de alto valor hacia las nuevas tarifas, así como por la mayor optimización de la base de clientes de prepago. Sin embargo, el impacto derivado de la migración de clientes hacia las tarifas "Free" está impactando menos al haberse migrado ya los clientes de mayor consumo. En el lado positivo, los **ingresos de datos móviles** aceleran su tendencia en el tercer trimestre (+7,5% interanual frente al +2,8% del segundo trimestre), impulsados por la sólida evolución de los ingresos de datos no-SMS (+31,0% interanual en el tercer trimestre y +22,0% interanual en enero-septiembre).

Los ingresos de servicio móvil en Eslovaquia registran un sólido crecimiento del 7,4% interanual en los nueve primeros meses del año impactados por los recortes de tarifas de interconexión móvil, y del 6,9% en el tercer trimestre (mejorando respecto al incremento del 4,7% del trimestre anterior).

Los **ingresos de telefonía fija** ascienden a 590 millones de euros en el periodo de enero-septiembre de 2013 (-4,1% interanual; -3,9% interanual en el tercer trimestre), afectados por los menores ingresos TIC.

La Compañía continúa centrada en la obtención de eficiencias a través de un modelo operativo simplificado, que ya está permitiendo tener unos menores costes de facturación, de comisiones, de personal y de costes de red. Así, los gastos operativos en la República Checa descienden un 4,6% interanual en los nueve meses hasta septiembre (-6,8% interanual en el tercer trimestre).

El **OIBDA** se sitúa en 545 millones de euros, un 9,5% menos que en los nueve primeros meses de 2012 y muestra una tendencia de mejora en el trimestre hasta el -7,5% interanual. Cabe destacar que el primer trimestre del año estuvo afectado negativamente por unos gastos de reestructuración de 14 millones de euros (9 millones de euros en el primer semestre de 2012, compensados por el efecto positivo de 9 millones de euros de la venta de activos no estratégicos).

Así, el **margen OIBDA** del tercer trimestre permanece estable a pesar de la mayor presión sobre ingresos, situándose en el 41,9% (39,4% en los primeros nueve meses del año; -1,5 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 134 millones de euros en los primeros nueve meses del año (-13,2% interanual), y se encuentra centrado en áreas de crecimiento (expansión de capacidad 3G, LTE, IPTV y VDSL).

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2012		2013		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
Accesos Clientes Finales	97.423,4	97.575,5	96.861,8	95.885,0	95.775,9	(1,7)
Accesos de telefonía fija (1) (2)	15.948,2	15.849,3	15.653,0	15.227,6	15.017,1	(5,8)
Accesos de datos e internet	10.026,4	10.065,4	10.027,0	9.488,5	9.457,0	(5,7)
Banda estrecha	470,2	444,1	432,1	419,2	401,1	(14,7)
Banda ancha (3)	9.510,7	9.576,2	9.548,1	9.027,7	9.014,4	(5,2)
Otros (4)	45,5	45,1	46,8	41,6	41,5	(8,9)
Accesos móviles	70.484,7	70.751,5	70.329,6	70.347,6	70.503,4	0,0
Prepago	28.837,8	28.680,4	28.229,6	27.954,6	27.922,7	(3,2)
Contrato (5)	41.646,9	42.071,1	42.099,9	42.393,0	42.580,6	2,2
TV de Pago	964,1	909,3	852,2	821,3	798,4	(17,2)
Accesos Mayoristas	5.605,9	5.684,3	5.820,7	5.957,0	6.131,9	9,4
Total Accesos	103.029,4	103.259,8	102.682,5	101.842,0	101.907,8	(1,1)

TELEFÓNICA EUROPA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados (Miles)

	2012		2013		% Var	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		septiembre
Porcentaje prepago (%)	40,9%	40,5%	40,1%	39,7%	39,6%	(1,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	59,1%	59,5%	59,9%	60,3%	60,4%	1,3 p.p.
Accesos BAM ('000)	24.004,8	25.499,1	26.321,0	27.352,5	28.130,7	17,2
Penetración BAM (%)	34%	36%	37%	39%	40%	5,8 p.p.
Penetración smartphones (%)	33%	35%	37%	39%	40%	7,6 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 - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2013	2012	reportado	orgánico	2013	2012	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	20.100	22.518	(10,7)	(8,8)	6.708	7.438	(9,8)	(7,1)
Trabajos para inmovilizado	354	342	3,5	4,8	112	104	7,6	9,9
Gastos por operaciones	(13.150)	(15.011)	(12,4)	(9,9)	(4.273)	(4.788)	(10,8)	(7,3)
Aprovisionamientos	(6.197)	(7.344)	(15,6)	(12,0)	(2.026)	(2.293)	(11,7)	(6,4)
Gastos de personal	(2.585)	(2.727)	(5,2)	(4,1)	(814)	(877)	(7,2)	(5,6)
Servicios exteriores	(3.967)	(4.509)	(12,0)	(10,6)	(1.291)	(1.489)	(13,3)	(11,1)
Variación de provisiones de tráfico	(169)	(183)	(8,0)	(7,1)	(58)	(51)	13,7	15,8
Tributos	(232)	(247)	(6,4)	(6,3)	(84)	(79)	7,4	7,6
Otros ingresos (gastos) netos	48	(8)	c.s.	c.s.	11	(22)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	22	98	(77,9)	80,6	(50)	30	c.s.	(52,8)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(4)	(5)	(10,4)	c.s.	(3)	(2)	15,0	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.369	7.934	(7,1)	(4,8)	2.505	2.759	(9,2)	(5,4)
Margen OIBDA	36,7%	35,2%	1,4 p.p.	1,6 p.p.	37,3%	37,1%	0,3 p.p.	0,7 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(3.664)	(3.766)	(2,7)	(0,5)	(1.194)	(1.270)	(6,0)	(1,3)
Resultado operativo (OI)	3.705	4.168	(11,1)	(8,7)	1.311	1.490	(12,0)	(8,8)

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	
	septiembre	diciembre	marzo	junio		
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Accesos Clientes Finales	39.213,1	38.821,7	38.196,6	37.695,5	37.171,2	(5,2)
Accesos de telefonía fija (1)	11.770,5	11.723,0	11.587,2	11.420,3	11.261,3	(4,3)
ADSL libre	28,4	25,0	22,9	22,5	22,4	(21,1)
Accesos de datos e internet	5.665,4	5.779,3	5.830,2	5.860,5	5.872,6	3,7
Banda estrecha	69,4	54,0	53,2	50,2	46,1	(33,6)
Banda ancha (2)	5.579,8	5.709,3	5.761,7	5.795,6	5.812,3	4,2
Otros (3)	16,2	16,0	15,3	14,7	14,3	(12,1)
Accesos móviles	21.017,6	20.608,7	20.119,3	19.782,3	19.428,0	(7,6)
Prepago	5.407,1	5.180,5	4.966,5	4.769,5	4.560,0	(15,7)
Contrato	15.610,4	15.428,2	15.152,7	15.012,8	14.867,9	(4,8)
TV de Pago	759,6	710,7	659,9	632,5	609,3	(19,8)
Accesos Mayoristas	4.310,7	4.396,0	4.502,0	4.626,5	4.792,2	11,2
AMLT (4)	479,6	481,2	485,9	488,6	506,6	5,6
Bucle Alquilado	3.157,9	3.262,0	3.358,1	3.475,3	3.619,0	14,6
Bucle Compartido	189,6	183,5	169,5	157,6	147,3	(22,3)
Bucle Desagregado (5)	2.968,3	3.078,5	3.188,6	3.317,6	3.471,7	17,0
Mayorista ADSL	672,7	652,3	657,6	662,2	666,2	(1,0)
Otros (6)	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	(26,5)
Total Accesos	43.523,8	43.217,8	42.698,6	42.322,0	41.963,3	(3,6)
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Accesos Clientes Finales	23.425,4	23.801,7	23.814,0	23.326,8	23.639,5	0,9
Accesos de telefonía fija (1) (7)	362,8	377,4	384,5	192,7	198,7	(45,2)
Accesos de datos e internet	579,5	560,1	519,4	10,4	13,6	(97,6)
Banda ancha (8)	579,5	560,1	519,4	10,4	13,6	(97,6)
Accesos móviles	22.483,2	22.864,2	22.910,1	23.123,7	23.427,2	4,2
Prepago	10.863,9	10.962,9	10.758,0	10.680,0	10.764,7	(0,9)
Contrato	11.619,2	11.901,3	12.152,1	12.443,7	12.662,4	9,0
Accesos Mayoristas	36,4	40,5	42,4	36,8	40,7	11,9
Total Accesos	23.461,8	23.842,2	23.856,4	23.363,6	23.680,2	0,9
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Accesos Clientes Finales	24.215,2	24.284,9	24.218,9	24.216,2	24.306,2	0,4
Accesos de telefonía fija (1)	2.296,3	2.249,0	2.212,8	2.176,0	2.144,9	(6,6)
Accesos de datos e internet	2.740,4	2.678,9	2.630,2	2.583,1	2.543,5	(7,2)
Banda estrecha	310,1	302,6	294,6	287,9	277,2	(10,6)
Banda ancha	2.430,3	2.376,3	2.335,6	2.295,1	2.266,2	(6,8)
Accesos móviles	19.113,8	19.299,9	19.324,5	19.411,1	19.576,4	2,4
Prepago	9.224,7	9.191,3	9.123,6	9.150,6	9.260,7	0,4
Contrato	9.889,1	10.108,5	10.200,9	10.260,5	10.315,7	4,3
TV Pago	64,8	57,2	51,3	46,0	41,5	(35,9)
Accesos Mayoristas	1.104,6	1.087,9	1.112,9	1.127,2	1.130,4	2,3
Total Accesos	25.319,9	25.372,8	25.331,8	25.343,3	25.436,6	0,5
TELEFÓNICA IRLANDA						
Accesos de datos e internet	29,5	31,0	31,7	30,9	33,0	11,7
Banda ancha	29,5	31,0	31,7	30,9	33,0	11,7
Accesos móviles	1.553,8	1.541,7	1.530,2	1.520,5	1.526,1	(1,8)
Prepago	777,4	759,7	739,5	726,6	725,9	(6,6)
Contrato	776,4	782,0	790,7	794,0	800,1	3,1
Total Accesos	1.583,3	1.572,7	1.561,9	1.551,4	1.559,1	(1,5)
TELEFÓNICA REPÚBLICA CHECA						
Accesos Clientes Finales	7.694,1	7.740,3	7.672,7	7.667,0	7.628,6	(0,9)
Accesos de telefonía fija (1)	1.518,6	1.499,9	1.468,4	1.438,6	1.412,3	(7,0)
ADSL libre	273,8	285,9	289,7	297,6	310,4	13,4
Voz sobre IP	71,6	76,7	79,8	82,1	83,9	17,2
Accesos de datos e internet	1.011,6	1.016,1	1.015,5	1.003,7	994,3	(1,7)
Banda estrecha	90,7	87,6	84,3	81,1	77,8	(14,2)
Banda ancha	891,6	899,4	899,7	895,7	889,3	(0,3)
Otros	29,3	29,1	31,6	26,9	27,2	(7,1)
Accesos móviles	5.024,2	5.082,9	5.047,8	5.081,9	5.074,4	1,0
Prepago	1.883,8	1.891,1	1.926,7	1.909,2	1.879,6	(0,2)
Contrato (9)	3.140,4	3.191,7	3.121,1	3.172,7	3.194,9	1,7
TV de Pago	139,7	141,4	140,9	142,8	147,6	5,6
Accesos Mayoristas	154,2	159,9	163,4	166,5	168,6	9,3
Total Accesos	7.848,3	7.900,1	7.836,0	7.833,5	7.797,2	(0,7)
TELEFÓNICA ESLOVAQUIA						
Accesos móviles	1.292,3	1.354,2	1.397,7	1.428,1	1.471,4	13,9
Prepago	681,0	694,9	715,3	718,8	731,8	7,5
Contrato	611,4	659,3	682,5	709,3	739,6	21,0
Total Accesos	1.292,3	1.354,2	1.397,7	1.428,1	1.471,4	13,9

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) 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
	3T	4T	1T	2T	3T	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	9.051	8.737	8.238	8.774	8.647	(4,5)
ARPU (EUR)	21,4	19,8	18,4	18,4	17,4	(18,8)
Prepago	9,5	8,1	7,5	7,5	7,5	(22,0)
Contrato	25,5	23,8	22,0	21,9	20,4	(19,9)
ARPU de datos (EUR)	6,5	6,5	6,5	6,8	6,9	5,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos (1)	85,3%	87,6%	90,8%	91,6%	92,4%	7,1 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	12.077	11.910	11.940	12.105	12.196	1,0
ARPU (EUR)	22,9	21,8	20,1	19,9	19,4	(8,5)
Prepago	9,7	9,1	8,0	7,7	7,5	(15,9)
Contrato	35,5	33,7	31,1	30,5	29,6	(9,8)
ARPU de datos (EUR)	11,8	11,6	10,6	10,5	10,3	(5,9)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	48,0%	48,7%	49,7%	49,7%	50,5%	2,5 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	7.228	7.528	7.444	7.691	7.497	3,7
ARPU (EUR)	14,0	13,6	12,5	12,7	12,9	(8,2)
Prepago	5,7	5,5	5,0	5,1	5,4	(6,1)
Contrato	21,8	21,0	19,3	19,5	19,6	(10,1)
ARPU de datos (EUR)	6,2	6,2	6,1	6,2	6,2	0,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	57,9%	59,9%	63,4%	65,4%	67,6%	9,7 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	960	941	901	932	957	(0,3)
ARPU (EUR)	29,6	28,8	26,2	27,1	25,6	(13,5)
Prepago	20,4	20,4	18,0	19,0	18,4	(9,8)
Contrato	39,0	36,9	34,1	34,6	32,2	(17,4)
ARPU de datos (EUR)	13,5	13,4	13,4	13,8	13,7	1,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	48,5%	49,6%	50,9%	51,7%	54,3%	5,8 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	2.359	2.499	2.419	2.714	2.776	17,7
ARPU (EUR) (3)	15,7	14,6	13,2	13,0	12,4	(18,7)
Prepago	7,1	6,6	5,9	5,8	5,4	(20,4)
Contrato (3)	20,9	19,3	17,6	17,4	16,6	(16,8)
ARPU de datos (EUR)	4,5	4,4	4,1	4,2	4,4	1,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,1%	47,4%	49,9%	54,4%	58,1%	11,0 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-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
TELEFÓNICA ESPAÑA						
Tráfico (millones de minutos)	27.644	36.382	8.238	17.012	25.659	(7,2)
ARPU (EUR)	21,4	20,6	18,4	18,4	18,1	(15,7)
Prepago	9,4	8,8	7,5	7,5	7,5	(19,9)
Contrato	25,7	24,7	22,0	22,0	21,5	(16,4)
ARPU de datos (EUR)	6,5	6,5	6,5	6,7	6,7	3,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos (1)	84,4%	85,2%	90,8%	91,2%	91,6%	7,2 p.p.
TELEFÓNICA REINO UNIDO						
Tráfico (millones de minutos)	36.340	48.250	11.940	24.045	36.241	(0,3)
ARPU (EUR)	22,7	22,5	20,1	20,0	19,8	(8,5)
Prepago	9,7	9,6	8,0	7,9	7,7	(16,3)
Contrato	35,5	35,0	31,1	30,8	30,4	(10,1)
ARPU de datos (EUR)	11,4	11,4	10,6	10,5	10,5	(3,5)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,1%	46,8%	49,7%	49,7%	49,9%	3,8 p.p.
TELEFÓNICA ALEMANIA						
Tráfico (millones de minutos)	21.991	29.519	7.444	15.135	22.632	2,9
ARPU (EUR)	13,8	13,8	12,5	12,6	12,7	(7,9)
Prepago	5,5	5,5	5,0	5,0	5,2	(6,7)
Contrato	21,7	21,5	19,3	19,4	19,5	(10,0)
ARPU de datos (EUR)	6,1	6,2	6,1	6,2	6,2	0,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	55,6%	56,7%	63,4%	64,4%	65,5%	9,9 p.p.
TELEFÓNICA IRLANDA						
Tráfico (millones de minutos)	2.955	3.896	901	1.833	2.790	(5,6)
ARPU (EUR)	29,6	29,4	26,2	26,7	26,3	(11,0)
Prepago	20,1	20,2	18,0	18,5	18,4	(8,2)
Contrato	39,7	39,0	34,1	34,3	33,6	(15,2)
ARPU de datos (EUR)	13,4	13,4	13,4	13,6	13,6	1,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	47,1%	47,7%	50,9%	51,3%	52,3%	5,1 p.p.
TELEFÓNICA REP. CHECA (2)						
Tráfico (millones de minutos)	7.093	9.592	2.419	5.133	7.909	11,5
ARPU (EUR) (3)	15,8	15,5	13,2	13,1	12,9	(16,2)
Prepago	7,0	6,9	5,9	5,9	5,7	(16,6)
Contrato (3)	21,0	20,6	17,6	17,5	17,2	(16,3)
ARPU de datos (EUR)	4,5	4,4	4,1	4,2	4,2	(2,6)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	46,0%	46,3%	49,9%	52,2%	54,2%	8,2 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 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 - septiembre				julio - septiembre			
	2013	2012	% Var	% Var M Local	2013	2012	% Var	% Var M Local
TELEFÓNICA ESPAÑA								
Importe neto de la cifra de negocios	9.763	11.371	(14,1)		3.204	3.646	(12,1)	
Importe neto de la cifra de negocios ex venta de terminales móviles	9.402	10.567	(11,0)		3.104	3.497	(11,2)	
Negocio Móvil	3.896	4.953	(21,3)		1.261	1.571	(19,7)	
Ingresos de servicio móvil	3.534	4.149	(14,8)		1.161	1.422	(18,3)	
Ingresos de datos (1)	1.212	1.263	(4,0)		405	414	(2,0)	
Ingresos de terminales	361	804	(55,0)		100	149	(32,8)	
Negocio Fijo	6.618	7.185	(7,9)		2.190	2.309	(5,2)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	3.214	3.310	(2,9)		1.067	1.072	(0,4)	
Ingresos de voz y acceso	3.075	3.505	(12,3)		998	1.132	(11,8)	
Otros	328	369	(11,0)		124	105	18,1	
OIBDA	4.736	5.104	(7,2)		1.607	1.728	(7,0)	
Margen OIBDA	48,5%	44,9%	3,6 p.p.		50,2%	47,4%	2,8 p.p.	
CapEx (3)	909	1.180	(22,9)		282	393	(28,1)	
OpCF (OIBDA-CapEx) (3)	3.827	3.924	(2,5)		1.325	1.335	(0,7)	
TELEFÓNICA REINO UNIDO								
Importe neto de la cifra de negocios	4.950	5.234	(5,4)	(0,8)	1.717	1.797	(4,4)	3,1
Ingresos de servicio móvil	4.123	4.579	(9,9)	(5,5)	1.365	1.550	(11,9)	(4,9)
Ingresos de datos	2.172	2.287	(5,0)	(0,4)	720	795	(9,5)	(2,3)
Ingresos de terminales y otros	827	655	26,2	32,4	352	246	42,7	53,4
OIBDA	1.195	1.190	0,5	5,4	438	454	(3,5)	3,7
Margen OIBDA	24,1%	22,7%	1,4 p.p.		25,5%	25,3%	0,2 p.p.	
CapEx (4)	1.238	544	127,8	139,0	167	169	(0,9)	8,2
OpCF (OIBDA-CapEx) (4)	(43)	646	c.s.	c.s.	271	285	(5,1)	1,1
TELEFÓNICA ALEMANIA								
Importe neto de la cifra de negocios	3.671	3.871	(5,2)		1.225	1.317	(7,0)	
Negocio Móvil	2.729	2.832	(3,6)		912	977	(6,6)	
Ingresos de servicio móvil	2.246	2.359	(4,8)		765	812	(5,7)	
Ingresos de datos	1.079	1.034	4,3		365	355	3,0	
Ingresos de terminales	482	472	2,1		147	165	(11,0)	
Negocio Fijo	938	1.036	(9,5)		311	338	(8,1)	
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	664	750	(11,5)		217	248	(12,3)	
Ingresos de voz y acceso	267	276	(3,3)		91	87	4,4	
Otros	7	10	(32,0)		3	3	(20,1)	
OIBDA	918	986	(6,8)		315	358	(12,0)	
Margen OIBDA	25,0%	25,5%	(0,4 p.p.)		25,7%	27,2%	(1,5 p.p.)	
CapEx	468	452	3,4		171	181	(5,5)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	451	533	(15,5)		144	177	(18,7)	
TELEFÓNICA IRLANDA								
Importe neto de la cifra de negocios	413	474	(12,9)		135	161	(16,1)	
Ingresos de servicio móvil	371	432	(14,0)		121	144	(15,6)	
Ingresos de datos	187	190	(1,7)		62	63	(1,1)	
Ingresos de terminales y otros	41	42	(1,6)		14	18	(20,2)	
OIBDA	80	95	(15,4)		29	38	(24,6)	
Margen OIBDA	19,5%	20,0%	(0,6 p.p.)		21,2%	23,6%	(2,4 p.p.)	
CapEx	42	49	(14,1)		16	16	(4,2)	
OpCF (OIBDA-CapEx)	38	46	(16,7)		13	22	(39,8)	
TELEFÓNICA REP. CHECA (5)								
Importe neto de la cifra de negocios	1.382	1.502	(8,0)	(6,0)	451	502	(10,1)	(7,6)
Negocio Móvil	792	872	(9,2)	(7,4)	257	293	(12,3)	(10,1)
Ingresos de servicio móvil	739	830	(11,0)	(9,2)	240	279	(13,8)	(11,7)
Ingresos de datos	233	228	2,2	4,3	81	77	4,8	7,5
Ingresos de terminales y otros	54	43	25,7	28,1	16	14	17,2	20,0
Negocio Fijo	590	630	(6,4)	(4,1)	195	209	(6,8)	(3,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	300	298	0,6	3,1	98	100	(2,1)	0,9
Ingresos de voz y acceso	286	328	(12,8)	(10,6)	95	108	(11,7)	(8,9)
Otros	4	4	(1,1)	1,3	2	1	39,7	43,6
OIBDA	545	615	(11,4)	(9,5)	189	210	(10,0)	(7,5)
Margen OIBDA	39,4%	41,0%	(1,5 p.p.)		41,9%	41,9%	0,0 p.p.	
CapEx	134	158	(15,1)	(13,2)	48	71	(32,8)	(30,9)
OpCF (OIBDA-CapEx)	411	458	(10,2)	(8,2)	141	139	1,7	4,6

Notas:

- OIBDA 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.

(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 y 4 millones en el tercer trimestre de 2013.

(4) CapEx incluye 716 millones de euros por el espectro adquirido en 2013.

(5) Incluye Eslovaquia.

04

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Part
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Venezuela	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica del Perú	98,5
Telefónica Móviles Perú	98,5
Telefónica Chile	97,9
Telefónica Brasil	73,9
Telefónica Colombia	70,0
Telefónica Móviles El Salvador	60,0
Telefónica Móviles Guatemala	60,0
Telefonía Celular Nicaragua	60,0
Telefónica Móviles Panamá	60,0

TELEFÓNICA EUROPA

	% Part
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telefónica Reino Unido	100,0
Telefónica Irlanda (1)	100,0
Telefónica Alemania	76,8
Telefónica República Checa (2) (3)	69,4
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
Tuenti (4)	91,4

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

(2) El 5 de noviembre la participación ascendía al 70,8% incluyendo la autocartera. Ese mismo día Telefónica anunció la venta del 65,9% de Telefónica República Checa, manteniendo una participación del 4,9% en la compañía.

(3) Incluye el 100% de Telefónica Eslovaquia.

(4) El 6 de noviembre Telefónica anunció el aumento de su participación en Tuenti hasta el 100%.

OTRAS PARTICIPACIONES

	% Part
Telefónica de Contenidos	100,0
T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)	100,0
Telco SpA (1)	66,0
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	22,0
China Unicom	5,0
BBVA	0,8
Portugal Telecom	0,5

(1) Telefónica posee una participación indirecta en el capital ordinario (con derecho a voto) de Telecom Italia a través de Telco de, aproximadamente, un 14,96%. 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 10,28%.

ANEXOS

Cambios en el Perímetro

Durante los nueve primeros meses de 2013 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- En el mes de julio se hizo efectiva la venta por parte de Telefónica S.A de un 40% de sus activos en Guatemala, El Salvador, Nicaragua, y Panamá. El importe ascendió a 500 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 377 millones de euros a la fecha del desembolso). El Grupo Telefónica mantiene el control de estos activos, que continúan en el perímetro de consolidación por el método de integración global.
- El 24 de septiembre Telefónica alcanzó un acuerdo, en virtud del cual, suscribió y desembolsó un aumento de capital en Telco,S.p.A, mediante aportación en efectivo de 323.772.468 euros, recibiendo acciones sin derecho a voto. Como resultado de dicha ampliación de capital, la participación de Telefónica en el capital con derecho de voto de Telco, S.p.A. se mantiene sin modificación (esto es, en el 46,18% actual), si bien su participación económica alcanza ahora un 66%. De este modo, se mantiene inalterado el actual *governance* de Telco, S.p.A y, por tanto, todas las obligaciones de Telefónica de abstenerse de participar o influir en aquellas decisiones que afecten a los mercados en los que ambas compañías están presentes. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

AVISO LEGAL

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)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Gonzalo Borja (gonzalo.borjadelsur@telefonica.com)

ir@telefonica.es

www.telefonica.es/accionistaseinversores