

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Mejora en las tendencias de crecimiento.**

- Foco en valor: LTE (+25% interanual; ganancia neta trimestral de +4,9M), “smartphones” (+7%; +2,9M), FTTx y cable (+21%; +550k), contrato móvil (+7%; +1,9M), TV de Pago (+6%; +109k).
- Los **ingresos** del trimestre **11.699M€** (-8,3% interanual) aceleran su crecimiento orgánico al +2,7%.
- El **OIBDA**, **4.038M€** (-1,4% frente a julio-septiembre 2017), aumenta un 4,1% orgánico interanual, con expansión de margen de 0,4 p.p. (+2,4 p.p. reportado). El OIBDA del trimestre recoge los impactos siguientes:
  - nueva sentencia judicial favorable (307M€) y contingencias en T. Brasil (-110M€).
  - ajuste por hiperinflación en Argentina (-123M€).
  - gastos de reestructuración (-34M€), plusvalías por venta de torres (24M€) y de sociedades digitales (21M€) y la adopción de la normativa contable NIIF 15 (15M€).
- El **beneficio neto** alcanza 1.139M€ en el trimestre y crece un 35,8% interanual (0,21€ por acción; +39,8%).

- **Optimización de capacidades para un futuro digital sostenible.**

- 49,0M de UUll pasadas con red propia de FTTx/Cable (+15% interanual) y cobertura LTE del 75% (+6 p.p.).
- Continua evolución hacia redes inteligentes y avance en generación de eficiencias de digitalización.

- **Proceso sostenido de desapalancamiento.**

- El **flujo de caja libre** (2.957M€ en enero-septiembre 2018) aumenta un 0,9% interanual excluyendo espectro.
- La **deuda neta** (42.636M€ a septiembre; -9,7% interanual) se reduce por 6º trimestre consecutivo (-957M€).

- **La Compañía revisa al alza los objetivos y reitera el dividendo anunciado para 2018.**

- Se revisa al alza el crecimiento de ingresos a en torno al 2% (vs. en torno al 1% anterior), a pesar del impacto negativo de la regulación (aproximadamente 0,9 p.p.).
- El objetivo de margen OIBDA (crecimiento en torno al 0,5 p.p.) y el CapEx/Ventas excluyendo espectro (en torno al 15%) se reiteran.

- **T. España;** el trimestre con mejor actividad comercial en, al menos, 10 años, enfocado en clientes de alto valor. Ganancia neta; +81k en Fusión, +370k contrato móvil; +79K banda ancha, +306k fibra (+155k minorista y +151k mayorista) y +101k en TV de Pago. Los ingresos se mantienen estables (+0,1%) y el margen OIBDA se sitúa en 40,5% a pesar del rotundo éxito comercial.
- **T. Brasil;** sólido crecimiento del OIBDA en el trimestre (+5,5% orgánico), expansión del margen OIBDA por 7º trimestre consecutivo (+2,3 p.p.), récord de conexiones de fibra y 980k de ganancia neta de contrato.
- **T. Deutschland;** buen pulso comercial en el trimestre tras la actualización del portfolio “O2 Free”. Los ingresos de servicio móvil ex-regulación se mantienen estables y el margen OIBDA aumenta 0,3 p.p. orgánico interanual.
- **T. UK;** continúa la aceleración del crecimiento de ingresos (+7,9% interanual orgánico) y OIBDA (+9,8%) y el margen OIBDA se expande 0,5 p.p., manteniendo un churn de contrato líder en el mercado.
- **T. Hispam Sur** mantiene sólido crecimiento de ingresos y OIBDA en el trimestre (+11,2% y +5,4% interanual orgánico respectivamente), con ganancia neta de contrato positiva por 4º trimestre consecutivo.
- **T. Hispam Norte;** la fuerte actividad comercial en valor permite la vuelta al crecimiento de ingresos (+0,4% orgánico interanual) y estabilidad del OIBDA excluyendo regulación (-0,6%).



## Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

*“Los resultados trimestrales reflejan la sólida ejecución de nuestras prioridades estratégicas. En primer lugar, siguen creciendo los clientes de alto valor y su ingreso medio, con un fuerte nivel de altas netas en contrato móvil (incluyendo la mejor cifra de los últimos diez años en España), LTE, fibra y televisión de pago. Más y mejores clientes, que unido a la estabilidad del churn, se traduce en una mayor sostenibilidad del negocio. Si añadimos la mayor cobertura en redes de alta velocidad, las eficiencias que ya estamos capturando en digitalización y simplificación o lanzamientos como Movistar Home a través de AURA, se refuerza nuestro posicionamiento futuro.*

*Por otro lado, los ingresos y la generación de caja operativa aceleran su crecimiento orgánico, el flujo de caja libre alcanza los 3.000 millones de euros, aumentando un 0,9% frente al año anterior excluyendo espectro y la deuda neta se reduce por sexto trimestre consecutivo.*

*Las mejores tendencias de crecimiento, la fortaleza y solidez del negocio en el tercer trimestre y el buen posicionamiento operativo en los principales mercados nos permiten revisar al alza nuestro objetivo de crecimiento de ingresos para 2018.”*

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

	enero - septiembre			% Var			ene - sep *			julio - septiembre			% Var			jul - sep *		
	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)						
Importe neto de la cifra de negocios	35.776	(7,9)	2,2	35.826	11.699	(8,3)	2,7	11.722	3.188	0,1	0,1	3.188						
Telefónica España	9.453	0,5	0,5	9.457	3.188	0,1	0,1	3.188	5.337	1.830	(1,1)	(1,5)	1.823					
Telefónica Deutschland	5.355	(0,7)	(1,0)	5.337	1.721	7,4	7,9	1.737	4.945	2,8	5,5	5.006						
Telefónica UK	4.945	2,8	5,5	5.006	7.572	(17,0)	0,2	7.567	2.345	(20,1)	(1,0)	2.348						
Telefónica Brasil	7.572	(17,0)	0,2	7.567	4.689	(23,8)	9,1	4.698	1.315	(32,3)	11,2	1.326						
Telefónica Hispam Sur (1)	4.689	(23,8)	9,1	4.698	3.038	(6,5)	(0,7)	3.041	1.041	0,3	0,4	1.042						
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	3.038	(6,5)	(0,7)	3.041	725	2,5	8,4	721	259	27,3	25,6	258						
Otras sociedades y eliminaciones	725	2,5	8,4	721	597	9,1	13,6	592	231	30,6	33,6	230						
Telxius	597	9,1	13,6	592	11.999	(2,0)	3,8	11.999	4.038	(1,4)	4,1	4.024						
OIBDA	12.035	(2,0)	3,8	11.999	3.797	1,8	(0,2)	3.800	1.290	(1,2)	(1,3)	1.290						
Telefónica España	3.797	1,8	(0,2)	3.800	1.352	2,6	0,2	1.325	470	2,9	(0,5)	461						
Telefónica Deutschland	1.352	2,6	0,2	1.325	1.343	6,5	8,1	1.345	464	12,6	9,8	455						
Telefónica UK	1.343	6,5	8,1	1.345	3.332	5,4	5,7	3.317	1.075	5,0	5,5	1.072						
Telefónica Brasil	3.332	5,4	5,7	3.317	1.236	(29,3)	8,4	1.237	311	(45,1)	5,4	317						
Telefónica Hispam Sur (1)	1.236	(29,3)	8,4	1.237	748	(19,5)	(6,1)	751	314	(0,6)	(8,0)	316						
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	748	(19,5)	(6,1)	751	227	85,1	100,1	223	114	n.s.	n.s.	113						
Otras sociedades y eliminaciones	227	85,1	100,1	223	280	6,9	11,5	276	107	29,1	30,9	105						
Telxius	280	6,9	11,5	276	Margen OIBDA	33,6%	2,0 p.p.	0,5 p.p.	34,5%	2,4 p.p.	0,4 p.p.							
					Telefónica España	40,2%	0,5 p.p.	(0,3 p.p.)	40,5%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)							
					Telefónica Deutschland	25,2%	0,8 p.p.	0,3 p.p.	25,7%	1,0 p.p.	0,3 p.p.							
					Telefónica UK	27,2%	0,9 p.p.	0,6 p.p.	26,9%	1,2 p.p.	0,5 p.p.							
					Telefónica Brasil	44,0%	9,4 p.p.	1,9 p.p.	45,9%	10,9 p.p.	2,3 p.p.							
					Telefónica Hispam Sur (1)	26,4%	(2,1 p.p.)	(0,2 p.p.)	23,7%	(5,5 p.p.)	(1,5 p.p.)							
					Telefónica Hispam Norte (2)(3)	24,6%	(4,0 p.p.)	(1,5 p.p.)	30,2%	(0,3 p.p.)	(2,6 p.p.)							
					Otras sociedades y eliminaciones	31,3%	n.s.	4,9 p.p.	43,9%	n.s.	7,0 p.p.							
					Telxius	46,8%	(0,9 p.p.)	(0,9 p.p.)	46,0%	(0,5 p.p.)	(0,9 p.p.)							
Resultado operativo (OI)	5.454	6,0	11,1	5.454	1.926	8,6	12,6	1.926	1.139	35,8								
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	2.721	11,6		2.721	0,21	39,8		0,21	39,8									
Resultado por acción básico (euros)	0,46	6,1		0,46	Inversión (CapEx)	5.680	(4,7)	5,0	1.795	(26,9)	4,2							
					Telefónica España	1.157	5,4	4,8	379	(3,4)	(5,2)							
					Telefónica Deutschland	740	7,5	7,6	316	24,5	24,5							
					Telefónica UK	1.202	99,1	3,0	210	26,7	25,0							
					Telefónica Brasil	1.422	(6,0)	14,0	530	(11,3)	9,4							
					Telefónica Hispam Sur (1)	685	(26,9)	10,8	178	(39,1)	18,0							
					Telefónica Hispam Norte (2)(3)	297	(67,5)	(30,5)	133	(79,2)	(21,6)							
					Otras sociedades y eliminaciones	178	(13,8)	(9,5)	45	(59,8)	(62,1)							
					Telxius	132	(2,7)	4,6	34	(56,7)	(58,3)							
Espectro	612	21,9	26,5	612	19	(96,3)	(92,5)	19	(96,3)	(92,5)								
Telefónica España	7	-	-	7	7	-	-	7	-	-								
Telefónica Deutschland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-								
Telefónica UK	588	-	-	588	-	-	-	-	-	-								
Telefónica Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-								
Telefónica Hispam Sur (1)	17	(40,6)	41,6	17	11	(59,3)	7,0	11	(59,3)	7,0								
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-								
OpCF (OIBDA-CapEx)	6.354	0,7	2,9	6.354	2.243	36,8	4,0	2.243	36,8	4,0								
Telefónica España	2.641	0,2	(2,2)	2.641	911	(0,3)	0,4	911	(0,3)	0,4								
Telefónica Deutschland	612	(2,8)	(7,3)	612	154	(24,0)	(28,8)	154	(24,0)	(28,8)								
Telefónica UK	141	(78,5)	12,8	141	249	2,8	(0,9)	249	2,8	(0,9)								
Telefónica Brasil	1.910	15,8	(1,9)	1.910	545	27,8	0,2	545	27,8	0,2								
Telefónica Hispam Sur (1)	551	(32,1)	5,7	551	133	(51,6)	(5,5)	133	(51,6)	(5,5)								
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	451	n.s.	16,8	451	181	c.s.	8,4	181	c.s.	8,4								
Otras sociedades y eliminaciones	48	c.s.	c.s.	48	69	c.s.	c.s.	69	c.s.	c.s.								
Telxius	148	17,3	18,9	148	72	n.s.	n.s.	72	n.s.	n.s.								

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

(\*) Resultados de enero-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 18) facilitados a efectos puramente comparativos.

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

(1) Telefónica Hispam Sur incluye Argentina, Chile, Peru y Uruguay.

(2) Telefónica Hispam Norte incluye Colombia, Mexico, Venezuela, Central America y Ecuador.

(3) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT en Colombia y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados en el negocio fijo T. Colombia desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.

**Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada periodo), y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

## AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones e información de futuro (de ahora en adelante "manifestaciones") sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a posibles compras, desinversiones u otras operaciones, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «predicción», «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o variaciones de dichas expresiones. Estas manifestaciones reflejan las opiniones de Telefónica respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los expresados en estas manifestaciones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Telefónica ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta fecha, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

En octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de julio de 2016. La información relativa a las MAR que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 47 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes a 2018, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 13 del pdf registrado.

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

**" Para mayor información, consultar la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2018 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: [www.telefonica.com](http://www.telefonica.com)"**

