

Telefónica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – MARZO 2019

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	5
• Digitalización y Monetización	9
• Telxius	12

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	19
Telefónica Deutschland	23
Telefónica UK	26
Telefónica Brasil	28
Telefónica Hispanoamérica Sur	31
• Argentina, Chile, Perú	
Telefónica Hispanoamérica Norte	40
• Colombia, México	

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	47
Cambios en el Perímetro	48
Medidas alternativas del rendimiento	49

La información financiera correspondiente a enero-marzo de 2019 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). El Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. La información financiera presentada en periodos anteriores a 1 de julio de 2018 no ha sido reexpresada.

El modelo de gestión de Telefónica, regional e integrado, determina que la estructura jurídica de las sociedades no sea relevante para la presentación de la información financiera de la Compañía. Así, los resultados operativos de cada una de dichas unidades de negocio se presentan con independencia de su estructura jurídica. Con objeto de presentar la información por unidades de negocio, se han excluido de los resultados operativos de cada unidad de negocio aquellos gastos e ingresos derivados de las facturaciones entre compañías que forman parte del perímetro de consolidación de Telefónica por el uso de la marca y acuerdos de gestión y se incorporan a nivel regional los proyectos gestionados de manera centralizada. Esta forma de presentación no afecta a los resultados consolidados de Telefónica.

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los resultados del primer trimestre se encuentran afectados por la salida del perímetro de consolidación de T. Guatemala, con fecha 1 de enero de 2019, y de Antares, con fecha 1 de febrero de 2019, detrayendo 0,4 p.p. del crecimiento interanual de los ingresos y 0,3 p.p. del OIBDA y restando un total de 2,8M de accesos (2,4M prepago móvil).

Así, la base de **accesos** del grupo Telefónica se sitúa en 352,4M a marzo de 2019, estable interanualmente excluyendo cambios en el perímetro. Durante el trimestre se acelera el crecimiento del ingreso medio por cliente al 4,2% interanual orgánico (+3,8% el trimestre anterior) a la vez que el churn se mantiene estable, gracias al foco estratégico en clientes de alto valor, que continúan mostrando un sólido crecimiento.

Comercialmente destacan: i) los accesos **LTE**, que totalizan 121,5M (+18% interanual), con una ganancia neta trimestral de 4,1M y una penetración del 49% (+9 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (124,8M; +6% interanual), que registran ganancia neta trimestral de 1,1M y ya suponen el 47% del total (+3 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+3% interanual; 166,2M), alcanzan una penetración del 68% (+4 p.p. interanual); iv) **FTTx/Cable** (13,6M; +18% interanual) que registra una ganancia neta trimestral de 368k y supone ya el 63% del total de accesos de banda ancha fija (+9 p.p. interanual), con una cobertura de 51,8M de UUII pasadas con red propia (+13% interanual); y v) **TV de pago** (8,8M; +3% interanual).

Asimismo, la variación reportada de los resultados consolidados del primer trimestre de 2019 refleja la adopción de la normativa contable NIIF 16 desde 1 de enero de 2019 (los resultados de enero-marzo 2018 se reportan bajo la NIC-17). La variación orgánica excluye el efecto del cambio contable a NIIF 16 en el primer trimestre 2019 (+414M€ en OIBDA, -384M€ en amortización del inmovilizado, -53M€ en gastos financieros netos y -17M€ en el resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante). Asimismo, el estado de situación financiera consolidado a 31 de marzo de 2019 refleja pasivos por arrendamientos, incluyendo los mantenidos para la venta, por importe de 7.439M€.

Por otra parte, la evolución de los tipos de cambio tiene un impacto negativo en los resultados reportados de la Compañía, principalmente por la depreciación frente al euro del peso argentino y del real brasileño. Así, en el primer trimestre de 2019 las divisas reducen en 4,9 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y en 4,7 p.p. el del OIBDA. Sin embargo, el impacto negativo de la depreciación de monedas a nivel OIBDA (-180M€ en el primer trimestre de 2019) se reduce significativamente en términos de generación de caja (-74M€).

Adicionalmente, el Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. El ajuste por inflación ha tenido un impacto negativo en los resultados consolidados del Grupo Telefónica de enero-marzo (-34M€ en ingresos, -22M€ en OIBDA, -68M€ en OI y -6M€ en CapEx).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (11.979M€ en enero-marzo) desciende un 1,7% interanual en el trimestre, por el efecto de la depreciación de divisas comentado anteriormente. Si bien, en términos orgánicos los ingresos continúan su tendencia de aceleración del crecimiento interanual y aumentan 0,8 p.p. frente al trimestre anterior hasta el +3,8% apoyados en la significativa mejora de los ingresos de servicio (+2,6%; +1,3 p.p. secuencial). Los ingresos por venta de terminales siguen mostrando un fuerte crecimiento (+15,6%; +18,5% en el trimestre anterior).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-0,8 p.p. en el trimestre), los ingresos acelerarían su crecimiento hasta el 4,6% interanual orgánico (+3,9% en el trimestre anterior).

La compañía continúa avanzando en el proceso de transformación de sus ingresos enfocado a la monetización de datos y servicios digitales, alcanzando los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad el 56% del total de ingresos del primer trimestre de 2019 (+3 p.p. interanual). Asimismo, los ingresos asociados a la venta de terminales aumentan su peso hasta el 11% (+1 p.p. interanual), mientras que la voz y el acceso se reducen en 4 p.p. hasta menos de un tercio del total.

Los **gastos por operaciones** (8.114M€ en enero-marzo) se reducen en el trimestre un 4,9% interanual, afectados por el impacto anteriormente mencionado de la aplicación de la nueva norma contable NIIF 16, así como por la evolución de las divisas.

Adicionalmente, en el primer trimestre se han registrado 47M€ de provisiones por gastos de reestructuración (23M€ en T. España, 23M€ en T. Deutschland y 1M€ en Otras Compañías), que afectan a las partidas de gastos de personal (1M€) y otros ingresos (gastos) netos (46M€). En enero-marzo de 2018 se registraron 18M€ por este concepto.

Así, en términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 5,4% interanual en el primer trimestre, acelerando su crecimiento en 1,1 p.p. frente al trimestre anterior, fundamentalmente por el incremento del gasto de personal y mayores gastos de red y sistemas. Los aprovisionamientos aumentan un 7,3% interanual por el fuerte consumo de terminales de alta gama, mayores gastos de contenidos y mayores gastos asociados al incremento del negocio de TI, a pesar de ahorros en interconexión. Los otros gastos operativos aumentan (+3,7% frente a enero-marzo 2018), tras registrar mayores gastos de desarrollo de red y sistemas, así como de gestión de clientes. El gasto de personal aumenta un 5,4% interanual en el trimestre principalmente afectado por la actualización de salarios en Argentina, a pesar de los ahorros generados en España, Alemania y Brasil por los planes de reestructuración de plantilla.

La plantilla promedio de enero-marzo 2019 se sitúa en 119.111 empleados (-3,0% interanual).

Otros ingresos (gastos) netos ascienden en el trimestre a 72M€ (5M€ en enero-marzo 2018), afectados por una plusvalía por cesión de derechos futuros asociados a una cartera de reclamaciones en España (+103M€) y la provisión por gastos de reestructuración antes mencionada (-46M€). En términos orgánicos estos ingresos descienden un 22,2% interanual en el trimestre.

El **resultado de enajenación de activos** del primer trimestre totaliza 118M€ (12M€ en el mismo periodo de 2018), destacando el impacto en OIBDA de plusvalías netas por la venta de compañías (86M€, fundamentalmente Antares) y por la venta de activos en T. Colombia (12M€).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** (4.264M€ en enero-marzo) aumenta un 10,3% interanual en el trimestre afectado positivamente por el impacto de la nueva norma contable NIIF 16, a pesar del efecto negativo del tipo de cambio.

En términos orgánicos, el OIBDA aumenta un 1,0% interanual en el trimestre a pesar del crecimiento de los gastos operativos, gracias a la aceleración del crecimiento de los ingresos y a los ahorros de la digitalización y simplificación, entre otras medidas de control de costes. Excluyendo el impacto de la regulación (-0,6 p.p. en el trimestre), el OIBDA aumentaría un 1,7% interanual orgánico.

El OIBDA subyacente asciende a 3.730M€ en el trimestre (-3,9% interanual) y excluye el impacto de la adopción de la norma contable NIIF 16 (+414M€), la plusvalía por la cesión de derechos futuros asociados a una cartera de reclamaciones en España (+103M€), plusvalías netas por la venta de compañías (+86M€), gastos de reestructuración (-47M€) y el ajuste por hiperinflación en Argentina (-22M€).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 35,6% en el trimestre y se expande 3,9 p.p. interanual (-0,9 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.614M€ en el trimestre y aumenta un 17,4% interanual, afectado por el impacto de la adopción de la norma NIIF 16 anteriormente mencionado. En términos orgánicos aumenta un 1,9%

interanual fundamentalmente por la mayor amortización en T. Brasil, tras el crecimiento de los activos asociados a la aceleración del proyecto de fibra y en T. Deutschland, consecuencia de la consolidación de la red móvil.

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 1.650M€ en el trimestre y aumenta un 0,7% interanual. En términos orgánicos se mantiene prácticamente estable (-0,1% interanual).

Los **gastos financieros netos** del trimestre (411M€) aumentan un 7,7% frente al mismo periodo del año anterior afectados por la adopción de la norma NIIF 16 (-6,3% excluyendo dicho efecto).

El **gasto por impuesto** en el primer trimestre asciende a 234M€, un 34,8% menos frente al mismo periodo del año anterior, fundamentalmente por mayor reparto de “juros sobre capital propio” en Brasil y otros efectos.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del trimestre (83M€) aumenta un 30,8% interanual, principalmente por los mayores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Brasil, T. Centroamérica y Telxius.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en el primer trimestre alcanza 926M€ y aumenta un 10,6% interanual.

En términos subyacentes el resultado neto asciende a 971M€ en enero-marzo (+1,1% interanual), tras excluir impactos por importe neto de -46M€:

- en negativo: i) amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra (-100M€), ii) el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina (-60M€), iii) la adopción de la norma contable NIIF 16 (-17M€) y iv) gastos de reestructuración (-34M€).
- en positivo: i) plusvalías netas por la venta de compañías (+88M€) y ii) plusvalía por la cesión de derechos futuros asociados a una cartera de reclamaciones en España (+77M€).

El **resultado básico por acción** asciende a 0,16€ en el trimestre y aumenta un 33,8% interanual, reflejando un menor gasto asociado a ofertas de recompra sobre bonos híbridos, así como ahorros en sus cupones. En términos subyacentes totaliza 0,18€ en enero-marzo (+2,6% interanual).

El **CapEx** de enero-marzo totaliza 1.554M€ (+4,3% interanual) e incluye 18M€ de espectro en T. Centroamérica. En términos orgánicos, aumenta un 11,2% afectado por distinto calendario de ejecución y continúa enfocado en acelerar la excelencia de la conectividad (despliegue de redes ultra rápidas, incremento de la capacidad y virtualización de la red) y la mejora de la calidad y experiencia del cliente (aplicación de la Inteligencia Artificial en las plataformas tecnológicas de la Compañía).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 2.710M€ en enero-marzo 2019 y aumenta un 14,2% interanual (-5,3% orgánico, afectado por distinto calendario de ejecución del CapEx).

Los **pagos de intereses** del trimestre (673M€) se reducen un 3,6% interanual. Excluyendo el impacto de la adopción de la norma NIIF 16, los pagos de intereses caen un 9,0% principalmente por la reducción de deuda, situando el coste efectivo de los últimos doce meses en el 3,39% a marzo de 2019 (3,57% a marzo de 2018).

Como resultado de la devolución extraordinaria de 702M€ en España, el **pago de impuestos** ha supuesto un cobro de 676M€. Eliminando ese efecto, el pago está alineado con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior.

El **capital circulante** consume 711M€ en enero-marzo 2019 impactado fundamentalmente por la estacionalidad del CapEx y prepagos de tasas y contenidos, parcialmente compensados por la aplicación de la decisión judicial en Brasil, destacando la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos. Frente a enero-marzo 2018 mejora en 229M€, fundamentalmente por la aplicación de la decisión judicial en Brasil anteriormente mencionada y el impacto de la adopción de la normativa NIIF 16.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 0M€ en el primer trimestre de 2019 frente a 168M€ en el mismo periodo de 2018, que reflejaban el pago de un dividendo extraordinario a los accionistas de Telxius (166M€).

Así, el flujo de caja libre excluyendo la amortización del principal de los pasivos por arrendamientos asciende a 1.908M€ en enero-marzo 2019. Si bien, incluyendo estos pagos (-500M€), el **flujo de caja libre** asciende a 1.408M€ en enero-marzo 2019 y aumenta 2,6 veces interanual.

La **deuda neta financiera** a marzo 2019 (40.381M€) se reduce en 693M€ respecto al cierre de 2018 gracias a la generación de caja libre (1.408M€) y las desinversiones financieras netas principalmente por la venta de Antares y T. Guatemala (139M€). En sentido contrario, los factores que incrementan la deuda son; i) la retribución al accionista (46M€, incluyendo la sustitución de instrumentos de capital y el pago de sus cupones) ii) los compromisos de origen laboral (239M€) y otros factores por importe neto de 570M€ (el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring, el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas y las compensaciones parciales ya realizadas de las sentencias judiciales favorables en Brasil en 2018).

Incluyendo eventos posteriores al cierre del trimestre, pendientes del cierre de la venta de las operaciones, la deuda neta financiera se reduciría adicionalmente en aproximadamente 1.700M€.

Por otra parte, tras la adopción de la norma NIIF 16 los pasivos por arrendamientos, incluidos los mantenidos para la venta, ascienden a 7.439M€. La deuda neta financiera incluyendo arrendamientos asciende a 47.820M€.

En enero-marzo 2019, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 4.437M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo) y se centra en mantener una sólida posición de liquidez, así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos bajos). Así, a cierre de marzo, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 10,2 años (frente a 9,0 años en diciembre de 2018).

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destacan:

- En enero, Telefónica Emisiones, S.A.U., cerró su primera emisión de bonos verdes, la primera del sector de telecomunicaciones a nivel global, obteniendo un importe de 1.000M€ con vencimiento en febrero de 2024 y cupón anual de 1,069%.
- En marzo, Telefónica Emisiones, S.A.U., cerró una emisión de un bono en dólares americanos por importe de 1.250M USD a 30 años y cupón de 5,520%.
- En marzo, Telefónica Europe, B.V., lanzó dos transacciones de forma simultánea. Por una parte, una emisión de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., por un importe de 1.300M€ y amortizable a partir de 6 años desde la fecha de emisión. Por otra parte, una oferta de recompra sobre dos referencias de híbridos existentes en euros, mediante la cual se ha recomprado un nominal de 935M€ y que, junto al ejercicio de recompra de los valores híbridos de marzo de 2018, ha supuesto extender el plazo medio a partir del cual son amortizables, desde 3,2 años a 4,9 años, y reducir el cupón medio pagado en 102 p.b., desde 5,16% a 4,14%.
- En marzo, Telefónica Emisiones, S.A.U., cerró una emisión de deuda senior por un importe de 1.000M€ (vencimiento marzo de 2029 y cupón anual 1,788%).

Con posterioridad al cierre, Telefónica del Perú cerró una emisión en el mercado internacional por importe de 1.700 millones de soles peruanos con vencimiento en abril de 2027 y cupón anual de 7,375%.

Por otra parte, Telefónica Deutschland Holding lanzó una emisión de instrumentos de deuda en el mercado local con plazos de hasta 10 años y un volumen de 360M€.

A lo largo del trimestre, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores, o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, por un importe de 207M€ equivalentes (120M€ equivalentes en enero-marzo de 2018).

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocial vivo de aproximadamente 1.707M€ a cierre de marzo.

A finales de marzo, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.651M€ (12.193M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 23.980M€.

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas excluyendo el efecto del cambio contable a NIIF 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra. Se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina.

Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

La **conectividad excelente** basada en la transformación y simplificación de la red y la aplicación de la Inteligencia Artificial en las plataformas tecnológicas de la Compañía es la clave para ser relevantes.

→ La industrialización del proceso de despliegue y conexión de **fibra** supone una clara ventaja competitiva tanto en España como en Latinoamérica (Brasil, Chile, Argentina, Perú y Ecuador) debido al menor tiempo de instalación (-41% en equipos de cliente en España), coste de despliegue (-50% en los últimos cinco años en España) y coste de mantenimiento (tasa de averías un 50% inferior al cobre en España y Brasil).

La exponencial evolución tecnológica que soporta la fibra durante su larga vida útil ha comenzado ya. Así, el desarrollo propio de la nueva generación de fibra ("XGS-PON"), que amplía su velocidad hasta 10 Gbps simétricos, y la interoperabilidad de equipos de cliente y equipos de fibra permitirán iniciar despliegues comerciales a pequeña escala en España y Brasil en 2019.

En paralelo, la nueva arquitectura de la red de acceso de fibra "Open Access" la está dotando de mayor control y flexibilidad para la introducción y gestión de servicios y funciones de red virtuales.

Por otra parte, la migración de accesos de cobre a VoIP avanza y alcanza el 35% de las líneas de voz y el 59% de las líneas de banda ancha permitiendo reducir equipos de red y capturar ahorros operativos (espacio, energía y mantenimiento).

La cobertura de **FTTx/cable** del Grupo alcanza 84,9M de UUll (51,8M en red propia; +13% interanual; 21,8M FTTH en España, 20,0M en Brasil y 10,0M FTTx/cable en Hispam (+34% interanual)); y los accesos de fibra y cable minoristas conectados ascienden a 13,6M (+18% interanual). Estos accesos de banda ancha ultrarrápida

representan un 63% de los accesos de banda ancha (+9 p.p. interanual). Además, en España hay 1,7M de accesos de fibra mayoristas (x2 interanual) impulsados por acuerdos con los principales operadores del mercado.

- En **LTE** la cobertura alcanza el 78% (+5,3 p.p. interanual; 95% en Europa y 72% en Latinoamérica) y el tráfico el 71% del total. Este despliegue es cada vez más eficaz debido a la mayor eficiencia espectral en 4G (x2,4 vs 3G) y al espectro liberado en 2G y dedicado a 4G (56% en 2019 vs 40% en 2016). Este efecto se ampliará a medida que aumente el uso de VoLTE (7% del tráfico total de voz) y se ralentice el crecimiento del tráfico 3G.

La tecnología **5G** que ofrecerá nuevas capacidades de red, aplicables principalmente en el segmento empresarial, ya se está probando:

- En España, en el Proyecto Ciudades Tecnológicas 5G con equipamiento de validación de la tecnología en un entorno real (Talavera y Segovia).
 - En Alemania, con un piloto con Samsung sobre tecnología inalámbrica (26 GHz) y en el Reino Unido con un piloto 4.9G en el "O2 Arena".
 - Con avances en 4.5G y "Massive MIMO", uso de "OpenRAN" para el mayor control de la cadena de valor (HW y SW) y pruebas de capacidad de "Open Source MANO" en la orquestación de "Network Slices" (distintas características de servicio) sobre una misma infraestructura.
- La transformación del **núcleo de la red de datos** (red IP) unificando su arquitectura y acercando la inteligencia de red al cliente alcanza el 35% y redundando en una menor necesidad de inversión para soportar el mismo nivel de tráfico (-40% frente a la anterior tecnología IP). Asimismo, la transformación de las **redes ópticas de transporte** de tráfico IP se encuentra ya en torno al 25%.
 - Actualmente, los **equipos de clientes de acceso fijo unificado** ascienden a 32M (5,2M HGU, equipo terminal de fibra y router)
 - El programa de **virtualización "ÚNICA"** que acerca la infraestructura al cliente aumentando su funcionalidad y automatización ya está implementado en 10 países y en desarrollo en nuevas operaciones.

A cierre de marzo, el 66% de los procesos están digitalizados y gestionados en tiempo real (+4 p.p. interanual) y un 30% de la base total de clientes está migrada a sistemas "Full Stack" (+6 p.p. interanual).

El programa de **Transformación Digital E2E** que consigue clientes cada vez más digitales, con mejor experiencia y mayor vinculación a Telefónica, ha permitido capturar en el trimestre en torno al 20% del objetivo de ahorros de 2019 (>340M€ adicionales a los más de 300M€ capturados en 2018). Sus principales ejes son:

- **Mejora de la experiencia digital en el proceso de ventas**
 - Impulso a los canales propios, Marketing Digital y automatización, personalización y contextualización de la oferta mediante "Advanced Analytics".
 - Impulso a las recargas digitales y la autogestión.
 - Todo ello se refleja en un incremento del 12% en las operaciones comerciales realizadas en los canales digitales frente a diciembre de 2018.
- **Digitalización de los canales de atención al cliente**
 - Despliegue de plataformas Cognitivas en "Contact Centers", ya en Brasil y Perú con tráfico significativo y altos niveles de entendimiento y resolución de consultas, y optimización de procesos con "Advanced Analytics" y canales de atención digitales ("chatbots"); lo cual se ha traducido en una reducción interanual del 11% en el trimestre en el número de llamadas atendidas en los centros de atención.

- Impulso a los canales digitales y a su uso para facturas y pagos.
- Transformación de la cadena de suministro con “Blockchain” para garantizar la visibilidad E2E de equipos de clientes.

→ **Automatización de procesos**

- En todos los procesos comerciales y de soporte técnico mediante la robotización con impacto positivo en calidad y en eficiencia de costes.
- Centros de desarrollo de Robots (“Fábricas de Robots”) lanzados en Brasil, España, Alemania y la mayor parte de las operadoras de Hispanoamérica.

Este programa de transformación digital se apalanca en la metodología **Agile Mindset** para acelerar la transformación mediante la priorización y evaluación continua de los proyectos.

Respecto a la oferta del segmento **residencial**, cuyo fin es desarrollar el valor de los clientes, destaca en el trimestre: el impulso al contrato móvil en Alemania y México, la integración de roaming y la opción de transferencia de datos en Argentina, Chile y Colombia, la nueva oferta convergente en Perú y el lanzamiento de “Movistar Play” en México y en Argentina, que completa la integración de este exclusivo servicio de vídeo en todos los países de habla hispana.

En España, las aplicaciones “Movistar Cloud” y “Smart Wifi” lanzadas a finales de 2018 en el marco de la estrategia “Más por Más” en el porfolio de “Fusión”, han impulsado la relación digital con el cliente, la activación de servicios digitales, líneas móviles adicionales y la conexión de nuevos dispositivos del hogar.

La **oferta integrada con terminal** se enfoca hacia los clientes de alto valor, con reducción del subsidio, ofertas financiadas, mayor foco en dispositivos de gama media-alta y en la renovación del terminal de estos clientes, todo ello impulsando el continuo crecimiento de ingresos y la mejora del ARPU y el churn.

En el segmento **empresas**, las capacidades globales (redes cada vez más virtualizadas, 25 centros de datos, 12 de seguridad, 14k agentes) apoyan una oferta “Core Digital” (comunicación, cloud, seguridad) configurable con la integración de un gran ecosistema de soluciones digitales propias y de terceros. Los ingresos de empresas en el trimestre (2.368M€) crecen un 5,9% interanual por mayores ingresos de Grandes Empresas (1.338€; +9,6%) y Pymes (1.030M€, +1,7%), y en particular por ingresos de servicios digitales (495M€; +34% interanual) entre los que destacan Cloud, IoT y Seguridad. Por regiones, los principales países tanto en Europa (1.282M€, +2,8%) como en Latinoamérica (1.086€, +9,3%) aumentan sus ingresos interanualmente.

Los **ingresos de servicios digitales** alcanzan 1.875M€ en enero-marzo (+21,2% interanual):

- Los ingresos de **Vídeo** (40% de los ingresos de servicios digitales) totalizan 745M€ y aceleran su crecimiento (+4,3% interanual) principalmente por los ingresos mayoristas en España. Tras el citado lanzamiento de “Movistar Play” en Argentina y México, la base de accesos de Vídeo asciende a 9,8M (8,8M de TV de pago, +16% interanual en IPTV, y 0,9M accesos activos del servicio OTT “Movistar Play” en Latinoamérica).
- Los ingresos de **Servicios Digitales Avanzados**, orientados a empresas principalmente, sostienen un fuerte avance (+39,5% interanual) hasta los 397M€. En el trimestre destaca:
 - **Cloud** (166M€; +30,4% interanual), con el desarrollo de un *marketplace* con “CloudBlue” (líder en plataformas de soluciones cloud) para soluciones TI como “Office 365” (737K licencias).
 - **IoT** (118M€; +62,0% interanual), que acelera por más servicios en múltiples sectores, 20,4M de accesos IoT conectados (905k en el trimestre) y un nuevo programa que permite a las start-ups de Wayra acceder a la plataforma global de conectividad IoT gestionada.

- **Seguridad** (109M€; +34,6% interanual), con la inauguración del centro de seguridad en el Reino Unido y el cierre de relevantes contratos en el segmento empresarial.

iii) Los **Contenidos** (30% de los ingresos digitales; 569M€ en el trimestre) crecen un 41,9% interanual por la positiva evolución en Brasil.

iv) **Otros Servicios Digitales** (9% de los ingresos digitales; 165M€ en enero-marzo) aumentan un 6,9% interanual principalmente por la publicidad.

Por último, la **cuarta plataforma** impulsa la transformación de la Compañía apoyándose en la normalización de las capacidades de gestión del resto de plataformas y en los datos generados por los clientes, permitiendo desarrollar nuevos servicios, mejorar la experiencia de cliente y tomar decisiones de negocio basadas en datos.

Así, una fuente unificada de capacidades homogéneas para gestión de datos (modelo de datos, API, tecnología) - transparente y alineada con GDPR - está a disposición de todas las operaciones del Grupo y es la base de servicios de IA como Aura.

Aura, que permite a los clientes gestionar sus servicios de forma simple, transparente y segura, ya está disponible en 6 países; en el MWC19 se presentó *Movistar Home*, el asistente para el hogar dotado con Aura, que permite ya realizar videollamadas y, varias alianzas con compañías de diversos sectores (e-commerce, aerolíneas...) que abren el ecosistema del hogar de Telefónica.

Por otra parte, entre los nuevos casos de uso basados en IA con impacto en ingresos y eficiencia, destaca la solución de optimización del despliegue de red móvil y potentes herramientas de marketing (elaboración de portfolios, recomendación de terminales y de acciones comerciales personalizadas).

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del primer trimestre del año de **Telxius** continúan confirmando la consistente evolución del negocio. Tanto los ingresos como el OIBDA mejoran su evolución interanual secuencialmente (aun excluyendo la venta de capacidad excepcional en el cable submarino MAREA, que conecta España y Estados Unidos) gracias a la mejora en la actividad comercial y a la eficiente gestión de costes.

Los **ingresos** de enero-marzo ascienden a 219M€ y crecen un 18,7% interanual, positivamente impactados por la venta de capacidad excepcional mencionada (excluyendo dicho impacto, los ingresos aumentarían un 6,0%). Los ingresos de Torres (84M€) aumentan un 8,0% interanual y los ingresos de Cable (135M€) un 27,4%, si bien excluyendo la venta de capacidad en MAREA crecerían un 4,5%.

El **OIBDA**, afectado positivamente por la nueva normativa contable NIIF 16 (24M€), totaliza 129M€ y aumenta un 18,2% interanual en términos orgánicos (+9,1% excluyendo la citada venta de capacidad excepcional que afecta tanto a ingresos como a gastos; +6,3% en el trimestre anterior).

A nivel operativo en el **negocio de Torres** el "tenancy ratio" mejora hasta 1,37x (+0,03x interanual y +0,01x vs. el cuarto trimestre de 2018) sobre una base de 16.754 torres (75 torres de nueva construcción en enero-marzo principalmente en España, Brasil y Perú; 24 en el primer trimestre de 2018); y en el **negocio del Cable**, tras la puesta en servicio en 2018 de las nuevas infraestructuras submarinas (BRUSA y MAREA), destaca la venta de capacidad excepcional en esta última.

El **CapEx** (9M€) se reduce en un 83,6% respecto a enero-marzo de 2018 debido a la finalización de los citados cables submarinos. Esta variación interanual no es extrapolable para el conjunto del año dado el diferente calendario de ejecución de la inversión.

Todo ello se refleja en un **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** que asciende en el primer trimestre a 120M€ (3,1 veces superior al del primer trimestre del 2018; 2,9 veces excluyendo la venta excepcional de capacidad mencionada).

TELEFÓNICA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	338.190,8	338.830,1	337.396,8	337.051,5	331.995,4	(1,8)
Accesos de telefonía fija (1)	36.674,0	36.281,6	35.733,5	35.273,6	34.262,8	(6,6)
Accesos de datos e internet	21.827,0	21.911,5	22.087,7	22.087,5	21.956,2	0,6
Banda ancha	21.385,9	21.460,2	21.638,0	21.645,2	21.586,5	0,9
FTTx/Cable	11.491,8	12.216,0	12.766,4	13.213,1	13.580,5	18,2
Accesos móviles	271.084,9	271.901,0	270.730,3	270.814,9	266.948,5	(1,5)
Prepago	153.623,2	152.234,0	149.131,7	147.062,0	142.125,6	(7,5)
Contrato	117.461,7	119.667,0	121.598,5	123.752,9	124.822,9	6,3
M2M	16.778,1	17.623,4	18.397,9	19.483,0	20.388,6	21,5
TV de Pago	8.604,9	8.736,1	8.845,3	8.875,4	8.828,0	2,6
Accesos Mayoristas	19.021,1	18.966,5	19.207,0	19.520,0	20.419,6	7,4
Accesos mayoristas fija	4.222,2	4.082,6	3.987,7	3.951,5	3.895,1	(7,7)
Accesos mayoristas móvil	14.798,9	14.883,9	15.219,3	15.568,5	16.524,5	11,7
Total Accesos	357.211,9	357.796,6	356.603,8	356.571,5	352.415,0	(1,3)

- Se excluyen los accesos de T. Guatemala desde 1 de enero de 2019.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP. Desde el primer trimestre de 2018 se reclasifican los accesos del segmento empresas en España.

TELEFÓNICA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	43,3%	44,0%	44,9%	45,7%	46,8%	3,4 p.p.
Smartphones ('000)	161.572,5	163.886,0	166.794,1	167.693,5	166.241,7	2,9
Penetración smartphones (%)	64,4%	65,3%	66,9%	67,5%	68,2%	3,8 p.p.
LTE ('000)	102.910,4	106.617,8	111.529,1	117.369,5	121.494,0	18,1
Penetración LTE (%)	40,5%	41,9%	44,2%	46,7%	49,3%	8,8 p.p.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	11.979	12.190	(1,7)	3,8
Trabajos para inmovilizado	209	193	8,0	11,4
Gastos por operaciones	(8.114)	(8.533)	(4,9)	5,4
Aprovisionamientos	(3.273)	(3.317)	(1,3)	7,3
Gastos de personal	(1.506)	(1.570)	(4,1)	5,4
Otros gastos operativos	(3.335)	(3.647)	(8,5)	3,7
Otros ingresos (gastos) netos	72	5	n.s.	(22,2)
Resultado de enajenación de activos	118	12	n.s.	150,4
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(2)	(82,4)	(82,1)
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	3.730	3.882	(3,9)	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.264	3.864	10,3	1,0
Margen OIBDA	35,6%	31,7%	3,9 p.p.	(0,9 p.p.)
Amortizaciones	(2.614)	(2.227)	17,4	1,9
Resultado operativo (OI)	1.650	1.638	0,7	(0,1)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	4	2	56,7	
Resultados financieros	(411)	(381)	7,7	
Resultado antes de impuestos	1.243	1.259	(1,3)	
Impuesto de Sociedades	(234)	(359)	(34,8)	
Resultado del periodo	1.009	900	12,1	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	926	837	10,6	
Atribuido a intereses minoritarios	83	64	30,8	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.127	0,0	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,16	0,12	33,8	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	0,18	0,17	2,6	

Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019 y los de Antares desde 1 febrero 2019.
- Los resultados de enero-marzo 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.
- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de marzo 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 62.064,7 Bolívares soberanos/USD. Para enero-marzo 2018 el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.
- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (89 M€ en enero-marzo 2019 y 211 M€ en enero-marzo 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2019

Base 2018		Objetivos 2019	2019
			ene - mar
48.817	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 2%	3,8%
15.879	OIBDA	Crecimiento en torno al 2%	1,0%
	CapEx / Ventas	En torno al 15%	13,1%

Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada periodo), y se excluye en 2019 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a IFRS 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

	marzo 2019	diciembre 2018	% Var
Activos no corrientes	97.197	90.707	7,2
Intangibles	16.404	16.856	(2,7)
Fondo de comercio	26.000	25.748	1,0
Inmovilizado material	33.085	33.295	(0,6)
Derechos de uso	7.382	n.d.	
Inversiones puestas en equivalencia	64	68	(6,2)
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.350	7.109	3,4
Activos por impuestos diferidos	6.912	7.631	(9,4)
Activos corrientes	26.591	23.340	13,9
Existencias	1.588	1.692	(6,2)
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.567	10.579	(0,1)
Administraciones Públicas deudoras	1.626	1.676	(3,0)
Otros activos financieros corrientes	2.977	2.209	34,8
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.356	5.692	46,8
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.477	1.492	(1,0)
Total Activo = Total Pasivo	123.788	114.047	8,5
Patrimonio Neto	28.517	26.980	5,7
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	19.479	17.947	8,5
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.038	9.033	0,1
Pasivos no corrientes	64.394	57.418	12,1
Pasivos financieros no corrientes	46.571	45.334	2,7
Deudas no corrientes por arrendamientos	5.616	n.d.	
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	1.986	1.890	5,1
Pasivos por impuestos diferidos	2.669	2.674	(0,2)
Provisiones a largo plazo	7.551	7.520	0,4
Pasivos corrientes	30.877	29.649	4,1
Pasivos financieros corrientes	10.655	9.368	13,7
Deudas corrientes por arrendamientos	1.529	n.d.	
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	14.244	15.485	(8,0)
Administraciones Públicas acreedoras	1.962	2.047	(4,2)
Provisiones a corto plazo	1.828	1.912	(4,4)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	659	837	(21,2)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	40.381	41.074	(1,7)
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos	47.820	n.d.	

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina se ajustan por inflación.

(1) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

TELEFÓNICA
DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2019
Pasivos financieros no corrientes	46.571
Pasivos financieros corrientes	10.655
Deuda financiera bruta	57.226
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8.356)
Otros activos incluidos en "Otros activos financieros corrientes"	(2.973)
Efectivo y otros activos corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta"	(23)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(3.196)
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes"	780
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes"	101
Otros activos incluidos en "Activos financieros y otros activos no corrientes"	(1.374)
Otros activos incluidos en "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes"	(762)
Otros activos corrientes incluidos en "Administraciones Públicas deudoras"	(636)
Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta"	112
Arrendamientos financieros bajo IAS 17 (1)	-
Ajuste Mark-to-market de coberturas cash flow hedge relacionadas con deuda (1)	(519)
Deuda financiera neta* (1)	40.381
Arrendamientos	7.439
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos	47.820
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	5.250
Valor de activos a largo plazo asociados	(127)
Impuestos deducibles	(1.361)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	3.762
Deuda financiera neta más compromisos*	44.143
Deuda financiera neta / OIBDA	2,61x

Notas:

(*) Incluye los activos y pasivos definidos como deuda financiera neta más compromisos para Nicaragua, El Salvador, Panama y Costa Rica, que están clasificados como Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta.

A Marzo 2019, la deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 1.470 millones de euros, 2.750 millones de euros incluidos en los pasivos financieros y 4.220 millones de euros incluidos en los activos financieros.

(1) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionadas con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2019	2018	% Var
Cobros de explotación	14.737	15.069	
Pagos de explotación	(11.081)	(11.729)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(673)	(698)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(681)	(709)	
Cobros de dividendos	9	11	
Pagos por impuestos	676	(21)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	3.659	2.621	39,6
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(1.990)	(2.104)	
Cobros por inversiones materiales e intangibles	38	10	
Pagos por inversiones materiales e intangibles	(2.028)	(2.114)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	418	5	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(2)	(53)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	305	83	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(230)	(389)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(640)	(986)	
Cobros por subvenciones de capital	-	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(2.139)	(3.444)	(37,9)
Pagos por dividendos	(170)	(335)	
Cobros por ampliación de capital	-	-	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(112)	-	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	241	170	
Emissiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	3.098	2.612	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	573	1.675	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(212)	(2.410)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(1.693)	(1.070)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(161)	(126)	
Pagos de principal de arrendamientos	(500)	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	1.064	516	106,2
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	93	(64)	
Efectivo reclasificado a activos mantenidos para la venta	(13)	-	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	-	1	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el período	2.664	(370)	c.s.
Saldo al inicio del período	5.692	5.192	
Saldo al final del período	8.356	4.822	

Notas:

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cierre de Peso Argentino/Euro.

(1) Incluye la emisión y los cupones de obligaciones perpetuas subordinadas.

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2019	2018	% Var
I	Flujo de caja operacional	3.656	3.340	9,5
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(673)	(698)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	676	(21)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones (2)	3.659	2.621	39,6
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (3)	(1.990)	(2.104)	
	Espectro (4)	(21)	(29)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.669	518	n.s.
D	Pagos netos por inversión financiera	491	(353)	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (5)	(41)	(166)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	2.119	(1)	c.s.
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	303	58	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros (6)	1.123	(524)	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo (7)	41.074	43.301	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo (7)	40.381	42.837	(5,7)
K	Arrendamientos (8)	7.439	n.d.	
L=J+K	Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (8)	47.820	n.d.	

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2019	2018	% Var
OIBDA		4.264	3.864	10,3
- CapEx devengado en el periodo		(1.554)	(1.490)	
- Pagos por amortización de compromisos		(239)	(201)	
- Pago de intereses financieros netos		(673)	(698)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		676	(21)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		(95)	2	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (3)		(711)	(939)	
= Flujo de caja operativo retenido		1.669	518	n.s.
+ Pagos por amortización de compromisos		239	201	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(0)	(168)	
= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos (8)		1.908	n.d.	
- Pagos de principal de arrendamientos (8)		(500)	n.d.	
= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos		1.408	550	155,9
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		5.127	5.127	
= Flujo de caja libre por acción excluyendo pagos de principal de arrendamientos (8)		0,37	n.d.	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,27	0,11	155,8

Notas:

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

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

(2) Incluye cobros por subvenciones de capital

(3) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria

(4) Cifras en M€. En 2019 principalmente: 2 en España, 18 en El Salvador y 1 en Colombia. En 2018 principalmente: 1 en UK, 7 en Argentina, 20 en Costa Rica y 1 en Colombia.

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

(6) Incluye pagos de principal de arrendamientos tras la adopción de la NIIF 16.

(7) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

(8) Se considera desde 1 enero 2019. Dato no disponible en 2018.

TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2019	ene - mar 2018	marzo 2019	diciembre 2018
Estados Unidos (Dólar USA)	1,136	1,229	1,123	1,145
Reino Unido (Libra)	0,873	0,883	0,858	0,895
Argentina (Peso Argentino) (3)	48,697	24,165	48,697	43,303
Brasil (Real Brasileño)	4,282	3,988	4,377	4,438
Chile (Peso Chileno)	757,983	739,733	762,160	795,754
Colombia (Peso Colombiano)	3.561,812	3.509,967	3.566,079	3.722,094
Costa Rica (Colon)	692,521	702,741	678,426	700,771
Guatemala (Quetzal)	8,767	9,049	8,628	8,861
México (Peso Mexicano)	21,819	23,013	21,766	22,507
Nicaragua (Córdoba)	36,943	38,057	36,745	37,030
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,776	3,978	3,728	3,864
Uruguay (Peso Uruguayo)	37,268	35,025	37,611	37,116
Venezuela (4)	69.714,172	316.069,669	69.714,172	8.714,287

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/03/19 y 31/12/18.

(3) Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

(4) Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de marzo 2019 y diciembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 62.064,7 y 7.608,4 Bolívares soberanos/USD respectivamente. Para enero-marzo 2018 el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2019			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	76%	12%	9%	3%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	marzo 2019		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	87%	13%	0%

(1) Incluye el valor positivo de derivados y otra deuda financiera.

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa3	P-3	Estable	07/11/2016
Fitch ¹	BBB	F-3	Estable	05/09/2016
S&P ¹	BBB	A-2	Estable	17/05/2016

(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.

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del primer trimestre de 2019 de Telefónica España muestran una mejora interanual frente al trimestre anterior tanto en ingresos de servicio (+0,8% interanual; +0,3 p.p. secuencial) como en OIBDA (+3,0 p.p. secuencial), y reflejan la oferta diferenciada enfocada en valor y una gestión eficiente de los costes. Los ingresos de servicio crecen por séptimo trimestre consecutivo, destacando la vuelta al crecimiento de los ingresos mayoristas y otros (+0,2%, +7,3 p.p. de mejora secuencial) tras reducirse significativamente los impactos negativos de 2018.

El foco en valor de la Compañía se observa en el mejor mix de clientes: ganancia neta en convergencia (13k), en contrato móvil (163k accesos) y en fibra (85k), todo ello durante un trimestre con renovación de tarifas en torno a la estrategia “Más por Más” (aplicada en enero y febrero) que tiene impacto en la actividad comercial, si bien ésta mejora mes a mes a lo largo del trimestre. Cabe destacar que los clientes minoristas de fibra superan los 4 millones y al mismo tiempo los accesos mayoristas de fibra siguen creciendo significativamente (x2 interanual) y superan los 1,7 millones, aumentando la rentabilidad de la inversión en red.

Los clientes **convergentes** (4,6M) crecen un 4% interanual (ganancia neta de 13k), y son ya el 92% de los accesos de TV residencial (+3 p.p. interanual), el 89% en banda ancha (+3 p.p.) y el 84% en contrato móvil (+3 p.p.).

El ARPU convergente (88,2€) crece un 0,6% interanual, por debajo del trimestre anterior (+2,5%) debido al menor impacto positivo de la renovación de tarifas respecto al mismo periodo del pasado año (en febrero y marzo 2018 afectó al 100% de la base convergente, en febrero de 2019 sólo a dos tercios de la base), así como por la creciente aportación de “O2”, que a pesar de su menor ARPU contribuye al crecimiento de los ingresos convergentes (+4,3% interanual). El churn repunta ligeramente hasta 1,7% (+0,2 p.p. secuencial) consecuencia de la renovación de tarifas.

El total de accesos convergentes (22,5M) mantiene un sólido avance (+7% interanual), con 2,0 líneas móviles de media por cliente (vs 1,9 el año anterior), y el mix de clientes mejora con un 30% en paquetes de alto valor (+3 p.p. interanual), un 81% con TV (+3 p.p. interanual) y un 41% con fibra de 600 Mbps (+2 p.p. interanual).

Como se ha mencionado, la renovación de tarifas impacta en la evolución comercial del trimestre si bien prácticamente todos los tipos de accesos crecen interanualmente y mejoran su evolución a lo largo del periodo. Los **accesos móviles** (+4% interanual) suman 64k en el trimestre (60k en marzo) impulsados por contrato (+7% interanual) que suma 163k líneas (95k en marzo). Los accesos de **banda ancha fija** (+1% interanual) se reducen 45k en el trimestre (-6k en marzo, principalmente por la pérdida de accesos no convergentes de menor valor), no obstante, el saldo es positivo en accesos de fibra. Los clientes de **televisión de pago** crecen un 4% interanual y suman 3k accesos (12k en marzo), y los accesos de **telefonía fija** (-2% interanual) se reducen en 141k (-27k en marzo).

Por su parte, los accesos de **fibra** minoristas continúan creciendo de forma sólida (+13% interanual, +85k en el trimestre) superando los 4 millones, más del 66% de los clientes residenciales de banda ancha fija (+7 p.p. interanual).

Los **accesos mayoristas** ascienden a 3,9 millones (-6% interanual), impulsados por el crecimiento de los accesos de fibra mayoristas que ya alcanzan 1,7 millones y suponen el 45% del total (+20 p.p. interanual). Cabe resaltar que Telefónica incrementa durante los últimos meses su cuota de mercado total en accesos de fibra conectados en red propia.

Las UU.II. pasadas con fibra hasta el hogar ascienden a 21,8M (+450k en el trimestre) y el “uptake” de clientes conectados aumenta hasta el 26% (8% por accesos mayoristas), lo cual supone 1,2M más de clientes conectados a la red de fibra de T. España en los últimos doce meses, incluyendo accesos mayoristas.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 3.108M€ y crecen un 0,3% interanual, en línea con el trimestre anterior, gracias a la aceleración del crecimiento de los **ingresos de servicio** (3.033M€; +0,8%; +0,3 p.p. secuencial) y a pesar de la menor venta de terminales (-17,1% interanual).

Los **ingresos de Residencial** (1.666M€ en el trimestre) se mantienen estables interanualmente impulsados por los ingresos convergentes (40% de los ingresos de servicio) que aumentan un 4,3% interanual, si bien a un ritmo inferior al del trimestre anterior, principalmente por el ya mencionado menor impacto positivo de la actualización de tarifas.

Los **ingresos de Empresas** (860M€) crecen un 3,0% interanual apoyados en el sólido avance de los ingresos de TI (+18,5% interanual) que más que compensa la reducción en comunicaciones (-1,4% interanual).

Los **ingresos Mayoristas y Otros** (507M€) vuelven a crecer interanualmente (+0,2%) mejorando secuencialmente su evolución en 7,3 p.p. una vez que se van dejando atrás los impactos negativos de 2018 (migración de OMV y recorte de tarifa regulada de interconexión móvil). Es destacable la positiva evolución de los ingresos de TV y la mayor base de accesos de fibra, que más que compensa el cambio hacia el modelo de auto provisión en la conexión de clientes, el cual contribuye a mejorar la eficiencia del sistema (se reduce la inversión en mayor medida que los ingresos).

Los **gastos por operaciones** de enero-marzo (1.929M€) aumentan un 2,7% interanual por el mayor coste de contenidos de fútbol, si bien desaceleran su crecimiento en 0,9 p.p. frente al trimestre anterior, fundamentalmente por el ya anticipado mejor comportamiento interanual del coste de contenidos de motor (desaparición de efectos puntuales negativos del cuarto trimestre de 2018 y no renovación de MotoGP).

Los **aprovisionamientos** (913M€ en enero-marzo) aumentan un 7,2% interanual, por los efectos mencionados en gasto de contenidos (+21% interanual en términos netos). Los **gastos de personal** (488M€) se reducen un 2,2% interanual reflejando los ahorros del plan de suspensión de empleo (29M€), con una plantilla de 25.383 empleados a cierre de marzo (-6% interanual). Los **otros gastos operativos** (527M€) se incrementan ligeramente (+0,5%) a pesar de los menores costes comerciales.

El **OIBDA** en enero-marzo totaliza 1.350M€ (+10,3% reportado), si bien está impactado por algunos factores eliminados de la variación orgánica: i) plusvalía por la cesión de derechos futuros asociados a una cartera de reclamaciones (+103M€); ii) provisión para reestructuración de canales (-23M€) y iii) cambios derivados de la adopción de NIIF 16 (+64M€).

En términos orgánicos, el OIBDA se reduce un 1,4% interanual, con una mejora secuencial de 3,0 p.p. explicada por la significativa reducción de los impactos negativos sobre los ingresos mayoristas y el coste de los contenidos de motor.

El **CapEx** en el trimestre (377M€) crece un 9,2% interanual por efectos estacionales y sitúa el **flujo de caja operativo** en 973M€.

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

	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.108	3.098	0,3	0,3
Venta de terminales móviles	76	91	(17,1)	(17,1)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	3.033	3.007	0,8	0,8
Residencial (1)	1.666	1.666	(0,0)	(0,0)
Convergente	1.222	1.171	4,3	4,3
No convergente	444	495	(10,3)	(10,3)
Empresas	860	835	3,0	3,0
Comunicaciones	641	650	(1,4)	(1,4)
TI	219	185	18,6	18,5
Mayoristas y Otros (2)	507	506	0,1	0,2
Trabajos para inmovilizado	76	69	9,9	9,9
Gastos por operaciones	(1.929)	(1.939)	(0,6)	2,7
Aprovisionamientos	(913)	(852)	7,2	7,2
Gastos de personal	(488)	(503)	(3,0)	(2,2)
Otros gastos operativos	(527)	(584)	(9,7)	0,5
Otros ingresos (gastos) netos	88	(3)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	6	3	110,2	110,2
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	(5)	(93,6)	(93,6)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.350	1.224	10,3	(1,4)
Margen OIBDA	43,4%	39,5%	3,9 p.p.	(0,7 p.p.)
CapEx	377	346	9,0	9,2
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	973	878	10,8	(5,6)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Los ingresos de Residencial incluyen ingresos del segmento residencial y autónomos.

(2) Mayoristas y Otros incluyen filiales y otros ingresos.

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS TOTALES
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	37.154,0	37.278,6	37.760,8	37.966,5	37.847,8	1,9
Accesos de telefonía fija (1)	9.450,6	9.397,5	9.405,2	9.361,3	9.220,7	(2,4)
Accesos de datos e internet	6.032,8	6.050,1	6.129,4	6.129,6	6.083,7	0,8
Banda ancha	6.014,7	6.032,0	6.110,5	6.113,5	6.068,0	0,9
FTTH	3.550,5	3.667,5	3.822,2	3.940,6	4.025,5	13,4
Accesos móviles	17.743,3	17.896,1	18.189,8	18.384,4	18.448,6	4,0
Prepago	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	1.341,2	(20,4)
Contrato	16.059,3	16.292,5	16.662,5	16.944,3	17.107,4	6,5
M2M	2.083,7	2.149,2	2.227,4	2.333,2	2.353,9	13,0
TV de Pago	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	4.094,8	4,3
Accesos Mayoristas	4.119,0	4.035,1	3.948,0	3.912,9	3.858,4	(6,3)
Fibra	995,8	1.158,9	1.309,8	1.522,2	1.719,2	72,7
Total Accesos	41.273,0	41.313,7	41.708,8	41.879,4	41.706,2	1,0

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP. Desde el primer trimestre de 2018 se reclasifican los accesos del segmento empresas.

ACCESOS RESIDENCIALES (Convergente + No convergente)

Datos no auditados (Miles)	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija	6.799,9	6.721,7	6.716,6	6.657,7	6.520,7	(4,1)
Accesos de datos e internet	5.187,7	5.198,6	5.274,0	5.272,9	5.224,9	0,7
Accesos móviles	12.141,4	12.236,6	12.450,2	12.530,5	12.540,7	3,3
Prepago	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	1.341,2	(20,4)
Contrato	10.457,5	10.633,0	10.922,8	11.090,4	11.199,5	7,1
TV de Pago	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	4.094,8	4,3
Total Accesos Residenciales	28.056,3	28.091,8	28.477,1	28.552,4	28.381,0	1,2

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	90,5%	91,0%	91,6%	92,2%	92,7%	2,2 p.p.
Smartphones ('000)	12.264,6	12.356,6	12.731,9	12.889,7	13.001,6	6,0
Penetración smartphones (%)	78,5%	78,7%	79,9%	80,5%	80,9%	2,4 p.p.
LTE ('000)	8.002,5	8.270,0	8.596,5	8.843,2	9.006,7	12,5
Penetración LTE (%)	51,1%	52,5%	53,9%	55,1%	56,0%	4,9 p.p.

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Clientes Convergente	4.460,0	4.482,1	4.562,6	4.613,8	4.626,5	3,7
Fibra alta velocidad	1.708,5	1.696,9	1.773,6	1.823,4	1.885,6	10,4
IPTV / Satélite	3.470,6	3.508,6	3.625,6	3.711,0	3.755,5	8,2
Líneas móviles adicionales	4.036,7	4.248,0	4.482,3	4.687,7	4.818,0	19,4
Accesos Convergente	20.887,3	21.203,0	21.795,7	22.240,0	22.453,1	7,5

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados	2018				2019	% Var org.
	1T	2T	3T	4T	1T	
Convergente ARPU (EUR)	87,8	89,5	89,2	88,2	88,2	0,6
Convergente churn	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	0,2 p.p.
ene-mar						
Convergente ARPU (EUR)	87,8	88,6	88,8	88,7	88,2	0,6
Convergente churn	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	0,2 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2018				2019	% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	
Tráfico total datos (TB)	2.113.454	4.296.235	6.598.644	9.176.392	2.733.020	29,3
Tráfico de datos fijo	1.978.154	4.010.990	6.120.345	8.507.409	2.538.715	28,3
Tráfico de datos móvil	135.300	285.245	478.299	668.984	194.305	43,6

Notas:

- Convergente: A partir del Q4 2018 incluye Fusión y multimarca
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMTs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el primer trimestre Telefónica Deutschland presenta una sólida actividad comercial. La Compañía continúa lanzando nuevas iniciativas de valor añadido para continuar con la estrategia de crecimiento de ARPU y reducción de churn, como O₂ TV (a partir del 2 de mayo), O₂ Cloud (a partir del 8 de abril) y O₂ VDSL (a partir del 7 de marzo). El portfolio de O₂ Free sigue impulsando el consumo y el crecimiento del ARPU gracias a la mejora de la red de la compañía. Telefónica Deutschland ha anunciado también una significativa mejora de sus infraestructuras, tras la firma con Vodafone de un acuerdo mayorista de acceso al cable a largo plazo (sujeto a la aprobación de la compra de Unitymedia por Vodafone).

Los **accesos móviles de contrato** (22,6M; +5% interanual) registran una fuerte ganancia neta de 306k en el trimestre (+94% interanual) con una continua tracción de los clientes de O₂ y una fuerte contribución de los socios (60% de altas en el 1T; 62% en el 4T, de nuevo impulsadas por las ofertas 4G). Los **accesos de prepago** (20,3M; -5% interanual) están todavía impactados por los cambios regulatorios (legitimación de usuarios) y registran 211k desconexiones netas en el 1T. El **churn de contrato** en la marca de consumo O₂ mejora en 0,2 p.p. frente a 1T 18. La penetración de "**smartphones**" aumenta hasta el 67% (+5 p.p. interanual). Los **accesos LTE** ascienden 19,3M y crecen un 20% interanual (penetración de LTE alcanza el 46%, +8 p.p. interanual). El consumo medio de datos de los clientes LTE de O₂ continúa creciendo y se sitúa en 4,2 GB al mes en el 1T (+52% interanual). Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 2,1M (+3% interanual) con una ganancia neta de +44k en el 1T (+73% frente al 4T), manteniendo una sólida demanda de VDSL (+65k de altas en el 1T; +25% frente al 4T) que hace que los clientes de VDSL crezcan un 21% interanual hasta alcanzar 1,5M de accesos.

Los **ingresos** alcanzan 1.779M€ en el 1T 19 con un crecimiento del 0,7% interanual apoyado en una fuerte demanda de consumo de terminales, si bien por debajo del crecimiento del 2,6% interanual del 4T. Excluyendo los efectos regulatorios, principalmente los recortes MTR (hasta 0,95€ por minuto desde 1,07€ a partir del 1 de diciembre de 2018) y el todavía impacto del RLAH, los ingresos crecen un 1,3% interanual en el 1T. Los **ingresos de servicio móvil** descienden ligeramente (-0,5% interanual) y totalizan 1.281M€, principalmente por el impacto de los efectos regulatorios mencionados anteriormente, excluyendo dicho impacto crecen un 0,3% interanual (-0,4% en el 4T). Los efectos positivos del ARPU derivados del nuevo portfolio O₂ se vieron parcialmente compensados por la rotación de la base de clientes antigua, incluidos los efectos continuos de los ciclos de renovación de clientes. Los **ingresos por ventas de terminales** crecen un 12,6% interanual (315M€), reduciendo su ritmo de crecimiento frente al 4T (+24,2%). Los **ingresos fijos** (182M€ en el 1T) disminuyen un 8,6% interanual, en línea con la tendencia reciente y reflejando principalmente el desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua, no obstante, mejorando en 4,1 p.p. frente al 4T.

Los **gastos operativos** (1.261M€ en el trimestre) caen un 0,4% interanual y mejoran secuencialmente (+3,2% en el 4T) debido principalmente a unos menores costes de aprovisionamientos. Los **aprovisionamientos** (568M€) disminuyen un 1,6% interanual como consecuencia de unos menores costes de interconexión, que más que compensan la mayor demanda de terminales de alta gama. Los **gastos de personal** (150M€) caen un 0,3% interanual, por las sinergias de los programas de reestructuración que compensan los ajustes salariales relacionados con la inflación en 2018. **Otros gastos operativos** (543M€) aumentan un 0,7% interanual. Los gastos de reestructuración ascienden a 23M€ en el trimestre (14M€ en el 1T 18).

El **OIBDA** asciende a 522M€ en el 1T 19 e incluye un impacto positivo de 129M€ tras la adopción de NIIF 16. El OIBDA desciende un 0,2% interanual principalmente por el impacto negativo de la regulación, así como por las inversiones

asociadas al programa de transformación digital. La tendencia de mejora del OIBDA (+3.8p.p. frente al 4T 18), se debe principalmente a las mejoras de eficiencias y a una comparativa desfavorable en el trimestre anterior. Al mismo tiempo se han materializado parte de las restantes sinergias de integración (c.20M€ en el 1T 19). Excluyendo el impacto de la regulación, el OIBDA crece un 0,8% interanual. El margen OIBDA cae en 0,2 p.p. interanualmente en el trimestre.

El **CapEx** (252M€ en enero-marzo 2019) presenta un fuerte crecimiento del +28,3% interanual, por la anticipación de inversión en despliegue de LTE, tendencia que se normalizará a lo largo del año. Así, **el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 270M€ en el primer trimestre.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.779	1.767	0,7	0,7
Negocio Móvil	1.596	1.566	1,9	1,9
Ingresos de servicio móvil	1.281	1.287	(0,5)	(0,5)
Ingresos de datos	730	708	3,1	4,1
Ingresos de terminales	315	280	12,4	12,6
Negocio Fijo	182	199	(8,6)	(8,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	144	153	(6,1)	(6,3)
Ingresos de voz y acceso	38	46	(16,9)	(16,2)
Trabajos para inmovilizado	26	27	(1,3)	(1,3)
Gastos por operaciones	(1.261)	(1.383)	(8,8)	(0,4)
Aprovisionamientos	(568)	(587)	(3,3)	(1,6)
Gastos de personal	(150)	(152)	(1,2)	(0,3)
Otros gastos operativos	(543)	(644)	(15,6)	0,7
Otros ingresos (gastos) netos	(22)	(8)	n.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0	0	(93,6)	(93,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	522	403	29,5	(0,2)
Margen OIBDA	29,4%	22,8%	6,5 p.p.	(0,2 p.p.)
CapEx	252	197	28,3	28,3
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	270	207	30,7	(25,6)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019.

Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	47.011,3	47.171,6	47.268,1	47.089,5	47.202,1	0,4
Accesos de telefonía fija (1)	1.968,7	1.958,8	1.966,4	1.996,0	2.041,2	3,7
Accesos de datos e internet	2.265,6	2.251,1	2.252,8	2.274,7	2.247,7	(0,8)
Banda ancha	2.060,0	2.048,5	2.054,4	2.079,8	2.123,7	3,1
VDSL	1.243,4	1.329,7	1.388,9	1.441,3	1.506,6	21,2
Accesos móviles	42.777,0	42.961,6	43.048,9	42.818,8	42.913,2	0,3
Prepago	21.345,9	21.197,6	21.052,4	20.542,9	20.331,8	(4,8)
Contrato	21.431,1	21.764,0	21.996,5	22.275,9	22.581,4	5,4
M2M	1.067,2	1.103,4	1.134,9	1.187,9	1.210,0	13,4
Accesos Mayoristas	63,3	8,0	0,2	0,0	-	-
Total Accesos	47.074,6	47.179,6	47.268,3	47.089,5	47.202,1	0,3

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	50,1%	50,7%	51,1%	52,0%	52,6%	2,5 p.p.
Smartphones ('000)	25.707,5	26.411,1	27.079,8	27.335,3	27.779,7	8,1
Penetración smartphones (%)	62,0%	63,5%	64,9%	66,0%	66,6%	4,6 p.p.
LTE ('000)	16.093,5	16.595,8	17.157,3	18.433,7	19.253,6	19,6
Penetración LTE (%)	38,6%	39,6%	40,9%	44,3%	46,2%	7,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,2%	1,8%	2,0%	2,3%	1,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,5%	1,6%	1,8%	1,6%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	2,2%	2,0%	2,0%	2,1%	1,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	(0,2 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,8	9,9	10,0	10,0	9,8	(1,9)
Prepago	5,6	5,7	5,8	5,8	5,7	(1,0)
Contrato (1)	14,8	14,8	14,9	14,9	14,2	(4,4)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	718.369	1.383.972	2.067.582	2.887.439	766.641	6,7
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	126.040	277.660	443.100	622.349	193.007	53,1

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK presenta un trimestre más unos sólidos resultados, con crecimiento en la base de clientes, impulsada por la buena acogida de propuestas comerciales como los "Custom Plans", y en las principales métricas financieras. La Compañía continúa siendo la red móvil favorita de Reino Unido, con el churn de contrato móvil líder en el sector (0,9%) y habiendo sido reconocida como la red con mejor rendimiento "Best Network Performance" en los Mobile News Awards y el mejor patrocinio de los últimos 25 años "Best Sponsorship of the last 25 years" en el UK Sponsorship Awards del mes de marzo.

Los **accesos móviles** ascienden a 32,7M (incluidos OMV), un 2% más que a marzo de 2018, siendo el mayor operador de red en el mercado. La ganancia neta trimestral de contrato de la marca propia se sitúa en 220k frente a 16k en 1T 18 (13k ex-M2M; 5k en 1T 18), impulsando el crecimiento del 4% de los accesos de contrato (16,5M; 66% de penetración, + 2p.p. interanual). Los socios OMV registran una ganancia neta positiva de 91k en el trimestre (+6% interanual). Los accesos LTE crecen un 7% interanual hasta 13,7M, hasta una penetración del 65% (+5 p.p. interanual). En prepago, se registra una pérdida neta de 208K en el trimestre (+37k interanual), en línea con la tendencia de mercado de migración a contrato, a pesar de la aportación positiva de giffgaff.

Los **ingresos** (1,691M€) mantienen un fuerte nivel de crecimiento del +5,3% interanual impulsados principalmente por el éxito de las tarifas flexibles como los "Custom Plans", la venta de terminales de alta gama, así como el crecimiento del "Smart Metering" (SMIP), los OMVs y los servicios de IT de empresas.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.182M€ y crecen un +0,5% interanual por los mayores ingresos por suscripciones y el continuo crecimiento de los OMVs, que compensan la progresiva implementación de la regulación "Spend cap" que se introdujo en el Reino Unido en octubre de 2018.

Los **ingresos por venta de terminales y otros** se sitúan en 508M€, y aumentan en un 18,7% interanual, acelerando su crecimiento frente al 4T 18 (+11,9% interanual), impulsados principalmente por las ventas de "smartphones" de gama alta y el crecimiento continuo de los ingresos de SMIP y los servicios IT de empresas.

Los **gastos operativos** totalizan 1.201M€ y aumentan un 5,0% interanual debido principalmente a una mayor venta de terminales de gama alta, el crecimiento del negocio no móvil y unas mayores tarifas (tarifas anuales por licencias; "ALF") en el trimestre. Los **aprovisionamientos** (586M€) crecen un 9,0% interanual, debido principalmente al incremento de coste por terminales de mayor valor y otros servicios. Los **gastos de personal** ascienden a 119M€ en el 1T y aumentan un 9,5% interanual (variación no comparable frente al 4T 18). **Otros gastos** (496M€) se mantienen estables (+0,2% interanual) por las mencionadas mayores cuotas anuales por licencias, eliminando la tendencia de caída del último trimestre.

El **OIBDA** asciende a 504M€ en el trimestre, e incluye +55M€ de impacto por NIIF 16, y el crecimiento asciende al 3,4% interanual, impulsado por el continuo crecimiento de los ingresos, que más que compensan los mayores gastos. El **margen OIBDA** desciende 0,5 p.p. interanualmente.

El **CapEx** totaliza 185M€ en enero-marzo, estable interanualmente y refleja la continua inversión en la mejora de capacidad de la red y experiencia del cliente. Así, el **flujo de caja** (OIBDA-CapEx) totaliza 319M€ y mejora un 5,8% interanual.

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

	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.691	1.586	6,6	5,3
Ingresos de servicio móvil	1.182	1.163	1,7	0,5
Ingresos de datos	679	669	1,6	0,4
Ingresos de terminales y otros	508	423	20,1	18,7
Trabajos para inmovilizado	37	29	29,4	27,8
Gastos por operaciones	(1.201)	(1.181)	1,7	5,0
Aprovisionamientos	(586)	(534)	9,9	9,0
Gastos de personal	(119)	(107)	10,8	9,5
Otros gastos operativos	(496)	(540)	(8,2)	0,2
Otros ingresos (gastos) netos	(23)	(4)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	-	-	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	504	430	17,3	3,4
Margen OIBDA	29,8%	27,1%	2,7 p.p.	(0,5 p.p.)
CapEx	185	183	1,4	0,2
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	319	247	29,0	5,8

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija (1)	285,8	296,1	301,3	306,9	309,3	8,2
Accesos de datos e internet	25,7	26,6	27,7	28,1	28,4	10,5
Banda ancha	25,7	26,6	27,7	28,1	28,4	10,5
Accesos móviles	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	25.056,2	1,1
Prepago	8.959,1	8.858,3	8.804,0	8.742,6	8.534,6	(4,7)
Contrato	15.816,2	15.900,3	16.017,4	16.301,4	16.521,6	4,5
M2M	3.370,1	3.411,7	3.408,3	3.578,0	3.785,2	12,3
Accesos mayoristas	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	6,1
Accesos mayoristas móvil	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	6,1
Total Accesos	32.334,0	32.421,4	32.607,6	32.978,3	33.084,0	2,3

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos residenciales móvil	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	25.056,2	1,1
Accesos mayoristas móvil	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	6,1
Total accesos móviles	32.022,4	32.098,6	32.278,6	32.643,2	32.746,3	2,3

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	63,8%	64,2%	64,5%	65,1%	65,9%	2,1 p.p.
Smartphones ('000)	15.917,8	15.979,7	15.824,1	16.302,8	16.325,0	2,6
Penetración smartphones (%)	77,2%	77,8%	76,8%	79,0%	79,8%	2,6 p.p.
LTE ('000)	12.773,3	12.500,3	13.362,6	13.502,1	13.728,1	7,5
Penetración LTE (%)	59,7%	58,6%	62,4%	62,9%	64,5%	4,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	1,9%	1,9%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	1,9%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	14,7	15,0	15,1	15,1	14,6	(1,5)
Prepago	6,8	6,9	7,1	7,1	7,2	4,4
Contrato (1)	24,2	24,7	24,8	24,6	23,7	(3,1)
Tráfico datos (TB) (acumulado)	126.797	274.846	442.731	613.219	177.868	40,3

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el período. La variación es orgánica.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.
- (1) Excluye M2M.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del primer trimestre de 2019 confirman el cambio de tendencia de los ingresos iniciado el trimestre anterior, al acelerar el crecimiento interanual hasta el +1,7% (+0,5% en el cuarto trimestre de 2018) fundamentalmente por la mejora de los ingresos móviles, consecuencia del foco en los clientes de alto valor. Esto, unido a los beneficios de la digitalización, se traduce en un crecimiento del OIBDA (+3,1%) y del Flujo de Caja (según criterio de reporte de Telefónica Brasil), a pesar del anticipado mayor esfuerzo inversor (aceleración en el despliegue de FTTH).

Los **accesos móviles** de contrato aumentan en 616k en el trimestre, manteniéndose el churn en niveles prácticamente estables del 1,7%. El segmento de prepago mantiene su tendencia de mejora tras el reposicionamiento de la oferta comercial con el lanzamiento de “Giga Chip” en agosto de 2018 y la modificación de tarifas realizada en marzo y abril de 2019. La mayor penetración de los accesos de valor (56% en contrato y 66% en LTE, +6 p.p. y +11 p.p. interanual respectivamente) unido a la estrategia de “más por más”, se traduce en un crecimiento del 2,6% interanual en ARPU.

Telefónica Brasil mantiene un sólido liderazgo en el segmento móvil con una cuota de mercado del 32,1% (+0,3 p.p. interanual) y una cuota de mercado de contrato del 40,1% (-1,3 p.p. interanual).

En el **negocio fijo**, el número de hogares pasados con FTTH se incrementa hasta 9,0M tras desplegar 0,3M de hogares en el trimestre (1,7M en los últimos 12 meses). Los niveles de “uptake” mejoran interanualmente (23%, +3 p.p. interanual) a pesar del ritmo acelerado en el despliegue gracias a que ha sido más efectivo, confirmando la demanda creciente de alta velocidad. La mayor penetración de la fibra y los servicios digitales añadidos a la oferta, permiten mantener el crecimiento interanual del ARPU (+14,4%).

Los accesos de IPTV se incrementan un 44% frente al año anterior tras registrar 38k nuevas conexiones en el trimestre, estando ya disponible el servicio en 130 ciudades (todas las ciudades donde está desplegado FTTH). El ARPU de los accesos de TV de pago se incrementa un 3,1% interanual gracias a la mayor calidad de los accesos y a los servicios de valor añadido incorporados a la oferta.

Los **ingresos** del trimestre (2.563M€) aceleran el crecimiento interanual hasta un 1,7% a pesar del impacto de la regulación que resta 1,3 p.p. al crecimiento.

Los **ingresos móviles** aumentan un 4,7% interanual gracias a la sólida evolución de los ingresos de contrato y el mantenimiento del fuerte crecimiento de los ingresos de la venta de terminales. Los ingresos del servicio móvil crecen un 1,6% interanual (+3,5% interanual excluyendo regulación).

Los **ingresos fijos** descienden un 3,2% interanual por la pérdida de ingresos de voz (impacto de -7,8 p.p. en la variación interanual) y de la regulación (impacto de -0,7 p.p.) que se ven compensados parcialmente por los ingresos de fibra (+26%) y de IPTV (+45%).

Los **gastos por operaciones** (1.551M€ en el trimestre) se incrementan un 2,3% interanual por debajo del incremento de la inflación (4,6% en los últimos 12 meses) gracias a las medidas de digitalización que impactan principalmente en los gastos de call-center, facturación y back office.

Los **aprovisionamientos** (440M€) aumentan un 14,0% interanual consecuencia de la mayor actividad comercial en los segmentos de mayor valor. Los **gastos de personal** (249M€) decrecen un 4,2% interanual en el trimestre impactados positivamente por las reestructuraciones de plantilla realizadas en 2018. Los **otros gastos operativos** (862M€) se reducen un 1,9% interanual en el trimestre, gracias al proceso de digitalización de la Compañía.

Así, el **OIBDA** alcanza 1.050M€ (impactado positivamente en 107M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) y aumenta en el trimestre un 3,1%. El **margen OIBDA** se sitúa en el 40,9 % (+0,5 p.p. interanual).

El **CapEx** del primer trimestre asciende a 396M€ (+9,6% interanual) y está destinado al despliegue de FTTH (desplegadas 9 nuevas ciudades en el primer trimestre) y a la expansión de la red 4G hasta 3.138 ciudades (88% de la población; +3p.p. interanualmente).

Así, el **flujo de caja operativo** alcanza 654M€ en el primer trimestre, manteniéndose prácticamente estable (-1,2%) a pesar de la mayor inversión.

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

	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.563	2.705	(5,2)	1,7
Negocio Móvil	1.654	1.696	(2,5)	4,7
Ingresos de servicio móvil	1.514	1.599	(5,3)	1,6
Ingresos de datos	1.248	1.239	0,7	8,0
Ingresos de terminales	140	97	44,5	55,1
Negocio Fijo	909	1.009	(9,9)	(3,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	470	458	2,4	10,0
Ingresos de TV de Pago	110	118	(6,8)	0,0
Ingresos de voz y acceso	330	432	(23,7)	(18,1)
Trabajos para inmovilizado	33	30	8,5	16,5
Gastos por operaciones	(1.551)	(1.740)	(10,8)	2,3
Aprovisionamientos	(440)	(504)	(12,6)	14,0
Gastos de personal	(249)	(279)	(10,7)	(4,2)
Otros gastos operativos	(862)	(957)	(9,9)	(1,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(4)	(15)	(71,3)	(69,2)
Resultado de enajenación de activos	10	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	2	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.050	982	6,9	3,1
Margen OIBDA	40,9%	36,3%	4,6 p.p.	0,5 p.p.
CapEx	396	388	2,1	9,6
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	654	594	10,0	(1,2)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA BRASIL
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	97.905,1	97.897,8	96.817,2	95.287,2	95.091,7	(2,9)
Accesos de telefonía fija (1)	13.679,5	13.459,7	13.209,6	13.004,6	12.557,9	(8,2)
Accesos de datos e internet	7.544,9	7.569,9	7.583,4	7.564,7	7.493,2	(0,7)
Banda ancha	7.476,6	7.489,9	7.502,6	7.485,2	7.414,4	(0,8)
FTTx/Cable	4.643,2	4.791,7	4.917,3	4.991,1	5.031,5	8,4
Accesos móviles	75.089,3	75.253,9	74.423,6	73.151,3	73.519,1	(2,1)
Prepago	37.599,0	36.827,1	35.017,0	32.754,4	32.506,2	(13,5)
Contrato	37.490,3	38.426,8	39.406,7	40.396,9	41.012,8	9,4
M2M	6.664,9	7.105,5	7.628,7	8.203,3	8.674,5	30,2
TV de Pago	1.591,5	1.614,3	1.600,5	1.566,6	1.521,5	(4,4)
Total Accesos	97.919,1	97.912,7	96.832,0	95.302,0	95.106,4	(2,9)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	49,9%	51,1%	52,9%	55,2%	55,8%	5,9 p.p.
Smartphones ('000)	56.291,8	57.636,1	58.725,5	57.834,5	56.282,3	(0,0)
Penetración smartphones (%)	83,8%	86,0%	89,3%	90,4%	88,1%	4,3 p.p.
LTE ('000)	37.566,4	39.404,1	40.325,9	41.103,8	42.956,1	14,3
Penetración LTE (%)	54,9%	57,8%	60,4%	63,3%	66,2%	11,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,1%	3,0%	3,7%	4,1%	3,2%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,7%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,1%	3,0%	3,3%	3,5%	3,2%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	7,0	6,6	6,4	6,4	6,7	2,6
Prepago	3,2	3,0	2,8	2,8	2,8	(6,1)
Contrato (1)	13,0	12,4	11,9	11,9	12,2	0,6
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	228.836	477.228	777.616	1.110.125	381.864	66,9
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	10,3	9,8	9,3	9,1	8,4	(12,5)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,7	23,9	23,3	23,5	23,8	3,1
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	13,2	12,7	12,6	13,0	14,0	14,4
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	4.838.067	10.190.227	15.949.403	21.954.704	6.201.789	28,2

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

06

TELEFÓNICA HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del primer trimestre de Hispam Sur siguen mostrando un sólido crecimiento interanual del OIBDA (+7,0%) apalancado en el buen comportamiento de los ingresos de servicio (aceleración respecto al trimestre anterior de 6 p.p. gracias al crecimiento de los accesos de valor: contrato, FTTx y cable y TV de pago) y a pesar de las tensiones inflacionarias, que impactan sobre los gastos operativos en Argentina.

Los **accesos móviles** caen un 4% interanual si bien aumentan su calidad, que resulta en un incremento de la penetración de contrato hasta el 40% (+3 p.p. interanual) y de LTE (40%, +8 p.p. interanual). La ganancia neta de contrato es positiva por sexto trimestre consecutivo (45k nuevos accesos excluyendo la desconexión de 273k accesos inactivos de Perú sin impacto en ingresos), destacando la ganancia neta positiva tanto en Perú como en Chile.

En el negocio **fijo**, la estrategia continúa centrada en la paquetización de los servicios y en el despliegue de las redes de FTTx y cable. Así, a marzo la región ya cuenta con 8,8M de UUII pasadas con un “up-take” del 30% tras conectar 179k accesos en el trimestre (conexiones totales: 2,7M). Los accesos de TV de pago ascienden a 2,2M (+8% interanual) consecuencia del sólido comportamiento en Perú y del lanzamiento del servicio en octubre en Argentina. Los usuarios activos a 90 días de Movistar Play, servicio OTT diferencial de Telefónica, ascienden a 511k tras el lanzamiento en Argentina del servicio el pasado mes de marzo, estando ya disponible en todos los países de la región.

Los **ingresos** del 1T ascienden a 1.612M€, +15,2% interanual acelerando el crecimiento respecto al trimestre anterior (+11,1% en el 4T 18), a pesar del mayor impacto regulatorio. Los **gastos por operaciones** se incrementan un 19,1% (+13,2% en el 4T 18), afectados por el impacto de la inflación en Argentina y compensados parcialmente por el menor gastos en subsidio y el impacto positivo de la regulación sobre los gastos de interconexión en Chile y Perú.

El **OIBDA** crece un 7,0% interanual en el trimestre (+7,4% en el 4T) hasta 441M€ (impactado positivamente en 40M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16). Argentina desacelera su crecimiento por la actualización de los salarios en el trimestre, mientras en Perú mejora la tendencia interanual a consecuencia de los mayores ingresos de servicio y el menor gasto en subsidio. El **margen OIBDA** se sitúa en 27,4% interanual (-2,0 p.p.).

El **CapEx** se sitúa en 243M€ en el primer trimestre (+33,8% interanual, al anticiparse la ejecución frente al año anterior en Argentina, en un entorno de tipos de cambio favorable) y está destinado principalmente al despliegue de la red 4G y las redes FTTx y cable.

Telefónica Argentina crece en ingresos y OIBDA en el primer trimestre (+40,0% y +17,4% respectivamente) gracias a la ganancia en accesos de valor, la progresiva actualización de tarifas y a pesar del impacto de la inflación sobre los gastos operativos y de una mayor intensidad competitiva en el mercado. En octubre se lanzó el servicio de televisión de pago, que potencia el valor de la red de fibra, y en marzo se ha lanzado el servicio OTT Movistar Play que espera mejorar la fidelización de los clientes aportando valor añadido al servicio prestado.

Los resultados reportados de enero-marzo 2019 se encuentran afectados por el tratamiento contable de Argentina como economía hiperinflacionaria impactando negativamente en los ingresos reportados del 1T 19 en 35M€, en 21M€ en el OIBDA y en 6M€ en el CapEx en términos reportados.

Los **accesos móviles** (18,4M) se reducen un 2% interanual principalmente por el descenso de prepago (-5%) en parte motivado por las migraciones netas de los clientes de mayor valor a contrato y por el impacto regulatorio que supone

identificar a los usuarios de prepago desde marzo de 2018 (sin impacto en ingresos). En contrato, los accesos se incrementan un 1%, si bien registran una pérdida neta de 72k en el trimestre (+37k en 1T 18). Los accesos de LTE crecen un 16% interanual y la penetración alcanza el 44% (+7 p.p. interanual), mientras que la cobertura 4G alcanza el 85%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,5M) se reducen un 9% por la pérdida de accesos de cobre ante el foco en el despliegue de fibra. Los accesos conectados a redes FTTx se multiplican por 1,7 veces interanualmente hasta 495k a marzo (26k conectados en el trimestre) de los que 421k son con FTTH tras aumentar el número de UUII pasadas hasta 2,3M de UUII pasadas (1,8M pasadas con FTTH).

Los **ingresos** totalizan 543M€ en enero-marzo (+40,0% interanual; +11,8 p.p. secuencial). Los **ingresos de servicio móvil** (292M€ en el trimestre) aumentan un 33,1% interanual apalancados en el incremento del ARPU (+35,3% interanual) y de los accesos de contrato y LTE. Los **ingresos de venta de terminales** crecen un 28,1% interanual. Los **ingresos en el negocio fijo** (202M€) se incrementan un 54,1% interanual consecuencia del crecimiento de la fibra, de la actualización de las tarifas y de la apreciación del USD que impacta principalmente en el negocio B2B.

Los **gastos por operaciones** (408M€ en el trimestre) aumentan un 51,9% interanual (+29,8% en 4T 18), afectados por el impacto de la inflación sobre los gastos de personal (actualización de salarios en enero del 18%) mitigados parcialmente por los beneficios de la digitalización.

El **OIBDA** trimestral asciende a 145M€ (impactado positivamente en 9M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) y ralentiza su crecimiento respecto al trimestre anterior (+17,4% interanual vs +29,5% en 4T 18) consecuencia de la mencionada actualización de los salarios en el trimestre y por el impacto positivo del ajuste del Servicio Universal en el 1T 18 (sin este impacto, el OIBDA mostraría niveles de crecimiento similares a los del trimestre anterior). El **margen OIBDA** se sitúa en 26,6% (-5,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza en enero-marzo 89M€ y aumenta un 49,0% interanual, destinándose fundamentalmente a la expansión de la red de fibra y 4G, y al lanzamiento del servicio de televisión. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 56M€ en el primer trimestre (-11,4% interanual).

En el primer trimestre del año **Telefónica Chile** mantiene su estrategia enfocada en valor, presentando crecimiento de los accesos de contrato (+11%) y de FTTx (+47%), lo que se traduce en una mejora en la tendencia interanual de los ingresos de servicio, a pesar del entorno altamente competitivo y del impacto regulatorio (desde el 26 de enero de 2019 las tarifas de interconexión móvil se reducen en un 80%).

Los **accesos móviles** (8,2M) decrecen un 8% interanual por prepago (-20%) debido a la mayor intensidad comercial en el mercado y a la migración hacia contrato. Estos últimos presentan un crecimiento del 11% con una ganancia neta positiva en el trimestre de 46k y unos resultados de la portabilidad que mantienen saldo positivo. Los accesos LTE se sitúan en 3,2M (+20% interanual) y alcanzan una penetración del 42% (+10 p.p.).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,1M) descienden un 1% interanual afectados por la pérdida de accesos de cobre. Los accesos conectados con FTTx ascienden a 556k en marzo (+47% interanual; 412k conexiones FTTH, +121% interanual) gracias al foco en el despliegue (2,0M de UUII pasadas). Los accesos de TV de pago (622k; -8% interanual) continúan afectados por la reducción del DTH (-13%) y están compensados parcialmente por el buen comportamiento de los accesos de IPTV (+44%).

Los **ingresos** del trimestre (498M€) decrecen un 2,9% (-2,1% en el 4T 18) afectados por la regulación; excluyendo este impacto la tendencia interanual mejora en 0,9 p.p. Los **ingresos de servicio móvil** (212M€) mejoran en términos interanuales frente al anterior trimestre excluyendo el impacto regulatorio (-1,7% ex-regulación vs. -2,7% en 4T de 2018) apalancados en el crecimiento del ARPU (+2,6%) por la evolución de los ingresos de salida de contrato (+4,7%; +4,9 p.p. vs trimestre anterior). Los **ingresos por venta de terminales** (79M€) desaceleran su crecimiento hasta el 2,1% interanual

(+13,2% en el 4T de 2018) por la menor actividad comercial. Los **ingresos fijos** (208M€, -2,0% vs -5,7% en 4T 18) están impactados por el descenso de la voz que se compensa parcialmente con la aceleración de los ingresos de FTTx (+45,0%; +1,5 p.p. vs. 4T 18).

Los **gastos por operaciones** (338M€) descienden un 3,9% interanualmente (-6,7% en el 4T 18) gracias a los menores gastos comerciales, a las medidas de eficiencia implementadas (principalmente en red) y por el impacto positivo de la regulación sobre los gastos de interconexión.

El **OIBDA** (169M€, impactado positivamente en 19M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) se mantiene prácticamente estable interanualmente en el trimestre (-0,1%) ralentizando su crecimiento respecto al trimestre anterior (+11,2%; impactado por una base comparativa más favorable en gastos). El **margen OIBDA** se sitúa en 33,8% en enero-marzo (+0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 88M€ (+18,0% interanual) y está destinado principalmente a la expansión de redes de alta velocidad. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 80M€ en el 1T y disminuye un 18,0% interanual.

Los resultados del primer trimestre de 2019 para **Telefónica Perú** muestran una mejora secuencial en ingresos y OIBDA frente al trimestre anterior (+1,1 p.p. y +29,2 p.p. respectivamente). Todo esto se apoya en la mejora de los ingresos de contrato y en la venta de terminales, a pesar del intenso entorno competitivo y de los cambios regulatorios (desde el 1 de enero la tarifa de interconexión móvil se reduce en un 57%).

Asimismo, destaca la presentación de “*Internet para Todos*”, un operador mayorista de infraestructuras de telecomunicaciones, a través del cual Telefónica, junto a otros socios como Facebook, busca llevar la conectividad de alta velocidad a las áreas rurales bajo un modelo de negocio económicamente sostenible basado en una propuesta de acceso abierta y nuevas tecnologías.

Los **accesos móviles** (13,3M) se reducen un 2% interanual (excluyendo la desconexión de 273k accesos inactivos de contrato sin impacto en ingresos) afectados por los accesos de prepago que caen un 5% por la intensidad competitiva del mercado y por la migración hacia contrato. Si bien, los accesos de contrato aumentan un 6% (excluyendo la desconexión mencionada anteriormente) registrando 66k nuevos accesos en el trimestre gracias a la oferta diferencial de Telefónica (fortalecida desde el lanzamiento de Movistar Play y Movistar Total). Así, el mix de valor continúa mejorando al aumentar la penetración de contrato hasta el 35% (+1 p.p. interanual) y de LTE hasta el 34% (+7 p.p., cobertura del 74%).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (2,0M) crecen un 12% interanual con una ganancia neta trimestral de 69k, destacando el crecimiento de accesos de FTTx y cable (+40%; 1,6M conectados; 1,4M conectados con FTTH y cable). Las UUII pasadas con FTTx y cable ascienden a 4,5M. Los accesos de TV de pago (1,6M) aumentan un 11% interanual con una ganancia neta de 36k en el trimestre.

En el mes de enero se lanzó Movistar Total, única oferta convergente del mercado que integra en un solo producto los servicios de voz fija, banda ancha, móvil y televisión de pago con un descuento en torno al 20%.

Asimismo, continúa el impulso del servicio OTT Movistar Play como elemento diferenciador de la oferta fija y móvil con 633k accesos registrados a marzo (378k accesos activos a 90 días).

Los **ingresos** totalizan 518M€ en el trimestre (-1,7% interanual vs.-2,8% en el 4T 18) y crecerían un 2,5% excluyendo el impacto regulatorio, consecuencia de la venta de terminales y de los ingresos fijos que compensan la caída de prepago (caída de accesos y del ARPU consecuencia del fuerte entorno competitivo). Los **ingresos de servicio móvil** (179M€) se reducen un 11,8% interanual si bien mejoran su tendencia interanual (-17,3% en el 4T 18) debido a la mejora en los

ingresos de contrato (+6,5 p.p. vs variación interanual del 4T 18). Los **ingresos de venta de terminales** (81M€) aumentan un 19,7% interanual en enero-marzo consecuencia de la venta financiada y por la decisión de la eliminación paulatina de los subsidios. Los **ingresos en el negocio fijo** del trimestre (258€) crecen un 0,5% interanual (+1,6% en 4T 18) por el incremento en ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+5,7% interanual) apoyado en nuevos proyectos en el segmento B2B, que más que compensan el efecto del cambio en la comercialización del equipamiento fijo y el descenso de los ingresos de voz.

Los **gastos por operaciones** (422M€ en el trimestre) mejoran también la tendencia interanual (+0,6% vs. +8,4% en 4T) por la reducción del subsidio y por los ahorros y eficiencias en red.

Así, el **OIBDA** trimestral totaliza 107M€ (impactado positivamente en 12M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) mejorando la tendencia de los últimos trimestres (-7,9% interanual; -37,1% en el 4T 18). El **margen OIBDA** se sitúa en el 20,7% (-1,2 p.p. interanual).

El **CapEx** en enero-marzo (61M€; +21,9% interanual) está enfocado en el despliegue de la red móvil 4G, de fibra y cable y en la mejora de la calidad del servicio. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 46M€ (-35,7% interanual).

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

	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.612	1.833	(12,1)	15,2
Telefónica Argentina	543	755	(28,0)	40,0
Telefónica Chile	498	526	(5,2)	(2,9)
Telefónica Perú	518	501	3,5	(1,7)
Telefónica Uruguay	56	56	0,3	6,7
Eliminaciones y otros	(4)	(4)	(3,2)	64,5
Ingresos de servicio	1.399	1.611	(13,2)	15,2
Telefónica Argentina	495	682	(27,4)	41,2
Telefónica Chile	420	447	(6,1)	(3,8)
Telefónica Perú	437	436	0,2	(4,9)
Telefónica Uruguay	51	50	1,3	7,8
Eliminaciones y otros	(4)	(4)	(3,4)	64,2
OIBDA	441	517	(14,6)	7,0
Telefónica Argentina	145	245	(40,8)	17,4
Telefónica Chile	169	153	9,8	(0,1)
Telefónica Perú	107	98	9,0	(7,9)
Telefónica Uruguay	21	21	1,9	6,9
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Inversión (CapEx)	243	251	(3,4)	33,8
Telefónica Argentina	89	124	(28,0)	49,0
Telefónica Chile	88	76	15,2	18,0
Telefónica Perú	61	48	28,4	21,9
Telefónica Uruguay	5	4	26,7	34,8
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Espectro	-	7	-	-
Telefónica Argentina	-	7	-	-
Telefónica Chile	-	-	-	-
Telefónica Perú	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	199	266	(25,2)	(17,1)
Telefónica Argentina	56	121	(53,9)	(11,4)
Telefónica Chile	80	77	4,4	(18,0)
Telefónica Perú	46	51	(9,2)	(35,7)
Telefónica Uruguay	16	17	(3,4)	0,8
Eliminaciones y otros	-	-	-	-

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

TELEFÓNICA HISPAM SUR
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.612	1.833	(12,1)	15,2
Negocio Móvil	945	1.120	(15,6)	12,9
Ingresos de servicio móvil	732	898	(18,5)	12,2
Ingresos de datos	486	535	(9,2)	35,6
Ingresos de terminales	213	222	(3,9)	15,6
Negocio Fijo	666	713	(6,6)	18,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	368	380	(3,3)	27,8
Ingresos de TV de Pago	133	133	0,4	(0,1)
Ingresos de voz y accesos	165	200	(17,6)	13,5
Trabajos para inmovilizado	17	18	(6,8)	15,5
Gastos por operaciones	(1.201)	(1.342)	(10,5)	19,1
Aprovisionamientos	(452)	(513)	(11,8)	11,3
Gastos de personal	(235)	(271)	(13,3)	30,6
Otros gastos operativos	(514)	(558)	(8,0)	20,7
Otros ingresos (gastos) netos	13	8	54,9	120,1
Resultado de enajenación de activos	1	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	441	517	(14,6)	7,0
Margen OIBDA	27,4%	28,2%	(0,8 p.p.)	(2,0 p.p.)
CapEx	243	251	(3,4)	33,8
Espectro	-	7	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	199	266	(25,2)	(17,1)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA HISPAM SUR
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	57.783,3	57.531,8	56.723,6	56.889,9	55.788,5	(3,5)
Accesos de telefonía fija (1)	7.811,1	7.684,6	7.549,9	7.435,2	7.301,3	(6,5)
Accesos de datos e internet	4.611,4	4.648,1	4.675,4	4.669,7	4.677,4	1,4
Banda ancha	4.492,4	4.528,3	4.554,9	4.549,5	4.553,7	1,4
FTTx/Cable	1.829,2	2.089,2	2.285,8	2.490,8	2.669,8	46,0
Accesos móviles	43.276,3	43.042,8	42.324,7	42.575,1	41.564,8	(4,0)
Prepago	26.973,7	26.386,8	25.504,3	25.571,6	24.788,4	(8,1)
Contrato (2)	16.302,6	16.655,9	16.820,4	17.003,5	16.776,4	2,9
M2M	1.240,2	1.339,4	1.396,2	1.457,7	1.504,1	21,3
TV de Pago	2.084,6	2.156,4	2.173,5	2.209,9	2.244,9	7,7
Total Accesos Hispam Sur	57.808,9	57.556,0	56.747,9	56.913,1	55.810,5	(3,5)

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

(2) En el primer trimestre de 2019 se desconectan 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos en Perú.

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	37,7%	38,7%	39,7%	39,9%	40,4%	2,7 p.p.
Smartphones ('000)	21.331,4	21.507,3	21.056,7	21.370,3	21.208,8	(0,6)
Penetración smartphones (%)	51,4%	52,2%	52,1%	52,6%	53,6%	2,2 p.p.
LTE ('000)	13.713,1	13.777,7	14.694,1	15.980,2	16.175,7	18,0
Penetración LTE (%)	32,6%	33,0%	36,0%	38,9%	40,4%	7,8 p.p.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	543	755	(28,0)	40,0
Negocio Móvil	340	500	(31,9)	32,4
Ingresos de servicio móvil	292	427	(31,6)	33,1
Ingresos de datos	233	266	(12,4)	76,6
Ingresos de terminales	48	73	(34,0)	28,1
Negocio Fijo	202	255	(20,8)	54,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	123	153	(19,6)	61,9
Ingresos de Tv de Pago	2	-	-	-
Ingresos de voz y acceso	77	102	(24,4)	38,3
OIBDA	145	245	(40,8)	17,4
Margen OIBDA	26,6%	32,4%	(5,7 p.p.)	(5,2 p.p.)
CapEx	89	124	(28,0)	49,0
Espectro	-	7	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	56	121	(53,9)	(11,4)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019.

Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos clientes finales	24.507,7	24.208,3	23.798,2	23.910,6	23.477,2	(4,2)
Accesos de telefonía fija (1)	4.023,4	3.908,5	3.770,6	3.667,3	3.530,3	(12,3)
Fixed wireless	192,9	184,5	170,4	173,2	161,0	(16,5)
Accesos de datos e internet	1.648,5	1.613,3	1.579,9	1.546,1	1.497,8	(9,1)
Banda ancha	1.613,5	1.578,6	1.545,5	1.512,1	1.463,8	(9,3)
FTTx	294,7	353,2	416,9	468,6	495,1	68,0
Accesos móviles	18.835,8	18.686,5	18.446,3	18.666,8	18.389,8	(2,4)
Prepago	11.259,6	11.011,4	10.726,8	10.907,0	10.702,3	(4,9)
Contrato	7.576,2	7.675,1	7.719,5	7.759,7	7.687,5	1,5
M2M	614,3	629,4	658,0	698,0	717,0	16,7
TV de pago	-	-	1,4	30,4	59,2	-
Total accesos	24.528,1	24.227,4	23.817,1	23.928,3	23.493,5	(4,2)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	40,2%	41,1%	41,8%	41,6%	41,8%	1,6 p.p.
Smartphones ('000)	8.879,0	8.988,5	8.949,3	9.074,2	8.967,5	1,0
Penetración smartphones (%)	49,0%	50,1%	50,6%	50,8%	51,0%	2,0 p.p.
LTE ('000)	6.673,1	6.714,7	6.751,7	7.647,0	7.759,0	16,3
Penetración LTE (%)	36,6%	37,2%	38,0%	42,6%	43,9%	7,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	2,9%	2,6%	1,7%	2,7%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,3%	1,5%	2,1%	1,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,2%	2,9%	2,8%	2,5%	2,7%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	2,1%	1,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	7,8	7,5	4,2	4,8	5,2	35,3
Prepago	2,4	2,4	1,3	1,5	1,5	21,9
Contrato (1)	16,7	15,9	8,9	10,0	11,0	34,3
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	71.626	147.967	230.363	318.130	87.371	22,0
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,5	8,4	4,8	5,6	6,7	58,8
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	-	-	-	-	10,9	-
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,1	17,1	9,4	11,1	13,5	49,9
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	425.127	893.893	1.466.706	2.027.293	555.796	30,7

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

(2) Incluye sólo tráfico de accesos de banda ancha, no empresas.

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	498	526	(5,2)	(2,9)
Negocio Móvil	290	308	(5,8)	(3,5)
Ingresos de servicio móvil	212	230	(7,7)	(5,5)
Ingresos de datos	116	119	(3,2)	1,6
Ingresos de terminales	79	79	(0,4)	2,1
Negocio Fijo	208	217	(4,3)	(2,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	113	110	3,2	5,8
Ingresos de TV de Pago	52	58	(10,3)	(8,1)
Ingresos de voz y acceso	43	50	(14,1)	(12,0)
OIBDA	169	153	9,8	(0,1)
Margen OIBDA	33,8%	29,2%	4,6 p.p.	0,8 p.p.
CapEx	88	76	15,2	18,0
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	80	77	4,4	(18,0)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019.

Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	12.061,9	11.887,5	11.836,3	11.591,5	11.133,4	(7,7)
Accesos de telefonía fija (1)	1.289,1	1.273,5	1.251,9	1.222,4	1.176,4	(8,7)
Accesos de datos e internet	1.141,9	1.151,0	1.156,1	1.150,2	1.133,8	(0,7)
Banda ancha	1.089,2	1.097,8	1.102,0	1.095,8	1.078,9	(0,9)
FTTx	379,0	421,5	475,1	522,9	556,0	46,7
Accesos móviles	8.957,4	8.783,8	8.758,8	8.567,5	8.201,1	(8,4)
Prepago	5.658,8	5.391,6	5.245,6	4.957,7	4.545,1	(19,7)
Contrato	3.298,5	3.392,2	3.513,2	3.609,8	3.656,0	10,8
M2M	422,1	426,8	440,8	441,0	463,7	9,9
TV de Pago	673,6	679,2	669,5	651,3	622,0	(7,6)
Total Accesos	12.067,0	11.892,6	11.841,7	11.597,0	11.139,0	(7,7)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	36,8%	38,6%	40,1%	42,1%	44,6%	7,8 p.p.
Smartphones ('000)	3.344,5	3.411,8	3.437,9	3.531,6	3.490,5	4,4
Penetración smartphones (%)	40,5%	42,2%	42,7%	44,9%	46,6%	6,1 p.p.
LTE ('000)	2.700,0	2.823,9	3.035,2	3.207,0	3.237,8	19,9
Penetración LTE (%)	31,6%	33,8%	36,5%	39,5%	41,8%	10,2 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,5%	2,9%	3,9%	4,2%	0,8 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,3%	2,3%	2,8%	2,8%	0,6 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,5%	3,3%	3,4%	4,2%	0,8 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,3%	2,3%	2,5%	2,8%	0,6 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,5	7,9	7,9	7,9	7,8	2,6
Prepago	2,3	2,2	2,2	2,1	1,8	(20,4)
Contrato (1)	22,1	20,0	19,6	19,3	17,7	(9,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	74.641	162.246	260.842	365.241	107.858	44,5
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,8	11,7	11,4	11,4	10,9	(5,4)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	22,8	23,1	22,5	22,2	22,2	(0,2)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,1	17,1	16,7	16,5	16,6	(0,5)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	524.361	1.133.870	1.794.715	2.480.494	752.143	43,4

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

(2) Incluye solo tráfico de accesos de banda ancha, no empresas

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	518	501	3,5	(1,7)
Negocio Móvil	260	257	1,3	(3,8)
Ingresos de servicio móvil	179	192	(7,0)	(11,8)
Ingresos de datos	110	122	(10,5)	(15,0)
Ingresos de terminales	81	65	26,1	19,7
Negocio Fijo	258	244	5,9	0,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	134	120	11,3	5,7
Ingresos de TV de Pago	79	74	5,9	0,5
Ingresos de voz y acceso	46	49	(7,1)	(11,9)
OIBDA	107	98	9,0	(7,9)
Margen OIBDA	20,7%	19,6%	1,0 p.p.	(1,2 p.p.)
CapEx	61	48	28,4	21,9
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	46	51	(9,2)	(35,7)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija (1)	2.498,6	2.502,6	2.527,5	2.545,4	2.594,6	3,8
Fixed wireless	84,6	84,7	85,2	85,4	85,4	1,0
Accesos de datos e internet	1.821,0	1.883,8	1.939,5	1.973,3	2.045,8	12,3
Banda ancha	1.789,7	1.852,0	1.907,4	1.941,5	2.010,9	12,4
FTTx/Cable	1.155,5	1.314,6	1.393,8	1.499,2	1.618,7	40,1
Accesos móviles	13.816,4	13.915,5	13.474,9	13.664,8	13.308,9	(3,7)
Prepago	9.093,0	9.038,0	8.597,2	8.744,0	8.594,4	(5,5)
Contrato (2)	4.723,5	4.877,5	4.877,7	4.920,8	4.714,5	(0,2)
M2M	112,4	187,1	199,5	217,7	217,3	93,4
TV de Pago	1.411,0	1.477,1	1.502,6	1.528,1	1.563,7	10,8
Total Accesos	19.547,1	19.779,1	19.444,4	19.711,7	19.513,0	(0,2)

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

(2) En el primer trimestre de 2019 se desconectan 273 mil accesos de contratos clientes inactivos

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	34,2%	35,1%	36,2%	36,0%	35,4%	1,2 p.p.
Smartphones ('000)	8.230,3	8.231,3	7.803,0	7.873,5	7.858,5	(4,5)
Penetración smartphones (%)	60,4%	60,3%	59,1%	58,9%	60,4%	(0,0 p.p.)
LTE ('000)	3.725,1	3.586,3	4.217,9	4.391,3	4.437,6	19,1
Penetración LTE (%)	27,2%	26,1%	31,9%	32,7%	33,9%	6,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,8%	6,2%	7,1%	6,8%	6,8%	1,0 p.p.
Contrato (1)(2)	3,0%	3,2%	3,5%	3,3%	3,0%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	5,8%	6,2%	6,5%	6,6%	6,8%	1,0 p.p.
Contrato (1)(2)	3,0%	3,2%	3,3%	3,3%	3,0%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	5,2	4,4	4,4	4,4	4,2	(11,6)
Prepago	1,8	1,7	1,7	1,8	1,7	(11,5)
Contrato (1)(2)	12,0	9,6	9,5	9,5	9,1	(12,1)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	62.196	133.741	224.923	326.110	114.944	84,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	5,8	5,8	5,8	5,8	5,0	(18,4)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	17,5	17,6	17,5	17,4	16,9	(8,4)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	12,6	12,7	12,7	12,7	12,5	(5,8)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)(3)	752.346	1.559.607	2.463.278	3.499.664	1.263.115	67,9

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMTs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

(2) En el primer trimestre de 2019 se excluye la desconexión de 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos.

(3) Incluye solo tráfico de accesos de banda ancha, no empresas.

07

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En **Hispam Norte** los ingresos en el primer trimestre de 2019 vuelven a presentar crecimiento interanual (+1,2%; -2,4% en 4T 18) impulsados por el crecimiento de Colombia y Centroamérica y la mejor tendencia en México a pesar de mantenerse una fuerte intensidad competitiva en toda la región. Asimismo, los resultados comerciales (excluyendo los accesos de Guatemala de 2018, que, tras el cierre de su venta en enero 2019 deja de consolidarse) siguen mostrando un sólido crecimiento en los accesos de valor (contrato, LTE, y FTTx).

Los **accesos totales** (excluyendo Guatemala) se mantienen prácticamente estables (69,7M) y los **accesos móviles** crecen un 1% hasta 64,5M, destacando Colombia que presenta ganancia neta positiva por octavo trimestre consecutivo. Los accesos de contrato (excluyendo Guatemala) crecen un 3% interanual, con una ganancia neta de +39k en el trimestre, y los accesos LTE crecen un 43% (penetración de 33%; +10 p.p. interanual) y la cobertura poblacional de LTE se incrementa en +7 p.p. interanual hasta el 54%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 8% tras la aceleración del despliegue de fibra (1,2M UUII de FTTx pasadas a marzo de las cuales 51% con FTTH), impulsando las conexiones de FTTx (+82% interanual) y FTTH (que pasan a representar un 39% de los accesos FTTx; +21 p.p. interanual). Asimismo, los accesos de **TV de pago** disminuyen un 3% interanual afectados por el peor comportamiento del servicio en Venezuela.

Los **ingresos** (971M€) aumentan un 1,2% interanual en el trimestre principalmente por la aceleración del crecimiento en Colombia y Centroamérica y la vuelta al crecimiento en México (por primera vez en 5 trimestres). Asimismo, los ingresos del servicio también mejoran interanualmente respecto al 4T (-0,9% vs. -5,0%) destacando el sólido crecimiento de Colombia.

Los **gastos por operaciones** (737M€) crecen un 8,1% interanual y están afectados por el impacto negativo del registro de los compromisos por espectro de 2,5 GHz y de 1.900 MHz en México, que pasan a incluirse como OpEx (25M€, primer trimestre de impacto completo).

El **OIBDA** (263M€ impactado positivamente en 45M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) se reduce un 14,9% interanual en el trimestre y el **margen OIBDA** se sitúa en el 27,1% (-4,3 p.p. interanual) impactado principalmente por el registro de los compromisos por espectro mencionado anteriormente y por la fuerte reducción de los precios en el mercado mexicano, compensado parcialmente por el crecimiento en Colombia y Centroamérica.

El **CapEx** (78M€; +16,6% interanual) está destinado principalmente a la cobertura de red LTE y fibra. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. En el trimestre se registran 18M€ por la renovación de 30 MHz de espectro en la banda de 1.900 MHz en El Salvador. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) disminuye un 22,8% frente al primer trimestre de 2018.

Telefónica Colombia continúa presentando una sólida evolución comercial, que resulta en ganancia neta positiva en los segmentos de mayor valor (principalmente FTTx y contrato), y que se traduce en crecimiento tanto de los ingresos como del OIBDA (+3,8% y +3,2% respectivamente).

Los **accesos móviles** alcanzan 15,9M (+8% interanual) tras presentar una ganancia neta de +168k accesos en el trimestre. En contrato, los accesos se incrementan un 4% con ganancia neta positiva de 34k accesos y portabilidad neta positiva

por quinto trimestre consecutivo. Los accesos de prepago crecen un 9% con una ganancia neta positiva de 134k en 1T a pesar del entorno competitivo. Los accesos LTE crecen un 43% (penetración de 42%; +10 p.p. interanual) tras incrementar la cobertura poblacional de LTE en +4 p.p. interanual hasta el 63%; mientras que los “smartphones” alcanzan una penetración de 46% (+3 p.p. interanual).

Los accesos de FTTx aumentan interanualmente un 82% tras alcanzar 1,2m de UUII pasadas (51% pasadas con FTTH). Así, los accesos FTTx representan un 26% de los **accesos minoristas de banda ancha** que continúan afectados por la pérdida de accesos de ADSL (pérdida neta de 13k accesos de banda ancha en el trimestre; -15k de ADSL). Asimismo, los accesos de TV de pago se reducen un 1% interanual destacando el lanzamiento en el trimestre del servicio de IPTV, todavía en fase piloto.

Los **ingresos** (359M€) crecen un 3,8% interanual impulsados por la mayor venta de terminales (+11,8%), por los **ingresos de servicio móvil** (185M€; +3,1% interanual) consecuencia del crecimiento de accesos que compensa el deterioro del ARPU impactado por la mayor intensidad competitiva observada desde el 4T 18, y por los **ingresos en el negocio fijo** (138M€; +2,1%) que están impulsados por la banda ancha y nuevos servicios (+9,6% interanual).

Los **gastos por operaciones** (248M€) aumentan un 7,4% interanual principalmente por gastos de interconexión (crecimiento del tráfico a todo destino), gastos comerciales (aceleración de la actividad comercial) y Redes y TI (impacto de la depreciación del peso contra el dólar).

El **OIBDA** (131M€ impactado positivamente en 6M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) crece un 3,2% interanual y está impactado positivamente por el registro de una plusvalía de 12M€ por la venta activos. El **margen OIBDA** se sitúa en un 36,6% (-0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** (37M€) se incrementa en 64,4% interanual (debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios). El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 95M€ (-10,4% interanual).

Telefónica México muestra una mejora en el comportamiento de los ingresos operativos que crecen interanualmente (+1,2%) por primera vez en los últimos 5 trimestres, a pesar de la alta intensidad competitiva del mercado, que junto con el registro de los compromisos por espectro de 2,5 GHz y de 1.900 MHz que pasan a registrarse como OpEx, siguen penalizando el OIBDA.

La Compañía continúa mejorando su oferta competitiva con el lanzamiento de Movistar Play el 21 de marzo y el “plan lealtad” que tiene como objetivo incrementar la fidelización de los clientes de prepago a través de bonificaciones para aquellos que realicen recargas recurrentes.

Los **accesos móviles** totalizan 25,5M (+1% interanual) y en contrato crecen un 3% y representan un 9% del total de accesos móviles. El plan que ofrece servicios ilimitado de voz y datos ya alcanza 133k accesos a finales de marzo, tras su lanzamiento en noviembre de 2018. En prepago, los accesos crecen un 1% a pesar de la fuerte intensidad competitiva. Los accesos LTE crecen un 29% (penetración de 29%; +6 p.p.) y la cobertura poblacional de LTE se incrementa en +4 p.p. interanual hasta el 56%.

En el negocio fijo, los accesos de “internet en el hogar” (servicio de banda ancha, a través de infraestructura móvil) alcanzan 76k accesos tras presentar ganancia neta de +7k nuevos accesos en 1T.

Los **ingresos** en el trimestre (296M€) crecen un 1,2% interanual impulsados por los ingresos por venta de terminales (+24,0% interanual) y la mejora en la tendencia de los ingresos del servicio. Los ingresos de servicio (-4,5% en T1 19 vs. -14,1% en 4T 18) siguen afectados por la agresividad competitiva principalmente en prepago y son parcialmente compensados por el menor impacto regulatorio (que detrae 0,4 p.p. al crecimiento vs. 6,5 p.p. en el 4T 18) y por una

mejora del ARPU de contrato (+10% respecto al trimestre anterior tras la subida de tarifas implementada en febrero y por las migraciones al nuevo plan ilimitado con ARPU superior al promedio).

Los **gastos por operaciones** (281M€) aumentan un 18,4% interanual por registro de los compromisos por espectro de 2,5 GHz y 1.900 MHz que pasan a incluirse como OpEx desde 4T 18, compensados parcialmente por los menores gastos comerciales y los planes de eficiencia llevados a cabo por la compañía.

El **OIBDA** (22M€ impactado positivamente en 19M€ consecuencia de los cambios derivados de la adopción de NIIF 16) decrece significativamente impactado por los compromisos de espectro, la caída de los ingresos de servicio y por la regulación. Excluyendo los impactos de espectro y regulación, la caída interanual del OIBDA mejoraría respecto al trimestre anterior.

El **CapEx** (12M€) se reduce un 11,0% interanual. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 11M€.

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

	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	971	971	(0,0)	1,2
Telefónica Colombia	359	351	2,2	3,8
Telefónica México	296	277	6,8	1,2
Telefónica Centroamérica	189	209	(9,6)	6,5
Telefónica Ecuador	126	126	(0,5)	(8,0)
Telefónica Venezuela	2	8	(76,9)	(76,9)
Eliminaciones y otros	(0)	(0)	(48,6)	(44,7)
Ingresos de servicio	826	845	(2,2)	(0,9)
Telefónica Colombia	324	319	1,4	2,9
Telefónica México	222	221	0,7	(4,5)
Telefónica Centroamérica	172	191	(9,9)	4,8
Telefónica Ecuador	106	106	(0,2)	(7,7)
Telefónica Venezuela	2	8	(76,9)	(76,9)
Otros y eliminaciones	(0)	(0)	(48,6)	(44,8)
OIBDA	263	258	1,9	(14,9)
Telefónica Colombia	131	124	6,3	3,2
Telefónica México	22	41	(46,2)	(92,6)
Telefónica Centroamérica	72	57	27,8	5,6
Telefónica Ecuador	38	36	5,7	(13,1)
Telefónica Venezuela	1	1	(44,7)	(44,7)
Eliminaciones y otros	(1)	-	-	-
Inversión (CapEx)	78	53	46,8	16,6
Telefónica Colombia	37	23	62,0	64,4
Telefónica México	12	13	(6,1)	(11,0)
Telefónica Centroamérica	24	11	112,0	(37,1)
Telefónica Ecuador	6	6	(1,5)	(8,9)
Telefónica Venezuela	-	1	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Espectro	18	-	-	-
Telefónica Colombia	-	-	-	-
Telefónica México	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	18	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	185	205	(9,7)	(22,8)
Telefónica Colombia	95	101	(6,1)	(10,4)
Telefónica México	11	29	(63,6)	c.s.
Telefónica Centroamérica	49	45	6,9	14,6
Telefónica Ecuador	32	30	7,2	(14,0)
Telefónica Venezuela	-	0	-	-
Eliminaciones y otros	(1)	-	-	-

Notas:

- Los resultados consolidados del T. Hispam Norte desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019
- Los resultados de enero-marzo 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de marzo 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 62.064,7 Bolívares soberanos/USD. Para enero-marzo 2018 el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	971	971	(0,0)	1,2
Negocio Móvil	790	799	(1,1)	(0,1)
Ingresos de servicio móvil	645	673	(4,1)	(3,0)
Ingresos de datos	390	399	(2,1)	(3,2)
Ingresos de terminales	145	126	14,8	15,4
Negocio Fijo	180	172	4,6	6,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	106	92	15,4	16,6
Ingresos de TV de Pago	21	22	(2,2)	(0,6)
Ingresos de voz y acceso	53	59	(9,8)	(6,6)
Trabajos para inmovilizado	11	12	(13,4)	(10,9)
Gastos por operaciones	(737)	(739)	(0,4)	8,1
Aprovisionamientos	(308)	(307)	0,3	13,0
Gastos de personal	(84)	(88)	(4,0)	2,5
Otros gastos operativos	(344)	(344)	(0,0)	5,2
Otros ingresos (gastos) netos	7	6	19,3	0,7
Resultado de enajenación de activos	12	9	35,3	108,6
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	263	258	1,9	(14,9)
Margen OIBDA	27,1%	26,6%	0,5 p.p.	(4,3 p.p.)
CapEx	78	53	46,8	16,6
Espectro	18	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	185	205	(9,7)	(22,8)

Notas:

- Los resultados consolidados del T. Hispam Norte desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019
- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de marzo 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 62.064,7 Bolívares soberanos/USD. Para enero-marzo 2018 el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.
- (1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	72.590,0	73.145,9	72.902,0	73.555,6	69.657,0	(4,0)
Accesos de telefonía fija (1)	3.478,3	3.484,8	3.301,0	3.169,8	2.832,4	(18,6)
Accesos de datos e internet	1.253,1	1.274,7	1.332,3	1.337,1	1.124,9	(10,2)
Banda ancha	1.223,2	1.244,0	1.301,4	1.305,6	1.317,1	7,7
FTTx	167,7	284,4	302,7	303,7	305,5	82,1
Accesos móviles	66.857,0	67.355,8	67.233,7	68.041,1	64.513,3	(3,5)
Prepago	57.061,5	57.360,4	57.226,8	58.010,4	54.623,4	(4,3)
Contrato	9.795,4	9.995,4	10.006,9	10.030,7	9.889,9	1,0
M2M	1.785,1	1.882,0	1.914,3	1.922,8	1.927,5	8,0
TV de Pago	1.001,6	1.030,6	1.034,9	1.007,6	966,8	(3,5)
Total Accesos Hispam Norte	72.590,5	73.146,4	72.902,5	73.556,1	69.657,0	(4,0)

- Se excluyen los accesos de T. Guatemala desde 1 de enero de 2019

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	14,7%	14,8%	14,9%	14,7%	15,3%	0,7 p.p.
Smartphones ('000)	30.059,4	29.995,2	31.376,2	31.960,9	31.644,3	5,3
Penetración smartphones (%)	46,6%	46,2%	48,4%	48,6%	50,9%	4,3 p.p.
LTE ('000)	14.761,5	16.069,9	17.392,6	19.506,4	20.373,8	38,0
Penetración LTE (%)	22,7%	24,6%	26,6%	29,5%	32,6%	9,8 p.p.

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

	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	359	351	2,2	3,8
Negocio Móvil	220	214	2,9	4,4
Ingresos de servicio móvil	185	182	1,6	3,1
Ingresos de datos	111	107	4,1	3,9
Ingresos de terminales	35	32	10,2	11,8
Negocio Fijo	138	137	0,6	2,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	80	74	8,1	9,6
Ingresos de TV de Pago	20	21	(6,0)	(4,6)
Ingresos de voz y acceso	38	42	(9,2)	(7,8)
OIBDA	131	124	6,3	3,2
Margen OIBDA	36,6%	35,1%	1,4 p.p.	(0,2 p.p.)
CapEx	37	23	62,0	64,4
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	95	101	(6,1)	(10,4)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019.

Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	18.116,5	18.515,9	18.728,2	19.067,3	19.191,2	5,9
Accesos de telefonía fija (1)	1.619,8	1.635,8	1.626,0	1.582,4	1.561,0	(3,6)
Accesos de datos e internet	1.233,9	1.245,8	1.247,7	1.220,4	1.205,7	(2,3)
Banda ancha	1.220,2	1.232,2	1.234,2	1.207,1	1.193,6	(2,2)
FTTx	167,7	284,4	302,7	303,7	305,5	82,1
Accesos móviles	14.716,1	15.070,6	15.290,6	15.716,3	15.884,3	7,9
Prepago	11.003,8	11.298,3	11.469,3	11.880,8	12.015,3	9,2
Contrato	3.712,3	3.772,3	3.821,3	3.835,5	3.869,0	4,2
M2M	452,1	480,2	491,5	487,9	485,6	7,4
TV de Pago	546,7	563,8	563,9	548,2	540,2	(1,2)
Total Accesos	18.117,0	18.516,4	18.728,7	19.067,8	19.191,2	5,9

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	25,2%	25,0%	25,0%	24,4%	24,4%	(0,9 p.p.)
Smartphones ('000)	6.069,0	6.304,2	6.539,8	6.887,2	7.005,5	15,4
Penetración smartphones (%)	42,9%	43,6%	44,6%	45,5%	45,9%	3,0 p.p.
LTE ('000)	4.585,6	5.006,8	5.492,4	6.030,8	6.536,1	42,5
Penetración LTE (%)	32,1%	34,3%	37,1%	39,6%	42,4%	10,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,2%	3,3%	3,0%	3,2%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,7%	1,9%	1,8%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,6%	1,7%	1,8%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,0	4,0	4,0	3,9	3,6	(8,3)
Prepago	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9	(10,5)
Contrato (1)	13,4	13,4	13,5	13,3	12,5	(4,4)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	31.191	65.600	105.536	152.025	49.686	59,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,0	8,1	8,2	8,1	7,7	(2,6)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	12,5	12,6	12,8	11,7	11,9	(3,4)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,6	10,9	11,1	11,2	11,1	6,5
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	295.782	619.750	964.597	1.338.012	451.809	52,8

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

(2) Incluye sólo tráfico de accesos de banda ancha, no empresas.

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

	enero - marzo			
	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	296	277	6,8	1,2
Ingresos de servicio	222	221	0,7	(4,5)
Ingresos de datos	127	133	(4,7)	(9,7)
Ingresos de terminales	73	56	30,8	24,0
OIBDA	22	41	(46,2)	(92,6)
Margen OIBDA	7,5%	15,0%	(7,4 p.p.)	(13,9 p.p.)
CapEx	12	13	(6,1)	(11,0)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	11	29	(63,6)	c.s.

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-marzo 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos móviles	25.269,3	25.499,9	25.525,0	26.309,9	25.502,3	0,9
Prepago	22.977,1	23.124,3	23.193,1	23.947,0	23.136,6	0,7
Contrato	2.292,2	2.375,6	2.331,9	2.362,9	2.365,7	3,2
M2M	932,7	982,8	1.002,1	1.012,1	1.020,0	9,4
Fixed Wireless	750,6	768,6	706,9	703,1	635,1	(15,4)
Total Accesos	26.019,9	26.268,5	26.231,9	27.013,0	26.137,4	0,5

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2018				2019	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	9,1%	9,3%	9,1%	9,0%	9,3%	0,2 p.p.
Smartphones ('000)	11.339,0	11.020,6	11.464,6	11.351,1	11.494,7	1,4
Penetración smartphones (%)	46,7%	45,0%	46,8%	44,9%	47,0%	0,3 p.p.
LTE ('000)	5.427,6	5.591,8	5.828,7	6.589,6	6.996,1	28,9
Penetración LTE (%)	22,3%	22,8%	23,8%	26,0%	28,6%	6,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,7%	3,6%	3,8%	3,2%	4,7%	1,0 p.p.
Contrato (1)	3,1%	4,1%	4,6%	4,0%	3,3%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,7%	3,6%	3,7%	3,6%	4,7%	1,0 p.p.
Contrato (1)	3,1%	3,6%	3,9%	4,0%	3,3%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,4	2,4	2,4	2,3	2,3	(7,6)
Prepago	1,9	2,0	2,0	1,9	1,9	(7,7)
Contrato (1)	11,4	10,4	10,5	9,5	10,9	(5,1)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	46.704	101.195	170.382	261.553	105.005	124,8

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.
- (1) Excluye M2M.

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telxius Telecom S.A.U	50,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Acens Technologies	100,0	China Unicom	0,6
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	BBVA	0,7
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0	Prisa (3)	9,4
TELEFÓNICA REINO UNIDO	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	69,2		
TELEFÓNICA BRASIL	73,7		
TELEFÓNICA HISPAM SUR			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica del Perú	98,6		
Telefónica Chile	99,1		
TELEFÓNICA HISPAM NORTE			
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezolana	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Costa Rica (1)	100,0		
Telefónica Colombia	67,5		
Telefónica Móviles El Salvador (2)	59,6		
Telefonía Celular Nicaragua (1)	60,0		
Telefónica Móviles Panamá (1)	60,0		

(1) En febrero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Costa Rica, Telefonía Celular Nicaragua y Telefónica Móviles Panamá. La venta está sujeta a las pertinentes condiciones regulatorias.

(2) En enero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta del 99,3% de Telefónica Móviles El Salvador. La venta está sujeta a las pertinentes condiciones regulatorias.

(3) Participación a 20 de febrero de 2018 comunicada a CNMV.

Cambios en el Perímetro

Durante los tres primeros meses de 2019 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 24 de enero de 2019, la filial de Telefónica, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L., sociedad participada, directa e indirectamente, al 60% por Telefónica y al 40% por Corporación Multi Inversiones, alcanzó un acuerdo con América Móvil para la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Guatemala y el 99,3% de Telefónica El Salvador. El cierre de la venta de T. El Salvador está sujeto a las pertinentes condiciones regulatorias mientras que el cierre de la venta de T. Guatemala tuvo lugar en dicha fecha.
- El 20 de febrero Telefónica alcanzó un acuerdo con Millicom International Cellular para la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Costa Rica y para la venta, por parte de Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L., de la totalidad del capital social de Telefónica Panamá y de Telefónica Nicaragua.

Los cierres de las ventas de las tres compañías estaban sujetos a las pertinentes condiciones regulatorias al cierre del trimestre, y se irán produciendo en cada caso a medida que dichas condiciones se vayan cumpliendo.

Con esta operación, junto con las ventas de T. Guatemala y T. El Salvador, la Compañía completa la venta de todas sus operaciones en Centroamérica.

- El 14 de febrero de 2019, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, se cerró la operación de venta del 100% de Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A., tras el acuerdo que alcanzó Telefónica con el Grupo Catalana Occidente el 8 de noviembre de 2018.

Medidas alternativas del rendimiento

Información incluida en cumplimiento de las Directrices de ESMA, de 5 de octubre de 2015, en materia de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR o APM por sus siglas en inglés), de aplicación a la información regulada publicada a partir del 3 de julio de 2016.

La Dirección del Grupo utiliza una serie de medidas para la toma de decisiones, adicionales a las expresamente definidas en las NIIF, al considerar que proporcionan información adicional útil para evaluar el rendimiento, la solvencia y la liquidez del Grupo. Estas medidas no deben ser evaluadas separadamente ni deben considerarse un sustituto de las magnitudes presentadas conforme a las NIIF.

Las MAR incluidas en este informe son: resultado operativo antes de amortizaciones, deuda financiera neta, deuda financiera neta más arrendamientos y deuda financiera neta más compromisos, ratio de endeudamiento, flujo de caja libre y flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos, resultado orgánico y resultado subyacente.

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

El Resultado operativo antes de amortizaciones (en adelante, OIBDA), se calcula excluyendo exclusivamente los gastos por amortizaciones del Resultado operativo. El OIBDA se utiliza para seguir la evolución del negocio y establecer objetivos operacionales y estratégicos en las compañías del Grupo. El OIBDA es una medida comúnmente reportada y extendida entre los analistas, inversores y otras partes interesadas en la industria de las telecomunicaciones, si bien no es un indicador explícito definido como tal en las NIIF y puede, por tanto, no ser comparable con otros indicadores similares utilizados por otras compañías. El OIBDA no debe considerarse un sustituto al resultado operativo.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF 16 Arrendamientos, en 2019 la mayor parte de los gastos por arrendamientos, que bajo la normativa anterior eran parte del resultado operativo, se reportan en los epígrafes de amortizaciones y resultados financieros, por lo que el OIBDA reportado es mayor bajo NIIF 16. No obstante, para garantizar la comparabilidad con las cifras del ejercicio anterior, las variaciones orgánicas excluyen el efecto de NIIF 16 (véase Resultado Orgánico más adelante).

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip>". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2018 (véase especialmente la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2018).

Indicadores de deuda

a) Deuda financiera neta, Deuda financiera neta más arrendamientos y Deuda financiera neta más compromisos

Según es calculada por el Grupo, la deuda financiera neta incluye i) los pasivos financieros corrientes y no corrientes del estado de situación financiera consolidado (que incluyen los instrumentos financieros derivados de pasivo) y ii) otros pasivos incluidos en los epígrafes "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" y "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado que tienen un componente financiero). De estos pasivos se deduce: i) el efectivo y equivalentes de efectivo, ii) los activos financieros corrientes (que incluyen los instrumentos financieros derivados de activo a corto plazo), iii) los instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo, y iv) otros activos que generan intereses (incluidos en los epígrafes de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes", "Administraciones públicas deudoras" y "Activos financieros y otros activos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado). Las partidas incluidas en el cálculo de la deuda financiera neta registradas en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" o "Activos financieros y otros activos no corrientes" tienen un vencimiento superior a 12 meses y su actualización incorpora un componente financiero. En el epígrafe de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes" se incluyen la venta financiada de terminales a clientes clasificados

en el corto plazo y en el epígrafe de “Activos financieros y otros activos no corrientes” se incluyen los derivados, las cuotas por la venta de terminales a clientes a largo plazo y otros activos financieros a largo plazo.

El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de los derivados de coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. Esta nueva metodología está más alineada con la empleada por las agencias de calificación crediticia y es utilizada también por otras compañías del sector. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. A 31 de marzo de 2019 supone una reducción en la cifra de deuda financiera neta por importe de 519M€ (510M€ a 31 de diciembre de 2018).

Asimismo, tras la entrada en vigor de NIIF 16 Arrendamientos, desaparece la distinción entre arrendamientos financieros y arrendamientos operativos a efectos de cómputo de la obligación de pago. Como consecuencia, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros (202 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), y en el primer trimestre de 2019 comienza a reportar el indicador Deuda financiera neta más arrendamientos, que se calcula añadiendo a la deuda financiera neta la deuda por arrendamientos bajo NIIF 16 (incluyendo también la correspondiente a las compañías mantenidas para la venta) y deduciendo el activo por subarrendamientos. Esta nueva variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019.

La deuda financiera neta más compromisos se calcula añadiendo a la deuda financiera neta los compromisos brutos por prestaciones a empleados, y deduciendo el valor de los activos a largo plazo asociados a estos compromisos y los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos. Los compromisos brutos relacionados con beneficios con empleados son provisiones corrientes y no corrientes registradas para ciertos beneficios con empleados como planes de terminación, planes post-empleo de prestación definida y otros beneficios.

Creemos que la deuda financiera neta, la deuda financiera más arrendamientos y la deuda financiera neta más compromisos son relevantes para los inversores y analistas porque proporcionan un análisis de la solvencia del Grupo utilizando las mismas medidas usadas por la Dirección del Grupo. Se utilizan internamente para calcular ciertas ratios de solvencia y apalancamiento. No obstante, no deben ser consideradas un sustituto de la deuda financiera bruta del estado de situación financiera consolidado.

La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta, la deuda financiera neta más arrendamientos y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de marzo de 2019 se encuentra disponible en la página 16 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en [“https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip). La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2018).

b) Ratio de endeudamiento

La ratio de endeudamiento se calcula como la ratio de la deuda financiera neta sobre el OIBDA de los últimos 12 meses, incorporando o excluyendo el OIBDA de las compañías que se incorporan o salen del perímetro de consolidación y excluyendo determinados factores en línea con el cálculo del OIBDA orgánico. Asimismo, el OIBDA excluye el impacto de NIIF 16 e incluye el gasto correspondiente a la amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero cuya obligación de pago ha sido excluida del cálculo de la deuda financiera neta en periodos comparativos, según lo explicado anteriormente.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en [“https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip).

Flujo de Caja Libre

El flujo de caja libre del Grupo se calcula a partir del “flujo de efectivo neto procedente de las operaciones” del estado de flujos de efectivo consolidado, se deducen los pagos/(cobros) por inversiones y desinversiones materiales e intangibles, se añaden los cobros por subvenciones de capital y se deducen los pagos de dividendos a accionistas minoritarios. No se considera en su cálculo el pago de compromisos de origen laboral (incluidos en el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones) ya que representan el pago del principal de la deuda contraída con esos empleados.

Tras la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, los pagos del principal de la deuda por arrendamientos tienen la consideración de flujo de las actividades de financiación dentro del estado de flujos de efectivo. Bajo la normativa anterior, se trataba de un flujo procedente de las operaciones. No obstante, para garantizar la comparabilidad con períodos anteriores, se deducen los pagos del principal de la deuda por arrendamientos en el cálculo del Flujo de caja libre del primer trimestre de 2019. A efectos informativos, se ha incorporado la variable “Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos”, que excluye estos pagos. Esta variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019.

Creemos que el flujo de caja libre es una medida relevante para los inversores y analistas porque proporciona un análisis del flujo de caja disponible para la protección de los niveles de solvencia y la remuneración a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio. Esta misma medida es utilizada internamente por la Dirección del Grupo. No obstante, el flujo de caja libre no debe ser considerado un sustituto de los distintos flujos del estado de flujos de efectivo consolidado.

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en “<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip>”. El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2018).

Resultado Orgánico

Las variaciones interanuales señaladas en este documento como “orgánicas” o presentadas “en términos orgánicos” pretenden presentar una comparación homogénea, mediante la aplicación de un perímetro de consolidación constante, tipos de cambio constantes y aplicando otros ajustes específicos que se describen a continuación. Las variaciones “orgánicas”, proporcionan información útil sobre la evolución del negocio por distintos factores:

- Dan información sobre la evolución orgánica de las operaciones del Grupo en los distintos mercados en los que opera, al mantener constante los tipos de cambio y el perímetro, separando el efecto de ciertos factores que pueden distorsionar la comparativa interanual al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio (como por ejemplo plusvalías o pérdidas por la venta de compañías o reestructuraciones ligadas a planes de simplificación y orientadas a mejorar la eficiencia y rentabilidad futura de la Compañía) y facilitan por tanto el análisis de la evolución del negocio en términos homogéneos.
- Los resultados orgánicos son, por tanto, utilizados tanto internamente como por los distintos agentes del mercado para hacer un seguimiento consistente de tendencias y evolución operativa del negocio. Además, estos datos facilitan la comparabilidad de la evolución del negocio de Telefonía con el de otras operadoras, aunque el término “orgánico” no es un término definido en las NIIF, y las medidas “orgánicas” incluidas en este documento podrían no ser comparables con medidas similares presentadas por otras empresas.

A los efectos de este documento, variación “orgánica” 2019/2018 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2019 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período).

- Se excluye el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- Excluye en 2019 el impacto del cambio contable a NIIF 16.
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip>".

El informe de gestión consolidado del Grupo Telefónica correspondiente al ejercicio 2018 incluye también la descripción de los ajustes para determinar las variaciones orgánicas.

Resultado Subyacente

El resultado "subyacente" o en términos "subyacentes" y las variaciones interanuales señaladas en este documento como "subyacentes" o presentadas "en términos subyacentes" pretenden presentar una comparación ajustando ciertos factores que distorsionan la comparativa interanual de la evolución del negocio. A diferencia que el resultado orgánico, en el resultado subyacente no se realizan ajustes de tipo de cambio ni de perímetro. Asimismo, el resultado subyacente se calcula hasta el resultado neto, mientras que las variaciones orgánicas se calculan hasta el Flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx). El resultado y las variaciones "subyacentes" proporcionan información útil para la compañía y agentes del mercado porque:

- Dan información adicional sobre la evolución subyacente de las operaciones del Grupo en los distintos mercados, separando exclusivamente el efecto de ciertos factores que distorsionan la comparativa interanual, al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio) y facilitando el análisis subyacente del negocio.
- La inclusión de la evolución subyacente del negocio es utilizada tanto internamente como por los distintos agentes del mercado para hacer un seguimiento consistente de tendencias y evolución operativa del negocio; además estos datos facilitan la comparabilidad de la evolución del negocio de Telefónica con el de otras operadoras, aunque el término "subyacente" no es un término definido en las NIIF, y las medidas "subyacentes" incluidas en este documento podrían no ser comparables con medidas similares presentadas por otras empresas.

A los efectos de este documento, variación "subyacente" 2019/2018 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Excluye en 2019 el impacto del cambio contable a NIIF 16.
- A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. Se excluye el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- A nivel de beneficio neto se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos19t1-data.zip>".

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. La información relativa a las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 49 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los Estados financieros consolidados e Informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2018, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 17 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.



Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n
28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com)

Christian Kern (christian.kern@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.com/accionistaseinversores



SÍGUENOS EN:

