

*Telefonica*

---

# Resultados

Enero – Diciembre 2017

---

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Sólidos resultados operativos y financieros.**

- Crecimiento de los **accesos** de alto valor: **LTE** (1,5x interanual; ganancia neta trimestral de 8,6M), “**smartphones**” (+8%; +2,2M), **FTTx/cable** (+20%; +450k) y **TV de pago** (+2%; +92k).
- Los **ingresos** del trimestre (13.162M€) aumentan un 4,8% orgánico interanual (-4,1% reportado), destacando los ingresos de servicio (+4,3%; -4,9%, respectivamente) y los ingresos de datos móviles, que crecen a doble dígito (+19,5%). En los doce meses (52.008M€) los ingresos aumentan un 3,4% vs. 2016 (-0,1% reportado).
- El **OIBDA** (3.913M€ en el trimestre; 16.187M€ en 2017) aumenta un 9,2% interanual orgánico (+5,3% en 2017), con contribución positiva de todos los segmentos y expansión del margen OIBDA (+1,4 p.p. interanual en octubre-diciembre; + 0,6 p.p. en 2017). En términos reportados, el OIBDA aumenta un 22,8% en el trimestre y un 7,1% en el año.
- El **OIBDA subyacente** alcanza 4.230M€ en el trimestre (-5,2% interanual), excluyendo principalmente gastos de reestructuración (-219M€), contingencias regulatorias (-107M€) y venta de torres (6M€). En 2017 asciende a 16.638M€ (+0,7% interanual)
- El **flujo de caja operativo** (OIBDA- CapEx) (7.490M€ en enero-diciembre) mantiene un fuerte ritmo de crecimiento (+12,2% interanual orgánico), reflejando mejor evolución del negocio y menor intensidad de CapEx (-1,2%).
- El **beneficio neto** de 2017 se sitúa en 3.132M€, +32,2% interanual, y el beneficio neto por acción en 0,56€, +33,9% (693M€ y 0,12€, respectivamente en el trimestre).

- **Aceleración en el despliegue de redes UBB; asignación eficiente de recursos.**

- 44,4M de UUII pasadas con red propia de FTTx/cable (+13% interanual) y una cobertura LTE del 72% (+10,5 p.p.).
- Foco en la digitalización; venta cruzada, mayor valor y satisfacción del cliente y mejora en eficiencia.

- **Fuerte reducción de deuda.**

- La **deuda neta** totaliza 44.230M€ a diciembre y se reduce un 9,0% interanual (-2.992M€ desde septiembre).
- El **flujo de caja libre** alcanza 4.947M€ en 2017 (+13,0% interanual).

- **T. España** acelera los ingresos de servicio (+0,7% interanual en el trimestre), el OIBDA vuelve a crecer (+0,5%) y el flujo de caja operativo aumenta un 3,1% frente a enero-diciembre 2016, excluyendo provisiones y plusvalías.

- **T. Brasil;** crecimiento interanual de ingresos y OIBDA en el trimestre (+0,9% y +3,7%) con expansión del margen (+1,0 p.p.), apalancado en el liderazgo en cuota de clientes, eficiencias y sinergias de integración.

- **T. Deutschland;** los ingresos de servicio ex-regulación vuelven a crecer (+0,8% interanual en el trimestre) y el OIBDA acelera su crecimiento al 6,3% (+2,1 p.p. de expansión de margen OIBDA). El flujo de caja sube +27,4% vs. 2016.

- **T. UK** muestra en el trimestre un sólido crecimiento interanual de ingresos de servicio (+1,1%) y OIBDA (+3,7%) impulsado por la positiva evolución comercial, con un sostenido liderazgo en los niveles de churn.

- **T. Hispanoamérica;** sólido comportamiento en 2017 de ingresos (12.552M€), OIBDA (3.538M€) y expansión de margen; mayor penetración en valor y medidas de eficiencia, pese al entorno competitivo y el impacto regulatorio.



- **Telefónica anuncia sus objetivos<sup>1</sup> para 2018:**
  - Ingresos: crecimiento en torno al 1% vs. 2017 (a pesar del impacto negativo de la regulación, aproximadamente -0,9 p.p.).
  - Margen OIBDA: expansión interanual en torno a 0,5 p.p. (a pesar de un impacto negativo de la regulación en el crecimiento interanual del OIBDA en 2018 de -1,6 p.p.).
  - CapEx/Ventas excluyendo espectro: en el entorno del 15%.
- **Telefónica confirma la remuneración al accionista para 2017 y anuncia la política de remuneración para 2018:**
  - El segundo tramo del dividendo de 2017 (0,20€ por acción en efectivo) se pagará en junio de 2018.
  - Dividendo de 2018 de 0,40€ por acción en efectivo, pagadero en el diciembre de 2018 (0,20€ por acción) y en junio de 2019 (0,2€ por acción).

<sup>1</sup> **Objetivos 2018:**

**Los objetivos de 2018:**

- ✓ Asumen tipos de cambio constantes de 2017 (promedio de 2017) excepto en Venezuela (resultados de 2017 y de 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y perímetro de consolidación constante.
- ✓ **Excluyen:**
  - Saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
  - El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

**Las cifras base ajustadas de 2017: Ingresos (52.037M€) y Margen OIBDA (32,0%).**

- ✓ **Consideran:**
  - Cifras reportadas a cierre de 2017.
- ✓ **Incluyen:**
  - Los resultados de enero a septiembre de las Telesociadas en Colombia.
- ✓ **Excluyen:**
  - Saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
  - El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

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

*“En 2017 hemos obtenido unos sólidos resultados, hemos cumplido con los objetivos fijados para el año, que fueron revisados al alza a mitad de año. Cabe destacar el crecimiento en ingresos, OIBDA, OpCF, EPS y FCF, la reducción de la deuda neta en 4.400 millones de euros y, todo ello, a pesar del impacto negativo de la regulación. Más allá de los resultados financieros, seguimos en el intenso proceso de digitalizar la Compañía y avanzado en la transformación hacia una Compañía de plataformas. Las inversiones realizadas en los últimos años nos sitúan en una posición de fortaleza, cubrimos más del 90% de la población en Europa con tecnología LTE y superamos los 70 millones de unidades inmobiliarias pasadas con fibra.*

*Empezamos el año 2018 con unas prioridades claras para ejecutar nuestra estrategia, con crecimiento en ingresos, expansión de margen OIBDA por tercer año consecutivo y menor intensidad de capital gracias a los esfuerzos ya realizados. Asimismo, mantenemos nuestro objetivo de seguir reforzando la estructura financiera, compatible con una atractiva remuneración al accionista”.*



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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	reportado	orgánico	2017	reportado	orgánico		
Importe neto de la cifra de negocios	52.008	(0,1)	3,4	13.162	(4,1)	4,8		
Telefónica España	12.653	(1,3)	(1,2)	3.243	(0,1)	(0,0)		
Telefónica Deutschland	7.296	(2,8)	(2,8)	1.904	(1,6)	(1,6)		
Telefónica UK	6.540	(4,7)	2,2	1.730	0,5	3,2		
Telefónica Brasil	12.019	8,4	1,4	2.892	(5,4)	0,9		
Telefónica Hispanoamérica (1)	12.552	(0,2)	15,3	3.151	(8,3)	19,9		
Otras sociedades y eliminaciones	947	(20,3)	(9,3)	241	(26,4)	(19,6)		
Telxius	730	13,1	6,1	183	(1,6)	1,1		
OIBDA	16.187	7,1	5,3	3.913	22,8	9,2		
Telefónica España	4.952	12,5	(1,8)	1.221	146,0	0,1		
Telefónica Deutschland	1.821	2,8	2,9	503	6,6	6,3		
Telefónica UK	1.639	(4,1)	0,7	377	13,1	3,7		
Telefónica Brasil	4.191	13,2	6,0	1.028	(4,9)	3,7		
Telefónica Hispanoamérica	3.538	1,8	19,9	859	6,8	39,8		
Otras sociedades y eliminaciones	47	(21,4)	(43,0)	(76)	n.s.	n.s.		
Telxius	346	30,1	6,9	84	(6,3)	(4,4)		
Margen OIBDA	31,1%	2,1 p.p.	0,6 p.p.	29,7%	6,5 p.p.	1,4 p.p.		
Telefónica España	39,1%	4,8 p.p.	(0,2 p.p.)	37,6%	22,4 p.p.	0,0 p.p.		
Telefónica Deutschland	25,0%	1,4 p.p.	1,4 p.p.	26,4%	2,0 p.p.	2,1 p.p.		
Telefónica UK	25,1%	0,1 p.p.	(0,4 p.p.)	21,8%	2,4 p.p.	0,1 p.p.		
Telefónica Brasil	34,9%	1,5 p.p.	1,5 p.p.	35,6%	0,2 p.p.	1,0 p.p.		
Telefónica Hispanoamérica	28,2%	0,6 p.p.	1,2 p.p.	27,3%	3,8 p.p.	5,3 p.p.		
Resultado operativo (OI)	6.791	24,2	14,1	1.648	146,3	21,0		
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	3.132	32,2		693	n.s.			
Resultado por acción básico (euros)	0,56	33,9		0,12	n.s.			
Inversión (CapEx)	8.697	(2,6)	(1,2)	2.735	(6,1)	1,2		
Telefónica España	1.683	(9,1)	(8,8)	586	4,2	4,2		
Telefónica Deutschland	951	(14,2)	(13,7)	262	(27,0)	(26,7)		
Telefónica UK	827	(11,2)	(4,8)	223	(19,6)	(16,6)		
Telefónica Brasil	2.225	4,1	(0,1)	712	(7,3)	(4,9)		
Telefónica Hispanoamérica	2.678	2,4	8,6	824	1,2	23,6		
Otras sociedades y eliminaciones	334	16,8	22,4	127	(2,2)	2,0		
Telxius	203	70,5	71,5	68	22,7	29,0		
Espectro	538	55,7	55,9	35	n.s.	n.s.		
Telefónica España	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Deutschland	1	(90,1)	(90,1)	-	-	-		
Telefónica UK	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Brasil	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Hispanoamérica	537	89,3	89,6	35	n.s.	n.s.		
OpCF (OIBDA-CapEx)	7.490	21,0	12,2	1.178	328,9	24,4		
Telefónica España	3.269	28,2	2,0	635	c.s.	(3,0)		
Telefónica Deutschland	870	31,1	27,4	241	114,5	88,7		
Telefónica UK	812	4,4	6,9	154	174,8	59,3		
Telefónica Brasil	1.966	25,5	13,6	316	1,1	24,7		
Telefónica Hispanoamérica	860	0,1	38,3	35	c.s.	88,5		
Otras sociedades y eliminaciones	(287)	26,8	123,8	(203)	56,1	185,1		
Telxius	142	(2,8)	(30,9)	17	(52,4)	(53,8)		

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel

Notas:

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

- Desde el 1 de enero de 2017 los datos financieros de Telxius se reportan en su totalidad dentro de "Otras sociedades y eliminaciones", reflejando la integración final dentro de Telxius de las torres de telecomunicaciones móviles transferidas desde los segmentos T. España, T. Deutschland, T. Brasil y T. Hispanoamérica y del cable internacional de fibra óptica submarina (que ya se venía reportando dentro de "Otras sociedades y eliminaciones"). Como consecuencia, las cifras reportadas en 2017 para estos segmentos siguen el mismo criterio. Adicionalmente, los resultados de 2016 de los segmentos han sido revisados, reflejando las distintas fechas de integración de los activos en Telxius (T. España desde 1 de enero de 2016, T. Deutschland desde 1 de mayo de 2016, T. Brasil desde 1 de abril de 2016 y T. Hispanoamérica: T. Perú desde el 1 de abril de 2016 y T. Chile desde el 1 de mayo de 2016). Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas de los segmentos, se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de los segmentos no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

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

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

## INDICE

### TELEFÓNICA

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>6</b>
• Servicios Digitales	9
• Telefónica Recursos Globales	10
• Telxius	11

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

<b>Telefónica España</b>	<b>17</b>
<b>Telefónica Deutschland</b>	<b>22</b>
<b>Telefónica UK</b>	<b>24</b>
<b>Telefónica Brasil</b>	<b>26</b>
<b>Telefónica Hispanoamérica</b>	<b>28</b>
• Telefónica Argentina	30
• Telefónica Chile	32
• Telefónica Perú	34
• Telefónica Colombia	36
• Telefónica México	38
• Otros países Hispam	40

### ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	41
Cambios en el Perímetro	42
Medidas alternativas del rendimiento	43

*La información financiera correspondiente a enero-diciembre de 2017 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 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

El total de **accesos** del grupo Telefónica se sitúa en 343,5M a diciembre de 2017 y continúa mejorando el valor del cliente, acelerándose el crecimiento del ingreso medio por cliente hasta el 5,4% interanual orgánico en el cuarto trimestre (+1,2 p.p. vs. julio-septiembre) con un churn estable.

Esta evolución refleja una creciente demanda de datos, velocidad y contenido, que impulsan el crecimiento de servicios de mayor valor: i) los clientes **LTE**, alcanzan 97,5M (1,5 veces interanual), con una ganancia neta trimestral de 8,6M y una penetración del 38% (+13 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (115,9M; +5% interanual), con una ganancia neta de 1,8M (1,2 veces vs. julio-septiembre), suponen el 43% del total (+3 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+8% interanual; 158,7M) registran una ganancia neta trimestral de 2,2M (1,6 veces vs. julio-septiembre) y alcanzan una penetración del 63% (+6 p.p. interanual); iv) los clientes de **banda ancha fija** (21,4M; +1% interanual), aceleran su ganancia neta en el trimestre a 174k (+3k en julio-septiembre; -72k en el cuarto trimestre 2016); v) los clientes de **FTTx/cable** (11,0M), crecen un 20% frente a diciembre de 2016 (ganancia neta de 450k en el trimestre; +4% interanual) y suponen ya el 51% del total de accesos de banda ancha fija (+8 p.p. interanual), con una cobertura de 44,4M de UUII pasadas con red propia (+13% interanual); y vi) los accesos de **TV de pago** (8,5M; +2% interanual) presentan ganancia neta trimestral de 92k (-108k en octubre-diciembre 2016).

La evolución de los tipos de cambio en enero-diciembre tiene un impacto negativo en las principales métricas financieras principalmente por la fuerte devaluación del bolívar venezolano y por la depreciación frente al euro del peso argentino y la libra esterlina. Así, las divisas reducen en 3,2 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y 4,7 p.p. el del OIBDA de 2017.

Si bien, es importante destacar que el impacto negativo de la depreciación de las monedas en el OIBDA disminuye significativamente en términos de generación de caja, al reducir el pago en euros de CapEx, impuestos y otras partidas.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del trimestre (13.162M€) se reduce un 4,1% interanual (52.008M€ en enero-diciembre; -0,1%). Si bien, en términos orgánicos, aceleran su crecimiento hasta el 4,8% (+3,4% en 2017) impulsados por los ingresos de servicio, que mejoran su evolución interanual hasta el 4,3% (+3,1% en enero-diciembre), mientras los ingresos por venta de terminales mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+9,8% en el trimestre; +6,5% en 2017).

Asimismo, esta aceleración está impulsada por el crecimiento de los ingresos de datos móviles, que aumentan interanualmente un 19,5% orgánico (+16,8% en enero-diciembre) y representan ya el 60% de los ingresos de servicio móvil del trimestre (+6 p.p. interanual orgánico).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-1,0 p.p. en el trimestre; -1,1 p.p. en enero-diciembre), los ingresos aumentarían un 5,9% interanual orgánico en el cuarto trimestre (+4,5% en enero-diciembre).

El tráfico de datos móvil continúa creciendo a tasas muy elevadas (+65% interanual en el trimestre), apoyado en el tráfico de clientes LTE, que representa ya el 57% del total (+15 p.p. interanual), con un mayor uso medio (+74% en el trimestre) y un ARPU en torno a un 10% superior en enero-diciembre 2017. Así, el tráfico medio por cliente alcanza los 1,9GB al mes (+65% interanual). Asimismo, en las redes fijas destaca el crecimiento del tráfico de banda ancha fija en 2017 (+34% interanual).

En el cuarto trimestre se han registrado 219M€ de provisiones por gastos de reestructuración (principalmente 102M€ en T. España, 98M€ en T. Hispanoamérica y 30M€ en T. Deutschland), que afectan a las partidas gastos de personal en 197M€ y otros ingresos (gastos) netos en 22M€. En el cuarto trimestre de 2016 también se realizaron provisiones por gastos de reestructuración por importe de 1.290M€.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 9.478M€ en el trimestre y se reducen un 12,7% interanual en términos reportados (36,758M€; -3,4% en enero-diciembre).

En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 2,7% interanual en el trimestre (+2,2% en 2017) por el incremento de los otros gastos operativos (+2,8% interanual en el trimestre; por mayores gastos de red y sistemas, presiones inflacionarias y apreciación del USD frente a la mayoría de divisas latinoamericanas), un mayor gasto de personal (+5,2% interanual en el trimestre; por presiones inflacionarias, a pesar de los ahorros de los planes de reducción de plantilla) y el aumento de los aprovisionamientos (+1,5% interanual en el trimestre; mayor consumo de terminales e impacto del “RLAH” en las operaciones de Europa).

La plantilla promedio de 2017 alcanza los 125.371 empleados (-5,1% frente a 2016).

El **resultado de enajenación de activos** de cuarto trimestre (75M€) recoge principalmente el impacto en OIBDA de las plusvalías por la venta de inmuebles en España (27M€) y por la venta de activos en T. Deutschland (29M€). En el cuarto trimestre de 2016 (266M€) reflejaba principalmente plusvalías por la venta de Telefó (199M€) y, en España, la venta de inmuebles (33M€) y T. Personalizadas (€29M).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 3.913M€ en el cuarto trimestre (+22,8% interanual) y a 16.187M€ en enero-diciembre (+7,1% interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA crece un 9,2% interanual en el trimestre (+5,3% en 2017), reflejo de la sostenida mejora de los ingresos, el esfuerzo de contención de gastos, eficiencias del proceso de transformación y digitalización, la captura de sinergias y un menor impacto regulatorio. Excluyendo el impacto de la regulación (-1,5 p.p. en el trimestre), el OIBDA aumentaría un 10,8% interanual orgánico en el trimestre (+6,7% en enero-diciembre).

El **OIBDA subyacente** asciende a 4.230M€ en octubre-diciembre (-5,2% interanual) y a 16.638M€ en enero-diciembre (+0,7% frente a 2016). En el cuarto trimestre, el OIBDA subyacente excluye principalmente los siguientes factores:

- Gastos de reestructuración (-219M€)
- Cobertura de contingencias regulatorias (-107M€; Brasil -50M€ y Otras Sociedades -57M€)
- Venta de torres (6M€)

El **margen OIBDA** se sitúa en el 29,7% en el cuarto trimestre, expandiéndose 6,5 p.p. interanual (+1,4 p.p. orgánico). En enero-diciembre, alcanza el 31,1% (+2,1 p.p. reportado; +0,6 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.265M€ en el trimestre (-10,1% interanual) y 9.396M€ en enero-diciembre (-2,6%). En términos orgánicos se reduce un 1,1% frente al cuarto trimestre del año anterior y un 1,3% interanual en enero-diciembre, reflejando la menor intensidad del CapEx.

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 1.648M€ en octubre-diciembre (x2,5 veces interanual; +21,0% orgánico), mientras que en los doce meses se sitúa en 6.791M€ y crece un 24,2% frente a 2016 (+14,1% orgánico).

Los **gastos financieros netos** del trimestre ascienden a 470M€, un 27,6% superior al año anterior por el mayor impacto de la inflación en Venezuela en 2016, a pesar de la continua reducción del coste de la deuda en divisas europeas y latinoamericanas. En enero-diciembre (2.199M€) disminuyen un 0,9% interanual, fundamentalmente por la reducción del coste de la deuda.

El **gasto por impuesto** en enero-diciembre totaliza 1.219M€ que, sobre un resultado antes de impuestos de 4.597M€, sitúa la tasa efectiva en el 26,5%, en línea con la registrada en 2016 (26,1%).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del cuarto trimestre (132M€) es superior al del mismo periodo del año anterior (49M€), principalmente por los mayores resultados atribuidos a los minoritarios de T. Colombia. En enero-diciembre asciende a 246M€ frente a 30M€ en 2016, principalmente por mayores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Brasil, T. Deutschland y T. Colombia.



De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en enero-diciembre asciende a 3.132M€ (4.085M€ subyacente) y crece un 32,2% interanual (+1,2% subyacente). En el cuarto trimestre totaliza 693M€ (1.012M€ subyacente) y se multiplica por 4,8 veces frente a octubre-diciembre de 2016 (-17,9% subyacente).

El **resultado básico por acción** en enero-diciembre asciende a 0,56€ y aumenta un 33,9% interanual (0,75€ subyacente, -0,3%). En el cuarto trimestre totaliza 0,12€ y se multiplica por 7,9 veces (0,18€ subyacente, -22,6%).

El **CapEx** de los doce meses (8.697M€; -2,6% reportado; -1,2% orgánico) continúa enfocado en la expansión de redes 4G y UBB y en la simplificación y digitalización de procesos y sistemas, reflejando además sinergias de integración e incluye 538M€ de espectro y licencias.

En enero-diciembre de 2017 el **flujo de caja libre** asciende a 4.947M€ y aumenta un 13,0% interanual:

- i) El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** de los doce meses (7.490M€) mantiene un fuerte ritmo de crecimiento (+21,0% interanual reportado; +12,2% orgánico), resultado de la buena evolución del negocio y la menor intensidad de CapEx.
- ii) Los **pagos de intereses** de 2017 (1.726M€) se reducen un 19,5% respecto al año anterior o 417M€, debido principalmente al menor coste de la deuda en divisas europeas y latinoamericanas. El coste efectivo de los pagos de intereses en los últimos doce meses se sitúa en el 3,32% a diciembre, reduciéndose en 62 p.b. frente al 3,94% de diciembre 2016.
- iii) El **pago de impuestos** asciende a 1.005M€ y aumenta 356M€ frente a enero-diciembre 2016, por la menor devolución por declaraciones definitivas de ejercicios anteriores y mayores pagos a cuenta. La tasa efectiva de pago se sitúa en el 21,9%.
- iv) El **capital circulante** contribuye en 2017 a la generación de caja en 434M€, impulsado por diferentes medidas de gestión (acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos y factorización de cuentas por cobrar). Frente a enero-diciembre 2016, la generación de caja por capital circulante se incrementa en 45M€, principalmente por el impacto de la ampliación del periodo de liquidación del IVA en España, parcialmente compensado por mayor consumo por reestructuraciones y otras provisiones.
- v) Las **operaciones con accionistas minoritarios** de 2017 (555M€) aumentan un 8,7% interanual principalmente por los mayores pagos de dividendos de T. Brasil, asociados a los mejores resultados de la compañía.

La **deuda neta financiera** a diciembre 2017 (44.230M€) se reduce en 2.992M€ frente a septiembre de 2017, fundamentalmente por la generación de caja libre (1.721M€), el cierre de la venta del 40% de Telxius (1.275M€), la emisión de instrumentos de capital (915M€; neta del pago de cupones), el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (125M€) y otros factores (3M€), que más que compensan el pago del primer tramo del dividendo de 2017 (858M€) y el pago de compromisos de origen laboral (189M€).

Frente a diciembre 2016 se reduce en 4.365M€ impulsada por la fuerte generación de caja libre (4.947M€), el cierre de la venta del 40% de Telxius (1.275M€) y el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (639M€). Estos factores están parcialmente compensados por la retribución al accionista (1.264M€, incluyendo la emisión de instrumentos de capital, así como el pago de sus cupones y el dividendo), el pago de compromisos de origen laboral (696M€) y otros factores (536M€ principalmente el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring).

Durante el año 2017, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 10.501M€ 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 muy bajos). Así, a cierre de diciembre, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 8,08 años (frente a 6,35 años en diciembre de 2016).

Entre las principales operaciones de financiación del cuarto trimestre destaca, en diciembre, una emisión de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., por importe nominal de 1.000M€ amortizable a partir del quinto año y medio de la fecha de emisión. Cabe destacar que la fuerte demanda de inversores institucionales permitió fijar el cupón anual en el 2,625%, el más bajo fijado por Telefónica en una emisión de híbridos en euros en su historia. Asimismo, se han cerrado, a unos tipos muy atractivos, operaciones de préstamo por un importe agregado de 655M€ a plazos de hasta 12 años.

Con posterioridad al cierre, en enero, se ha cerrado una emisión de deuda senior por un importe de 1.000M€ con vencimiento en enero de 2027 y cupón anual de 1,447%. Por otra parte, Telefónica Deutschland Holding lanzó una emisión de instrumentos de deuda en el mercado local (“schuldscheindarlehen” y “namenschuldverschreibung”) con plazos de hasta 15 años y un volumen objetivo de 250M€, incluyendo un tramo de 75M€ a un plazo ligeramente superior a un año mediante tecnología Blockchain.

En 2017 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 691M€ equivalentes (82M€ equivalentes en el cuarto trimestre). En enero-diciembre de 2016 dicha financiación ascendió a 982M€ equivalentes (115M€ en octubre-diciembre).

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 importe vivo de aproximadamente 2.054M€ a cierre de diciembre.

A cierre de año, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 13.531M€ (12.541M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 20.852M€.

#### Definiciones:

**Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

**Crecimiento subyacente:** Cifras reportadas excluyendo el efecto de saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

## Servicios Digitales

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

El área de servicios digitales refleja los beneficios del alineamiento de las operadoras en proyectos clave y su apalancamiento en la modernización de redes y sistemas. Así, la apuesta por posicionar la TV como propuesta diferencial dentro de la oferta se traduce en una continua mejora de funcionalidades con servicios como “Movistar Play”, mientras el foco en enriquecer la conectividad del hogar impulsa la implantación del servicio “Smart WiFi”. Por otro lado, el desarrollo de la plataforma “Novum” unificará el modelo de relación con los clientes (más interactiva y digital).

Los ingresos de servicios digitales mantienen un sólido crecimiento en el último trimestre de 2017 (+13,3% interanual) y totalizan 1.377M€, ascendiendo su volumen total en el año a 5.241M€ (+6,8%).

Los ingresos de **Vídeo** alcanzan 748M€ en el trimestre (2.992M€ en 2017) y aceleran su ritmo de crecimiento (+7,0%; +5,8% en el año) por la mejor evolución en Hispanoamérica. Los accesos de TV de pago se sitúan en 8,5M (+2% interanual), destacando la planta IPTV que aumenta un 14%, impulsada por la creciente adopción de fibra en España, Brasil y Chile, y ya representa el 41% del parque total de TV (+4 p.p. interanual). En paralelo, la calidad de funcionalidades y contenidos, impulsada entre otros por producción propia o alianzas con productores, se refleja en la mejora del ARPU en todas las regiones (+8% interanual) y en la mayor fidelidad de los clientes (churn -0,1 p.p.).

Los ingresos de **Seguridad** de octubre-diciembre (110M€; 343M€ en 2017) vuelven a crecer, +14,5% interanual (+0,7% en el conjunto del año), impulsados por la seguridad para empresas (+29,3% en el trimestre y +24,3% en 2017). Telefónica sigue potenciando la gestión integral de riesgos para empresas con soluciones de ciberseguridad, y especial foco en la gestión de vulnerabilidades, la gestión unificada de ciberamenazas y la respuesta a incidentes.

En el área de **M2M** los ingresos alcanzan 74M€ en el trimestre, +25,4% interanual, pese al impacto del diferente calendario de proyectos relevantes (+31,7% en enero-diciembre; 281M€), apoyados en la aceleración del despliegue de tecnologías IoT en múltiples sectores: automoción, 'retail', etc. En este último, destaca el lanzamiento de una nueva experiencia de cliente en tiendas de aeropuertos a nivel global.

Por otro lado, Telefónica se sitúa por cuarto año consecutivo como 'Líder' en el 'Cuadrante Mágico' de Gartner "Servicios M2M Gestionados a nivel mundial".

Los ingresos de **Cloud** en octubre-diciembre alcanzan 148M€ (+13,9% interanual; 518M€ en 2017, +2,5%) y mantienen la senda de crecimiento del trimestre anterior, gracias a la continua mejora de capacidades (centros de datos propios y acuerdos con terceros) que permite ampliar el portfolio de productos IaaS (centro de datos virtual, 'Open Cloud') y SaaS (nuevo portal online y paquetes para PyMES).

## Telefónica Recursos Globales

Telefónica Recursos Globales continúa impulsando la transformación digital de la Compañía, habiéndose unificado a finales de año las áreas de tecnología de red y de sistemas con el fin de reforzar la estrategia global de digitalización y su contribución a mejorar la eficiencia y el crecimiento.

La excelencia en la conectividad se traduce en el continuo avance del **despliegue de UBB**. Así, la cobertura de red propia FTTx/cable se amplía a 44M de UUII pasadas (+13% interanual), y los clientes conectados aumentan hasta 11M. En la red móvil, la cobertura LTE aumenta hasta el 72% (+11 p.p. interanual), los clientes LTE alcanzan el 38% del total (+13 p.p. interanual) y el tráfico LTE en 2017 se multiplica x2.5 representando un 52% del tráfico total.

Por otro lado, la Compañía mantiene el foco en la transformación de la red con la introducción de la última tecnología para optimizar el uso de recursos y la experiencia del cliente; así destacan los avances en LTE (optimización el uso del espectro y mejora de la velocidad de acceso) y en el portfolio de equipos de acceso fijo unificado para todas las operadoras y el más avanzado del mercado (HGU, gateway de TV inalámbrico...). Todo ello soportado por unos procesos operativos centrados en el cliente que se están automatizando progresivamente de acuerdo al programa de digitalización.

Manteniendo una visión tecnología a medio plazo respecto a 5G, cabe destacar los primeros pilotos que se están realizando en España, así como la primera especificación técnica de implementación RAN 5G desarrollada por el grupo de estandarización 3GPP TSG en el que Telefónica participa. En paralelo, la **virtualización** de las plataformas de red y servicios progresa aceleradamente con el despliegue de la arquitectura común UNICA en 5 países.

Telefónica continúa avanzando con el programa de **digitalización**, desarrollando diferentes proyectos con el objetivo de mejorar los diferentes procesos de cliente (canales directos y digitales, facturación y cobros, provisión y asistencia técnica, y atención post venta).

De este modo, destacan los proyectos de transformación de sistemas "Full Stack", en ejecución en 15 operadoras del Grupo, habiéndose migrado a ellos el 23% de la base total de clientes (+10 p.p. frente a 2016; +4 p.p. vs. septiembre).

Además, la consolidación de sistemas hacia un tarificador único (“Single Online Charging System”) con el 62% de clientes migrados, y el progresivo desarrollo de aplicaciones móviles, están contribuyendo a simplificar y digitalizar la relación con el cliente. Esto permite reducir un -6% los servidores, -8% aplicaciones, -2% datacenters e incrementar en +2 p.p. la virtualización en 2017 frente a 2016.

El resultado todas estas acciones queda reflejado en el indicador de habilitación de capacidades digitales, que aumenta hasta el 59% a cierre de 2017 (+9 p.p. respecto a 2016).

## Telxius

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En su primer año completo de operaciones Telxius presenta unos sólidos resultados, con un crecimiento de ingresos del 6,1% respecto a 2016 hasta alcanzar 730M€ (416M€ cable; 314M€ torres).

En el cuarto trimestre, los ingresos ascienden a 183M€ (100M€ cable; 83M€ torres), un 1,1% más interanual impactado por un ingreso estacional en el negocio del cable en el cuarto trimestre de 2016.

El **OIBDA** asciende a 84M€ en octubre-diciembre (346M€ en 2017), y el margen OIBDA se sitúa en el 46,1% (47,4% en enero-diciembre), reflejando la eficiencia operativa de ambos negocios, si bien se ha visto afectado en el trimestre por una regularización de gastos de mantenimiento en el negocio de torres.

La comparativa interanual de OIBDA no refleja la evolución real del negocio al verse afectada por el progresivo establecimiento de actividades a lo largo del año 2016, así como por impactos negativos no recurrentes asociados a la formación de las mismas en dicho periodo.

En el **negocio de Torres**, el “tenancy ratio” aumenta hasta el 1,33x a diciembre (+0,02x en el trimestre y +0,05x en el año) debido al incremento de las co-ubicaciones en todas las geografías. Además, Telxius cuenta con un portfolio de 16.288 torres, que se ha incrementado en 68 torres en el trimestre (principalmente en España, Perú y Brasil) y en 418 torres en el año.

En el **negocio del Cable**, el tráfico internacional gestionado mantiene un sólido crecimiento, tanto en el ancho de banda de servicios de capacidad (+65% interanual en enero-diciembre) como en el tráfico IP (+25%). El nuevo cable MAREA (que conecta Estados Unidos con el norte de España) ya se ha instalado por completo y se estima su entrada en servicio en el primer trimestre de 2018, mientras la instalación de BRUSA (Estados Unidos - Brasil) avanza según lo estipulado, estimando su entrada en servicio a mediados de 2018.

Adicionalmente, la instalación casi simultánea de estos dos cables con la última tecnología ha permitido utilizar equipos terminales DWDM (Multiplexación por división de longitudes de onda), lo que redundará en una mayor eficiencia en costes.

El **CapEx** en enero-diciembre alcanza 203M€, impactado significativamente por el despliegue de los nuevos cables mencionados. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 142M€ en el año.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	341.262,7	341.922,3	343.932,9	344.671,1	341.785,7	341.347,3	339.843,1	338.997,9	(1,6)
Accesos de telefonía fija (1)	39.606,5	39.262,1	38.914,0	38.280,1	37.853,0	37.488,4	37.028,0	36.898,6	(3,6)
Accesos de datos e internet	21.507,7	21.641,4	21.738,4	21.652,1	21.657,8	21.697,3	21.696,7	21.864,6	1,0
Banda ancha	21.097,2	21.195,9	21.266,5	21.194,9	21.196,4	21.240,4	21.243,8	21.417,5	1,1
FTTx/Cable	7.933,6	8.378,1	8.704,0	9.137,6	9.580,6	9.960,5	10.511,8	10.961,6	20,0
Accesos móviles	271.783,2	272.596,8	274.883,7	276.450,0	274.055,6	273.886,6	272.742,7	271.766,9	(1,7)
Prepago	166.005,2	165.619,6	165.912,1	165.663,2	162.648,4	161.271,6	158.662,8	155.868,5	(5,9)
Contrato	105.778,0	106.977,2	108.971,6	110.786,8	111.407,2	112.615,0	114.079,9	115.898,4	4,6
M2M	12.583,9	12.988,2	13.591,7	14.002,0	14.488,0	15.009,9	15.572,9	16.137,2	15,2
TV de Pago	8.365,4	8.422,0	8.396,7	8.289,0	8.219,3	8.274,9	8.375,8	8.467,7	2,2
Accesos Mayoristas	5.826,7	5.591,7	5.480,7	5.300,9	5.087,1	4.887,2	4.689,4	4.460,2	(15,9)
Total Accesos	347.089,4	347.514,0	349.413,5	349.972,1	346.872,8	346.234,5	344.532,5	343.458,1	(1,9)

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	38,9%	39,2%	39,6%	40,1%	40,7%	41,1%	41,8%	42,6%	2,6 p.p.
Smartphones ('000)	128.326,0	130.058,4	144.588,9	147.161,8	151.547,7	155.126,7	156.511,5	158.717,7	7,9
Penetración smartphones (%)	50,6%	51,1%	56,4%	57,1%	59,4%	60,9%	61,8%	63,0%	5,9 p.p.
LTE ('000)	43.870,2	50.077,3	57.342,4	66.295,7	75.458,8	81.604,2	88.978,7	97.534,0	47,1
Penetración LTE (%)	16,9%	19,3%	22,1%	25,3%	29,1%	31,5%	34,6%	38,2%	12,9 p.p.

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
	Importe neto de la cifra de negocios	52.008	52.036	(0,1)	3,4	13.162	13.721	(4,1)
Trabajos para inmovilizado	863	867	(0,5)	(0,1)	219	231	(5,2)	(2,6)
Gastos por operaciones	(36.758)	(38.043)	(3,4)	2,2	(9.478)	(10.852)	(12,7)	2,7
Aprovisionamientos	(15.022)	(15.242)	(1,4)	0,6	(4.004)	(4.134)	(3,2)	1,5
Gastos de personal	(6.862)	(8.098)	(15,3)	3,0	(1.772)	(2.958)	(40,1)	5,2
Otros gastos operativos	(14.874)	(14.703)	1,2	3,4	(3.702)	(3.760)	(1,5)	2,8
Otros ingresos (gastos) netos	(60)	186	c.s.	(61,3)	(85)	39	c.s.	(52,0)
Resultado de enajenación de activos	111	296	(62,6)	22,9	75	266	(71,7)	74,1
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	24	(224)	c.s.	c.s.	20	(219)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente	16.638	16.519	0,7	4,230	4.464	(5,2)		
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	16.187	15.118	7,1	5,3	3.913	3.187	22,8	9,2
Margen OIBDA	31,1%	29,1%	2,1 p.p.	0,6 p.p.	29,7%	23,2%	6,5 p.p.	1,4 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(9.396)	(9.649)	(2,6)	(1,3)	(2.265)	(2.518)	(10,1)	(1,1)
Resultado operativo (OI)	6.791	5.469	24,2	14,1	1.648	669	146,3	21,0
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	5	(5)	c.s.	(0)	(2)	(88,3)		
Resultados financieros	(2.199)	(2.219)	(0,9)	(470)	(369)	27,6		
Resultado antes de impuestos	4.597	3.245	41,6	1.177	298	n.s.		
Impuesto de Sociedades	(1.219)	(846)	44,1	(352)	(105)	236,3		
Resultado del período	3.378	2.399	40,8	825	193	n.s.		
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	3.132	2.369	32,2	693	145	n.s.		
Atribuido a intereses minoritarios	246	30	n.s.	132	49	172,4		
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.110	5.061	1,0	5.281	5.053	4,5		
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,56	0,42	33,9	0,12	0,01	n.s.		
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente	0,75	0,75	(0,3)	0,18	0,23	(22,6)		

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-diciembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 36.115 VEF/USD a cierre de diciembre de 2017.

- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuida a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (70 M€ en octubre-diciembre 17; 276 M€ en enero-diciembre 17), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

OBJETIVOS 2017

Base 2016		Objetivos Operativos Iniciales 2017	Objetivos Operativos 2017 revisados al alza	2017
		(feb-2017)	(jul-2017)	ene - dec
51.734	Ingresos (% Var interanual)	Estable (a pesar del impacto regulatorio ~-1,2 p.p.)	Crecimiento >1,5% (a pesar del impacto regulatorio ~-1,2 p.p.)	3,4%
31,8%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento de hasta 1 p.p.	Crecimiento de hasta 1 p.p.	0,6 p.p.
16,5%	CapEx / Ventas	En torno a 16%	En torno a 16%	15,8%

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye en el cuarto trimestre de 2017 la subida de tarifas en Venezuela como impacto no recurrente material, desde ingresos. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

En las cifras base ajustadas de 2016:

- Se excluyen los resultados de las compañías vendidas en 2016 (Telefé, T. Personalizadas y Vocem) desde el 1 de enero de 2016 hasta la fecha de salida del perímetro de consolidación.

- El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, venta de torres y gastos de reestructuración.

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

## TELEFÓNICA

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2017	diciembre 2016	% Var
Activos no corrientes	95.135	103.667	(8,2)
Intangibles	18.005	20.518	(12,2)
Fondo de comercio	26.841	28.686	(6,4)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.225	36.393	(6,0)
Inversiones puestas en equivalencia	77	76	1,4
Activos financieros no corrientes	8.167	9.765	(16,4)
Activos por impuestos diferidos	7.820	8.229	(5,0)
Activos corrientes	19.931	19.974	(0,2)
Existencias	1.117	1.055	5,9
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.093	10.675	(5,5)
Activos financieros corrientes	2.154	2.954	(27,1)
Administraciones Públicas deudoras	1.375	1.533	(10,3)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.192	3.736	39,0
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	0	21	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>115.066</b>	<b>123.641</b>	<b>(6,9)</b>
Patrimonio Neto	26.618	28.385	(6,2)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	16.920	18.157	(6,8)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.698	10.228	(5,2)
Pasivos no corrientes	59.382	59.805	(0,7)
Pasivos financieros no corrientes	46.332	45.612	1,6
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.687	1.925	(12,4)
Pasivos por impuestos diferidos	2.145	2.395	(10,4)
Provisiones a largo plazo	9.218	9.873	(6,6)
Pasivos corrientes	29.066	35.451	(18,0)
Pasivos financieros corrientes	9.414	14.749	(36,2)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	15.095	16.150	(6,5)
Administraciones Públicas acreedoras	2.341	2.332	0,4
Provisiones a corto plazo	2.216	2.220	(0,2)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta	44.230	48.595	(9,0)

## Notas:

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

## TELEFÓNICA

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2017
Pasivos financieros no corrientes	46.332
Pasivos financieros corrientes	9.414
Deuda financiera bruta	55.746
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.192)
Activos financieros corrientes	(2.154)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(2.812)
Otros pasivos no corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	708
Otros pasivos corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	111
Otros activos incluidos en "Activos financieros no corrientes"	(1.516)
Otros activos corrientes incluidos en "Deudores y otras cuentas a cobrar"	(661)
Deuda financiera neta (1)	44.230
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.578
Valor de activos a largo plazo asociados	(749)
Impuestos deducibles	(1.533)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.295
Deuda financiera neta más compromisos	48.526
Deuda financiera neta / OIBDA	2,66x

## Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 505 M€, 3.152 M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.657 M€ incluidos en los activos financieros.



TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2017	2016	% Var
Cobros de explotación	63.456	63.514	
Pagos de explotación	(46.929)	(47.384)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.726)	(2.143)	
Pagos por impuestos	(1.005)	(649)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	13.796	13.338	3,4
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(8.992)	(9.187)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	40	767	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(128)	(54)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	296	489	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(1.106)	(265)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(357)	42	
Cobros por subvenciones de capital	2	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(10.245)	(8.208)	24,8
Pagos por dividendos	(2.459)	(2.906)	
Cobros por ampliación de capital	2	0	
(Pagos)/cobros netos por acciones propias y otras operaciones con accionistas	1.269	(660)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	646	656	
Emissiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	8.390	5.693	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	4.844	10.332	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(6.687)	(6.873)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(6.711)	(8.506)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(1.046)	(1.956)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(1.752)	(4.220)	(58,5)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(341)	185	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	(2)	26	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	1.456	1.121	29,9
Saldo al inicio del periodo	3.736	2.615	
Saldo al final del periodo	5.192	3.736	

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-diciembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 36.115 VEF/USD a cierre de diciembre de 2017.

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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 - diciembre		
		2017	2016	% Var
I	Flujo de caja operacional	16.530	16.130	2,5
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.726)	(2.143)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(1.005)	(649)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	13.799	13.338	3,5
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(8.992)	(9.187)	
	Espectro (3)	(352)	(349)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	4.807	4.151	15,8
D	Pagos netos por inversión financiera	(899)	927	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(543)	(2.899)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	3.365	2.178	54,5
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(639)	(91)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(361)	1.703	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo	48.595	49.161	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo	44.230	48.595	(9,0)

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2017	2016	% Var
OIBDA		16.187	15.118	7,1
-	CapEx devengado en el periodo	(8.697)	(8.928)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(696)	(738)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.726)	(2.143)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(1.005)	(649)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(27)	16	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (2)(5)	771	1.474	
=	Flujo de caja operativo retenido	4.807	4.151	15,8
+	Pagos por amortización de compromisos	696	738	
-	Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(555)	(511)	
=	Flujo de caja libre	4.947	4.378	13,0
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.110	5.061	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,97	0,87	11,9

Notas:

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

(2) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria

(3) Cifras en M€. En 2017 principalmente: 322 en Colombia fundamentalmente asociado al laudo arbitral, 4 en España, 4 en UK, 2 en México, 5 en Uruguay y 15 en El Salvador. En 2016 principalmente: 4 en España, 4 en Alemania, 5 en UK, 48 en Brasil, 5 en Colombia y 283 en Perú.

(4) 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.

(5) Otros gastos diferidos incluyen 76 M€ en el primer trimestre 2017, 108 M€ en el cuarto trimestre de 2017 y 1.085 M€ en el cuarto trimestre de 2016 en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo en España. Se incluyen 153M€ en el tercer trimestre de 2017 asociados a la asunción de una parte de la deuda de Coltel por la Nación Colombiana.

## TELEFÓNICA

## TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - dic 2017	ene - dic 2016	diciembre 2017	diciembre 2016
Estados Unidos (Dólar USA)	1,127	1,106	1,199	1,054
Reino Unido (Libra)	0,876	0,817	0,888	0,855
Argentina (Peso Argentino)	18,560	16,314	22,518	16,706
Brasil (Real Brasileño)	3,595	3,833	3,968	3,435
Chile (Peso Chileno)	731,283	747,496	737,333	705,622
Colombia (Peso Colombiano)	3.324,369	3.369,057	3.579,008	3.162,745
Costa Rica (Colon)	644,745	609,385	686,813	591,366
Guatemala (Quetzal)	8,285	8,406	8,809	7,928
México (Peso Mexicano)	21,288	20,629	23,584	21,733
Nicaragua (Córdoba)	33,840	31,657	36,921	30,904
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,675	3,733	3,888	3,537
Uruguay (Peso Uruguayo)	32,302	33,266	34,551	30,924
Venezuela (Bolívar Fuerte) (3)	43.316,682	710,227	43.316,682	710,227

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/12/17 y 31/12/16.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-diciembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 36.115 VEF/USD a cierre de diciembre de 2017.

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	diciembre 2017			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	82%	10%	7%	1%

## DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	diciembre 2017		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	83%	15%	2%

(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 <sup>1</sup>	Baa3	P-3	Estable	07/11/2016
Fitch <sup>1</sup>	BBB	F-3	Estable	05/09/2016
S&P <sup>1</sup>	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 de Telefónica España confirman en 2017 la mejora progresiva en la evolución de los ingresos y el OIBDA y un sólido crecimiento de la generación de caja. Así, los ingresos de servicio aceleran su crecimiento hasta el 0,7% interanual en el trimestre y el OIBDA vuelve a crecer (+0,5%, excluyendo provisiones y plusvalías) y el flujo de caja operativo aumenta un 3,1% en el año.

La mayor actividad comercial registrada, y en especial el buen comportamiento de las altas, en un trimestre caracterizado por un fuerte nivel promocional, se ha traducido en ganancia neta en banda ancha fija, sólido avance en TV y saldo positivo de portabilidad total móvil (contrato + prepago, por primera vez desde el segundo trimestre de 2008).

Los accesos totales de los clientes de “**Movistar Fusión**” alcanzan 20,3M, un nuevo record tras aumentar un 10% en 2017 impulsados por el fuerte crecimiento de líneas móviles adicionales (+1,1M de accesos móviles) y de TV de pago (más de 400k nuevos accesos). Al mismo tiempo, los clientes de “**Movistar Fusión**” siguen aumentando (+2% interanual; +41k en el trimestre), incorporando cada uno de ellos al menos tres servicios (una línea fija tradicional, una línea de banda ancha y una línea móvil), y alcanzan 4,4M (lo que supone una penetración del 87% en el parque de TV residencial, del 86% en banda ancha y del 79% en contrato móvil).

La mejora del mix de valor se refleja en la mayor base de clientes de “Fusión” con fibra ultrarrápida (38%), con TV de pago (76% vs. 68% en 2016) y en el incremento de la media de líneas móviles por cliente (1,8 líneas móviles, vs. 1,6 en 2016).

Todo ello se traduce en el continuo incremento del ARPU (+6% interanual) hasta situarlo en 86,1€ en el trimestre, por la actualización de tarifas y el mejor mix de clientes y a pesar de la nueva propuesta de menor valor lanzada en julio. El churn se sitúa en el 1,6% (+0,2 p.p. interanual, +0,1 p.p. intertrimestral) impactado por el calendario de promociones y modificación de tarifas.

La ganancia neta de **accesos móviles** acelera de nuevo en el trimestre (+157k accesos) y refleja el éxito de la estrategia de totalización y el saldo positivo de portabilidad impulsado por la mejor oferta asociada. Los accesos de contrato aumentan un 6% interanual (269k de ganancia neta trimestral, la mayor desde el tercer trimestre de 2010), lo que supone la incorporación de 875k accesos en 2017, la mayor cifra de los últimos siete años.

La planta de **banda ancha fija** crece en el trimestre (+3k accesos) impulsada por el mayor volumen de altas de “Fusión”, y los accesos de **fibra** aumentan un 14%, representando el 57% de los accesos de banda ancha (+7 p.p. interanual), siendo casi dos tercios de alta velocidad. Las UUII pasadas con fibra hasta el hogar alcanzan 19,2M a cierre de 2017 (+646k en el trimestre, +2,1M en el año). Los accesos de **telefonía fija** (-4% interanual) muestran una pérdida neta trimestral de 83k, inferior a la media de los anteriores trimestres de 2017.

Los accesos de **televisión de pago** se sitúan en 3,8M y aceleran su crecimiento (+5% interanual) con una ganancia neta trimestral de 81k, impulsados por el reposicionamiento de la oferta convergente (con TV en todos los paquetes) y la mayor calidad y segmentación de los contenidos. La apuesta por la producción propia de calidad está dando resultados muy positivos; así, la serie “La Peste”, recientemente estrenada y vista principalmente bajo demanda, ha obtenido los mejores resultados de cualquier serie transmitida en la historia de “Movistar+”, y el canal “#0” tiene la mayor audiencia entre los canales de pago no deportivos incluidos en la plataforma.

Los **accesos mayoristas** totalizan 4,2M (-7% interanual) y la pérdida trimestral se reduce a 75k accesos, por la aceleración del crecimiento del servicio NEBA Fibra (178k nuevos accesos vs. 132k en el trimestre anterior) hasta alcanzar 850k; el 20% del total de accesos mayoristas (+13 p.p. interanual; +4 p.p. intertrimestral).

Por otra parte, la Compañía continúa evolucionando la oferta y adaptándola a la demanda incremental de los clientes siguiendo con la estrategia de “Más por Más”, destacando en 2018:

- i) Paquetes de “Fusión+” de medio y alto valor; incremento de velocidad (x2) en la línea de fibra e incremento de datos (+2GB) en las líneas móviles principales (+5€/mes desde febrero).
- ii) “Fusión #0”; incremento de velocidad (x2) de fibra e incremento de datos (+1GB) de la línea móvil principal (+3€/mes desde marzo).
- iii) Tarifas de contrato no convergente; el incremento de datos (+1-5GB) (+2-3€/mes) y el lanzamiento de un nuevo portfolio a finales de enero con dos nuevas tarifas de 1,5GB y 4GB (14€ y 22€).
- iv) Tarifas de banda ancha no convergente; el incremento de velocidad (x2; +2€/mes desde enero).

Los **ingresos** del cuarto trimestre ascienden a 3.243M€ (estables interanualmente) y mejoran su evolución frente al trimestre anterior (+0,3 p.p.) gracias a los **ingresos de servicio** (3.123M€; +0,7% interanual, +0,3 p.p. intertrimestral) y la venta de terminales (-15,6%, +3,3 p.p. intertrimestral). En 2017, los ingresos totales alcanzan 12.653M€ (-1,2% interanual) y los ingresos de servicio 12.274M€, permaneciendo prácticamente estables interanualmente (-0,3%, tras el crecimiento registrado los dos últimos trimestres del año).

Los **ingresos Residenciales** en el trimestre (1.651M€) mantienen su crecimiento (+1,3% interanual), con una desaceleración secuencial (-0,8 p.p.) derivada principalmente del mayor consumo estacional de datos en verano. Los ingresos de Fusión siguen creciendo a ritmo elevado (+7,9% interanual; +9,1% en el año) y los ingresos no convergentes mejoran tendencia (-10,9% en el trimestre; -12,6% en el año). En 2017, los ingresos Residenciales ascienden a 6.602M€ y aumentan un 1,0% interanual.

Los **ingresos de Empresas** (866M€) se reducen un 2,6% interanual y se mantiene la evolución de los ingresos de comunicaciones que descienden (-4,2%), parcialmente compensados por el crecimiento de los ingresos de TI (+2,5%). En 2017, los ingresos de Empresas se sitúan en 3.401M€ (-1,3% interanual).

Los **Otros ingresos** (606M€) vuelven a crecer interanualmente (+4,2%) mejorando de forma sustancial su evolución por varios motivos: i) en el cuarto trimestre se comparan periodos más homogéneos en venta mayorista de TV y actividad de OMVs; y ii) se refleja el fuerte crecimiento de accesos mayoristas de fibra. En 2017, los Otros ingresos ascienden a 2.271M€ (-2,5% interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.131M€ en el trimestre (+0,7% interanual), impactados por una provisión de reestructuración de 89M€, asociada a la aceptación del plan de suspensión de empleo extendido a 2018 mayor a la esperada, que generará ahorros adicionales de gastos directos. En 2017 los gastos totalizan 8.066M€ y se reducen un 0,9% interanual.

Los **aprovisionamientos** (942M€ en octubre-diciembre) aumentan un 3,6% interanual mejorando su evolución secuencial al reflejar una mejor comparativa en los costes de contenidos. El gasto de contenidos neto de ingresos mayoristas de TV permanece estable interanualmente en el trimestre y crece un 10% en 2017.

Los **gastos de personal** (587M€) impactados por la citada provisión de reestructuración, se reducen un 5,2% en el trimestre por el ahorro interanual derivado del plan de suspensión de empleo (29M€). En enero-diciembre, estos gastos se reducen un 6,3% ascendiendo los ahorros del plan a 158M€, adicionales a los conseguidos en años anteriores. La plantilla a cierre de diciembre se sitúa en 27.291 empleados (-5% interanual).

Los **otros gastos operativos** (602M€) aumentan un 1,4% interanualmente (+2,6 p.p. frente al trimestre anterior) por el incremento de gastos comerciales debido a la mayor actividad comercial.

El **OIBDA** asciende a 1.221M€ en octubre-diciembre; si bien ascendería a 1.295M€ en el trimestre y a 5.094M€ en 2017, excluyendo provisiones de restructuración registradas en el cuarto trimestre de 102M€ (tanto de personal, 89M€, como del canal de distribución, 13M€) y en el primero (76M€ de personal) y plusvalías por venta de inmuebles (27M€ en el cuarto trimestre y 8M€ en el segundo).

Así, excluyendo dichas provisiones y plusvalías en 2017 y las registradas en 2016, el OIBDA trimestral vuelve a crecer un 0,5% interanual (+1,2 p.p. frente al trimestre anterior) debido al mejor comportamiento de los ingresos. Por lo tanto, el **margen OIBDA** se sitúa en 39,9% en el trimestre (+0,2 p.p. interanual) y en el 40,3% en el año (estable frente a 2016).

El **CapEx** en 2017 asciende a 1.683M€ (-8,8% interanual), reflejando el menor ritmo de despliegue de redes de fibra y 4G frente a 2016 y la captura de eficiencias, y el **flujo de caja operativo** crece sólidamente hasta 3.411M€ (+3,1% interanual) excluyendo provisiones y plusvalía.



**TELEFÓNICA ESPAÑA**
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.653	12.815	(1,3)	(1,2)	3.243	3.246	(0,1)	(0,0)
Venta de terminales móviles	379	497	(23,7)	(23,7)	120	142	(15,6)	(15,6)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	12.274	12.318	(0,4)	(0,3)	3.123	3.104	0,6	0,7
Residencial (1)	6.602	6.536	1,0	1,0	1.651	1.631	1,3	1,3
Fusión	4.470	4.096	9,1	9,1	1.137	1.053	7,9	7,9
No Fusión	2.132	2.440	(12,6)	(12,6)	515	578	(10,9)	(10,9)
Empresas	3.401	3.445	(1,3)	(1,3)	866	889	(2,6)	(2,6)
Comunicaciones	2.631	2.721	(3,3)	(3,3)	649	678	(4,2)	(4,2)
TI	771	724	6,4	6,4	216	211	2,5	2,5
Otros (2)	2.271	2.337	(2,8)	(2,5)	606	584	3,8	4,2
Trabajos para inmovilizado	310	324	(4,4)	(4,4)	81	81	(0,5)	(0,5)
Gastos por operaciones	(8.066)	(8.813)	(8,5)	(0,9)	(2.131)	(2.865)	(25,6)	0,7
Aprovisionamientos	(3.481)	(3.406)	2,2	2,2	(942)	(909)	3,6	3,6
Gastos de personal	(2.212)	(3.022)	(26,8)	(6,3)	(587)	(1.363)	(56,9)	(5,2)
Otros gastos operativos	(2.373)	(2.384)	(0,5)	(0,5)	(602)	(594)	1,4	1,4
Otros ingresos (gastos) netos	(10)	(30)	(68,2)	c.s.	(10)	(28)	(65,4)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	70	111	(37,1)	(15,4)	37	64	(41,8)	4,8
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(4)	28,2	28,2	(0)	(2)	(87,9)	(87,9)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.952	4.403	12,5	(1,8)	1.221	496	146,0	0,1
Margen OIBDA	39,1%	34,4%	4,8 p.p.	(0,2 p.p.)	37,6%	15,3%	22,4 p.p.	0,0 p.p.
CapEx	1.683	1.852	(9,1)	(8,8)	586	563	4,2	4,2
Espectro	-	7	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.269	2.551	28,2	2,0	635	(66)	c.s.	(3,0)

**Notas:**

- Desde el 1 de enero de 2016, T. España refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, incluye los resultados del negocio de "Data Center", de T. Studios y T. Servicios Audiovisuales, que previamente se mostraban en "Otras compañías y eliminaciones".

- Los resultados de T. España no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- T. Personalizadas se desconsolida desde el 1 de enero de 2017.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

(2) Los otros ingresos incluyen ingresos mayoristas, ingresos de filiales y resto de ingresos.

**TELEFÓNICA ESPAÑA**
**ACCESOS TOTALES**

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	36.791,3	36.765,2	36.769,8	36.709,4	36.537,3	36.464,3	36.614,6	36.768,5	0,2
Accesos de telefonía fija (1)	9.910,6	9.854,2	9.783,7	9.720,2	9.584,2	9.463,3	9.387,4	9.304,7	(4,3)
Accesos de datos e internet	6.012,8	6.061,6	6.076,6	6.094,5	6.075,9	6.044,4	6.040,7	6.039,6	(0,9)
Banda ancha	5.978,6	6.030,2	6.045,3	6.067,3	6.050,9	6.020,1	6.017,6	6.020,3	(0,8)
FTTH	2.458,3	2.675,7	2.830,7	2.998,3	3.127,8	3.213,5	3.309,3	3.423,7	14,2
Accesos móviles	17.140,1	17.094,4	17.198,2	17.237,7	17.261,7	17.289,8	17.419,6	17.576,5	2,0
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	(23,0)
Contrato	14.464,5	14.514,7	14.732,1	14.908,4	15.125,7	15.289,4	15.514,1	15.783,1	5,9
M2M	1.827,2	1.890,5	1.968,8	2.006,3	2.015,6	1.974,7	2.020,9	2.015,6	0,5
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	5,2
Accesos Mayoristas	4.866,9	4.693,3	4.589,3	4.525,5	4.442,3	4.377,8	4.295,7	4.221,1	(6,7)
Fibra	176,6	210,3	259,7	324,9	426,2	539,7	671,7	849,5	161,5
Total Accesos	41.658,2	41.458,6	41.359,2	41.234,9	40.979,6	40.842,1	40.910,3	40.989,6	(0,6)

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

Datos no auditados (Miles)	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija	7.428,5	7.382,1	7.319,0	7.260,4	7.146,2	7.041,5	6.972,1	6.895,4	(5,0)
Accesos de datos e internet	5.145,4	5.186,4	5.195,5	5.207,8	5.195,3	5.174,0	5.178,0	5.181,9	(0,5)
Accesos móviles	11.759,7	11.676,5	11.691,5	11.732,3	11.754,9	11.813,6	11.885,8	12.024,8	2,5
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	(23,0)
Contrato	9.084,0	9.096,8	9.225,4	9.403,0	9.618,9	9.813,2	9.980,3	10.231,4	8,8
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	5,2
Total Accesos Residenciales	28.061,4	28.000,0	27.917,4	27.857,6	27.711,8	27.695,9	27.802,7	27.949,7	0,3

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	84,4%	84,9%	85,7%	86,5%	87,6%	88,4%	89,1%	89,8%	3,3 p.p.
Smartphones ('000)	10.200,2	10.295,8	10.500,3	10.715,8	10.800,7	11.240,4	11.473,6	11.857,7	10,7
Penetración smartphones (%)	67,2%	68,3%	69,5%	70,9%	71,3%	73,8%	74,8%	76,4%	5,6 p.p.
LTE ('000)	4.520,7	5.050,0	5.444,0	6.073,0	6.589,6	6.976,3	7.322,8	7.686,2	26,6
Penetración LTE (%)	29,5%	33,2%	35,7%	39,9%	43,2%	45,6%	47,6%	49,4%	9,5 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Clientes Fusión	4.209,1	4.268,8	4.286,1	4.333,2	4.379,0	4.374,7	4.384,7	4.426,2	2,1
Fibra 100 / 300	1.267,4	1.345,9	1.491,0	1.593,5	1.669,1	1.677,9	1.691,3	1.701,8	6,8
IPTV / Satélite	2.768,6	2.873,6	2.914,9	2.943,1	2.970,9	3.071,9	3.218,7	3.347,8	13,7
Líneas móviles adicionales	2.023,3	2.084,1	2.302,7	2.542,0	2.861,6	3.138,5	3.365,9	3.690,9	45,2
Accesos Fusión	17.419,3	17.764,2	18.075,9	18.484,6	18.969,5	19.334,6	19.738,7	20.317,2	9,9

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados	2016				2017				% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,8	81,8	81,6	81,6	84,8	87,6	86,1	5,5
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%	0,2 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2016				2017				% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Tráfico total datos (TB)	1.333.989	2.697.613	4.140.131	5.690.140	1.473.501	3.166.713	4.860.008	6.863.956	20,6
Tráfico de datos fijo	1.291.860	2.610.901	3.991.793	5.479.375	1.406.556	3.009.891	4.581.394	6.466.074	18,0
Tráfico de datos móvil	42.129	86.712	148.338	210.765	66.944	156.821	278.614	397.882	88,8

Notas:

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

## 03

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland presenta unos sólidos resultados y cumple sus objetivos de 2017, con unas sinergias acumuladas de flujo de caja operativo de 670M€ (75% del objetivo 2019). En un entorno competitivo dinámico pero racional, la Compañía mantiene un fuerte pulso comercial con foco en el crecimiento futuro rentable. El consumo de datos vuelve a mostrar un crecimiento significativo (+17% intertrimestral), tras la buena acogida del nuevo portfolio "O<sub>2</sub> Free" (lanzado en septiembre).

El **contrato móvil** (21,3M; +4% interanual) registra una sólida ganancia neta trimestral (+186k) por la fuerte actividad de las marcas asociadas (58% de altas; 53% en julio-septiembre) y la creciente demanda de tarifas con gran volumen de datos. El **prepago** (21,9M; -8% interanual) muestra una pérdida neta trimestral de 1,9M, principalmente por un ajuste técnico de la base tras una armonización de TI y cambios normativos (legitimación de tarjetas SIM de prepago e impactos del "RLAH" en la demanda de visitantes europeos). La penetración de **smartphones** sigue creciendo (+2 p.p. vs. septiembre hasta el 61%) y los **accesos LTE** (15,8M) aumentan un 31% interanual, mientras su penetración alcanza el 37% (+10 p.p. interanual). El uso medio de datos de clientes de contrato LTE O<sub>2</sub> (2,8 GB) crece un 68% interanual. Los clientes del nuevo portfolio O<sub>2</sub> Free registran un consumo medio superior (>7GB) reflejo del éxito de la estrategia de estímulo del uso de datos mientras se genera una potencial subida del ARPU. Los accesos minoristas de **banda ancha fija** permanecen prácticamente estables interanualmente en 2,1M, mientras que los de VDSL (1,2M; +43% interanual) aumenta su ganancia neta trimestral (89k) un 21% interanual. El **DSL mayorista** (188k accesos) registra una pérdida trimestral de 110k por el desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua.

Los **ingresos** (1.904M€ en el trimestre) descienden un 1,6% interanual (-2,8% hasta 7.296M€ en 2017). Los **ingresos de servicio móvil** ex-regulación mantienen su tendencia de mejora y vuelven a crecer en el trimestre (+0,8% interanual; +1,0 p.p. vs. julio-septiembre), impulsados por las tendencias de roaming entrante y la actividad comercial. Los ingresos de servicio móvil reportados reflejan ese mejor comportamiento (-1,2% interanual en el trimestre; -2,8% en 2017), pero continúan cayendo por efectos regulatorios (reducción de tarifas de interconexión y "RLAH") y la continua rotación de la base de clientes antigua. Los **ingresos de terminales** alcanzan 356M€ en el trimestre, +4,4% interanual (1.128M€ y +6,4% en 2017). Los **ingresos fijos** (208M€) disminuyen un 12,7% interanual (862M€ y -12,2% en 2017).

Los **gastos por operaciones** (1.456M€ en el trimestre) descienden un 3,6% interanual (5.579M€ en 2017; -4,9%). Los **aprovisionamientos** totalizan 637M€ (-5,5% interanual; -2,6% en 2017) beneficiados por menores costes de interconexión, a pesar de la elasticidad del uso del roaming de salida. Los **gastos de personal** (171M€) crecen un 0,3% interanual (-0,3% en 2017) principalmente por la contratación de empleados externos (p.ej. atención al cliente), que contrarresta los ahorros del programa de reestructuración. Los **otros gastos operativos** (649M€ en el trimestre) disminuyen un 2,6% interanual (-8,0% en 2017) gracias a la exitosa captación de sinergias (consolidación de red y reestructuración de plantilla). Los costes de reestructuración ascienden a 30M€ en octubre-diciembre (82M€ en 2017).

El **OIBDA** (503M€ en el trimestre) acelera su crecimiento al 6,3% interanual (1.821M€ en 2017; +2,9%) por mayores ahorros incrementales de sinergias (~45M€ en el trimestre; ~160M€ en 2017) y plusvalías por venta de activos (29M€), pese al impacto regulatorio (-10M€ en el trimestre; -28M€ en julio-septiembre) y la inversión continua en el mercado para impulsar el crecimiento futuro de ingresos, con el nuevo portfolio "O<sub>2</sub> Free" y el posicionamiento de la marca O<sub>2</sub>. El **margen OIBDA** se sitúa en 26,4% en el trimestre (+2,1 p.p. interanual) y en 25,0% en 2017 (+1,4 p.p.).

El **CapEx** totaliza 951M€, un 13,7% menos frente a 2016 beneficiado por sinergias incrementales (~80M€) y se enfoca en integración de redes, despliegue de LTE y fibra en la red de transporte como preparación para 5G.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** aumenta un 27,4% interanual hasta 870M€ en 2017.

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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.296	7.503	(2,8)	(2,8)	1.904	1.936	(1,6)	(1,6)
Negocio Móvil	6.415	6.498	(1,3)	(1,3)	1.688	1.690	(0,1)	(0,1)
Ingresos de servicio móvil	5.287	5.437	(2,8)	(2,8)	1.332	1.349	(1,2)	(1,2)
Ingresos de datos	2.985	2.992	(0,2)	(0,2)	747	746	0,1	0,1
Ingresos de terminales	1.128	1.061	6,4	6,4	356	341	4,4	4,4
Negocio Fijo	862	981	(12,2)	(12,2)	208	238	(12,7)	(12,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	667	748	(10,9)	(10,9)	160	182	(12,0)	(12,0)
Ingresos de voz y acceso	195	233	(16,3)	(16,3)	48	56	(15,0)	(15,0)
Trabajos para inmovilizado	102	104	(2,6)	(2,6)	26	25	4,4	4,4
Gastos por operaciones	(5.579)	(5.859)	(4,8)	(4,9)	(1.456)	(1.497)	(2,7)	(3,6)
Aprovisionamientos	(2.396)	(2.452)	(2,3)	(2,6)	(637)	(674)	(5,5)	(5,5)
Gastos de personal	(642)	(646)	(0,6)	(0,3)	(171)	(157)	8,5	0,3
Otros gastos operativos	(2.541)	(2.761)	(8,0)	(8,0)	(649)	(666)	(2,6)	(2,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(28)	23	c.s.	(84,1)	1	9	(92,6)	(68,8)
Resultado de enajenación de activos	30	(0)	c.s.	c.s.	29	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.821	1.771	2,8	2,9	503	472	6,6	6,3
Margen OIBDA	25,0%	23,6%	1,4 p.p.	1,4 p.p.	26,4%	24,4%	2,0 p.p.	2,1 p.p.
CapEx	951	1.107	(14,2)	(13,7)	262	360	(27,0)	(26,7)
Espectro	1	6	(90,1)	(90,1)	-	1	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	870	664	31,1	27,4	241	112	114,5	88,7

Notas:

- Desde el 1 de mayo de 2016, T. Deutschland refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones).

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Deutschland no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- OIBDA antes de gastos de aerenciamento 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)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	47.341,7	47.754,9	48.404,8	48.655,5	48.988,0	49.478,7	49.105,1	47.415,8	(2,5)
Accesos de telefonía fija (1)	2.002,8	2.007,4	2.006,5	2.010,3	2.000,1	1.987,9	1.979,3	1.979,6	(1,5)
Accesos de datos e internet	2.330,9	2.329,8	2.324,8	2.324,5	2.312,5	2.297,2	2.284,2	2.281,5	(1,9)
Banda ancha	2.101,5	2.103,9	2.101,6	2.104,0	2.095,3	2.082,4	2.072,5	2.072,2	(1,5)
FTTx	593,0	669,3	731,8	805,5	872,2	959,9	1.062,5	1.151,6	43,0
Accesos móviles	43.008,0	43.417,8	44.073,5	44.320,7	44.675,3	45.193,6	44.841,6	43.154,7	(2,6)
Prepago	23.743,5	23.814,2	23.872,8	23.784,0	23.967,0	24.288,6	23.753,8	21.880,9	(8,0)
Contrato	19.264,4	19.603,6	20.200,7	20.536,6	20.708,4	20.905,0	21.087,8	21.273,8	3,6
M2M	682,2	704,3	748,0	787,8	830,1	896,8	969,4	1.027,0	30,4
Accesos Mayoristas	910,5	850,1	790,8	691,0	561,8	428,0	297,9	188,1	(72,8)
Total Accesos	48.252,2	48.605,0	49.195,6	49.346,4	49.549,8	49.906,7	49.402,9	47.603,9	(3,5)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	44,8%	45,2%	45,8%	46,3%	46,4%	46,3%	47,0%	49,3%	3,0 p.p.
Smartphones ('000)	23.083,0	23.707,1	25.353,5	25.623,1	24.781,1	25.227,4	25.554,2	25.466,1	(0,6)
Penetración smartphones (%)	55,4%	56,2%	59,2%	59,5%	57,0%	57,4%	58,7%	60,9%	1,4 p.p.
LTE ('000)	8.690,5	9.399,8	10.566,3	12.063,1	13.967,6	14.422,0	15.679,2	15.759,1	30,6
Penetración LTE (%)	20,5%	22,0%	24,4%	27,7%	31,9%	32,6%	35,7%	37,4%	9,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,5%	2,1%	2,1%	2,3%	1,9%	1,9%	2,1%	3,1%	0,8 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,6%	1,5%	1,6%	1,6%	1,5%	1,6%	1,7%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,5%	2,3%	2,2%	2,3%	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,5%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,3	10,3	10,4	10,3	9,6	9,6	9,7	9,7	(5,7)
Prepago	5,7	5,7	5,8	5,7	5,0	5,1	5,1	5,2	(8,5)
Contrato (1)	16,6	16,6	16,6	16,5	15,5	15,5	15,6	15,5	(6,0)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	612.603	1.216.470	1.811.886	2.518.545	709.516	1.399.083	2.063.429	2.794.399	11,0
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	51.599	113.324	187.685	269.326	86.423	185.036	295.720	418.086	55,2

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> 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 registra un trimestre más unos sólidos resultados. La Compañía sigue demostrando el éxito de su estrategia enfocada en el cliente y orientada al móvil, con un aumento en el gasto por cliente, un sostenido nivel de fidelidad líder, una mejora de las métricas de clientes y con crecimientos sólidos en ingresos y OIBDA (+3,2% y +3,7% interanual respectivamente). Todo esto, a pesar del significativo impacto de la regulación, especialmente en el segundo semestre.

El **total de accesos móviles** se mantiene prácticamente estable interanualmente en 25,0M (32,2M incluyendo los socios en la red de Telefónica UK). La ganancia neta de **contrato** alcanza 70k excluyendo M2M (32k en el tercer trimestre), reflejando el éxito de las nuevas tarifas y propuestas ('Oops', tarifas flexibles 'Yo-Yo', 'Family Plans') introducidas en el segundo semestre. La base total de contrato permanece prácticamente estable en 15,8M, +0,2% interanual (63% del total, +1,3 p.p.), mientras que el churn se mantiene estable interanualmente en el 1,0%. Además, la base LTE crece un 7% interanual hasta 12,9M de accesos con una penetración del 60% (+5 p.p. interanual). En **prepago**, la pérdida neta trimestral se sitúa en 274k, en línea con las tendencias del sector, aunque los clientes con recargas frecuentes se mantienen estables frente al trimestre anterior.

Los **ingresos** en el trimestre continúan con la senda de crecimiento, +3,2% interanual hasta 1.730M€, con incrementos positivos tanto en los ingresos de servicio móvil como en otros ingresos, que más que compensan el impacto regulatorio (-1,2 p.p.). En 2017, los ingresos totalizan 6.540M€ y aumentan en 2,2% interanual (+3,6% ex-regulación).

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.262M€ y crecen un 1,1% interanual (+2,7% excluyendo el impacto de "roaming" y MTRs), por el continuo crecimiento de suscripciones medias más altas con paquetes de datos superiores, así como por el crecimiento adicional de los ingresos de OMVs de Telefónica UK. En enero-diciembre, los ingresos de servicio móvil totalizan 5.050M€ y aumentan un 1,0% interanual (+2,7% excluyendo efectos regulatorios).

Los **ingresos de terminales y otros ingresos** aumentan un 9,4% interanual hasta 468M€ (+6,7% en el año), impulsados por el aumento de la venta de los nuevos modelos de terminales y las contribuciones del programa de soluciones de "Smart Metering" ("SMIP") y de TI para empresas.

Los **gastos por operaciones** aumentan un 3,1% interanual hasta 1.386M€ (5.024M€; +2,9% en el año). Los **aprovisionamientos** (879M€) crecen un 5,6% interanual en el trimestre debido principalmente al aumento del coste de terminales y del volumen de ventas debido a la introducción de los nuevos modelos de terminales y a los mayores costes de roaming tras los cambios regulatorios y el crecimiento interanual de uso asociado. Los **gastos de personal** aumentan un 2,7% interanual hasta 110M€, y **otros gastos** descienden un 2,0%, totalizando 397M€, reflejando el control de la base de costes.

El **OIBDA** se sitúa en 377M€ en el trimestre y aumenta en 3,7% interanual impulsado por el sólido crecimiento de los ingresos y pese al impacto de los cambios regulatorios sobre costes de roaming en Europa (-25M€ en el trimestre). El OIBDA crece un 0,7% interanual en el año y alcanza 1.639M€.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 21,8% en el trimestre (+0,1 p.p. interanual) y un 25,1% en 2017 (-0,4 p.p.).

El **CapEx** asciende a 827M€ en el periodo enero-diciembre (-4,8% interanual) debido a la continua inversión en red y el despliegue de LTE que ha permitido a Telefónica UK cumplir su objetivo de cobertura interior a cierre de ejercicio de un 98% (99% exterior, +4 p.p. interanual), contribuyendo al crecimiento de la base LTE.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta un 6,9% interanual en el ejercicio completo hasta situarse en 812M€.

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.540	6.861	(4,7)	2,2	1.730	1.721	0,5	3,2
Ingresos de servicio móvil (1)	5.050	5.363	(5,8)	1,0	1.262	1.278	(1,3)	1,1
Ingresos de datos	2.912	3.094	(5,9)	0,9	725	738	(1,7)	0,6
Ingresos de terminales y otros (1)	1.490	1.497	(0,5)	6,7	468	443	5,7	9,4
Trabajos para inmovilizado	116	141	(17,3)	(11,2)	31	34	(10,3)	(8,2)
Gastos por operaciones	(5.024)	(5.276)	(4,8)	2,9	(1.386)	(1.421)	(2,4)	3,1
Aprovisionamientos	(3.125)	(3.226)	(3,1)	3,9	(879)	(858)	2,5	5,6
Gastos de personal	(442)	(528)	(16,2)	(3,4)	(110)	(145)	(23,9)	2,7
Otros gastos operativos	(1.456)	(1.522)	(4,3)	2,6	(397)	(418)	(5,1)	(2,0)
Otros ingresos (gastos) netos	4	(16)	c.s.	c.s.	4	(2)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	3	(1)	c.s.	c.s.	1	1	(44,4)	(37,5)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.639	1.709	(4,1)	0,7	377	334	13,1	3,7
Margen OIBDA	25,1%	24,9%	0,1 p.p.	(0,4 p.p.)	21,8%	19,4%	2,4 p.p.	0,1 p.p.
CapEx	827	931	(11,2)	(4,8)	223	278	(19,6)	(16,6)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	812	778	4,4	6,9	154	56	174,8	59,3

Notas:

(1) Los ingresos de servicio móvil de T. UK incluyen ingresos de OMVs desde el 1 de enero de 2017, criterio que aplica en todo el grupo Telefonica. Anteriormente estos ingresos se incluían en "Ingresos de terminales y otros". A efectos comparativos, los ingresos de servicio móvil y los ingresos de terminales del primer trimestre del 2016 se reportan bajo el mismo criterio.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	249,8	257,7	264,7	272,6	277,2	281,3	281,9	283,9	4,1
Accesos de datos e internet	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	24,7	24,8	25,3	6,6
Banda ancha	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	24,7	24,8	25,3	6,6
Accesos móviles	24.933,0	25.172,5	25.404,2	25.462,7	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	(1,8)
Prepago	9.640,1	9.745,8	9.778,0	9.701,4	9.375,4	9.427,4	9.477,4	9.203,7	(5,1)
Contrato (2)	15.292,8	15.426,7	15.626,2	15.761,3	15.633,9	15.712,3	15.805,6	15.800,2	0,2
M2M	3.143,4	3.176,8	3.250,9	3.266,9	3.330,3	3.373,1	3.434,4	3.358,9	2,8
Total Accesos	25.204,2	25.452,6	25.692,0	25.759,0	25.310,5	25.445,6	25.589,7	25.313,1	(1,7)

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

(2) Incluye la desconexión de 228 mil accesos inactivos de contrato en el primer trimestre de 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	61,3%	61,3%	61,5%	61,9%	62,5%	62,5%	62,5%	63,2%	1,3 p.p.
Smartphones ('000)	13.267,7	13.301,8	14.130,8	14.680,8	14.910,2	15.514,3	15.667,9	15.961,0	8,7
Penetración smartphones (%)	62,8%	62,4%	65,9%	68,4%	71,2%	73,8%	74,3%	76,5%	8,1 p.p.
LTE ('000) (1)	9.460,3	10.783,4	11.530,3	12.092,4	12.438,0	12.592,0	12.611,0	12.891,1	6,6
Penetración LTE (%)	43,4%	49,0%	52,0%	54,5%	57,4%	57,8%	57,7%	59,6%	5,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,0%	1,5%	1,8%	2,1%	2,2%	1,5%	1,7%	2,2%	0,2 p.p.
Contrato (2)(3)	0,9%	0,8%	0,9%	1,0%	1,5%	1,0%	1,0%	1,0%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,0%	1,8%	1,8%	1,9%	2,2%	1,9%	1,8%	1,9%	0,1 p.p.
Contrato (2)(3)	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	17,9	17,7	17,3	17,0	16,1	16,1	16,0	15,9	0,3
Prepago	7,8	7,7	7,5	7,5	7,3	7,1	7,0	6,9	0,3
Contrato (2)(3)	30,1	29,9	29,3	28,8	26,6	27,0	26,8	26,8	0,2
Tráfico datos (TB) (acumulado)	49.648	105.368	170.977	244.957	79.926	173.446	280.109	401.489	63,9

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> 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) Los accesos de giffgaff se incluyen desde el 1 de enero de 2017 y a efectos comparativos se muestran desde enero 2016.

(2) Excluye M2M.

(3) Incluye la desconexión de 228 mil accesos inactivos de contrato en el primer trimestre de 2017.



## 05

## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre de 2017, Telefónica Brasil vuelve a presentar un sólido crecimiento de ingresos y OIBDA y una sostenida expansión del margen OIBDA, que junto a unas inversiones similares a 2016, se traduce en un fuerte crecimiento del flujo de caja operativo.

Cabe destacar la evolución comercial, al consolidarse el liderazgo en los segmentos de mayor valor, con la mayor ganancia neta de contrato de los últimos tres años y con una progresiva mejora en la calidad de clientes de banda ancha y TV de pago. Al mismo tiempo, se mantiene la aceleración en el despliegue de FTTx (18,4M de UUII pasadas; 16 nuevas ciudades pasadas con FTTH en 2017).

Así, los **accesos móviles** de contrato (+10% interanual) presentan una ganancia neta en el trimestre de 1,1M (3,4M en el año), con una evolución positiva de las altas y del churn (1,7%, estable interanualmente). Los accesos de LTE aumentan un 58% interanual (penetración del 51%, +19 p.p. interanual) y los “smartphones” un 8% (80% de penetración, +5 p.p. interanual). Esta calidad se traduce en el crecimiento del ARPU total (+1,0% en el trimestre; +2,6% en el año).

Los **accesos minoristas de banda ancha fija** (7,5M a diciembre) crecen un 2% interanual aumentando significativamente la calidad reflejada en el crecimiento interanual del ARPU del 11,3% en el año gracias a la progresiva adopción de accesos FTTx (+10% interanual, ganancia neta de 69k accesos en el trimestre, 395k en el año). Asimismo, la estrategia en **TV de pago** (accesos -7% interanual) sigue focalizada en la expansión de IPTV, con 32 nuevas ciudades cubiertas a lo largo de 2017 impulsando el crecimiento interanual de estos accesos hasta el 51% (ganancia neta de 30k en el trimestre, 128k en el año) y el crecimiento interanual del ARPU de TV hasta el 6,1% en el conjunto del año.

Los **ingresos** del cuarto trimestre (2.892M€) aumentan un 0,9% interanual (12.019M€; +1,4% en el año) a pesar de los impactos regulatorios (-2,2 p.p. y -2,0 p.p. a la variación interanual del trimestre y del año).

Los **ingresos del servicio móvil** (1.719M€ en octubre-diciembre) aumentan un 3,9% interanual (+4,4% en el año) impulsados por los ingresos de datos (+24,9%, +30,2% en 2017). Los **ingresos fijos** descienden un 3,8% en el trimestre (-2,1% en los doce meses) como consecuencia del impacto negativo de la regulación y de la mayor caída de los ingresos de voz. Continúa destacando el sólido crecimiento en los **ingresos de banda ancha** y nuevos servicios (+8,2% en el trimestre; +8,3% el año) gracias al crecimiento de los ingresos de fibra (+29,8% en el trimestre; +23,0% enero-diciembre).

Los **ingresos de venta de terminales** incrementan en el trimestre un 7,4% revirtiendo la tendencia negativa de los trimestres anteriores (-10,5% interanual en el año) principalmente por la mayor actividad comercial en contrato.

Los **gastos por operaciones** (1.879M€ en el trimestre) se reducen por octavo trimestre consecutivo (-0,2% interanual, -0,6% en 2017) gracias a las medidas de eficiencia y a la generación de sinergias tras la adquisición de GVT en 2015. Los **aprovisionamientos** (544M€) caen un 3,4% interanual en el trimestre (-6,2% en el año) por los menores gastos de interconexión y las sinergias logradas en gastos de contenidos. Los **gastos de personal** (293M€) se reducen un 0,8% interanual en el trimestre (-1,2% en el año) por el programa de reestructuración de plantilla. Los **otros gastos operativos** (1.042M€) aumentan un 1,8% interanual en el trimestre (+2,6% en el año) por la mayor actividad comercial en alto valor compensada parcialmente por las iniciativas de eficiencia. Por otro lado, en el cuarto trimestre se registra una provisión de 50M€ por contingencias regulatorias.

Así, el **OIBDA** alcanza 1.028M€ y aumenta un 3,7% en el trimestre (4.191M€, +6,0% en el año) con un **margen OIBDA** que se expande interanualmente un 1.0 p.p. hasta un 35,6% (34,9% en el conjunto del año; +1,5 p.p.).

El **CapEx** totaliza 2.225M€ en 2017 (-0,1% interanual) y está destinado principalmente a la expansión de la red 4G, que alcanza una cobertura poblacional del 84% tras cubrir 2.084 nuevas ciudades en el año (2.600 ciudades ya cubiertas), así como al desarrollo de redes fijas (expansión de fibra y TV de pago). Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) alcanza 1.966M€ en 2017 (+13,6% interanual). En este periodo, las sinergias por la compra de GVT han tenido un impacto positivo en el flujo de caja operativo de aproximadamente 657M€ (1.204€ desde el segundo trimestre de 2015).

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.019	11.090	8,4	1,4	2.892	3.055	(5,4)	0,9
Negocio Móvil	7.360	6.663	10,5	3,7	1.797	1.851	(2,9)	4,1
Ingresos de servicio móvil	7.062	6.351	11,2	4,4	1.719	1.772	(3,0)	3,9
Ingresos de datos	5.084	3.667	38,6	30,2	1.288	1.096	17,5	24,9
Ingresos de terminales	298	312	(4,5)	(10,5)	78	79	(0,2)	7,4
Negocio Fijo	4.659	4.428	5,2	(2,1)	1.094	1.205	(9,1)	(3,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.999	1.695	18,0	8,3	498	473	5,4	8,2
Ingresos de TV de Pago	531	504	5,4	(1,2)	124	137	(9,7)	(2,7)
Ingresos de voz y acceso	2.128	2.229	(4,5)	(10,4)	473	595	(20,6)	(14,0)
Trabajos para inmovilizado	140	114	23,6	15,9	33	32	3,3	10,5
Gastos por operaciones	(7.927)	(7.504)	5,6	(0,6)	(1.879)	(2.031)	(7,5)	(0,2)
Aprovisionamientos	(2.268)	(2.260)	0,4	(6,2)	(544)	(603)	(9,8)	(3,4)
Gastos de personal	(1.196)	(1.165)	2,6	(1,2)	(293)	(325)	(9,8)	(0,8)
Otros gastos operativos	(4.463)	(4.079)	9,4	2,6	(1.042)	(1.102)	(5,5)	1,8
Otros ingresos (gastos) netos	(79)	2	c.s.	c.s.	(56)	24	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	1	(1)	c.s.	c.s.	13	(2)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	36	1	n.s.	n.s.	25	3	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.191	3.702	13,2	6,0	1.028	1.081	(4,9)	3,7
Margen OIBDA	34,9%	33,4%	1,5 p.p.	1,5 p.p.	35,6%	35,4%	0,2 p.p.	1,0 p.p.
CapEx	2.225	2.137	4,1	(0,1)	712	768	(7,3)	(4,9)
Espectro	-	48	-	-	-	1	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.966	1.566	25,5	13,6	316	313	1,1	24,7

Notas:

- T. Brasil incluye los resultados de Terra desde el 1 de julio de 2017. Para la comparativa orgánica se incluyen los resultados de Terra desde el 1 de julio de 2016.

- Desde el 1 de abril de 2016, T. Brasil refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones).

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Brasil no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- 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 BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	97.283,7	97.121,4	97.276,6	97.204,2	97.331,7	97.679,1	97.732,9	97.890,8	0,7
Accesos de telefonía fija (1)	14.945,4	14.742,1	14.629,9	14.338,4	14.242,0	14.167,6	14.007,3	13.837,3	(3,5)
Accesos de datos e internet	7.294,2	7.321,8	7.397,5	7.383,2	7.439,6	7.537,2	7.554,0	7.534,5	2,0
Banda ancha	7.229,2	7.263,5	7.325,3	7.311,0	7.369,5	7.468,6	7.485,5	7.466,1	2,1
FTTx/Cable	3.954,5	4.023,2	4.115,4	4.145,8	4.226,8	4.365,9	4.472,2	4.541,0	9,5
Accesos móviles	73.257,4	73.296,1	73.486,9	73.769,8	73.988,8	74.327,1	74.553,6	74.931,3	1,6
Prepago	42.011,5	41.669,4	40.995,6	40.387,2	40.171,5	39.652,1	38.897,4	38.168,1	(5,5)
Contrato	31.245,8	31.626,7	32.491,3	33.382,6	33.817,3	34.675,0	35.656,2	36.763,2	10,1
M2M	4.390,0	4.590,3	4.770,4	5.005,1	5.271,5	5.590,8	5.845,3	6.312,5	26,1
TV de Pago	1.786,7	1.761,4	1.762,2	1.712,7	1.661,3	1.647,2	1.618,0	1.587,7	(7,3)
Accesos Mayoristas	21,0	20,7	18,7	17,9	17,5	17,0	16,9	14,3	(20,4)
Total Accesos	97.304,7	97.142,1	97.295,4	97.222,2	97.349,2	97.696,1	97.749,8	97.905,1	0,7

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	42,7%	43,1%	44,2%	45,3%	45,7%	46,7%	47,8%	49,1%	3,8 p.p.
Smartphones ('000)	40.327,0	39.670,8	49.573,1	50.008,2	50.647,3	52.687,8	53.323,6	54.077,9	8,1
Penetración smartphones (%)	61,0%	60,0%	74,8%	75,2%	76,0%	78,8%	79,5%	80,5%	5,3 p.p.
LTE ('000)	12.498,3	15.115,2	18.295,7	22.240,9	25.422,1	28.645,5	31.645,4	35.042,6	57,6
Penetración LTE (%)	18,1%	22,0%	26,6%	32,3%	37,0%	41,7%	46,1%	51,1%	18,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	3,4%	3,5%	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,8%	1,7%	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	(0,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,3%	3,4%	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	(0,0 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,1	6,4	6,8	7,1	8,2	8,0	7,8	7,7	2,6
Prepago	3,2	3,3	3,5	3,4	4,1	3,9	3,8	3,7	(3,4)
Contrato (1)	11,5	12,1	12,9	12,9	15,4	15,1	14,6	14,4	1,5
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	79.146	164.803	265.603	379.541	129.160	286.854	471.023	676.538	78,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,3	11,7	12,2	12,3	13,7	13,3	12,7	12,3	(6,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	20,6	21,6	23,0	23,8	28,2	27,5	27,3	26,9	6,1
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,3	10,8	11,3	11,7	14,5	14,2	13,9	13,9	11,3
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	2.485.715	5.215.363	8.031.104	11.164.483	3.428.917	7.379.965	11.808.743	16.467.417	47,5

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10^12 bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráfico 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 HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Hispanoamérica cierra el año 2017 con un fuerte crecimiento orgánico que más que compensa el impacto negativo de la depreciación de algunas divisas de la región, logrando en el año un sólido crecimiento interanual en términos reportados de OIBDA (+1,8%) y de flujo de caja operativo (+22,3%, excluyendo espectro); gracias a la mayor penetración de los servicios de valor (contrato móvil, LTE, FTTx, TV de pago), al mayor consumo por usuario y a la continua implementación de medidas de eficiencia.

Los **accesos móviles** ascienden a 110,6M a diciembre 2017 (-4% interanual) tras registrar ganancia neta trimestral positiva en contrato (227k nuevos accesos; fuerte actividad comercial: +14% interanual) y en prepago (incremento de la actividad comercial y fuerte reducción del churn, principalmente en México). Así, destaca el mejor comportamiento en México (ganancia neta positiva en contrato y prepago), en Perú (mejora sustancial en ambos segmentos) y Chile (principalmente en contrato). La calidad de los accesos continúa mejorando gracias al incremento de **“smartphones”** (penetración del 48%, +7 p.p. interanual; accesos +11% interanual) y LTE (penetración 24%, +11 p.p. interanual; accesos +69% interanual) tras alcanzar una cobertura poblacional del 56% (+6 p.p. interanual).

En el **negocio fijo** continúa la expansión selectiva de redes FTTx y cable (6,8M UUII pasadas a diciembre; +2,0M interanual) y la paquetización de los servicios (45% de los accesos fijos a diciembre están paquetizados). En los **accesos minoristas de banda ancha** (+3% interanual) destaca la migración hacia FTTx y cable, que ya representan el 31% del total de accesos (+11 p.p. interanual) tras conectar 182k en el trimestre (674k el año). Asimismo, los accesos de **TV de pago** aumentan un 4% respecto a diciembre de 2016, con una ganancia neta de 41k accesos en el trimestre (113k en el año), destacando la ganancia neta en Perú.

Los **ingresos** de 2017 ascienden a 12.552M€ (3.151M€ en el cuarto trimestre) y muestran un fuerte incremento interanual orgánico (+15,3% en el año, +19,9% en el cuarto trimestre) que en el año compensa el impacto negativo de la depreciación de algunas divisas en la región (-0,2% interanual en términos reportados en el año; -8,3% en el trimestre). En el negocio móvil, los ingresos de datos continúan siendo la palanca principal del crecimiento (+35,0% interanual en el año) y ya representan el 56% de los ingresos del servicio móvil (+7 p.p. interanual). Por otro lado, el negocio fijo continúa impulsado tanto por los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+12,2% interanual en el año) como por los ingresos de TV de pago (+12,8%).

Los **gastos por operaciones** de 2017 ascienden a 9.251M€ y, en términos orgánicos, aumentan un 12,9% interanual en el año y un 9,9% en el trimestre impactados por la inflación en algunos países de la región. En términos reportados se incrementan un 1,2% en el año (-5,5% interanual en el trimestre) e incluyen 103M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el año, 98M€ registrados en el trimestre (84M€ en 2016, 81M€ en el cuarto trimestre de 2016).

El **OIBDA** alcanza los 3.538M€ en el conjunto del año (+19,9% interanual orgánico) y 859M€ en el trimestre (+39,8%), presentando un crecimiento reportado en un 1,8% en el año y un 6,8% en el trimestre. El **margen OIBDA** se sitúa en el 28,2% en el año (+1,2 p.p. interanual) y un 27,3% en el trimestre (+5,3 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 2.678M€ en 2017 (+8,6% interanual orgánico; -8,2% reportado excluyendo espectro) y se destina a la expansión y mejora de las redes fijas y móviles. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 860M€ (+38,3% interanual orgánico; +22,3% en términos reportados excluyendo espectro) destacando Argentina, Chile y Perú como principales contribuidores.

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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.552	12.579	(0,2)	15,3	3.151	3.435	(8,3)	19,9
Negocio Móvil	8.588	8.580	0,1	19,0	2.149	2.378	(9,7)	22,7
Ingresos de servicio móvil	7.408	7.627	(2,9)	17,4	1.797	2.074	(13,4)	21,7
Ingresos de datos	4.119	3.721	10,7	35,0	1.015	1.000	1,5	43,4
Ingresos de terminales	1.179	953	23,8	31,9	352	304	15,8	29,9
Negocio Fijo	3.964	3.999	(0,9)	7,5	1.003	1.057	(5,1)	14,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	2.084	2.070	0,7	12,2	523	559	(6,5)	20,2
Ingresos de TV de Pago	655	610	7,3	12,8	161	161	0,2	15,9
Ingresos de voz y acceso (2)	1.226	1.319	(7,1)	(2,5)	319	337	(5,3)	2,7
Trabajos para inmovilizado	138	126	9,4	12,0	32	42	(22,1)	(15,9)
Gastos por operaciones	(9.251)	(9.137)	1,2	12,9	(2.368)	(2.505)	(5,5)	9,9
Aprovisionamientos	(3.664)	(3.718)	(1,5)	4,3	(944)	(995)	(5,2)	8,8
Gastos de personal	(1.647)	(1.587)	3,7	28,1	(450)	(482)	(6,8)	35,4
Otros gastos operativos	(3.940)	(3.832)	2,8	15,3	(975)	(1.028)	(5,2)	1,0
Otros ingresos (gastos) netos	75	104	(28,0)	(32,7)	34	28	22,4	12,3
Resultado de enajenación de activos	24	18	33,9	n.s.	9	20	(56,5)	(68,2)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (3)	-	(215)	-	-	-	(215)	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.538	3.474	1,8	19,9	859	804	6,8	39,8
Margen OIBDA	28,2%	27,6%	0,6 p.p.	1,2 p.p.	27,3%	23,4%	3,8 p.p.	5,3 p.p.
CapEx	2.678	2.615	2,4	8,6	824	815	1,2	23,6
Espectro (4)	537	284	89,3	89,6	35	2	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	860	859	0,1	38,3	35	(10)	c.s.	88,5

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-diciembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 36.115 VEF/USD a cierre de diciembre de 2017.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(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.

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

(3) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (91M€) y Venezuela (124M€) en octubre-diciembre 2016.

(4) En el tercer trimestre de 2017 se han registrado 470M€ de coste de licencias asociadas al laudo arbitral en Colombia en relación a la reversión de ciertos activos afectos a la prestación de servicios al amparo de antiguas concesiones.

- T. Hispanoamérica refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius (T. Perú desde el 1 de abril de 2016 y T. Chile desde el 1 de mayo de 2016), que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, desde el 1 de enero de 2016, T. Chile incluye los resultados del negocio de "Data Center", anteriormente reportados en "Otras compañías y eliminaciones" del grupo Telefónica.

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Hispanoamérica no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	134.274,3	134.422,4	135.343,0	135.850,3	133.093,4	131.707,4	130.196,8	130.974,6	(3,6)
Accesos de telefonía fija (1) (2)	12.497,9	12.400,6	12.229,2	11.938,6	11.749,5	11.588,3	11.372,1	11.493,1	(3,7)
Accesos de datos e internet (2)	5.706,8	5.772,1	5.791,0	5.707,9	5.693,9	5.687,3	5.691,0	5.885,3	3,1
Banda ancha	5.624,8	5.642,2	5.645,8	5.570,7	5.544,8	5.538,0	5.541,4	5.735,2	3,0
FTTx/Cable	835,4	923,8	946,2	1.109,1	1.279,9	1.351,9	1.601,2	1.783,0	60,8
Accesos móviles	113.218,7	113.344,0	114.399,7	115.284,5	112.707,5	111.470,8	110.142,7	110.563,7	(4,1)
Prepago	87.934,3	87.810,5	88.799,5	89.461,2	86.998,6	85.903,0	84.628,7	84.822,4	(5,2)
Contrato (3)	25.284,4	25.533,6	25.600,2	25.823,3	25.709,0	25.567,8	25.514,0	25.741,3	(0,3)
M2M	2.315,1	2.354,3	2.532,4	2.561,3	2.627,4	2.709,0	2.800,7	2.886,5	12,7
TV de Pago	2.850,9	2.905,6	2.923,1	2.919,2	2.942,5	2.961,0	2.991,0	3.032,4	3,9
Accesos Mayoristas	28,2	27,5	81,8	66,5	65,5	64,5	79,0	36,7	(44,8)
Total Accesos Hispanoamérica	134.302,5	134.449,9	135.424,8	135.916,8	133.158,9	131.771,9	130.275,7	131.011,3	(3,6)

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

(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT en Colombia y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017.

(3) Desde el tercer trimestre de 2016, 55 mil accesos mayoristas se reclasifican desde contrato móvil a accesos mayoristas en México.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	22,3%	22,5%	22,4%	22,4%	22,8%	22,9%	23,2%	23,3%	0,9 p.p.
Smartphones ('000)	41.448,0	43.082,8	45.031,3	46.134,0	50.408,4	50.456,8	50.492,2	51.355,1	11,3
Penetración smartphones (%)	37,8%	39,3%	40,7%	41,3%	46,3%	46,9%	47,5%	48,2%	6,8 p.p.
LTE ('000)	9.859,6	11.023,3	12.998,2	15.493,4	17.041,5	18.968,5	21.720,3	26.155,0	68,8
Penetración LTE (%)	8,9%	9,9%	11,9%	13,8%	15,5%	17,5%	20,3%	24,3%	10,5 p.p.

## Telefónica Argentina

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre del año, Telefónica Argentina vuelve a presentar un fuerte crecimiento interanual de ingresos y OIBDA que, unido a su positiva evolución a lo largo del año, resulta en una generación de flujo de caja operativo que crece un 97,6% en comparación con el obtenido en el conjunto del año 2016. Esta buena evolución se explica por un entorno macroeconómico más favorable (crecimiento del consumo privado y menor nivel de inflación), por una mejor calidad de la base de clientes (mayor peso de los accesos de valor en un contexto de mercado de progresiva actualización de tarifas), y por una continua implementación de eficiencias.

Los **accesos totales** se sitúan en 25,1M a diciembre (-7% interanual). En los **accesos móviles** (19,3M, -7% interanual), destaca el crecimiento de **contrato** (7,5M, +5% interanual) tras registrar una ganancia neta de 135k en el trimestre (+353k en el año) y de la base de clientes **LTE** (+71% interanual), con una penetración del 34% y una cobertura del 79% (+4 p.p. interanual). Los accesos de **prepago** caen un 14%, afectados por la implementación de la regulación que exige que los clientes registren sus detalles, si bien los accesos que realizan recargas frecuentes aumentan interanualmente (+0,5%).

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,7M (-10% interanual), con un fuerte crecimiento de los accesos **FTTx** (244k; 51k nuevos accesos conectados en el trimestre y 209k en el año), tras el incremento de cobertura en 2017 (657k de nuevas UUII pasadas hasta un total de 1,2M UUII pasadas).

Los **ingresos** de octubre-diciembre (890M€) aumentan un 28,1% interanual (3.495M€, +32,5% en enero-diciembre), si bien desaceleran su crecimiento, consecuencia de una comparativa interanual que refleja un significativo incremento de los ingresos en la segunda mitad de 2016.

Los **ingresos de servicio móvil** (492M€ en el trimestre) suben un 29,5% interanual (+37,4% en el año), impulsados por los accesos de valor y del **ARPU** (+35,0% interanual en el trimestre, +41,2% en 2017), principalmente por la gradual actualización de tarifas, el éxito de campañas comerciales (mayores recargas) y la expansión del **tráfico de datos** (+70% interanual en el trimestre; +74% en 2017). Además, los **ingresos de datos** siguen siendo la principal palanca de crecimiento (+47,7% en el trimestre, +53,8% en el año).

Los **ingresos de terminales** (93M€ en el trimestre) continúan creciendo a un fuerte ritmo (+32,0% interanual, +48,4% en enero-diciembre) gracias a las campañas comerciales tácticas enfocadas en 4G, en un entorno de mayor racionalidad en el nivel de subsidios.

Los **ingresos en el negocio fijo** (306M€ en octubre-diciembre) aceleran hasta el 24,6% interanual (+22,1% en enero-diciembre), apalancados en la actualización de tarifas y en la mayor calidad de la planta. Los ingresos de **banda ancha y nuevos servicios** crecen un 17,5% interanual en el trimestre (+16,2% en enero-diciembre) y el **ARPU** un 35,8% interanual en el trimestre (+31,1% en el año).

Los **gastos por operaciones** en el trimestre totalizan 675M€ (+31,9% interanual; 2.560M€, +28,9% en 2017), afectados por el impacto de la inflación en gastos de personal y servicios exteriores y los mayores gastos comerciales (crecimiento de clientes de mayor valor). Asimismo, incluyen 52M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (37M€ en el mismo periodo de 2016).

El **OIBDA** asciende a 224M€, un 14,6% más que en el cuarto trimestre de 2016 (971M€, +42,0% interanual en 2017). El **margen OIBDA** se sitúa en 31,0% en octubre-diciembre excluyendo gastos de reestructuración (-3,6 p.p. interanual; 29,3% en el año, +1,9 p.p.).

El **CapEx** totaliza 601M€ (+18,6% frente a 2016) y está destinado fundamentalmente a red de fibra y a la expansión de LTE. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 370M€ en 2017 (+97,6% interanual).

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	3.495	3.000	16,5	32,5	890	852	4,5	28,1
Negocio Móvil	2.279	1.867	22,0	38,8	585	552	6,1	29,9
Ingresos de servicio móvil	1.966	1.628	20,8	37,4	492	466	5,5	29,5
Ingresos de datos	1.163	861	35,2	53,8	306	253	20,9	47,7
Ingresos de terminales	312	239	30,5	48,4	93	85	9,1	32,0
Negocio Fijo	1.216	1.133	7,4	22,1	306	300	1,9	24,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	729	714	2,1	16,2	180	187	(4,1)	17,5
Ingresos de voz y acceso	488	419	16,3	32,4	126	113	11,7	36,4
OIBDA	971	797	21,8	42,0	224	272	(17,7)	14,6
Margen OIBDA	27,8%	26,6%	1,2 p.p.	1,9 p.p.	25,2%	32,0%	(6,8 p.p.)	(3,6 p.p.)
CapEx	601	577	4,2	18,6	179	130	37,4	64,5
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	370	220	67,8	97,6	45	142	(68,2)	(25,8)

Notas:

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

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

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	26.430,8	26.242,8	26.755,4	27.096,0	26.370,4	25.981,8	25.770,2	25.077,2	(7,5)
Accesos de telefonía fija (1)	4.599,7	4.550,5	4.503,3	4.447,7	4.374,3	4.314,5	4.221,9	4.120,8	(7,4)
Fixed wireless	276,0	256,2	243,5	237,2	233,3	227,7	221,8	206,1	(13,1)
Accesos de datos e internet	1.911,8	1.910,9	1.907,7	1.882,9	1.841,0	1.802,5	1.758,9	1.700,6	(9,7)
Banda ancha	1.880,6	1.878,5	1.875,6	1.851,5	1.800,5	1.762,6	1.720,3	1.663,5	(10,1)
FTTx	9,1	9,8	13,8	35,1	75,8	133,6	192,7	243,8	n.s.
Accesos móviles	19.919,2	19.781,5	20.344,4	20.765,4	20.155,1	19.864,8	19.789,4	19.255,9	(7,3)
Prepago	12.989,8	12.851,6	13.258,6	13.579,8	12.936,0	12.561,7	12.386,1	11.717,1	(13,7)
Contrato	6.929,4	6.929,9	7.085,8	7.185,6	7.219,1	7.303,1	7.403,3	7.538,7	4,9
M2M	439,2	428,3	501,3	521,3	546,2	581,0	588,0	596,6	14,4
Accesos Mayoristas	22,4	21,8	21,3	21,1	20,4	20,2	34,9	20,8	(1,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>26.433,2</b>	<b>26.264,7</b>	<b>26.776,7</b>	<b>27.117,1</b>	<b>26.390,8</b>	<b>26.002,0</b>	<b>25.805,1</b>	<b>25.098,1</b>	<b>(7,4)</b>

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,8%	34,6%	35,8%	36,8%	37,4%	39,2%	4,6 p.p.
Smartphones ('000)	7.700,6	8.328,3	9.286,3	8.953,5	9.194,8	8.789,6	9.195,1	9.253,8	3,4
Penetración smartphones (%)	39,8%	43,4%	47,1%	44,5%	47,2%	45,9%	48,2%	49,9%	5,4 p.p.
LTE ('000)	2.213,3	2.462,0	3.130,3	3.744,8	4.136,7	4.707,5	5.363,2	6.387,8	70,6
Penetración LTE (%)	11,4%	12,7%	15,8%	18,5%	21,1%	24,4%	27,9%	34,2%	15,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	2,7%	2,7%	3,4%	3,1%	2,9%	3,1%	0,4 p.p.
Contrato (1)	1,2%	1,4%	0,8%	1,3%	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,1%	3,0%	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,2%	1,3%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,5	6,6	6,6	7,1	8,6	8,7	8,4	8,5	41,2
Prepago	1,9	2,0	1,9	1,9	2,5	2,6	2,6	2,7	49,2
Contrato (1)	16,2	16,2	16,1	15,7	21,0	21,0	19,9	19,7	33,6
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	23.517	51.940	87.337	126.846	42.378	92.707	153.286	220.535	73,9
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	6,6	7,1	9,2	8,5	8,6	9,5	9,1	9,4	45,9
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,6	18,1	22,0	18,4	20,8	21,7	21,3	21,2	31,1
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	203.887	449.311	723.644	1.011.610	296.597	636.815	1.018.913	1.420.297	40,4

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> 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) Incluye sólo tráfico de accesos de banda ancha, no empresas.



## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Chile mantiene su foco estratégico en el crecimiento en clientes de valor con un progresivo despliegue de redes de alta velocidad, traduciéndose en una fuerte adopción de LTE y FTTx; en un entorno de mejora macroeconómica, a pesar de una alta intensidad competitiva.

Los **accesos móviles** totalizan 9,1M (estables interanualmente), destacando el crecimiento de los accesos de **contrato** (+2%) tras registrar en el trimestre la mayor ganancia neta de los últimos 6 trimestres (+52k; +69k en enero-diciembre), además de consolidar la tendencia positiva de portabilidad, resultado de los nuevos planes lanzados en agosto y octubre de 2017. Los **accesos de prepago** descienden un 2% interanual, si bien, los accesos con recargas frecuentes se mantienen estables. Los **“smartphones”** (+13% interanual) alcanzan una penetración del 39% (+5 p.p. interanual) y los accesos **LTE** (+44% interanual) del 29% (+9 p.p.), tras incrementar la cobertura en el año hasta un 82%. Así, el **tráfico de datos móvil** aumenta un 54% interanual en el trimestre (+62% en el año).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,1M; +2% interanual) están impulsados por FTTx (360k, +11% interanual) que registra una ganancia neta trimestral de 6k accesos (+36k en 2017) con una cobertura de UUII pasadas que alcanza 1,3M (28% conectados). Asimismo, los **accesos de TV de pago** (684k) aumentan un 4% interanual, con una ganancia neta de 1k en el trimestre (+23k en enero-diciembre).

Los **ingresos** (564M€ en el trimestre) descienden un 1,1% interanual en octubre-diciembre (2.186M€, -1,1% en enero-diciembre), reflejando la intensidad competitiva del mercado y la regulación sobre las tarifas de interconexión (impacto de -0,9 p.p. en la variación interanual del trimestre y del año). Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 255M€ (-9,1% interanual en el trimestre; -5,1% en enero-diciembre), consecuencia de la mayor agresividad comercial tanto en contrato como en prepago y de la regulación sobre las tarifas de interconexión (impacto de -1,6 p.p. en la variación interanual del trimestre y en la del año). Por otro lado, los **ingresos de terminales** (69M€ en el trimestre) aumentan un 65,6% (+38,3% en 2017) por la mayor actividad comercial en un entorno de mayor racionalidad en el nivel de subsidios.

Los **ingresos del negocio fijo** (241M€ en el trimestre) caen un 3,2% interanual (-2,1% enero-diciembre), si bien los ingresos de **banda ancha fija y nuevos servicios** se incrementan un 4,2% interanual en octubre-diciembre (+3,5% en 2017) beneficiados por el impulso de los ingresos B2B, así como la continua mejora de los ingresos de FTTx. Los ingresos de **TV de pago** aumentan un 2,4% interanual (+2,1% en enero-diciembre).

Los **gastos por operaciones** (442M€ en el trimestre) suben un 8,0% interanual (1.595M€, +4,1% en 2017), principalmente por mayores gastos de red y de sistemas (extensión de la cobertura y cambio tarifario energético). Asimismo, se incluyen 22M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (9M€ en el mismo periodo de 2016).

El **OIBDA** alcanza 133M€ en el trimestre (-14,5% interanual; 630M€, -10,4% en 2017). El **margen OIBDA** se sitúa en el 27,5% en octubre-diciembre excluyendo gastos de reestructuración (-4,3 p.p. interanual; 29,8% en el año, -3,1 p.p.).

El **CapEx** totaliza 356M€ en el año (-14,7% frente a 2016) y está destinado fundamentalmente a la expansión de infraestructura LTE, despliegue de redes de alta velocidad en el negocio fijo y aumento de las capacidades de Big Data. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 274M€ en 2017 y desciende un 4,5% interanualmente.



TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.186	2.163	1,1	(1,1)	564	590	(4,4)	(1,1)
Negocio Móvil	1.259	1.236	1,8	(0,3)	323	333	(3,0)	0,5
Ingresos de servicio móvil	1.069	1.102	(3,0)	(5,1)	255	291	(12,5)	(9,1)
Ingresos de datos	544	550	(1,0)	(3,2)	129	147	(12,1)	(8,8)
Ingresos de terminales	190	135	41,4	38,3	69	42	62,2	65,6
Negocio Fijo	926	926	0,0	(2,1)	241	257	(6,3)	(3,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	465	439	5,8	3,5	129	127	1,2	4,2
Ingresos de TV de Pago	243	233	4,4	2,1	60	61	(1,4)	2,4
Ingresos de voz y acceso	219	254	(14,0)	(15,9)	52	131	(60,6)	(21,9)
OIBDA	630	704	(10,5)	(10,4)	133	180	(25,7)	(14,5)
Margen OIBDA	28,8%	32,5%	(3,7 p.p.)	(3,1 p.p.)	23,7%	30,4%	(6,8 p.p.)	(4,3 p.p.)
CapEx	356	409	(12,8)	(14,7)	118	121	(2,2)	0,3
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	274	295	(7,1)	(4,5)	15	59	(74,0)	(41,3)

Notas:

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

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

- Desde el 1 de mayo de 2016, T. Chile refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, desde el 1 de enero de 2016, T. Chile incluye los resultados del negocio de "Data Center", anteriormente reportados en "Otras compañías y eliminaciones" del grupo Telefónica.

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Chile no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	12.741,5	12.481,1	12.430,0	12.301,3	12.210,5	12.142,9	12.248,6	12.227,9	(0,6)
Accesos de telefonía fija (1)	1.459,0	1.438,4	1.422,8	1.406,5	1.380,5	1.365,1	1.350,5	1.326,5	(5,7)
Accesos de datos e internet	1.109,1	1.150,8	1.146,2	1.140,5	1.138,8	1.162,9	1.170,4	1.160,8	1,8
Banda ancha	1.098,4	1.093,3	1.096,7	1.090,3	1.088,1	1.111,6	1.118,6	1.108,5	1,7
FTTx	268,9	290,2	312,2	324,3	329,0	341,9	354,3	360,0	11,0
Accesos móviles	9.527,9	9.235,1	9.199,8	9.093,9	9.034,4	8.945,3	9.044,6	9.056,6	(0,4)
Prepago	6.524,9	6.150,1	6.070,5	5.956,0	5.891,1	5.817,3	5.889,7	5.849,2	(1,8)
Contrato	3.002,9	3.085,0	3.129,2	3.137,9	3.143,3	3.128,0	3.154,9	3.207,4	2,2
M2M	331,2	354,8	378,0	369,4	377,8	387,0	405,6	409,5	10,9
TV de Pago	645,6	656,8	661,3	660,5	656,8	669,7	683,1	684,0	3,6
Accesos Mayoristas	5,2	5,1	5,1	5,1	5,3	5,2	5,2	5,2	1,1
Total Accesos	12.746,7	12.486,2	12.435,2	12.306,5	12.215,7	12.148,1	12.253,8	12.233,0	(0,6)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	31,5%	33,4%	34,0%	34,5%	34,8%	35,0%	34,9%	35,4%	0,9 p.p.
Smartphones ('000)	2.957,2	2.864,1	2.883,2	2.902,4	2.962,3	2.894,6	2.933,0	3.285,8	13,2
Penetración smartphones (%)	32,9%	33,0%	33,5%	34,2%	35,3%	35,0%	35,1%	39,3%	5,1 p.p.
LTE ('000)	1.179,6	1.340,9	1.583,4	1.743,7	1.837,2	1.879,7	2.210,6	2.517,2	44,4
Penetración LTE (%)	12,8%	15,1%	17,9%	20,0%	21,2%	22,0%	25,6%	29,1%	9,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,6%	3,7%	3,2%	3,6%	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,2%	2,4%	2,4%	2,6%	2,7%	2,6%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,6%	3,7%	3,5%	3,6%	3,3%	3,3%	3,2%	3,2%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,3%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,9	9,0	9,1	9,5	10,1	9,8	9,5	9,3	(3,0)
Prepago	3,0	3,0	2,9	2,6	2,9	2,8	2,6	2,6	(13,3)
Contrato (1)	24,7	24,8	24,9	23,9	26,6	25,8	25,2	24,7	(4,8)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	27.449	55.131	90.932	131.081	42.969	92.426	150.683	212.517	62,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,1	13,3	14,8	14,5	13,0	12,8	12,5	12,4	(11,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,4	24,6	24,8	25,2	26,1	25,6	24,9	24,5	(4,9)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,2	16,6	18,0	17,5	18,8	18,1	17,4	17,3	(3,3)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	321.246	665.841	1.050.624	1.490.584	434.322	970.592	1.502.438	2.006.161	34,6

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10^12 bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

## Telefónica Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el cuarto trimestre de 2017 continúa la tendencia de mejora iniciada el trimestre anterior apoyada en una aceleración comercial en el negocio fijo (foco en el despliegue de redes de alta velocidad y TV), y una significativa mejora en contrato móvil (volviendo de nuevo a mostrar un saldo positivo en portabilidad). Todo ello, en un entorno competitivo elevado, principalmente en el negocio móvil, con niveles de churn elevados en contrato.

Los **accesos móviles** totalizan 13,7M y se reducen un 11% interanual; si bien destaca el cambio en la tendencia de los principales indicadores del negocio tras el lanzamiento de nuevos planes comerciales durante el año e impulsados por el crecimiento del servicio de TV multi-dispositivo “Movistar Play” lanzado el trimestre anterior (433k usuarios suscritos). Adicionalmente, la pérdida neta trimestral de contrato se ralentiza significativamente (-57k accesos vs. -289k en el tercer trimestre y -340k en el segundo) y la portabilidad vuelve a ser positiva a partir de noviembre (positiva adopción de los planes “Elige+”). En prepago y por segundo trimestre consecutivo los accesos que realizan recargas frecuentemente crecen (+3% secuencial) apoyados en los planes “Preplan”. Los “**smartphones**” mantienen un fuerte crecimiento del 68% interanual y los accesos 4G del 31% (penetración del 23%; cobertura de 72%).

En el **negocio fijo** destaca el crecimiento de los **accesos minoristas de banda ancha** (1,8M; +6% interanual), con una ganancia neta trimestral de 35k accesos (102k en el año) y una mejor calidad por el avance de FTTx y cable (+46%) con 85k conexiones en el trimestre (330k en el año), que alcanza una cobertura de 3,7M de UUII (+854k en el año). Asimismo, destaca el crecimiento del 7% interanual de la **TV de pago** (1,4M de accesos) con una ganancia neta de 40k en octubre-diciembre (91k en el año).

Los **ingresos** totalizan 561M€ en el periodo octubre-diciembre (-7,8% interanual; 2.318M€, -8,7% en el año).

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre (253M€) disminuyen un 10,1% interanual (-12,5% en enero-diciembre), si bien mejoran secuencialmente 3,0 p.p. gracias a la transformación de la oferta móvil y a la mejor evolución del contrato. Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 25,9% interanual en el trimestre (-9,1% en 2017) debido a la campaña de financiación de equipos en el cuarto trimestre de 2016 que aumentaron las ventas.

Los **ingresos en el negocio fijo** del periodo octubre-diciembre (273M€) caen un 2,3% interanual (-4,6% en el año) afectados por la reducción en banda ancha y nuevos servicios (-9,9%; -5,8% en el año) asociado al efecto estacional de proyectos TI. Los ingresos de TV de pago aumentan un 11,1% interanual (+7,9% en el tercer trimestre), con un crecimiento del ARPU de 2,9%. Por otro lado, los ingresos de voz se mantienen prácticamente estables, mejorando sustancialmente la caída de trimestres anteriores (-0,1% interanual; -16,4% en el año).

Los **gastos por operaciones** (440M€ en el trimestre) cambian su tendencia interanual y se reducen un 1,4% (+0,3% en enero-diciembre), reflejando los planes de simplificación, con optimización de los gastos de red y reducción en los gastos de personal. Esta reducción permite compensar los mayores gastos de interconexión derivados del crecimiento del tráfico off-net y de contenidos asociados al crecimiento del negocio de TV. Asimismo, los gastos incluyen el impacto de 2M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (20M€ en el mismo trimestre de 2016).

Así, el **OIBDA** totaliza 146M€ en el cuarto trimestre y se reduce un 20,5% interanualmente (588M€, -26,9% en el conjunto del año) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 26,0% (-4,2 p.p. interanual) y en 25,4% en el año.

El **CapEx** (394M€; -10,3% respecto a enero-diciembre de 2016) está enfocado en la mejora de la calidad del servicio, con incremento de cobertura 4G y despliegue de redes de alta velocidad. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 194M€ a diciembre de 2017 (-46,5% interanual).

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.318	2.499	(7,3)	(8,7)	561	635	(11,7)	(7,8)
Negocio Móvil	1.226	1.373	(10,7)	(12,1)	288	344	(16,2)	(12,4)
Ingresos de servicio móvil (1)	1.072	1.206	(11,1)	(12,5)	253	294	(14,1)	(10,1)
Ingresos de datos	614	638	(3,8)	(5,2)	143	155	(7,5)	(3,1)
Ingresos de terminales	154	167	(7,7)	(9,1)	35	50	(29,0)	(25,9)
Negocio Fijo	1.092	1.126	(3,1)	(4,6)	273	291	(6,2)	(2,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	543	568	(4,3)	(5,8)	131	151	(13,6)	(9,9)
Ingresos de TV de Pago	318	288	10,6	8,9	80	75	6,6	11,1
Ingresos de voz y acceso	230	271	(15,1)	(16,4)	62	65	(4,0)	(0,1)
OIBDA	588	779	(24,5)	(26,9)	146	175	(16,5)	(20,5)
Margen OIBDA	25,4%	31,2%	(5,8 p.p.)	(6,3 p.p.)	26,0%	27,5%	(1,5 p.p.)	(4,2 p.p.)
CapEx	394	717	(45,0)	(10,3)	165	207	(20,2)	(18,7)
Espectro	-	284	-	-	-	2	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	194	62	n.s.	(46,5)	(19)	(32)	(40,0)	7,5

Notas:

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

- Desde el 1 de abril de 2016, T. Perú refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones).

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Perú no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	2.452,1	2.491,0	2.486,8	2.445,1	2.455,0	2.458,2	2.471,9	2.491,2	1,9
Fixed wireless	127,7	117,6	95,5	72,3	84,6	84,9	85,4	85,8	18,7
Accesos de datos e internet	1.663,9	1.685,0	1.696,5	1.691,1	1.707,3	1.722,1	1.758,7	1.794,7	6,1
Banda ancha	1.639,2	1.660,3	1.666,8	1.660,9	1.676,8	1.691,9	1.728,2	1.763,4	6,2
FTTx/Cable	557,0	623,7	620,1	722,7	841,7	821,7	967,7	1.052,4	45,6
Accesos móviles	16.445,4	16.211,9	15.954,2	15.498,5	14.810,6	14.438,8	13.826,5	13.745,1	(11,3)
Prepago	10.530,0	10.228,5	10.214,7	9.807,8	9.429,8	9.397,5	9.073,7	9.049,4	(7,7)
Contrato	5.915,5	5.983,4	5.739,5	5.690,7	5.380,9	5.041,3	4.752,7	4.695,7	(17,5)
M2M	81,7	79,7	90,1	85,1	82,9	82,1	92,7	108,5	27,5
TV de Pago	1.229,6	1.250,3	1.261,3	1.275,1	1.297,4	1.309,3	1.326,2	1.366,3	7,2
Total Accesos	21.791,0	21.638,3	21.398,8	20.909,8	20.270,3	19.928,4	19.383,2	19.397,3	(7,2)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,9%	36,0%	36,7%	36,3%	34,9%	34,4%	34,2%	(2,5 p.p.)
Smartphones ('000)	4.652,9	4.867,0	4.951,9	4.900,5	8.130,0	8.283,6	8.291,3	8.246,5	68,3
Penetración smartphones (%)	28,6%	30,3%	31,4%	32,0%	55,5%	58,0%	60,7%	60,8%	28,8 p.p.
LTE ('000)	1.464,1	1.851,4	2.095,7	2.348,3	2.370,0	2.505,4	2.324,4	3.087,6	31,5
Penetración LTE (%)	8,9%	11,5%	13,2%	15,2%	16,1%	17,5%	16,9%	22,6%	7,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	5,0%	5,2%	5,4%	5,3%	5,1%	5,5%	5,6%	0,2 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,5%	3,1%	2,7%	3,1%	3,1%	3,3%	0,3 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,9%	5,0%	5,1%	5,3%	5,2%	5,3%	5,3%	0,3 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,1%	3,3%	2,7%	2,9%	3,0%	3,0%	(0,3 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,2	6,1	6,3	6,3	6,3	6,2	6,1	(1,4)
Prepago	2,8	3,0	2,5	2,5	2,1	2,0	2,1	2,0	(18,2)
Contrato (1)	12,0	11,8	12,5	11,3	13,7	13,8	13,7	13,6	6,1
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	11.451	23.486	39.758	77.864	37.157	84.961	133.034	185.166	137,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,4	9,1	7,6	8,3	7,5	7,0	6,8	6,7	(12,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	16,6	16,3	17,6	17,8	19,4	19,1	18,8	18,6	2,9
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,4	16,2	19,3	15,9	15,6	15,1	14,7	14,3	(11,1)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	407.019	809.376	1.317.625	1.968.734	692.053	1.378.078	2.075.593	2.814.311	43,0

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráfico 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) Incluye M2M.

## Telefónica Colombia

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Colombia muestra una sólida evolución en los resultados del cuarto trimestre (+1,6% y +1,4% interanual en ingresos y OIBDA ex regulación) apoyados en la adopción de 4G y FTTx y en las continuas medidas de eficiencia. Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT, durante el trimestre se han consolidado las filiales de Telebucaramanga, Metrotel y Optecom contribuyendo en una mejora en el posicionamiento estratégico de la Compañía en el negocio fijo.

Los **accesos móviles** se sitúan en 14,6M (+6% interanual) con una ganancia neta de 460k accesos en el trimestre (865k en enero-diciembre). En contrato, los accesos crecen un 4% interanual (+4k accesos en octubre-diciembre; +144k en enero-diciembre). Los accesos de prepago (+7%) presentan una ganancia neta en el trimestre de 457k (721k en enero-diciembre), destacando el buen comportamiento de las ofertas “Todo en Uno” y “Prepagada”. Por otro lado, se mantiene el fuerte crecimiento de los “Smartphones” (+19%; 43% de penetración) y de los accesos de LTE (+82%; 30% de penetración).

En el **negocio fijo** los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,2M (+24% interanual), e incorporan 226k accesos de Telebucaramanga y Metrotel. El foco estratégico de incremento de las velocidades se refleja en el despliegue de la red FTTx (672k UUII pasadas a diciembre; +326k en el año) alcanzando ya 127k hogares conectados a diciembre (+40k en el trimestre; +100k en el año). Asimismo, la **TV de pago** (530k accesos) crece un 2% respecto a diciembre de 2016.

Los **ingresos** totalizan 368M€ en el trimestre y caen un 0,5% interanual (1.462M€; +0,8% en el año), pero mejoran la tendencia en 0,7 p.p. respecto al trimestre anterior principalmente por la actualización de tarifas en octubre y pese al fuerte impacto de los efectos regulatorios (-2,1 p.p. en la variación interanual del trimestre y del conjunto del año).

Los **ingresos de servicio móvil** (186M€) crecen un 1,3% interanual (+2,0% en el año) y continúan apoyados en el crecimiento de los ingresos de datos (+27,7% en el trimestre; +33,3% en enero-diciembre). Asimismo, los **ingresos de terminales** crecen un 6,8% interanual en el trimestre (+17,7% en 2017) tras el éxito de la campaña de Navidad (2x1 en “smartphones”).

Los **ingresos en el negocio fijo** en el cuarto trimestre (146M€) descienden un 5,1% (-4,4% en enero-diciembre) mejorando la tendencia interanual en 2,9 p.p. respecto al trimestre anterior gracias a la positiva evolución de los ingresos de TV de pago (+3,7% interanual) y de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+1,3%; -6,3% en el trimestre anterior). No obstante, siguen afectados por los menores ingresos de voz (-18,2% interanual en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 272M€ en octubre-diciembre y se incrementan un 1,3% interanual (+0,3% en enero-diciembre), por debajo del crecimiento de la inflación gracias a las medidas de eficiencia y a pesar del mayor gasto comercial por el crecimiento en los accesos de valor. Asimismo, se incluyen 12M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (3M€ en el mismo periodo de 2016).

Así, el **OIBDA** del cuarto trimestre (115M€) se reduce un 3,3% interanual (+1,4% sin tener en cuenta los efectos regulatorios) y se incrementa en un 2,0% en enero-diciembre, con un **margen OIBDA** que se sitúa en un 31,1% (-1,0 p.p. interanual) y en un 32,9% en el año (+0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** del año 2017 asciende a 327M€ (excluyendo 470M€ de licencias asociadas al laudo arbitral registrado en el tercer trimestre) y cae un 4,7% interanual, estando destinado a la continua mejora de las redes móviles y fijas, así como al despliegue de la red de fibra. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) sin incluir el valor del laudo arbitral, totaliza 155M€ a diciembre de 2017 y presenta un fuerte crecimiento interanual del 18,2%.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.462	1.409	3,8	0,8	368	375	(1,7)	(0,5)
Negocio Móvil	909	861	5,5	4,1	223	234	(5,1)	2,2
Ingresos de servicio móvil	768	743	3,4	2,0	186	198	(6,0)	1,3
Ingresos de datos	436	323	35,1	33,3	109	92	19,1	27,7
Ingresos de terminales	141	118	19,3	17,7	37	37	0,2	6,8
Negocio Fijo	554	548	1,1	(4,4)	146	140	4,1	(5,1)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	275	284	(3,1)	(4,4)	66	70	(6,2)	1,3
Ingresos de TV de Pago	86	77	11,0	9,6	20	21	(4,0)	3,7
Ingresos de voz y acceso (2)	193	187	3,3	(10,2)	60	49	22,4	(18,2)
OIBDA	482	464	3,7	2,0	115	126	(9,1)	(3,3)
Margen OIBDA	32,9%	33,0%	(0,0 p.p.)	0,4 p.p.	31,1%	33,7%	(2,6 p.p.)	(1,0 p.p.)
CapEx	796	330	n.s.	(4,7)	139	116	19,9	17,4
Espectro (3)	470	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(315)	134	c.s.	18,2	(24)	10	c.s.	c.s.

Notas:

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

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

(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica se excluyen estos resultados.

(3) En el tercer trimestre de 2017 se registraron 470ME de coste de licencias asociadas al laudo arbitral en relación a la reversión de ciertos activos afectos a la prestación de servicios al amparo de antiguas concesiones.

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	15.977,2	16.161,0	16.503,1	16.573,4	16.471,3	16.610,7	16.964,5	17.940,1	8,2
Accesos de telefonía fija (1) (2)	1.414,2	1.402,7	1.389,4	1.353,4	1.352,7	1.330,6	1.319,7	1.609,6	18,9
Accesos de datos e internet (2)	1.008,4	1.011,6	1.025,1	977,2	990,0	982,3	984,9	1.210,0	23,8
Banda ancha	999,9	1.003,2	1.003,2	964,1	976,8	969,1	971,5	1.196,4	24,1
FTTx	-	-	-	27,1	33,4	54,6	86,5	126,8	n.s.
Accesos móviles	13.057,2	13.226,3	13.556,9	13.725,3	13.603,0	13.768,6	14.130,1	14.590,6	6,3
Prepago	9.625,1	9.730,2	10.019,0	10.136,8	9.974,3	10.096,8	10.401,1	10.857,7	7,1
Contrato	3.432,1	3.496,1	3.537,9	3.588,5	3.628,6	3.671,8	3.729,0	3.732,9	4,0
M2M	471,0	464,3	481,3	478,7	474,8	463,7	468,6	454,3	(5,1)
TV de Pago	497,4	520,4	531,7	517,5	525,6	529,3	529,8	529,9	2,4
Accesos Mayoristas	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	(11,7)
Total Accesos	15.977,8	16.161,6	16.503,7	16.573,9	16.471,8	16.611,2	16.965,0	17.940,5	8,2

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

(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	26,3%	26,4%	26,1%	26,1%	26,7%	26,7%	26,4%	25,6%	(0,5 p.p.)
Smartphones ('000)	4.391,3	4.516,1	4.744,8	5.043,4	5.324,1	5.477,0	5.761,4	5.977,1	18,5
Penetración smartphones (%)	35,5%	36,0%	36,8%	38,6%	41,1%	41,7%	42,7%	42,7%	4,1 p.p.
LTE ('000)	1.375,6	1.667,1	1.943,0	2.340,6	2.682,5	3.193,6	3.731,2	4.260,0	82,0
Penetración LTE (%)	10,9%	13,1%	14,9%	17,7%	20,4%	24,0%	27,3%	30,1%	12,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	3,2%	2,9%	3,5%	4,2%	3,4%	2,9%	2,9%	(0,7 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,6%	1,5%	1,7%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,2%	3,2%	3,1%	3,2%	4,2%	3,8%	3,5%	3,3%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,2	4,3	4,3	4,4	4,7	4,6	4,5	4,4	(0,5)
Prepago	1,1	1,2	1,1	1,0	1,2	1,2	1,2	1,2	(0,9)
Contrato (1)	14,6	14,8	15,0	14,2	16,4	15,9	15,3	15,0	(2,5)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	14.077	29.400	46.343	66.085	22.498	48.002	75.237	105.623	59,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,8	10,1	10,7	10,7	11,1	10,8	10,2	9,3	(12,1)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	11,0	11,3	11,9	12,2	14,3	14,1	13,5	13,2	7,4
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	8,2	8,5	10,3	9,2	11,0	11,1	10,9	10,3	10,4
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	70.654	149.797	234.125	319.800	89.505	192.552	296.678	401.577	25,6

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> 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

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica México mantiene la tendencia de mejora mostrada durante 2017 y vuelve a presentar en el cuarto trimestre crecimiento interanual de ingresos y OIBDA y expansión de márgenes (+0,3%, +21,4% y +4,3 p.p. respectivamente). Asimismo, continúa progresando en su posicionamiento estratégico, con una mejora de la oferta comercial y del canal de distribución, así como de la cobertura y calidad de la red gracias al foco en inversión en las principales ciudades del país, al acuerdo alcanzado de roaming nacional y a otros modelos de inversión.

Los **accesos móviles** se reducen un 6% interanual, si bien los accesos de contrato aumentan un 13%, tras presentar una ganancia neta de +58k en el trimestre (+251k en el año) gracias a la mayor actividad comercial de los últimos ocho trimestres (impulsada por en el crecimiento de las tiendas propias). Los accesos de prepago aumentan en el trimestre en 474k (-1,7M en el año) tras presentar una mejora del churn de 1,1 p.p. respecto al trimestre anterior.

El **ARPU** crece interanualmente por segundo trimestre consecutivo (+1,5%, -4,7% en el año) gracias a la mayor racionalidad de las ofertas comerciales en prepago.

Los **ingresos** (334M€ en el trimestre) aumentan un 0,3% interanual (-2,2% en el año) con una positiva evolución de los ingresos de salida móvil (+0,8%; -8,2% en el año) que revierten su tendencia gracias al crecimiento de los accesos de contrato y del ARPU. Asimismo, los ingresos de terminales aumentan por la mayor actividad comercial principalmente en gamas más altas (+56,6% interanual en el trimestre, +47,9% en el año) en un entorno de mayor racionalidad en los subsidios.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 263M€ en octubre-diciembre y se reducen interanualmente un 5,6% (-4,1% en el año) principalmente por los menores gastos de interconexión y por la generación de eficiencias, que más que compensan los mayores consumos de terminales. Asimismo, se incluyen 6M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (11M€ en el mismo trimestre de 2016).

El **OIBDA** totaliza 78M€ y aumenta un 21,4% respecto al cuarto trimestre de 2016 por la mejora de ingresos y las medidas de eficiencia en gastos. En el conjunto del año, el OIBDA se reduce un 1,8% interanual.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 23,3% (+4,3 p.p. interanual) y en el 22,6% en 2017 (+0,1 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 217M€ en el año (+0,6% interanual) y está destinado al despliegue y mejora de 3G y 4G y, así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 86M€ en enero-diciembre (-6,7% interanual).

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.336	1.410	(5,2)	(2,2)	334	347	(3,9)	0,3
Ingresos de servicio	1.102	1.246	(11,6)	(8,8)	259	298	(13,0)	(9,0)
Ingresos de datos	555	533	4,2	7,6	144	122	18,5	22,9
Ingresos de terminales	234	164	43,3	47,9	75	50	50,8	56,6
OIBDA	302	309	(2,2)	(1,8)	78	60	29,6	21,4
Margen OIBDA	22,6%	21,9%	0,7 p.p.	0,1 p.p.	23,3%	17,3%	6,0 p.p.	4,3 p.p.
CapEx	217	219	(0,9)	0,6	85	88	(4,0)	(0,2)
Espectro	4	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	86	90	(5,4)	(6,7)	(7)	(28)	(75,0)	c.s.

Notas:

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

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos y Otros ingresos de servicios. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios para 2016.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos móviles	25.655,4	25.928,8	25.937,5	26.557,2	25.657,9	25.277,7	24.539,2	25.070,9	(5,6)
Prepago	23.803,2	24.069,1	24.081,0	24.620,1	23.639,3	23.197,6	22.408,7	22.882,4	(7,1)
Contrato (1)	1.852,2	1.859,7	1.856,5	1.937,2	2.018,6	2.080,1	2.130,5	2.188,5	13,0
M2M	602,6	629,2	658,3	668,4	710,1	744,0	789,2	854,5	27,8
Fixed Wireless	1.296,9	1.252,9	1.176,8	1.057,4	974,4	924,2	849,5	808,4	(23,6)
Accesos mayoristas (1)	-	-	54,8	39,8	39,2	38,5	38,4	10,3	(74,2)
Total Accesos	26.952,3	27.181,7	27.169,1	27.654,4	26.671,5	26.240,4	25.427,1	25.889,5	(6,4)

(1) Desde el tercer trimestre de 2016, 55 mil accesos mayoristas se reclasifican desde contrato móvil a accesos mayoristas.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	7,2%	7,2%	7,2%	7,3%	7,9%	8,2%	8,7%	8,7%	1,4 p.p.
Smartphones ('000)	10.916,0	11.489,4	11.569,6	11.961,4	11.865,9	11.789,9	11.483,8	11.576,0	(3,2)
Penetración smartphones (%)	43,8%	45,6%	45,8%	46,3%	47,6%	48,1%	48,4%	47,9%	1,6 p.p.
LTE ('000)	2.154,7	2.477,9	2.776,6	3.312,1	3.658,0	4.035,0	4.309,6	5.111,2	54,3
Penetración LTE (%)	8,6%	9,8%	11,0%	12,8%	14,7%	16,4%	18,1%	21,1%	8,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,5%	3,3%	3,6%	3,7%	4,8%	3,9%	4,7%	3,7%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	2,9%	1,7%	1,9%	2,1%	1,9%	2,2%	2,5%	0,6 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,5%	3,4%	3,5%	3,6%	4,8%	4,4%	4,5%	4,3%	0,7 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,4%	1,7%	1,4%	2,1%	1,7%	1,9%	2,1%	0,7 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	3,8	3,5	3,3	3,3	2,7	2,9	3,0	3,0	(4,7)
Prepago	3,3	3,0	2,8	2,1	2,3	2,4	2,5	2,5	(6,5)
Contrato (1)	14,6	14,2	14,2	12,8	12,1	12,4	12,5	12,3	(8,8)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	17.192	37.369	60.088	86.315	30.861	69.939	112.251	155.767	80,5

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráfico 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.



## Otros países Hispam

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>1.771</b>	<b>2.122</b>	<b>(16,6)</b>	<b>59,9</b>	<b>435</b>	<b>642</b>	<b>(32,3)</b>	<b>91,4</b>
Telefónica Venezuela	106	432	(75,4)	n.s.	18	196	(90,9)	n.s.
Telefónica Centroamérica	890	912	(2,5)	0,8	227	244	(6,9)	2,3
Telefónica Ecuador	539	551	(2,1)	(0,3)	135	139	(3,1)	5,7
Telefónica Uruguay	235	226	4,0	0,9	55	63	(12,4)	(2,8)
<b>Ingresos de servicio</b>	<b>1.623</b>	<b>1.991</b>	<b>(18,5)</b>	<b>92,3</b>	<b>392</b>	<b>603</b>	<b>(34,9)</b>	<b>n.s.</b>
Telefónica Venezuela	104	420	(75,3)	n.s.	18	191	(90,7)	n.s.
Telefónica Centroamérica	827	856	(3,5)	(0,2)	209	229	(8,5)	0,7
Telefónica Ecuador	474	506	(6,2)	(4,4)	114	125	(9,0)	(0,5)
Telefónica Uruguay	218	210	4,1	1,1	51	53	(2,8)	(1,4)
<b>OIBDA</b>	<b>545</b>	<b>623</b>	<b>(12,5)</b>	<b>113,2</b>	<b>156</b>	<b>207</b>	<b>(24,9)</b>	<b>n.s.</b>
Telefónica Venezuela	34	111	(69,1)	n.s.	9	51	(81,7)	n.s.
Telefónica Centroamérica	263	254	3,3	9,6	83	82	1,0	13,0
Telefónica Ecuador	163	177	(8,3)	(6,2)	42	52	(18,4)	(10,5)
Telefónica Uruguay	85	80	6,7	3,8	21	23	(6,7)	2,6
<b>CapEx</b>	<b>312</b>	<b>363</b>	<b>(14,0)</b>	<b>61,4</b>	<b>138</b>	<b>152</b>	<b>(9,3)</b>	<b>91,0</b>
Telefónica Venezuela	9	91	(90,4)	n.s.	(2)	42	c.s.	n.s.
Telefónica Centroamérica	165	139	18,9	(4,6)	93	48	94,7	25,1
Telefónica Ecuador	77	99	(22,8)	(21,6)	34	45	(24,1)	(20,4)
Telefónica Uruguay	62	34	82,4	(0,5)	14	18	(21,6)	(14,0)
<b>Espectro</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Telefónica Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	36	-	-	-	36	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	27	-	-	-	(1)	-	-	-
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>233</b>	<b>259</b>	<b>(10,3)</b>	<b>183,9</b>	<b>17</b>	<b>55</b>	<b>(68,3)</b>	<b>n.s.</b>
Telefónica Venezuela	25	20	30,1	n.s.	12	8	41,9	n.s.
Telefónica Centroamérica	98	116	(15,4)	26,6	(10)	34	c.s.	(3,8)
Telefónica Ecuador	86	78	10,3	13,5	9	7	15,7	54,2
Telefónica Uruguay	23	46	(49,4)	7,1	7	5	45,5	75,6

#### Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-diciembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 36.115 VEF/USD a cierre de diciembre de 2017.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Centroamérica incluye Guatemala, Panama, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

### DATOS OPERATIVOS

#### Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	1.276,1	1.263,7	1.250,3	1.229,8	1.212,6	1.195,8	1.158,7	1.136,8	(7,6)
Accesos de datos e internet	13,7	13,7	13,0	13,3	16,9	17,6	18,1	19,2	44,5
Banda ancha	6,7	6,9	2,8	3,0	2,6	2,7	2,8	3,4	14,7
Accesos móviles	28.613,6	28.960,4	29.407,0	29.644,2	29.446,6	29.175,6	28.812,9	28.844,7	(2,7)
Prepago	24.461,3	24.780,9	25.155,7	25.360,7	25.128,1	24.832,2	24.469,3	24.466,6	(3,5)
Contrato	4.152,2	4.179,5	4.251,4	4.283,5	4.318,5	4.343,5	4.343,6	4.378,1	2,2
M2M	389,6	397,9	423,5	438,6	435,5	451,2	456,6	463,1	5,6
TV de pago	478,2	478,1	468,7	466,1	462,6	452,7	451,8	452,2	(3,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>30.381,6</b>	<b>30.715,9</b>	<b>31.139,0</b>	<b>31.353,4</b>	<b>31.138,7</b>	<b>30.841,7</b>	<b>30.441,5</b>	<b>30.452,8</b>	<b>(2,9)</b>

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

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

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

(1) El 2 de noviembre de 2017 Iberbanda, S.A. fue absorbida por Telefónica de España, S.A.

(2) El 2 de noviembre de 2017 Tuenti Technologies, S.L. fue absorbida por Telefónica Móviles España, S.A.

(3) El 24 de octubre de 2017 Telefónica transmitió a KKR el 24,8% del capital social de Telxius y el restante 15,2% se transmitió en el cuarto trimestre de 2017.

(4) Tras la ampliación de capital del 24 de noviembre de 2017, la participación de Telefónica se reduce al 0,6%.

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

## Cambios en el Perímetro

Durante el ejercicio 2017 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Con fecha 13 de marzo de 2017 Telefónica aumentó su participación en Telefónica Deutschland Holding AG pasando del 63,2% al 69,2% mediante un intercambio accionarial con KPN. Telefónica entregó 72,0M de acciones de su autocartera (representativas del 1,43% de su capital social), a cambio de 178,5M de acciones de su filial Telefónica Deutschland Holding AG, representativas de un 6,0% del capital de dicha sociedad.
- Adicionalmente, el 20 de febrero de 2017, Telefónica suscribió un acuerdo para la venta a Taurus Bidco S.à.r.l. ("KKR") de hasta el 40% del capital social de Telxius por 1.275M€ (12,75€ por acción).
  - El 24 de octubre de 2017, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, Telefónica transmitió a KKR el 24,8% del capital social de Telxius. El 8 de diciembre concluyó el intercambio del restante 15,2% del capital social de Telxius, por un precio de 484,5M€.
  - Tras la transacción Telefónica mantiene el control sobre Telxius.
- El 30 de septiembre de 2017, como parte del acuerdo de terminación anticipada del contrato con el Patrimonio Autónomo Receptor de Activos de la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (el "PARAPAT"), Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP (Coltel) adquirió el control de las compañías colombianas Empresa de Telecomunicaciones de Telebucaramanga S.A. ESP ("Telebucaramanga"), empresa ubicada en la ciudad de Bucaramanga, Metropolitana de Telecomunicaciones S.A. ESP ("Metrotel") y Operaciones Tecnológicas y Comerciales S.A.S. ("Optecom") ubicadas en la ciudad de Barranquilla, por un importe conjunto de unos 147M€ equivalentes a la fecha de la operación. Estas compañías proveen principalmente servicios de telefonía fija, datos y televisión de pago y servicios de instalación y mantenimiento

## 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 y deuda financiera neta más compromisos, ratio de endeudamiento, flujo de caja libre, 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 o al flujo de efectivo de las actividades de explotación.

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/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432"](https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432). El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2017 (véase especialmente la Nota 2 y Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2017).

### Indicadores de deuda

#### a) Deuda financiera neta 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 corrientes y no corrientes incluidos en el epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar" (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 "Deudores y otras cuentas a cobrar" y "Activos financieros no corrientes" del estado de situación financiera consolidado). Las partidas incluidas en el cálculo de la deuda financiera neta registradas en "Acreedores y otras cuentas por pagar" o "Activos financieros no corrientes" tienen un vencimiento superior a 12 meses y su actualización incorpora un componente financiero. En el epígrafe de "Deudores y otras cuentas a cobrar" se incluye la venta financiada de terminales a clientes por un plazo superior a 12 meses por la parte correspondiente de las cuotas de los próximos 12 meses y en el epígrafe de "Activos financieros 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.

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.

Creemos que la deuda financiera neta 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 utiliza internamente la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más compromisos para calcular ciertos ratios de solvencia y apalancamiento utilizados por la Dirección. No obstante, ni la deuda financiera neta ni la deuda financiera neta más compromisos 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 y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de diciembre de 2017 se encuentra disponible en la página 13 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432>". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2017 (véase la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2017).

#### 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.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432>".

#### 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.

La definición de flujo de caja libre ha sido revisada de forma que los cobros por desinversiones inmobiliarias (que en los últimos años ha ascendido a 8 millones de euros en 2017, 8 millones de euros en 2016 y 35 millones de euros en 2015) ya no se excluyen del flujo procedente de las operaciones. Las altas por inversiones inmobiliarias continúan incluyéndose en la cifra de "(Pagos)/Cobros por inversiones materiales e intangibles" dentro del flujo de caja libre.

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/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432>". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2017 (véase la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2017).

## 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 Telefónica 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” 2017/2016 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432”](https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432).

El informe de gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Telefónica de 2017 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" 2017/2016 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- 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/162467/138879215/rdos17t4-data.zip/96af5b99-318e-be4c-97b2-5c3a0e3a9432>".



## AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones 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 de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones 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 puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Telefónica ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

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

En octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de julio de 2016. La información y desgloses relativos a las MAR que se utilizan en este documento se incluyen en el Anexo. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros consolidados e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2017, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Fax: +34 91 482 85 99

Pablo Eguirón ([pablo.eguiron@telefonica.com](mailto:pablo.eguiron@telefonica.com))

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

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

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

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