

Telefonica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – MARZO 2018

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	5
• Digitalización y Monetización	8
• Telxius	10

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	18
Telefónica Deutschland	22
Telefónica UK	24
Telefónica Brasil	26
Telefónica Hispanoamérica Sur	28
• Argentina, Chile, Perú	
Telefónica Hispanoamérica Norte	36
• Colombia, México	

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	42
Cambios en el Perímetro	43
Medidas alternativas del rendimiento	44

La información financiera correspondiente a enero-marzo de 2018 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

La base de **accesos** del grupo Telefónica se sitúa en 356,9M a marzo de 2018 (-1% interanual) e incluye 14,8M de accesos mayoristas móviles.

El valor del cliente continúa mejorando, impulsando el crecimiento del ingreso medio (+2,5% interanual orgánico en el primer trimestre) y reduciendo los niveles de churn (-0,1 p.p.).

Los servicios de mayor valor mantienen elevadas tasas de crecimiento, apalancados en la creciente demanda de datos, velocidad y contenidos: i) los clientes **LTE**, totalizan 102,9M (+36% interanual), con una ganancia neta trimestral de 5,4M y una penetración del 40% (+11 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (117,5M; +5% interanual) registran una ganancia neta en el trimestre de 1,6M (2,5 veces interanual) y suponen el 43% del total (+3 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+7% interanual; 161,6M), con una ganancia neta trimestral de 2,9M (+29% vs. octubre-diciembre 2017), alcanzan una penetración del 64% (+5 p.p. interanual); iv) los clientes de **FTTx/Cable** (11,5M; +20% interanual); ganancia neta de 530k (+20% interanual) suponen ya el 54% del total de accesos de banda ancha fija (+9 p.p. interanual), con una cobertura de 45,8M de UUII pasadas con red propia (+15% interanual); y v) los accesos de **TV de pago** (8,6M; +5% interanual) aceleran su ganancia neta trimestral a 137k (92k en octubre-diciembre 2017; -70k en enero-marzo 2017).

Es importante destacar que la variación reportada de los resultados financieros consolidados de enero-marzo de 2018 refleja la adopción de las normativas contables NIIF 15 y 9 (los resultados del mismo periodo del año anterior se reportan bajo la normativa contable anterior). Las variaciones orgánicas excluyen el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018 (-10M€ en ingresos; +11M€ en OIBDA). El cambio contable a NIIF 9 no tiene impacto significativo en los resultados.

La evolución de los tipos de cambio en enero-marzo tiene un impacto negativo en las principales métricas financieras, especialmente la depreciación frente al euro del real brasileño y el peso argentino. Así, las divisas reducen en 8,6 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y en 9,2 p.p. el del OIBDA del primer trimestre de 2018.

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 en donde el impacto negativo se reduce a únicamente 26M€, al reducir el pago en euros de CapEx, impuestos e intereses.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del trimestre (12.190M€) se reduce un 7,2% interanual. Si bien, en términos orgánicos, aumentan un 1,9% frente a enero-marzo 2017 apoyados en el fuerte ritmo de crecimiento de los ingresos por venta de terminales (+16,5%) y en la positiva evolución de los ingresos de servicio (+0,8%).

Los ingresos de datos móviles aumentan interanualmente un 9,5% orgánico y representan ya el 62% de los ingresos de servicio móvil del trimestre (+4 p.p. interanual orgánico).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación en el primer trimestre (-1,2 p.p.), los ingresos aumentarían un 3,1% interanual orgánico.

En el primer trimestre se han registrado 18M€ de provisiones por gastos de reestructuración (14M€ en T. Deutschland y 3M€ en T. Centroamérica), que afectan a las partidas gastos de personal en 4M€ y otros ingresos (gastos) netos en 14M€. En el primer trimestre de 2017 se registraron 88M€ (principalmente 76M€ en T. España y 11M€ en T. Deutschland).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 8.533M€ en el trimestre y se reducen un 8,7% interanual en términos reportados. En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 1,1% interanual en el trimestre por el incremento de los otros gastos operativos (+1,4% interanual; por mayores gastos de red y el impacto de la apreciación del USD principalmente frente al real brasileño y el peso argentino) y los aprovisionamientos (+1,3% interanual; mayor consumo de terminales e impacto del “RLAH” en las operaciones de Europa, a pesar de los ahorros en interconexión). El gasto de personal permanece estable interanualmente.

La plantilla promedio de enero-marzo 2018 se sitúa en 122.834 empleados (-3,2% interanual).

El **resultado de enajenación de activos** del primer trimestre (12M€) recoge principalmente el impacto en OIBDA de plusvalías por venta de torres en T. Colombia (8M€).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 3.864M€ en el primer trimestre (-3,9% interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA aumenta un 3,3% interanual en el trimestre, reflejando la positiva evolución ingresos, las eficiencias del proceso de transformación y digitalización y la captura de sinergias. Excluyendo el impacto de la regulación (-2,2 p.p. en el trimestre), el OIBDA aumentaría un 5,4% interanual orgánico en el trimestre.

El **OIBDA subyacente** asciende a 3.863M€ en enero-marzo (-5,6% interanual) y excluye gastos de reestructuración (-18M€), venta de torres (8M€) y el impacto en OIBDA de la adopción de la normativa contable NIIF 15 (11M€).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,7% y se expande 1,1 p.p. frente a enero-marzo de 2017 (+0,4 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** (2.227M€) disminuye un 9,2% interanual al recoger el impacto negativo de 7,6 p.p. de la evolución de los tipos de cambio (-0,2% interanual en términos orgánicos).

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 1.638M€ en enero-marzo y aumenta un 4,3% interanual (+8,2% orgánico).

Los **gastos financieros netos** (381M€) disminuyen un 15,0% frente al primer trimestre del año anterior fundamentalmente por la reducción de la deuda y del coste de la misma, tanto en divisas europeas como latinoamericanas.

El **gasto por impuesto** en el primer trimestre asciende a 359M€ y aumenta un 14,3% interanual, principalmente por el mayor beneficio antes de impuestos (1.259M€; +12,1% interanual).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del primer trimestre (64M€) es superior al del mismo periodo del año anterior (30M€), principalmente por el resultado atribuido a los intereses minoritarios de Telxius, tras el cierre de la venta del 40% en la compañía en el cuarto trimestre de 2017, así como por mayores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Colombia y T. Deutschland.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en enero-marzo asciende a 837M€ (953M€ subyacente) y crece un 7,4% interanual (-1,0% subyacente).

El **resultado básico por acción** asciende a 0,12€ en el primer trimestre y se reduce un 13,2% interanual, afectado por el resultado de la oferta de recompra sobre bonos híbridos realizada en marzo de 2018. En términos subyacentes excluye este impacto (0,17€; -3,0% interanual).

El **CapEx** de enero-marzo 2018 totaliza 1.490M€ (-8,0% interanual reportado) e incluye 7M€ de espectro en Argentina. En términos orgánicos aumenta un 1,5% y continúa enfocado en el despliegue de redes ultrarrápidas y en la simplificación y digitalización de procesos y sistemas.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 2.374M€ (-1,1% interanual). En términos orgánicos aumenta un 4,4%, reflejo de la buena evolución del negocio y la eficiencia del CapEx.

Los **pagos de intereses** del trimestre (698M€) se incrementan un 8,8% interanual principalmente por efectos calendario en el pago de cupones. El coste efectivo de los pagos de intereses en los últimos doce meses se sitúa en el 3,50% a marzo 2018, similar al 3,48% a marzo 2017.

El **pago de impuestos** asciende a 21M€ frente a 149M€ de enero-marzo de 2017, debido a mayores devoluciones de impuestos de ejercicios anteriores.

El **capital circulante** consume 939M€ y refleja fundamentalmente la estacionalidad del CapEx, pagos por adelantado de tasas, alquileres de sitios y contenidos, parcialmente compensados por la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos. Frente a enero-marzo 2017 mejora en 129M€ principalmente por un menor consumo derivado de reestructuraciones.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 168M€ (21M€ en el primer trimestre de 2017) principalmente por el pago de un dividendo extraordinario a los accionistas de Telxius (166M€), fundamentalmente asociado a la optimización de la estructura de capital de la compañía.

Así, en el primer trimestre el **flujo de caja libre** antes de operaciones con accionistas minoritarios asciende a 719M€ (+15,2% frente al mismo período de 2017) y el flujo de caja libre asciende a 550M€ (-8,7% interanual).

La **deuda neta financiera** a marzo 2018 (43.975M€) se reduce 255M€ respecto a diciembre de 2017 gracias a la generación de caja libre (550M€) y a la sustitución de instrumentos de capital (226M€). En sentido contrario, incrementan la deuda; i) la retribución al accionista (224M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) compromisos de origen laboral (201M€), iii) inversiones financieras (54M€) y iv) otros factores (43M€).

Durante el primer trimestre de 2018, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 10.692M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial) y se centra en mantener una sólida posición de liquidez, así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos bajos). Así, a cierre de marzo, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 9,11 años (frente a 8,08 años en diciembre de 2017).

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destacan:

- En enero, una emisión de deuda senior por importe de 1.000M€ (vencimiento enero de 2027 y cupón anual 1,447%).
- En marzo, Telefónica Emisiones, S.A.U., cerró una emisión de un bono en dólares americanos en dos tramos (750M USD a 20 años y 1.250M USD a 30 años) con cupones de 4,665% y 4,895%, respectivamente, siendo este último el cupón más bajo pagado por Telefónica en su historia en una emisión en dólares a ese plazo.
- En marzo, Telefónica Europe, B.V., lanzó dos transacciones de forma simultánea. Por una parte, una emisión de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., por un importe total de 2.250M€ dividida en dos tramos (1.250M€ amortizable a partir de 5,7 años desde la fecha de emisión y 1.000M€ amortizable a partir de 8,5 años desde de la fecha de emisión). Por otra parte, una oferta de recompra sobre bonos híbridos existentes en euros y libras esterlinas, mediante la cual se ha recomprado un nominal equivalente en euros de 1.777M€ logrando extender el plazo medio de los híbridos a partir del cual son amortizables desde 3,2 años a 4,7 años y reducir el cupón medio pagado en 0,93 p.b., desde 5,34% a 4,41%.
- También en marzo, Telefónica, S.A., ha suscrito un contrato de crédito sindicado por importe total máximo de 5.500M€, a un plazo de 5 años y con dos opciones de extensión anual, hasta un plazo máximo de 7 años. Este nuevo contrato unifica y reemplaza dos líneas de crédito sindicadas: una línea de crédito por un importe de 3.000M€ con vencimiento en febrero de 2021, y una línea de crédito por un importe de 2.500M€ con vencimiento en febrero de 2022.

- Por otra parte, Telefónica Deutschland Holding lanzó una emisión de instrumentos de deuda en el mercado local (schuldscheindarlehen y namensschuldverschreibung) con plazos de hasta 15 años y un volumen de 250M€, incluyendo un tramo de 75M€ a un plazo ligeramente superior a un año mediante tecnología Blockchain.

A lo largo del trimestre, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores, o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, por un importe de 120M€ (367M€ equivalentes en enero-marzo de 2017).

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocial vivo de aproximadamente 2.052M€ a cierre de marzo.

A finales de marzo, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.511M€ (11.558M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 20.274M€.

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período). A efectos comparativos orgánicos, este tipo de cambio sintético ha sido fijado en 2.091 VEF/USD a cierre de marzo 2017. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas excluyendo el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, 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. Los resultados de Venezuela de enero-marzo de 2017 se convierten al tipo de cambio sintético fijado en 2.091 VEF/USD a cierre de marzo 2017.

Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En los últimos años Telefónica ha avanzado significativamente en la transformación hacia una Compañía de Plataformas, con foco estratégico en la Digitalización y Monetización de datos, para acelerar aún más la transformación digital en la que ya es pionera.

La Digitalización implica un paso más en la evolución del modelo operativo, incrementando su eficiencia mediante la modernización de las redes y los procesos, para que funcionen de forma automatizada y en tiempo real. Todo ello permitirá a la Compañía anticipar las necesidades de los clientes y ofrecer una propuesta diferencial de valor realmente digital.

Así, la nueva figura del CDTO (Chief Digital Transformation Officer) contribuye a acelerar la transformación digital de la Compañía y maximizar su impacto en el negocio, apoyando a las operaciones en la implantación de iniciativas.

El **programa de E2E digitalización** de la Compañía se enfoca en cinco prioridades alrededor del cliente:

- i) Incrementar la **interacción directa** con nuestros clientes en las ventas (con foco en la venta online).
- ii) Promocionar las recargas y venta de paquetes adicionales a través de **canales digitales**.
- iii) Aumentar la eficiencia del **proceso de pagos y cobros**, mejorando la experiencia de cliente.

iv) Mejorar la experiencia en el proceso de **provisión y soporte** técnico.

v) Mejorar la experiencia que ofrecemos en la **atención al cliente**.

Las operadoras están ejecutando las iniciativas E2E y el impacto en los KPI's operativos, la experiencia de cliente y costes operativos se está materializando de acuerdo a lo esperado.

La **automatización radical de los procesos** para convertirlos en real-time, se apalanca en las nuevas redes y en la transformación de los sistemas que sigue avanzando, habiendo migrado a "Full Stack" el 25% de la base total de clientes (+10 p.p. interanual; +2 p.p. vs. diciembre). Así, el indicador de capacidades digitales alcanza el 61% a marzo 2018 (+9 p.p. interanual)

Los clientes son cada vez más digitales, demandan más datos, más velocidad y productos y servicios más personalizados, y por ello las oportunidades de **monetización** cada vez son mayores.

El **tráfico de datos** continúa creciendo a tasas muy elevadas en redes móviles (+67% interanual en el trimestre) y en redes fijas (+35% interanual) impulsado por dos palancas: la mayor base de clientes con tarifas de datos y el crecimiento de su consumo medio. Así, en la red móvil, el tráfico total LTE (+121% interanual) crece impulsado por la mayor planta de clientes LTE (40% del total; +11 p.p. interanual) y su mayor uso medio de datos (+69% tras la adopción de LTE) lo que redundará en un incremento de ARPU (+10%). Así, el tráfico medio de datos móviles por cliente alcanza 2GB/mes (+54% interanual) y refleja la transformación de la oferta de datos, enfocada en aumentar el peso de los planes recurrentes en prepago y contrato, el lanzamiento de planes familiares con datos compartidos y la incorporación de servicios digitales como vídeo, cloud o música. En la red fija, debido a la adopción de fibra y la fuerte demanda de vídeo, los clientes de fibra en España presentan, en comparación con los de DSL, un mayor consumo medio de datos (x2.6; hasta 136GB/mes) y un mayor ARPU (+20%).

Telefónica mantiene la prioridad de construir redes de nueva generación para ofrecer una **conectividad excelente**, incluyendo equipamiento de cliente que mejore la experiencia de uso:

- En 2018 se acelera el **despliegue de UBB** con un impulso en Hispam, donde la cobertura FTTx/cable se ha extendido hasta 7,5M de UUll pasadas (+50% interanual), que se suman a las 19,7M y 18,6M de UUll pasadas en España y Brasil respectivamente. En términos globales la cobertura de red propia FTTx/cable se amplía a 45,8M de UUll pasadas (+15% interanual), y los clientes conectados aumentan hasta 11,4M (+20% interanual).
- En red móvil, la cobertura de **red LTE** aumenta hasta el 73% (+9 p.p. interanual) a cierre de marzo (92% en Europa y 66% en Latam) y el tráfico LTE se duplica interanualmente, representado el 61% del tráfico total. En paralelo, la red avanza tecnológicamente con despliegues 4.5G en Alemania, Brasil, México y Colombia, con optimización del uso de espectro y mejora de velocidad de acceso base del camino hacia el 5G; y en España se ha creado el programa **ciudades tecnológicas 5G**, que coordina los primeros despliegues y la demostración de capacidades, como el concepto de 5G "Network Slicing" presentado en el MWC (entrega de capacidades de red específicas a diferentes servicios sobre una infraestructura común), soportado en la plataforma propia de virtualización de red UNICA.
- La Compañía continúa incorporando innovación Así, destaca la evolución del portfolio de equipos de cliente de **acceso fijo unificado** para todas las operadoras, el más avanzado por su tecnología de vanguardia (Smart WiFi, 802.11 pre-ax, evolución de GPON); y la **transformación del ecosistema de vídeo**, mediante la implantación una plataforma global y el desarrollo de dispositivos de usuario para la introducción de servicios 4K.
- A nivel del hogar, **Smart WiFi**, lanzado ya en 6 países, aspira a convertirse en la plataforma de servicios en el hogar prestando una experiencia excelente y reforzando la propuesta de banda ancha, con dispositivos únicos que aseguran conectividad de alta velocidad y cobertura total, y una interacción digital para gestionar de forma muy simple y segura esta conectividad y servicios digitales, relacionados con la seguridad y el control parental.

En este contexto, Telefónica apuesta por un **modelo de relación con los clientes** más interactivo y digital con el lanzamiento de una única aplicación adaptada a cada operación. A día de hoy esta aplicación, que transforma la forma en que Telefónica interactúa con sus clientes, tanto a nivel comercial como de soporte, está ya disponible en Argentina, Brasil y Reino Unido, y se desplegará en los próximos meses en otros países. Esta aplicación es uno de los canales a través de los cuales los clientes podrán acceder a **Aura**. Aura que ya se ha lanzado en seis países, propone un modelo de relación que, a través de inteligencia artificial, permite a los clientes dirigirse a la tecnología de una forma sencilla para actuar sobre los productos y servicios de Telefónica, les ofrece una forma transparente de controlar sus datos y les facilita la gestión de estos, en un ecosistema abierto con terceros, y decidiendo los clientes el uso de los mismos.

Los **ingresos de conectividad de banda ancha y de servicios sobre conectividad** siguen aumentando su peso sobre el total de los ingresos de la Compañía y representan el 53% del total en el primer trimestre de 2018 (+3 p.p. interanual).

En particular, los **ingresos de servicios digitales** alcanzan 1.608M€ en el trimestre y crecen notablemente un 28,6% frente al mismo trimestre del año anterior. Debido al distinto grado de madurez de los servicios digitales y con el objetivo de dar visibilidad a la totalidad de los mismos, se estructuran en cuatro bloques.

- i) Los ingresos de **Vídeo** en enero-marzo totalizan 722M€, con una variación del 1,0% interanual. Los accesos de TV de pago se sitúan en 8,6M (+5% interanual), destacando el crecimiento de la planta IPTV (+18% interanual) y la mejora continua de la oferta de contenidos y funcionalidades y la reducción del churn (-0,1 p.p.). En febrero destaca el anuncio del lanzamiento del canal “Movistar Series” mediante el cual 12 series originales de Movistar llegarán a más de 13 países en 2018 a través de las plataformas “Movistar TV” (fija) y “Movistar Play” (OTT).
- ii) Los ingresos de los **Servicios Digitales Avanzados**, enfocados en apoyar la transformación digital de los clientes corporativos, suman 305M€ (+22,5% interanual) impulsados por el buen comportamiento del negocio de **Cloud** (133M€; +32,9% interanual) y por los mayores ingresos del negocio de **Seguridad** (93M€; +25,4% interanual). Este trimestre es destacable la inclusión en la oferta “Multicloud para Empresas” de “Microsoft Azure” y “Amazon Web Services” (AWS), así como la reciente creación de la mayor alianza global de telcos en Seguridad, junto con Etisalat, Singtel y SoftBank (supera 1.200M de clientes), que apoyará el negocio de seguridad de la información para empresas, cuyos ingresos este trimestre crecen un 78,1% interanualmente.
- iii) Los **Contenidos** aportan 423M€ de ingresos en el trimestre, con un fuerte crecimiento del 152,0% interanual. Especialmente relevante es su evolución en Brasil, tras la inclusión de contenidos móviles (propios y de terceros) en las tarifas planas de los distintos segmentos móviles desde el segundo trimestre de 2017.
- iv) Por último, **Otros Servicios Digitales** también aportan crecimiento de ingresos (+16,1%), principalmente impulsados por la positiva evolución del negocio de publicidad.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telxius continúa avanzando para convertirse en proveedor de infraestructuras de telecomunicaciones de referencia y presenta una sólida evolución operativa en el primer trimestre de 2018.

Los **ingresos** en enero-marzo ascienden a 180M€ y crecen un 2,0% interanual, fundamentalmente por el crecimiento en el negocio de torres (80M€; +9,4% interanual). En el negocio de cable se reducen un 3,1% frente a enero-marzo 2017, debido a la apreciación euro/dólar en los contratos referenciados al dólar y a un ingreso estacional en el primer trimestre 2017. Ambos efectos detraen 4.0 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos de Telxius en el trimestre. El **OIBDA** asciende a 86M€ (+0,6% interanual, detrayendo 5 p.p. de crecimiento los impactos mencionados anteriormente) y el margen se sitúa en el 47,6% (-0,7 p.p. interanual).

A nivel operativo, en el **negocio de Torres** el “tenancy ratio” mejora hasta 1,34x (+0,01x intertrimestral y +0,06x vs. primer trimestre de 2017) sobre una base de 16.312 torres (+24 torres en enero-marzo; principalmente en España y Brasil).

En el **negocio de Cable** el tráfico de datos internacionales gestionados crece significativamente (+22% interanual en el tráfico IP y +52% del ancho de banda en servicios de Capacidad) y desde finales de marzo de 2018 ya se pueden comercializar los servicios de Telxius a través del nuevo cable MAREA (España, USA), infraestructura submarina de última tecnología. Para el nuevo cable BRUSA (Brasil, Puerto Rico, USA) se mantiene el objetivo de entrada en servicio a lo largo de 2018.

El **CapEx** alcanza 57M€ (vs. 13M€ en enero-marzo de 2017), reflejando el esfuerzo inversor en los despliegues de MAREA y BRUSA. Esta inversión se reducirá significativamente en la segunda mitad del año.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	341.785,7	341.347,3	339.843,1	338.997,9	337.921,1	(1,1)
Accesos de telefonía fija (1)	37.853,0	37.488,4	37.028,0	36.898,6	36.404,2	(3,8)
Accesos de datos e internet	21.657,8	21.697,3	21.696,7	21.864,6	21.827,0	0,8
Banda ancha	21.196,4	21.240,4	21.243,8	21.417,5	21.385,9	0,9
FTTx/Cable	9.580,6	9.960,5	10.511,8	10.961,6	11.491,8	19,9
Accesos móviles	274.055,6	273.886,6	272.742,7	271.766,9	271.084,9	(1,1)
Prepago	162.648,4	161.271,6	158.662,8	155.868,5	153.623,2	(5,5)
Contrato	111.407,2	112.615,0	114.079,9	115.898,4	117.461,7	5,4
M2M	14.488,0	15.009,9	15.572,9	16.137,2	16.778,1	15,8
TV de Pago	8.219,3	8.274,9	8.375,8	8.467,7	8.604,9	4,7
Accesos Mayoristas	18.392,2	18.507,4	18.752,0	19.124,9	19.021,1	3,4
Accesos mayoristas fija	5.087,1	4.887,2	4.689,4	4.460,2	4.222,2	(17,0)
Accesos mayoristas móvil (2)	13.305,1	13.620,2	14.062,6	14.664,7	14.798,9	11,2
Total Accesos	360.177,9	359.854,7	358.595,1	358.122,8	356.942,2	(0,9)

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

(2) Se incluyen los accesos mayoristas móviles desde el primer trimestre de 2018. A efectos comparativos, se facilita esta información desde enero 2017.

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	40,7%	41,1%	41,8%	42,6%	43,3%	2,6 p.p.
Smartphones ('000)	151.547,7	155.126,7	156.511,5	158.717,7	161.572,5	6,6
Penetración smartphones (%)	59,4%	60,9%	61,8%	63,0%	64,4%	5,0 p.p.
LTE ('000)	75.458,8	81.604,2	88.978,7	97.534,0	102.910,4	36,4
Penetración LTE (%)	29,1%	31,5%	34,6%	38,2%	40,5%	11,4 p.p.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.190	13.132	(7,2)	1,9
Trabajos para inmovilizado	193	208	(7,1)	(1,8)
Gastos por operaciones	(8.533)	(9.348)	(8,7)	1,1
Aprovisionamientos	(3.317)	(3.730)	(11,1)	1,3
Gastos de personal	(1.570)	(1.818)	(13,7)	0,0
Otros gastos operativos	(3.647)	(3.800)	(4,0)	1,4
Otros ingresos (gastos) netos	5	29	(84,1)	(39,6)
Resultado de enajenación de activos	12	8	51,2	(57,7)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(7)	(65,7)	(72,1)
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	<i>3.863</i>	<i>4.094</i>	<i>(5,6)</i>	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.864	4.021	(3,9)	3,3
Margen OIBDA	31,7%	30,6%	1,1 p.p.	0,4 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(2.227)	(2.451)	(9,2)	(0,2)
Resultado operativo (OI)	1.638	1.570	4,3	8,2
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	2	2	19,7	
Resultados financieros	(381)	(449)	(15,0)	
Resultado antes de impuestos	1.259	1.123	12,1	
Impuesto de Sociedades	(359)	(314)	14,3	
Resultado del periodo	900	809	11,2	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	837	779	7,4	
Atribuido a intereses minoritarios	64	30	111,0	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.062	1,3	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,12	0,14	(13,2)	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	<i>0,17</i>	<i>0,18</i>	<i>(3,0)</i>	

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.
- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-marzo 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 256.571 VEF/USD a cierre de marzo de 2018.
- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (211 M€ en enero-marzo 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2018

Base 2017		Objetivos Operativos 2018	2018
			ene - mar
52.037	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 1% (a pesar del impacto regulatorio ~-0,9 p.p.)	1,9%
32,0%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento en torno al 0,5 p.p. (a pesar del impacto regulatorio ~-1,6 p.p.)	0,4 p.p.
15,7%	CapEx / Ventas	En torno al 15%	12,3%

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada periodo). A efectos comparativos orgánicos, este tipo de cambio sintético ha sido fijado en 2.091 VEF/USD a cierre de marzo 2017. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

	marzo 2018	diciembre 2017	% Var
Activos no corrientes	93.933	95.135	(1,3)
Intangibles	17.369	18.005	(3,5)
Fondo de comercio	26.566	26.841	(1,0)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	33.660	34.225	(1,7)
Inversiones puestas en equivalencia	70	77	(8,1)
Activos financieros no corrientes y otros activos no corrientes	8.369	8.167	2,5
Activos por impuestos diferidos	7.899	7.820	1,0
Activos corrientes	20.840	19.931	4,6
Existencias	1.174	1.117	5,1
Deudores y otros activos corrientes	10.800	10.093	7,0
Administraciones Públicas deudoras	1.103	1.375	(19,8)
Otros activos financieros corrientes	2.941	2.154	36,5
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.822	5.192	(7,1)
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	1	0	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	114.773	115.066	(0,3)
Patrimonio Neto	27.218	26.618	2,3
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	17.729	16.920	4,8
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.490	9.698	(2,1)
Pasivos no corrientes	61.820	59.382	4,1
Pasivos financieros no corrientes	48.850	46.332	5,4
Acreedores y otros pasivos no corrientes	1.749	1.687	3,7
Pasivos por impuestos diferidos	2.222	2.145	3,6
Provisiones a largo plazo	8.999	9.218	(2,4)
Pasivos corrientes	25.735	29.066	(11,5)
Pasivos financieros corrientes	7.053	9.414	(25,1)
Acreedores y otros pasivos corrientes	14.073	15.095	(6,8)
Administraciones Públicas acreedoras	2.367	2.341	1,1
Provisiones a corto plazo	2.243	2.216	1,2
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta	43.975	44.230	(0,6)

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

	marzo 2018
Pasivos financieros no corrientes	48.850
Pasivos financieros corrientes	7.053
Deuda financiera bruta	55.903
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4.822)
Activos financieros corrientes	(2.941)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(2.409)
Otros pasivos no corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	655
Otros pasivos corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	94
Otros activos incluidos en "Activos financieros no corrientes"	(1.773)
Otros activos corrientes incluidos en "Deudores y otras cuentas a cobrar"	(732)
Deuda financiera neta (1)	43.975
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.362
Valor de activos a largo plazo asociados	(782)
Impuestos deducibles	(1.482)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.098
Deuda financiera neta más compromisos	48.073
Deuda financiera neta / OIBDA	2,67x

Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 308 M€, 3.394 M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.086 M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2018	2017	% Var
Cobros de explotación	15.069	16.569	
Pagos de explotación	(11.729)	(13.036)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(698)	(641)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(709)	(655)	
Cobros de dividendos	11	14	
Pagos por impuestos	(21)	(149)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	2.621	2.743	(4,4)
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(2.104)	(2.285)	
Cobros netos por inversiones materiales e intangibles	10	11	
Pagos netos por inversiones materiales e intangibles	(2.114)	(2.296)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	5	30	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(53)	(6)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	83	18	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(389)	(219)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(986)	(910)	
Cobros por subvenciones de capital	0	0	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(3.444)	(3.372)	2,1
Pagos por dividendos	(335)	(73)	
Cobros por ampliación de capital	0	1	
(Pagos)/cobros netos por acciones propias y otras operaciones con accionistas	0	0	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	170	(135)	
Emissiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	2.612	6.083	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	1.675	1.498	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(2.410)	(1.466)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(1.070)	(1.210)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(126)	(465)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	516	4.233	(87,8)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(64)	51	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	1	0	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el período	(370)	3.655	(110,1)
Saldo al inicio del período	5.192	3.736	
Saldo al final del período	4.822	7.391	

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-marzo 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 256.571 VEF/USD a cierre de marzo de 2018.

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

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

		enero - marzo		
		2018	2017	% Var
I	Flujo de caja operacional	3.340	3.534	(5,5)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(698)	(641)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(21)	(149)	
A=II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.621	2.743	(4,4)
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(2.104)	(2.285)	
	Espectro (3)	(29)	(4)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	518	457	13,1
D	Pagos netos por inversión financiera	(353)	(177)	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(166)	(207)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	(1)	74	(102,0)
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	58	141	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(315)	104	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo	44.230	48.595	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo	43.975	48.766	(9,8)

TELEFÓNICA
RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX
Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - marzo		
		2018	2017	% Var
OIBDA		3.864	4.021	(3,9)
- CapEx devengado en el periodo		(1.490)	(1.621)	
- Pagos por amortización de compromisos		(201)	(166)	
- Pago de intereses financieros netos		(698)	(641)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		(21)	(149)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		2	7	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (2)(5)		(939)	(992)	
= Flujo de caja operativo retenido		518	457	13,1
+ Pagos por amortización de compromisos		201	166	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(168)	(21)	
= Flujo de caja libre		550	603	(8,7)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		5.127	5.062	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,11	0,12	(9,8)

Notas:

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

(2) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria.

(3) Cifras en M€. En 2018 principalmente: 1 en UK, 7 en Argentina, 1 en Colombia y 20 en Costa Rica. En 2017 principalmente: 1 en Reino Unido, 1 en Colombia y 2 en México.

(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 en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo en España.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2018	ene - mar 2017	marzo 2018	diciembre 2017
Estados Unidos (Dólar USA)	1,229	1,065	1,232	1,199
Reino Unido (Libra)	0,883	0,860	0,875	0,888
Argentina (Peso Argentino)	24,165	16,685	24,815	22,518
Brasil (Real Brasileño)	3,988	3,347	4,095	3,968
Chile (Peso Chileno)	739,733	697,988	743,318	737,333
Colombia (Peso Colombiano)	3.509,967	3.110,942	3.425,268	3.579,008
Costa Rica (Colon)	702,741	601,323	701,262	686,813
Guatemala (Quetzal)	9,049	7,911	9,115	8,809
México (Peso Mexicano)	23,013	21,581	22,508	23,584
Nicaragua (Córdoba)	38,057	31,414	38,385	36,921
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,978	3,501	3,975	3,888
Uruguay (Peso Uruguayo)	35,025	30,344	34,972	34,551
Venezuela (Bolívar Fuerte) (3)	316.069,669	758,150	316.069,669	43.316,682

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/03/18 y 31/12/17.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-marzo 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 256.571 VEF/USD a cierre de marzo de 2018.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2018			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	82%	12%	6%	0%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	marzo 2018		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	81%	15%	4%

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

RATINGS CREDITICIOS

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

(1) El rating crediticio es asignado por una agencia de calificación crediticia establecida en la UE y registrada de conformidad con el Reglamento (EC) 1060/2009.

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica España confirma en el primer trimestre del año el crecimiento interanual de los ingresos de servicio (+0,8%) y del OIBDA (+0,6%) y el incremento del valor de su base de clientes.

En particular, es destacable la mejora secuencial del churn en todos los servicios, en un mercado caracterizado este trimestre por la menor actividad promocional y la renovación de tarifas llevada a cabo por parte de los principales operadores del mercado, en torno a la estrategia de “Más por Más”.

Los accesos totales de “**Movistar Fusión**” alcanzan 20,9M, un 10% más que en marzo 2017, impulsados por el crecimiento de los accesos móviles (1,3M) y de TV (+500k), mientras los clientes de “Movistar Fusión” crecen un 2% interanual hasta 4,5M (+34k en el trimestre), representando el 88% de los accesos de TV (+6 p.p. interanual), el 86% (+2 p.p.) en banda ancha y el 81% (+6 p.p.) en contrato móvil.

Así, cabe destacar el continuo avance de la media de líneas móviles por cliente de Fusión (1,9 vs. 1,7 en marzo 2017) y la base de clientes de Fusión con TV; 78% (+10 p.p. interanual) y con fibra UBB; 38%.

El ARPU de “Fusión” (87,8€) acelera su crecimiento hasta el 8% interanual (vs. +6% en el trimestre anterior) por la actualización de tarifas y la mejora interanual del mix de clientes, y el churn se reduce en 0,1 p.p. frente al trimestre anterior, y se sitúa en el 1,5%.

La ganancia neta de **accesos móviles** (167k) es la mayor desde 2010 (vs. 157k en el trimestre anterior) y se apoya en el fuerte avance de la base de contrato (+6% interanual) con una ganancia neta record de 276k accesos, y un menor churn (1,5%; -0,1 p.p. interanual e intertrimestral) a pesar del reposicionamiento de tarifas, mostrando todo ello los beneficios de la estrategia de totalización.

Los accesos de **banda ancha fija** alcanzan 6,0M, y presentan una mejora del churn de 0,1 p.p. intertrimestral (1,7%), si bien registran una pérdida neta trimestral de 6k accesos por el menor volumen de altas. Los accesos de **fibra** reflejan la mayor calidad de los clientes y mantienen un fuerte crecimiento (+14% interanual), representando ya el 59% del parque de banda ancha (+7 p.p. interanual). Los accesos de **telefonía fija** (-4% interanual) registran una pérdida neta de 124k.

Los clientes de **televisión de pago** ascienden a 3,9M y aceleran de nuevo su ritmo de crecimiento hasta el 9% interanual (ganancia neta trimestral de 80k similar a la del trimestre anterior), impulsados por una oferta comercial muy atractiva con contenidos y funcionalidades exclusivos.

Los **accesos mayoristas** ascienden a 4,1M (-7% interanual) con una pérdida trimestral de 102k, destacando la mayor planta NEBA Fibra que más que se duplica interanualmente (+146k accesos en el trimestre) hasta alcanzar 996k, el 24% del total de accesos mayoristas (+14 p.p. interanual; +4 p.p. intertrimestral).

Las UUll pasadas con fibra hasta el hogar alcanzan 19,7M (+500k nuevas en el trimestre) y el uptake de clientes conectados asciende a 23% (18% minorista y 5% mayorista).

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 3.098M€ y recuperan el crecimiento interanual (+1,1%) lo que supone la mayor tasa registrada desde el segundo trimestre de 2016 y una mejora secuencial de 1,2 p.p. Esta evolución se apoya en el avance de los **ingresos de servicio** por quinto trimestre consecutivo (3.007M€; +0,8% interanual, +0,1 p.p. intertrimestral) y en la vuelta al crecimiento de la venta de terminales (+14,5% interanual).

Los **ingresos Residenciales** en enero-marzo (1.666M€) aceleran su crecimiento interanual hasta el 2,9%, +1,6 p.p. frente al trimestre anterior, reflejando la aceleración en el crecimiento del ARPU convergente y no convergente; con un mayor aumento de los ingresos de Fusión (+9,5% interanual; +1,5 p.p. intertrimestral) y una mejor tendencia de los ingresos no Fusión (-10,0% interanual; +0,9 p.p. intertrimestral).

Los **ingresos de Empresas** (835M€) avanzan hacia la estabilización (-0,6% interanual) y mejoran secuencialmente 2,0 p.p. su evolución interanual, tanto en ingresos de Comunicaciones (-2,2%; +2,1 p.p. intertrimestral) como en ingresos de TI (+5,2%; +2,7 p.p. intertrimestral).

Los **ingresos Mayoristas y otros** (506M€; -3,5% interanual) cambian de tendencia muy afectados por la migración de clientes mayoristas (Yoigo y Pepephone) y por el impacto regulatorio del recorte de precios de interconexión móvil (-36% desde principios de febrero).

Los **gastos por operaciones** del trimestre (1.939M€) mejoran su evolución (+0,6% interanual) frente al trimestre anterior (+0,7% interanual), debido principalmente a la reducción de costes comerciales en un mercado más racional.

Los **aprovisionamientos** (852M€ en enero-marzo) aumentan un 4,4% interanual (vs. +3,6% en el trimestre anterior) por el crecimiento de los gastos de contenidos y los gastos derivados de la mayor venta de terminales móviles en el trimestre. El coste neto (de ingresos mayoristas) de contenidos crece un 8% interanual.

Los **gastos de personal** (503M€ en el trimestre), se reducen interanualmente un 4,0% por el ahorro derivado del plan de suspensión de empleo (29M€). La plantilla a cierre de marzo se sitúa en 27.062 empleados (-5% interanual).

Los **otros gastos operativos** (584M€) cambian de tendencia y decrecen interanualmente un 0,4% por los menores gastos comerciales.

Así, en el primer trimestre del año el **OIBDA** asciende a 1.224M€ y crece un 0,6% interanual, situando el **margen OIBDA** en el 39,5% (-0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** en enero-marzo asciende a 346M€ (+3,9% interanual) debido al distinto calendario de ejecución y el **flujo de caja operativo** se sitúa en 878M€ (-0,7% interanual, +2,3 p.p. frente al trimestre anterior).

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

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.098	3.066	1,0	1,1
Venta de terminales móviles	91	82	11,7	14,5
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	3.007	2.985	0,8	0,8
Residencial (1)	1.666	1.620	2,9	2,9
Fusión	1.171	1.070	9,5	9,5
No Fusión	495	550	(10,0)	(10,0)
Empresas	835	840	(0,6)	(0,6)
Comunicaciones	650	664	(2,2)	(2,2)
TI	185	176	5,2	5,2
Mayoristas y Otros (2)	506	525	(3,5)	(3,5)
Trabajos para inmovilizado	69	76	(8,7)	(8,7)
Gastos por operaciones	(1.939)	(2.003)	(3,2)	0,6
Aprovisionamientos	(852)	(816)	4,4	4,4
Gastos de personal	(503)	(601)	(16,2)	(4,0)
Otros gastos operativos	(584)	(587)	(0,4)	(0,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(3)	2	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	3	4	(18,3)	(18,3)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(1)	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.224	1.143	7,0	0,6
Margen OIBDA	39,5%	37,3%	2,2 p.p.	(0,2 p.p.)
CapEx	346	333	3,9	3,9
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	878	810	8,3	(0,7)

Notas:

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

- 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 filiales y resto.

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS TOTALES

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	36.537,3	36.464,3	36.614,6	36.768,5	36.884,3	0,9
Accesos de telefonía fija (1)	9.584,2	9.463,3	9.387,4	9.304,7	9.180,9	(4,2)
Accesos de datos e internet	6.075,9	6.044,4	6.040,7	6.039,6	6.032,8	(0,7)
Banda ancha	6.050,9	6.020,1	6.017,6	6.020,3	6.014,7	(0,6)
FTTH	3.127,8	3.213,5	3.309,3	3.423,7	3.550,5	13,5
Accesos móviles	17.261,7	17.289,8	17.419,6	17.576,5	17.743,3	2,8
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	(21,2)
Contrato	15.125,7	15.289,4	15.514,1	15.783,1	16.059,3	6,2
M2M	2.015,6	1.974,7	2.020,9	2.015,6	2.083,7	3,4
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	8,6
Accesos Mayoristas	4.442,3	4.377,8	4.295,7	4.221,1	4.119,0	(7,3)
Fibra	426,2	539,7	671,7	849,5	995,8	133,6
Total Accesos	40.979,6	40.842,1	40.910,3	40.989,6	41.003,2	0,1

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

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija	7.146,2	7.041,5	6.972,1	6.895,4	6.799,9	(4,8)
Accesos de datos e internet	5.195,3	5.174,0	5.178,0	5.181,9	5.187,7	(0,1)
Accesos móviles	11.754,9	11.813,6	11.885,8	12.024,8	12.141,4	3,3
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	(21,2)
Contrato	9.618,9	9.813,2	9.980,3	10.231,4	10.457,5	8,7
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	8,6
Total Accesos Residenciales	27.711,8	27.695,9	27.802,7	27.949,7	28.056,3	1,2

ACCESOS MÓVILES TOTALES
Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	87,6%	88,4%	89,1%	89,8%	90,5%	2,9 p.p.
Smartphones ('000)	10.800,7	11.240,4	11.473,6	11.857,7	12.264,6	13,6
Penetración smartphones (%)	71,3%	73,8%	74,8%	76,4%	78,5%	7,2 p.p.
LTE ('000)	6.589,6	6.976,3	7.322,8	7.686,2	8.002,5	21,4
Penetración LTE (%)	43,2%	45,6%	47,6%	49,4%	51,1%	7,8 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Ciudadanos Fusión	4.379,0	4.374,7	4.384,7	4.426,2	4.460,0	1,8
Fibra 100 / 300	1.669,1	1.677,9	1.691,3	1.701,8	1.708,5	2,4
IPTV / Satélite	2.970,9	3.071,9	3.218,7	3.347,8	3.470,6	16,8
Líneas móviles adicionales	2.861,6	3.138,5	3.365,9	3.690,9	4.036,7	41,1
Accesos Fusión	18.969,5	19.334,6	19.738,7	20.317,2	20.887,3	10,1

FUSIÓN RESIDENCIAL
Datos no auditados

	2017				2018	% Var org.
	1T	2T	3T	4T	1T	
Fusión ARPU (EUR)	81,6	84,8	87,6	86,1	87,8	7,5
Fusión churn	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%	1,5%	0,1 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	% Var org.
Fusión ARPU (EUR)	81,6	83,2	84,7	85,1	87,8	7,5
Fusión churn	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	0,1 p.p.

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	
Tráfico total datos (TB)	1.473.501	3.166.713	4.860.008	6.863.956	2.113.454	43,4
Tráfico de datos fijo	1.406.556	3.009.891	4.581.394	6.466.074	1.978.154	40,6
Tráfico de datos móvil	66.944	156.821	278.614	397.882	135.300	102,1

Notas:

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

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telefónica Deutschland del primer trimestre están en línea con los objetivos fijados para 2018 y continúa la tendencia de mejora secuencial del crecimiento sostenido de ingresos y de OIBDA, apalancado en la exitosa captación de sinergias y en el foco en valor sobre volumen en un entorno competitivo dinámico pero racional. La Compañía continúa ejecutando satisfactoriamente el proceso de integración y ha resultado clasificada en 2º puesto en el test “Connect Mobile Hotline”.

Los **accesos de contrato móvil** (21,4M; +3% interanual) registran una sólida ganancia neta en el trimestre (+157K) impulsada por la demanda del nuevo portfolio “O₂ Free” y la fuerte contribución de las marcas asociadas (61% de las altas), por la introducción de ofertas 4G. Los accesos de **prepago** (21,3M; -11% interanual) registran una pérdida neta de 535k, ya que la demanda de prepago sigue afectada por los cambios normativos introducidos en el verano de 2017. La penetración de **smartphones** continúa creciendo (+5 p.p. vs. enero-marzo 2017 hasta el 62%) y los **accesos LTE** aumentan (15% interanual) hasta 16,1M, mientras la penetración alcanza el 39% (+7 p.p. vs. enero-marzo 2017). El uso medio de datos de clientes de contrato LTE O₂ crece un 56% interanual hasta 2,8GB. El portfolio “O₂ Free” continúa impulsando el crecimiento del ARPU, siendo la tarifa “M” la más popular con una cuota de más del 60% de los nuevos clientes, un uso medio de datos de cerca de 6GB y un ARPU medio en torno a 25€. Los **accesos minoristas de banda ancha fija** disminuyen ligeramente hasta los 2,1M, mientras que los de VDSL (1,2M; +43% interanual) volvieron a mostrar una sólida evolución (ganancia neta de 92K; +38% interanual). Los accesos **mayoristas de DSL** (63K) registran 125K desconexiones netas debido al desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua.

Los **ingresos** (1.767M€ en el primer trimestre, -0,4% interanual) continúan su tendencia de mejora y vuelven a crecer ex-regulación (+0,2% frente al primer trimestre 2017). Los **ingresos de servicio móvil** (1.287M€; -0,5% interanual) reflejan la continua rotación de la base de clientes antigua, una mayor cuota de marcas asociadas y efectos adversos por la regulación europea de roaming. Ex-regulación, los ingresos de servicio móvil mantienen la tendencia de crecimiento en el trimestre (+0,3% interanual). Los **ingresos por ventas de terminales** ascienden a 280M€ en el período (+10,5% interanual), impulsados principalmente por una mayor demanda. La tendencia de los **ingresos fijos** (€199M; -12,3% vs. enero-marzo 2017) se mantiene sin cambios debido a la migración actual de la base de clientes mayoristas.

Los **gastos por operaciones** (1.383M€ en enero-marzo; +0,5% interanual) reflejan la continua inversión en el posicionamiento de mercado de la marca O₂ y el nuevo portfolio de “O₂ Free” para impulsar los ingresos de servicio móvil en el futuro, con un claro foco en valor sobre volumen. Los **aprovisionamientos** (587M€) aumentan un 0,4% interanual, principalmente por la mayor demanda de terminales móviles. Los **gastos de personal** (152M€) crecen un 2,4% vs. enero-marzo 2017, reflejando un ajuste salarial relacionado con la inflación con efecto 1 de enero de 2018. Los **otros gastos operativos** totalizan 644M€ en el trimestre y se mantienen estables (+0,1% interanual). Los gastos de reestructuración ascienden a 14M€ (11M€ en enero-marzo 2017).

El **OIBDA** (403M€ en el primer trimestre) crece un 0,7% interanual, con sinergias incrementales de 35M€ principalmente asociadas a ahorros por reestructuración de plantilla y consolidación de redes (vs. 35M€ en enero-marzo 2017), a pesar de un impacto regulatorio negativo de -14M€ (vs. -7M€ en enero-marzo 2017). El **margen OIBDA** se sitúa en el 22,8% durante el trimestre (+0,3 p.p. interanual).

El **CapEx** (197M€) desciende un 5,6% interanual, beneficiándose de unas sinergias incrementales de CapEx de ~15M€, mientras que la integración de redes, el despliegue de LTE y fibra avanzan de acuerdo con lo previsto.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** aumenta un 7,1% interanual hasta 207M€ en el primer trimestre de 2018.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.767	1.771	(0,2)	(0,4)
Negocio Móvil	1.566	1.545	1,4	1,3
Ingresos de servicio móvil	1.287	1.292	(0,4)	(0,5)
Ingresos de datos	973	963	1,1	0,9
Ingresos de terminales	280	252	10,8	10,5
Negocio Fijo	199	223	(10,7)	(12,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	153	177	(13,1)	(15,2)
Ingresos de voz y acceso	46	46	(1,4)	(1,4)
Trabajos para inmovilizado	27	21	24,4	24,4
Gastos por operaciones	(1.383)	(1.383)	(0,1)	0,5
Aprovisionamientos	(587)	(585)	0,4	0,4
Gastos de personal	(152)	(155)	(2,4)	2,4
Otros gastos operativos	(644)	(643)	0,1	0,1
Otros ingresos (gastos) netos	(8)	(10)	(12,6)	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0	1	(40,9)	(40,9)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	403	400	0,8	0,7
Margen OIBDA	22,8%	22,6%	0,2 p.p.	0,3 p.p.
CapEx	197	208	(5,7)	(5,6)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	207	192	7,9	7,1

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	48.988,0	49.478,7	49.105,1	47.415,8	47.011,3	(4,0)
Accesos de telefonía fija (1)	2.000,1	1.987,9	1.979,3	1.979,6	1.968,7	(1,6)
Accesos de datos e internet	2.312,5	2.297,2	2.284,2	2.281,5	2.265,6	(2,0)
Banda ancha	2.095,3	2.082,4	2.072,5	2.072,2	2.060,0	(1,7)
FTTx	872,2	959,9	1.062,5	1.151,6	1.243,4	42,6
Accesos móviles	44.675,3	45.193,6	44.841,6	43.154,7	42.777,0	(4,2)
Prepago	23.967,0	24.288,6	23.753,8	21.880,9	21.345,9	(10,9)
Contrato	20.708,4	20.905,0	21.087,8	21.273,8	21.431,1	3,5
M2M	830,1	896,8	969,4	1.027,0	1.067,2	28,6
Accesos Mayoristas	561,8	428,0	297,9	188,1	63,3	(88,7)
Total Accesos	49.549,8	49.906,7	49.402,9	47.603,9	47.074,6	(5,0)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	46,4%	46,3%	47,0%	49,3%	50,1%	3,7 p.p.
Smartphones ('000)	24.781,1	25.227,4	25.554,2	25.466,1	25.707,5	3,7
Penetración smartphones (%)	57,0%	57,4%	58,7%	60,9%	62,0%	5,0 p.p.
LTE ('000)	13.967,6	14.422,0	15.679,2	15.759,1	16.093,5	15,2
Penetración LTE (%)	31,9%	32,6%	35,7%	37,4%	38,6%	6,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	3,1%	2,2%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,6%	1,7%	1,7%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%	2,2%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,6	9,6	9,7	9,7	9,8	2,1
Prepago	5,0	5,1	5,1	5,2	5,6	11,4
Contrato (1)	15,5	15,5	15,6	15,5	14,8	(4,6)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	709.516	1.399.083	2.063.429	2.794.399	718.369	1,2
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	86.423	185.036	295.720	418.086	126.040	45,8

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK sigue registrando unos sólidos resultados en el primer trimestre de 2018. Como operador líder de red móvil en el Reino Unido, Telefónica UK continúa ejecutando con éxito su estrategia centrada en el cliente y orientada al móvil. En este sentido, la Compañía mantiene los mayores niveles de fidelidad y de gasto por cliente del mercado, así como un fuerte crecimiento de sus resultados financieros a pesar de los impactos regulatorios y ajustes contables (NIIF 15: -18M€ en Ingresos; -0,2M€ en OIBDA).

En la última subasta de espectro celebrada por Ofcom, Telefónica UK se adjudicó el mayor paquete ofertado, por un importe aproximado de 600M€. La Compañía adquirió 40MHz de espectro 4G en la banda de 2,3 GHz, de uso inmediato, y 40MHz en la banda de 3,4 GHz, previsto para el lanzamiento de los servicios 5G. Esta inversión permite a Telefónica UK incrementar de forma inmediata la capacidad de su red, recurrentemente galardonada en el sector (el más reciente el "uSwitch Awards", febrero de 2018), y proporcionar un servicio mejorado, así como prepararla para la tecnología del futuro.

Los **accesos móviles totales** se mantienen prácticamente estables interanualmente y lideran el mercado con 32,0M, incluidos los socios de la red de Telefónica UK (7,2M). En la marca propia, la ganancia neta de **contrato** alcanza 16K (5K ex-M2M), con un aumento de la base total de contrato del 1,2% interanual hasta 15,8M (64% del total, +1,3 p.p. interanual reflejando la tendencia del mercado). A su vez, el churn es el menor del mercado y se mantiene en el 1,0% (prácticamente estable interanualmente excluyendo el ajuste en el parque en el 1T17 y similar al del trimestre anterior). Además, la base LTE aumenta un 2,7% interanual hasta 12,8M de accesos, con una penetración del 60% (+2,3 p.p. interanual). En **prepagado**, la pérdida trimestral neta se sitúa en 245K, en línea con las tendencias de la industria.

Los **ingresos** han seguido creciendo en el trimestre, +2,9% interanual (vs. +3,2% en el 4T17), hasta 1.586M€, con crecimiento en los ingresos de servicio (destacando OMV), terminales y no móviles que más que compensó los efectos de la regulación (-1,3 p.p.).

Los **ingresos de servicio móvil** mantienen la tendencia de crecimiento y alcanzan 1.163M€ en el trimestre (+1,2% interanual, +2,8% excluyendo los efectos regulatorios de roaming y MTR; vs. +1,1% y +2,7% respectivamente en el 4T). Las suscripciones medias más altas y el crecimiento adicional de los ingresos de OMV compensan los efectos regulatorios.

Los **ingresos por venta de terminales y otros** aumentan un 9,1% interanual (+9,4% en el 4T) hasta 423M€, impulsados por la venta de terminales de gama alta y el crecimiento continuo del programa de "Smart Metering" (SMIP) y las soluciones TI para Empresas.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.181M€ en el trimestre (+1,4% interanual; +3,1% en 4T). Los **aprovisionamientos** (534M€) aumentan un 1,5% interanual debido al impacto del mayor coste de terminales más demandados. Los **gastos de personal** se mantienen prácticamente estables interanualmente (-0.4%) en 107M€ y **otros gastos** (540M€) ascienden un 1,8%, principalmente por el continuo crecimiento de la red.

El **OIBDA** se sitúa en 430M€ en el trimestre (+6,1%; +3,7% en el 4T) reflejando el sólido crecimiento en ingresos y la reducción de los pagos por tasas de licencias anuales, pese al impacto de los cambios regulatorios en cargos de "roaming" en Europa (-23M€ en el trimestre). Así, el **margen OIBDA** es del 27,1% (+0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 183M€ (-16,6% interanual), ya que las inversiones de red se distribuyen a lo largo del año. Además, Ofcom ha confirmado en el trimestre que la red LTE de la Compañía ya cumple la obligación normativa de cobertura interior de la población del 98%.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta un 32,9% interanual en el periodo, hasta situarse en 247M€.

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.586	1.601	(1,0)	2,9
Ingresos de servicio móvil	1.163	1.255	(7,3)	1,2
Ingresos de datos	669	728	(8,2)	0,4
Ingresos de terminales y otros	423	346	22,2	9,1
Trabajos para inmovilizado	29	29	0,0	2,7
Gastos por operaciones	(1.181)	(1.215)	(2,8)	1,4
Aprovisionamientos	(534)	(747)	(28,5)	1,5
Gastos de personal	(107)	(111)	(3,0)	(0,4)
Otros gastos operativos	(540)	(357)	51,2	1,8
Otros ingresos (gastos) netos	(4)	1	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	-	-	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	430	416	3,3	6,1
Margen OIBDA	27,1%	26,0%	1,1 p.p.	0,8 p.p.
CapEx	183	225	(18,8)	(16,6)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	247	191	29,3	32,9

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija (1)	277,2	281,3	281,9	283,9	285,8	3,1
Accesos de datos e internet	24,0	24,7	24,8	25,3	25,7	7,1
Banda ancha	24,0	24,7	24,8	25,3	25,7	7,1
Accesos móviles	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	24.775,3	(0,9)
Prepago	9.375,4	9.427,4	9.477,4	9.203,7	8.959,1	(4,4)
Contrato (2)	15.633,9	15.712,3	15.805,6	15.800,2	15.816,2	1,2
M2M	3.330,3	3.373,1	3.434,4	3.358,9	3.370,1	1,2
Accesos mayoristas	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	5,4
Accesos mayoristas móvil	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	5,4
Total Accesos	32.189,5	32.304,7	32.607,7	32.475,1	32.334,0	0,4

(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.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos residenciales móvil	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	24.775,3	(0,9)
Accesos mayoristas móvil (1)	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	5,4
Total accesos móviles	31.888,3	31.998,7	32.301,0	32.165,9	32.022,4	0,4

(1) Se incluye información sobre accesos mayoristas móviles desde el primer trimestre de 2018. A efectos comparativos, se facilita esta información desde enero 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	62,5%	62,5%	62,5%	63,2%	63,8%	1,3 p.p.
Smartphones ('000)	14.910,2	15.514,3	15.667,9	15.961,0	15.917,8	6,8
Penetración smartphones (%)	71,2%	73,8%	74,3%	76,5%	77,2%	6,0 p.p.
LTE ('000)	12.438,0	12.592,0	12.611,0	12.891,1	12.773,3	2,7
Penetración LTE (%)	57,4%	57,8%	57,7%	59,6%	59,7%	2,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,2%	1,5%	1,7%	2,2%	1,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)(2)	1,5%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	(0,5 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	2,2%	1,9%	1,8%	1,9%	1,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)(2)	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	1,0%	(0,5 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	16,1	16,1	16,0	15,9	14,7	0,1
Prepago	7,3	7,1	7,0	6,9	6,8	(2,0)
Contrato (1)(2)	26,6	27,0	26,8	26,8	24,2	0,7
Tráfico datos (TB) (acumulado)	79.926	173.446	280.109	401.489	126.797	58,6

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

(2) 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 primer trimestre de 2018, Telefónica Brasil mantiene un sólido crecimiento interanual de ingresos y OIBDA traduciéndose en un margen OIBDA del 36,3% (el mayor de los últimos 2 años). Asimismo, se mantiene la sólida evolución comercial en contrato, LTE, FTTx e IPTV lo que permite una continua mejora en la calidad de los accesos.

Así, los **accesos móviles** de contrato (+11% interanual) presentan una ganancia neta en el trimestre de 0,7M (+67,3% interanualmente) con una evolución positiva de las altas y del churn (1,6%, estable interanualmente) apalancada en unos activos diferenciales y en la exitosa estrategia comercial de “más por más”. Así, la cuota de mercado de contrato se sitúa en el 41,4% a marzo 2018. Los accesos de LTE aumentan un 48% interanual (penetración del 55%, +18 p.p. interanual) y los “smartphones” un 11% (84% de penetración, +8 p.p. interanual). Así, el ARPU total se incrementa un 1,7% interanual apalancado en el fuerte crecimiento de los datos (+15,4% interanual).

En **accesos minoristas de banda ancha fija** (7,5M a marzo; +1% interanual) destaca el crecimiento de los accesos FTTx (+10% interanual, ganancia neta trimestral de 102k accesos en el trimestre) tras alcanzar 18,6M de UUll pasadas (87 ciudades pasadas). Los accesos IPTV aumentan un 53% interanual (0,4M; ganancia neta de 49k en el trimestre) tras la extensión del servicio, ya disponible en 59 ciudades. Así, el mayor peso de los clientes de FTTx y de IPTV se traduce en sólidos crecimientos interanuales en el ARPU (+8,5% y +4,4% interanual de banda ancha y TV de pago respectivamente).

Los **ingresos** del primer trimestre (2.705M€) aumentan un 1,0% interanual (+0,9% en el cuarto trimestre de 2017) apoyados principalmente en el crecimiento de los datos y banda ancha y en la mayor venta de terminales, que más que compensan los impactos regulatorios (-2.0 p.p. a la variación interanual).

Los **ingresos del servicio móvil** (1.599M€ en enero-marzo) aumentan un 3,5% interanual reflejando el sólido crecimiento de los datos (+17,1% en el trimestre) consecuencia de la migración de clientes hacia planes de mayor valor y a la mayor penetración de accesos LTE y “smartphones”. En los **ingresos fijos** (-4,0% interanual) destaca el sólido comportamiento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+6,5%) apoyados en el crecimiento de los ingresos de fibra (+21,7%) que compensan parcialmente el impacto negativo de la regulación y los menores ingresos de voz por la sustitución fijo-móvil.

Los **gastos por operaciones** (1.740M€ en el trimestre) se reducen por noveno trimestre consecutivo (-1,9% interanual; -0,2% interanual en el cuarto trimestre de 2017) gracias a las medidas de digitalización y simplificación. Los **aprovisionamientos** (504M€) se reducen un 2,8% interanual por los menores gastos de interconexión y eficiencias resultantes de los procesos de digitalización. Los **gastos de personal** (279M€) aumentan un 3,2% interanual en el trimestre consecuencia del acuerdo colectivo anual. Los **otros gastos operativos** (957M€) disminuyen un 2,8% interanual en el trimestre gracias a la captura de eficiencias en atención al cliente y en gastos comerciales.

Así, el **OIBDA** alcanza 982M€ y aumenta un 4,5% en el trimestre (+3,7% interanual en el cuarto trimestre de 2017) con un **margen OIBDA** que se expande interanualmente un 1,2 p.p. hasta un 36,3%.

El **CapEx** del trimestre totaliza 388M€ (+16,5% interanual, consecuencia de distinto calendario de ejecución) y está destinado principalmente a la expansión de la red de fibra y 4G. Así, el **flujo de caja operativo** asciende a 594M€ descendiendo un 2,2% interanual.

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.705	3.165	(14,5)	1,0
Negocio Móvil	1.696	1.932	(12,2)	4,2
Ingresos de servicio móvil	1.599	1.855	(13,8)	3,5
Ingresos de datos	1.239	1.273	(2,7)	17,1
Ingresos de terminales	97	76	26,5	20,8
Negocio Fijo	1.009	1.233	(18,2)	(4,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	458	494	(7,1)	6,5
Ingresos de TV de Pago	118	143	(17,4)	(1,5)
Ingresos de voz y acceso	432	596	(27,5)	(13,6)
Trabajos para inmovilizado	30	37	(18,2)	(2,5)
Gastos por operaciones	(1.740)	(2.102)	(17,2)	(1,9)
Aprovisionamientos	(504)	(613)	(17,9)	(2,8)
Gastos de personal	(279)	(319)	(12,6)	3,2
Otros gastos operativos	(957)	(1.170)	(18,2)	(2,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(15)	6	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(0)	5	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	(6)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	982	1.104	(11,1)	4,5
Margen OIBDA	36,3%	34,9%	1,4 p.p.	1,2 p.p.
CapEx	388	397	(2,2)	16,5
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	594	707	(16,0)	(2,2)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

- 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 enero de 2017.

- 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)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	97.331,7	97.679,1	97.732,9	97.890,8	97.905,1	0,6
Accesos de telefonía fija (1)	14.242,0	14.167,6	14.007,3	13.837,3	13.679,5	(4,0)
Accesos de datos e internet	7.439,6	7.537,2	7.554,0	7.534,5	7.544,9	1,4
Banda ancha	7.369,5	7.468,6	7.485,5	7.466,1	7.476,6	1,5
FTTx/Cable	4.226,8	4.365,9	4.472,2	4.541,0	4.643,2	9,9
Accesos móviles	73.988,8	74.327,1	74.553,6	74.931,3	75.089,3	1,5
Prepago	40.171,5	39.652,1	38.897,4	38.168,1	37.599,0	(6,4)
Contrato	33.817,3	34.675,0	35.656,2	36.763,2	37.490,3	10,9
M2M	5.271,5	5.590,8	5.845,3	6.312,5	6.664,9	26,4
TV de Pago	1.661,3	1.647,2	1.618,0	1.587,7	1.591,5	(4,2)
Total Accesos	97.349,2	97.696,1	97.749,8	97.905,1	97.919,1	0,6

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	45,7%	46,7%	47,8%	49,1%	49,9%	4,2 p.p.
Smartphones ('000)	50.647,3	52.687,8	53.323,6	54.077,9	56.291,8	11,1
Penetración smartphones (%)	76,0%	78,8%	79,5%	80,5%	83,8%	7,8 p.p.
LTE ('000)	25.422,1	28.645,5	31.645,4	35.042,6	37.566,4	47,8
Penetración LTE (%)	37,0%	41,7%	46,1%	51,1%	54,9%	17,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,6%	(0,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	1,6%	(0,0 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,2	8,0	7,8	7,7	7,0	1,7
Prepago	4,1	3,9	3,8	3,7	3,2	(5,5)
Contrato (1)	15,4	15,1	14,6	14,4	13,0	0,8
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	129.160	286.854	471.023	676.538	228.836	77,2
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,7	13,3	12,7	12,3	10,3	(9,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	28,2	27,5	27,3	26,9	24,7	4,4
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	14,5	14,2	13,9	13,9	13,2	8,5
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	3.428.917	7.379.965	11.808.743	16.467.417	4.838.067	41,1

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

06

TELEFÓNICA HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

T. Hispam Sur presenta sólidos crecimientos interanuales en ingresos y OIBDA (+7,6% y +10,8% respectivamente) resultado de la mayor penetración de servicios de valor, de la actualización de tarifas en Argentina y del favorable entorno macroeconómico en la región, que más que compensa el impacto negativo de la intensidad competitiva en Perú y Chile y la bajada de las tarifas de interconexión en Perú.

Los **accesos móviles** alcanzan 43,3M y se reducen un 5% respecto a marzo de 2017 principalmente por la pérdida de accesos de bajo valor de prepago en Argentina. La penetración de los accesos de contrato se incrementa hasta el 38% (+2 p.p. interanual), los accesos de LTE hasta el 33% (+13 p.p. interanual) y los “smartphones” hasta el 51% (+3 p.p. interanual). Así, la ganancia neta trimestral de contrato asciende a 159k accesos (-264k accesos en el primer trimestre de 2017) destacando la mejora en Chile y la vuelta al crecimiento en Perú (ganancia neta positiva por primera vez en 7 trimestres).

En los **accesos fijos**, el número de hogares conectados a redes de FTTx y cable asciende a 1,8M accesos (173k nuevos accesos conectados en el trimestre) y las UUII pasadas a 6,7M (+604k pasadas en enero-marzo). Los accesos de **TV de pago** siguen mostrando un sólido crecimiento interanual (+7%) con una ganancia neta en el trimestre de 34k accesos (+19k accesos en el primer trimestre de 2017).

Los **ingresos** del primer trimestre ascienden a 1.833M€ (+7,6% interanual) gracias a los datos móviles (+9,0%), a la banda ancha y nuevos servicios (+7,3%) y a la TV de pago (+2,8%). Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.342M€ y se incrementan un 6,8% interanual principalmente por el impacto de la inflación en Argentina sobre gastos de personal y servicios exteriores compensado por las medidas de eficiencia en toda la región.

El **OIBDA** alcanza 517M€ en el trimestre (+10,8% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en el 28,2% (+0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 251M€ a marzo (+4,0% interanual) destinado principalmente al despliegue de FTTx y cable y a la expansión de 4G. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 266M€ en el trimestre (+17,7% interanual).

Telefónica Argentina sigue presentando un sólido crecimiento interanual de ingresos y OIBDA (+24,9% y +54,0% respectivamente) principalmente por un progresivo incremento del ARPU (crecimiento de los accesos de valor y la gradual actualización de tarifas) y por los menores niveles de inflación. En abril, la Compañía unificó las marcas bajo “Movistar” para los clientes B2C y pymes.

Los **accesos móviles** (18,8M) descienden un 7% interanual por la pérdida de accesos de bajo valor en prepago, si bien presentan sólidos crecimiento en los segmentos de valor: los accesos de contrato (7,6M) aumentan un 5% tras registrar ganancia neta de 37k (+34k accesos en el primer trimestre de 2017) y los accesos de LTE crecen un 61% interanual (penetración del 37%, +16 p.p. interanual), tras incrementar la cobertura 4G hasta el 79%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,6M; -10% interanual) reflejan la pérdida de accesos de cobre y la mejora de la calidad de la base de clientes tras el crecimiento de accesos de FTTx, que a marzo alcanzan 295k (218k conectados en FTTH) tras alcanzar una cobertura de 1,4M UUII pasadas (858k UUII pasadas de FTTH).

Los **ingresos** del trimestre (755M€) crecen un 24,9% interanual apalancados en el crecimiento del negocio móvil y fijo. Los **ingresos de servicio móvil** (427M€ en el trimestre) aumentan un 21,7% interanual, impulsados por el crecimiento de los accesos de valor y del ARPU (+31,3% interanual por la migración hacia planes de mayor valor y por la actualización de tarifas). Los ingresos de datos aumentan en 38,6% interanual con una expansión del tráfico de datos de un 69%. Además, los ingresos de venta de terminales crecen un 66,7% interanual, consecuencia de las mayores altas con venta de equipo, un mix de gama más alto y la venta de terminales con margen. Los **ingresos en el negocio fijo** (255M€) aceleran hasta el 21,7% interanual y destaca el crecimiento de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (153M€; +19,3% interanual), con un incremento del ARPU de un 26,1% interanual.

Los **gastos por operaciones** en enero-marzo totalizan 519M€ (+15,1% interanual; +31,9% en el cuarto trimestre de 2017), afectados por el impacto de la inflación sobre los gastos de personal y servicios exteriores. El **OIBDA** asciende a 245M€ (+54,0% interanual; +14,6% en el cuarto trimestre de 2017) impactado positivamente por el ajuste del Servicio Universal. El **margen OIBDA** se sitúa en 32,4% (+6,1 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 124M€ en el trimestre (incluyendo 7M€ por inversión en espectro de 2,5 Ghz) y se incrementa un 12,2% interanual, destinado fundamentalmente a la expansión de la red de fibra. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 121M€ en el trimestre (+132,4% interanual).

Telefónica Chile mantiene su posicionamiento competitivo enfocado en la calidad del servicio y en la oferta, lo que permite la aceleración en el crecimiento de los accesos móviles de contrato. Los resultados financieros continúan afectados por un entorno de alta intensidad comercial, si bien el OIBDA muestra una evidente mejora en su variación interanual (-4,3% vs. -14,5% en el cuarto trimestre de 2017).

Los **accesos móviles** totalizan 9,0M (-1% interanual) con un incremento en la penetración del contrato hasta el 37% (+2 p.p. interanual) tras el aumento de los accesos del 5%. La ganancia neta de contrato es positiva por tercer trimestre consecutivo (+91k accesos vs. +5k accesos en el primer trimestre de 2017) como resultado de la mejora en el churn (2,2%, -0,2 p.p. interanual) y de la aceleración en las altas (+18% interanual) tras el éxito de los nuevos planes comerciales (90% de los clientes migrados tras el lanzamiento en agosto de 2017). Asimismo, los **"smartphones"** aumentan un 13% interanual (penetración 40%, +5 p.p. interanual) y los accesos LTE un 47% (penetración del 32%, +10 p.p. interanual) tras ascender la cobertura LTE hasta el 82%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,1M) se mantienen estables interanualmente, si bien la calidad de los accesos continúa aumentando al acelerar el despliegue de FTTx hasta alcanzar 1,4M de UUUI pasadas (108k pasadas en el trimestre), con 379k conectados (19k en el trimestre). Los accesos conectados a FTTH ascienden a 187k (642k UUUI pasadas con FTTH). Asimismo, los **accesos de TV de pago** (674k) aumentan un 3% interanual.

Los **ingresos** (526M€) se mantienen prácticamente estables interanualmente (-0,3%; -1,1% en el cuarto trimestre de 2017). Los **ingresos de servicio móvil** (230M€) descienden un 8,3% interanual en el trimestre, impactados por la reducción del ARPU consecuencia de la intensidad competitiva y tras la migración de clientes hacia los nuevos planes de contrato. Los **ingresos por venta de terminales** (79M€) aumentan un 58,2% consecuencia del foco en el negocio y de las mayores altas con terminal asociado en contrato. Los **ingresos del negocio fijo** (217M€) decrecen 1,0% interanual en el trimestre, si bien destaca el crecimiento de los ingresos de **banda ancha fija y nuevos servicios** (110M€; +3,4%) y de **TV de pago** (58M€; +0,7%).

Los **gastos por operaciones** (380M€ en el trimestre) aumentan un 2,1% interanual (+8,0% interanual en el cuarto trimestre de 2017) consecuencia de un mayor consumo de terminales (más que compensado por los mayores ingresos de terminales) y gastos de red y sistemas que están parcialmente compensado por eficiencias logradas en los gastos de estructura. El **OIBDA** totaliza 153M€ y desciende un 4,3% interanual (-14,5% en el cuarto trimestre de 2017). El **margen OIBDA** se sitúa en 29,2% en enero-marzo (-1,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 76M€ (-6,8% interanual) y está destinado fundamentalmente al despliegue de fibra y expansión de LTE. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 77M€ en enero-marzo (-1,7% interanual).

Telefónica Perú registra unos sólidos resultados comerciales en el primer trimestre, con ganancia neta positiva en contrato (por primera vez en los últimos 7 trimestres) y las mayores altas de los dos últimos años en televisión, en un entorno de elevada competencia. Los resultados financieros (-9,0% y -34,9% interanual en ingresos y OIBDA) siguen afectados por el entorno competitivo y los cambios regulatorios (nueva tarifa única de interconexión con una reducción del 65%).

Los **accesos móviles** presentan una caída interanual del 7%, pero mejoran respecto al trimestre anterior (-11%). En prepago, la ganancia neta asciende a 44k accesos (-378k en el primer trimestre de 2017) y en contrato a 28k accesos (-310k en el primer trimestre de 2017) apoyado en una oferta comercial diferencial con servicios exclusivos como “Movistar Play” y el lanzamiento del programa de beneficios “Movistar Prix”. Asimismo, la portabilidad neta es positiva en el trimestre gracias a la evolución de contrato (+104k accesos vs. +35k accesos el trimestre anterior) y a la reducción en la pérdida de portabilidad de prepago. Los **“smartphones”** crecen un 1% interanual y los accesos 4G un 57% (penetración del 27%; cobertura del 72%).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,8M; +7% interanual) registran una ganancia neta trimestral de 26k accesos (+16k accesos en el primer trimestre de 2017) y continúan mejorando la calidad de la base de clientes con el crecimiento de accesos de FTTx y cable (+37% interanual hasta 1,2M conectados; 103k conectados en el trimestre). Las UUII pasadas con FTTx y cable ascienden ya a 4,0M (283k pasadas en el primer trimestre de 2018). Los accesos de **TV de pago** (1,4M) crecen un 9% interanual tras registrar una ganancia neta de 45k en enero-marzo (+22k en el primer trimestre de 2017) gracias a los contenidos diferenciales que se han ampliado este trimestre con el lanzamiento del canal de series y servicio de música.

Los **ingresos** alcanzan 501M€ en el primer trimestre (-9,0% interanual, -7.8% en el cuarto trimestre de 2017) negativamente impactados por los cambios regulatorios (-2,7 p.p. en el crecimiento interanual). Los **ingresos de servicio móvil** (192M€) disminuyen un 13,1% interanual impactados por la reducción de las tarifas consecuencia del agresivo entorno competitivo y por las nuevas tarifas de la interconexión móvil. Los **ingresos en el negocio fijo** del trimestre (244€) se reducen en un 3,0% interanual por los menores ingresos de voz (-8,4% interanual) y por el cambio en la comercialización del equipamiento fijo; si bien se ven compensados en parte por el buen comportamiento de TV de pago (+4,5% interanual).

Los **gastos por operaciones** (410M€ en el trimestre) se reducen un 0,1% (-1,4% en el cuarto trimestre de 2017) por el impacto de las nuevas tarifas de interconexión que compensan el impacto asociado al crecimiento de la actividad comercial. Así, el **OIBDA** totaliza 98M€ en el primer trimestre decreciendo un 34,9% interanual (-20,5% en el cuarto trimestre de 2017). El **margen OIBDA** se sitúa en el 19,6% (-7,2 p.p. interanual).

El **CapEx** (48M€) se mantiene estable respecto al primer trimestre de 2017 y está enfocado en la mejora de la calidad del servicio, incremento de cobertura 4G y despliegue de redes de alta velocidad. En consecuencia, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 51M€ a marzo de 2018 (-53,1% interanual).

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

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.833	2.117	(13,4)	7,6
Telefónica Argentina	755	876	(13,8)	24,9
Telefónica Chile	526	561	(6,3)	(0,3)
Telefónica Perú	501	620	(19,3)	(9,0)
Telefónica Uruguay	56	65	(13,7)	(0,3)
Eliminaciones y otros	(4)	(5)	(14,1)	13,6
Ingresos de servicio	1.611	1.963	(17,9)	5,2
Telefónica Argentina	682	813	(16,1)	21,7
Telefónica Chile	447	519	(13,9)	(5,0)
Telefónica Perú	436	575	(24,2)	(8,0)
Telefónica Uruguay	50	60	(16,6)	(1,7)
Eliminaciones y otros	(4)	(5)	(13,9)	13,9
OIBDA	517	585	(11,6)	10,8
Telefónica Argentina	245	231	5,8	54,0
Telefónica Chile	153	174	(11,9)	(4,3)
Telefónica Perú	98	156	(37,1)	(34,9)
Telefónica Uruguay	21	23	(9,4)	4,0
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Inversión (CapEx)	251	296	(15,2)	4,0
Telefónica Argentina	124	151	(18,0)	12,2
Telefónica Chile	76	87	(12,0)	(6,8)
Telefónica Perú	48	54	(11,7)	0,0
Telefónica Uruguay	4	5	(24,1)	(12,4)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Espectro	7	-	-	-
Telefónica Argentina	7	-	-	-
Telefónica Chile	-	-	-	-
Telefónica Perú	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	266	288	(7,8)	17,7
Telefónica Argentina	121	80	50,4	132,4
Telefónica Chile	77	87	(11,8)	(1,7)
Telefónica Perú	51	103	(50,5)	(53,1)
Telefónica Uruguay	17	18	(5,5)	8,4
Eliminaciones y otros	-	-	-	-

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

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.833	2.117	(13,4)	7,6
Negocio Móvil	1.120	1.300	(13,9)	8,2
Ingresos de servicio móvil	898	1.146	(21,7)	4,2
Ingresos de datos	535	633	(15,5)	9,0
Ingresos de terminales	222	154	44,0	37,5
Negocio Fijo	713	817	(12,7)	6,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	380	437	(12,9)	7,3
Ingresos de TV de Pago	133	144	(7,7)	2,8
Ingresos de voz y acceso	200	237	(15,4)	7,8
Trabajos para inmovilizado	18	23	(20,3)	(4,0)
Gastos por operaciones	(1.342)	(1.558)	(13,8)	6,8
Aprovisionamientos	(513)	(592)	(13,3)	4,5
Gastos de personal	(271)	(328)	(17,5)	8,6
Otros gastos operativos	(558)	(638)	(12,4)	8,0
Otros ingresos (gastos) netos	8	2	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(0)	(0)	86,3	110,5
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	517	585	(11,6)	10,8
Margen OIBDA	28,2%	27,6%	0,6 p.p.	0,8 p.p.
CapEx	251	296	(15,2)	4,0
Espectro	7	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	266	288	(7,8)	17,7

Notes:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	60.569,0	59.760,0	59.093,9	58.419,9	57.783,3	(4,6)
Accesos de telefonía fija (1)	8.209,7	8.137,8	8.044,3	7.938,5	7.811,1	(4,9)
Accesos de datos e internet	4.687,0	4.687,4	4.688,0	4.656,1	4.611,4	(1,6)
Banda ancha	4.565,4	4.566,1	4.567,1	4.535,4	4.492,4	(1,6)
FTTx/Cable	1.246,5	1.297,3	1.514,7	1.656,2	1.829,2	46,7
Accesos móviles	45.718,0	44.955,8	44.352,3	43.775,1	43.276,3	(5,3)
Prepago	29.273,2	28.787,5	28.344,3	27.631,8	26.973,7	(7,9)
Contrato	16.444,7	16.168,3	16.008,0	16.143,3	16.302,6	(0,9)
M2M	1.082,3	1.126,1	1.164,9	1.199,8	1.240,2	14,6
TV de Pago	1.954,3	1.979,1	2.009,4	2.050,3	2.084,6	6,7
Total Accesos Hispam Sur	60.594,7	59.785,4	59.134,0	58.445,9	57.808,9	(4,6)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,0%	36,1%	36,9%	37,7%	1,7 p.p.
Smartphones ('000)	21.113,6	20.799,2	21.267,5	21.650,2	21.331,4	1,0
Penetración smartphones (%)	47,9%	48,1%	49,9%	51,5%	51,4%	3,5 p.p.
LTE ('000)	8.761,2	9.542,5	10.383,5	12.529,0	13.713,1	56,5
Penetración LTE (%)	19,6%	21,8%	24,0%	29,4%	32,6%	13,0 p.p.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	755	876	(13,8)	24,9
Negocio Móvil	500	573	(12,8)	26,7
Ingresos de servicio móvil	427	510	(16,3)	21,7
Ingresos de datos	266	278	(4,3)	38,6
Ingresos de terminales	73	63	15,8	66,7
Negocio Fijo	255	302	(15,8)	21,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	153	185	(17,4)	19,3
Ingresos de voz y acceso	102	117	(13,3)	25,6
OIBDA	245	231	5,8	54,0
Margen OIBDA	32,4%	26,4%	6,0 p.p.	6,1 p.p.
CapEx	124	151	(18,0)	12,2
Espectro	7	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	121	80	50,4	132,4

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos clientes finales	26.370,4	25.981,8	25.770,2	25.077,2	24.507,7	(7,1)
Accesos de telefonía fija (1)	4.374,3	4.314,5	4.221,9	4.120,8	4.023,4	(8,0)
Fixed wireless	233,3	227,7	221,8	206,1	192,9	(17,3)
Accesos de datos e internet	1.841,0	1.802,5	1.758,9	1.700,6	1.648,5	(10,5)
Banda ancha	1.800,5	1.762,6	1.720,3	1.663,5	1.613,5	(10,4)
FTTx	75,8	133,6	192,7	243,8	294,7	n.s.
Accesos móviles	20.155,1	19.864,8	19.789,4	19.255,9	18.835,8	(6,5)
Prepago	12.936,0	12.561,7	12.386,1	11.717,1	11.259,6	(13,0)
Contrato	7.219,1	7.303,1	7.403,3	7.538,7	7.576,2	4,9
M2M	546,2	581,0	588,0	596,6	614,3	12,5
Total accesos	26.390,8	26.002,0	25.805,1	25.098,1	24.528,1	(7,1)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	35,8%	36,8%	37,4%	39,2%	40,2%	4,4 p.p.
Smartphones ('000)	9.194,8	8.789,6	9.195,1	9.253,8	8.879,0	(3,4)
Penetración smartphones (%)	47,2%	45,9%	48,2%	49,9%	49,0%	1,8 p.p.
LTE ('000)	4.136,7	4.707,5	5.363,2	6.387,8	6.673,1	61,3
Penetración LTE (%)	21,1%	24,4%	27,9%	34,2%	36,6%	15,5 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,1%	2,9%	3,1%	3,2%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%	3,2%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	(0,2 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,6	8,7	8,4	8,5	7,8	31,3
Prepago	2,5	2,6	2,6	2,7	2,4	39,6
Contrato (1)	21,0	21,0	19,9	19,7	16,7	14,8
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.378	92.707	153.286	220.535	71.626	69,0
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,6	9,5	9,1	9,4	8,5	42,0
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	20,8	21,7	21,3	21,2	18,1	26,1
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	296.597	636.815	1.018.913	1.420.297	425.127	43,3

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	526	561	(6,3)	(0,3)
Negocio Móvil	308	329	(6,2)	0,2
Ingresos de servicio móvil	230	287	(20,1)	(8,3)
Ingresos de datos	119	147	(18,8)	(8,8)
Ingresos de terminales	79	42	89,0	58,2
Negocio Fijo	217	232	(6,4)	(1,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	110	112	(2,4)	3,4
Ingresos de TV de Pago	58	61	(4,5)	0,7
Ingresos de voz y acceso	50	59	(15,9)	(10,9)
OIBDA	153	174	(11,9)	(4,3)
Margen OIBDA	29,2%	31,1%	(1,9 p.p.)	(1,2 p.p.)
CapEx	76	87	(12,0)	(6,8)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	77	87	(11,8)	(1,7)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	12.210,5	12.142,9	12.248,6	12.227,9	12.061,9	(1,2)
Accesos de telefonía fija (1)	1.380,5	1.365,1	1.350,5	1.326,5	1.289,1	(6,6)
Accesos de datos e internet	1.138,8	1.162,9	1.170,4	1.160,8	1.141,9	0,3
Banda ancha	1.088,1	1.111,6	1.118,6	1.108,5	1.089,2	0,1
FTTx	329,0	341,9	354,3	360,0	379,0	15,2
Accesos móviles	9.034,4	8.945,3	9.044,6	9.056,6	8.957,4	(0,9)
Prepago	5.891,1	5.817,3	5.889,7	5.849,2	5.658,8	(3,9)
Contrato	3.143,3	3.128,0	3.154,9	3.207,4	3.298,5	4,9
M2M	377,8	387,0	405,6	409,5	422,1	11,7
TV de Pago	656,8	669,7	683,1	684,0	673,6	2,5
Total Accesos	12.215,7	12.148,1	12.253,8	12.233,0	12.067,0	(1,2)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,9%	35,4%	36,8%	2,0 p.p.
Smartphones ('000)	2.962,3	2.894,6	2.933,0	3.285,8	3.344,5	12,9
Penetración smartphones (%)	35,3%	35,0%	35,1%	39,3%	40,5%	5,1 p.p.
LTE ('000)	1.837,2	1.879,7	2.210,6	2.517,2	2.700,0	47,0
Penetración LTE (%)	21,2%	22,0%	25,6%	29,1%	31,6%	10,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%	3,4%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,6%	2,7%	2,6%	2,2%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,2%	3,2%	3,4%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	2,2%	(0,2 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,1	9,8	9,5	9,3	8,5	(11,0)
Prepago	2,9	2,8	2,6	2,6	2,3	(15,6)
Contrato (1)	26,6	25,8	25,2	24,7	22,1	(12,1)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.969	92.426	150.683	212.517	74.641	73,7
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,0	12,8	12,5	12,4	11,8	(4,2)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	26,1	25,6	24,9	24,5	22,8	(7,5)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,8	18,1	17,4	17,3	17,1	(3,7)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	434.322	970.592	1.502.438	2.006.161	524.361	20,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	501	620	(19,3)	(9,0)
Negocio Móvil	257	335	(23,3)	(14,1)
Ingresos de servicio móvil	192	290	(33,7)	(13,1)
Ingresos de datos	122	174	(29,4)	(19,8)
Ingresos de terminales	65	45	43,8	(20,6)
Negocio Fijo	244	286	(14,6)	(3,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	120	144	(16,3)	(4,9)
Ingresos de TV de Pago	74	81	(8,0)	4,5
Ingresos de voz y acceso	49	61	(19,2)	(8,4)
OIBDA	98	156	(37,1)	(34,9)
Margen OIBDA	19,6%	25,2%	(5,6 p.p.)	(7,2 p.p.)
CapEx	48	54	(11,7)	0,0
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	51	103	(50,5)	(53,1)

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

- 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 TV, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija (1)	2.455,0	2.458,2	2.471,9	2.491,2	2.498,6	1,8
Fixed wireless	84,6	84,9	85,4	85,8	84,6	0,0
Accesos de datos e internet	1.707,3	1.722,1	1.758,7	1.794,7	1.821,0	6,7
Banda ancha	1.676,8	1.691,9	1.728,2	1.763,4	1.789,7	6,7
FTTx/Cable	841,7	821,7	967,7	1.052,4	1.155,5	37,3
Accesos móviles	14.810,6	14.438,8	13.826,5	13.745,1	13.816,4	(6,7)
Prepago	9.429,8	9.397,5	9.073,7	9.049,4	9.093,0	(3,6)
Contrato	5.380,9	5.041,3	4.752,7	4.695,7	4.723,5	(12,2)
M2M	82,9	82,1	92,7	108,5	112,4	35,6
TV de Pago	1.297,4	1.309,3	1.326,2	1.366,3	1.411,0	8,8
Total Accesos	20.270,3	19.928,4	19.383,2	19.397,3	19.547,1	(3,6)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	36,3%	34,9%	34,4%	34,2%	34,2%	(2,1 p.p.)
Smartphones ('000)	8.130,0	8.283,6	8.291,3	8.246,5	8.230,3	1,2
Penetración smartphones (%)	55,5%	58,0%	60,7%	60,8%	60,4%	4,9 p.p.
LTE ('000)	2.370,0	2.505,4	2.324,4	3.087,6	3.725,1	57,2
Penetración LTE (%)	16,1%	17,5%	16,9%	22,6%	27,2%	11,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,3%	5,1%	5,5%	5,6%	5,8%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,7%	3,1%	3,1%	3,3%	3,0%	0,3 p.p.
Churn móvil (acumulado)	5,3%	5,2%	5,3%	5,3%	5,8%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,7%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,3	6,2	6,1	5,2	(5,5)
Prepago	2,1	2,0	2,1	2,0	1,8	(2,2)
Contrato (1)	13,7	13,8	13,7	13,6	12,0	(0,8)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	37.157	84.961	133.034	185.166	64.198	72,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	7,5	7,0	6,8	6,7	5,8	(11,7)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	19,4	19,1	18,8	18,6	17,5	2,2
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	15,6	15,1	14,7	14,3	12,6	(8,1)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)(2)	692.053	1.378.078	2.075.593	2.814.311	752.346	8,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

07

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2018 se mantiene el foco estratégico en la captación de clientes de valor, con crecimiento en los accesos de contrato móvil, LTE, “smartphones”, banda ancha y TV de pago. La variación interanual de los ingresos y OIBDA está impactada por el cambio en las tarifas de interconexión en México, si bien es compensada parcialmente por la positiva evolución de las operaciones en Ecuador y en Centroamérica.

Los **accesos móviles** ascienden a 67M a marzo (estables interanualmente), destacando la ganancia neta de contrato (197k vs. +163k accesos en el primer trimestre de 2017) que aumentan su penetración sobre los accesos totales hasta el 15% (+1 p.p. interanual). Los accesos de LTE crecen un 78% interanual (23% penetración, +10 p.p. interanualmente).

En el **negocio fijo**, los accesos de banda ancha registran una ganancia neta en el trimestre de 23k accesos (+11k accesos en el primer trimestre de 2017) apalancados en FTTx y cable (+41k conectados en el trimestre), alcanzando 0,8M de UUII pasadas. Los accesos de TV de pago registran un fuerte impulso en la ganancia neta (+20k vs. +5k en el primer trimestre de 2017).

Los **ingresos** del primer trimestre ascienden a 971M€ (-2,2% interanual) afectados por el impacto regulatorio de México compensado en parte por el buen comportamiento de Ecuador (+8,1%) y Centroamérica (+4,3%). Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos operativos permanecerían estables interanualmente. Los **gastos por operaciones** del primer trimestre ascienden a 739M€ (estables interanualmente) consecuencia de que los menores gastos de interconexión (Colombia y México) son contrarrestados por un mayor consumo de terminales (inferior al crecimiento de los ingresos de terminales).

El **OIBDA** alcanza 258M€ en el trimestre (-7,4% interanual) impactado por la regulación en -8,3 p.p. El **margen OIBDA** se sitúa en el 26,6% en el trimestre (-1,5 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 53M€ a marzo (-54,2% interanual) y se destina principalmente a la continua mejora y expansión de las redes fijas y móviles. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 205M€ en el trimestre (+26,4% interanual).

Telefónica Colombia presenta sólidos crecimientos interanuales en accesos móviles, de banda ancha y de TV de pago, apoyados en el despliegue de fibra y en la adopción de 4G. El flujo de caja operativo aumenta interanualmente un 42,2% a pesar del impacto regulatorio (reducción de las tarifas de “Roaming nacional” y de las tarifas a operadores móviles virtuales).

Los **accesos móviles** se sitúan en 14,7M (+8% interanual) con una ganancia neta de 126k accesos en el trimestre (-122k accesos en el primer trimestre de 2017). En contrato, los accesos crecen un 2% interanual (-21k accesos en el trimestre) afectados por una mayor migración de contrato a prepago derivado de la campaña de Navidad (promoción de 2x1 en terminales de contrato subsidiado por fabricantes, sin cláusula de permanencia). Los accesos de prepago (+10% interanual) presentan una ganancia neta de 146k accesos (-162k accesos en el primer trimestre de 2017) destacando el buen comportamiento de las ofertas “Todo en Uno” y “Prepagada”. Los **“Smartphones”** crecen un 14% interanual (43% de penetración, +2 p.p. interanual) y los accesos LTE un 71% (32% de penetración; +12 p.p. interanual) tras alcanzar una cobertura de 4G del 58%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,2M y aumentan un 25% interanual (impactados positivamente por la incorporación de los accesos de las filiales de Telebucaramanga y Metrotel consolidadas en el cuarto trimestre de 2017). Los accesos de FTTx (168k) se multiplican por más de 5 veces interanualmente tras conectar 41k nuevos accesos en el trimestre. Las UUII pasadas ascienden a 754k a marzo, 149k pasadas con FTTH.

En **TV de pago** destaca el lanzamiento de “Movistar Series” a mediados de marzo y la aceleración en el crecimiento de los accesos (+4% interanual) tras registrar la ganancia neta más alta de los últimos 7 trimestres (17k vs. +8k en el primer trimestre de 2017).

Los **ingresos** totalizan 351M€ en el trimestre y descienden un 0,9% interanual (-0,5% en el cuarto trimestre de 2017) impactados por los efectos regulatorios (-0,9 p.p. en la variación interanual del trimestre) y por los menores ingresos por venta de terminales (-5,6%). Los **ingresos de servicio móvil** (182M€) crecen un 0,8% interanual impulsados por los ingresos de datos (+11,4%). Los **ingresos en el negocio fijo** (137M€) descienden un 2,0% interanual afectados por la reducción de los ingresos de voz y acceso (-23,5%) prácticamente compensados por la positiva evolución de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+14,7%).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 245M€ en enero-marzo y aumentan un 1,3% interanual (+1,3% en el cuarto trimestre) por mayores gastos asociados al despliegue de red y por el cambio contable en el registro de equipamiento fijo que pasa a reconocerse como OpEx (antes CapEx); compensados parcialmente por las medidas de eficiencia y la apreciación del peso respecto al USD. Así, el **OIBDA** en enero-marzo (124M€) se reduce un 4,2% interanual (-3,3% en el cuarto trimestre, -2,2% excluyendo regulación). Asimismo, se registra una plusvalía de 8M€ por la venta de torres en el trimestre. El **margen OIBDA** que se sitúa en un 35,1% (-1,1 p.p. interanual).

El **CapEx** del primer trimestre, enfocado en el despliegue de la red de fibra, totaliza 23M€ y disminuye un 59,2% interanual, derivado del cambio contable en el registro de equipamiento fijo comentado anteriormente.

Telefónica México sigue mostrando unos sólidos resultados comerciales, y vuelve a alcanzar ganancia neta positiva tanto en contrato como en prepago, con un fuerte incremento de la actividad comercial respecto al año anterior, reflejando las mejoras realizadas en el canal de distribución y al éxito de la oferta comercial. Los resultados financieros del trimestre (descenso interanual de ingresos y OIBDA del 5,4% y 28,1% respectivamente) están impactados por la reducción de las tarifas de interconexión en redes no dominantes (0,113 pesos por minutos desde enero 2018 vs. 0,191 pesos por minuto en el primer trimestre de 2017) y por la vuelta al pago por terminar las llamadas en la red dominante (0,029 pesos por minuto vs. 0 anteriormente). Los ingresos y el OIBDA hubieran crecido un 0,7% y un 7,6% excluyendo los impactos regulatorios.

Los **accesos móviles** se reducen un 2% interanual por prepago (pérdida de accesos en el segundo y tercer trimestre de 2017). Sin embargo, en el primer trimestre se logra ganancia neta positiva en ambos segmentos (+198k accesos vs. -900k en el primer trimestre de 2017), destacando contrato (+104k vs. +81k en el primer trimestre de 2017) consecuencia de la mejora y mayor número de tiendas del canal propio y del éxito en la estrategia de “más por más”. La cobertura 4G se incrementa hasta el 51% impulsando el crecimiento de los accesos de LTE hasta el 48% interanual (penetración del 22%, +8 p.p. interanual).

En los **accesos fijos** destaca el impulso comercial del producto “internet en el hogar”, producto que ofrece banda ancha a través de infraestructura móvil, y que tras el lanzamiento en el cuarto trimestre ya alcanza 10k accesos a marzo 2018.

Los **ingresos** ascienden a 277M€ y se reducen un 5,4% interanual impactados por los cambios regulatorios (+0,7% excluyendo regulación) frente a +0,3% en el cuarto trimestre de 2017. Los ingresos de salida de prepago se reducen un 3,5% interanual compensados parcialmente por el crecimiento en contrato (+1,4%). Los ingresos de terminales aumentan un 25,4% interanual apalancados en una mayor actividad comercial (principalmente en los segmentos de mayor valor) y en los menores niveles de subsidio.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 240M€ y permanecen relativamente estables (+0,2% interanual, -5,6% en el cuarto trimestre) debido a que los mayores consumos de terminales son compensados por los menores gastos de interconexión (principalmente menores gastos de larga distancia internacional). El **OIBDA** asciende a 41M€ y se reduce un 28,1% interanual impactado por los cambios regulatorios (+7,6% excluyendo regulación; +21,4% en el cuarto trimestre). El **margen OIBDA** del trimestre asciende al 15,0% (-4,9 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 13M€ a marzo (-66,6% interanual) y se destina a la mejora y expansión de la red. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se incrementa un 34,8% interanual.

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

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	971	1.168	(16,8)	(2,2)
Telefónica Colombia	351	388	(9,3)	(0,9)
Telefónica Mexico	277	314	(11,9)	(5,4)
Telefónica Centroamérica	209	233	(10,6)	4,3
Telefónica Ecuador	126	135	(6,7)	8,1
Telefónica Venezuela	8	98	(91,6)	(75,1)
Eliminaciones y otros	(0)	(1)	(47,7)	(41,5)
Ingresos de servicio	845	1.053	(19,7)	(4,6)
Telefónica Colombia	319	351	(9,0)	(0,4)
Telefónica Mexico	221	267	(17,2)	(10,9)
Telefónica Centroamérica	191	219	(12,6)	2,9
Telefónica Ecuador	106	122	(13,4)	1,3
Telefónica Venezuela	8	95	(91,4)	(74,6)
Otros y eliminaciones	(0)	(1)	(48,3)	(34,0)
OIBDA	258	320	(19,1)	(7,4)
Telefónica Colombia	124	129	(4,5)	(4,2)
Telefónica Mexico	41	64	(35,7)	(28,1)
Telefónica Centroamérica	57	63	(10,4)	10,4
Telefónica Ecuador	36	41	(12,0)	1,7
Telefónica Venezuela	1	22	(95,4)	(86,4)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Inversión (CapEx)	53	134	(60,1)	(54,2)
Telefónica Colombia	23	60	(62,1)	(59,2)
Telefónica Mexico	13	43	(71,2)	(66,6)
Telefónica Centroamérica	11	20	(44,0)	(34,7)
Telefónica Ecuador	6	7	(16,1)	(3,2)
Telefónica Venezuela	1	3	(74,3)	(24,2)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
Espectro	-	4	-	-
Telefónica Colombia	-	-	-	-
Telefónica Mexico	-	4	-	-
Telefónica Centroamérica	-	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	205	186	10,3	26,4
Telefónica Colombia	101	70	44,5	42,2
Telefónica Mexico	29	21	37,6	34,8
Telefónica Centroamérica	45	43	5,3	31,5
Telefónica Ecuador	30	33	(11,1)	2,8
Telefónica Venezuela	0	19	(99,1)	(97,5)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-

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

	enero - marzo		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	971	1.168	(16,8)	(2,2)
Negocio Móvil	799	967	(17,4)	(1,1)
Ingresos de servicio móvil	673	852	(21,0)	(4,1)
Ingresos de datos	399	437	(8,8)	10,1
Ingresos de terminales	126	115	9,7	19,8
Negocio Fijo	172	201	(14,3)	(6,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	92	98	(5,6)	10,4
Ingresos de TV de Pago	22	26	(15,7)	2,0
Ingresos de voz y acceso (2)	59	78	(24,6)	(27,0)
Trabajos para inmovilizado	12	12	5,2	12,1
Gastos por operaciones	(739)	(867)	(14,7)	0,0
Aprovisionamientos	(307)	(367)	(16,2)	(3,2)
Gastos de personal	(88)	(107)	(17,9)	(3,8)
Otros gastos operativos	(344)	(393)	(12,4)	4,2
Otros ingresos (gastos) netos	6	7	(18,5)	(9,8)
Resultado de enajenación de activos	9	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	258	320	(19,1)	(7,4)
Margen OIBDA	26,6%	27,4%	(0,8 p.p.)	(1,5 p.p.)
CapEx	53	134	(60,1)	(54,2)
Espectro	-	4	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	205	186	10,3	26,4

Notes:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-marzo 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 256.571 VEF/USD a cierre de marzo de 2018.

(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, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	72.524,4	71.947,4	71.102,9	72.554,6	72.590,0	0,1
Accesos de telefonía fija (1) (2)	3.539,7	3.450,6	3.327,8	3.554,7	3.478,3	(1,7)
Accesos de datos e internet (2)	1.006,9	999,9	1.003,0	1.229,2	1.253,1	24,5
Banda ancha	979,4	971,9	974,3	1.199,9	1.223,2	24,9
FTTx/Cable	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	401,9
Accesos móviles	66.989,6	66.515,0	65.790,4	66.788,6	66.857,0	(0,2)
Prepago	57.725,3	57.115,6	56.284,5	57.190,7	57.061,5	(1,1)
Contrato	9.264,2	9.399,4	9.506,0	9.597,9	9.795,4	5,7
M2M	1.545,1	1.582,9	1.635,8	1.686,7	1.785,1	15,5
TV de Pago	988,2	981,9	981,6	982,1	1.001,6	1,4
Total Accesos Hispam Norte	72.564,2	71.986,4	71.141,8	72.565,4	72.590,5	0,0

(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.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	13,8%	14,1%	14,4%	14,4%	14,7%	0,8 p.p.
Smartphones ('000)	8.130,0	8.283,6	8.291,3	8.246,5	8.230,3	1,2
Penetración smartphones (%)	55,5%	58,0%	60,7%	60,8%	60,4%	4,9 p.p.
LTE ('000)	8.280,3	9.426,0	11.336,8	13.626,0	14.761,5	78,3
Penetración LTE (%)	12,7%	14,5%	17,7%	21,0%	22,7%	10,1 p.p.

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

	enero - marzo			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	351	388	(9,3)	(0,9)
Negocio Móvil	214	243	(11,6)	(0,2)
Ingresos de servicio móvil	182	206	(11,4)	0,8
Ingresos de datos	107	109	(2,1)	11,4
Ingresos de terminales	32	37	(12,6)	(5,6)
Negocio Fijo	137	145	(5,5)	(2,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	74	73	1,9	14,7
Ingresos de TV de Pago	21	23	(9,0)	2,7
Ingresos de voz y acceso (2)	42	49	(14,8)	(23,5)
OIBDA	124	129	(4,5)	(4,2)
Margen OIBDA	35,1%	33,4%	1,8 p.p.	(1,1 p.p.)
CapEx	23	60	(62,1)	(59,2)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	101	70	44,5	42,2

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

- 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 Teleguamanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	16.471,3	16.610,7	16.964,5	17.940,1	18.116,5	10,0
Accesos de telefonía fija (1) (2)	1.352,7	1.330,6	1.319,7	1.609,6	1.619,8	19,7
Accesos de datos e internet (2)	990,0	982,3	984,9	1.210,0	1.233,9	24,6
Banda ancha	976,8	969,1	971,5	1.196,4	1.220,2	24,9
FTTx	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	n.s.
Accesos móviles	13.603,0	13.768,6	14.130,1	14.590,6	14.716,1	8,2
Prepago	9.974,3	10.096,8	10.401,1	10.857,7	11.003,8	10,3
Contrato	3.628,6	3.671,8	3.729,0	3.732,9	3.712,3	2,3
M2M	474,8	463,7	468,6	454,3	452,1	(4,8)
TV de Pago	525,6	529,3	529,8	529,9	546,7	4,0
Total Accesos	16.471,8	16.611,2	16.965,0	17.940,5	18.117,0	10,0

(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 Teleguamanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	26,7%	26,7%	26,4%	25,6%	25,2%	(1,4 p.p.)
Smartphones ('000)	5.324,1	5.477,0	5.761,4	5.977,1	6.069,0	14,0
Penetración smartphones (%)	41,1%	41,7%	42,7%	42,7%	42,9%	1,8 p.p.
LTE ('000)	2.682,5	3.193,6	3.731,2	4.260,0	4.585,6	70,9
Penetración LTE (%)	20,4%	24,0%	27,3%	30,1%	32,1%	11,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,2%	3,4%	2,9%	2,9%	3,4%	(0,8 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,6%	1,5%	1,7%	1,7%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,2%	3,8%	3,5%	3,3%	3,4%	(0,8 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,7	4,6	4,5	4,4	4,0	(5,4)
Prepago	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	(3,4)
Contrato (1)	16,4	15,9	15,3	15,0	13,4	(7,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	22.498	48.002	75.237	105.623	31.191	38,6
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,1	10,8	10,2	9,3	8,0	(18,6)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	14,3	14,1	13,5	13,2	12,5	(1,9)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	11,0	11,1	10,9	10,3	10,6	8,7
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	89.505	192.552	296.678	401.577	295.782	230,5

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	277	314	(11,9)	(5,4)
Ingresos de servicio	221	267	(17,2)	(10,9)
Ingresos de datos	133	111	20,0	27,9
Ingresos de terminales	56	48	17,6	25,4
OIBDA	41	64	(35,7)	(28,1)
Margen OIBDA	15,0%	20,5%	(5,5 p.p.)	(4,9 p.p.)
CapEx	13	43	(71,2)	(66,6)
Espectro	-	4	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	29	21	37,6	34,8

Notas:

- Los resultados de enero-marzo 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entra en vigor en enero de 2018.

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos móviles	25.657,9	25.277,7	24.539,2	25.070,9	25.269,3	(1,5)
Prepago	23.639,3	23.197,6	22.408,7	22.882,4	22.977,1	(2,8)
Contrato	2.018,6	2.080,1	2.130,5	2.188,5	2.292,2	13,6
M2M	710,1	744,0	789,2	854,5	932,7	31,3
Fixed Wireless	974,4	924,2	849,5	808,4	750,6	(23,0)
Total Accesos	26.671,5	26.240,4	25.427,1	25.889,5	26.019,9	(2,4)

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	7,9%	8,2%	8,7%	8,7%	9,1%	1,2 p.p.
Smartphones ('000)	11.865,9	11.789,9	11.483,8	11.576,0	11.339,0	(4,4)
Penetración smartphones (%)	47,6%	48,1%	48,4%	47,9%	46,7%	(1,0 p.p.)
LTE ('000)	3.658,0	4.035,0	4.309,6	5.111,2	5.427,6	48,4
Penetración LTE (%)	14,7%	16,4%	18,1%	21,1%	22,3%	7,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	3,9%	4,7%	3,7%	3,7%	(1,0 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,9%	2,2%	2,5%	2,0%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,4%	4,5%	4,3%	3,7%	(1,0 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,7%	1,9%	2,1%	2,0%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,7	2,9	3,0	3,0	2,4	(6,1)
Prepago	2,3	2,4	2,5	2,5	1,9	(9,3)
Contrato (1)	12,1	12,4	12,5	12,3	11,4	0,1
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	30.861	69.939	112.251	155.767	46.704	51,3

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

08

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telxius Telecom S.A.U	60,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Acens Technologies	100,0	China Unicom	0,6
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	BBVA	0,7
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0	Prisa (1)	9,4
TELEFÓNICA REINO UNIDO			
	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND			
	69,2		
TELEFÓNICA BRASIL			
	73,7		
TELEFÓNICA HISPAM SUR			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica del Perú	98,6		
Telefónica Chile	99,1		
TELEFÓNICA HISPAM NORTE			
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezolana	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Costa Rica	100,0		
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) Participación a 20 de febrero de 2018 comunicada a CNMV.

Cambios en el Perímetro

Durante el período enero-marzo 2018 no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación.

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.

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t1-data.zip>". 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 incluidos en los epígrafes "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" y "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado que tienen un componente financiero). De estos pasivos se deduce: i) el efectivo y equivalentes de efectivo, ii) otros activos financieros corrientes (que incluyen los instrumentos financieros derivados de activo a corto plazo), iii) los instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo, y iv) otros activos que generan intereses (incluidos en los epígrafes de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes" y "Activos financieros y otros activos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado). Las partidas incluidas en el cálculo de la deuda financiera neta registradas en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" o "Activos financieros y otros activos no corrientes" tienen un vencimiento superior a 12 meses y su actualización incorpora un componente financiero. En el epígrafe de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes" se 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 y otros activos no corrientes" se incluyen los derivados, las cuotas por la venta de terminales a clientes a largo plazo y otros activos financieros a largo plazo.

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 marzo de 2018 se encuentra disponible en la página 14 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t1-data.zip>". 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

El ratio de endeudamiento se calcula como el 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/162467/142176244/rdos18t1-data.zip>".

Flujo de Caja Libre

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

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t1-data.zip>". 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” 2018/2017 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período). A efectos comparativos orgánicos, este tipo de cambio sintético ha sido fijado en 2.091 VEF/USD a cierre de marzo 2017.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- Excluye en 2018 el impacto del cambio contable a NIIF 15.
- 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/162467/142176244/rdos18t1-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t1-data.zip).

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" 2018/2017 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Los resultados de Venezuela de enero-marzo de 2017 se convierten al tipo de cambio sintético fijado en 2.091 VEF/USD a cierre de marzo 2017.
- 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/162467/142176244/rdos18t1-data.zip>".

AVISO LEGAL

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

En octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de Julio de 2016. La información relativa a las MAR que se utilizan en este documento se incluye en nuestros estados financieros consolidados e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2017, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), en la Nota 2, página 283 del pdf registrado. Se invita a los receptores de este documento a consultarlos.

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)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Christian Kern (christian.kern@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.com/accionistaseinversores