



# RESULTADOS

ENERO | JUNIO 2018

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Aceleración del crecimiento en las principales variables financieras y operativas.**
  - Incremento de accesos de valor: LTE (+31% interanual), “smartphones” (+6%), FTTx y cable (+23%; ganancia neta trimestral récord de 724k), contrato móvil (+6%; ganancia neta de 2,2M, la mayor en 7 años), TV de Pago (+6%).
  - Los **ingresos** del trimestre (12.144M€; -6,3% interanual) aceleran su crecimiento orgánico al +2,0%.
  - El **OIBDA** de abril-junio (4.237M€; +1,9% interanual) aumenta un 4,1% orgánico (+3,3% en el primer trimestre) y el margen OIBDA se expande (+2,8 p.p. interanual; +0,7 p.p. orgánico).
  - En el segundo trimestre, el **beneficio neto** (902M€) crece un 9,9% interanual y un 11,0% por acción (0,16€).
  - Los resultados reportados de abril-junio se encuentran afectados por impactos netos positivos en OIBDA (225M€) y negativos en beneficio neto (-60M€), fundamentalmente asociados a una sentencia judicial favorable en Brasil y al deterioro parcial del fondo de comercio y reversión de activos fiscales en México.
- **Transformación radical de nuestras redes.**
  - 47,3M de UUll pasadas con red propia de FTTx/Cable (+15% interanual) y cobertura LTE del 73% (+6 p.p.).
  - Líderes en virtualización de redes y creación de un ecosistema digital global en torno al cliente.
- **La flexibilidad financiera continúa aumentando.**
  - El **flujo de caja libre** (1.548M€ en enero-junio 2018) aumenta un 32,7% interanual excluyendo espectro.
  - La **deuda neta** (43.593M€ a junio; -10,1% interanual) se reduce por 5º trimestre consecutivo (-382M€).
- **La Compañía reitera los objetivos y el dividendo anunciado para 2018.**
- **T. España** refuerza su posicionamiento con el lanzamiento de la marca “O2” y la adquisición de contenidos de fútbol, crece en ingresos (+0,3% orgánico interanual) y OIBDA (+0,2%), y el margen OIBDA alcanza el 40,5% en abril-junio.
- **T. Brasil** acelera en el trimestre el crecimiento orgánico interanual del OIBDA (+7,1%) y se expande 2,2 p.p. el margen OIBDA tras registrar un nuevo récord de conexiones de fibra e incrementar la ganancia neta de contrato interanualmente.
- **T. Deutschland** mejora en la actividad comercial con las nuevas propuestas “O2 Free Boost & Connect” y crece en el trimestre en ingresos de servicio móvil (ex-regulación +0,2% orgánico interanual), OIBDA (+0,3%) y flujo de caja operativo (+3,2% en el semestre).
- **T. UK** en abril-junio mantiene un churn de contrato líder en el mercado, acelera la tendencia de crecimiento de ingresos (+5,6% interanual orgánico) y OIBDA (+8,2%) y el flujo de caja operativo aumenta un 21,0% interanual en enero-junio.
- **T. Hispam Sur** en el segundo trimestre presenta sólido aumento de ingresos y OIBDA interanual orgánico (+8,7% y +8,8% respectivamente), ganancia neta de contrato en todos los países y progresivo avance de FTTx/Cable.
- **T. Hispam Norte**; fuerte actividad comercial, enfocada en alto valor. Los ingresos disminuyen un 0,4% orgánico y el OIBDA un 2,8% interanual en abril-junio, si bien excluyendo regulación, aceleran sus crecimientos (+1,5% y +5,1%, respectivamente).

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

*“Los resultados del segundo trimestre mejoran el crecimiento interanual orgánico de ingresos, OIBDA y la expansión del margen OIBDA. Asimismo, la deuda se reduce por quinto trimestre consecutivo gracias a la fuerte generación de caja (998 millones de euros), que crece un 55% excluyendo el pago de espectro en Reino Unido. Estas cifras nos permiten reiterar los objetivos y el dividendo fijados para 2018.*

*La oferta a nuestros clientes sigue siendo clave, y continuamos invirtiendo y expandiendo nuestras redes de ultra banda ancha. A junio hemos pasado 47,3M de UUII con red propia de FTTx/cable, un +15% interanual. La cobertura LTE aumenta en 6 p.p. hasta una media del 73% en todas nuestras geografías.*

*Por último, seguimos convencidos de que la capacidad de transformar nuestras redes radicalmente, crear un ecosistema digital en torno al cliente, establecer la digitalización como eje central de generación de eficiencias y estar a la vanguardia en inteligencia cognitiva, son las claves de un futuro digital sostenible”.*

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

	enero - junio			% Var			ene - jun *	abril - junio			abr - jun *
	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)	reportado	orgánico		2018	reportado	orgánico	
Importe neto de la cifra de negocios	24.334	(6,7)	2,0	24.361	12.144	(6,3)	2,0	12.160			
Telefónica España	6.265	0,6	0,7	6.269	3.167	0,2	0,3	3.168			
Telefónica Deutschland	3.525	(0,5)	(0,8)	3.514	1.758	(0,7)	(1,2)	1.750			
Telefónica UK	3.223	0,5	4,2	3.269	1.638	1,9	5,6	1.665			
Telefónica Brasil	5.227	(15,6)	0,8	5.219	2.522	(16,7)	0,5	2.521			
Telefónica Hispam Sur (1)	3.631	(13,7)	8,2	3.630	1.798	(14,0)	8,7	1.798			
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	1.998	(9,7)	(1,3)	1.999	1.027	(1,7)	(0,4)	1.025			
Otras sociedades y eliminaciones	464	(7,8)	0,8	461	234	(9,5)	(2,0)	233			
Telxius	366	(1,0)	4,0	363	186	2,2	6,1	184			
OIBDA	8.102	(0,9)	3,7	8.080	4.237	1,9	4,1	4.227			
Telefónica España	2.507	3,4	0,4	2.510	1.283	0,1	0,2	1.284			
Telefónica Deutschland	882	2,4	0,5	864	479	3,7	0,3	464			
Telefónica UK	879	3,5	7,2	890	450	3,7	8,2	460			
Telefónica Brasil	2.257	5,5	5,8	2.245	1.275	23,3	7,1	1.270			
Telefónica Hispam Sur (1)	1.024	(13,4)	9,8	1.020	507	(15,2)	8,8	506			
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	434	(29,2)	(5,1)	435	176	(40,2)	(2,8)	175			
Otras sociedades y eliminaciones	119	8,4	24,8	117	68	21,1	30,6	67			
Telxius	173	(3,2)	2,5	171	87	0,3	4,5	86			
Margen OIBDA	33,3%	1,9 p.p.	0,5 p.p.		34,9%	2,8 p.p.	0,7 p.p.				
Telefónica España	40,0%	1,1 p.p.	(0,1 p.p.)		40,5%	(0,0 p.p.)	(0,0 p.p.)				
Telefónica Deutschland	25,0%	0,7 p.p.	0,3 p.p.		27,2%	1,2 p.p.	0,4 p.p.				
Telefónica UK	27,3%	0,8 p.p.	0,8 p.p.		27,5%	0,5 p.p.	0,7 p.p.				
Telefónica Brasil	43,2%	8,6 p.p.	1,7 p.p.		50,5%	16,4 p.p.	2,2 p.p.				
Telefónica Hispam Sur (1)	28,2%	0,1 p.p.	0,4 p.p.		28,2%	(0,4 p.p.)	0,0 p.p.				
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	21,7%	(6,0 p.p.)	(1,1 p.p.)		17,1%	(11,0 p.p.)	(0,7 p.p.)				
Otras sociedades y eliminaciones	25,6%	3,8 p.p.	4,9 p.p.		29,1%	7,3 p.p.	7,0 p.p.				
Telxius	47,3%	(1,1 p.p.)	(0,7 p.p.)		47,0%	(0,9 p.p.)	(0,7 p.p.)				
Resultado operativo (OI)	3.697	9,7	10,3		2.059	14,4	12,2				
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.739	8,6			902	9,9					
Resultado por acción básico (euros)	0,29	(0,8)			0,16	11,0					
Inversión (CapEx)	3.932	12,1	5,5		2.441	29,4	8,8				
Telefónica España	778	10,4	10,4		432	16,2	16,2				
Telefónica Deutschland	424	(2,5)	(2,3)		228	0,5	0,7				
Telefónica UK	987	n.s.	(6,1)		804	n.s.	5,3				
Telefónica Brasil	892	(2,6)	17,2		504	(2,9)	17,6				
Telefónica Hispam Sur (1)	553	(14,3)	7,9		302	(13,5)	11,2				
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	165	(40,6)	(36,0)		111	(22,4)	(20,4)				
Otras sociedades y eliminaciones	134	39,4	51,1		61	(10,6)	(6,4)				
Telxius	98	73,6	92,9		41	(5,5)	0,6				
Espectro	595	n.s.	n.s.		588	n.s.	n.s.				
Telefónica España	-	-	-		-	-	-				
Telefónica Deutschland	-	-	-		-	-	-				
Telefónica UK	588	-	-		588	-	-				
Telefónica Brasil	-	-	-		-	-	-				
Telefónica Hispam Sur (1)	6	-	-		-	-	-				
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	0	n.s.	n.s.		-	-	-				
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.170	(10,7)	2,4		1.796	(20,9)	0,3				
Telefónica España	1.729	0,5	(3,5)		852	(6,4)	(6,3)				
Telefónica Deutschland	458	7,3	3,2		251	6,8	0,1				
Telefónica UK	(107)	c.s.	21,0		(354)	c.s.	11,0				
Telefónica Brasil	1.365	11,6	(2,6)		771	49,6	(3,2)				
Telefónica Hispam Sur (1)	471	(12,3)	12,0		205	(17,5)	5,5				
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	269	(19,9)	20,4		64	(57,2)	13,7				
Otras sociedades y eliminaciones	(15)	c.s.	c.s.		7	c.s.	c.s.				
Telxius	75	(38,6)	(39,1)		46	6,2	8,5				

- Detalle de conciliación incluido en soporte

Notas:

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

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

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

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

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

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

- Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período). 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.

## INDICE

### TELEFÓNICA

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>5</b>
• Digitalización y Monetización	9
• Telxius	11

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

<b>Telefónica España</b>	<b>18</b>
<b>Telefónica Deutschland</b>	<b>22</b>
<b>Telefónica UK</b>	<b>24</b>
<b>Telefónica Brasil</b>	<b>26</b>
<b>Telefónica Hispanoamérica Sur</b>	<b>29</b>
• Argentina, Chile, Perú	
<b>Telefónica Hispanoamérica Norte</b>	<b>37</b>
• Colombia, México	

### ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	43
Cambios en el Perímetro	44
Medidas alternativas del rendimiento	45

*La información financiera correspondiente a enero-junio 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 357,5M a junio de 2018 (-1% interanual) y aumenta frente a marzo de 2018 en 546k accesos, apoyada en una intensa actividad comercial enfocada en clientes de alto valor.

Así, la calidad de la base de clientes continúa mejorando, tras la aceleración en el trimestre del crecimiento del ingreso medio por cliente al 3,0% interanual orgánico (+2,9% en enero-junio) y el incremento de la vida media por cliente derivado de la reducción en los niveles de churn (-0,1 p.p. interanual).

La creciente demanda de datos, velocidad y contenidos se traduce en aceleración del crecimiento de los accesos de mayor valor: i) los clientes **LTE**, totalizan 106,6M (+31% interanual), con una ganancia neta trimestral de 3,7M y una penetración del 42% (+10 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (119,7M; +6% interanual) registran la mayor ganancia neta trimestral desde el tercer trimestre de 2011 (+2,2M; 1,8 veces interanual) y suponen el 44% del total (+3 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+6% interanual; 163,9M), con una ganancia neta trimestral de 2,3M, alcanzan una penetración del 65% (+4 p.p. interanual); iv) **FTTx/Cable** (12,2M; +23% interanual) obtiene ganancia neta trimestral récord de 724k accesos (1,9 veces interanual; +530k en enero-marzo de 2018) y supone ya el 57% del total de accesos de banda ancha fija (+10 p.p. interanual), con una cobertura de 47,3M de UUII pasadas con red propia (+15% interanual); y v) **TV de pago** (8,7M; +6% interanual) presenta ganancia neta trimestral de 131k accesos (2,4 veces interanual).

Es importante destacar los siguientes factores que impactan en los resultados del segundo trimestre:

- T. Brasil; tras la sentencia judicial firme favorable a Telefónica Brasil relativa a la base de cálculo de las contribuciones de la Compañía a PIS (Programa de Integração Social) y a COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social) entre septiembre de 2003 y julio de 2014, se ha reconocido un activo a largo plazo con la Administración Tributaria (855M€). Este factor tiene un impacto positivo en los resultados consolidados del grupo Telefónica de enero-junio 2018 (+485M€ en OIBDA y +444M€ en gastos financieros netos). Adicionalmente, en T. Brasil se han registrado contingencias (106M€) y gastos de reestructuración (28M€).
- T. Hispam Norte; se ha registrado un deterioro parcial del fondo de comercio asignado a T. México (108M€), por un impacto ocasionado por las variaciones en la tasa de descuento (WACC) y la tasa de crecimiento terminal como consecuencia de cambios en las condiciones macroeconómicas reflejados, entre otros aspectos, en la mayor rentabilidad exigida a la deuda soberana. Adicionalmente, se ha registrado una reversión de activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias en T. México con impacto en el gasto por impuesto (294M€), asociada a la modificación de las premisas fiscales contempladas.
- T. Deutschland; se han registrado gastos de reestructuración (18M€).

Por otra parte, la variación reportada de los resultados consolidados de enero-junio de 2018 refleja la adopción de las normativas contables NIIF 15 y 9 desde 1 de enero de 2018 (los resultados de enero-junio 2017 se reportan bajo la normativa contable anterior). La variación orgánica excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018 (-17M€ en los ingresos y +10M€ en el OIBDA del segundo trimestre; -27M€ y +21M€ respectivamente en los seis primeros meses). El cambio contable a NIIF 9 no tiene impacto significativo en los resultados.

En el segundo trimestre, la evolución de los tipos de cambio reduce en 8,8 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y en 10,7 p.p. el del OIBDA (-8,7 p.p. y -10,0 p.p. respectivamente en enero-junio). Si bien, el impacto negativo de la depreciación de las monedas en el OIBDA disminuye significativamente en términos de generación de caja, al reducir el pago en euros de CapEx, impuestos e intereses.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (12.144M€ en el segundo trimestre; 24.334 en enero-junio) se reduce un 6,3% interanual en el trimestre (-6,7% en el semestre). Si bien, en términos orgánicos, crecen un 2,0% interanual (+2,0% en enero-junio) apoyados en el fuerte ritmo de crecimiento de los ingresos por venta de terminales (+19,6% en el segundo trimestre; +18,1% en el semestre) y en la positiva evolución de los ingresos de servicio (+0,7% tanto en el trimestre como en la primera mitad del año).

Los ingresos de datos móviles aumentan en el trimestre un 6,4% interanual orgánico (+7,9% en enero-junio) y representan ya el 62% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual orgánico).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-1,2 p.p. en el trimestre y en los primeros seis meses), los ingresos aumentarían un 3,3% interanual orgánico en trimestre (+3,2% en el semestre).

En el segundo trimestre se han registrado 46M€ de provisiones por gastos de reestructuración (18M€ en T. Deutschland y 28M€ en T. Brasil), que afectan a las partidas gastos de personal (30M€) y otros ingresos (gastos) netos (17M€). En el segundo trimestre de 2017 se registraron 25M€ (principalmente en T. Deutschland). En enero-junio los gastos de reestructuración totalizan 64M€ (113M€ en el mismo periodo de 2017).

Asimismo, en el segundo trimestre se han registrado 106M€ de gastos por contingencias en Brasil que afectan a las partidas gastos de personal (10M€), otros gastos operativos (35M€) y otros ingresos (gastos) netos (61M€).

Finalmente, la evolución reportada de los gastos por operaciones se encuentra afectada por el impacto positivo en el segundo trimestre de 2018 asociado a la sentencia judicial en Brasil anteriormente mencionada (485M€).

Así, los **gastos por operaciones** ascienden a 8.036M€ en el trimestre y se reducen un 11,2% interanual en términos reportados (-9,9% en la primera mitad de 2018).

En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 1,9% interanual en el segundo trimestre (+1,5% en la primera mitad del año) por la aceleración del crecimiento de los aprovisionamientos (+4,8% interanual en abril-junio; +3,0% en enero-junio) asociada al mayor consumo de terminales, al crecimiento de los gastos de contenidos y al impacto del "RLAH" en las operaciones de Europa, a pesar de los ahorros en interconexión.

Los otros gastos operativos desaceleran su tendencia de crecimiento interanual orgánico y se mantienen prácticamente estables (+0,1% en el segundo trimestre; +0,7% en los seis primeros meses), reflejando eficiencias derivadas de la digitalización y sinergias de integración, que compensan mayores gastos de red. El gasto de personal se reduce un 0,2% interanual orgánico en el segundo trimestre (-0,1% en enero-junio).

La plantilla promedio de enero-junio 2018 se sitúa en 122.563 empleados (-3,0% interanual).

En el segundo trimestre de 2018, las **bajas de fondos de comercio y activos fijos** totalizan 109M€, fundamentalmente asociadas al deterioro parcial del fondo de comercio asignado a T. México anteriormente mencionado.

El **resultado de enajenación de activos** del segundo trimestre totaliza 40M€, destacando el impacto en OIBDA de 14M€ asociado a plusvalías por venta de fibra en México (12M€ en abril-junio 2017) y de 9M€ asociado a plusvalías por venta de inmuebles en Colombia.

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 4.237M€ en el segundo trimestre y aumenta un 1,9% interanual. En enero-junio, el OIBDA totaliza 8.102M€ (-0,9% interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA acelera su tendencia de crecimiento hasta el 4,1% interanual en el trimestre (+3,7% en enero-junio), reflejando la positiva evolución de los ingresos. Excluyendo el impacto de la regulación (-2,2 p.p. en abril-junio y en enero-junio), el OIBDA aumentaría un 6,4% interanual orgánico en el trimestre y un 5,9% en el semestre.

El **OIBDA subyacente** asciende a 4.002M€ en abril-junio (-4,7% interanual) y excluye el impacto asociado a la sentencia judicial en Brasil mencionada anteriormente (485M€), deterioro parcial del fondo de comercio en México (-108M€), contingencias en Brasil (-106M€), gastos de reestructuración (-46M€) y el impacto en OIBDA de la adopción de la normativa contable NIIF 15 (10M€). En los primeros seis meses, el OIBDA subyacente totaliza 7.865M€ (-5,1%).

El **margen OIBDA** en el segundo trimestre se sitúa en el 34,9% (+2,8 p.p. frente a abril-junio de 2017) y en el 32,9% en términos orgánicos (+0,7 p.p. interanual). En enero-junio alcanza el 33,3% (+1,9 p.p. interanual) y el 32,3% orgánico (+0,5 p.p. interanual).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.178M€ en el trimestre y disminuye un 7,6% interanual (-8,4% en enero-junio). En términos orgánicos se reduce un 1,9% interanual (-1,1% en enero-junio).

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 2.059M€ en el segundo trimestre y aumenta un 14,4% interanual (+9,7% en enero-junio). En términos orgánicos crece un 12,2% interanual en el trimestre (+10,3% en los primeros seis meses).

Los **gastos financieros netos** del segundo trimestre (1M€) se encuentran fundamentalmente afectados por el impacto en resultados financieros asociado a la sentencia judicial favorable en Brasil mencionada anteriormente (444M€). Excluyendo dicho impacto, su evolución frente al mismo periodo del año anterior (748M€) refleja en 2018 ahorros por la reducción de la deuda y su coste, y recoge en 2017 pérdidas y deterioros por las participaciones en Mediaset Premium y Prisa. En enero-junio de 2018 (383M€) disminuyen un 68,0% interanual, afectados por los factores anteriormente mencionados.

El **gasto por impuesto** asciende en abril-junio a 939M€, afectado fundamentalmente por la reversión de activos por impuestos diferidos en T. México y por el impacto asociado a la sentencia judicial en Brasil, mencionados anteriormente.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del segundo trimestre (218M€) es superior al del mismo periodo del año anterior (26M€), principalmente por el mayor resultado atribuido a los intereses minoritarios de T. Brasil, afectado por los impactos anteriormente mencionados.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en el segundo trimestre alcanza 902M€ y crece un 9,9% interanual (1.739M€ en enero-junio; +8,6% interanual).

En términos subyacentes se reduce un 2,1% interanual en el segundo trimestre (-1,6% en los seis primeros meses de 2018), tras excluir en abril-junio 2018 los impactos asociados a: i) la sentencia judicial en Brasil mencionada anteriormente (452M€), ii) reversión de activos por impuestos diferidos en T. México (-294M€), iii) deterioro parcial del fondo de comercio de T. México (-108M€), iv) amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra (-106M€), v) contingencias en Brasil (-74M€), vi) gastos de reestructuración (-36M€) y vii) la adopción de la normativa contable NIIF 15 (3M€).

El **resultado básico por acción** asciende a 0,16€ en el segundo trimestre y aumenta un 11,0% interanual (0,29€ en la primera mitad del año; -0,8% interanual). En términos subyacentes totaliza 0,20€ en abril-junio (-2,1% interanual) y 0,37€ en enero-junio (-2,5% interanual).

El **CapEx** de la primera mitad de 2018 totaliza 3.932M€ (+12,1% interanual) e incluye 595M€ de espectro (588M€ en el segundo trimestre en Reino Unido; 7M€ en el primero en Argentina). En términos orgánicos aumenta un 5,5% por distinto calendario de ejecución y continúa enfocado en la transformación radical de las redes (despliegue de redes ultra rápidas, virtualización de la red, simplificación y digitalización de procesos y sistemas).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 4.170M€ en el primer semestre de 2018 y se reduce un 10,7% interanual, afectado por la adquisición de espectro en Reino Unido anteriormente mencionada. En términos orgánicos aumenta un 2,4%, reflejo de la buena evolución del negocio.

Los **pagos de intereses** del primer semestre (986M€) aumentan un 1,1% interanual, situándose el coste efectivo de los últimos doce meses en el 3,48% a junio de 2018 (3,50% a marzo de 2018).

El **pago de impuestos** asciende a 356M€ en enero-junio 2018 y se reduce un 33,7% interanual debido fundamentalmente a mayores devoluciones de impuestos de ejercicios anteriores y al efecto de tipo de cambio.

El **capital circulante** consume 985M€ en el primer semestre de 2018 debido a la estacionalidad del CapEx, pagos de tasas y alquileres de sitios, así como por el efecto asociado a la decisión judicial en Brasil anteriormente mencionada (al tener lugar su impacto en generación de caja entre 2019 y 2021), 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-junio 2017 mejora en 359M€ principalmente por menores pagos por reestructuraciones e impactos estacionales.



Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 406M€ en los primeros seis meses de 2018 (255M€ en el primer semestre de 2017) y su variación interanual se encuentra afectada por el pago en el primer trimestre de 2018 de un dividendo extraordinario a los accionistas de Telxius (166M€; fundamentalmente asociado a la optimización de la estructura de capital de la Compañía). En abril-junio 2018 los pagos a minoritarios ascienden a 238M€, en línea con el mismo período de 2017 (234M€).

Así, el **flujo de caja libre** asciende a 1.548M€ en la primera mitad del año (-4,8% frente al mismo período de 2017) y aumenta un 32,7% interanual excluyendo pagos de espectro.

La **deuda neta financiera** a junio (43.593M€) se reduce 637M€ respecto a diciembre de 2017 gracias a la generación de caja libre (1.548M€; incluyendo 619M€ de pago de espectro, principalmente en Reino Unido), la sustitución de instrumentos híbridos de capital (226M€) y otros factores por importe neto de 546M€ (855M€ asociados a la sentencia judicial favorable en Brasil anteriormente mencionada, 59M€ por el menor valor en euros de la deuda neta en divisas y otros impactos por -368M€, incluyendo el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring). En sentido contrario, incrementan la deuda; i) la retribución al accionista (1.186M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (398M€) y iii) las inversiones financieras netas (99M€).

En el segundo trimestre del año, la deuda se reduce 382M€ gracias a la generación de caja libre (998M€; incluyendo 590M€ de pago de espectro) y otros factores por importe neto de 589M€ (855M€ asociados a la sentencia judicial en Brasil, 117M€ por el menor valor en euros de la deuda neta en divisas y otros impactos por -383M€, incluyendo el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring). Por el contrario, aumentan la deuda: i) la retribución al accionista (962M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (197M€) y iii) las inversiones financieras netas (46M€).

Durante el primer semestre de 2018, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 10.814M€ 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 junio, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 8,95 años (frente a 8,08 años en diciembre de 2017).

Con posterioridad al cierre, en el mes de julio, Telefónica Deutschland ha cerrado una emisión de deuda senior por un importe de 600M€ con vencimiento en julio de 2025 y cupón anual de 1,750%.

A lo largo del semestre, 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 226M€ equivalentes (598M€ equivalentes en enero-junio 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 nocional vivo de aproximadamente 1.934M€ a cierre de junio.

A finales de junio, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.733M€ (12.282M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 18.947M€.

#### **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). 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.

## Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica avanza en el desarrollo de sus cuatro plataformas para impulsar la digitalización centrada en el cliente. La **primera plataforma**, los activos físicos, garantizan una **conectividad excelente** sobre una red cada vez más convergente, flexible, capaz y eficiente:

- La **fibra** en España alcanza 20,2M de UUll pasadas a junio y la industrialización del proceso de despliegue permite extender la red de fibra con la misma calidad, pero de forma más ágil y eficiente en Latinoamérica. En Hispam la cobertura FTTx/cable asciende a 8,2M de UUll pasadas a junio (+51% interanual) y en Brasil a 18,8M. A nivel Grupo la cobertura de red **FTTx/cable** alcanza 78,5M de UUll (47,3M de red propia, +15% interanual) y los clientes conectados aumentan hasta 12,2M (+23% interanual). En España los costes del proceso de despliegue se han reducido en el orden del 50% durante los últimos cinco años, y entre las principales eficiencias conseguidas destaca la disminución del 60% en las incidencias de red al migrar a fibra en los dos últimos años y la reducción del 41% en los tiempos de instalación de los nuevos equipos de cliente (HGU) vs. el equipamiento anterior.
- La cobertura de **LTE** alcanza el 73% a junio (+6 p.p. interanual; 92% en Europa y 67% en Latam) soportando el tráfico LTE que representa ya el 62% del tráfico total. En paralelo, el despliegue 4.5G en Alemania, Brasil, México y Colombia, el uso de Massive MIMO, la optimización del uso de espectro y la mejora de velocidad de acceso, muestran el avance gradual hacia 5G.
- Telefónica sigue extendiendo su portfolio de **equipos de clientes de acceso fijo unificado** en las operadoras, base para la integración de servicios propios y de terceros con calidad excelente. De los más de 30 millones de dispositivos instalados, más de 3 millones son equipos HGU (Home Gateway Unit) que incorporarán los últimos avances tecnológicos (Smart WIFI, 802.11 pre-ax, evolución de GPON) a menor coste.
- El programa de **virtualización** de la Compañía progresa impulsado por UNICA (solución global en proceso de industrialización) y a cierre de junio se encuentra en producción en 7 Data Centers de 4 operadoras (Argentina, Colombia, Alemania y Perú) siendo una realidad la gestión dinámica, virtual y centralizada de las funciones de red mediante soluciones SDN/NFV alojadas en centros de datos.

En la **segunda plataforma**, destaca la transformación estructural de los **sistemas y TI**. A junio de 2018 el 25% de la base total de clientes se ha migrado a "Full Stack" (+8 p.p. interanual) y el 62% de los procesos de negocio de la Compañía ya están digitalizados y gestionados en tiempo real (+8 p.p. interanual), mejorando el "time-to-market" y la experiencia de cliente.

La transformación digital de Telefónica avanza con la ejecución de iniciativas englobadas en las 5 prioridades del **programa de E2E digitalización**: i) Incrementar la **interacción directa** con los clientes en las ventas (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 y v) Mejorar la experiencia de **atención al cliente**.

Así, la ejecución de los planes de digitalización en todas las operadoras se refleja tanto en la mejora de KPIs operativos como en la captura de ahorros, siendo especialmente destacables los avances en España y Brasil (a continuación KPIs del segundo trimestre de 2018).

En **España**:

- Las ventas en canal digital suponen el 28% del total tras aumentar un 45% interanual (+16% en junio 2018 vs. diciembre 2017).

- El 49% de los clientes residenciales (+9 p.p. interanual) y el 61% de los clientes corporativos (+6 p.p. interanual) utilizan canales digitales, y el uso de la App “Mi Movistar” ha aumentado un 54% (1,4M de usuarios a junio).
- El 37% de las incidencias técnicas son auto gestionadas por los clientes (+19% interanual) gracias a la detección proactiva de incidencias con impacto directo en la satisfacción (-13% clientes insatisfechos con soporte técnico).
- En TV, la personalización de la publicidad y el recomendador de contenidos en Movistar+ están aumentando su efectividad habiéndose multiplicado por 5 la efectividad de este último.
- El uso de Advance Analytics optimiza el CapEx requerido para el despliegue de fibra FTTH.

#### En Brasil:

- El 66% de las interacciones con clientes son ya en canales digitales tras crecer un 22% interanual.
- El uso de la App “Meu Vivo” ha aumentado un 66% interanual hasta 7M de usuarios (+15% en junio 2018 vs. diciembre 2017).
- Las recargas de prepago en canales digitales se han incrementado un 16% interanual.
- La factura electrónica ha aumentado un 53% interanual de forma que la mitad de los clientes tiene ya sólo factura digital.
- Todo ello ha contribuido a reducir un 25% las llamadas al call center en términos anuales.

En este contexto, los clientes demandan una experiencia cada vez más digital y Telefónica tiene una posición de liderazgo para capturar la **monetización** del mayor consumo de datos, por la evolución de su modelo operativo y la continua transformación del portfolio de **productos y servicios, la tercera plataforma**.

En el ámbito **residencial**, un ecosistema de plataformas se está creando para enriquecer la experiencia de cliente en torno a la conectividad: *Novum* (experiencia Telco digital personalizada integrada con AURA), *Smart Wifi* (gestión de la conectividad inteligente y dispositivos wifi del hogar), *Consumer IoT* (conexión de servicios personales) y *Movistar Play* (plataforma abierta de servicios de entretenimiento). Este ecosistema impulsa la demanda de datos y velocidad y aumenta el ARPU y la fidelidad de los clientes. Esto se consigue mediante la adopción de planes integrados recurrentes en prepago con estructuras *tiered pricing* (con una penetración del 43% en Latam, y superior al 60% en Brasil), que se traducen en una mejora del ARPU superior al 10% y en una mejora del churn; y también a través de la aceleración del upselling en contrato, con planes de datos familiares (Reino Unido, Argentina y Centro América) y el enriquecimiento de la oferta con servicios digitales (música y vídeo), datos dedicados y contenidos, destacando el servicio “Movistar Play” de vídeo OTT (prácticamente presente en todos los países de Latam). Por otro lado, en clientes fijos la ultra banda ancha y los contenidos son la base del desarrollo del cliente.

En el segmento **corporativo**, la propuesta de valor integra sobre los servicios de conectividad nuevos servicios digitales (tanto propios como de los mejores partners del mercado), creándose un ecosistema digital abierto que aporta soluciones diferenciales. Esto, unido a la ventaja diferencial de la gran capilaridad de red global: 45.000 km y más de 1.000 PoP, 24 Data Centers, 11 centros de seguridad y una fuerza de ventas de 12.000 comerciales, especialista en la venta de servicios digitales, posicionan a Telefónica como socio tecnológico clave para la transformación digital de los clientes. Un ejemplo de dicha propuesta de valor es el acuerdo global firmado en junio con Avianca para su transformación digital en 27 países durante los próximos 5 años.

Los **ingresos de conectividad de banda ancha y de servicios más allá de la conectividad** siguen creciendo y representan el 53% de los ingresos de la Compañía a junio de 2018 (+2 p.p. interanual).

De ellos, los **ingresos de servicios digitales** alcanzan 1.663M€ en el trimestre y continúan creciendo significativamente un 28,5% interanual (3.271M€, +28,5% en el semestre).

- i) Los ingresos de **Vídeo** en abril-junio totalizan 718M€ (+0,4% interanual) y los accesos de TV de pago sin incluir servicios OTT ascienden a 8,7M (+6% interanual) destacando el crecimiento de la planta IPTV (+17% interanual) y la reducción del churn (-0,1 p.p.). A finales de mayo, Telefónica anunció que integrará Netflix en sus plataformas de vídeo y TV (en UK ya se ha lanzado promoción) reafirmando la apuesta por una oferta de contenidos lo más completa posible, con producción original y de terceros. En los primeros seis meses los ingresos de Vídeo ascienden a 1.440M€ (+0,7% interanual).
- ii) Los ingresos de los **Servicios Digitales Avanzados**, orientados a clientes corporativos, alcanzan 353M€ (+34,3% interanual; 658M€, +28,5% en el semestre) impulsados por el negocio de **Cloud** (159M€; +42,2% interanual) y **Seguridad** (97M€; +29,5% interanual, +63,4% en empresas), habiéndose anunciado en el trimestre la alianza con Devo, especialista en Big Data de seguridad, y la colaboración con Rivetz para el desarrollo de protocolos de seguridad móvil avanzada. Asimismo, se ha obtenido la concesión de la patente de “Latch” en EE.UU.
- iii) Los **Contenidos** aportan 435M€ de ingresos en el trimestre, y mantienen un crecimiento de triple dígito (+127% interanual) de nuevo impulsados por Brasil. En los primeros seis meses ascienden a 858M€ (+138,6%).
- iv) **Otros Servicios Digitales** crecen en ingresos un 8,5% por el negocio de publicidad (+17,1% en el semestre).

Por último, aprovechando las capacidades de **la cuarta plataforma**, y continuando con la apuesta por un nuevo modelo de relación con los clientes, desde el 3 de julio se puede acceder a **Aura** en 6 tiendas de Madrid y Barcelona a través de “Movistar Home”, el nuevo dispositivo (pantalla 8 pulgadas) que permitirá llegar al centro del hogar (interactuando con el teléfono fijo, la televisión y la conectividad) y que se comercializará en los próximos meses en España.

## Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el segundo trimestre del año **Telxius** avanza en la expansión del negocio, acelerando el despliegue de nuevas infraestructuras y mostrando una sólida evolución operativa y financiera.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 186M€ y aceleran su crecimiento hasta el 6,1% interanual. Los ingresos de Torres (81M€) mantienen un sólido crecimiento interanual del 8,8% interanual y los ingresos de Cable (105M€) vuelven a crecer (+4,1% interanual vs. -3,1% interanual en el primer trimestre), a pesar del impacto negativo del euro/dólar en los contratos referenciados al dólar en filiales con moneda funcional euro.

En el semestre, los ingresos totalizan 366M€ (+4,0% interanual), registrando el negocio de Torres 161M€ (+9,1% en el periodo de enero-junio) y el negocio de Cable 205M€ (+0,4% interanual).

Asimismo, el **OIBDA** mejora su tendencia de crecimiento interanual hasta el +4,5% (+0,6% en el primer trimestre) y asciende a 87M€ (173M€ en los primeros seis meses). El margen OIBDA se sitúa en el 47,0% (47,3% en el semestre).

El **negocio de Torres** continúa incorporando torres al portfolio con 141 en el trimestre, principalmente en España, Brasil y Chile (+165 en el semestre) hasta alcanzar 16.453 a junio. Esto, unido a nuevos contratos de coubicación firmados principalmente en España, Brasil y Alemania, se traduce en un mayor “tenancy ratio” de 1,34x (+0,04x interanual).

En el **negocio del Cable**, la demanda de tráfico internacional gestionada por Telxius muestra un fuerte crecimiento interanual tanto en el ancho de banda de servicios de capacidad (+28%) como en el tráfico IP (+27%).

El **CapEx** asciende a 98M€ en los seis primeros meses del año (vs. 56M€ en el primer semestre de 2017) y recoge el despliegue de los nuevos cables, MAREA (conecta Estados Unidos con el norte de España) y BRUSA (conectará Estados Unidos, Puerto Rico y Brasil). Esta inversión se reducirá de forma significativa en la segunda mitad del año una vez finalizado el despliegue.

**TELEFÓNICA**
**ACCESOS**
*Datos no auditados (Miles)*

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	341.785,7	341.347,3	339.843,1	338.997,9	337.921,1	338.521,8	(0,8)
Accesos de telefonía fija (1)	37.853,0	37.488,4	37.028,0	36.898,6	36.404,2	35.973,3	(4,0)
Accesos de datos e internet	21.657,8	21.697,3	21.696,7	21.864,6	21.827,0	21.911,5	1,0
Banda ancha	21.196,4	21.240,4	21.243,8	21.417,5	21.385,9	21.460,2	1,0
FTTx/Cable	9.580,6	9.960,5	10.511,8	10.961,6	11.491,8	12.216,0	22,6
Accesos móviles	274.055,6	273.886,6	272.742,7	271.766,9	271.084,9	271.901,0	(0,7)
Prepago	162.648,4	161.271,6	158.662,8	155.868,5	153.623,2	152.234,0	(5,6)
Contrato	111.407,2	112.615,0	114.079,9	115.898,4	117.461,7	119.667,0	6,3
M2M	14.488,0	15.009,9	15.572,9	16.137,2	16.778,1	17.623,4	17,4
TV de Pago	8.219,3	8.274,9	8.375,8	8.467,7	8.604,9	8.736,1	5,6
Accesos Mayoristas	18.392,2	18.507,4	18.752,0	19.124,9	19.021,1	18.966,5	2,5
Accesos mayoristas fija	5.087,1	4.887,2	4.689,4	4.460,2	4.222,2	4.082,6	(16,5)
Accesos mayoristas móvil (2)	13.305,1	13.620,2	14.062,6	14.664,7	14.798,9	14.883,9	9,3
<b>Total Accesos</b>	<b>360.177,9</b>	<b>359.854,7</b>	<b>358.595,1</b>	<b>358.122,8</b>	<b>356.942,2</b>	<b>357.488,4</b>	<b>(0,7)</b>

*(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	junio	
Porcentaje contrato (%)	40,7%	41,1%	41,8%	42,6%	43,3%	44,0%	2,9 p.p.
Smartphones ('000)	151.547,7	155.126,7	156.511,5	158.717,7	161.572,5	163.886,0	5,6
Penetración smartphones (%)	59,4%	60,9%	61,8%	63,0%	64,4%	65,3%	4,4 p.p.
LTE ('000)	75.458,8	81.604,2	88.978,7	97.534,0	102.910,4	106.617,8	30,7
Penetración LTE (%)	29,1%	31,5%	34,6%	38,2%	40,5%	41,9%	10,4 p.p.

TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	24.334	26.091	(6,7)	2,0	12.144	12.960	(6,3)	2,0
Trabajos para inmovilizado	404	430	(5,9)	(0,7)	211	222	(4,8)	0,4
Gastos por operaciones	(16.569)	(18.396)	(9,9)	1,5	(8.036)	(9.048)	(11,2)	1,9
Aprovisionamientos	(6.678)	(7.362)	(9,3)	3,0	(3.362)	(3.632)	(7,4)	4,8
Gastos de personal	(3.125)	(3.493)	(10,5)	(0,1)	(1.555)	(1.675)	(7,2)	(0,2)
Otros gastos operativos	(6.766)	(7.541)	(10,3)	0,7	(3.120)	(3.741)	(16,6)	0,1
Otros ingresos (gastos) netos	(7)	28	c.s.	n.s.	(12)	(1)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	52	18	n.s.	n.s.	40	10	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(112)	9	c.s.	c.s.	(109)	16	c.s.	c.s.
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	<i>7.855</i>	<i>8.292</i>	<i>(5,1)</i>		<i>4.002</i>	<i>4.198</i>	<i>(4,7)</i>	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	8.102	8.179	(0,9)	3,7	4.237	4.158	1,9	4,1
Margen OIBDA	33,3%	31,3%	1,9 p.p.	0,5 p.p.	34,9%	32,1%	2,8 p.p.	0,7 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(4.405)	(4.809)	(8,4)	(1,1)	(2.178)	(2.358)	(7,6)	(1,9)
Resultado operativo (OI)	3.697	3.370	9,7	10,3	2.059	1.800	14,4	12,2
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	5	3	57,4		2	1	n.s.	
Resultados financieros	(383)	(1.197)	(68,0)		(1)	(748)	n.s.	
Resultado antes de impuestos	3.319	2.176	52,5		2.060	1.053	n.s.	
Impuesto de Sociedades	(1.298)	(520)	149,6		(939)	(206)	n.s.	
Resultado del periodo	2.021	1.656	22,0		1.121	847	32,3	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.739	1.600	8,6		902	821	9,9	
Atribuido a intereses minoritarios	282	56	n.s.		218	26	n.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.094	0,6		5.127	5.123	0,1	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,29	0,29	(0,8)		0,16	0,15	11,0	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	<i>0,37</i>	<i>0,38</i>	<i>(2,5)</i>		<i>0,20</i>	<i>0,20</i>	<i>(2,1)</i>	

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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 Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-junio 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 2.369.815 VEF/USD a cierre de junio 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" (277 M€ en enero-junio 2018 y 66 M€ en abril-junio 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA  
OBJETIVOS 2018

Base 2017		Objetivos Operativos 2018	
		2018	ene - jun
52.037	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 1% (a pesar del impacto regulatorio ~-0,9 p.p.)	2,0%
32,0%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento en torno al 0,5 p.p. (a pesar del impacto regulatorio ~-1,6 p.p.)	0,5 p.p.
15,7%	CapEx / Ventas	En torno al 15%	13,9%

- **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). 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)

	junio 2018	diciembre 2017	% Var
Activos no corrientes	91.567	95.135	(3,8)
Intangibles	17.118	18.005	(4,9)
Fondo de comercio	25.527	26.841	(4,9)
Inmovilizado material	32.674	34.225	(4,5)
Inversiones puestas en equivalencia	68	77	(11,2)
Activos financieros y otros activos no corrientes	8.768	8.167	7,4
Activos por impuestos diferidos	7.412	7.820	(5,2)
Activos corrientes	19.384	19.931	(2,7)
Existencias	1.220	1.117	9,3
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.816	10.093	7,2
Administraciones Públicas deudoras	1.092	1.375	(20,6)
Otros activos financieros corrientes	2.552	2.154	18,5
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.662	5.192	(29,5)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	42	0	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>110.951</b>	<b>115.066</b>	<b>(3,6)</b>
Patrimonio Neto	23.715	26.618	(10,9)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	14.821	16.920	(12,4)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	8.894	9.698	(8,3)
Pasivos no corrientes	59.397	59.382	0,0
Pasivos financieros no corrientes	46.798	46.332	1,0
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	1.823	1.687	8,1
Pasivos por impuestos diferidos	2.360	2.145	10,0
Provisiones a largo plazo	8.416	9.218	(8,7)
Pasivos corrientes	27.839	29.066	(4,2)
Pasivos financieros corrientes	7.972	9.414	(15,3)
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	15.485	15.095	2,6
Administraciones Públicas acreedoras	2.252	2.341	(3,8)
Provisiones a corto plazo	2.130	2.216	(3,9)
Datos financieros			
Deuda financiera neta	43.593	44.230	(1,4)

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

	junio 2018
Pasivos financieros no corrientes	46.798
Pasivos financieros corrientes	7.972
Deuda financiera bruta	54.770
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3.662)
Otros activos financieros corrientes	(2.552)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(2.854)
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes"	652
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes"	114
Otros activos incluidos en "Activos financieros y otros activos no corrientes"	(2.141)
Otros activos incluidos en "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes"	(734)
Deuda financiera neta (1)	43.593
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.130
Valor de activos a largo plazo asociados	(784)
Impuestos deducibles	(1.422)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	3.924
Deuda financiera neta más compromisos	47.517
Deuda financiera neta / OIBDA	2,68x

Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 787 M€, 2.774 M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.561 M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2018	2017	% Var
Cobros de explotación	29.760	32.024	
Pagos de explotación	(22.317)	(24.557)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(986)	(976)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(1.008)	(999)	
Cobros de dividendos	22	23	
Pagos por impuestos	(356)	(537)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	6.101	5.954	2,5
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(4.582)	(4.405)	
Cobros netos por inversiones materiales e intangibles	25	48	
Pagos netos por inversiones materiales e intangibles	(4.607)	(4.453)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	1	30	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(2)	(6)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	480	155	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(586)	(544)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(604)	(1.112)	
Cobros por subvenciones de capital	37	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(5.256)	(5.882)	(10,6)
Pagos por dividendos	(1.433)	(1.136)	
Cobros por ampliación de capital	-	3	
(Pagos)/cobros netos por acciones propias y otras operaciones con accionistas	-	-	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	68	(135)	
Emissiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	2.672	6.789	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	2.284	2.823	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(3.760)	(2.534)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(1.744)	(2.439)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(230)	(841)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(2.143)	2.530	c.s.
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(232)	(292)	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	-	-	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el período	(1.530)	2.310	c.s.
Saldo al inicio del período	5.192	3.736	
Saldo al final del período	3.662	6.046	

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-junio 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 2.369.815 VEF/USD a cierre de junio 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 - junio		
		2018	2017	% Var
I	Flujo de caja operacional	7.480	7.467	0,2
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(986)	(976)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(356)	(537)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	6.138	5.954	3,1
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(4.582)	(4.405)	
	Espectro (3)	(619)	(8)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.556	1.549	0,4
D	Pagos netos por inversión financiera	(107)	(366)	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(1.365)	(1.268)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	83	(85)	c.s.
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(59)	(506)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(495)	314	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo	44.230	48.595	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo	43.593	48.487	(10,1)

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

		enero - junio		
		2018	2017	% Var
OIBDA		8.102	8.179	(0,9)
-	CapEx devengado en el periodo	(3.932)	(3.507)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(398)	(331)	
-	Pago de intereses financieros netos	(986)	(976)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(356)	(537)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	112	(10)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (2)(5)	(985)	(1.269)	
=	Flujo de caja operativo retenido	1.556	1.549	0,4
+	Pagos por amortización de compromisos	398	331	
-	Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(406)	(255)	
=	Flujo de caja libre	1.548	1.626	(4,8)
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.094	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,30	0,32	(5,4)

**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: 590 en UK, 7 en Argentina, 2 en Colombia y 20 en Costa Rica. En 2017 principalmente: 4 en España, 2 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 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 - jun 2018	ene - jun 2017	junio 2018	diciembre 2017
Estados Unidos (Dólar USA)	1,210	1,082	1,165	1,199
Reino Unido (Libra)	0,880	0,860	0,886	0,888
Argentina (Peso Argentino)	25,794	16,980	33,632	22,518
Brasil (Real Brasileño)	4,135	3,437	4,493	3,968
Chile (Peso Chileno)	740,258	713,796	758,823	737,333
Colombia (Peso Colombiano)	3.446,624	3.161,635	3.415,114	3.579,008
Costa Rica (Colon)	690,131	616,523	664,011	686,813
Guatemala (Quetzal)	8,958	7,991	8,731	8,809
México (Peso Mexicano)	23,065	20,979	22,945	23,584
Nicaragua (Córdoba)	37,708	32,116	36,753	36,921
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,930	3,544	3,812	3,888
Uruguay (Peso Uruguayo)	35,409	30,733	36,666	34,551
Venezuela (Bolívar Fuerte) (3)	2.762.430,939	4.045,307	2.762.430,939	43.316,682

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/06/18 y 31/12/17.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-junio 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 2.369.815 VEF/USD a cierre de junio de 2018.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2018			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	83%	9%	7%	1%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	junio 2018		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	82%	16%	2%

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Las principales variables financieras de Telefónica España presentan crecimiento interanual en el segundo trimestre (+0,3% en ingresos, +0,2% en OIBDA) reflejando la positiva evolución del negocio (los accesos minoristas crecen un +1,4%, los clientes y el ARPU de Fusión +2% y +6% respectivamente, los clientes de contrato móvil +7% y simultáneamente crecen los ingresos de residencial +1,0% y de empresas +1,2%), que se ve parcialmente compensada por los impactos negativos de la migración de clientes mayoristas de Yoigo/Pepephone (cuyos efectos dejarán de ser relevantes en 2019) y de la regulación (reducción de tarifas de interconexión móvil).

El crecimiento en la base de accesos (+0,4% interanual, +1,4% en accesos minoristas) se produce especialmente en los de mayor valor, como resultado de la estrategia de diferenciación, que se apoya tanto en el continuo despliegue de la red de fibra hasta el hogar (la mayor de Europa con más 20 millones de unidades inmobiliarias pasadas), así como en acciones comerciales que refuerzan el posicionamiento competitivo, como las anunciadas recientemente (lanzamiento del portfolio “O2” y adquisición de contenidos Premium de TV). Estas palancas diferenciales permiten continuar aumentando el valor de los clientes, elevar el apalancamiento operativo e incrementar la sostenibilidad del modelo de negocio.

Los clientes de “**Movistar Fusión**” (4,5M) muestran un crecimiento del 2% interanual, con una ganancia neta en el trimestre de 22k, y alcanzan ya el 89% del parque de TV (+5 p.p. interanual), el 86% (+2 p.p.) de los clientes de banda ancha, y el 82% (+6 p.p.) de contrato móvil. Fusión sigue creciendo en calidad, y esto se refleja en la sólida evolución de los accesos totales incluidos en Fusión (21,2M, +10% interanual), impulsados por los accesos móviles (+1,2M interanual) y de TV (+437k interanual), y en el mayor porcentaje de clientes con paquetes de alto valor (27%, +3 p.p. interanual). Así, la media de líneas móviles por cliente de Fusión asciende a 1,9 (vs. 1,7 en junio 2017), los clientes de Fusión con TV al 78% (+8 p.p. interanual) y los clientes con fibra de mayor velocidad al 38%.

El ARPU de Fusión se sitúa en 89,5€ y aumenta un 5,5% en términos interanuales, por la actualización de tarifas y la mejora del mix de valor. El menor ritmo de crecimiento frente al trimestre anterior (-2 p.p.) se explica por un calendario de actualización de precios diferente al del año anterior. El churn se mantiene estable en el 1,5% frente a marzo, siendo destacable la mayor base de clientes de medio y alto valor que presenta un nivel de fidelidad superior y una vida media de 6 años.

Los **accesos móviles** mantienen una elevada ganancia neta en abril-junio (+153k) y un fuerte avance en contrato (+7% interanual, +233k accesos en el trimestre), impulsado por los paquetes de “Fusión” multilínea y por el balance positivo en portabilidad. El churn (1,5%) se mantiene estable interanual y secuencialmente.

Los accesos de **banda ancha fija** (6,0M) mejoran notablemente la tendencia y recuperan el crecimiento interanual tras registrar la mejor ganancia neta desde el cuarto trimestre de 2016 (+17k) gracias al crecimiento de las altas (+21% interanual) y a la mejora del churn (1,6%, -0,1 p.p. frente al trimestre anterior; estable interanual). Los accesos de fibra de mayor calidad (3,7M) aceleran su fuerte crecimiento (+14% interanual; +117k de ganancia neta) y representan ya el 61% del parque de banda ancha (+7 p.p. frente a junio 2017).

Los accesos de **telefonía fija** (-4% interanual) disminuyen su pérdida neta trimestral (-92k vs. -124k en el primer trimestre).

Los clientes de **televisión de pago** (3,9M) crecen interanualmente por quinto trimestre consecutivo (+7%), tras registrar una ganancia neta trimestral de 8k, afectada por la estacionalidad del periodo.

Los **accesos mayoristas** ascienden a 4,0M (-8% interanual) destacando el fuerte crecimiento de la planta de NEBA Fibra (1,2M, x2,1 interanual) que supone ya un 29% del total (+16 p.p. interanual; +5 p.p. intertrimestral) reflejando la continua aceleración de la ganancia neta (+163k accesos, +44% interanual).

Las UUll pasadas con fibra hasta el hogar alcanzan 20,2M (540k nuevas en el trimestre), y el “uptake” de clientes conectados aumenta al 24% (18% minorista y 6% mayorista).

Los **ingresos** del segundo trimestre ascienden a 3.167M€ y siguen mostrando crecimiento interanual (+0,3%) gracias al avance de los **ingresos de servicio** (3.079M€; +0,1% interanual) y la mayor venta de terminales (+7,5% interanual). En el semestre, los ingresos totales (6.265M€) y los ingresos de servicio (6.086M€) crecen un 0,7% y un 0,4% interanual, respectivamente.

Los **ingresos de Residencial** en abril-junio (1.670M€) aumentan un 1,0% interanual, si bien su desaceleración frente al primer trimestre (-1,9 p.p.) se produce principalmente por el diferente calendario de actualización de tarifas convergentes y no convergentes (más presentes en el segundo trimestre de 2017 y en el primer trimestre de 2018). En términos interanuales, los ingresos de Fusión crecen un 7,7% y los de no Fusión decrecen un 12,9%.

Los **ingresos de Empresas** (880M€) cambian su tendencia y presentan de nuevo crecimiento (+1,2% interanual, +1,8 p.p. vs. el primer trimestre) apalancados en el sólido y sostenido avance de los ingresos de TI (+7,4%; +2,2 p.p. intertrimestral). Igualmente, los ingresos de Comunicaciones (-0,7% interanual) mejoran secuencialmente (+1,4 p.p.) por factores estacionales.

Los **ingresos Mayoristas y otros** (529M€) se reducen un 4,4% interanual (vs. -3,5% en el primer trimestre) por el mayor impacto derivado de la migración de clientes mayoristas (Yoigo y Pepephone) y del recorte de la tarifa regulada de interconexión móvil (-36% desde principios de febrero), que no llega a ser compensado por el crecimiento de ingresos mayoristas de fibra.

Los **gastos por operaciones** del periodo abril-junio (1.977M€) mejoran secuencialmente su evolución interanual (estables vs. +0,6% en el primer trimestre) debido principalmente a la mayor captura de ahorros de personal. En el semestre, los gastos totales (3.916M€) crecen un 0,3% interanual.

Los **aprovisionamientos** (886M€ en abril-junio) aumentan un 3,5% interanual reflejando el crecimiento de los gastos de contenidos y de las mayores ventas de TI. Secuencialmente, su comportamiento mejora por el menor consumo de terminales. Adicionalmente, el coste neto (de ingresos mayoristas) de contenidos crece un 11% interanual (vs. +8% en enero-marzo).

Los **gastos de personal** (491M€ en el trimestre) mejoran su evolución interanual (-5,6% vs. -4,0% en el primer trimestre) por el ahorro incremental derivado del plan voluntario de suspensión de empleo (29M€). La plantilla a cierre de junio se sitúa en 26.758 empleados (-5% interanual).

Los **otros gastos operativos** (600M€) se reducen interanualmente (-0,3% interanual) gracias a la contención del gasto comercial y eficiencias, que compensan la mayor actividad comercial del trimestre.

Así, el **OIBDA** en abril-junio asciende a 1.283M€ y crece un 0,2% interanual y el **margen OIBDA** se sitúa en el 40,5% (estable en términos interanuales). En el semestre, el OIBDA alcanza 2.507M€ (+0,4%) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 40,0% (-0,1 p.p. interanual).

El **CapEx** en el primer semestre del año asciende a 778M€ (+10,4% interanual), afectado por los calendarios de ejecución. El **flujo de caja operativo** se sitúa en 1.729M€ (-3,5% interanual).

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.265	6.226	0,6	0,7	3.167	3.160	0,2	0,3
Venta de terminales móviles	180	165	9,2	11,0	88	83	6,7	7,5
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	6.086	6.062	0,4	0,4	3.079	3.077	0,0	0,1
Residencial (1)	3.336	3.273	1,9	1,9	1.670	1.654	1,0	1,0
Fusión	2.371	2.184	8,6	8,6	1.200	1.114	7,7	7,7
No Fusión	965	1.090	(11,4)	(11,4)	470	540	(12,9)	(12,9)
Empresas	1.715	1.710	0,3	0,3	880	870	1,2	1,2
Comunicaciones	1.312	1.331	(1,5)	(1,5)	662	667	(0,7)	(0,7)
TI	403	379	6,4	6,4	218	203	7,4	7,4
Mayoristas y Otros (2)	1.035	1.078	(4,0)	(4,0)	529	554	(4,5)	(4,4)
Trabajos para inmovilizado	148	153	(3,1)	(3,1)	78	77	2,4	2,4
Gastos por operaciones	(3.916)	(3.981)	(1,6)	0,3	(1.977)	(1.978)	(0,1)	(0,0)
Aprovisionamientos	(1.738)	(1.672)	3,9	3,9	(886)	(856)	3,5	3,5
Gastos de personal	(995)	(1.121)	(11,2)	(4,8)	(491)	(520)	(5,6)	(5,6)
Otros gastos operativos	(1.184)	(1.189)	(0,4)	(0,4)	(600)	(602)	(0,4)	(0,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(1)	11	c.s.	c.s.	2	9	(75,8)	(75,8)
Resultado de enajenación de activos	16	18	(13,7)	(13,7)	13	14	(12,6)	(12,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(2)	n.s.	n.s.	(0)	(1)	(93,1)	(93,1)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.507	2.425	3,4	0,4	1.283	1.282	0,1	0,2
Margen OIBDA	40,0%	38,9%	1,1 p.p.	(0,1 p.p.)	40,5%	40,6%	(0,0 p.p.)	(0,0 p.p.)
CapEx	778	704	10,4	10,4	432	371	16,2	16,2
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.729	1.720	0,5	(3,5)	852	910	(6,4)	(6,3)

**Notas:**

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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) Mayoristas y Otros incluyen filiales y otros ingresos.

**TELEFÓNICA ESPAÑA**  
**ACCESOS TOTALES**
*Datos no auditados (Miles)*

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	36.537,3	36.464,3	36.614,6	36.768,5	36.884,3	36.970,3	1,4
Accesos de telefonía fija (1)	9.584,2	9.463,3	9.387,4	9.304,7	9.180,9	9.089,2	(4,0)
Accesos de datos e internet	6.075,9	6.044,4	6.040,7	6.039,6	6.032,8	6.050,1	0,1
Banda ancha	6.050,9	6.020,1	6.017,6	6.020,3	6.014,7	6.032,0	0,2
FTTH	3.127,8	3.213,5	3.309,3	3.423,7	3.550,5	3.667,5	14,1
Accesos móviles	17.261,7	17.289,8	17.419,6	17.576,5	17.743,3	17.896,1	3,5
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	1.603,6	(19,8)
Contrato	15.125,7	15.289,4	15.514,1	15.783,1	16.059,3	16.292,5	6,6
M2M	2.015,6	1.974,7	2.020,9	2.015,6	2.083,7	2.149,2	8,8
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	3.934,9	7,3
Accesos Mayoristas	4.442,3	4.377,8	4.295,7	4.221,1	4.119,0	4.035,1	(7,8)
Fibra	426,2	539,7	671,7	849,5	995,8	1.158,9	114,7
Total Accesos	40.979,6	40.842,1	40.910,3	40.989,6	41.003,2	41.005,4	0,4

(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	junio	
Accesos de telefonía fija	7.146,2	7.041,5	6.972,1	6.895,4	6.799,9	6.721,7	(4,5)
Accesos de datos e internet	5.195,3	5.174,0	5.178,0	5.181,9	5.187,7	5.198,6	0,5
Accesos móviles	11.754,9	11.813,6	11.885,8	12.024,8	12.141,4	12.236,6	3,6
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	1.603,6	(19,8)
Contrato	9.618,9	9.813,2	9.980,3	10.231,4	10.457,5	10.633,0	8,4
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	3.934,9	7,3
<b>Total Accesos Residenciales</b>	<b>27.711,8</b>	<b>27.695,9</b>	<b>27.802,7</b>	<b>27.949,7</b>	<b>28.056,3</b>	<b>28.091,8</b>	<b>1,4</b>

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	87,6%	88,4%	89,1%	89,8%	90,5%	91,0%	2,6 p.p.
Smartphones ('000)	10.800,7	11.240,4	11.473,6	11.857,7	12.264,6	12.356,6	9,9
Penetración smartphones (%)	71,3%	73,8%	74,8%	76,4%	78,5%	78,7%	4,8 p.p.
LTE ('000)	6.589,6	6.976,3	7.322,8	7.686,2	8.002,5	8.270,0	18,5
Penetración LTE (%)	43,2%	45,6%	47,6%	49,4%	51,1%	52,5%	7,0 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Clientes Fusión	4.379,0	4.374,7	4.384,7	4.426,2	4.460,0	4.482,1	2,5
Fibra alta velocidad	1.669,1	1.677,9	1.691,3	1.701,8	1.708,5	1.696,9	1,1
IPTV / Satélite	2.970,9	3.071,9	3.218,7	3.347,8	3.470,6	3.508,6	14,2
Líneas móviles adicionales	2.861,6	3.138,5	3.365,9	3.690,9	4.036,7	4.248,0	35,4
<b>Accesos Fusión</b>	<b>18.969,5</b>	<b>19.334,6</b>	<b>19.738,7</b>	<b>20.317,2</b>	<b>20.887,3</b>	<b>21.203,0</b>	<b>9,7</b>

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados

	2017				2018		% Var org.
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Fusión ARPU (EUR)	81,6	84,8	87,6	86,1	87,8	89,5	5,5
Fusión churn	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%	1,5%	1,5%	0,2 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var org.
Fusión ARPU (EUR)	81,6	83,2	84,7	85,1	87,8	88,6	6,5
Fusión churn	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	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	ene-jun	
Tráfico total datos (TB)	1.473.501	3.166.713	4.860.008	6.863.956	2.113.454	4.296.235	35,7
Tráfico de datos fijo	1.406.556	3.009.891	4.581.394	6.466.074	1.978.154	4.010.990	33,3
Tráfico de datos móvil	66.944	156.821	278.614	397.882	135.300	285.245	81,9

Notas:

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

Telefónica Deutschland presenta unos sólidos resultados, en línea con los objetivos fijados para 2018, impulsados por el éxito en la captación de sinergias y el fuerte pulso comercial en un entorno competitivo dinámico pero racional. Desde el 5 de junio de 2018, la renovación del portfolio O<sub>2</sub> Free (con opción a duplicar el volumen de datos por +€5 al mes) y el lanzamiento de O<sub>2</sub> Free Connect (que permite compartir paquetes de datos de alta velocidad hasta en 10 dispositivos) están favoreciendo el crecimiento de datos a la vez que impulsan el ARPU.

Los **accesos de contrato móvil** (21,8M; +4,1% interanual) registran una ganancia neta de +333K en el trimestre (+69% interanual), impulsada por las tarifas O<sub>2</sub> Free y la aún fuerte contribución de las marcas asociadas (58% de altas netas; +61% en el 1T) consecuencia de las ofertas 4G. Los accesos de **prepago** (21,2m; -13% interanual) continúan afectados por una menor demanda, tras los cambios normativos introducidos en el verano de 2017, si bien la pérdida neta se redujo en el trimestre hasta -148K (-535K en el 1T). La penetración de “**smartphones**” continúa creciendo (+6 p.p. interanual hasta 63%) y los accesos **LTE** aumentan (+15% interanual) hasta 16,6M, con una penetración que alcanza el 40% (+7 p.p. interanual). El uso medio de datos de clientes de contrato LTE O<sub>2</sub> crece un 69% interanual hasta 3,4 GB por mes en el trimestre (+22% intertrimestral). Los accesos **minoristas de banda ancha fija** descienden (-2% interanual hasta 2,0M), mientras que la demanda de VDSL (1,3M, +39% interanual) se mantiene fuerte, con ganancia neta de 86K. Los accesos **mayoristas de DSL** registran una pérdida neta de -55K debido al desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua, con sólo 8K accesos a cierre del trimestre.

Los **ingresos** se sitúan en los 1.758M€ en el 2T; -1,2% interanual (3.525M€ en el 1S; -0,8% interanual) y -0,3% excluyendo el impacto regulatorio (estable interanualmente en el 1S). Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 1.311M€ en el trimestre y descienden (-0,9% interanual en el 2T y -0,7% en el 1S 18) debido a los impactos negativos de la regulación de roaming en Europa, la continua rotación de la base de clientes antigua y una mayor cuota de marcas asociadas. Excluyendo la regulación, mantienen su evolución positiva y crecen un 0,2% interanual (+0,3% interanual en el 1S). Los **ingresos por ventas de terminales** (249M€ en el 2T) crecen un 7,5% interanual (+9,1% interanual en el 1S) por el sostenimiento de la fuerte demanda de “smartphones”. Los **ingresos fijos** se sitúan en 192M€ en el trimestre (-13,0% interanual en el 2T; -12,7% en el 1S 18) debido a la migración de la actual base de clientes mayoristas.

Los **gastos por operaciones** (1.281M€ en el 2T) disminuyen un 1,6% interanual, revertiendo las tendencias del 1T (-0,5% interanual en el 1S). Los **aprovisionamientos** (538M€ en el 2T) descienden un 1,7% interanual (-0,6% en el 1S), principalmente derivado de unos menores costes de interconexión, a pesar del aumento del consumo de terminales y mayores costes de roaming de salida. Los **gastos de personal** (151M€ en el 2T) caen un 0,9% interanual (+0,7% en el 1S 18), ya que los ahorros obtenidos tras la exitosa finalización del programa de reestructuración de plantilla más que compensan los ajustes salariales asociados a la inflación en 2018. Los **otros gastos operativos** (591M€ en el 2T) disminuyen un 1,7% interanual (-0,8% interanual en el 1S), beneficiándose de las sinergias de integración. Los gastos de reestructuración ascienden a 18M€ en el 2T 18 (19M€ en el 2T 17).

El **OIBDA** (479M€ en el 2T; 882M€ en el 1S) crece un 0,3% interanual (+0,5% en el 1S), aunque a menor ritmo vs. 1T, por menores sinergias incrementales (~30M€ en el 2T 18 y ~65M€ en el 1S; principalmente por efectos calendario en gastos de reestructuración y consolidación de redes) y un mayor impacto regulatorio (-17M€ en el 2T; -31M€ en el 1S). El **margen OIBDA** se sitúa en el 27,2% en el trimestre y crece 0,4 p.p. interanual (25,0% en el 1S; +0,3 p.p. interanual), impulsado por el enfoque sobre crecimiento rentable y una eficiente gestión de costes.

El **CapEx** (424M€) desciende un 2,3% interanual en el primer semestre, por una gestión eficiente del coste y sinergias incrementales de ~25M€, mientras que la integración de redes, el despliegue de la red de LTE y la estrategia de despliegue de fibra al “backhaul” avanzan de acuerdo con el plan.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** crece un 3,2% interanual en el 1S 18, situándose en 458M€.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3,525	3,542	(0.5)	(0.8)	1,758	1,771	(0.7)	(1.2)
Negocio Móvil	3,127	3,092	1.1	0.8	1,560	1,548	0.8	0.3
Ingresos de servicio móvil	2,598	2,610	(0.5)	(0.7)	1,311	1,318	(0.5)	(0.9)
Ingresos de datos	1,426	1,488	(4.2)	(4.2)	725	772	(6.1)	(6.2)
Ingresos de terminales	529	482	9.7	9.1	249	229	8.5	7.5
Negocio Fijo	391	440	(11.2)	(12.7)	192	217	(11.8)	(13.0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	301	344	(12.5)	(14.4)	147	167	(11.8)	(13.5)
Ingresos de voz y acceso	90	96	(6.6)	(6.6)	44	50	(11.5)	(11.5)
Trabajos para inmovilizado	54	48	12.1	12.1	28	27	2.3	2.3
Gastos por operaciones	(2,664)	(2,696)	(1.2)	(0.5)	(1,281)	(1,313)	(2.4)	(1.6)
Aprovisionamientos	(1,125)	(1,132)	(0.6)	(0.6)	(538)	(547)	(1.7)	(1.7)
Gastos de personal	(303)	(313)	(3.0)	0.7	(151)	(157)	(3.6)	(0.9)
Otros gastos operativos	(1,235)	(1,252)	(1.3)	(0.8)	(591)	(609)	(2.8)	(1.7)
Otros ingresos (gastos) netos	(34)	(33)	2.0	(80.6)	(26)	(24)	7.9	(12.7)
Resultado de enajenación de activos	0	1	(63.5)	(63.5)	-	0	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	882	861	2.4	0.5	479	461	3.7	0.3
Margen OIBDA	25.0%	24.3%	0.7 p.p.	0.3 p.p.	27.2%	26.1%	1.2 p.p.	0.4 p.p.
CapEx	424	435	(2.5)	(2.3)	228	226	0.5	0.7
Espectro	-	1	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	458	426	7.3	3.2	251	235	6.8	0.1

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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	junio	
Accesos Clientes Finales	48.988,0	49.478,7	49.105,1	47.415,8	47.011,3	47.171,6	(4,7)
Accesos de telefonía fija (1)	2.000,1	1.987,9	1.979,3	1.979,6	1.968,7	1.958,8	(1,5)
Accesos de datos e internet	2.312,5	2.297,2	2.284,2	2.281,5	2.265,6	2.251,1	(2,0)
Banda ancha	2.095,3	2.082,4	2.072,5	2.072,2	2.060,0	2.048,5	(1,6)
FTTx	872,2	959,9	1.062,5	1.151,6	1.243,4	1.329,7	38,5
Accesos móviles	44.675,3	45.193,6	44.841,6	43.154,7	42.777,0	42.961,6	(4,9)
Prepago	23.967,0	24.288,6	23.753,8	21.880,9	21.345,9	21.197,6	(12,7)
Contrato	20.708,4	20.905,0	21.087,8	21.273,8	21.431,1	21.764,0	4,1
M2M	830,1	896,8	969,4	1.027,0	1.067,2	1.103,4	23,0
Accesos Mayoristas	561,8	428,0	297,9	188,1	63,3	8,0	(98,1)
Total Accesos	49.549,8	49.906,7	49.402,9	47.603,9	47.074,6	47.179,6	(5,5)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	46,4%	46,3%	47,0%	49,3%	50,1%	50,7%	4,4 p.p.
Smartphones ('000)	24.781,1	25.227,4	25.554,2	25.466,1	25.707,5	26.411,1	4,7
Penetración smartphones (%)	57,0%	57,4%	58,7%	60,9%	62,0%	63,5%	6,0 p.p.
LTE ('000)	13.967,6	14.422,0	15.679,2	15.759,1	16.093,5	16.595,8	15,1
Penetración LTE (%)	31,9%	32,6%	35,7%	37,4%	38,6%	39,6%	7,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	3,1%	2,2%	1,8%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,6%	1,7%	1,7%	1,5%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%	2,2%	2,0%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	1,6%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,6	9,6	9,7	9,7	9,8	9,9	2,3
Prepago	5,0	5,1	5,1	5,2	5,6	5,7	10,4
Contrato (1)	15,5	15,5	15,6	15,5	14,8	14,8	(4,6)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	709.516	1.399.083	2.063.429	2.794.399	718.369	1.383.972	(1,1)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	86.423	185.036	295.720	418.086	126.040	277.660	50,1

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 = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.



## 04

## TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK sigue registrando unos sólidos resultados, con crecimiento en los resultados económico-financieros del segundo trimestre de 2018, a pesar de impactos regulatorios y ajustes contables. La Compañía se mantiene como el operador de red móvil favorito en el Reino Unido, con una base de clientes superior a los 32M y con un nivel de fidelidad líder en el mercado, con el churn más bajo. El gasto por cliente continúa aumentando, reflejo del foco en las exitosas propuestas comerciales y de experiencia del cliente.

Los **accesos móviles totales** crecen un 0,3% interanual y lideran el mercado con 32,1M, incluidos los socios de la red de Telefónica UK (7,3M). En la marca propia, la ganancia neta de **contrato** se sitúa en 84k (43k ex-M2M; 16k en 1T), con un aumento de la base del 1,2% interanual hasta 15,9M (penetración del 64%, +1,7 p.p. interanual reflejando las tendencias del mercado), soportado por las nuevas tarifas y la estrategia de distribución en nuevos canales. El churn se mantiene en niveles del 1,0% (plano interanual e intertrimestral). Además, los **accesos LTE** disminuyen un 0,7% interanual hasta 12,5M, con una penetración del 59% (+0.8 p.p. vs. 1T 17). En **prepago**, la pérdida trimestral se sitúa en 101k (-245k en el 1T), en línea con la dinámica del mercado.

Los **ingresos** crecen por séptimo trimestre consecutivo (+5,6% interanual) hasta 1.638M€ (3.223M€ hasta +4,2% en 1S), debido principalmente al mayor consumo de los clientes por actualización de tarifas por inflación en abril, venta de terminales móviles, accesos mayoristas y otros ingresos, que más que compensan el impacto regulatorio de 2,1 p.p.

Los **ingresos de servicio móvil** continúan creciendo en el trimestre (+3,5% interanual), +2,3 p.p. intertrimestral y alcanzan 1.221M€ (2.384M€; 2,4% en el 1S). Excluyendo los impactos regulatorios (roaming y tarifas de terminación móvil), habrían crecido un 6,2% interanual frente al 2,8% en el 1T (+4,5% en 1S), ante las mayores suscripciones medias, así como el progresivo aumento de los ingresos de OMV.

Los **ingresos por venta de terminales y otros** ascienden a 417M€, con un aumento respecto al segundo trimestre de 2017 del 13,4% (840M€; +11,2% en 1S), impulsados nuevamente por las ventas de terminales de gama alta y el continuo crecimiento del programa de "Smart Meetering" (SMIP) y las soluciones TI para empresas.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.221M€ en el periodo abril-junio, un 5,2% más que en el mismo periodo del año anterior (+3,3% en 1S). Los **aprovisionamientos** (546M€) aumentan un 5,7% interanual (+3,6% en 1S) principalmente derivado del mayor esfuerzo comercial, así como de un gasto puntual de terminales. Los **gastos de personal** se sitúan en 112M€, creciendo un 2,3% interanual (+0,9% en 1S), y los **otros gastos** aumentan un 5,2% hasta 563M€ (+3,5% 1S), resultado de las mejoras de la red y una mayor actividad comercial en el mercado.

El **OIBDA** del trimestre se sitúa en 450M€, crece un 8,2% interanual (+7,2% en el 1S hasta 879M€) y refleja la sólida evolución de los ingresos y la reducción de los pagos por tasas de licencias anuales, que más que compensan los impactos regulatorios (-37M€ en el trimestre). Así, **el margen OIBDA** asciende al 27,5%, mejorando en 0,7 p.p. frente al 2T 17 (+27,3% en 1S; +0,8 p.p.), que recoge también una eficiente gestión de costes.

El **CapEx** de los seis primeros meses del año asciende a 987M€, tras registrarse 588M€ asociados a la compra de 40MHz de espectro 4G (2.3GHz) y 40MHz de la banda 3,4GHz. En términos orgánicos, cae un 6,1% interanual por la buena gestión en capacidad de red y experiencia del cliente. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta en términos orgánicos un 21,0% frente al primer semestre de 2017.

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3,223	3,208	0.5	4.2	1,638	1,607	1.9	5.6
Ingresos de servicio móvil	2,384	2,531	(5.8)	2.4	1,221	1,276	(4.3)	3.5
Ingresos de datos	1,367	1,468	(6.9)	1.3	699	740	(5.6)	2.6
Ingresos de terminales y otros	840	677	24.0	11.2	417	331	25.9	13.4
Trabajos para inmovilizado	62	59	5.1	7.5	33	30	9.9	12.0
Gastos por operaciones	(2,402)	(2,418)	(0.7)	3.3	(1,221)	(1,204)	1.4	5.2
Aprovisionamientos	(1,080)	(1,479)	(27.0)	3.6	(546)	(732)	(25.4)	5.7
Gastos de personal	(219)	(222)	(1.3)	0.9	(112)	(111)	0.4	2.3
Otros gastos operativos	(1,103)	(718)	53.7	3.5	(563)	(360)	56.2	5.2
Otros ingresos (gastos) netos	(5)	0	c.s.	158.6	(1)	(0)	63.6	c.s.
Resultado de enajenación de activos	-	0	-	-	(0)	0	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	879	849	3.5	7.2	450	433	3.7	8.2
Margen OIBDA	27.3%	26.5%	0.8 p.p.	0.8 p.p.	27.5%	27.0%	0.5 p.p.	0.7 p.p.
CapEx	987	434	127.4	(6.1)	804	209	n.s.	5.3
Espectro	588	-	-	-	588	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(107)	415	c.s.	21.0	(354)	224	c.s.	11.0

**Notas:**

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

**TELEFÓNICA UK**  
**ACCESOS**
*Datos no auditados (Miles)*

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	277.2	281.3	281.9	283.9	285.8	296.1	5.3
Accesos de datos e internet	24.0	24.7	24.8	25.3	25.7	26.6	7.9
Banda ancha	24.0	24.7	24.8	25.3	25.7	26.6	7.9
Accesos móviles	25,009.3	25,139.7	25,283.0	25,003.9	24,775.3	24,758.7	(1.5)
Prepago	9,375.4	9,427.4	9,477.4	9,203.7	8,959.1	8,858.3	(6.0)
Contrato (2)	15,633.9	15,712.3	15,805.6	15,800.2	15,816.2	15,900.3	1.2
M2M	3,330.3	3,373.1	3,434.4	3,358.9	3,370.1	3,411.7	1.1
Accesos mayoristas	6,879.0	6,859.0	7,018.0	7,162.0	7,247.1	7,340.0	7.0
Accesos mayoristas móvil	6,879.0	6,859.0	7,018.0	7,162.0	7,247.1	7,340.0	7.0
<b>Total Accesos</b>	<b>32,189.5</b>	<b>32,304.7</b>	<b>32,607.7</b>	<b>32,475.1</b>	<b>32,334.0</b>	<b>32,421.4</b>	<b>0.4</b>

(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	junio	
Accesos residenciales móvil	25,009.3	25,139.7	25,283.0	25,003.9	24,775.3	24,758.7	(1.5)
Accesos mayoristas móvil (1)	6,879.0	6,859.0	7,018.0	7,162.0	7,247.1	7,340.0	7.0
<b>Total accesos móviles</b>	<b>31,888.3</b>	<b>31,998.7</b>	<b>32,301.0</b>	<b>32,165.9</b>	<b>32,022.4</b>	<b>32,098.6</b>	<b>0.3</b>

(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	junio	
Porcentaje contrato (%)	62.5%	62.5%	62.5%	63.2%	63.8%	64.2%	1.7 p.p.
Smartphones ('000)	14,910.2	15,514.3	15,667.9	15,961.0	15,917.8	15,979.7	3.0
Penetración smartphones (%)	71.2%	73.8%	74.3%	76.5%	77.2%	77.8%	4.0 p.p.
LTE ('000)	12,438.0	12,592.0	12,611.0	12,891.1	12,773.3	12,500.3	(0.7)
Penetración LTE (%)	57.4%	57.8%	57.7%	59.6%	59.7%	58.6%	0.8 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2.2%	1.5%	1.7%	2.2%	1.9%	1.9%	0.4 p.p.
Contrato (1)(2)	1.5%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	0.0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2.2%	1.9%	1.8%	1.9%	1.9%	1.9%	(0.0 p.p.)
Contrato (1)(2)	1.5%	1.2%	1.1%	1.1%	1.0%	1.0%	(0.2 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	16.1	16.1	16.0	15.9	14.7	15.0	1.8
Prepago	7.3	7.1	7.0	6.9	6.8	6.9	(0.1)
Contrato (1)(2)	26.6	27.0	26.8	26.8	24.2	24.7	1.3
Tráfico datos (TB) (acumulado)	79,926	173,446	280,109	401,489	126,797	274,846	58.5

**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 = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

(2) Incluye 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 segundo trimestre de 2018 Telefónica Brasil acelera el crecimiento orgánico del OIBDA y mejora el margen, que se incrementa hasta el 36,5% orgánico. Los activos diferenciales de Telefónica Brasil y el foco en el crecimiento en valor (nuevo récord en conexiones de fibra y crecimiento interanual en la ganancia neta de contrato) más que compensan la caída de los ingresos de voz fija y el peor entorno macroeconómico en el trimestre, que afecta principalmente a los ingresos de prepago.

Los **accesos móviles** se incrementan un 1% a pesar de la pérdida de accesos de prepago (migración de los accesos hacia contrato y la disminución de accesos de bajo valor), compensada por el fuerte crecimiento del contrato (+11%). Vivo mantiene su posición de liderazgo en el mercado, con una cuota en contrato del 41,3% a mayo 2018, tras liderar la captura de accesos en los dos últimos meses con una cuota del 36,9%. La ganancia neta de **contrato** asciende a 936k accesos en el trimestre, un 9% más interanual (+29% en el primer semestre) por la mayor actividad comercial, manteniendo el churn en niveles estables interanualmente en el trimestre y semestre, a pesar de la mayor agresividad comercial en el mercado. La migración hacia planes de mayor valor impulsa el ARPU de datos, que aumenta un 11,8% en la primera mitad del año (ARPU total +0,6%).

En los **accesos minoristas de banda ancha fija** (7,5M a junio; estables interanualmente) destaca el fuerte impulso de las conexiones con FTTH que vuelven a alcanzar un récord histórico (+162k en el trimestre, +284k en el primer semestre) tras aumentar la cobertura hasta 7,6M de hogares pasados (18,8M con FTTx). Asimismo, los accesos de IPTV se incrementan un 51% interanual al registrar una ganancia neta de 56k en el trimestre (+106k accesos en el semestre). El crecimiento en valor se traduce en una mayor sostenibilidad del negocio, con sólidos crecimientos interanuales del ARPU (+7,9% en banda ancha y +4,2% en TV de pago en el semestre).

Los **ingresos** del trimestre (2.522M€; 5.227M€ en el semestre) aumentan un 0,5% interanual (+2,0% excluyendo regulación; +0,8% en el semestre, +2,5% excluyendo regulación). Los **ingresos de servicio móvil** (1.476M€ en abril-junio) se incrementan un 1,9% en el trimestre (+2,7% en el semestre) apoyados en la buena evolución del contrato (+7,1% en el trimestre, +8,1% en el semestre), que compensa la peor tendencia de prepago (-18,1% en el trimestre, -15,3% en el semestre; por la desaceleración macroeconómica y el endurecimiento del entorno competitivo). Los **ingresos por venta de terminales** aumentan un 60,5% en el trimestre (+40,9% interanual en el semestre) consecuencia del mayor foco en la venta de terminales con margen. Los **ingresos fijos** (-5,2% interanual en el trimestre y -4,6% en el semestre) están afectados por una mayor caída de los ingresos de voz, por el impacto regulatorio y por la huelga de transportistas que afectó a la instalación de banda ancha en el trimestre. Estos impactos son compensados parcialmente por el excelente comportamiento de los ingresos de fibra (+20,3% en el trimestre; +21,0% en el semestre) e IPTV (+59,1% en el trimestre; +62,6% en el semestre).

Los **gastos por operaciones** (1.233M€ en el trimestre) se reducen por décimo trimestre consecutivo (-0,7% interanual; -1,3% en el semestre) gracias a las medidas de digitalización y contención de costes. Los **aprovisionamientos** (530M€) aumentan un 14,2% interanual (+5,5% en el semestre) por mayores costes de terminales, compensados en parte por la reducción de las tarifas de interconexión. Los **gastos de personal** (295M€) aumentan por debajo de la inflación (+2,6% interanual, +2,9% en el semestre) e incluyen 28M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre. Los **otros gastos operativos** (408M€) se reducen un 8,9% interanual en el trimestre (-5,9% en el semestre) gracias al impulso en la digitalización que permite reducir principalmente gastos comerciales (comisiones y gastos de atención telefónica, entre otros).

El **OIBDA** reportado del trimestre está impactado positivamente en 485M€ asociados a la decisión judicial relacionada con la exclusión del ICMS de la base del impuesto PIS/COFINS, así como por contingencias por importe de -106M€. Así, el **OIBDA** alcanza 1.275M€ (2.257M€ en el semestre) y aumenta en términos orgánicos (excluyendo los impactos anteriormente mencionados, la reestructuración de personal, el impacto del cambio contable a IFRS 15 y el impacto de los tipos de cambio) en el trimestre un 7,1% (+5,8% interanual en el semestre) con un **margen OIBDA** que se expande interanualmente un 2,2 p.p. hasta un 36,5% orgánico (36,3% en el semestre, +1,7 p.p. interanual).

El **CapEx** del semestre totaliza 892M€ (+17,2% 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** alcanza 1.365M€ en la primera mitad del año descendiendo un 2,6% orgánico.

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.227	6.193	(15,6)	0,8	2.522	3.028	(16,7)	0,5
Negocio Móvil	3.285	3.781	(13,1)	4,2	1.589	1.850	(14,1)	4,2
Ingresos de servicio móvil	3.076	3.631	(15,3)	2,7	1.476	1.776	(16,9)	1,9
Ingresos de datos	2.396	2.548	(6,0)	14,4	1.157	1.276	(9,3)	11,8
Ingresos de terminales	209	151	38,5	40,9	112	74	50,9	60,5
Negocio Fijo	1.943	2.411	(19,4)	(4,6)	934	1.178	(20,8)	(5,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	898	976	(8,0)	6,5	440	483	(8,9)	6,5
Ingresos de TV de Pago	229	277	(17,3)	(0,5)	111	134	(17,2)	0,5
Ingresos de voz y acceso	816	1.159	(29,6)	(15,3)	384	562	(31,8)	(17,0)
Trabajos para inmovilizado	61	74	(17,9)	(1,2)	31	37	(17,5)	0,0
Gastos por operaciones	(2.973)	(4.109)	(27,6)	(1,3)	(1.233)	(2.006)	(38,6)	(0,7)
Aprovisionamientos	(1.033)	(1.171)	(11,7)	5,5	(530)	(557)	(5,0)	14,2
Gastos de personal	(575)	(619)	(7,2)	2,9	(295)	(300)	(1,6)	2,6
Otros gastos operativos	(1.365)	(2.319)	(41,1)	(5,9)	(408)	(1.149)	(64,5)	(8,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(58)	(16)	n.s.	c.s.	(43)	(22)	91,7	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(2)	(15)	(89,1)	(86,6)	(1)	(20)	(93,9)	(92,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	1	11	(90,4)	(88,5)	(1)	17	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.257	2.138	5,5	5,8	1.275	1.034	23,3	7,1
Margen OIBDA	43,2%	34,5%	8,6 p.p.	1,7 p.p.	50,5%	34,1%	16,4 p.p.	2,2 p.p.
CapEx	892	915	(2,6)	17,2	504	518	(2,9)	17,6
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.365	1.223	11,6	(2,6)	771	515	49,6	(3,2)

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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	junio	
Acesos Clientes Finales	97.331,7	97.679,1	97.732,9	97.890,8	97.905,1	97.897,8	0,2
Acesos de telefonía fija (1)	14.242,0	14.167,6	14.007,3	13.837,3	13.679,5	13.459,7	(5,0)
Acesos de datos e internet	7.439,6	7.537,2	7.554,0	7.534,5	7.544,9	7.569,9	0,4
Banda ancha	7.369,5	7.468,6	7.485,5	7.466,1	7.476,6	7.489,9	0,3
FTTx/Cable	4.226,8	4.365,9	4.472,2	4.541,0	4.643,2	4.791,7	9,8
Acesos móviles	73.988,8	74.327,1	74.553,6	74.931,3	75.089,3	75.253,9	1,2
Prepago	40.171,5	39.652,1	38.897,4	38.168,1	37.599,0	36.827,1	(7,1)
Contrato	33.817,3	34.675,0	35.656,2	36.763,2	37.490,3	38.426,8	10,8
M2M	5.271,5	5.590,8	5.845,3	6.312,5	6.664,9	7.105,5	27,1
TV de Pago	1.661,3	1.647,2	1.618,0	1.587,7	1.591,5	1.614,3	(2,0)
Total Accesos	97.349,2	97.696,1	97.749,8	97.905,1	97.919,1	97.912,7	0,2

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	45,7%	46,7%	47,8%	49,1%	49,9%	51,1%	4,4 p.p.
Smartphones ('000)	50.647,3	52.687,8	53.323,6	54.077,9	56.291,8	57.636,1	9,4
Penetración smartphones (%)	76,0%	78,8%	79,5%	80,5%	83,8%	86,0%	7,2 p.p.
LTE ('000)	25.422,1	28.645,5	31.645,4	35.042,6	37.566,4	39.404,1	37,6
Penetración LTE (%)	37,0%	41,7%	46,1%	51,1%	54,9%	57,8%	16,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,6%	1,8%	(0,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	1,6%	1,7%	(0,0 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,2	8,0	7,8	7,7	7,0	6,6	0,6
Prepago	4,1	3,9	3,8	3,7	3,2	3,0	(8,0)
Contrato (1)	15,4	15,1	14,6	14,4	13,0	12,4	(0,2)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	129.160	286.854	471.023	676.538	228.836	477.228	66,4
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,7	13,3	12,7	12,3	10,3	9,8	(11,5)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	28,2	27,5	27,3	26,9	24,7	23,9	4,2
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	14,5	14,2	13,9	13,9	13,2	12,7	7,9
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	3.428.917	7.379.965	11.808.743	16.467.417	4.838.067	10.190.227	38,1

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 = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.
- (1) Excluye M2M.

## 06

## TELEFÓNICA HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el segundo trimestre, Hispam Sur mantiene sólidos niveles de crecimiento (+8,7% en ingresos y +8,8% en OIBDA), destacando la mejora de las tendencias en Chile (vuelve a crecer en ingresos y OIBDA) y en Perú por la mejor actividad comercial en contrato, TV de pago y fibra y por los ahorros logrados por las medidas de eficiencia y digitalización.

Los **accesos móviles** (43,0M) se reducen un 4% interanual por la pérdida de accesos de prepago en Argentina (impactados por la obligación regulatoria de identificar los accesos). Sin embargo, los accesos de contrato aumentan un 3% interanual (ganancia neta trimestral de +353k, siendo positiva en todos los países de la región) y los accesos de LTE un 44%.

En el negocio **fijo**, los accesos de TV de pago aceleran su crecimiento interanual hasta el 9% (frente a un 7% en el primer trimestre) por el excelente comportamiento que está mostrando el servicio en Perú, donde se vuelve a alcanzar una cifra récord de altas impulsadas por la continua mejora en la oferta de contenidos. Los accesos conectados a redes FTTH y cable aumentan 61% hasta 2,1M (306k nuevos accesos conectados con FTTH y cable en el trimestre) tras acelerar el despliegue en el trimestre (7,4M de UUII pasados, 631k pasadas en el trimestre).

Los **ingresos** del segundo trimestre ascienden a 1.798M€ y aumentan un 8,7% interanual (3.631M€ en el semestre, +8,2%) gracias a la progresiva actualización de tarifas en Argentina, al mejor comportamiento tanto en Chile como en Perú, al crecimiento de los datos móviles (+16,5%) y banda ancha y nuevos servicios (+7,0% interanual). Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.331€ (2.673M€ en el semestre) y aumentan un 9,0% motivado principalmente por el crecimiento en Argentina (por efecto de la inflación y de la depreciación del peso) y por la mayor actividad comercial en la región, parcialmente compensada por las medidas de eficiencia implementadas.

Así, el **OIBDA** alcanza 507M€ en el trimestre (+8,8% interanual; 1.024M€ en el semestre, +9,8%). El **margen OIBDA** se mantiene estable interanualmente en el 28,2% (28,2% en el semestre, +0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 553M€ a junio (+7,9% interanual) y se destina principalmente al despliegue de redes de fibra y a la expansión y mejora de las redes móviles. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 471M€ en enero-junio (+12,0% interanual).

En el segundo trimestre **Telefónica Argentina** registra sólidos crecimientos interanuales en ingresos y OIBDA (+22,3% y +27,7% respectivamente) apoyados en el progresivo incremento del ARPU (crecimiento de accesos de valor y la gradual actualización de tarifas). En abril, la Compañía terminó el proceso de unificación de marca bajo "Movistar" con los clientes B2C y Pymes.

Los **accesos móviles** (18,7M) descienden un 6% interanual por la pérdida de accesos en prepago, si bien, en contrato los accesos aceleran su crecimiento hasta un 5% con una ganancia neta de 99k en el trimestre (+84k en el segundo trimestre de 2017; +136k accesos en el semestre) y los accesos de LTE crecen un 43% interanual con una penetración del 37% (+12,8 p.p. interanual) y una cobertura 4G del 79%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** descienden en el trimestre (1,6M; -10% interanual) afectados por la pérdida de accesos de cobre ante el foco en el despliegue de fibra. Así, los accesos conectados a redes FTTH se multiplican por 2,6 veces interanualmente hasta los 353k a junio (59k nuevos accesos conectados en el trimestre de los cuales 55k conectados con FTTH) tras acelerarse el despliegue en el trimestre hasta 1,6M de UUII pasadas.

Los **ingresos** totalizan 703M€ en el trimestre (+22,3% interanual; 1.458M€ en enero-junio, +23,6%) mostrando sólidos crecimientos en ambos negocios. Los **ingresos de servicio móvil** (395M€ en el trimestre) aumentan un 22,4% interanual, impulsados por el crecimiento de los accesos de valor y del ARPU (+30,9% interanual en el semestre). Los ingresos de datos aumentan un 38,2% interanual, destacando la expansión del tráfico de datos en un 60%. Los **ingresos de venta de terminales** crecen un 48,8% interanual, debido a mayores altas con venta de equipo con margen y un mix de gama creciente. Los **ingresos en el negocio fijo** (238M€) se incrementan un 15,8% interanual apoyados en el crecimiento interanual del ARPU de banda ancha de un 19,2% en el semestre (mayor peso de los accesos de fibra y actualización de tarifas).

Los **gastos por operaciones** (492M€ en el trimestre) aumentan un 20,0% (+17,6% en el semestre) por debajo de la inflación consecuencia de las medidas de eficiencia y la digitalización, que compensan el impacto de la subida de precios y de la depreciación del peso. El **OIBDA** trimestral asciende a 218M€ (+27,7% interanual) y 463M€ en el semestre (+39,5% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en 31,0% (+1,3 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 254M€ a junio (incluyendo 6M€ por inversión en espectro de 2,6 Ghz) y crece un 26,8% interanual, destinado fundamentalmente a la expansión de la red de fibra (en línea con la aceleración del despliegue anteriormente mencionado) y a la mejora de calidad del servicio. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 208M€ en los primeros seis meses (+57,5% interanual).

En el segundo trimestre de 2018, **Telefónica Chile** presenta, por primera vez en los últimos 10 trimestres, crecimiento interanual simultáneo en ingresos (+0,3%) y en OIBDA (+1,3%) gracias a la progresiva captación de clientes de valor (contrato y fibra) y a las medidas de eficiencia logradas, a pesar de un intenso entorno competitivo.

Los **accesos móviles** totalizan 8,8M (-2% interanual). Destaca la mejora de contrato (+8% interanual; penetración del 39%, +4 p.p. interanual) con una ganancia neta de 94k accesos en el trimestre (-15k en el segundo trimestre de 2017; 185k en el semestre), consecuencia del incremento de las altas (+31% interanual; +25% en el semestre) tras la buena acogida de los nuevos planes lanzados en tercer trimestre de 2017 y la integración de Movistar Play como atributo diferencial de la oferta. Los **"smartphones"** crecen un 18% interanual (penetración del 42%, +7 p.p. interanual) y los accesos de LTE aumentan un 50% (hasta 2,8M), con una penetración del 34% (+12 p.p. interanual) tras aumentar la cobertura poblacional hasta el 86%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,1M (-1% interanual) tras registrar una ganancia neta de 9k accesos en el trimestre gracias a la aceleración en el despliegue de FTTH (1,6M de UUHH pasadas; 421k conectados). Destaca el crecimiento de las conexiones FTTH (+59% interanual hasta 234k conectados; 47k conectados en el trimestre) que supone un 21% sobre el total de accesos de banda ancha. Asimismo, los accesos de TV de pago (679k) aumentan un 1% interanual con una ganancia neta de 6k en el trimestre (-5k en el semestre).

Los **ingresos** del trimestre totalizan 525M€ (1.051M€ en el semestre) y cambian su tendencia interanual (+0,3% interanual; -0,3% en el anterior). Los **ingresos del servicio móvil** (231M€; -5,4% interanual; -6,8% en el semestre) mejoran su tendencia tras la desaceleración en la caída interanual del ARPU (-6,6% en el trimestre; -11,0% en enero-marzo). Los **ingresos por venta de terminales** (74M€; +61,0% interanual) aceleran su crecimiento interanual en 2,8 p.p. respecto al primer trimestre impulsados por la mayor actividad comercial. Los **ingresos del negocio fijo** (220M€) descienden un 3,4% interanual (-2,2% en el semestre), por los menores ingresos de voz y TV de pago, compensados parcialmente por el crecimiento de los ingresos de **banda ancha fija** (+0,3% interanual; +1,8% en el semestre).

Los **gastos por operaciones** (378M€ en abril - junio) aumentan un 0,7% interanual (+1,4% en el semestre) por los mayores gastos comerciales, principalmente consumo de terminales (aunque en menor medida que el crecimiento de los ingresos por venta de equipos) que son compensados por las medidas de eficiencia.

El **OIBDA** del trimestre totaliza 158M€ y aumenta un 1,3% interanual (312M€ en el semestre; -1,5% interanual). El **margen OIBDA** se incrementa en 0,3 p.p. interanual hasta el 30,1% (29,7% enero - junio, -0,5 p.p. interanual).

El **CapEx** del semestre totaliza 168M€ (-3,1% interanual) y está destinado fundamentalmente a la expansión de la cobertura LTE y al despliegue de redes de alta velocidad en el negocio fijo. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 144M€ y aumenta un 0,4% respecto a los seis primeros meses de 2017.

En el segundo trimestre de 2018, **Telefónica Perú** continúa la tendencia de mejora en ingresos y OIBDA tras volver a presentar unos sólidos resultados comerciales, con un nuevo récord en la ganancia neta trimestral de TV de pago y la aceleración en el crecimiento de los accesos de contrato. Todo esto se produce a pesar de la elevada competencia en el mercado.

Los **accesos móviles** (13,9M) se reducen en un 4% interanual, por la pérdida registrada en los dos últimos trimestres del ejercicio anterior. Sin embargo, en este trimestre destaca el mejor comportamiento del segmento de contrato, con una ganancia neta de 154k accesos (-340k en el segundo trimestre de 2017; +182k en el semestre) gracias a una mayor racionalidad del mercado (subida de la barrera de entrada y actualización de tarifas) y a la mejora de la oferta. Asimismo, la portabilidad neta es positiva en el trimestre gracias tanto a la buena evolución de contrato como a la estabilización en prepago (+44k accesos vs. +21k accesos en el trimestre anterior). Los accesos 4G aumentan un 43% (penetración del 26%; cobertura del 73%).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,9M; +9% interanual) registran una ganancia neta trimestral de 62k (nuevo récord), con aceleración en el crecimiento de accesos de FTTx y cable (+60% interanual hasta 1,3M conectados; 203k conectados en el trimestre con FTTH). Las UUll pasadas con FTTx y cable ascienden ya a 4,2M (196k pasadas en abril-junio; 479k en enero-junio). Los accesos de **TV de pago** (1,5M) aumentan un 13% interanual tras alcanzar una ganancia neta de 66k en el trimestre con récord de altas, apalancado en la diferenciación (solución tecnológica y contenidos exclusivos con gran aceptación del canal de deportes) y en el éxito de las campañas comerciales focalizadas en la migración de dúos a tríos.

Asimismo, continua el impulso de “Movistar Play” como elemento diferenciador de la oferta tanto fija como móvil.

Los **ingresos** totalizan 518M€ en el trimestre (-4,5% interanual) mejorando la tendencia interanual respecto a los trimestres anteriores (1.019M€ en enero-junio con una reducción del 6,8%) gracias a la mejora de los ingresos de contrato y de los servicios fijos, y a pesar del impacto negativo de la regulación (+0,5% interanual en el trimestre excluyendo regulación). Los **ingresos de servicio móvil** (189M€) disminuyen un 13,7% interanual (-13,4% en el semestre) afectados por la intensidad competitiva y el impacto de la regulación. Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 9,9% interanual en abril-junio (-6,4% en enero-junio) gracias al impulso de la actividad comercial principalmente en contrato. Los **ingresos en el negocio fijo** del trimestre (253€) crecen un 3,0% interanual por los mayores ingresos de voz y acceso (+9,2% interanual) y el buen comportamiento de la TV de pago (+2,9% interanual con crecimiento de ARPU en 1,7% interanual) que compensan el cambio en la comercialización del equipamiento fijo.

Los **gastos por operaciones** (426M€ en el trimestre) aumentan un 0,7% (+0,3% en el semestre) derivados de la mayor actividad comercial, compensados en parte por el impacto de las nuevas tarifas de interconexión y las medidas de eficiencia. Así, el **OIBDA** totaliza 111M€ en el trimestre (decreciendo un 19,1% interanual, pero mejorando en 15,8 p.p. frente a la variación interanual del primer trimestre), y 210M€ en el primer semestre (-27,4% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en el 21,5% (-3,7 p.p. interanual; -5,5 p.p. en enero-junio).

El **CapEx** en el primer semestre (122M€) se reduce un 13,7% interanual y está enfocado en la mejora de la calidad del servicio, incremento de cobertura 4G y despliegue de redes de alta velocidad, así como al impuso en los procesos de digitalización de la compañía. En consecuencia, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 88M€ a junio (-42,7% interanual).



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

	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>3.631</b>	<b>4.207</b>	<b>(13,7)</b>	<b>8,2</b>	<b>1.798</b>	<b>2.090</b>	<b>(14,0)</b>	<b>8,7</b>
Telefónica Argentina	1.458	1.794	(18,7)	23,6	703	918	(23,4)	22,3
Telefónica Chile	1.051	1.099	(4,4)	0,0	525	538	(2,4)	0,3
Telefónica Perú	1.019	1.199	(15,0)	(6,8)	518	578	(10,4)	(4,5)
Telefónica Uruguay	111	124	(10,4)	2,5	56	60	(6,8)	5,5
Eliminaciones y otros	(7)	(8)	(13,3)	21,8	(3)	(4)	(12,2)	32,4
<b>Ingresos de servicio</b>	<b>3.183</b>	<b>3.897</b>	<b>(18,3)</b>	<b>5,6</b>	<b>1.572</b>	<b>1.934</b>	<b>(18,8)</b>	<b>6,0</b>
Telefónica Argentina	1.315	1.656	(20,6)	20,8	633	843	(24,9)	19,9
Telefónica Chile	898	1.018	(11,8)	(4,7)	451	499	(9,6)	(4,4)
Telefónica Perú	878	1.116	(21,3)	(6,8)	442	541	(18,2)	(5,5)
Telefónica Uruguay	99	116	(14,4)	(0,1)	49	56	(12,1)	1,7
Eliminaciones y otros	(7)	(8)	(13,3)	21,8	(3)	(4)	(12,5)	32,1
<b>OIBDA</b>	<b>1.024</b>	<b>1.183</b>	<b>(13,4)</b>	<b>9,8</b>	<b>507</b>	<b>598</b>	<b>(15,2)</b>	<b>8,8</b>
Telefónica Argentina	463	506	(8,7)	39,5	218	275	(20,9)	27,7
Telefónica Chile	312	339	(8,1)	(1,5)	158	165	(4,0)	1,3
Telefónica Perú	210	294	(28,6)	(27,4)	111	137	(18,9)	(19,1)
Telefónica Uruguay	41	43	(6,5)	4,9	20	21	(3,3)	5,8
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>553</b>	<b>645</b>	<b>(14,3)</b>	<b>7,9</b>	<b>302</b>	<b>349</b>	<b>(13,5)</b>	<b>11,2</b>
Telefónica Argentina	254	297	(14,4)	26,8	130	146	(10,7)	41,3
Telefónica Chile	168	180	(6,6)	(3,1)	91	93	(1,5)	0,2
Telefónica Perú	122	156	(22,2)	(13,7)	74	103	(27,7)	(20,8)
Telefónica Uruguay	10	13	(23,7)	(12,1)	6	8	(23,5)	(12,0)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Espectro</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Telefónica Argentina	6	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>471</b>	<b>537</b>	<b>(12,3)</b>	<b>12,0</b>	<b>205</b>	<b>249</b>	<b>(17,5)</b>	<b>5,5</b>
Telefónica Argentina	208	210	(0,6)	57,5	88	129	(32,3)	12,2
Telefónica Chile	144	159	(9,7)	0,4	67	72	(7,2)	2,9
Telefónica Perú	88	137	(36,0)	(42,7)	37	35	6,7	(14,4)
Telefónica Uruguay	31	31	0,5	11,8	14	13	8,8	16,4
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.631	4.207	(13,7)	8,2	1.798	2.090	(14,0)	8,7
Negocio Móvil	2.209	2.568	(14,0)	9,2	1.089	1.268	(14,1)	10,4
Ingresos de servicio móvil	1.760	2.258	(22,0)	5,0	863	1.112	(22,5)	5,8
Ingresos de datos	1.073	1.252	(14,3)	12,7	538	618	(13,0)	16,5
Ingresos de terminales	449	310	44,7	40,2	227	156	45,5	42,8
Negocio Fijo	1.423	1.639	(13,2)	6,4	709	822	(13,7)	6,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	756	873	(13,4)	7,1	375	436	(14,0)	7,0
Ingresos de TV de Pago	269	288	(6,7)	1,7	136	144	(5,8)	0,6
Ingresos de voz y acceso	398	478	(16,7)	7,9	198	241	(18,0)	8,0
Trabajos para inmovilizado	37	44	(15,2)	1,5	19	21	(9,6)	7,6
Gastos por operaciones	(2.673)	(3.089)	(13,5)	7,9	(1.331)	(1.532)	(13,1)	9,0
Aprovisionamientos	(1.044)	(1.158)	(9,8)	8,3	(531)	(566)	(6,1)	12,2
Gastos de personal	(516)	(642)	(19,6)	8,0	(245)	(314)	(21,9)	7,3
Otros gastos operativos	(1.113)	(1.290)	(13,7)	7,6	(554)	(652)	(15,0)	7,2
Otros ingresos (gastos) netos	26	20	34,5	79,1	18	17	5,6	32,9
Resultado de enajenación de activos	2	1	73,4	71,3	3	2	74,7	75,2
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.024	1.183	(13,4)	9,8	507	598	(15,2)	8,8
Margen OIBDA	28,2%	28,1%	0,1 p.p.	0,4 p.p.	28,2%	28,6%	(0,4 p.p.)	0,0 p.p.
CapEx	553	645	(14,3)	7,9	302	349	(13,5)	11,2
Espectro	6	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	471	537	(12,3)	12,0	205	249	(17,5)	5,5

Notes:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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.

TELEFÓNICA HISPAM SUR

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018		
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	% Var
Accesos Clientes Finales	60.569,0	59.760,0	59.093,9	58.419,9	57.783,3	57.531,8	(3,7)
Accesos de telefonía fija (1)	8.209,7	8.137,8	8.044,3	7.938,5	7.811,1	7.684,6	(5,6)
Accesos de datos e internet	4.687,0	4.687,4	4.688,0	4.656,1	4.611,4	4.648,1	(0,8)
Banda ancha	4.565,4	4.566,1	4.567,1	4.535,4	4.492,4	4.528,3	(0,8)
FTTx/Cable	1.246,5	1.297,3	1.514,7	1.656,2	1.829,2	2.089,2	61,1
Accesos móviles	45.718,0	44.955,8	44.352,3	43.775,1	43.276,3	43.042,8	(4,3)
Prepago	29.273,2	28.787,5	28.344,3	27.631,8	26.973,7	26.386,8	(8,3)
Contrato	16.444,7	16.168,3	16.008,0	16.143,3	16.302,6	16.655,9	3,0
M2M	1.082,3	1.126,1	1.164,9	1.199,8	1.240,2	1.339,4	18,9
TV de Pago	1.954,3	1.979,1	2.009,4	2.050,3	2.084,6	2.156,4	9,0
Total Accesos Hispam Sur	60.594,7	59.785,4	59.134,0	58.445,9	57.808,9	57.556,0	(3,7)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	% Var
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,0%	36,1%	36,9%	37,7%	38,7%	2,7 p.p.
Smartphones ('000)	21.113,6	20.799,2	21.267,5	21.650,2	21.331,4	21.507,3	3,4
Penetración smartphones (%)	47,9%	48,1%	49,9%	51,5%	51,4%	52,2%	4,2 p.p.
LTE ('000)	8.761,2	9.542,5	10.383,5	12.529,0	13.713,1	13.777,7	44,4
Penetración LTE (%)	19,6%	21,8%	24,0%	29,4%	32,6%	33,0%	11,3 p.p.

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

	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.458	1.794	(18,7)	23,6	703	918	(23,4)	22,3
Negocio Móvil	965	1.164	(17,1)	26,2	465	591	(21,3)	25,8
Ingresos de servicio móvil	822	1.026	(19,9)	22,1	395	515	(23,4)	22,4
Ingresos de datos	529	580	(8,9)	38,4	263	302	(13,1)	38,2
Ingresos de terminales	143	138	3,5	56,8	70	75	(6,7)	48,8
Negocio Fijo	493	630	(21,8)	18,6	238	327	(27,3)	15,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	293	378	(22,4)	17,4	140	193	(27,3)	15,7
Ingresos de voz y acceso	200	252	(20,8)	20,3	98	135	(27,3)	15,9
OIBDA	463	506	(8,7)	39,5	218	275	(20,9)	27,2
Margen OIBDA	31,7%	28,2%	3,5 p.p.	3,6 p.p.	31,0%	30,0%	1,0 p.p.	1,3 p.p.
CapEx	254	297	(14,4)	26,8	130	146	(10,7)	41,3
Espectro	6	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	208	210	(0,6)	57,5	88	129	(32,3)	12,2

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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	junio	
Accesos clientes finales	26.370,4	25.981,8	25.770,2	25.077,2	24.507,7	24.208,3	(6,8)
Accesos de telefonía fija (1)	4.374,3	4.314,5	4.221,9	4.120,8	4.023,4	3.908,5	(9,4)
Fixed wireless	233,3	227,7	221,8	206,1	192,9	184,5	(18,9)
Accesos de datos e internet	1.841,0	1.802,5	1.758,9	1.700,6	1.648,5	1.613,3	(10,5)
Banda ancha	1.800,5	1.762,6	1.720,3	1.663,5	1.613,5	1.578,6	(10,4)
FTTx	75,8	133,6	192,7	243,8	294,7	353,2	164,3
Accesos móviles	20.155,1	19.864,8	19.789,4	19.255,9	18.835,8	18.686,5	(5,9)
Prepago	12.936,0	12.561,7	12.386,1	11.717,1	11.259,6	11.011,4	(12,3)
Contrato	7.219,1	7.303,1	7.403,3	7.538,7	7.576,2	7.675,1	5,1
M2M	546,2	581,0	588,0	596,6	614,3	629,4	8,3
Total accesos	26.390,8	26.002,0	25.805,1	25.098,1	24.528,1	24.227,4	(6,8)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	35,8%	36,8%	37,4%	39,2%	40,2%	41,1%	4,3 p.p.
Smartphones ('000)	9.194,8	8.789,6	9.195,1	9.253,8	8.879,0	8.988,5	2,3
Penetración smartphones (%)	47,2%	45,9%	48,2%	49,9%	49,0%	50,1%	4,2 p.p.
LTE ('000)	4.136,7	4.707,5	5.363,2	6.387,8	6.673,1	6.714,7	42,6
Penetración LTE (%)	21,1%	24,4%	27,9%	34,2%	36,6%	37,2%	12,8 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,1%	2,9%	3,1%	3,2%	2,9%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%	3,2%	2,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,6	8,7	8,4	8,5	7,8	7,5	30,9
Prepago	2,5	2,6	2,6	2,7	2,4	2,4	36,6
Contrato (1)	21,0	21,0	19,9	19,7	16,7	15,9	15,0
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.378	92.707	153.286	220.535	71.626	147.967	59,6
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,6	9,5	9,1	9,4	8,5	8,4	35,6
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	20,8	21,7	21,3	21,2	18,1	17,1	19,2
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	296.597	636.815	1.018.913	1.420.297	425.127	893.893	40,4

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.051	1.099	(4,4)	0,0	525	538	(2,4)	0,3
Negocio Móvil	614	636	(3,5)	1,6	305	307	(0,6)	3,1
Ingresos de servicio móvil	461	555	(17,0)	(6,8)	231	268	(13,7)	(5,4)
Ingresos de datos	238	284	(16,1)	(6,9)	119	137	(13,3)	(4,8)
Ingresos de terminales	153	81	89,1	59,6	74	39	89,3	61,0
Negocio Fijo	437	463	(5,6)	(2,2)	220	231	(4,9)	(3,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	221	225	(1,7)	1,8	112	113	(1,1)	0,3
Ingresos de TV de Pago	118	123	(4,3)	(0,8)	59	62	(4,1)	(2,2)
Ingresos de voz y acceso	98	115	(14,7)	(11,5)	49	56	(13,3)	(12,1)
OIBDA	312	339	(8,1)	(1,5)	158	165	(4,0)	1,3
Margen OIBDA	29,7%	30,8%	(1,2 p.p.)	(0,5 p.p.)	30,1%	30,6%	(0,5 p.p.)	0,3 p.p.
CapEx	168	180	(6,6)	(3,1)	91	93	(1,5)	0,2
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	144	159	(9,7)	0,4	67	72	(7,2)	2,9

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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	junio	
Accesos Clientes Finales	12.210,5	12.142,9	12.248,6	12.227,9	12.061,9	11.887,5	(2,1)
Accesos de telefonía fija (1)	1.380,5	1.365,1	1.350,5	1.326,5	1.289,1	1.273,5	(6,7)
Accesos de datos e internet	1.138,8	1.162,9	1.170,4	1.160,8	1.141,9	1.151,0	(1,0)
Banda ancha	1.088,1	1.111,6	1.118,6	1.108,5	1.089,2	1.097,8	(1,2)
FTTx	329,0	341,9	354,3	360,0	379,0	421,5	23,3
Accesos móviles	9.034,4	8.945,3	9.044,6	9.056,6	8.957,4	8.783,8	(1,8)
Prepago	5.891,1	5.817,3	5.889,7	5.849,2	5.658,8	5.391,6	(7,3)
Contrato	3.143,3	3.128,0	3.154,9	3.207,4	3.298,5	3.392,2	8,4
M2M	377,8	387,0	405,6	409,5	422,1	426,8	10,3
TV de Pago	656,8	669,7	683,1	684,0	673,6	679,2	1,4
Total Accesos	12.215,7	12.148,1	12.253,8	12.233,0	12.067,0	11.892,6	(2,1)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,9%	35,4%	36,8%	38,6%	3,7 p.p.
Smartphones ('000)	2.962,3	2.894,6	2.933,0	3.285,8	3.344,5	3.411,8	17,9
Penetración smartphones (%)	35,3%	35,0%	35,1%	39,3%	40,5%	42,2%	7,2 p.p.
LTE ('000)	1.837,2	1.879,7	2.210,6	2.517,2	2.700,0	2.823,9	50,2
Penetración LTE (%)	21,2%	22,0%	25,6%	29,1%	31,6%	33,8%	11,8 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%	3,4%	3,5%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,6%	2,7%	2,6%	2,2%	2,3%	(0,3 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,2%	3,2%	3,4%	3,5%	0,2 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	2,2%	2,3%	(0,2 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,1	9,8	9,5	9,3	8,5	7,9	(8,8)
Prepago	2,9	2,8	2,6	2,6	2,3	2,2	(14,9)
Contrato (1)	26,6	25,8	25,2	24,7	22,1	20,0	(11,6)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.969	92.426	150.683	212.517	74.641	162.246	75,5
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,0	12,8	12,5	12,4	11,8	11,7	(5,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	26,1	25,6	24,9	24,5	22,8	23,1	(6,6)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,8	18,1	17,4	17,3	17,1	17,1	(2,3)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	434.322	970.592	1.502.438	2.006.161	524.361	1.133.870	16,8

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 = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

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

## TELEFÓNICA PERÚ

### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.019	1.199	(15,0)	(6,8)	518	578	(10,4)	(4,5)
Negocio Móvil	522	647	(19,4)	(12,5)	265	313	(15,2)	(10,9)
Ingresos de servicio móvil	381	565	(32,5)	(13,4)	189	275	(31,2)	(13,7)
Ingresos de datos	252	319	(21,0)	(12,4)	130	146	(11,0)	(3,9)
Ingresos de terminales	141	83	70,2	(6,4)	76	38	101,6	9,9
Negocio Fijo	497	551	(9,8)	(0,0)	253	266	(4,7)	3,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	245	278	(11,7)	(2,1)	125	134	(6,8)	0,8
Ingresos de TV de Pago	151	161	(6,5)	3,7	76	80	(4,9)	2,9
Ingresos de voz y acceso	101	112	(9,9)	(0,3)	52	51	1,3	9,2
OIBDA	210	294	(28,6)	(27,4)	111	137	(18,9)	(19,1)
Margen OIBDA	20,6%	24,5%	(3,9 p.p.)	(5,5 p.p.)	21,5%	23,8%	(2,3 p.p.)	(3,7 p.p.)
CapEx	122	156	(22,2)	(13,7)	74	103	(27,7)	(20,8)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	88	137	(36,0)	(42,7)	37	35	6,7	(14,4)

#### Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	2.455,0	2.458,2	2.471,9	2.491,2	2.498,6	2.502,6	1,8
Fixed wireless	84,6	84,9	85,4	85,8	84,6	84,7	(0,2)
Accesos de datos e internet	1.707,3	1.722,1	1.758,7	1.794,7	1.821,0	1.883,8	9,4
Banda ancha	1.676,8	1.691,9	1.728,2	1.763,4	1.789,7	1.852,0	9,5
FTTx/Cable	841,7	821,7	967,7	1.052,4	1.155,5	1.314,6	60,0
Accesos móviles	14.810,6	14.438,8	13.826,5	13.745,1	13.816,4	13.915,5	(3,6)
Prepago	9.429,8	9.397,5	9.073,7	9.049,4	9.093,0	9.038,0	(3,8)
Contrato	5.380,9	5.041,3	4.752,7	4.695,7	4.723,5	4.877,5	(3,2)
M2M	82,9	82,1	92,7	108,5	112,4	187,1	127,9
TV de Pago	1.297,4	1.309,3	1.326,2	1.366,3	1.411,0	1.477,1	12,8
<b>Total Accesos</b>	<b>20.270,3</b>	<b>19.928,4</b>	<b>19.383,2</b>	<b>19.397,3</b>	<b>19.547,1</b>	<b>19.779,1</b>	<b>(0,7)</b>

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

## DATOS OPERATIVOS

### Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	36,3%	34,9%	34,4%	34,2%	34,2%	35,1%	0,1 p.p.
Smartphones ('000)	8.130,0	8.283,6	8.291,3	8.246,5	8.230,3	8.231,3	(0,6)
Penetración smartphones (%)	55,5%	58,0%	60,7%	60,8%	60,4%	60,3%	2,3 p.p.
LTE ('000)	2.370,0	2.505,4	2.324,4	3.087,6	3.725,1	3.586,3	43,1
Penetración LTE (%)	16,1%	17,5%	16,9%	22,6%	27,2%	26,1%	8,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,3%	5,1%	5,5%	5,6%	5,8%	6,2%	1,1 p.p.
Contrato (1)	2,7%	3,1%	3,1%	3,3%	3,0%	3,2%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	5,3%	5,2%	5,3%	5,3%	5,8%	6,2%	1,0 p.p.
Contrato (1)	2,7%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,3	6,2	6,1	5,2	4,4	(9,0)
Prepago	2,1	2,0	2,1	2,0	1,8	1,7	(5,7)
Contrato (1)	13,7	13,8	13,7	13,6	12,0	9,6	(5,0)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	37.157	84.961	133.034	185.166	62.196	133.741	57,4
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	7,5	7,0	6,8	6,7	5,8	5,8	(8,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	19,4	19,1	18,8	18,6	17,5	17,6	1,7
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	15,6	15,1	14,7	14,3	12,6	12,7	(6,5)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)(2)	692.053	1.378.078	2.075.593	2.814.311	752.346	1.559.607	13,2

#### Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

## 07

## TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de **Hispan Norte** del trimestre continúan afectados por el impacto regulatorio y la mayor intensidad competitiva en prepago en México. Cabe destacar los buenos resultados comerciales tanto en contrato y LTE en el negocio móvil, como en banda ancha y TV de pago en el negocio fijo.

Los **accesos móviles** ascienden a 67,4M a junio (+1% interanual) tras registrar una ganancia neta de 200k en contrato y de 299k en prepago en el trimestre (+397k y +170k accesos en la primera mitad de 2018). Los accesos LTE aumentan un +70% interanual hasta alcanzar una penetración de 25% (+10 p.p.) y cobertura de 48%.

En el **negocio fijo**, los **accesos minoristas de banda ancha** (1,2M; +28% interanual) presentan una ganancia neta de 21k accesos (+44k accesos en el primer semestre), con un fuerte crecimiento de los accesos de FTTx y cable (+421% interanual; +117k nuevos accesos conectados en el trimestre; accesos de FTTx ya representan más de 15% del total de accesos de FTTx a junio), tras el incremento de cobertura con un 91k UUII pasadas hasta un total de 844k UUII pasadas. Los **accesos de TV de pago** crecen un 5% y registran una ganancia neta de 29k (+49k accesos en el primer semestre).

Los **ingresos** del segundo trimestre (1.027M€; 1.998M€ en el semestre) se mantienen prácticamente estables (-0,4%; -1,3% en el semestre), mejorando la tendencia interanual respecto al primer trimestre en 1,7 p.p. por el mejor comportamiento en Colombia, Centroamérica y Ecuador. Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos operativos crecerían un 1,5% interanualmente (+0,8% en el semestre).

Los **gastos por operaciones** (793M€; 1.532M€ en el semestre), crecen un 3,2% en abril-junio (+1,7% enero-junio) por crecimiento de los gastos comerciales y compensado parcialmente por las medidas de eficiencias.

El **OIBDA** totaliza 176€ en abril-junio (434M€ en enero-junio), un 2,8% menor que en el mismo periodo del año anterior (-5,1% en el semestre) afectado por el impacto regulatorio en México, si bien, destaca la vuelta al crecimiento en Colombia (impactado por 9M€ asociado a la plusvalía por venta de inmuebles). La regulación impacta en -7,9 p.p. y -8,1 p.p. al crecimiento interanual del trimestre y semestre respectivamente. Adicionalmente, en el segundo trimestre se registra un deterioro parcial del fondo de comercio asignado a T. México por importe de 108M€ (sin impacto en el país). El **margen OIBDA** se sitúa en el 17,1% en el trimestre (-0,7 p.p. interanual; 21,7% en el semestre, -1,1 p.p. interanual).

El **CapEx** (165M€ en enero-junio; -36,0% interanual) está destinado principalmente a la mejora y expansión de las redes fija y móvil. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) asciende a 269M€ en el semestre (+20,4% interanual).

**Telefónica Colombia** acelera los crecimientos interanuales de ingresos y OIBDA en el trimestre reflejando el buen desempeño comercial (ganancia neta positiva y mejora interanual del churn en los principales servicios) y los ahorros por medidas de eficiencia. El flujo de caja operativo aumenta interanualmente un 38,7% en el semestre.

Los **accesos móviles** ascienden a 15,1M (+9% interanual) con una ganancia neta de +354k accesos en el trimestre (+166k accesos en el segundo trimestre de 2017; +480k accesos en el semestre). Los accesos de contrato crecen un 3% interanual tras presentar una ganancia neta de 60k, la mayor en 8 trimestres, por la mayor actividad comercial tras el éxito de la oferta lanzada (estrategia de “más por más” incrementando la barrera de entrada y ofreciendo mayores franquicias de datos y la inclusión de Movistar Play). En prepago, los accesos aumentan un 12% (ganancia neta de +294k; +122k en el segundo trimestre de 2017; +441k en el semestre) destacando la mejora en la oferta (incremento en la vigencia de las franquicias de datos y minutos). Los “smartphones” alcanzan una penetración de 44% (+2 p.p. interanual) y los accesos LTE crecen un 57% interanual (penetración de 34%, +10 p.p. interanual; cobertura de 59%) impulsando el tráfico de datos móvil (+35% interanual en abril-junio).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,2M; +27% interanual, afectados positivamente por la integración de las filiales de Telebucaramanga y Metrotel desde el cuarto trimestre 2017) registran una ganancia neta trimestral de 12k accesos (-8k accesos en el segundo trimestre de 2017; +36k en el semestre). Continúa la positiva evolución de los accesos de FTTx, que prácticamente doblan el número de conexiones frente al trimestre anterior (+421% interanual; 117k conectados en el trimestre; alcanzando un total de 47k accesos de FTTH a junio), con una cobertura de UUII pasadas que alcanza 844k (34% conectados). Asimismo, los accesos de **TV de pago** aumentan un 7% interanual, con ganancia neta de 17k en el trimestre (+4k en el segundo trimestre de 2017; +34k en el semestre) destacando el lanzamiento en marzo del canal "Movistar Series" incluido en la oferta de "Movistar Play".

Los **ingresos** (370M€ en abril-junio) ascienden un 2,3% interanual (721M€, +0,7% en enero-junio). Los **ingresos de servicio móvil** (188M€) crecen un 2,8% interanual (+1,8% en el semestre) apalancados en el crecimiento de accesos y en el fuerte impulso de los datos (+7,4%). Los ingresos por venta de terminales revierten su tendencia y crecen 0,5 interanualmente (-2,5% en el semestre) por el incremento en la actividad comercial con venta de terminal asociado. Los **ingresos en el negocio fijo** (146M€) aceleran su crecimiento hasta un 2,0% (estable en el semestre) impulsados por banda ancha y nuevos servicios (+20,7% interanual en trimestre; +17,7% en el semestre).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 261M€ (+5,5% interanual; 506M€, +3,4% en el semestre) consecuencia del mayor gasto comercial y del cambio en la comercialización del equipamiento fijo (implica un cambio contable pasando a reconocerse como OpEx mientras que antes era CapEx), compensado parcialmente por el aumento de eficiencias y la digitalización. El **OIBDA** asciende a 128M€ y crece un 5,0% interanual en el trimestre (252M€ en el semestre, estable interanualmente) a pesar del impacto de la regulación (+6,0% interanual en el trimestre excluyendo regulación; +1,8% en el semestre) y está afectado por la plusvalía por venta de inmuebles (9M€ de impacto en el trimestre). El **margen OIBDA** se sitúa en un 34,6% (+0,9 p.p. interanual; +34,9% en el semestre, -0,1 p.p.).

El **CapEx** totaliza 66M€ en el semestre (-42,2% interanual, impactado por el cambio en el registro contable mencionado anteriormente) y está destinado principalmente al despliegue de fibra y expansión de LTE. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta un 38,7% interanualmente en el semestre.

Los resultados de **Telefónica México** siguen afectados por los cambios regulatorios y la mayor agresividad comercial del mercado en prepago. Si bien, el foco estratégico en crecimiento de clientes de valor se traslada a un sólido crecimiento de los accesos de contrato (+14% interanual).

Los **accesos móviles** alcanzan 25,5M y aumentan un 1% interanual tras registrar una ganancia neta de 231k (-380k en el segundo trimestre de 2017; +429k en el semestre). En contrato, la ganancia neta asciende a 83k accesos en abril-junio 2018 (+62k en el mismo periodo de 2017; +187k accesos en el semestre) gracias a la mejora en la oferta y en el canal de distribución. El tráfico de datos móvil se incrementa un 39% interanual en el trimestre por el crecimiento de LTE (+39%; cobertura de 51%). El prepago permanece estable interanualmente, pero los accesos con recargas frecuentes se reducen un 14% interanual como consecuencia de la mayor agresividad en el mercado.

En los **accesos fijos** destaca el progresivo crecimiento del producto "internet en el hogar" (banda ancha a través de infraestructura móvil), que ya alcanza 27k usuarios.

Los **ingresos** (297M€) se reducen un 6,1% interanual (574M€ en el semestre, -5,8% interanual) impactados negativamente por la reducción de las tarifas de interconexión y el deterioro de los ingresos de prepago, que son compensados parcialmente por la venta de terminales (+26,2% interanual en el trimestre, consecuencia de una mayor actividad comercial en segmentos de valor). Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos se reducen 0,6% interanualmente en abril-junio (estables en enero-junio).

Los **gastos por operaciones** (266M€; 507M€ en el semestre) aumentan un 2,7% en abril-junio (+1,5% en enero-junio) consecuencia del mayor consumo de terminales (aunque en menor medida que el crecimiento de los ingresos por venta de equipos), compensado parcialmente por las eficiencias logradas en red y sistemas. El **OIBDA** asciende a 55M€ (-24,6% interanual; 97M€ en el semestre, -26,2% interanual) e incluye el impacto positivo de una plusvalía por venta de fibra de 14M€ (+12M€ por el mismo concepto en el segundo trimestre de 2017) y que forma parte de la estrategia de optimización de activos. Excluyendo el impacto regulatorio, el OIBDA se incrementaría un 3,6% interanual (+5,3% en enero-junio). El **margen OIBDA** se sitúa en 18,6% (-4,5 p.p. interanual; 16,8% en el semestre, -4,7 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 45M€ en enero-junio (-33,8% interanual). El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) decrece 18,1% interanualmente en el semestre.

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

	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1,998</b>	<b>2,212</b>	<b>(9.7)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>1,027</b>	<b>1,044</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(0.4)</b>
Telefónica Colombia	721	756	(4.6)	0.7	370	368	0.4	2.3
Telefónica México	574	670	(14.3)	(5.8)	297	356	(16.5)	(6.1)
Telefónica Centroamérica	426	450	(5.3)	7.1	217	216	0.4	10.1
Telefónica Ecuador	265	273	(2.9)	9.0	138	137	1.0	9.8
Telefónica Venezuela	13	66	(80.6)	(80.6)	5	(32)	c.s.	(86.1)
Eliminaciones y otros	(1)	(2)	(64.5)	(43.3)	(0)	(1)	n.s.	(45.6)
<b>Ingresos de servicio</b>	<b>1,720</b>	<b>1,970</b>	<b>(12.7)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>875</b>	<b>917</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(3.5)</b>
Telefónica Colombia	653	684	(4.4)	1.0	334	333	0.4	2.5
Telefónica México	449	561	(19.9)	(11.9)	228	294	(22.4)	(12.8)
Telefónica Centroamérica	388	419	(7.2)	6.5	197	200	(1.4)	10.5
Telefónica Ecuador	217	244	(11.0)	0.7	111	122	(8.7)	0.1
Telefónica Venezuela	13	64	(80.3)	(80.3)	4	(31)	c.s.	(86.1)
Otros y eliminaciones	(1)	(2)	(48.6)	(43.2)	(0)	(1)	(49.1)	(55.9)
<b>OIBDA</b>	<b>434</b>	<b>613</b>	<b>(29.2)</b>	<b>(5.1)</b>	<b>176</b>	<b>294</b>	<b>(40.2)</b>	<b>(2.8)</b>
Telefónica Colombia	252	254	(0.8)	0.3	128	124	3.1	5.0
Telefónica México	97	146	(33.7)	(26.2)	55	81	(32.0)	(24.6)
Telefónica Centroamérica	121	114	6.1	21.5	64	51	26.5	34.5
Telefónica Ecuador	72	80	(9.6)	(0.1)	36	39	(7.1)	(1.9)
Telefónica Venezuela	1	20	(96.5)	(96.5)	(0)	(2)	(80.8)	c.s.
Eliminaciones y otros (1)	(108)	(0)	n.s.	n.s.	(108)	(0)	n.s.	n.s.
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>165</b>	<b>277</b>	<b>(40.6)</b>	<b>(36.0)</b>	<b>111</b>	<b>144</b>	<b>(22.4)</b>	<b>(20.4)</b>
Telefónica Colombia	66	116	(42.5)	(42.2)	44	56	(21.8)	(26.1)
Telefónica México	45	79	(42.5)	(33.8)	33	35	(7.2)	5.9
Telefónica Centroamérica	31	50	(37.7)	(30.4)	20	30	(33.5)	(27.5)
Telefónica Ecuador	21	26	(20.6)	(11.2)	14	19	(22.4)	(14.3)
Telefónica Venezuela	1	7	(80.6)	(80.6)	1	4	(86.2)	(91.3)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Espectro</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Telefónica Colombia	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica México	-	4	-	-	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>269</b>	<b>336</b>	<b>(19.9)</b>	<b>20.4</b>	<b>64</b>	<b>150</b>	<b>(57.2)</b>	<b>13.7</b>
Telefónica Colombia	185	138	34.2	38.7	84	68	23.7	34.9
Telefónica México	52	67	(23.2)	(18.1)	23	46	(50.9)	(47.3)
Telefónica Centroamérica	90	64	40.2	60.3	44	21	112.0	112.7
Telefónica Ecuador	52	54	(4.3)	5.3	22	20	6.8	9.2
Telefónica Venezuela	(1)	13	c.s.	c.s.	(1)	(5)	(84.6)	c.s.
Eliminaciones y otros (1)	(108)	(0)	n.s.	n.s.	(108)	(0)	n.s.	n.s.

(1) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (108M€) en abril-junio 2018.



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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1,998	2,212	(9.7)	(1.3)	1,027	1,044	(1.7)	(0.4)
Negocio Móvil	1,641	1,826	(10.1)	(0.4)	843	860	(1.9)	0.3
Ingresos de servicio móvil	1,364	1,583	(13.9)	(3.8)	691	732	(5.6)	(3.5)
Ingresos de datos	775	857	(9.6)	0.6	376	420	(10.5)	(8.4)
Ingresos de terminales	278	243	14.6	21.6	152	128	19.0	23.1
Negocio Fijo	356	386	(7.7)	(5.3)	184	185	(0.6)	(3.7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	191	188	1.3	10.6	98	90	8.8	10.9
Ingresos de TV de Pago	44	47	(5.9)	2.8	23	21	5.7	3.5
Ingresos de voz y acceso (2)	121	151	(19.6)	(24.4)	63	73	(14.2)	(21.7)
Trabajos para inmovilizado	24	25	(2.5)	3.1	12	13	(9.5)	(5.1)
Gastos por operaciones	(1,532)	(1,648)	(7.0)	1.7	(793)	(781)	1.5	3.2
Aprovisionamientos	(649)	(721)	(10.0)	(0.4)	(342)	(354)	(3.6)	2.4
Gastos de personal	(176)	(191)	(7.5)	(2.0)	(88)	(83)	5.8	(0.1)
Otros gastos operativos	(707)	(736)	(4.0)	4.5	(363)	(343)	5.6	4.9
Otros ingresos (gastos) netos	18	12	43.8	55.5	12	5	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	35	12	n.s.	n.s.	26	12	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (3)	(108)	-	-	-	(108)	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	434	613	(29.2)	(5.1)	176	294	(40.2)	(2.8)
Margen OIBDA	21.7%	27.7%	(6.0 p.p.)	(1.1 p.p.)	17.1%	28.1%	(11.0 p.p.)	(0.7 p.p.)
CapEx	165	277	(40.6)	(36.0)	111	144	(22.4)	(20.4)
Espectro	0	4	n.s.	n.s.	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	269	336	(19.9)	20.4	64	150	(57.2)	13.7

**Notes:**

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. Para enero-junio 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 2.369.815 VEF/USD a cierre de junio 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.
- (3) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (108M€) en abril-junio 2018.

**TELEFÓNICA HISPAM NORTE**  
**ACCESOS**
*Datos no auditados (Miles)*

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	72.524,4	71.947,4	71.102,9	72.554,6	72.590,0	73.145,9	1,7
Accesos de telefonía fija (1) (2)	3.539,7	3.450,6	3.327,8	3.554,7	3.478,3	3.484,8	1,0
Accesos de datos e internet (2)	1.006,9	999,9	1.003,0	1.229,2	1.253,1	1.274,7	27,5
Banda ancha	979,4	971,9	974,3	1.199,9	1.223,2	1.244,0	28,0
FTTx/Cable	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	284,4	n.s.
Accesos móviles	66.989,6	66.515,0	65.790,4	66.788,6	66.857,0	67.355,8	1,3
Prepago	57.725,3	57.115,6	56.284,5	57.190,7	57.061,5	57.360,4	0,4
Contrato	9.264,2	9.399,4	9.506,0	9.597,9	9.795,4	9.995,4	6,3
M2M	1.545,1	1.582,9	1.635,8	1.686,7	1.785,1	1.882,0	18,9
TV de Pago	988,2	981,9	981,6	982,1	1.001,6	1.030,6	5,0
Total Accesos Hispam Norte	72.564,2	71.986,4	71.141,8	72.565,4	72.590,5	73.146,4	1,6

*(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.*
*(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT en Colombia y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017.*
**DATOS OPERATIVOS**
*Datos no auditados*

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	13,8%	14,1%	14,4%	14,4%	14,7%	14,8%	0,7 p.p.
Smartphones ('000)	29.294,8	29.657,6	29.224,7	29.704,8	30.059,4	29.995,2	1,1
Penetración smartphones (%)	45,2%	46,1%	46,0%	46,0%	46,6%	46,2%	0,1 p.p.
LTE ('000)	8.280,3	9.426,0	11.336,8	13.626,0	14.761,5	16.069,9	70,5
Penetración LTE (%)	12,7%	14,5%	17,7%	21,0%	22,7%	24,6%	10,0 p.p.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	721	756	(4,6)	0,7	370	368	0,4	2,3
Negocio Móvil	438	472	(7,2)	1,1	224	230	(2,6)	2,5
Ingresos de servicio móvil	370	400	(7,4)	1,8	188	194	(3,2)	2,8
Ingresos de datos	221	221	0,3	10,2	115	112	2,7	7,4
Ingresos de terminales	68	72	(6,1)	(2,5)	36	36	0,7	0,5
Negocio Fijo	283	284	(0,2)	(0,0)	146	138	5,4	2,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	155	143	8,2	17,7	81	70	14,8	20,7
Ingresos de TV de Pago	43	45	(6,1)	2,3	22	22	(3,2)	2,0
Ingresos de voz y acceso (2)	86	95	(10,0)	(22,2)	44	46	(4,8)	(20,7)
OIBDA	252	254	(0,8)	0,3	128	124	3,1	5,0
Margen OIBDA	34,9%	33,6%	1,3 p.p.	(0,1 p.p.)	34,6%	33,7%	0,9 p.p.	0,9 p.p.
CapEx	66	116	(42,5)	(42,2)	44	56	(21,8)	(26,1)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	185	138	34,2	38,7	84	68	23,7	34,9

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	16.471,3	16.610,7	16.964,5	17.940,1	18.116,5	18.515,9	11,5
Accesos de telefonía fija (1) (2)	1.352,7	1.330,6	1.319,7	1.609,6	1.619,8	1.635,8	22,9
Accesos de datos e internet (2)	990,0	982,3	984,9	1.210,0	1.233,9	1.245,8	26,8
Banda ancha	976,8	969,1	971,5	1.196,4	1.220,2	1.232,2	27,1
FTTx	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	284,4	n.s.
Accesos móviles	13.603,0	13.768,6	14.130,1	14.590,6	14.716,1	15.070,6	9,5
Prepago	9.974,3	10.096,8	10.401,1	10.857,7	11.003,8	11.298,3	11,9
Contrato	3.628,6	3.671,8	3.729,0	3.732,9	3.712,3	3.772,3	2,7
M2M	474,8	463,7	468,6	454,3	452,1	480,2	3,5
TV de Pago	525,6	529,3	529,8	529,9	546,7	563,8	6,5
Total Accesos	16.471,8	16.611,2	16.965,0	17.940,5	18.117,0	18.516,4	11,5

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

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	26,7%	26,7%	26,4%	25,6%	25,2%	25,0%	(1,6 p.p.)
Smartphones ('000)	5.324,1	5.477,0	5.761,4	5.977,1	6.069,0	6.304,2	15,1
Penetración smartphones (%)	41,1%	41,7%	42,7%	42,7%	42,9%	43,6%	1,9 p.p.
LTE ('000)	2.682,5	3.193,6	3.731,2	4.260,0	4.585,6	5.006,8	56,8
Penetración LTE (%)	20,4%	24,0%	27,3%	30,1%	32,1%	34,3%	10,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,2%	3,4%	2,9%	2,9%	3,4%	3,2%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,6%	1,5%	1,7%	1,7%	1,6%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,2%	3,8%	3,5%	3,3%	3,4%	3,2%	(0,6 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,7	4,6	4,5	4,4	4,0	4,0	(5,8)
Prepago	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,1	(3,3)
Contrato (1)	16,4	15,9	15,3	15,0	13,4	13,4	(7,2)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	22.498	48.002	75.237	105.623	31.191	65.600	36,7
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,1	10,8	10,2	9,3	8,0	8,1	(18,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	14,3	14,1	13,5	13,2	12,5	12,6	(2,1)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	11,0	11,1	10,9	10,3	10,6	10,9	6,3
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	89.505	192.552	296.678	401.577	295.782	619.750	n.s.

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 = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	574	670	(14,3)	(5,8)	297	356	(16,5)	(6,1)
Ingresos de servicio	449	561	(19,9)	(11,9)	228	294	(22,4)	(12,9)
Ingresos de datos	229	270	(15,4)	(5,4)	95	159	(40,2)	(29,2)
Ingresos de terminales	125	109	14,3	25,8	69	62	11,8	26,2
OIBDA	97	146	(33,7)	(26,2)	55	81	(32,0)	(24,6)
Margen OIBDA	16,8%	21,7%	(4,9 p.p.)	(4,7 p.p.)	18,6%	22,8%	(4,2 p.p.)	(4,5 p.p.)
CapEx	45	79	(42,5)	(33,8)	33	35	(7,2)	5,9
Espectro	-	4	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	52	67	(23,2)	(18,1)	23	46	(50,9)	(47,3)

Notas:

- Los resultados de enero-junio y abril-junio 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró 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	junio	
Accesos móviles	25.657,9	25.277,7	24.539,2	25.070,9	25.269,3	25.499,9	0,9
Prepago	23.639,3	23.197,6	22.408,7	22.882,4	22.977,1	23.124,3	(0,3)
Contrato	2.018,6	2.080,1	2.130,5	2.188,5	2.292,2	2.375,6	14,2
M2M	710,1	744,0	789,2	854,5	932,7	982,8	32,1
Fixed Wireless	974,4	924,2	849,5	808,4	750,6	768,6	(16,8)
Total Accesos	26.671,5	26.240,4	25.427,1	25.889,5	26.019,9	26.268,5	0,1

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	7,9%	8,2%	8,7%	8,7%	9,1%	9,3%	1,1 p.p.
Smartphones ('000)	11.865,9	11.789,9	11.483,8	11.576,0	11.339,0	11.020,6	(6,5)
Penetración smartphones (%)	47,6%	48,1%	48,4%	47,9%	46,7%	45,0%	(3,1 p.p.)
LTE ('000)	3.658,0	4.035,0	4.309,6	5.111,2	5.427,6	5.591,8	38,6
Penetración LTE (%)	14,7%	16,4%	18,1%	21,1%	22,3%	22,8%	6,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	3,9%	4,7%	3,7%	3,7%	3,6%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,9%	2,2%	2,5%	2,0%	2,3%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,4%	4,5%	4,3%	3,7%	3,6%	(0,7 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,7%	1,9%	2,1%	2,0%	2,3%	0,5 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,7	2,9	3,0	3,0	2,4	2,4	(9,9)
Prepago	2,3	2,4	2,5	2,5	1,9	2,0	(11,2)
Contrato (1)	12,1	12,4	12,5	12,3	11,4	10,4	(8,1)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	30.861	69.939	112.251	155.767	46.704	101.195	44,7

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el período. La variación es orgánica.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de neoocio). Volumen de tráfico sin redondeo.
- (1) Excluye M2M.

# 07

## ANEXOS

### Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>		<b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>	
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
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>			
	100,0		
<b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>			
	69,2		
<b>TELEFÓNICA BRASIL</b>			
	73,7		
<b>TELEFÓNICA HISPAM SUR</b>			
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		
<b>TELEFÓNICA HISPAM NORTE</b>			
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 primer semestre de 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/rdos18t2-data.zip>". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2018 (véase especialmente la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

### Indicadores de deuda

#### a) Deuda financiera neta y Deuda financiera neta más compromisos

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

La deuda financiera neta más compromisos se calcula añadiendo a la deuda financiera neta los compromisos brutos por prestaciones a empleados, y deduciendo el valor de los activos a largo plazo asociados a estos compromisos y los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos.

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

La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de junio 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/rdos18t2-data.zip>". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

#### b) Ratio de endeudamiento

La ratio de endeudamiento se calcula como la ratio de la deuda financiera neta sobre el OIBDA de los últimos 12 meses, incorporando o excluyendo el OIBDA de las compañías que se incorporan o salen del perímetro de consolidación y excluyendo determinados factores en línea con el cálculo del OIBDA orgánico.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t2-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/rdos18t2-data.zip>". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

### Resultado Orgánico

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

- Dan información sobre la evolución orgánica de las operaciones del Grupo en los distintos mercados en los que opera, al mantener constante los tipos de cambio y el perímetro, separando el efecto de ciertos factores que pueden distorsionar la comparativa interanual al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio (como por ejemplo plusvalías o pérdidas por la venta de compañías o reestructuraciones ligadas a planes de simplificación y orientadas a mejorar la eficiencia y rentabilidad futura de la Compañía) y facilitan por tanto el análisis de la evolución del negocio en términos homogéneos.
- Los resultados orgánicos son, por tanto, utilizados tanto internamente como por los distintos agentes del mercado para hacer un seguimiento consistente de tendencias y evolución operativa del negocio. Además, estos datos facilitan la comparabilidad de la evolución del negocio de 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).
- 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/rdos18t2-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t2-data.zip).

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

### Resultado Subyacente

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

- Dan información adicional sobre la evolución subyacente de las operaciones del Grupo en los distintos mercados, separando exclusivamente el efecto de ciertos factores que distorsionan la comparativa interanual, al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio) y facilitando el análisis subyacente del negocio.



- La inclusión de la evolución subyacente del negocio es utilizada tanto internamente como por los distintos agentes del mercado para hacer un seguimiento consistente de tendencias y evolución operativa del negocio; además estos datos facilitan la comparabilidad de la evolución del negocio de Telefónica con el de otras operadoras, aunque el término "subyacente" no es un término definido en las NIIF, y las medidas "subyacentes" incluidas en este documento podrían no ser comparables con medidas similares presentadas por otras empresas.

A los efectos de este documento, variación "subyacente" 2018/2017 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- A nivel de beneficio neto se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t2-data.zip>".

## AVISO LEGAL

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

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

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

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

En octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de julio de 2016. La información relativa a las MAR que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 45 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes a 2018, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 9 del pdf registrado.

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



### Relaciones con Inversores

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

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

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

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

Adrián Zunzunegui ([adrian.zunzunegui@telefonica.com](mailto:adrian.zunzunegui@telefonica.com))

Christian Kern ([christian.kern@telefonica.com](mailto:christian.kern@telefonica.com))

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

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

