

*Telefónica*

---

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN  
ENERO – MARZO 2017

## ÍNDICE

### TELEFÓNICA

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>5</b>
• Servicios Digitales	7
• Telefónica Recursos Globales	8
• Telxius	8

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

<b>Telefónica España</b>	<b>16</b>
<b>Telefónica Deutschland</b>	<b>19</b>
<b>Telefónica UK</b>	<b>21</b>
<b>Telefónica Brasil</b>	<b>23</b>
<b>Telefónica Hispanoamérica</b>	<b>25</b>
• Telefónica Argentina	27
• Telefónica Chile	29
• Telefónica Perú	31
• Telefónica Colombia	33
• Telefónica México	35
• Otros países Hispam	37

### ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	38
Cambios en el Perímetro	39
Medidas alternativas del rendimiento	40

*La información financiera correspondiente a enero-marzo de 2017 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).*

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

## 01

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los accesos del grupo Telefónica se sitúan en 346,9M a marzo, estables interanualmente, y reflejan una mejor calidad de la base de clientes; impulsando el ingreso medio por cliente (+2,1% interanual orgánico) y manteniendo bajos niveles de churn.

Los servicios de mayor valor continúan incrementando su peso. Así, i) los clientes **LTE** totalizan 75,5M (1,7 veces interanual), con una ganancia neta trimestral de 9,2M (+41% interanual) y una penetración del 29% (+12 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** se sitúan en 111,4M (+5% interanual) y suponen el 41% del total (+2 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+18% interanual; 151,5M) alcanzan una penetración del 59% (+9 p.p. interanual) y una ganancia neta en el trimestre de 4,4M (2,0 veces interanual); y iv) los clientes de **FTTx y cable** (9,6M) crecen un 21% frente a marzo de 2016, y suponen el 45% del total de accesos de banda ancha fija (+8 p.p. interanual), con una cobertura de 39,9M UUII pasadas (+14% interanual).

Cabe mencionar este trimestre el impacto positivo de los tipos de cambio en las principales variables financieras (por primera vez desde el primer trimestre de 2015), apoyado en la apreciación de la mayoría de las divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente del real brasileño.

Así, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (13.132M€) aumenta un 5,0% frente a enero-marzo de 2016, con una contribución positiva de los tipos de cambio de 3,7 p.p. En términos orgánicos, los ingresos crecen un 1,5% impulsados por los ingresos de servicio (+1,7%), que más que compensan la caída de los ingresos por venta de terminales (-1,6%). Excluyendo el impacto negativo de la regulación, los ingresos aumentarían un 2,5% interanual orgánico.

Los ingresos de datos móviles mantienen un ritmo de crecimiento interanual de doble dígito (+13,5% orgánico), aumentando su peso en 5,4 p.p. hasta el 58% de los ingresos de servicio móvil.

El tráfico de datos móvil mantiene en el trimestre un fuerte ritmo de crecimiento (+68% interanual), apoyado en el tráfico de clientes LTE, que representa ya el 46% del total (+18 p.p. interanual) con un mayor uso medio (+58%) y un ARPU en torno a un 11% superior. Así, el tráfico medio por cliente alcanza los 1,3GB al mes (+49% interanual).

En enero-marzo de 2017, se han registrado provisiones por gastos de reestructuración (principalmente 76M€ en T. España y 11M€ en T. Deutschland) que afectan a las partidas “gastos por operaciones” en 85M€ y “otros ingresos (gastos) netos” en 4M€. En el primer trimestre de 2016, se registraron fundamentalmente 23M€ en T. Deutschland.

Los **gastos por operaciones** (9.348M€; +4,5% interanual) aumentan un 1,0% en términos orgánicos, por los mayores costes de red y sistemas, y las presiones inflacionarias en algunos países de Latinoamérica; si bien los gastos de personal disminuyen (ahorros asociados a los planes de reducción de plantilla), así como los aprovisionamientos (ahorros en interconexión). La plantilla promedio del primer trimestre se sitúa en 126.941 empleados (-7,3% interanual).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** (4.021M€) registra un crecimiento del 4,8% frente al primer trimestre de 2016, aportando la variación de los tipos de cambio 5,0 p.p. En términos orgánicos, el OIBDA aumenta un 1,3% interanual, reflejo de la positiva evolución de los ingresos, el esfuerzo de contención de costes y la captura de sinergias y eficiencias del proceso de transformación. Excluyendo el impacto de la regulación, el OIBDA aumentaría un 2,3% interanual orgánico.

El **OIBDA subyacente** (4.109M€), que excluye gastos de reestructuración, crece un 6,5% frente a enero-marzo de 2016.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,6% y se mantiene estable interanualmente (-0,1 p.p. reportado; 0,0 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** (2.451M€) aumenta un 5,6% interanual, y recoge el impacto positivo de 6,9 p.p. del efecto tipo de cambio (-1,3% orgánico).

Así, el **resultado operativo (OI)** (1.570M€) aumenta interanualmente un 3,6% (+5,2% orgánico).

Los **gastos financieros netos** del trimestre (449M€) son inferiores a los del mismo período del año anterior (659M€) fundamentalmente por la reducción del coste de la deuda, gracias a la refinanciación en divisas europeas.

El **gasto por impuesto** asciende a 314M€ en el trimestre (298M€ en enero-marzo de 2016).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** (30M€) aumenta 7M€ frente a enero-marzo de 2016 principalmente por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de T. Deutschland y T. Brasil.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** del trimestre (779M€) aumenta un 42,2% interanual.

El **resultado básico por acción** se sitúa en 0,14€ (+48,8%), mientras que en términos subyacentes alcanza 0,18€.

El **CapEx** (1.621M€; -4,4% interanual; -8,4% orgánico) del primer trimestre continúa enfocado en el despliegue de redes ultra-rápidas y refleja las sinergias de integración, consolidación y la optimización de nuestras redes ("big data"). El CapEx incluye 4M€ por la adquisición de espectro, principalmente en México.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 2.400M€ y crece un 12,0% interanual en términos reportados (+8,9% orgánico), apoyado en la buena evolución operativa y la menor intensidad de CapEx.

En enero-marzo de 2017 el **flujo de caja libre** asciende a 599M€ y aumenta 530M€ interanualmente, si bien está afectado por la estacionalidad asociada al capital circulante. Así:

- i) El **flujo de caja operativo excluyendo espectro** asciende a 2.404M€ (2.492M€ en términos subyacentes; +15,0% interanual).
- ii) Los **pagos de intereses** del primer trimestre (641M€) se reducen un 27,7% interanual debido principalmente al menor coste de la deuda en divisas europeas. El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en el 3,48% a marzo, 128 p.b. inferior al 4,76% a marzo de 2016.
- iii) El **pago de impuestos** asciende a 149M€ frente a 12M€ de cobro de impuestos en enero-marzo de 2016, por menores devoluciones de ejercicios anteriores. La tasa efectiva de pago se sitúa en el 11,3%, afectada por factores estacionales.
- iv) El **capital circulante** consume 1.072M€ y refleja fundamentalmente la estacionalidad del CapEx, prepagos de tasas, alquileres de sitios y contenidos, parcialmente compensados por la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos. Este consumo es 120M€ inferior al del primer trimestre de 2016, principalmente por menores pagos por contenidos.
- v) Las **operaciones con accionistas minoritarios** (21M€) están fundamentalmente asociadas a pagos de dividendos en T. Brasil.

La **deuda neta financiera** a cierre del trimestre (48.766M€) se incrementa 171M€ respecto a diciembre de 2016, a pesar de la generación de caja libre de 599M€, principalmente por: i) retribución al accionista (186M€; fundamentalmente pago de cupones de instrumentos de capital), ii) el pago de compromisos de origen laboral (166M€) iii) el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas (141M€) y iv) otros factores, que incluyen la refinanciación de pasivos comerciales (277M€).

Durante el primer trimestre de 2017, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 6.106M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo), y se centra en reforzar la posición de liquidez, refinanciar los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos muy bajos) y extender los vencimientos. Así, a cierre de marzo, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez, teniendo cubiertos los vencimientos de deuda por encima de los próximos 24 meses. La vida media se sitúa en 7,92 años.

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destacan:

- En enero, se realizaron por parte de Telefónica Emisiones, S.A.U., dos emisiones de bonos por 1.750M€, de los cuales 1.250M€ con vencimiento en enero de 2025 y 500M€ en octubre de 2028 (cupón anual de 1,528% y 2,318% respectivamente). Adicionalmente, Telefónica Emisiones, S.A.U. cerró una emisión privada por 150M€ con vencimiento en 2019 y Telefónica Chile, realizó una emisión por 48.000M CLP a seis años.
- En febrero, Telefónica Brasil lanzó una emisión de bonos por 2.000M BRL, con vencimiento final en febrero de 2022.
- En marzo, Telefónica Emisiones, S.A.U. emitió un bono en dólares americanos en dos tramos, 1.500M USD a 10 años y 2.000M USD a 30 años, la mayor transacción desde 2010, con cupones de 4,103% y 5,213%, respectivamente, siendo este último el cupón más bajo pagado por Telefónica en su historia en una emisión en dólares a ese plazo. También en marzo se realizó una ampliación de 200M€ del bono de 500M€ con vencimiento octubre 2028 emitido en enero.

Con posterioridad al 31 de marzo, se ha cerrado la primera transacción en el mercado sud-asiático dirigida a inversores taiwaneses por valor de 200M USD a un plazo de 20 años y un cupón de 4.90%. Asimismo, se ha realizado una reapertura por importe de 500M USD del bono a 30 años emitido en marzo de 2017. La vida media de la deuda incluyendo estas operaciones se sitúa en 8,29 años.

A lo largo del trimestre, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores, o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, por un importe de 367M€ equivalentes (643M€ equivalentes el mismo periodo de 2016).

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo de aproximadamente 3.005M€ a cierre de marzo.

A finales de marzo, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.880M€ (11.570M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 23.927M€.

#### Definiciones:

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

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

## Servicios Digitales

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los ingresos de servicios digitales alcanzan 1.274M€ y crecen un 4,9% respecto al primer trimestre de 2016.

Los ingresos de **Vídeo** (755M€) mantienen un sostenido aumento del 4,6% interanual, impulsados por el crecimiento del parque de TV en Hispanoamérica (+3%) y por la mejora del ARPU en España, Brasil e Hispam. Los accesos de TV de pago se sitúan en 8,2M (-2% interanual; incluyendo 4,2M de TV por satélite (-8% interanual)).

Los ingresos de **Seguridad** totalizan 80M€ en el trimestre y ascienden un 1,7%. Para reforzar las capacidades se han ampliado las alianzas existentes tanto en empresas (Palo Alto, Fortinet, McAfee o Subex) como en residencial (Allot). Cabe destacar el fuerte crecimiento del segmento de Empresas, que crece un 19,0% interanual.

Los ingresos de **M2M** alcanzan 69M€ y aumentan un 37,3% interanual, gracias a la aceleración del negocio de conectividad y soluciones IoT y el despliegue de “flagship projects” en las principales geografías. Por otro lado, Telefónica está trabajando en la estrategia global para las comunicaciones “Low Power Wide Area” (NB, Sigfox), que se basa en el uso de tecnologías licenciadas y no licenciadas, de acuerdo a cada caso de uso y a las necesidades del cliente.

Los ingresos de **Cloud** totalizan 99M€, un 8,3% menos que en enero-marzo 2016 debido a proyectos registrados en ese periodo. El foco se centra en potenciar la propuesta de valor hacia el segmento de PyMEs.

## Telefónica Recursos Globales

El **área global de Red y Operaciones** continúa acelerando los despliegues UBB. Las UUII's pasadas con FTTx y cable ascienden a 39,9M (+14% vs. marzo de 2016) de las cuales 17,4M están en Brasil (FTTx y cable), 17,5M en España (FTTH) y 5M en Hispanoamérica (FTTx y cable). Por otro lado, la cobertura poblacional de 4G, con un total de 58.963 emplazamientos, aumenta hasta el 64% (+11 p.p. interanual).

En el avance hacia una red “All-IP” los accesos VoIP totalizan 6,4M. Así, se ha lanzado VoLTE y VoWiFi para determinados dispositivos en Reino Unido, mientras en Chile se han probado con éxito llamadas VoWiFi.

En virtualización, se ha iniciado la construcción en 13 países de una red a gran escala de vEPC (*virtual Evolved Packet Core*), que conforma un marco para proveer voz y datos convergentes en las redes LTE.

Asimismo, se han lanzado dos nuevos centros globales, el de Plataformas y el de Transformación de Redes Legacy con el objetivo de incrementar las eficiencias ya conseguidas. Además, en España, se ha comenzado a desplegar un nuevo sistema de asignación de tareas para agilizar la instalación de fibra y reducir el plazo de resolución de incidencias hasta un 40%.

En innovación destaca el éxito del primer evento de interoperabilidad de NFV (“Network Functions Virtualization”) celebrado en 5TONIC LAB y la primera experiencia de conducción remota de vehículos con 5G.

En el **área Global de TI**, enfocada en la digitalización extremo a extremo de la Compañía, destaca en los programas “Full Stack” la puesta en producción en el negocio fijo de Argentina, la migración de 2,5M de clientes de prepago en Perú y el lanzamiento de un piloto para los clientes de contrato móvil en México. Además, se ha avanzado en la construcción de plataformas Big Data (x3 capacidad interanualmente), la consolidación por país de los diferentes tarificadores online y el despliegue de aplicaciones globales. El progreso en estos proyectos permite llegar a un nivel de 50% de habilitación de capacidades.

Por último, se han reducido un 0,9% de servidores físicos, 2 Data Centers y 123 aplicaciones en el primer trimestre y a la vez los incidentes críticos han disminuido un 21%.

## Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telxius presenta unos sólidos resultados en el primer trimestre del 2017, con **ingresos** de 188M€ (+5,4% interanual), **OIBDA** de 92M€ y un margen OIBDA del 48,9%. Al ser una compañía cuya creación se produjo en 2016, la comparativa interanual de OIBDA no refleja la evolución real del negocio al verse afectada por el progresivo establecimiento de actividades a lo largo del año así como por impactos negativos asociados a la formación de la Compañía.

En el **negocio de Torres**, Telxius aumenta su portafolio en 27 nuevas torres en el trimestre, alcanzando un total de 15.897 a cierre de marzo, con un “tenancy ratio” de 1,28x. Los ingresos alcanzan 76M€.

En el **negocio del Cable submarino**, destaca la elevada demanda de tráfico de datos internacional gestionado por Telxius (+35% interanual en el tráfico IP y +54% del ancho de banda en servicios de Capacidad). Así, los ingresos alcanzan 112M€. Asimismo, continúa el despliegue de los dos nuevos cables, BRUSA y MAREA, que estarán operativos en 2018:

- BRUSA: 100% de Telxius, contará con 8 pares de fibra y una capacidad de 100 Tbps, conectando con sus aproximadamente 10.700 km, Brasil, Puerto Rico y Estados Unidos.
- MAREA tendrá aproximadamente 6.600 km conectando Virginia Beach (Estados Unidos) con Bilbao (España) y Telxius contará con 4 pares de fibra, de los 8 que tendrá el sistema.

El **CapEx** totaliza 13M€. No obstante, esta partida está sujeta a una elevada estacionalidad en un año de notable esfuerzo inversor para Telxius en el contexto del despliegue de los nuevos cables mencionados anteriormente.



TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	341.262,7	341.922,3	343.932,9	344.671,1	341.785,7	0,2
Accesos de telefonía fija (1)	39.606,5	39.262,1	38.914,0	38.280,1	37.853,0	(4,4)
Accesos de datos e internet	21.507,7	21.641,4	21.738,4	21.652,1	21.657,8	0,7
Banda ancha	21.097,2	21.195,9	21.266,5	21.194,9	21.196,4	0,5
FTTx/Cable	7.933,6	8.378,1	8.704,0	9.137,6	9.580,6	20,8
Accesos móviles	271.783,2	272.596,8	274.883,7	276.450,0	274.055,6	0,8
Prepago	166.005,2	165.619,6	165.912,1	165.663,2	162.648,4	(2,0)
Contrato	105.778,0	106.977,2	108.971,6	110.786,8	111.407,2	5,3
M2M	12.583,9	12.988,2	13.591,7	14.002,0	14.488,0	15,1
TV de Pago	8.365,4	8.422,0	8.396,7	8.289,0	8.219,3	(1,7)
Accesos Mayoristas	5.826,7	5.591,7	5.480,7	5.300,9	5.087,1	(12,7)
<b>Total Accesos</b>	<b>347.089,4</b>	<b>347.514,0</b>	<b>349.413,5</b>	<b>349.972,1</b>	<b>346.872,8</b>	<b>(0,1)</b>

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	38,9%	39,2%	39,6%	40,1%	40,7%	1,7 p.p.
Smartphones ('000)	128.326,0	130.058,4	144.588,9	147.161,8	151.547,7	18,1
Penetración smartphones (%)	50,6%	51,1%	56,4%	57,1%	59,4%	8,8 p.p.
LTE ('000)	43.870,2	50.077,3	57.342,4	66.295,7	75.458,8	72,0
Penetración LTE (%)	16,9%	19,3%	22,1%	25,3%	29,1%	12,2 p.p.



## TELEFÓNICA

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	13.132	12.511	5,0	1,5
Trabajos para inmovilizado	208	213	(2,5)	(5,2)
Gastos por operaciones	(9.348)	(8.943)	4,5	1,0
Aprovisionamientos	(3.730)	(3.675)	1,5	(0,2)
Gastos de personal	(1.818)	(1.749)	4,0	(0,7)
Otros gastos operativos	(3.800)	(3.519)	8,0	3,1
Otros ingresos (gastos) netos	29	49	(42,2)	(43,5)
Resultado de enajenación de activos	8	6	33,9	23,7
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(7)	1	c.s.	c.s.
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	4.109	3.860	6,5	
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</i>	4.021	3.838	4,8	1,3
<i>Margen OIBDA</i>	30,6%	30,7%	(0,1 p.p.)	(0,0 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.451)	(2.322)	5,6	(1,3)
Resultado operativo (OI)	1.570	1.516	3,6	5,2
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	2	(3)	c.s.	
Resultados financieros	(449)	(659)	(32,0)	
Resultado antes de impuestos	1.123	853	31,7	
Impuesto de Sociedades	(314)	(298)	5,4	
Resultado del periodo	809	555	45,8	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	779	548	42,2	
Atribuido a intereses minoritarios	30	7	n.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.062	5.073	(0,2)	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,14	0,09	48,8	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	0,18	0,12	46,1	

## Notas:

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del primer trimestre del 2016 se reporta bajo el mismo criterio.

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de 2016. Asimismo, las acciones ordinarias que serían emitidas para la conversión de los bonos obligatoriamente convertibles emitidos el 24 de septiembre de 2014 se han incluido en el cálculo desde dicha fecha.

- 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", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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

## TELEFÓNICA

## OBJETIVOS 2017

Base 2016		Objetivos Operativos 2017	2017
			ene-mar
51.734	Ingresos (% Var interanual)	Estable (a pesar del impacto regulatorio ~-1,2 p.p.)	1,5%
31,8%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento de hasta 1 p.p.	(0,0 p.p.)
16,5%	CapEx / Ventas	En torno a 16%	12,2%

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

En las cifras base ajustadas de 2016:

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

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

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	marzo 2017	diciembre 2016	% Var
Activos no corrientes	103.786	103.667	0,1
Intangibles	20.275	20.518	(1,2)
Fondo de comercio	28.896	28.686	0,7
Inmovilizado material y propiedades de inversión	36.672	36.393	0,8
Inversiones puestas en equivalencia	70	76	(6,8)
Activos financieros no corrientes	9.656	9.765	(1,1)
Activos por impuestos diferidos	8.216	8.229	(0,2)
Activos corrientes	24.338	19.974	21,8
Existencias	1.125	1.055	6,7
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.601	10.675	(0,7)
Activos financieros corrientes	3.723	2.954	26,0
Administraciones Públicas deudoras	1.481	1.533	(3,4)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.391	3.736	97,8
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	17	21	(18,8)
Total Activo = Total Pasivo	128.124	123.641	3,6
Patrimonio Neto	29.903	28.385	5,3
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	20.292	18.157	11,8
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.611	10.228	(6,0)
Pasivos no corrientes	64.402	59.805	7,7
Pasivos financieros no corrientes	50.117	45.612	9,9
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.879	1.925	(2,4)
Pasivos por impuestos diferidos	2.537	2.395	5,9
Provisiones a largo plazo	9.870	9.873	(0,0)
Pasivos corrientes	33.820	35.451	(4,6)
Pasivos financieros corrientes	14.633	14.749	(0,8)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.494	16.150	(10,3)
Administraciones Públicas acreedoras	2.444	2.332	4,8
Provisiones a corto plazo	2.248	2.220	1,3
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta	48.766	48.595	0,4

Notas:

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

**TELEFÓNICA**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		
	2017	2016	% Var
Cobros de explotación	16.569	15.469	
Pagos de explotación	(13.036)	(12.387)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(641)	(887)	
Pagos por impuestos	(149)	12	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones</b>	<b>2.743</b>	<b>2.207</b>	<b>24,3%</b>
(Pagos)/cobros por inversiones materiales e intangibles	(2.285)	(2.279)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	30	246	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(6)	(29)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	18	33	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(219)	(79)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en	(910)	40	
Cobros por subvenciones de capital	-	-	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión</b>	<b>(3.372)</b>	<b>(2.068)</b>	<b>63,1%</b>
Pagos por dividendos	(73)	(41)	
Cobros por ampliación de capital	1	1	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas	0	(602)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(135)	(114)	
Emisiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	6.083	596	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	1.498	6.168	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(1.466)	(3.872)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(1.210)	(1.261)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(465)	(783)	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación</b>	<b>4.233</b>	<b>92</b>	<b>n.s.</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	51	(28)	c.s.
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	0	(5)	c.s.
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo</b>	<b>3.655</b>	<b>198</b>	<b>n.s.</b>
Saldo al inicio del periodo	3.736	2.615	
Saldo al final del periodo	7.391	2.813	

**Notas:**

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el Estado de Flujos de Efectivo del grupo Telefónica del primer trimestre del 2016 se reporta bajo el mismo criterio.

- En el periodo enero-marzo 2017 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del Bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (710 Bolívares fuertes por dólar).

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

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

**TELEFÓNICA**
**FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	
I	Flujo de caja operacional	3.534	3.083	14,6
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(641)	(887)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(149)	12	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	2.743	2.207	24,3
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales	(2.289)	(2.279)	
	Espectro (2)	(4)	(3)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	453	(72)	c.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	4	0	
E	Pagos netos por inversión financiera	(177)	170	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(207)	(756)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	74	(658)	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	141	(521)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	104	801	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	48.595	49.161	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	48.766	50.099	(2,7)

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

	enero - marzo		
	2017	2016	% Var
OIBDA	4.021	3.838	4,8
- CapEx devengado en el periodo	(1.621)	(1.695)	
- Pagos por amortización de compromisos	(166)	(141)	
- Pago de intereses financieros netos	(641)	(887)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(149)	12	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	7	(6)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos (4)	(996)	(1.192)	
= Flujo de caja operativo retenido	453	(72)	c.s.
+ Pagos por amortización de compromisos	166	141	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(21)	0	
= Flujo de caja libre	599	69	n.s.
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.062	5.073	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,12	0,01	n.s.

Notas:

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del primer trimestre del 2016 se reporta bajo el mismo criterio.

- Las diferencias con el "Flujo de caja operativo retenido" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por pago de los compromisos de origen laboral) y después de las operaciones con accionistas minoritarios, como consecuencia de la recirculación

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

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2017: 1 en Reino Unido, 1 en Colombia y 2 en México. En el primer trimestre de 2016: 1 en Colombia, 1 en Alemania y 0,5 en Reino Unido.

(3) 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.

(4) Otros gastos diferidos incluyen 76 millones de euros en el primer trimestre 2017, en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo en España.

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

	marzo 2017
Pasivos financieros no corrientes	50.117
Pasivos financieros corrientes	14.633
Deuda financiera bruta	64.750
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7.391)
Activos financieros corrientes	(3.723)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(4.560)
Otros pasivos no corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	725
Otros pasivos corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	238
Otros activos incluidos en "Activos financieros no corrientes"	(631)
Otros activos corrientes incluidos en "Deudores y otras cuentas a cobrar"	(642)
Deuda financiera neta (1)	48.766
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.734
Valor de activos a largo plazo asociados	(740)
Impuestos deducibles	(1.557)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.437
Deuda financiera neta más compromisos	53.203
Deuda financiera neta / OIBDA	2.91x

Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 2.941 millones de euros, 3.410 millones de euros incluidos en los pasivos financieros y 6.351 millones de euros incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - mar 2017	ene - mar 2016	marzo 2017	diciembre 2016
Estados Unidos (Dólar USA)	1,065	1,102	1,068	1,054
Reino Unido (Libra)	0,860	0,770	0,856	0,855
Argentina (Peso Argentino)	16,685	15,894	16,435	16,706
Brasil (Real Brasileño)	3,347	4,290	3,385	3,435
Chile (Peso Chileno)	697,988	772,332	709,421	705,622
Colombia (Peso Colombiano)	3.110,942	3.577,459	3.083,089	3.162,745
Costa Rica (Colon)	601,323	597,729	606,061	591,366
Guatemala (Quetzal)	7,911	8,459	7,842	7,928
México (Peso Mexicano)	21,581	19,850	20,082	21,733
Nicaragua (Córdoba)	31,414	30,966	31,711	30,904
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,501	3,799	3,470	3,537
Uruguay (Peso Uruguayo)	30,344	34,755	30,498	30,924
Venezuela (Bolívar Fuerte) (3)	758,150	310,752	758,150	710,227

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/03/17 y 31/12/16.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-marzo 2017 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (710 bolívares fuertes por dólar).

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	marzo 2017			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	79%	14%	6%	1%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	marzo 2017		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	83%	16%	1%

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de T. España continúan reflejando la estrategia enfocada en incrementar el valor de los clientes, que se traduce en la creciente penetración de los servicios de alto valor. Si bien, en el primer trimestre las variaciones interanuales están afectadas por el diferente calendario de renovación de tarifas y de promociones, y por los menores ingresos mayoristas.

Los **accesos de “Movistar Fusión”** crecen un 4% interanual, representando en el segmento residencial el 84% del parque de banda ancha, el 82% de TV y el 77% de contrato móvil. La calidad de la base de clientes queda reflejada en la creciente penetración de la fibra UBB (38%, +8 p.p. interanual) y la TV de pago (68%, +2 p.p.). En el trimestre, el 59% de las altas son clientes nuevos, el ARPU se sitúa en 81,6€ (+4,4% interanual; actualización de tarifas y mejora del mix valor) y el churn se sitúa en el 1,4%, prácticamente estable interanualmente.

Los **accesos móviles** crecen interanualmente (+1%) por primera vez desde el segundo trimestre de 2011, con ganancia neta positiva por tercer trimestre consecutivo (24k accesos) impulsada por el segmento de contrato (217k) y la estrategia de totalización.

Los **accesos de telefonía fija** decrecen un 3% interanual, si bien se mantiene el ritmo de mejora respecto al mismo trimestre de los años 2016 y 2015 (-4% y -5%, respectivamente).

Los **accesos de banda ancha fija** aumentan un 1% interanual impulsados por los **accesos de fibra** (+27%) que representan ya el 52% de la planta de banda ancha (+11 p.p. interanual). De estos clientes de fibra, el 68% son UBB, mientras las UUII pasadas con fibra hasta el hogar alcanzan 17,5M. Los **accesos de televisión de pago** se reducen un 3% frente a marzo de 2016 por la pérdida de clientes de satélite; no obstante la pérdida trimestral (-41k) disminuye secuencialmente por una mayor ganancia neta de TV IP.

Los **accesos mayoristas** totalizan 4,4M (-9% interanual) y ralentizan su caída por el mayor crecimiento de NEBA fibra, que alcanza una planta de 426k (más del doble interanual).

Los **ingresos** en enero-marzo ascienden a 3.066M€ y se reducen un 2,6% tanto por los menores **ingresos de servicio** (-1,5%) como por la menor venta de terminales (-29,9%).

Los **ingresos de Residencial** (1.620M€) se mantienen estables interanualmente (-0,4%); con un descenso de los ingresos no convergentes (-15,0%) y un menor crecimiento de los ingresos de “Fusión” (+9,3%) debido al diferente calendario de renovación de tarifas (febrero 2016 vs. abril 2017) de la mayor parte de la base de clientes y al impacto positivo que el fin de la promoción de TV “Premium Extra” tuvo en el primer trimestre de 2016.

Los **ingresos de Empresas** (840M€) permanecen estables (+0,1% interanual) y continúa el gradual cambio en su composición; sólido crecimiento en TI (+11,0%) compensando la reducción en servicios de comunicaciones (-2,4%).

Los **Otros ingresos** (525M€), se reducen un 7,3% respecto a enero-marzo de 2016, principalmente por los menores ingresos mayoristas de TV y OMVs y, en menor medida, por los efectos de los cambios regulatorios aplicables a lo largo de 2017 (NEBA, ORLA, etc.).

Los **gastos por operaciones** en el primer trimestre ascienden a 2.003M€ (-3,3% interanual) y están impactados por una provisión adicional de reestructuración de 76M€ asociada al plan de suspensión de empleo de 2017 por una mayor aceptación a la esperada, que generará un ahorro promedio anual adicional en gastos directos de aproximadamente 9M€ a partir de 2018.

Los **aprovisionamientos** (816M€) aumentan un 3,6%, en línea con el trimestre anterior, por el mayor coste de contenidos de TV y TI. El gasto neto en contenidos aumenta un 21% en el trimestre (+46% el trimestre anterior) al volverse más homogénea la comparativa interanual (se incluye desde el primer trimestre de 2016 el coste de la Champions League).

Los **gastos de personal** (601M€) aceleran su ritmo de descenso (-12,6%) por los ahorros del plan de suspensión de empleo iniciado en 2016 (77M€ en el trimestre frente al mismo periodo del año anterior) y la plantilla a cierre de marzo se sitúa en 28.468 empleados (-8,5% interanual).

Los **otros gastos operativos** (587M€) descienden en el trimestre (-3,2% interanual) principalmente por los menores gastos comerciales.

Así, excluyendo la citada provisión, el **OIBDA** del trimestre asciende a 1.219M€ reduciéndose un 2,4% interanual debido fundamentalmente a los menores ingresos; y el margen OIBDA se expande 0,1 p.p. interanual hasta el 39,8%. El **CapEx** en enero-marzo se sitúa en 333M€ (-22,7% interanual) y el **flujo de caja operativo** crece de forma sólida un 8,3% hasta 886 M€.

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

	enero - marzo		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.066	3.149	(2,6)	(2,6)
Venta de terminales móviles	82	117	(29,9)	(29,9)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	2.985	3.033	(1,6)	(1,5)
Residencial (1)	1.620	1.626	(0,4)	(0,4)
Fusión	1.070	979	9,3	9,3
No Fusión	550	647	(15,0)	(15,0)
Empresas	840	839	0,1	0,1
Comunicaciones	664	681	(2,4)	(2,4)
TI	176	159	11,0	11,0
Otros (2)	525	568	(7,6)	(7,3)
Trabajos para inmovilizado	76	87	(12,3)	(12,3)
Gastos por operaciones	(2.003)	(1.994)	0,4	(3,3)
Aprovisionamientos	(816)	(788)	3,6	3,6
Gastos de personal	(601)	(600)	0,0	(12,6)
Otros gastos operativos	(587)	(606)	(3,2)	(3,2)
Otros ingresos (gastos) netos	2	5	(68,8)	(68,8)
Resultado de enajenación de activos	4	4	(18,4)	(18,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(1)	5,7	5,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.143	1.250	(8,6)	(2,4)
Margen OIBDA	37,3%	39,7%	(2,4 p.p.)	0,1 p.p.
CapEx	333	431	(22,7)	(22,7)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	810	820	(1,2)	8,3

Notas:

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

- Los resultados de T. España no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

Datos no auditados (Miles)	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	36.791,3	36.765,2	36.769,8	36.709,4	36.537,3	(0,7)
Accesos de telefonía fija (1)	9.910,6	9.854,2	9.783,7	9.720,2	9.584,2	(3,3)
Accesos de datos e internet	6.012,8	6.061,6	6.076,6	6.094,5	6.075,9	1,0
Banda ancha	5.978,6	6.030,2	6.045,3	6.067,3	6.050,9	1,2
FTTH	2.458,3	2.675,7	2.830,7	2.998,3	3.127,8	27,2
Accesos móviles	17.140,1	17.094,4	17.198,2	17.237,7	17.261,7	0,7
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	(20,2)
Contrato	14.464,5	14.514,7	14.732,1	14.908,4	15.125,7	4,6
M2M	1.827,2	1.890,5	1.968,8	2.006,3	2.015,6	10,3
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	(3,0)
Accesos Mayoristas	4.866,9	4.693,3	4.589,3	4.525,5	4.442,3	(8,7)
Fibra	176,6	210,3	259,7	324,9	426,2	141,4
<b>Total Accesos</b>	<b>41.658,2</b>	<b>41.458,6</b>	<b>41.359,2</b>	<b>41.234,9</b>	<b>40.979,6</b>	<b>(1,6)</b>

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

**ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)**

Datos no auditados (Miles)	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija	7.428,5	7.382,1	7.319,0	7.260,4	7.146,2	(3,8)
Accesos de datos e internet	5.145,4	5.186,4	5.195,5	5.207,8	5.195,3	1,0
Accesos móviles	11.759,7	11.676,5	11.691,5	11.732,3	11.754,9	(0,0)
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	(20,2)
Contrato	9.084,0	9.096,8	9.225,4	9.403,0	9.618,9	5,9
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	(3,0)
<b>Total Accesos Residenciales</b>	<b>28.061,4</b>	<b>28.000,0</b>	<b>27.917,4</b>	<b>27.857,6</b>	<b>27.711,8</b>	<b>(1,2)</b>

**ACCESOS MÓVILES TOTALES**

Datos no auditados	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	84,4%	84,9%	85,7%	86,5%	87,6%	3,2 p.p.
Smartphones ('000)	10.200,2	10.295,8	10.500,3	10.715,8	10.800,7	5,9
Penetración smartphones (%)	67,2%	68,3%	69,5%	70,9%	71,3%	4,1 p.p.
LTE ('000)	4.520,7	5.050,0	5.444,0	6.073,0	6.589,6	45,8
Penetración LTE (%)	29,5%	33,2%	35,7%	39,9%	43,2%	13,7 p.p.

**FUSIÓN RESIDENCIAL**

Datos no auditados (Miles)	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Cientes Fusión	4.209,1	4.268,8	4.286,1	4.333,2	4.379,0	4,0
Fibra 100 / 300	1.267,4	1.345,9	1.491,0	1.593,5	1.669,1	31,7
IPTV / Satélite	2.768,6	2.873,6	2.914,9	2.943,1	2.970,9	7,3
Líneas móviles adicionales	2.023,3	2.084,1	2.302,7	2.542,0	2.861,6	41,4

**FUSIÓN RESIDENCIAL**

Datos no auditados	2016				2017	% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,8	81,8	81,6	81,6	4,4
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	0,1 p.p.
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,0	79,9	80,4	81,6	4,4
Fusión churn	1,3%	1,2%	1,2%	1,3%	1,4%	0,1 p.p.

**DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados	2016				2017	% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	
Tráfico total datos (TB)	1.333.989	2.697.613	4.140.131	5.690.140	1.473.501	10,5
Tráfico de datos fijo	1.291.860	2.610.901	3.991.793	5.479.375	1.406.556	8,9
Tráfico de datos móvil	42.129	86.712	148.338	210.765	66.944	58,9

**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 mantiene un sólido momento comercial en el primer trimestre de 2017, apalancado en la continua fortaleza de las marcas asociadas, mientras el entorno competitivo muestra indicios de mejora. En el segmento de mayor valor "O<sub>2</sub> Free" continúa estimulando el uso de datos, mientras que en el segmento de menor valor la presión competitiva se ha suavizado, tras las subidas de precio de algunos competidores. La Compañía también sigue beneficiándose de la satisfactoria ejecución de los hitos de integración. Los resultados están en línea con los objetivos fijados para 2017 y reflejan impactos regulatorios importantes (reducción de las tarifas de interconexión móvil desde diciembre de 2016 y el calendario de implementación de la legislación europea sobre *roaming*) que afectan a los ingresos y al OIBDA.

A final de marzo, los **accesos de contrato móvil** (20,7M) crecen un 7% interanual, con una ganancia neta trimestral de 172K impulsada por la fuerte contribución de las marcas asociadas (55% de las altas; 2 p.p. menos que el trimestre anterior). Los **accesos de prepago** (24,0M) aumentan ligeramente (+1% interanual), tras presentar una ganancia neta trimestral de 183K. La penetración de "smartphones" se sitúa en el 57% (+2 p.p. interanual). Los **accesos LTE** (14,0M) aceleran su crecimiento interanual hasta el 61% (+53% en el cuarto trimestre de 2016) y su penetración aumenta 11 p.p. hasta el 32%, reflejando el éxito de las campañas de monetización de datos (uso medio de datos de clientes de contrato LTE O<sub>2</sub> +52% interanual hasta los 1,8GB en el primer trimestre de 2017). Los **accesos minoristas de banda ancha** (2,1M) se mantienen estables y continúan beneficiándose de la fuerte demanda de VDSL; ganancia neta trimestral de 67K, hasta 872K (+47% interanual). Los **accesos mayoristas de DSL** siguen disminuyendo (129K desconexiones netas, hasta 562K) por el desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua.

En el primer trimestre, los **ingresos** alcanzan 1.771M€ (-4,7% interanual, mejorando frente al -6,0% del trimestre anterior). Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 1.292M€ (-3,3% interanual), reflejando el fuerte impacto de la regulación, así como el mayor peso de ingresos mayoristas y la rotación de la base de clientes. Excluyendo la regulación, mejoran su tendencia hasta el -0,6% (-0,9% el trimestre anterior). Los **ingresos de terminales** (252M€) continúan descendiendo (-5,4% interanual frente al -17,6% del cuarto trimestre de 2016) por una menor demanda en el mercado ante los mayores ciclos de renovación de terminales. Los **ingresos fijos** (223M€) descienden un 11,9% interanual afectados principalmente por la reducción de los ingresos mayoristas y otros ingresos fijos por el plan de desmantelamiento de la antigua plataforma ULL. La tendencia de los ingresos minoristas DSL de los últimos tres meses (-9,8% interanual) se mantiene secuencialmente, resultado del diferente calendario promocional.

En enero-marzo de 2017, los **gastos por operaciones** ascienden a 1.383M€ (-6,5% interanual). Los **aprovisionamientos** (585M€; -7,9% interanual), reflejan menores costes de interconexión y equipos. Los **gastos de personal** alcanzan 155M€ (-4,7% respecto al primer trimestre de 2016), resultado de la buena ejecución del programa de reestructuración de plantilla. Los **otros gastos operativos** totalizan 643M€ y se reducen un 5,6% interanual gracias a la exitosa captación de sinergias procedentes fundamentalmente de las acciones implementadas el año anterior. Los gastos de reestructuración ascienden a 11M€ (23M€ en el primer trimestre de 2016).

El **OIBDA** (400M€ en el trimestre) crece un 1,4% interanual a pesar del impacto negativo de la regulación mencionado anteriormente, reflejando sinergias incrementales de 35M€ (frente a 55M€ en el primer trimestre de 2016), así como gastos asociados al posicionamiento de "O<sub>2</sub> Free". El **margen OIBDA** se sitúa en el 22,6% (+1,4 p.p. interanual).

El **CapEx** (-4,2% interanual; 280M€) refleja ahorros derivados de la consolidación de la red y el despliegue de una única red LTE.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 192M€, aumentando un 7,7% respecto a enero-marzo de 2016.

**TELEFÓNICA DEUTSCHLAND**
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.771	1.858	(4,7)	(4,7)
Negocio Móvil	1.545	1.603	(3,6)	(3,6)
Ingresos de servicio móvil	1.292	1.336	(3,3)	(3,3)
Ingresos de datos	716	729	(1,9)	(1,9)
Ingresos de terminales	252	267	(5,4)	(5,4)
Negocio Fijo	223	253	(11,9)	(11,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	177	192	(8,2)	(8,2)
Ingresos de voz y acceso	46	61	(23,8)	(23,8)
Trabajos para inmovilizado	21	25	(14,4)	(14,4)
Gastos por operaciones	(1.383)	(1.483)	(6,7)	(6,5)
Aprovisionamientos	(585)	(629)	(7,0)	(7,9)
Gastos de personal	(155)	(173)	(10,4)	(4,7)
Otros gastos operativos	(643)	(681)	(5,6)	(5,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(10)	(7)	32,7	6,6
Resultado de enajenación de activos	1	-	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	400	392	2,0	1,4
Margen OIBDA	22,6%	21,1%	1,5 p.p.	1,4 p.p.
CapEx	208	220	(5,1)	(4,2)
Espectro	0	2	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	192	173	11,0	7,7

Nota:

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

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

- 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)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	47.341,7	47.754,9	48.404,8	48.655,5	48.988,0	3,5
Accesos de telefonía fija (1)	2.002,8	2.007,4	2.006,5	2.010,3	2.000,1	(0,1)
Accesos de datos e internet	2.330,9	2.329,8	2.324,8	2.324,5	2.312,5	(0,8)
Banda ancha	2.101,5	2.103,9	2.101,6	2.104,0	2.095,3	(0,3)
FTTx	593,0	669,3	731,8	805,5	872,2	47,1
Accesos móviles	43.008,0	43.417,8	44.073,5	44.320,7	44.675,3	3,9
Prepago	23.743,5	23.814,2	23.872,8	23.784,0	23.967,0	0,9
Contrato	19.264,4	19.603,6	20.200,7	20.536,6	20.708,4	7,5
M2M	682,2	704,3	748,0	787,8	830,1	21,7
Accesos Mayoristas	910,5	850,1	790,8	691,0	561,8	(38,3)
Total Accesos	48.252,2	48.605,0	49.195,6	49.346,4	49.549,8	2,7

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

**DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	44,8%	45,2%	45,8%	46,3%	46,4%	1,6 p.p.
Smartphones ('000)	23.083,0	23.707,1	25.353,5	25.623,1	24.781,1	7,4
Penetración smartphones (%)	55,4%	56,2%	59,2%	59,5%	57,0%	1,6 p.p.
LTE ('000)	8.690,5	9.399,8	10.566,3	12.063,1	13.967,6	60,7
Penetración LTE (%)	20,5%	22,0%	24,4%	27,7%	31,9%	11,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,5%	2,1%	2,1%	2,3%	1,9%	(0,6 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,6%	1,5%	1,6%	1,6%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	2,5%	2,3%	2,2%	2,3%	1,9%	(0,6 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,5%	1,6%	1,6%	(0,2 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,3	10,3	10,4	10,3	9,6	(6,7)
Prepago	5,7	5,7	5,8	5,7	5,0	(12,4)
Contrato (1)	16,6	16,6	16,6	16,5	15,5	(6,2)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	612.603	1.216.470	1.811.886	2.518.545	709.516	15,8
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	51.599	113.324	187.685	269.326	86.423	67,5

Notas:

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

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

## 04

## TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2017 Telefónica UK sigue reforzando su posición de liderazgo como operador móvil en el Reino Unido, con un creciente número de los usuarios en su red y con crecimiento interanual en ingresos y OIBDA respaldado por un aumento del ARPU y el liderazgo en los niveles de fidelidad de clientes.

El **total de accesos móviles** se mantiene estable interanualmente en 25,0M y los **clientes móviles de contrato**, impulsados por su estrategia móvil centrada en el cliente, aumentan un 2% interanual, a pesar de un mercado cada vez más competitivo y tras ajustar 228k accesos inactivos en el trimestre. Los clientes de contrato representan un 63% de los accesos totales, +1 p.p. interanual, mientras que el churn de contrato se sitúa en el 0,9% (estable interanualmente, excluyendo el ajuste en el parque ya mencionado). En **prepago**, la pérdida neta asciende a 326k en el trimestre, aunque los clientes con recargas frecuentes aumentan un 0,7% interanual. El despliegue de la tecnología LTE alcanza un 96% de cobertura poblacional exterior a marzo (+10 p.p. interanual), impulsando la base LTE hasta los 12,4M (+31% interanual), con una penetración del 57% (+14 p.p. interanual).

Los **ingresos** del primer trimestre ascienden a 1.601M€, con un crecimiento interanual del 2,1% (+2,4% en el cuarto trimestre de 2016).

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan los 1.255M€ y se incrementan un 1,2% interanual en el trimestre, impulsados por el aumento del ingreso promedio de cuota, así como los ingresos fuera de los paquetes, el crecimiento de la base de clientes, así como un mayor crecimiento de los accesos asociados a los acuerdos con operadores móviles virtuales. El crecimiento se ve neutralizado en parte por el mayor impacto del roaming y las tarifas de interconexión (-2,0 p.p. en el crecimiento de los ingresos de servicio móvil; -1,9 p.p. en octubre-diciembre 2016).

Los **ingresos por venta de terminales y otros** aumentan un 5,3% interanual hasta marzo, alcanzando los 346M€, impulsados por el crecimiento de las ventas de terminales, tras el lanzamiento de dispositivos de referencia en el trimestre anterior, y por otros ingresos, principalmente los ingresos asociados al despliegue del “smart metering programme” (SMIP).

Los **gastos operativos** ascienden a 1.215M€ en el trimestre, con un aumento interanual del 3,1%. Los **aprovisionamientos** (747M€) aumentan un 3,4% en el trimestre debido a la actividad comercial basada en la demanda de los terminales de gama más alta. Los **gastos de personal** se sitúan en 111M€ (-5,7% interanual) debido a las continuas medidas de eficiencia implementadas como el plan de reestructuración llevado a cabo en el cuarto trimestre. Los **otros gastos operativos** aumentan un 5,4% interanual hasta alcanzar los 357M€ debido al continuo crecimiento de la red y la capacidad.

El **OIBDA** crece un 0,6% interanual en el trimestre, hasta los 416M€, impulsado por el continuo crecimiento de los ingresos, y el **margen OIBDA** se sitúa en el 26,0%, con una ligera reducción interanual (-0,4 p.p.).

El **CapEx** asciende a 225M€ en el trimestre, un aumento del 30,8% interanual, dedicado principalmente al despliegue de LTE para alcanzar una cobertura interior del 98% a finales de 2017. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 191M€ en el trimestre (-21,0% interanual).

**TELEFÓNICA UK**
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	1.601	1.752	(8,6)	2,1
Ingresos de servicio móvil (1)	1.255	1.384	(9,4)	1,2
Ingresos de datos	728	787	(7,5)	3,3
Ingresos de terminales y otros (1)	346	367	(5,7)	5,3
Trabajos para inmovilizado	29	34	(16,5)	(6,8)
Gastos por operaciones	(1.215)	(1.317)	(7,7)	3,1
Aprovisionamientos	(747)	(806)	(7,4)	3,4
Gastos de personal	(111)	(132)	(15,9)	(5,7)
Otros gastos operativos	(357)	(379)	(5,7)	5,4
Otros ingresos (gastos) netos	1	(8)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	-	-	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	416	461	(9,8)	0,6
Margen OIBDA	26,0%	26,3%	(0,4 p.p.)	(0,4 p.p.)
CapEx	225	192	17,1	30,8
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	191	269	(29,1)	(21,0)

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

**TELEFÓNICA UK**
**ACCESOS**

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos de telefonía fija (1)	249,8	257,7	264,7	272,6	277,2	11,0
Accesos de datos e internet	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	11,7
Banda ancha	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	11,7
Accesos móviles	24.933,0	25.172,5	25.404,2	25.462,7	25.009,3	0,3
Prepago	9.640,1	9.745,8	9.778,0	9.701,4	9.375,4	(2,7)
Contrato (2)	15.292,8	15.426,7	15.626,2	15.761,3	15.633,9	2,2
M2M	3.143,4	3.176,8	3.250,9	3.266,9	3.330,3	5,9
<b>Total Accesos</b>	<b>25.204,2</b>	<b>25.452,6</b>	<b>25.692,0</b>	<b>25.759,0</b>	<b>25.310,5</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.

**DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	61,3%	61,3%	61,5%	61,9%	62,5%	1,2 p.p.
Smartphones ('000)	13.267,7	13.301,8	14.130,8	14.680,8	14.910,2	12,4
Penetración smartphones (%)	62,8%	62,4%	65,9%	68,4%	71,2%	8,4 p.p.
LTE ('000) (1)	9.460,3	10.783,4	11.530,3	12.092,4	12.438,0	31,5
Penetración LTE (%)	43,4%	49,0%	52,0%	54,5%	57,4%	14,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,0%	1,5%	1,8%	2,1%	2,2%	0,2 p.p.
Contrato (2)(3)	0,9%	0,8%	0,9%	1,0%	1,5%	0,6 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,0%	1,8%	1,8%	1,9%	2,2%	0,2 p.p.
Contrato (2)(3)	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	1,5%	0,6 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	17,9	17,7	17,3	17,0	16,1	0,3
Prepago	7,8	7,7	7,5	7,5	7,3	3,9
Contrato (2)(3)	30,1	29,9	29,3	28,8	26,6	(1,4)
<b>Tráfico datos (TB) (acumulado)</b>	<b>49.648</b>	<b>105.368</b>	<b>170.977</b>	<b>244.957</b>	<b>79.926</b>	<b>61,0</b>

Notas:

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

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

(1) Los accesos de giffgaff se incluyen desde el 1 de enero de 2017 y a efectos comparativos se muestran desde enero 2016.

(2) Excluye M2M.

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

## 05

## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2017, Telefónica Brasil presenta una aceleración de los ingresos impulsada principalmente por la positiva evolución de los ingresos del servicio móvil que, junto a la reducción de los gastos operativos (sinergias y medidas de eficiencia), permite mantener la sólida expansión interanual de márgenes y el fuerte crecimiento del flujo de caja operativo. Todo ello, a pesar de los impactos regulatorios (-45,6% en tarifas de interconexión móvil, -17,7% en minorista fijo-móvil, -35,3% en fija local y -50,9% en fija interurbana, todas ellas desde el 25 de febrero de 2017 y que restan 2,1 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos).

Los **accesos móviles** aumentan un 1% interanual, con foco en clientes de mayor valor y calidad: accesos de contrato +8%, "smartphones" +26% (76% de penetración, +15 p.p. interanual) y accesos LTE +103% (penetración del 37%). En **contrato**, la ganancia neta del trimestre asciende a 435k accesos (2,4 veces superior interanualmente) y el churn se sitúa en el mínimo de los últimos dos años (1,6%, -0,1 p.p. interanual), permitiendo mantener el liderazgo en el mercado (+42,0% de cuota de contrato en marzo 2017). Asimismo, este liderazgo se mantiene también en los **accesos LTE** (25,4M) con una cuota del 34,5%, tras ampliar la cobertura hasta 820 ciudades (65% de cobertura poblacional).

En los **accesos minoristas de banda ancha** (7,4M; +2% interanual) destaca el fuerte incremento tanto en los accesos FTTx y cable (4,2M, +7% interanual) como en las UUII pasadas, que ascienden a 17,4M a marzo. En los **accesos de TV de pago** (1,7M, -7% interanual) se incrementa el peso de IPTV hasta el 17% (+10 p.p. interanual).

Los **ingresos** del primer trimestre alcanzan 3.165M€, un 1,6% más interanual (+1,1% en el cuarto trimestre) apoyados en el crecimiento del ARPU en los principales servicios que compensa el impacto regulatorio y la menor venta de terminales.

Los **ingresos del servicio móvil** aceleran su crecimiento interanual hasta el 5,1% (+4,0% en el cuarto trimestre de 2016) con un crecimiento del ARPU del 4,3%, sustentado en el fuerte aumento de los datos (+37,0%), que más que contrarrestan el impacto regulatorio (-2,2 p.p. interanual). Los **ingresos fijos** descienden interanualmente un 2,2% por la regulación y el descenso de la voz, si bien son compensados parcialmente por los ingresos de banda ancha (+8,0%).

Los **gastos por operaciones** (2.102M€ en enero-marzo) se reducen interanualmente por quinto trimestre consecutivo (-1,1%) gracias a la continua generación de sinergias, una política comercial más racional y el impacto positivo de la regulación, que compensan el impacto de la inflación. Los **aprovisionamientos** (613M€) caen un 9,1% interanual por la reducción de las tarifas de interconexión, el menor consumo de terminales y los menores gastos de contenidos. Los **gastos de personal** (319M€) se incrementan 0,2% interanual consecuencia del acuerdo colectivo anual (incremento promedio del salario de un 8,0%) prácticamente compensado por la reducción de plantilla. Los **otros gastos operativos** (1.170M€) crecen un 3,3% interanual consecuencia del mayor número de accesos de valor y la mayor actividad comercial (comisiones y acciones de call center).

Así, el **OIBDA** totaliza 1.104M€ y crece un 7,5% interanual mientras que el **margen OIBDA** se expande hasta el 34,9% (+1,9 p.p. interanual). Durante los tres primeros meses del año se han generado 107M€ de sinergias, de las que 46M€ impactan positivamente en ingresos por ventas cruzadas y 61M€ en gastos por renegociaciones con proveedores, menores gastos comerciales y de personal.

El **CapEx** del trimestre (397M€) se destina principalmente a la expansión de la red 4G, la red troncal IP y a la expansión de la red de fibra y refleja la optimización gracias al uso del big data y las sinergias. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) alcanza 707M€ en el trimestre y mantiene un fuerte crecimiento (+21,6%).

**TELEFÓNICA BRASIL**
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.165	2.431	30,2	1,6
Negocio Móvil	1.932	1.448	33,4	4,2
Ingresos de servicio móvil	1.855	1.378	34,6	5,1
Ingresos de datos	1.273	725	75,6	37,0
Ingresos de terminales	76	70	8,8	(15,2)
Negocio Fijo	1.233	983	25,4	(2,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	494	356	38,5	8,0
Ingresos de TV de Pago	143	111	28,9	0,5
Ingresos de voz y acceso	596	516	15,6	(9,8)
Trabajos para inmovilizado	37	25	50,2	17,2
Gastos por operaciones	(2.102)	(1.656)	27,0	(1,1)
Aprovisionamientos	(613)	(524)	17,0	(9,1)
Gastos de personal	(319)	(249)	28,5	0,2
Otros gastos operativos	(1.170)	(883)	32,4	3,3
Otros ingresos (gastos) netos	6	2	160,4	103,1
Resultado de enajenación de activos	5	1	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(6)	2	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.104	805	37,2	7,5
Margen OIBDA	34,9%	33,1%	1,8 p.p.	1,9 p.p.
CapEx	397	348	14,1	(11,0)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	707	457	54,7	21,6

**Notas:**

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

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

**TELEFÓNICA BRASIL**
**ACCESOS**

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	97.283,7	97.121,4	97.276,6	97.204,2	97.331,7	0,0
Accesos de telefonía fija (1)	14.945,4	14.742,1	14.629,9	14.338,4	14.242,0	(4,7)
Accesos de datos e internet	7.294,2	7.321,8	7.397,5	7.383,2	7.439,6	2,0
Banda ancha	7.229,2	7.263,5	7.325,3	7.311,0	7.369,5	1,9
FTTx/Cable	3.954,5	4.023,2	4.115,4	4.145,8	4.226,8	6,9
Accesos móviles	73.257,4	73.296,1	73.486,9	73.769,8	73.988,8	1,0
Prepago	42.011,5	41.669,4	40.995,6	40.387,2	40.171,5	(4,4)
Contrato	31.245,8	31.626,7	32.491,3	33.382,6	33.817,3	8,2
M2M	4.390,0	4.590,3	4.770,4	5.005,1	5.271,5	20,1
TV de Pago	1.786,7	1.761,4	1.762,2	1.712,7	1.661,3	(7,0)
Accesos Mayoristas	21,0	20,7	18,7	17,9	17,5	(16,8)
Total Accesos	97.304,7	97.142,1	97.295,4	97.222,2	97.349,2	0,0
Accesos Terra	141,5	133,8	125,4	118,2	111,9	(21,0)

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

**DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	42,7%	43,1%	44,2%	45,3%	45,7%	3,1 p.p.
Smartphones ('000)	40.327,0	39.670,8	49.573,1	50.008,2	50.647,3	25,6
Penetración smartphones (%)	61,0%	60,0%	74,8%	75,2%	76,0%	15,0 p.p.
LTE ('000)	12.498,3	15.115,2	18.295,7	22.240,9	25.422,1	103,4
Penetración LTE (%)	18,1%	22,0%	26,6%	32,3%	37,0%	18,8 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	3,4%	3,5%	3,3%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,8%	1,7%	1,6%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,3%	3,4%	3,3%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,6%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,1	6,4	6,8	7,1	8,2	4,3
Prepago	3,2	3,3	3,5	3,4	4,1	(2,1)
Contrato (1)	11,5	12,1	12,9	12,9	15,4	4,1
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	79.146	164.803	265.603	379.541	129.160	63,2
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,3	11,7	12,2	12,3	13,7	(5,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	20,6	21,6	23,0	23,8	28,2	6,5
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,3	10,8	11,3	11,7	14,5	9,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	2.485.715	5.215.363	8.031.104	11.164.483	3.428.917	7,7

**Notas:**

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

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

(1) Excluye M2M.

## 06

## TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Hispanoamérica registra unos sólidos resultados financieros en el primer trimestre del ejercicio reflejándose en la positiva evolución interanual de los ingresos y del OIBDA, gracias al foco estratégico en la captación de valor, que se traduce en un fuerte incremento del ingreso medio por usuario (+9,3% interanual).

Los **accesos móviles** ascienden a 112,7M a marzo y permanecen prácticamente estables interanualmente pese a registrar una pérdida neta en el trimestre (-2,6M) impactada por el incremento intertrimestral del churn de prepago en Argentina, Colombia y México. No obstante, en el segmento de contrato se mantiene la ganancia neta positiva en todos los países con la excepción de Perú, impactado por la alta intensidad competitiva. Asimismo, los “**smartphones**” aceleran su crecimiento hasta el 22% (penetración del 46%, +8 p.p. interanual) y los accesos LTE hasta el 73% (penetración del 16%, +7 p.p. interanual).

En el **negocio fijo**, dentro de los **accesos minoristas de banda ancha** (5,5M; -1% interanual) continúa el foco en la migración de accesos hacia el FTTx y cable, que ascienden a 1,3M de accesos conectados (+53% interanual; cobertura de UUII pasadas de 5,0M). Los accesos de **TV de pago** (2,9M) aumentan un 3% interanual manteniendo sólidos crecimientos en todos los países.

Los **ingresos** del primer trimestre ascienden a 3.285M€ y crecen un 9,2% interanual. Los **ingresos de servicio móvil** vuelven a acelerar su crecimiento hasta el 10,6% interanual apalancados principalmente en Argentina y Colombia. Los **ingresos del negocio fijo** (+4,1% interanual) continúan impulsados por el fuerte crecimiento de la TV de pago y de los ingresos de banda ancha, que más que compensan el descenso de los ingresos de voz y acceso.

Los **gastos por operaciones** (2.424M€) aumentan un 9,9% interanual principalmente por los mayores gastos de personal en los países inflacionarios. Los **aprovisionamientos** (+1,4% interanual) muestran los mayores gastos de interconexión, principalmente en Argentina compensados parcialmente por los menores gastos en México. Los **gastos de personal** se incrementan un 20,7% y los **otros gastos por operaciones** un 13,7%, en ambos casos por el impacto de la inflación.

Así, el **OIBDA** en los tres primeros meses alcanza 904M€ y crece un 6,2% interanual, mientras el **margen OIBDA** se sitúa en el 27,5% (-0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 430M€ y se reduce un 9,0% interanual, destinado principalmente al despliegue de las redes 4G y de fibra y a la mejora y aumento de capacidad de las redes móviles 2G y 3G.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 474M€, con un crecimiento del 23,6% interanual.

**TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA**
**RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.285	3.054	7,6	9,2
Negocio Móvil	2.266	2.101	7,9	11,6
Ingresos de servicio móvil	1.997	1.877	6,4	10,6
Ingresos de datos	1.071	920	16,4	23,1
Ingresos de terminales	269	224	20,1	19,2
Negocio Fijo	1.018	952	6,9	4,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	534	476	12,3	10,5
Ingresos de TV de Pago	169	144	17,6	10,6
Ingresos de voz y acceso	315	333	(5,4)	(7,9)
Trabajos para inmovilizado	35	27	26,0	22,8
Gastos por operaciones	(2.424)	(2.237)	8,4	9,9
Aprovisionamientos	(958)	(916)	4,6	1,4
Gastos de personal	(435)	(380)	14,5	20,7
Otros gastos operativos	(1.031)	(940)	9,6	13,7
Otros ingresos (gastos) netos	9	21	(56,4)	(62,0)
Resultado de enajenación de activos	(0)	0	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	904	866	4,4	6,2
Margen OIBDA	27,5%	28,4%	(0,8 p.p.)	(0,8 p.p.)
CapEx	430	461	(6,8)	(9,0)
Espectro	3	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	474	404	17,3	23,6

**Notas:**

- T. Hispanoamérica refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius (T. Perú desde el 1 de abril de 2016 y T. Chile desde el 1 de mayo de 2016), que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, desde el 1 de enero de 2016, T. Chile incluye los resultados del negocio de "Data Center", anteriormente reportados en "Otras compañías y eliminaciones" del grupo Telefónica.
  - Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Hispanoamérica no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.
  - Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.
  - Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.
  - Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-marzo 2017 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del Bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (710 Bolívares fuertes por dólar).
  - OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
  - Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- (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)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	134.274,3	134.422,4	135.343,0	135.850,3	133.093,4	(0,9)
Accesos de telefonía fija (1)	12.497,9	12.400,6	12.229,2	11.938,6	11.749,5	(6,0)
Accesos de datos e internet	5.706,8	5.772,1	5.791,0	5.707,9	5.693,9	(0,2)
Banda ancha	5.624,8	5.642,2	5.645,8	5.570,7	5.544,8	(1,4)
FTTx/Cable	835,4	923,8	946,2	1.109,1	1.279,9	53,2
Accesos móviles	113.218,7	113.344,0	114.399,7	115.284,5	112.707,5	(0,5)
Prepago	87.934,3	87.810,5	88.799,5	89.461,2	86.998,6	(1,1)
Contrato (2)	25.284,4	25.533,6	25.600,2	25.823,3	25.709,0	1,7
M2M	2.315,1	2.354,3	2.532,4	2.561,3	2.627,4	13,5
TV de Pago	2.850,9	2.905,6	2.923,1	2.919,2	2.942,5	3,2
Accesos Mayoristas	28,2	27,5	81,8	66,5	65,5	132,4
Total Accesos Hispanoamérica	134.302,5	134.449,9	135.424,8	135.916,8	133.158,9	(0,9)

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

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

**DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	22,3%	22,5%	22,4%	22,4%	22,8%	0,5 p.p.
Smartphones ('000)	41.448,0	43.082,8	45.031,3	46.134,0	50.408,4	21,6
Penetración smartphones (%)	37,8%	39,3%	40,7%	41,3%	46,3%	8,5 p.p.
LTE ('000)	9.859,6	11.023,3	12.998,2	15.493,4	17.041,5	72,8
Penetración LTE (%)	8,9%	9,9%	11,9%	13,8%	15,5%	6,6 p.p.



## Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del primer trimestre de Telefónica Argentina siguen mostrando un fuerte crecimiento de los ingresos y OIBDA, con una sólida expansión de márgenes, impulsados por una gradual actualización de las tarifas, por eficiencias en costes y por un entorno macroeconómico más favorable con menores niveles de inflación.

Los **accesos móviles** se sitúan en 20,2M a marzo (+1% interanual) y destaca el crecimiento en contrato (+4%), LTE (+87%) y smartphones (+19%). Así, la ganancia neta trimestral de contrato alcanza 34k accesos, mientras que en accesos totales se registra una pérdida neta de 610k por el segmento de prepago, con un repunte en el churn (4,6%) y menor actividad comercial. No obstante, el trimestre muestra un incremento del volumen de las recargas, que junto a la actualización de tarifas explica el crecimiento interanual del 42,2% en el ARPU total.

En **accesos minoristas de banda ancha** continúa la migración hacia velocidades superiores gracias al despliegue de la red de fibra con un elevado ritmo de conexión al registrar una ganancia neta trimestral de 41k accesos (76k accesos a marzo) sobre un total de 597k de UUll pasadas con FTTx.

Los **ingresos** del primer trimestre ascienden a 876M€ y aceleran su crecimiento interanual hasta el 33,4% (+31,6% en el cuarto trimestre), consecuencia del buen comportamiento del negocio móvil y a pesar del menor crecimiento de los ingresos fijos. Los ingresos por venta de terminales mantienen su crecimiento (+32,0% en el trimestre).

Así, los **ingresos de servicio móvil** (510M€ en los tres primeros meses) aceleran su crecimiento interanual (+43,1%; +30,1% en el cuarto trimestre) impulsados por el fuerte crecimiento del ARPU, con un positivo comportamiento de las promociones y una comparativa interanual más favorable. Los ingresos de datos siguen siendo la principal palanca de crecimiento, tras alcanzar un incremento del 57,0% ante el mayor tráfico de datos (+80,2%).

Los **ingresos en el negocio fijo** alcanzan a 302M€ en enero-marzo y crecen un 20,0% interanual (+33,3% en el cuarto trimestre) por el crecimiento del ARPU de banda ancha (+24,0%) resultado de la migración a fibra y la actualización de tarifas.

Los **gastos por operaciones** en el primer trimestre ascienden a 653M€ y aumentan un 26,2% interanual (+15,0% en el trimestre anterior) principalmente por el efecto de la inflación sobre los mayores gastos de personal y los mayores gastos de interconexión, tras el incremento de los cargos de interconexión con carácter retroactivo desde septiembre 2016.

El **OIBDA** (231M€ en enero-marzo de 2017) aumenta un 62,8% interanual y el **margen OIBDA** se sitúa en el 26,4%, expandiéndose 4,8 p.p. interanualmente.

El **CapEx** totaliza 151M€ en el trimestre (-0,7% interanual), con foco en el desarrollo de 4G y a la mejora de la red fija.

Así, el **Flujo de Caja Operativo (OIBDA- CapEx)** asciende a 80M€ (-10M€ en el primer trimestre de 2016).

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	876	689	27,1	33,4
Negocio Móvil	573	424	35,1	41,8
Ingresos de servicio móvil	510	374	36,3	43,1
Ingresos de datos	278	186	49,6	57,0
Ingresos de terminales	63	50	25,8	32,0
Negocio Fijo	302	265	14,3	20,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	185	169	9,6	15,1
Ingresos de voz y acceso	117	96	22,6	28,7
OIBDA	231	149	55,1	62,8
Margen OIBDA	26,4%	21,6%	4,8 p.p.	4,8 p.p.
CapEx	151	159	(5,4)	(0,7)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	80	(10)	c.s.	c.s.

Nota:

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación.

Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

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

- 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)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	26.430,8	26.242,8	26.755,4	27.096,0	26.370,4	(0,2)
Accesos de telefonía fija (1)	4.599,7	4.550,5	4.503,3	4.447,7	4.374,3	(4,9)
Fixed wireless	276,0	256,2	243,5	237,2	233,3	(15,5)
Accesos de datos e internet	1.911,8	1.910,9	1.907,7	1.882,9	1.841,0	(3,7)
Banda ancha	1.880,6	1.878,5	1.875,6	1.851,5	1.800,5	(4,3)
FTTx	9,1	9,8	13,8	35,1	75,8	n.s.
Accesos móviles	19.919,2	19.781,5	20.344,4	20.765,4	20.155,1	1,2
Prepago	12.989,8	12.851,6	13.258,6	13.579,8	12.936,0	(0,4)
Contrato	6.929,4	6.929,9	7.085,8	7.185,6	7.219,1	4,2
M2M	439,2	428,3	501,3	521,3	546,2	24,4
Accesos Mayoristas	22,4	21,8	21,3	21,1	20,4	(8,8)
<b>Total Accesos</b>	<b>26.453,2</b>	<b>26.264,7</b>	<b>26.776,7</b>	<b>27.117,1</b>	<b>26.390,8</b>	<b>(0,2)</b>

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,8%	34,6%	35,8%	1,0 p.p.
Smartphones ('000)	7.700,6	8.328,3	9.286,3	8.953,5	9.194,8	19,4
Penetración smartphones (%)	39,8%	43,4%	47,1%	44,5%	47,2%	7,4 p.p.
LTE ('000)	2.213,3	2.462,0	3.130,3	3.744,8	4.136,7	86,9
Penetración LTE (%)	11,4%	12,7%	15,8%	18,5%	21,1%	9,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	2,7%	2,7%	3,4%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,2%	1,4%	0,8%	1,3%	1,2%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,1%	3,0%	3,4%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,2%	1,3%	1,1%	1,1%	1,2%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,5	6,6	6,6	7,1	8,6	42,2
Prepago	1,9	2,0	1,9	1,9	2,5	46,6
Contrato (1)	16,2	16,2	16,1	15,7	21,0	40,5
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	23.517	51.940	87.337	126.846	42.378	80,2
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	6,6	7,1	9,2	8,5	8,6	43,1
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,6	18,1	22,0	18,4	20,8	24,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	203.887	449.311	723.644	1.011.610	296.597	45,5

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Chile sigue enfocándose en los segmentos de alto valor, con ganancias netas positivas en el contrato móvil y FTTx, en un contexto de mercado que continua afectado por la elevada intensidad competitiva. Por otro lado, los resultados del trimestre están afectados por la reducción de las tarifas de terminación móvil (-23% desde el pasado 25 de enero) y de terminación en red fija (-9% desde el 7 de mayo 2016).

Los **accesos móviles** se sitúan en 9,0M y descienden un 5% interanual, marcados por la evolución del segmento prepago (-10%) impactado por la fuerte intensidad competitiva. Por otro lado, los accesos de contrato (35% del total) continúan mostrando un sólido crecimiento interanual (+5%), con una ganancia neta de 5k accesos en el trimestre. Asimismo los accesos de LTE aumentan un 56% (hasta 1,8M) con una cobertura poblacional que alcanza el 79%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,1M (-1% frente a marzo de 2016) y presentan una pérdida neta de 2k accesos en el trimestre, si bien destaca el crecimiento de los accesos de FTTx que alcanzan 329k (+22% interanual) tras registrar una ganancia neta de 5k accesos en el trimestre; la cobertura continúa aumentando gradualmente (1,2M de UUII pasadas). Los **accesos de TV de pago** crecen un 2% interanual hasta 657k, apalancados en la oferta de contenidos diferencial, si bien en el trimestre se produce una pérdida neta de 4k accesos principalmente asociada al cambio de los proveedores de instalación, que provocó cierta ralentización en la actividad comercial de la TV y banda ancha.

Los **ingresos** ascienden a 561M€ en el primer trimestre con un descenso interanual del 0,8%, desacelerando el crecimiento frente al trimestre anterior (+3,8%) principalmente por la reducción en el parque de prepago, la estacionalidad de proyectos de Empresas y el efecto de la regulación comentado anteriormente, que impacta negativamente en 0,9 p.p. al crecimiento interanual.

Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 287M€ y descienden un 3,2% interanual (vs. +0,5% en cuarto trimestre de 2016), por el descenso en la base de prepago y el impacto regulatorio. El crecimiento de los **ingresos de terminales** mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+26,2%). Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 232M€ en el trimestre (-1,5% interanual), a pesar del crecimiento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+5,7% interanual) con un ARPU creciente (+3,5%), pese a una ligera desaceleración frente al trimestre anterior (+13,3% interanual) asociada a la estacionalidad de proyectos de TI.

Los **gastos por operaciones** totalizan 394M€ en enero-marzo y aumentan un 3,1% interanual a pesar de la progresiva implantación de medidas de eficiencia. Este incremento se explica principalmente por el aumento de gastos de operaciones vinculados a los despliegues de red (4G), el incremento gastos de energía relacionados con decretos tarifarios (desde el segundo semestre del 2016), así como mayores gastos relacionados con la implementación de proyectos de simplificación de sistemas ("Full Stack").

El **OIBDA** alcanza 174M€ en el trimestre y desciende un 10,0% interanual (-8,1% en el cuarto trimestre) por el mayor esfuerzo comercial, la estacionalidad de los proyectos anteriormente mencionados y el aumento de gastos comentado anteriormente. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 31,1% en enero-marzo (-3,2 p.p. interanual).

El **CapEx** de enero-marzo totaliza 87M€ (-32,3% interanual), destinándose fundamentalmente a la expansión de 4G y mejora de la red fija (cobertura de FTTx).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 87M€ a marzo (+33,8% interanual).



**TELEFÓNICA CHILE**
**DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	561	511	9,8	(0,8)
Negocio Móvil	329	298	10,3	(0,2)
Ingresos de servicio móvil	287	268	7,0	(3,2)
Ingresos de datos	147	130	12,9	2,1
Ingresos de terminales	42	30	39,6	26,2
Negocio Fijo	232	213	9,0	(1,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	112	96	17,0	5,7
Ingresos de TV de Pago	61	55	11,4	0,7
Ingresos de voz y acceso	59	62	(5,5)	(14,6)
OIBDA	174	176	(0,9)	(10,0)
Margen OIBDA	31,1%	34,4%	(3,3 p.p.)	(3,2 p.p.)
CapEx	87	116	(25,0)	(32,3)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	87	60	45,7	33,8

Nota:

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

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

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

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

- 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)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	12.741,5	12.481,1	12.430,0	12.301,3	12.210,5	(4,2)
Accesos de telefonía fija (1)	1.459,0	1.438,4	1.422,8	1.406,5	1.380,5	(5,4)
Accesos de datos e internet	1.109,1	1.150,8	1.146,2	1.140,5	1.138,8	2,7
Banda ancha	1.098,4	1.093,3	1.096,7	1.090,3	1.088,1	(0,9)
FTTx	268,9	290,2	312,2	324,3	329,0	22,4
Accesos móviles	9.527,9	9.235,1	9.199,8	9.093,9	9.034,4	(5,2)
Prepago	6.524,9	6.150,1	6.070,5	5.956,0	5.891,1	(9,7)
Contrato	3.002,9	3.085,0	3.129,2	3.137,9	3.143,3	4,7
M2M	331,2	354,8	378,0	369,4	377,8	14,1
TV de Pago	645,6	656,8	661,3	660,5	656,8	1,7
Accesos Mayoristas	5,2	5,1	5,1	5,1	5,3	2,1
<b>Total Accesos</b>	<b>12.746,7</b>	<b>12.486,2</b>	<b>12.435,2</b>	<b>12.306,5</b>	<b>12.215,7</b>	<b>(4,2)</b>

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

**DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	31,5%	33,4%	34,0%	34,5%	34,8%	3,3 p.p.
Smartphones ('000)	2.957,2	2.864,1	2.883,2	2.902,4	2.962,3	0,2
Penetración smartphones (%)	32,9%	33,0%	33,5%	34,2%	35,3%	2,4 p.p.
LTE ('000)	1.179,6	1.340,9	1.583,4	1.743,7	1.837,2	55,7
Penetración LTE (%)	12,8%	15,1%	17,9%	20,0%	21,2%	8,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,6%	3,7%	3,2%	3,6%	3,3%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,2%	2,4%	2,4%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,6%	3,7%	3,5%	3,6%	3,3%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,3%	2,4%	2,4%	0,4 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,9	9,0	9,1	9,5	10,1	4,2
Prepago	3,0	3,0	2,9	2,6	2,9	(10,8)
Contrato (1)	24,7	24,8	24,9	23,9	26,6	(1,9)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	27.449	55.131	90.932	131.081	42.969	56,5
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,1	13,3	14,8	14,5	13,0	(10,3)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,4	24,6	24,8	25,2	26,1	(3,6)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,2	16,6	18,0	17,5	18,8	3,5
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	321.246	665.841	1.050.624	1.490.584	434.322	35,2

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

## Telefónica Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Perú continúa enfocándose en la continua mejora de la calidad de servicio, ampliando su cobertura 4G en el negocio móvil y el despliegue de redes de alta velocidad en el negocio fijo. En el primer trimestre, cabe destacar que la evolución operativa se ha visto gravemente afectada por el desastre natural causado por el fenómeno de “El Niño”, que se suma a la alta intensidad competitiva del mercado.

Los **accesos totales** se sitúan en 20,3M en el primer trimestre (-7% interanual). Los **accesos móviles** totalizan 14,8M a marzo (-10% interanual) y, en contrato, la pérdida neta se sitúa en 310k accesos en el trimestre debido a la menor actividad comercial y pese a la mejora secuencial en los niveles de churn (-0,3 p.p.). En prepago, la pérdida neta se sitúa en 378k accesos también afectada por un menor volumen de altas. Los **“smartphones”** y accesos 4G, mantienen un fuerte crecimiento (+75% y +62% interanual respectivamente).

En el **negocio fijo** destaca el crecimiento de la **TV de pago** (+6% interanual hasta 1,3M de accesos) con una ganancia neta de 22k accesos en enero-marzo, apoyado en la campaña “Completa tu Trío” (añade el servicio de TV a los clientes con dúos de banda ancha). Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,7M y crecen un 2% interanual, con una ganancia neta de 16k accesos en el trimestre. Así, los accesos con velocidades superiores a 4Mb representan un 77% de la planta (+6 p.p. interanual), manteniéndose el foco en la mejora del mix de velocidades, a través del despliegue de la red FTTx y cable, que alcanza una cobertura de 2,9M de UUII (+42% interanual) y 842k hogares conectados a marzo (+51% interanual).

Los **ingresos** alcanzan 620M€ en el periodo enero-marzo y disminuyen interanualmente un 8,5%, en línea con el trimestre anterior (-8,0% interanual).

Los **ingresos del negocio móvil** en enero-marzo (335M€) se reducen un 12,2% interanualmente y los **ingresos de servicio móvil** un 14,6% interanual (similar al trimestre anterior), con una mejora en el descenso interanual del ARPU (-5,7% en el primer trimestre; -7,3% en el trimestre anterior). Los **ingresos de datos** se mantienen prácticamente estables (-0,6% interanual), mejorando su tendencia respecto al cuarto trimestre (-5,4%) tras la eliminación de la campaña promocional “4G ilimitado”. Los **ingresos de venta de terminales** en el primer trimestre aumentan 7,6% interanual, al venderse terminales de gamas más altas.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 286M€ en enero-marzo y se reducen un 3,7% interanual (-6,5% en el trimestre anterior), afectados por los menores ingresos de voz (-20,9%) y de banda ancha (-0,8%), compensados en parte por los mayores ingresos de TV de pago (+8,5% interanual) asociados al aumento tanto de los accesos como del ARPU (+2,6% interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 472M€ en el trimestre (-2,6% interanual) cambiando de tendencia debido principalmente a la menor actividad comercial, que compensa el negativo impacto de los mayores aprovisionamientos, tanto en gastos de interconexión, asociados a la agresividad competitiva en tarifas todo destino, como en costes de contenidos, asociados al crecimiento de la TV de pago.

De este modo, el **OIBDA** totaliza 156M€ en el primer trimestre del año con una caída del 21,9% frente al año anterior y el **margen OIBDA** se sitúa en el 25,2% (-4,4 p.p. interanual).

El **CapEx** (54M€ en enero-marzo; -8,7% interanual) está destinado a la ampliación de la infraestructura de UBB y 4G para crecer en nuevas zonas y ofrecer mayores velocidades.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 103M€ a marzo de 2017 (-27,4% interanual).

**TELEFÓNICA PERÚ**
**DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	620	624	(0,6)	(8,5)
Negocio Móvil	335	351	(4,6)	(12,2)
Ingresos de servicio móvil (1)	290	313	(7,3)	(14,6)
Ingresos de datos	174	161	7,8	(0,6)
Ingresos de terminales	45	38	16,8	7,6
Negocio Fijo	286	273	4,5	(3,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	144	133	7,6	(0,8)
Ingresos de TV de Pago	81	69	17,8	8,5
Ingresos de voz y acceso	61	71	(14,1)	(20,9)
OIBDA	156	187	(16,5)	(21,9)
Margen OIBDA	25,2%	30,0%	(4,8 p.p.)	(4,4 p.p.)
CapEx	54	55	(1,6)	(8,7)
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	103	133	(22,6)	(27,4)

**Notas:**

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

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

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

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

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

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	21.791,0	21.638,3	21.398,8	20.909,8	20.270,3	(7,0)
Accesos de telefonía fija (1)	2.452,1	2.491,0	2.486,8	2.445,1	2.455,0	0,1
Fixed wireless	127,7	117,6	95,5	72,3	84,6	(33,8)
Accesos de datos e internet	1.663,9	1.685,0	1.696,5	1.691,1	1.707,3	2,6
Banda ancha	1.639,2	1.660,3	1.666,8	1.660,9	1.676,8	2,3
FTTx/Cable	557,0	623,7	620,1	722,7	841,7	51,1
Accesos móviles	16.445,4	16.211,9	15.954,2	15.498,5	14.810,6	(9,9)
Prepago	10.530,0	10.228,5	10.214,7	9.807,8	9.429,8	(10,4)
Contrato	5.915,5	5.983,4	5.739,5	5.690,7	5.380,9	(9,0)
M2M	81,7	79,7	90,1	85,1	82,9	1,5
TV de Pago	1.229,6	1.250,3	1.261,3	1.275,1	1.297,4	5,5
Total Accesos	21.791,0	21.638,3	21.398,8	20.909,8	20.270,3	(7,0)

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

**DATOS OPERATIVOS**
**Datos no auditados**

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,9%	36,0%	36,7%	36,3%	0,3 p.p.
Smartphones ('000)	4.652,9	4.867,0	4.951,9	4.900,5	8.130,0	74,7
Penetración smartphones (%)	28,6%	30,3%	31,4%	32,0%	55,5%	26,9 p.p.
LTE ('000)	1.464,1	1.851,4	2.095,7	2.348,3	2.370,0	61,9
Penetración LTE (%)	8,9%	11,5%	13,2%	15,2%	16,1%	7,2 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	5,0%	5,2%	5,4%	5,3%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,5%	3,1%	2,7%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,9%	5,0%	5,1%	5,3%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,1%	3,3%	2,7%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,2	6,1	6,3	6,3	(5,7)
Prepago	2,8	3,0	2,5	2,5	2,1	(29,6)
Contrato (1)	12,0	11,8	12,5	11,3	13,7	0,3
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	11.451	23.486	39.758	77.864	37.157	n.s.
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,4	9,1	7,6	8,3	7,5	(9,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	16,6	16,3	17,6	17,8	19,4	2,6
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,4	16,2	19,3	15,9	15,6	(12,2)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	407.019	809.376	1.317.625	1.968.734	692.053	70,0

**Notas:**

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

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

(1) Excluye M2M.

## Telefónica Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el primer trimestre del año, Telefónica Colombia muestra una sólida evolución operativa, consolida la tendencia positiva de ingresos y OIBDA, y aumenta la cuota de ingresos en un mercado altamente competitivo.

Los **accesos totales** continúan creciendo y ascienden a 16,5M en el primer trimestre (+3% interanual).

Los **accesos móviles** se sitúan en 13,6M a marzo (+4% interanual). En contrato (+6%), la ganancia neta asciende a 40k accesos en el trimestre gracias a la simplificación de la oferta comercial y a la contención del churn (1,5%; -0,3 p.p. interanual). En prepago, se produce una pérdida neta de 162k accesos debido al incremento de bajas en el trimestre por estacionalidad. Asimismo, se mantiene la tendencia de crecimiento interanual en los accesos de LTE (+95%) y “smartphones” (+21%).

En el **negocio fijo** continúa ejecutándose con éxito la estrategia de paquetización, apalancada en la **TV de pago** (526k accesos, +6% interanual) con una ganancia neta de 8k accesos en el trimestre. Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 977k (-2% interanual), con foco en el incremento de las velocidades a través del despliegue de la red FTTx (33k hogares conectados a marzo; 360k UUII pasadas).

Los **ingresos** totalizan 388M€ en el trimestre y aceleran su crecimiento interanual hasta un 4,4% (+2,5% en el cuarto trimestre) apoyados en el incremento de accesos de valor y la actualización de tarifas como principales palancas de crecimiento. Excluyendo el impacto regulatorio (finalización de la asimetría en la interconexión móvil y la nueva regulación de las tarifas con operadores móviles virtuales desde el 1 de febrero en todos los casos), los ingresos de enero-marzo crecerían un 6,1% interanual.

Los **ingresos del negocio móvil** (243M€) aumentan un 6,8% respecto a enero-marzo de 2016. El crecimiento de los **ingresos de servicio móvil**, se acelera hasta el 4,2% interanual (+0,4% en el cuarto trimestre), reflejando el fuerte crecimiento de los ingresos de datos (+39,7% interanual) y con un incremento del ARPU en un 0,3% interanual. Y todo ello pese al mayor impacto regulatorio (resta 0.4 p.p. al crecimiento interanual del trimestre). Destaca asimismo el crecimiento en los **ingresos de terminales** en el trimestre (+24,3% interanual) aún con menor nivel de subsidios.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 145M€ en enero-marzo creciendo un 0,7% interanual, impulsados por los mayores ingresos de TV de pago (+17,2% interanual) que compensan los menores ingresos de voz, acceso y TI.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 266M€ en el trimestre y aumentan un 3,4% interanual, principalmente por la mayor actividad comercial (consumo de terminales), compensados en parte por la positiva evolución del peso colombiano frente a la depreciación registrada en el mismo periodo del año anterior.

De este modo, el **OIBDA** totaliza 129M€ en el primer trimestre del año y aumenta un 5,0% interanual. El **margen OIBDA** se sitúa en el 33,4% (+0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** (60M€ en enero-marzo) muestra un fuerte crecimiento en el trimestre (+54,7% interanual) debido a la renovación de la licencia asociada a los servicios de TV, la continua mejora de la red de banda ancha fija y otros proyectos de transformación entorno a LTE, UBB, sistemas y Big Data.

Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 70M€ en el trimestre (-17,5% interanual).

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	388	323	20,1	4,4
Negocio Móvil	243	198	22,8	6,8
Ingresos de servicio móvil	206	172	19,8	4,2
Ingresos de datos	109	68	60,7	39,7
Ingresos de terminales	37	26	43,0	24,3
Negocio Fijo	145	125	15,7	0,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	73	65	13,1	(1,7)
Ingresos de TV de Pago	23	17	34,8	17,2
Ingresos de voz y acceso	49	44	12,3	(2,4)
OIBDA	129	107	20,4	5,0
Margen OIBDA	33,4%	33,3%	0,1 p.p.	0,2 p.p.
CapEx	60	33	77,9	54,7
Espectro	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	70	74	(5,6)	(17,5)

Nota:

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

- 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)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos Clientes Finales	15.977,2	16.161,0	16.503,1	16.573,4	16.471,3	3,1
Accesos de telefonía fija (1)	1.414,2	1.402,7	1.389,4	1.353,4	1.352,7	(4,3)
Accesos de datos e internet	1.008,4	1.011,6	1.025,1	977,2	990,0	(1,8)
Banda ancha	999,9	1.003,2	1.003,2	964,1	976,8	(2,3)
FTTx	-	-	-	27,1	33,4	-
Accesos móviles	13.057,2	13.226,3	13.556,9	13.725,3	13.603,0	4,2
Prepago	9.625,1	9.730,2	10.019,0	10.136,8	9.974,3	3,6
Contrato	3.432,1	3.496,1	3.537,9	3.588,5	3.628,6	5,7
M2M	471,0	464,3	481,3	478,7	474,8	0,8
TV de Pago	497,4	520,4	531,7	517,5	525,6	5,7
Accesos Mayoristas	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	(9,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>15.977,8</b>	<b>16.161,6</b>	<b>16.503,7</b>	<b>16.573,9</b>	<b>16.471,8</b>	<b>3,1</b>

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	26,3%	26,4%	26,1%	26,1%	26,7%	0,4 p.p.
Smartphones ('000)	4.391,3	4.516,1	4.744,8	5.043,4	5.324,1	21,2
Penetración smartphones (%)	35,5%	36,0%	36,8%	38,6%	35,3%	(0,2 p.p.)
LTE ('000)	1.375,6	1.667,1	1.943,0	2.340,6	2.682,5	95,0
Penetración LTE (%)	10,9%	13,1%	14,9%	17,7%	20,4%	9,5 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	3,2%	2,9%	3,5%	4,2%	1,0 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	(0,3 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,2%	3,2%	3,1%	3,2%	4,2%	1,0 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%	1,5%	(0,3 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,2	4,3	4,3	4,4	4,7	0,4
Prepago	1,1	1,2	1,1	1,0	1,2	1,9
Contrato (1)	14,6	14,8	15,0	14,2	16,4	(1,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	14.077	29.400	46.343	66.085	22.498	59,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,8	10,1	10,7	10,7	11,1	(0,3)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	11,0	11,3	11,9	12,2	14,3	10,9
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	8,2	8,5	10,3	9,2	11,0	17,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	70.654	149.797	234.125	319.800	89.505	26,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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



## Telefónica México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del primer trimestre muestran una estabilización en el descenso interanual del ARPU gracias a una mayor racionalidad en el mercado en los últimos meses, con reducción tanto en la vigencia de las recargas como en la capacidad ofertada. Sin embargo, las variaciones interanuales de ingresos y OIBDA continúan impactadas por la fuerte erosión de los precios unitarios que se produjo el año anterior y por los efectos positivos registrados en el primer trimestre de 2016 derivados de acuerdos de interconexión con otros operadores.

Los **accesos móviles** ascienden a 25,7M y permanecen prácticamente estables interanualmente, si bien destaca el crecimiento del 9% en contrato tras lograr una ganancia neta de +81k en el trimestre (segundo trimestre consecutivo con ganancia neta positiva). No obstante, la pérdida neta total de accesos en el trimestre es de 899k explicada por el segmento prepago. Los smartphones y accesos de LTE continúan mostrando fuertes ritmos de crecimiento, +9% y +70% interanual respectivamente y alcanzan unas penetraciones del 48% (+4 p.p. interanual) y del 15% (+6 p.p. interanual). La cobertura poblacional de LTE aumenta 11 p.p. en los últimos doce meses hasta el 48% a marzo.

El **ARPU** desciende un 20,1% interanual por la caída de las tarifas ante la intensidad competitiva, fundamentalmente en prepago, si bien se mantiene la tendencia de mejora iniciada el trimestre anterior (-22,3% y -30,1% interanual en el cuarto y tercer trimestre de 2016 respectivamente) y se reduce un 3,4% frente al trimestre anterior reflejando la mejora en el ARPU de salida.

Los **ingresos** totalizan 314M€ y descienden un 16,5% respecto a enero-marzo de 2016, mientras que los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 19,3%, reflejando principalmente los menores ingresos de salida de prepago. No obstante, la aceleración en el descenso interanual de los ingresos del servicio móvil (-7,2% interanual en el trimestre anterior) se explica principalmente por el impacto positivo de los acuerdos de interconexión registrados en el primer trimestre de 2016; ya que los ingresos de salida muestran una mejor tendencia interanual.

Los **ingresos de terminales** aumentan un 3,6% interanual por el menor nivel de subsidios que compensa la menor actividad comercial con venta de equipos.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 256M€ en el trimestre y descienden un 13,1% interanualmente principalmente por los menores gastos comerciales (menor actividad comercial y mayor racionalidad en subsidios) y los menores gastos de interconexión (consecuencia del ajuste comentado anteriormente en el primer trimestre de 2016).

Así, el **OIBDA** se sitúa en 64M€ en el trimestre y se reduce un 33,8% interanual, reflejando la evolución de ingresos, así como el impacto de los acuerdos de interconexión registrados en el primer trimestre de 2016. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 20,5%, con un descenso interanual de 5,3 p.p.

El **CapEx** totaliza 43M€ y aumenta un 4,6% interanual, centrándose en el desarrollo de 4G y la mejora de 3G y del canal de distribución. Asimismo, como parte de la estrategia de optimización de recursos y tras el convenio firmado con Telcel a finales del 2016 para la prestación del servicio de roaming nacional, la Compañía presentó el pasado 21 de abril su plan "Cobertura Extendida", que le permitirá ofrecer sus servicios a más de 1.500 pequeñas poblaciones del país.

Con todo ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 21M€ (-58,6% interanual).



TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	314	409	(23,2)	(16,5)
Ingresos de servicio	267	360	(25,8)	(19,3)
Ingresos de datos	111	167	(33,5)	(27,7)
Ingresos de terminales	48	50	(4,7)	3,6
OIBDA	64	106	(39,3)	(33,8)
Margen OIBDA	20,5%	25,9%	(5,4 p.p.)	(5,3 p.p.)
CapEx	43	42	4,7	4,6
Espectro	4	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	21	65	(67,5)	(58,6)

Notas:

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Accesos móviles	25.655,4	25.928,8	25.937,5	26.557,2	25.657,9	0,0
Prepago	23.803,2	24.069,1	24.081,0	24.620,1	23.639,3	(0,7)
Contrato (1)	1.852,2	1.859,7	1.856,5	1.937,2	2.018,6	9,0
M2M	602,6	629,2	658,3	668,4	710,1	17,8
Fixed Wireless	1.296,9	1.252,9	1.176,8	1.057,4	974,4	(24,9)
Accesos mayoristas (1)	-	-	54,8	39,8	39,2	-
Total Accesos	26.952,3	27.181,7	27.169,1	27.654,4	26.671,5	(1,0)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
Porcentaje contrato (%)	7,2%	7,2%	7,2%	7,3%	7,9%	0,7 p.p.
Smartphones ('000)	10.916,0	11.489,4	11.569,6	11.961,4	11.865,9	8,7
Penetración smartphones (%)	43,8%	45,6%	45,8%	46,3%	47,6%	3,8 p.p.
LTE ('000)	2.154,7	2.477,9	2.776,6	3.312,1	3.658,0	69,8
Penetración LTE (%)	8,6%	9,8%	11,0%	12,8%	14,7%	6,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,5%	3,3%	3,6%	3,7%	4,8%	1,2 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,9%	1,7%	1,9%	2,1%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,5%	3,4%	3,5%	3,6%	4,8%	1,2 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,4%	1,7%	1,4%	2,1%	0,4 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	3,8	3,5	3,3	3,3	2,7	(20,1)
Prepago	3,3	3,0	2,8	2,1	2,3	(23,4)
Contrato (1)	14,6	14,2	14,2	12,8	12,1	(12,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	17.192	37.369	60.088	86.315	30.861	79,5

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es en moneda local.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen 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.

## Otros países Hispam

### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - marzo			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>531</b>	<b>503</b>	<b>5,8</b>	<b>31,6</b>
Telefónica Venezuela	98	77	27,1	188,4
Telefónica Centroamérica	233	227	2,9	0,9
Telefónica Ecuador	135	145	(6,2)	(9,4)
Telefónica Uruguay	65	54	19,3	4,2
<b>Ingresos de servicio</b>	<b>496</b>	<b>472</b>	<b>5,0</b>	<b>31,8</b>
Telefónica Venezuela	95	75	26,6	187,1
Telefónica Centroamérica	219	213	2,6	0,6
Telefónica Ecuador	122	133	(8,3)	(11,4)
Telefónica Uruguay	60	51	18,3	3,3
<b>OIBDA</b>	<b>149</b>	<b>140</b>	<b>6,2</b>	<b>33,5</b>
Telefónica Venezuela	22	22	(0,6)	159,3
Telefónica Centroamérica	63	53	18,4	16,4
Telefónica Ecuador	41	45	(9,1)	(12,2)
Telefónica Uruguay	23	20	15,8	1,5
<b>CapEx</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>(37,3)</b>	<b>(32,0)</b>
Telefónica Venezuela	3	9	(65,0)	(21,7)
Telefónica Centroamérica	20	32	(36,8)	(38,2)
Telefónica Ecuador	7	12	(40,8)	(42,8)
Telefónica Uruguay	5	3	57,0	37,1
<b>Espectro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Telefónica Venezuela	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	-	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	-	-	-
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>113</b>	<b>83</b>	<b>35,8</b>	<b>77,5</b>
Telefónica Venezuela	19	13	47,5	n.s.
Telefónica Centroamérica	43	22	100,0	97,1
Telefónica Ecuador	33	33	2,8	(0,6)
Telefónica Uruguay	18	17	8,2	(5,1)

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-marzo 2017 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del Bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (710 Bolívares fuertes por dólar).

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

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

- Centroamérica incluye Guatemala, Panama, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

### DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017	% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	
<b>Accesos de telefonía fija (1)</b>	<b>1.276,1</b>	<b>1.263,7</b>	<b>1.250,3</b>	<b>1.229,8</b>	<b>1.212,6</b>	<b>(5,0)</b>
Accesos de datos e internet	13,7	13,7	13,0	13,3	16,9	23,7
Banda ancha	6,7	6,9	2,8	3,0	2,6	(60,5)
Accesos móviles	28.613,6	28.960,4	29.407,0	29.644,2	29.446,6	2,9
Prepago	24.461,3	24.780,9	25.155,7	25.360,7	25.128,1	2,7
Contrato	4.152,2	4.179,5	4.251,4	4.283,5	4.318,5	4,0
M2M	389,6	397,9	423,5	438,6	435,5	11,8
TV de pago	478,2	478,1	468,7	466,1	462,6	(3,3)
<b>Total Accesos</b>	<b>30.381,6</b>	<b>30.715,9</b>	<b>31.139,0</b>	<b>31.353,4</b>	<b>31.204,2</b>	<b>2,7</b>

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

## 07

### ANEXOS

#### Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>		<b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telxius Telecom S.A.U (1)	100,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Iberbanda	100,0	Mediaset Premium	11,1
Acens Technologies	100,0	China Unicom	1,0
Tuenti	100,0	BBVA	0,7
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	Prisa (2)	13,1
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0		
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>			
	100,0		
<b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>			
	69,2		
<b>TELEFÓNICA BRASIL</b>			
	73,7		
<b>TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA</b>			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezuela	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica Costa Rica	100,0		
Telefónica del Perú	98,6		
Telefónica Chile	99,0		
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) El 10 de febrero de 2017 Telefónica suscribió un acuerdo de venta de hasta el 40% del capital social de Telxius Telecom, S.A.U. El cierre está sujeto a la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes.

(2) Participación a 19 de febrero de 2016 comunicada a CNMV.

## Cambios en el Perímetro

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

- Con fecha 13 de marzo de 2017 Telefónica aumentó su participación en Telefónica Deutschland Holding AG pasando del 63,2% al 69,2% mediante un intercambio accionario con KPN. Telefónica entregó 72,0M de acciones de su autocartera (representativas del 1,43% de su capital social), a cambio de 178,5M de acciones de su filial Telefónica Deutschland Holding AG, representativas de un 6,0% del capital de dicha sociedad.
- Adicionalmente, el 20 de febrero de 2017, Telefónica suscribió un acuerdo para la venta a Taurus Bidco S.à.r.l. de hasta el 40% del capital social de Telxius por 1.275M de euros (12,75 euros por acción). El cierre está sujeto a la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes. Tras la transacción Telefónica mantendrá el control sobre Telxius.



## Medidas alternativas del rendimiento

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

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

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

### Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip>". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 (véase especialmente la Nota 2 y Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016).

### 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). 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).

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.



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 al cierre de marzo de 2017 y 2016 se encuentra disponible en la página 14 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip>". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 (véase la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016).

#### b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación del ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-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 (sin considerar los cobros por desinversiones inmobiliarias), 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 al accionista de la matriz. Esta misma medida es utilizada internamente por la Dirección del Grupo. No obstante, el flujo de caja libre no debe ser considerado un sustituto de los distintos flujos del estado de flujos de efectivo consolidado.

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip>". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 (véase la Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016).

#### Resultado Orgánico

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

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

A los efectos de este documento, variación “orgánica” 2017/2016 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en [“https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip).

## Resultado Subyacente

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

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

A los efectos de este documento, variación “subyacente” 2017/2016 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en [“https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t1-data.zip).





## AVISO LEGAL

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

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

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



### Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

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

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

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

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

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