Telefónica

RESULTADOS

ENERO | SEPTIEMBRE 2018

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Mejora en las tendencias de crecimiento.**
  - → Foco en valor: LTE (+25% interanual; ganancia neta trimestral de +4,9M), "smartphones" (+7%; +2,9M), FTTx y cable (+21%; +550k), contrato móvil (+7%; +1,9M), TV de Pago (+6%; +109k).
  - → Los **ingresos** del trimestre **11.699M€** (-8,3% interanual) aceleran su crecimiento orgánico al +2,7%.
  - → El **OIBDA**, **4.038M€** (-1,4% frente a julio-septiembre 2017), aumenta un 4,1% orgánico interanual, con expansión de margen de 0,4 p.p. (+2,4 p.p. reportado). El OIBDA del trimestre recoge los impactos siguientes:
    - → nueva sentencia judicial favorable (307M€) y contingencias en T. Brasil (-110M€).
    - → ajuste por hiperinflación en Argentina (-123M€).
    - → gastos de reestructuración (-34M€), plusvalías por venta de torres (24M€) y de sociedades digitales (21M€) y la adopción de la normativa contable NIIF 15 (15M€).
  - → El **beneficio neto** alcanza 1.139M€ en el trimestre y crece un 35,8% interanual (0,21€ por acción; +39,8%).
- **Optimización de capacidades para un futuro digital sostenible.**
  - → 49,0M de UUII pasadas con red propia de FTTx/Cable (+15% interanual) y cobertura LTE del 75% (+6 p.p.).
  - → Continua evolución hacia redes inteligentes y avance en generación de eficiencias de digitalización.
- **Proceso sostenido de desapalancamiento.**
  - → El **flujo de caja libre** (2.957M€ en enero-septiembre 2018) aumenta un 0,9% interanual excluyendo espectro.
  - → La **deuda neta** (42.636M€ a septiembre; -9,7% interanual) se reduce por 6º trimestre consecutivo (-957M€).
- **La Compañía revisa al alza los objetivos y reitera el dividendo anunciado para 2018.**
  - → Se revisa al alza el crecimiento de ingresos a en torno al 2% (vs. en torno al 1% anterior), a pesar del impacto negativo de la regulación (aproximadamente 0,9 p.p.).
  - → El objetivo de margen OIBDA (crecimiento en torno al 0,5 p.p.) y el CapEx/Ventas excluyendo espectro (en torno al 15%) se reiteran.
- **T. España**; el trimestre con mejor actividad comercial en, al menos, 10 años, enfocado en clientes de alto valor. Ganancia neta; +81k en Fusión, +370k contrato móvil; +79K banda ancha, +306k fibra (+155k minorista y +151k mayorista) y +101k en TV de Pago. Los ingresos se mantienen estables (+0,1%) y el margen OIBDA se sitúa en 40,5% a pesar del rotundo éxito comercial.
- **T. Brasil**; sólido crecimiento del OIBDA en el trimestre (+5,5% orgánico), expansión del margen OIBDA por 7º trimestre consecutivo (+2,3 p.p.), récord de conexiones de fibra y 980k de ganancia neta de contrato.
- **T. Deutschland**; buen pulso comercial en el trimestre tras la actualización del portfolio "O2 Free". Los ingresos de servicio móvil ex-regulación se mantienen estables y el margen OIBDA aumenta 0,3 p.p. orgánico interanual.
- **T. UK**; continúa la aceleración del crecimiento de ingresos (+7,9% interanual orgánico) y OIBDA (+9,8%) y el margen OIBDA se expande 0,5 p.p., manteniendo un churn de contrato líder en el mercado.
- **T. Hispam Sur** mantiene sólido crecimiento de ingresos y OIBDA en el trimestre (+11,2% y +5,4% interanual orgánico respectivamente), con ganancia neta de contrato positiva por 4º trimestre consecutivo.
- **T. Hispam Norte**; la fuerte actividad comercial en valor permite la vuelta al crecimiento de ingresos (+0,4% orgánico interanual) y estabilidad del OIBDA excluyendo regulación (-0,6%).

Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

"Los resultados trimestrales reflejan la sólida ejecución de nuestras prioridades estratégicas. En primer lugar, siguen creciendo los clientes de alto valor y su ingreso medio, con un fuerte nivel de altas netas en contrato móvil (incluyendo la mejor cifra de los últimos diez años en España), LTE, fibra y televisión de pago. Más y mejores clientes, que unido a la estabilidad del churn, se traduce en una mayor sostenibilidad del negocio. Si añadimos la mayor cobertura en redes de alta velocidad, las eficiencias que ya estamos capturando en digitalización y simplificación o lanzamientos como Movistar Home a través de AURA, se refuerza nuestro posicionamiento futuro.

Por otro lado, los ingresos y la generación de caja operativa aceleran su crecimiento orgánico, el flujo de caja libre alcanza los 3.000 millones de euros, aumentando un 0,9% frente al año anterior excluyendo espectro y la deuda neta se reduce por sexto trimestre consecutivo.

Las mejores tendencias de crecimiento, la fortaleza y solidez del negocio en el tercer trimestre y el buen posicionamiento operativo en los principales mercados nos permiten revisar al alza nuestro objetivo de crecimiento de ingresos para 2018."

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

	enero - septiembre	% Var		ene - sep *	julio - septiembre	% Var		jul - sep *
	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)
Importe neto de la cifra de negocios	35.776	(7,9)	2,2	35.826	11.699	(8,3)	2,7	11.722
Telefónica España	9.453	0,5	0,5	9.457	3.188	0,1	0,1	3.188
Telefónica Deutschland	5.355	(0,7)	(1,0)	5.337	1.830	(1,1)	(1,5)	1.823
Telefónica UK	4.945	2,8	5,5	5.006	1.721	7,4	7,9	1.737
Telefónica Brasil	7.572	(17,0)	0,2	7.567	2.345	(20,1)	(1,0)	2.348
Telefónica Hispam Sur (1)	4.689	(23,8)	9,1	4.698	1.315	(32,3)	11,2	1.326
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	3.038	(6,5)	(0,7)	3.041	1.041	0,3	0,4	1.042
Otras sociedades y eliminaciones	725	2,5	8,4	721	259	27,3	25,6	258
Telxius	597	9,1	13,6	592	231	30,6	33,6	230
OIBDA	12.035	(2,0)	3,8	11.999	4.038	(1,4)	4,1	4.024
Telefónica España	3.797	1,8	(0,2)	3.800	1.290	(1,2)	(1,3)	1.290
Telefónica Deutschland	1.352	2,6	0,2	1.325	470	2,9	(0,5)	461
Telefónica UK	1.343	6,5	8,1	1.345	464	12,6	9,8	455
Telefónica Brasil	3.332	5,4	5,7	3.317	1.075	5,0	5,5	1.072
Telefónica Hispam Sur (1)	1.236	(29,3)	8,4	1.237	311	(45,1)	5,4	317
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	748	(19,5)	(6,1)	751	314	(0,6)	(8,0)	316
Otras sociedades y eliminaciones	227	85,1	100,1	223	114	n.s.	n.s.	113
Telxius	280	6,9	11,5	276	107	29,1	30,9	105
Margen OIBDA	33,6%	2,0 p.p.	0,5 p.p.		34,5%	2,4 p.p.	0,4 p.p.	
Telefónica España	40,2%	0,5 p.p.	(0,3 p.p.)		40,5%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)	
Telefónica Deutschland	25,2%	0,8 p.p.	0,3 p.p.		25,7%	1,0 p.p.	0,3 p.p.	
Telefónica UK	27,2%	0,9 p.p.	0,6 p.p.		26,9%	1,2 p.p.	0,5 p.p.	
Telefónica Brasil	44,0%	9,4 p.p.	1,9 p.p.		45,9%	10,9 p.p.	2,3 p.p.	
Telefónica Hispam Sur (1)	26,4%	(2,1 p.p.)	(0,2 p.p.)		23,7%	(5,5 p.p.)	(1,5 p.p.)	
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	24,6%	(4,0 p.p.)	(1,5 p.p.)		30,2%	(0,3 p.p.)	(2,6 p.p.)	
Otras sociedades y eliminaciones	31,3%	n.s.	4,9 p.p.		43,9%	n.s.	7,0 p.p.	
Telxius	46,8%	(0,9 p.p.)	(0,9 p.p.)		46,0%	(0,5 p.p.)	(0,9 p.p.)	
Resultado operativo (OI)	5.454	6,0	11,1		1.926	8,6	12,6	
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	2.721	11,6			1.139	35,8		
Resultado por acción básico (euros)	0,46	6,1			0,21	39,8		
Inversión (CapEx)	5.680	(4,7)	5,0		1.795	(26,9)	4,2	
Telefónica España	1.157	5,4	4,8		379	(3,4)	(5,2)	
Telefónica Deutschland	740	7,5	7,6		316	24,5	24,5	
Telefónica UK	1.202	99,1	3,0		215	26,7	25,0	
Telefónica Brasil	1.422	(6,0)	14,0		530	(11,3)	9,4	
Telefónica Hispam Sur (1)	685	(26,9)	10,8		178	(39,1)	18,0	
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	297	(67,5)	(30,5)		133	(79,2)	(21,6)	
Otras sociedades y eliminaciones	178	(13,8)	(9,5)		45	(59,8)	(62,1)	
Telxius	132	(2,7)	4,6		34	(56,7)	(58,3)	
Espectro	612	21,9	26,5		19	(96,3)	(92,5)	
Telefónica España	7	-	-		7	-	-	
Telefónica Deutschland	-	-	-		-	-	-	
Telefónica UK	588	-	-		-	-	-	
Telefónica Brasil	-	-	-		-	-	-	
Telefónica Hispam Sur (1)	17	(40,6)	41,6		11	(59,3)	7,0	
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	-	-	-		-	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)	6.354	0,7	2,9		2.243	36,8	4,0	
Telefónica España	2.641	0,2	(2,2)		911	(0,3)	0,4	
Telefónica Deutschland	612	(2,8)	(7,3)		154	(24,0)	(28,8)	
Telefónica UK	141	(78,5)	12,8		249	2,8	(0,9)	
Telefónica Brasil	1.910	15,8	(1,9)		545	27,8	0,2	
Telefónica Hispam Sur (1)	551	(32,1)	5,7		133	(51,6)	(5,5)	
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	451	n.s.	16,8		181	c.s.	8,4	
Otras sociedades y eliminaciones	48	c.s.	c.s.		69	c.s.	c.s.	
Telxius	148	17,3	18,9		72	n.s.	n.s.	

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel

Notas:

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

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

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

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

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

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

***Criterio orgánico** : Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período), y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.*

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados **5**

- Digitalización y Monetización 9
- Telxius 11

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España **19**

Telefónica Deutschland **24**

Telefónica UK **26**

Telefónica Brasil **28**

Telefónica Hispanoamérica Sur **31**

- Argentina, Chile, Perú

Telefónica Hispanoamérica Norte **39**

- Colombia, México

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica 45

Cambios en el Perímetro 46

Medidas alternativas del rendimiento 47

La información financiera correspondiente a enero-septiembre de 2018 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). El Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. Conforme a la norma contable, el ajuste por inflación de la cuenta de resultados es calculado con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018 y la información financiera presentada en periodos precedentes no será reexpresada.

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

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

El tercer trimestre destaca por la fuerte actividad comercial tanto en la captación de clientes como en su calidad; así la ganancia neta de LTE asciende a 4,9M de clientes, +1,9M contrato móvil, +550k UBB y +109k en TV de pago. Esta actividad comercial en alto valor permite acelerar el crecimiento del ingreso medio por cliente al 3,5% interanual orgánico (+3,0% en enero-septiembre) a la vez que el churn se mantiene estable. Con ello la base de **accesos** del grupo Telefónica se sitúa en 356,3M, prácticamente estable interanualmente.

El crecimiento de los accesos de valor se apalanca en la fuerte demanda de datos, velocidad y contenidos: i) los clientes **LTE** totalizan 111,5M (+25% interanual), con una ganancia neta trimestral de 4,9M y una penetración del 44% (+10 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (121,6M; +7% interanual) registran ganancia neta de 1,9M (+32% interanual), apoyados en la mayor ganancia neta trimestral en contrato móvil en España de los últimos diez años, y suponen el 45% del total (+3 p.p. interanual); iii) los **"smartphones"** (+7% interanual; 166,8M), con una ganancia neta trimestral de 2,9M (2,1 veces interanual), alcanzan una penetración del 67% (+5 p.p. interanual); iv) **FTTx/Cable** (12,8M; +21% interanual) registra una ganancia neta trimestral de 550k y supone ya el 59% del total de accesos de banda ancha fija (+10 p.p. interanual), con una cobertura de 49,0M de UUII pasadas con red propia (+15% interanual); y v) **TV de pago** (8,8M; +6% interanual), con una ganancia neta trimestral de 109k (+8% interanual).

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

- → T. Brasil; nueva sentencia judicial favorable relativa a la base de cálculo de las contribuciones a PIS (Programa de Integração Social) y a COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social) que complementa a otra similar en el primer semestre, afectando a la actividad entre septiembre 2003 y junio 2017. Este factor tiene un impacto positivo en julio-septiembre 2018 de 307M€ en OIBDA y de 223M€ en gastos financieros netos (+792M€ y +667M€ respectivamente en enero-septiembre 2018). Adicionalmente, se han registrado 110M€ con impacto negativo por diversas contingencias (-216M€ en enero-septiembre).
- → T. Hispam Sur; gastos de reestructuración por importe de 24M€ (-20M€ en Perú y -4M€ en Argentina)
- → T. Hispam Norte; plusvalías por venta de torres en Colombia (24M€ de impacto en OIBDA).
- → Otras Compañías; plusvalías por la venta de sociedades digitales (Tokbox y Digital Inc.) con impacto en OIBDA en el tercer trimestre de 21M€.
- → T. Deutschland; gastos de reestructuración (-14M€).
- → Adicionalmente el Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. El ajuste por inflación de la cuenta de resultados se calcula con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018, con un impacto negativo en los resultados consolidados del Grupo Telefónica de julio-septiembre (-361M€ en ingresos, -123M€ en OIBDA, -112M€ en OI y -76M€ en CapEx) y de enero-septiembre (-618M€ en ingresos, -229M€ en OIBDA, -281M€ en OI y -123M€ en CapEx).

Por otra parte, la depreciación frente al euro de las divisas, especialmente del real brasileño y del peso argentino, tiene un impacto negativo en los resultados reportados de la Compañía. Así, en el tercer trimestre, la evolución de los tipos de cambio (excluyendo el ajuste por inflación) reduce en 8,1 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y en 9,5 p.p. el del OIBDA (-8,5 p.p. y -9,8 p.p. respectivamente en enero-septiembre). Sin embargo, el impacto negativo de la depreciación de monedas a nivel OIBDA (-1.205M€ en los primeros nueve meses de 2018) se reduce significativamente en términos de generación de caja (-330M€), ya que la depreciación supone también menores pagos por CapEx, impuestos, intereses y dividendos a minoritarios.

La variación reportada de los resultados consolidados de enero-septiembre de 2018 refleja la adopción de las normativas contables NIIF 15 y 9 desde 1 de enero de 2018 (los resultados de enero-septiembre 2017 se reportan bajo la normativa contable anterior). La variación orgánica excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018 (-23M€ en los ingresos y +15M€ en el OIBDA del tercer trimestre; -50M€ y +36M€ respectivamente en los nueve primeros meses). El cambio contable a NIIF 9 no tiene impacto significativo en los resultados.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (11.699M€ en julio-septiembre; 35.776M€ en enero-septiembre) acelera su crecimiento en términos orgánicos al 2,7% interanual (+2,2% en enero-septiembre) apoyado en la mejora de los ingresos de servicio (+1,2% en el trimestre; +0,9% en enero-septiembre) y en el fuerte avance de los ingresos por venta de terminales (+20,7% en el tercer trimestre; +19,0% en los nueve meses). A pesar de ello, la variación en términos reportados supone un descenso de un 8,3% interanual en el trimestre (-7,9% en los nueve meses), por los efectos de la depreciación de divisas comentados anteriormente.

Los ingresos de datos móviles aumentan en el trimestre un 7,8% interanual orgánico (+7,9% en enero-septiembre) y representan el 61% de los ingresos de servicio móvil (+4 p.p. interanual orgánico).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-1,0 p.p. en el trimestre y -1,1 p.p. en enero-septiembre), los ingresos acelerarían su crecimiento hasta el 3,7% interanual orgánico en el trimestre (+3,3% en los nueve meses).

Así, los **gastos por operaciones** ascienden a 7.980M€ en el trimestre y se reducen un 10,2% interanual en términos reportados (-10,6% en enero-septiembre de 2018).

En el tercer trimestre se han registrado 34M€ de provisiones por gastos de reestructuración (principalmente, 24M€ en T. Hispam Sur), que afectan a las partidas gastos de personal (21M€) y otros ingresos (gastos) netos (12M€). En enero-septiembre los gastos de reestructuración totalizan 98M€ (135M€ en el mismo periodo de 2017).

Asimismo, en el tercer trimestre se han registrado 110M€ de gastos por contingencias en Brasil que afectan a las partidas otros gastos operativos (112M€) y otros ingresos (gastos) netos (-2M€).

Finalmente, la evolución reportada de los gastos por operaciones (otros gastos operativos) está afectada por las sentencias judiciales en Brasil anteriormente mencionadas (307M€ en el tercer trimestre; 792M€ en enero-septiembre).

En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 2,8% interanual en el tercer trimestre (+1,9% en los primeros nueve meses). Los aprovisionamientos aceleran su crecimiento (+4,6% interanual en julio-septiembre; +3,5% en enero-septiembre) por el fuerte consumo de terminales y mayores gastos de contenidos, a pesar de los ahorros en interconexión. Los otros gastos operativos aumentan interanualmente (+1,6% en el tercer trimestre; +1,0% en los nueve primeros meses), reflejando mayores gastos de red y sistemas y un incremento de costes del canal por el positivo desempeño comercial. El gasto de personal aumenta un 1,2% interanual orgánico en el trimestre (+0,3% en enero-septiembre) a pesar de los ahorros generados por los planes de reestructuración de plantilla, afectado por la actualización de salarios en Argentina desde agosto.

La plantilla promedio de enero-septiembre 2018 se sitúa en 122.151 empleados (-3,0% interanual).

El **resultado de enajenación de activos** del tercer trimestre totaliza 65M€ (18M€ en el mismo periodo de 2017), destacando el impacto en OIBDA de 24M€ de plusvalías por venta de torres en T. Hispam Norte, 21M€ de plusvalías por venta de Tokbox y Digital Inc. y 10M€ por venta de activos inmobiliarios en T. España (10M€ en el tercer trimestre de 2017).

Así, el **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 4.038M€ en el tercer trimestre y desciende un 1,4% interanual. En enero-septiembre, el OIBDA totaliza 12.035M€ (-2,0% interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA aumenta un 4,1% interanual en el trimestre (+3,8% en enero-septiembre), reflejando la positiva evolución de los ingresos, los ahorros de la digitalización y simplificación y esfuerzos de contención de gastos.

Excluyendo el impacto de la regulación (-1,3 p.p. en el tercer trimestre y -1,9 p.p. en enero-septiembre), el OIBDA aumentaría un 5,4% interanual orgánico en el trimestre y un 5,7% en los nueve primeros meses.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 34,5% en el tercer trimestre (+2,4 p.p. interanual) y en el 32,7% en términos orgánicos (+0,4 p.p. interanual). En enero-septiembre alcanza el 33,6% (+2,0 p.p. interanual) y el 32,5% orgánico (+0,5 p.p. interanual).

El **OIBDA subyacente** asciende a 3.939M€ en el trimestre (-4,3% interanual) y excluye el impacto asociado a la sentencia judicial en Brasil mencionada anteriormente (307M€), contingencias en Brasil (-110M€), el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina (-123M€), gastos de reestructuración (-34M€), plusvalías por venta de torres (24M€) y por venta de sociedades digitales (21M€) y la adopción de la normativa contable NIIF 15 (15M€). En los primeros nueve meses, el OIBDA subyacente totaliza 11.804M€ (-4,9%).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.112M€ en el trimestre y disminuye un 9,0% interanual (-7,7% en enero-septiembre). En términos orgánicos se reduce un 2,4% interanual (-1,5% en enero-septiembre).

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 1.926M€ en el trimestre y aumenta un 8,6% interanual (+6,0% en enero-septiembre). En términos orgánicos crece un 12,6% interanual en el trimestre (+11,1% en los primeros nueve meses).

Los **gastos financieros netos** del tercer trimestre (209M€) se encuentran afectados por los impactos positivos en resultados financieros asociados a la sentencia judicial favorable en Brasil mencionada anteriormente (223M€) y al ajuste por hiperinflación en Argentina (13M€). Excluyendo dichos impactos, mejoran en 87M€ frente al mismo periodo del año anterior reflejando fundamentalmente ahorros por la reducción de la deuda y de su coste medio.

El **gasto por impuesto** (366M€ en julio-septiembre) está afectado fundamentalmente por el impacto asociado a la sentencia judicial en Brasil, mencionado anteriormente.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del tercer trimestre (209M€) aumenta en 152M€ interanual, fundamentalmente por el mayor resultado atribuido a los intereses minoritarios de T. Brasil, el resultado atribuido a los intereses minoritarios de Telxius (tras el cierre de la venta del 40% en la compañía en el cuarto trimestre de 2017 y del 9.99% en julio de 2018) y los mayores resultados atribuidos a los minoritarios de T. Colombia y T. Deutschland.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en el tercer trimestre alcanza 1.139M€ y crece un 35,8% interanual (2.721M€ en enero-septiembre; +11,6% interanual).

En términos subyacentes aumenta un 12,6% interanual en el tercer trimestre (+3,1% en los nueve primeros meses de 2018), tras excluir en julio-septiembre 2018 los impactos asociados a: i) la sentencia judicial en Brasil (258M€), ii) amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra (-101M€), iii) contingencias en Brasil (-83M€), iv) plusvalías por la venta de sociedades digitales (21M€), v) gastos de reestructuración (-13M€), vi) plusvalías por la venta de torres (10M€), vii) la adopción de la normativa contable NIIF 15 (6M€) y viii) el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina (-103M€).

El **resultado básico por acción** asciende a 0,21€ en el tercer trimestre y aumenta un 39,8% interanual (0,46€ en los nueve primeros meses; +6,1% interanual). En términos subyacentes totaliza 0,21€ en julio-septiembre (+14,1% interanual) y 0,58€ en enero-septiembre (+3,0% interanual).

El **CapEx** de los primeros nueve meses de 2018 totaliza 5.680M€ (-4,7% interanual) e incluye 612M€ de espectro (19M€ en el tercer trimestre: 11M€ en Argentina y 7M€ en España). En términos orgánicos, aumenta un 5,0% y continúa enfocado en la transformación radical de las redes (despliegue de redes ultra rápidas y virtualización de la red) y en la mejora de la calidad.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 6.354M€ en enero-septiembre 2018 y aumenta un 0,7% interanual. En términos orgánicos aumenta un 2,9%, reflejando la positiva evolución del negocio.

Los **pagos de intereses** en los nuevos primeros meses del año (1.283M€) se reducen un 3,0% interanual, situándose el coste efectivo de los últimos doce meses en el 3,45% a septiembre de 2018 (3,48% a junio de 2018).

El **pago de impuestos** asciende a 518M€ en enero-septiembre 2018 y se reduce un 27,4% interanual, debido fundamentalmente a mayores devoluciones de impuestos de ejercicios anteriores y al efecto de tipo de cambio.

El **capital circulante** consume 1.160M€ en enero-septiembre 2018 debido a la estacionalidad del CapEx, pagos de tasas y alquileres de sitios, así como por el efecto asociado a las decisiones judiciales en Brasil anteriormente mencionadas, 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 superior en 237M€ al del mismo periodo de 2017 principalmente por las decisiones judiciales en Brasil, a pesar de menores pagos por reestructuraciones.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 527M€ en los primeros nueve meses de 2018 y aumentan un 51,1% interanual, afectados por el pago en el primer trimestre de 2018 de un dividendo extraordinario a los accionistas de Telxius (166M€; fundamentalmente asociado a la optimización de la estructura de capital de la Compañía). En julio-septiembre 2018 ascienden a 122M€ frente a 94M€ en el tercer trimestre de 2017, por mayores pagos de dividendos a los minoritarios de T. Brasil reflejo de los mejores resultados de la Compañía.

Así, el **flujo de caja libre** asciende a 2.957M€ en los primeros nueve meses del año (-8,3% interanual), si bien aumenta un 0,9% excluyendo pagos de espectro.

La **deuda neta financiera** a septiembre (42.636M€) se reduce 1.594M€ respecto a diciembre de 2017 gracias a la generación de caja libre (2.957M€; que incluye el pago de 634M€ de espectro, principalmente en Reino Unido), las desinversiones financieras netas (349M€) y otros factores por importe neto de 553M€ (incluyendo las sentencias judiciales favorables en Brasil mencionadas anteriormente, el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring y el menor valor en euros de la deuda neta en divisas). En sentido contrario, incrementan la deuda; i) la retribución al accionista (1.684M€, incluyendo la sustitución de instrumentos de capital y el pago de cupones) y ii) los compromisos de origen laboral (581M€).

En el tercer trimestre del año, la deuda se reduce en 957M€ gracias a la generación de caja libre (1.420M€), las desinversiones financieras netas (449M€, incluyendo la venta de una participación indirecta del 9.99% del capital de Telxius por 379M€) y el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (36M€). Por el contrario, aumentan la deuda: i) la retribución al accionista (725M€, incluyendo la sustitución de instrumentos de capital y el pago de cupones), ii) los compromisos de origen laboral (185M€) y iii) otros factores por importe neto de 38M€ (incluyendo principalmente la segunda sentencia judicial favorable en Brasil y el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring).

Durante los nueve primeros meses de 2018, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 12.360M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial) y se centra en mantener una sólida posición de liquidez, así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos bajos). Así, a cierre de septiembre, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 9,16 años (frente a 8,08 años en diciembre de 2017).

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destaca, en septiembre, una emisión de Telefónica Emisiones, S.A.U. por importe de 1.000M€ a un plazo de 7 años y un cupón anual de 1,495%. Adicionalmente, en julio, Telefónica Deutschland cerró una emisión de deuda senior por un importe de 600M€ con vencimiento en julio de 2025 y cupón anual de 1,750%.

A lo largo de los nueve primeros meses, 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 349M€ equivalentes (609M€ equivalentes en enero-septiembre de 2017).

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocional vivo de aproximadamente 1.967M€ a cierre de septiembre.

A finales de septiembre, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.083M€ (11.620M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 20.425M€.

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas excluyendo el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra. Se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina.

Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En un contexto en el que conectividad y digitalización son claves dentro del ecosistema digital global, Telefónica continúa desarrollando sus plataformas e impulsando una experiencia de cliente diferencial. Así, **la primera plataforma** tiene como fin garantizar una **conectividad excelente**, sobre una red diferencial, escalable y eficiente:

- → La cobertura de **FTTx/cable** del Grupo alcanza 81,0M de UUIIs a cierre de septiembre (49,0M de red propia, +15% interanual), 20,8M FTTH en España, 9,0M FTTx/cable en Hispam (+45% interanual) y 19,3M en Brasil. Los accesos conectados crecen un 21% interanual (12,8M). La industrialización del proceso hace que el despliegue sea cada vez más eficiente por las menores incidencias de red, el menor coste de equipos y de su tiempo de instalación, a lo que se suma desde este trimestre, la interoperabilidad con los equipos de red FTTH de próxima generación (XGS-PON).
- → La cobertura **LTE** alcanza el 75% a septiembre (+6 p.p. interanual; 92% en Europa y 69% en Latam) y el tráfico LTE representa el 64% del tráfico total. En paralelo, se continúa avanzando hacia 5G con el uso de "Massive MIMO" y el despliegue de 4,5G en Alemania, Brasil, México y Colombia. Destaca la apertura del nuevo centro de innovación 5G en Málaga para vehículos conectados, y el trabajo conjunto con otros operadores, para promover nuevas arquitecturas de equipos de red 4G/5G basadas en soluciones abiertas. Así, Telefónica tendrá mayor control de la cadena de valor (en HW y SW), será más eficiente en costes y más flexible con nuevas funcionalidades y servicios sin dependencias de terceros.
- → Los **equipos de clientes de acceso fijo unificado** siguen extendiéndose y son la base para la integración de servicios propios y de terceros con alta calidad. Así, de los más de 30 millones de dispositivos instalados, más de 4M son equipos HGU (Home Gateway Unit) de menor coste y con los últimos avances tecnológicos (Smart WIFI, 802.11 pre-ax, evolución GPON), cuyo crecimiento se espera acelerar gracias a la disponibilidad del software global para el despliegue de Smart WiFi (con uso de WiFi multibanda y de repetidores de señal), todo ello controlado por el cliente desde una aplicación móvil.

- → La solución global UNICA, clave en el programa de **virtualización** de la Compañía, alcanza 30 centros de datos en 11 países, permite gestionar de forma dinámica, virtual y centralizada las funciones de red mediante las soluciones SDN/NFV.

Respecto a la **segunda plataforma** (transformación estructural de los **sistemas y TI)**, el 27% de la base total de clientes ya ha migrado a "Full Stack" (+8 p.p. interanual) y el 63% de los procesos ya están digitalizados y gestionados en tiempo real (+8 p.p. interanual), mejorando el "time-to-market" y la experiencia de cliente.

La Compañía continúa enfocada en **la digitalización E2E**. Las 5 prioridades definidas son: i) Incremento de la **interacción directa** con nuestros clientes en las ventas (con foco en la venta online), ii) Promoción de recargas y venta de paquetes adicionales a través de **canales digitales**, iii) Aumento de la eficiencia del **proceso de pagos y cobros**, mejorando la experiencia de cliente, iv) Mejora de la experiencia en el proceso de **provisión y soporte** técnico y v) Mejora de la experiencia de **atención al cliente**.

Así, se avanza en todas las operaciones, y prueba de ello son los siguientes ejemplos del tercer trimestre.

En España:

- → Las ventas en canales digitales (28% del total) suben un 50% en accesos y un 73% en Fusión.
- → El 68% de los clientes corporativos utiliza canales digitales (+9 p.p. interanual).
- → El uso de la App "Mi Movistar" crece un 43% interanual (2,9M clientes) y el de la Web un 28% (10,0M de usuarios).
- → El 40% de las llamadas por incidencias técnicas se resuelven automáticamente (+21% interanual).
- → Más de 50 casos de uso basados en Advanced Anaylitics han sido implantados (recomendador de contenidos de VoD en TV o la identificación de causas raíz de llamadas al "call center").

En **Brasil:**

- → El uso de la App "Meu Vivo" aumenta un 46% interanual hasta 7,6M de usuarios.
- → Las recargas de prepago en canales digitales crecen un 20% interanual (nuevas opciones y foco en la experiencia de cliente).
- → La factura electrónica crece un 41% interanual; más de la mitad de los clientes tiene sólo factura digital.
- → El 63% de los problemas técnicos son resueltos mediante herramientas digitales.
- → Las llamadas al call center se reducen un 30% interanual.

En la **tercera plataforma** contamos con una atractiva oferta de **productos y servicios**.

En el ámbito **residencial**, la oferta impulsa la demanda de datos y velocidad, el aumento del ARPU y la fidelidad de los clientes. Así, junto a los planes familiares de datos, la integración de servicios digitales (vídeo, música, cloud, ...) y los planes recurrentes de datos en prepago (43% de penetración en Latam), se han lanzado tarifas flexibles y adaptables a las necesidades de los clientes, como "Vivo Easy" en Brasil (experiencia 100% digital) y "Your phone your way" en Reino Unido (vinculadas al terminal). Además, a finales de octubre se ha lanzado en España un nuevo portfolio convergente más simple y con más contenido de futbol.

En el segmento **corporativo,** se sigue construyendo un porfolio de soluciones diferenciales para impulsar la digitalización de los grandes clientes (empresas, multinacionales, AA.PP.) y las pequeñas y medianas empresas, apoyada en las capacidades globales como proveedor de conectividad y de servicios digitales (propios y de terceros). Así, la buena evolución de los servicios avanzados de comunicaciones IP y digitales avanzados (Cloud, seguridad, IoT,...) y la firma de acuerdos globales (Dufry, transformación digital en 12 países en los próximos 2 años) permiten destacar el liderazgo como proveedor de TI (3º en España según Gartner).

Los **ingresos de servicios más allá de la conectividad** siguen incrementando su peso, y representan el 14% de los ingresos del Grupo (+1 p.p. vs septiembre 2017). Destacan los **ingresos de servicios digitales** (1.650M€ en 3T; +19,4% interanual y 4.901M€ en 9M; +25,3%):

i) Los **ingresos de Vídeo** (44% de los ingresos de servicios digitales en los 9M) totalizan 710M€ (-0,7% frente al 3T 17) y 2.149M€ en 9M (+0,2% interanual). La base total de accesos de Vídeo asciende a 9,9M (8,8M accesos de TV de pago, +6% interanual, y 1,0M accesos activos del servicio OTT "Movistar Play" en Latam) y en el trimestre destaca el lanzamiento de Netflix integrado en la plataforma de Movistar en Chile (que se suma a Colombia, Ecuador y Reino Unido).

ii) Los ingresos de los **Servicios Digitales Avanzados** (20% de los ingresos de servicios digitales en 9M), principalmente orientados a clientes corporativos, alcanzan 344M€ en el trimestre (+23,1% interanual; 990M€, +26,6% en los primeros nueve meses) impulsados por **IoT** (99M€; +40,5% interanual), y en particular por servicios de conectividad gestionada ("Smart m2m") y servicios E2E de valor añadido y por **Seguridad** (96M€; +64,4% interanual, +99% en empresas), destacando en el trimestre la apertura de un Centro Operativo de Seguridad en Ecuador, que eleva a 11 los centros a nivel global, y la firma de varios contratos con grandes clientes.

iii) Los **Contenidos** (27% de los ingresos de servicios digitales en 9M; 452M€ de ingresos en 3T) mantienen un sólido crecimiento (+67,5% interanual) nuevamente impulsados por Brasil. En 9M ascienden a 1.305M€ (+107,6%).

iv) **Otros Servicios Digitales** (9% de los ingresos de servicios digitales en 9M; 144M€ en 3T) crecen un 5,9% (+10,1% en 9M hasta 457M€) apoyados en el negocio de publicidad.

Por último, en **la cuarta plataforma**, se ha presentado en octubre en España el dispositivo inteligente "Movistar Home" (con acceso a **Aura**, la inteligencia cognitiva de Telefónica), que ofrece a los usuarios la posibilidad de gestionar los contenidos de Movistar+ así como las comunicaciones y la conectividad del hogar.

La campaña de pre-registro (5.000 unidades a 49€) ha sido un éxito consiguiéndose rápidamente superar las unidades disponibles que se entregarán a partir del 15 de noviembre. Posteriormente, se lanzará una campaña en Navidad, durante la cual, se venderá el dispositivo a un precio de 79€.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de **Telxius** en el tercer trimestre muestran una sólida evolución del negocio, destacando el despliegue de nuevas torres y la puesta en servicio del cable submarino BRUSA (conecta Estados Unidos, Puerto Rico y Brasil).

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 231M€ y crecen un 33,6% interanual, positivamente afectados por una venta de capacidad excepcional asociada a BRUSA (excluyendo dicho impacto, el crecimiento del trimestre sería de un +5,3% interanual). Los ingresos de Torres (83M€) mantienen un sólido crecimiento interanual del 11,8% y los ingresos de Cable (149M€) un 50,6% interanual, impactados positivamente por la transacción mencionada.

En los primeros nueve meses del año, los ingresos totalizan 597M€ (+13,6% interanual), registrando el negocio de Torres 243M€ (+10,0%) y el negocio de Cable 354M€ (+16,2%).

El **OIBDA** alcanza 107M€ en julio-septiembre, con un crecimiento interanual del +30,9% (280M€; +11,5% en los nueve primeros meses) impulsado por ambos negocios, refleja los ingresos y gastos asociados a venta de capacidad asociada a BRUSA en el trimestre (sin dicho impacto, el crecimiento del OIBDA en el trimestre sería de 6,5% interanual). El margen OIBDA se sitúa en el 46,0% en el trimestre (46,8% en los nueve primeros meses).

En el **negocio de Torres**, destaca la incorporación al portfolio de 101 torres de nueva construcción en el trimestre, principalmente en España, Brasil y Perú hasta alcanzar 16.554 torres a septiembre (+266 en los primeros nueve meses). Adicionalmente, el "tenancy ratio" sigue aumentando hasta un 1,35x, (+0,01x intertrimestral; +0,04x interanual).

En el **negocio del Cable**, la puesta en servicio del nuevo cable submarino BRUSA, supone el lanzamiento del cable con mayor capacidad hasta la fecha entre las Américas, con 11.000 km de longitud, 8 pares de fibra y una capacidad de transmisión de hasta 138 Tbps entre EE.UU., Brasil y Puerto Rico. Por otra parte la demanda de tráfico internacional mantiene un importante crecimiento (+25% interanual en el tráfico IP y +20% del ancho de banda de servicios de Capacidad).

El **CapEx** asciende a 132M€ en los nueve primeros meses del año (+4,6% interanual), y comienza a mostrar tendencia decreciente en el trimestre tras finalizar el despliegue de los cables MAREA y BRUSA.

Todo ello se refleja en un **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) que aumenta un 18,9% interanual en los nueve primeros meses y alcanza 148M€.

El 27 de julio de 2018, Telefónica transmitió al Grupo Pontegadea una participación indirecta del 9,99% del capital social de Telxius por un importe de 379M€.

TELEFÓNICA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	341.785,7	341.347,3	339.843,1	338.997,9	337.921,1	338.521,8	337.077,3	(0,8)
Accesos de telefonía fija (1)	37.853,0	37.488,4	37.028,0	36.898,6	36.404,2	35.973,3	35.414,0	(4,4)
Accesos de datos e internet	21.657,8	21.697,3	21.696,7	21.864,6	21.827,0	21.911,5	22.087,7	1,8
Banda ancha	21.196,4	21.240,4	21.243,8	21.417,5	21.385,9	21.460,2	21.638,0	1,9
FTTx/Cable	9.580,6	9.960,5	10.511,8	10.961,6	11.491,8	12.216,0	12.766,4	21,4
Accesos móviles	274.055,6	273.886,6	272.742,7	271.766,9	271.084,9	271.901,0	270.730,3	(0,7)
Prepago	162.648,4	161.271,6	158.662,8	155.868,5	153.623,2	152.234,0	149.131,7	(6,0)
Contrato	111.407,2	112.615,0	114.079,9	115.898,4	117.461,7	119.667,0	121.598,5	6,6
M2M	14.488,0	15.009,9	15.572,9	16.137,2	16.778,1	17.623,4	18.397,9	18,1
TV de Pago	8.219,3	8.274,9	8.375,8	8.467,7	8.604,9	8.736,1	8.845,3	5,6
Accesos Mayoristas	18.392,2	18.507,4	18.752,0	19.124,9	19.021,1	18.966,5	19.207,0	2,4
Accesos mayoristas fija	5.087,1	4.887,2	4.689,4	4.460,2	4.222,2	4.082,6	3.987,7	(15,0)
Accesos mayoristas móvil (2)	13.305,1	13.620,2	14.062,6	14.664,7	14.798,9	14.883,9	15.219,3	8,2
Total Accesos	360.177,9	359.854,7	358.595,1	358.122,8	356.942,2	357.488,4	356.284,3	(0,6)

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

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

TELEFÓNICA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	40,7%	41,1%	41,8%	42,6%	43,3%	44,0%	44,9%	3,1 p.p.
Smartphones ('000)	151.547,7	155.126,7	156.511,5	158.717,7	161.572,5	163.886,0	166.794,1	6,6
Penetración smartphones (%)	59,4%	60,9%	61,8%	63,0%	64,4%	65,3%	66,9%	5,1 p.p.
LTE ('000)	75.458,8	81.604,2	88.978,7	97.534,0	102.910,4	106.617,8	111.529,1	25,3
Penetración LTE (%)	29,1%	31,5%	34,6%	38,2%	40,5%	41,9%	44,2%	9,6 p.p.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	35.776	38.846	(7,9)	2,2	11.699	12.754	(8,3)	2,7
Trabajos para inmovilizado	595	644	(7,6)	(1,9)	193	214	(10,1)	(4,4)
Gastos por operaciones	(24.395)	(27.280)	(10,6)	1,9	(7.980)	(8.884)	(10,2)	2,8
Aprovisionamientos	(10.015)	(11.018)	(9,1)	3,5	(3.366)	(3.656)	(7,9)	4,6
Gastos de personal	(4.472)	(5.091)	(12,2)	0,3	(1.401)	(1.598)	(12,3)	1,2
Otros gastos operativos	(9.909)	(11.171)	(11,3)	1,0	(3.213)	(3.630)	(11,5)	1,6
Otros ingresos (gastos) netos	54	25	n.s.	n.s.	62	(3)	c.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	117	35	n.s.	84,6	65	18	n.s.	9,6
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(112)	5	c.s.	c.s.	(1)	(4)	(84,5)	(91,2)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente	*11.804*	*12.408*	*(4,9)*		*3.939*	*4.116*	*(4,3)*	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	12.035	12.274	(2,0)	3,8	4.038	4.095	(1,4)	4,1
Margen OIBDA	33,6%	31,6%	2,0 p.p.	0,5 p.p.	34,5%	32,1%	2,4 p.p.	0,4 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(6.581)	(7.131)	(7,7)	(1,5)	(2.112)	(2.322)	(9,0)	(2,4)
Resultado operativo (OI)	5.454	5.143	6,0	11,1	1.926	1.773	8,6	12,6
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	2	5	(64,5)		(3)	2	c.s.	
Resultados financieros	(575)	(1.729)	(66,7)		(209)	(532)	(60,7)	
Resultado antes de impuestos	4.881	3.419	42,7		1.714	1.243	37,9	
Impuesto de Sociedades	(1.669)	(867)	92,5		(366)	(347)	5,4	
Resultado del periodo	3.212	2.552	25,8		1.348	896	50,5	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	2.721	2.439	11,6		1.139	839	35,8	
Atribuido a intereses minoritarios	491	113	n.s.		209	57	n.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.105	0,4		5.127	5.125	0,0	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,46	0,44	6,1		0,21	0,15	39,8	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente	*0,58*	*0,56*	*3,0*		*0,21*	*0,19*	*14,1*	

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro. Los resultados reportados consolidados de julio-septiembre han sido calculados tomando como referencia los resultados consolidados del primer semestre ajustados por la inflación en Argentina (véase explicación en apartado de Medidas alternativas de rendimiento).
- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. Para enero-septiembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 428,30 Bolívares soberanos/USD a cierre de septiembre de 2018.
- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (340 M€ en enero-septiembre 2018 y 63 M€ en julio-septiembre 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2018

Base 2017		Objetivos 2018	Objetivos 2018 revisados al alza (oct-2018)	2018 ene - sep
52.037	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 1% (a pesar del impacto regulatorio ~-0,9 p.p.)	Crecimiento en torno al 2% (a pesar del impacto regulatorio ~-0,9 p.p.)	2,2%
32,0%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento en torno al 0,5 p.p (a pesar del impacto regulatorio ~-1,6 p.p.)	Crecimiento en torno al 0,5 p.p (a pesar del impacto regulatorio ~-1,6 p.p.)	0,5 p.p.
15,7%	CapEx / Ventas	En torno al 15%	En torno al 15%	14,5%

***Criterio orgánico**: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período), y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.*

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

	septiembre 2018	diciembre 2017	% Var
Activos no corrientes	91.248	95.135	(4,1)
Intangibles	16.822	18.005	(6,6)
Fondo de comercio	25.739	26.841	(4,1)
Inmovilizado material	33.125	34.225	(3,2)
Inversiones puestas en equivalencia	65	77	(15,3)
Activos financieros y otros activos no corrientes	8.118	8.167	(0,6)
Activos por impuestos diferidos	7.378	7.820	(5,7)
Activos corrientes	22.015	19.931	10,5
Existencias	1.813	1.117	62,4
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.528	10.093	4,3
Administraciones Públicas deudoras	1.246	1.375	(9,3)
Otros activos financieros corrientes	2.204	2.154	2,3
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.138	5.192	18,2
Activos no corrientes mantenidos para la venta	86	0	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	113.263	115.066	(1,6)
Patrimonio Neto	25.194	26.618	(5,4)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	16.273	16.920	(3,8)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	8.921	9.698	(8,0)
Pasivos no corrientes	59.881	59.382	0,8
Pasivos financieros no corrientes	47.482	46.332	2,5
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	1.827	1.687	8,3
Pasivos por impuestos diferidos	2.579	2.145	20,2
Provisiones a largo plazo	7.993	9.218	(13,3)
Pasivos corrientes	28.188	29.066	(3,0)
Pasivos financieros corrientes	8.506	9.414	(9,6)
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	15.641	15.095	3,6
Administraciones Públicas acreedoras	1.981	2.341	(15,4)
Provisiones a corto plazo	2.056	2.216	(7,2)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4	-	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta	42.636	44.230	(3,6)

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

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

	septiembre 2018
Pasivos financieros no corrientes	47.482
Pasivos financieros corrientes	8.506
Deuda financiera bruta	55.988
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6.138)
Otros activos financieros corrientes	(2.204)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(2.610)
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes"	686
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes"	112
Otros activos incluidos en "Activos financieros y otros activos no corrientes"	(2.169)
Otros activos incluidos en "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes"	(753)
Otros activos corrientes incluidos en "Administraciones Públicas deudoras"	(276)
Deuda financiera neta (1)	42.636
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	5.916
Valor de activos a largo plazo asociados	(727)
Impuestos deducibles	(1.370)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	3.818
Deuda financiera neta más compromisos	46.454
Deuda financiera neta / OIBDA	2,68x

Notas:
(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 628 M€, 2.769 M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.397 M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2018	2017	% Var
Cobros de explotación	43.393	47.716	
Pagos de explotación	(32.382)	(35.818)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.283)	(1.322)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(1.305)	(1.346)	
Cobros de dividendos	22	24	
Pagos por impuestos	(518)	(713)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	9.210	9.863	(6,6)
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(6.345)	(6.794)	
Cobros netos por inversiones materiales e intangibles	102	79	
Pagos netos por inversiones materiales e intangibles	(6.447)	(6.873)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	29	36	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(2)	(108)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	597	234	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(657)	(843)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(247)	(525)	
Cobros por subvenciones de capital	37	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(6.588)	(8.000)	(17,7)
Pagos por dividendos	(1.720)	(1.395)	
Cobros por ampliación de capital	-	2	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	379	(1)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(492)	(274)	
Emisiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	4.268	8.088	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	3.197	3.886	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(3.833)	(6.534)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(2.923)	(4.447)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(321)	(1.012)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(1.445)	(1.687)	(14,3)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(231)	(216)	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	-	-	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	946	(40)	c.s.
Saldo al inicio del periodo	5.192	3.736	
Saldo al final del periodo	6.138	3.696	

Notas:
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.
1) Incluye la emisión y los cupones de obligaciones perpetuas subordinadas.

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

		enero - septiembre		
		2018	2017	% Var
I	Flujo de caja operacional	11.049	11.898	(7,1)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.283)	(1.322)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(518)	(713)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones (2)	9.248	9.863	(6,2)
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (3)	(6.344)	(6.794)	
	Espectro (4)	(634)	(333)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	2.903	3.068	(5,4)
D	Pagos netos por inversión financiera	(33)	(680)	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (5)	(1.833)	(1.668)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	1.037	720	44,0
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(106)	(514)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(452)	(139)	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo	44.230	48.595	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo	42.636	47.222	(9,7)

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

	enero - septiembre		
	2018	2017	% Var
OIBDA	12.035	12.274	(2,0)
- CapEx devengado en el periodo	(5.680)	(5.962)	
- Pagos por amortización de compromisos	(581)	(507)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.283)	(1.322)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(518)	(713)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	91	(7)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (3)(6)	(1.160)	(695)	
= Flujo de caja operativo retenido	2.903	3.068	(5,4)
+ Pagos por amortización de compromisos	581	507	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(527)	(349)	
= Flujo de caja libre	2.957	3.226	(8,3)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.105	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,58	0,63	(8,7)

Notas:

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

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

(2) Incluye cobros por subvenciones de capital.

(3) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria

(4) Cifras en M€. En 2018 principalmente: 15 en España, 591 en UK, 5 en Argentina, 3 en Colombia y 20 en Costa Rica. En 2017 principalmente: 4 en España, 1 en UK, 321 en Colombia, 2 en México y 6 en Uruguay.

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

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

TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
Unidades monetarias por Euro	ene - sep 2018	ene - sep 2017	septiembre 2018	diciembre 2017
Estados Unidos (Dólar USA)	1,194	1,111	1,158	1,199
Reino Unido (Libra)	0,884	0,872	0,888	0,888
Argentina (Peso Argentino) (3)	47,369	17,954	47,369	22,518
Brasil (Real Brasileño)	4,276	3,525	4,638	3,968
Chile (Peso Chileno)	750,008	726,723	764,930	737,333
Colombia (Peso Colombiano)	3.444,297	3.264,773	3.442,530	3.579,008
Costa Rica (Colon)	682,594	635,728	678,426	686,813
Guatemala (Quetzal)	8,895	8,173	8,921	8,809
México (Peso Mexicano)	22,712	20,961	21,686	23,584
Nicaragua (Córdoba)	37,435	33,168	36,979	36,921
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,895	3,629	3,822	3,888
Uruguay (Peso Uruguayo)	35,886	31,675	38,470	34,551
Venezuela (4)	496,074	9.950,249	496,074	43.316,682

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.
(2) Tipos de cambio a 30/09/18 y 31/12/17.
(3) Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.
(4) Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. Para enero-septiembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 428,30 Bolívares soberanos/USD a cierre de septiembre de 2018. Para los períodos anteriores el tipo de cambio sintético se basa en el Bolivar Fuerte.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA
Datos no auditados

	septiembre 2018			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	80%	10%	8%	2%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES
Datos no auditados

	septiembre 2018		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	83%	15%	2%

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica España registra en el tercer trimestre de 2018 una excelente actividad comercial, con récord histórico en portabilidad fija y móvil, la mayor ganancia neta en contrato móvil de los últimos diez años, y la mayor ganancia neta en banda ancha fija desde el lanzamiento de "Fusión" en el año 2012. Esta intensa actividad comercial se produce sobre todo en clientes de alto valor y es consecuencia de nuestra oferta diferencial en el inicio de la temporada de fútbol bajo un nuevo escenario competitivo.

En términos financieros, los ingresos y la caja operativa se mantienen estables interanualmente y el margen OIBDA supera el 40%, a pesar del fuerte esfuerzo comercial, el mayor gasto de contenidos en el trimestre, el impacto regulatorio y la pérdida del contrato mayorista con Yoigo/Pepephone.

Excluyendo el impacto regulatorio (relativo al recorte de la tarifa de interconexión móvil) y la pérdida del citado contrato mayorista, que dejarán de ser relevantes a partir de 2019, los ingresos de servicio crecen un 1,4% interanual (en línea con el trimestre anterior).

Telefónica España continúa enfocada en aumentar la sostenibilidad y el valor de su base de clientes -una referencia en el sector- y en seguir ofreciendo una propuesta comercial cada vez más completa y diferencial. Así, la visibilidad sobre los derechos de fútbol para los próximos cuatro años, la mayor capacidad de diseño y desarrollo de contenidos (por ser adjudicatarios directos), y otras iniciativas, como el lanzamiento del canal exclusivo "#Vamos" dedicado a deportes (16 de septiembre), han reforzado esta estrategia, y permitido acelerar la captación de clientes, especialmente de los de mayor valor (fibra, TV, móvil contrato). Y no sólo crecen los accesos minoristas (+2,3% interanual) sino también el total de accesos (+1,2% interanual).

Con posterioridad al cierre del trimestre, se ha definido un nuevo portfolio de "Fusión+", con más contenidos de televisión en todas sus opciones (especialmente de fútbol, que llegará a un mayor número de nuestros clientes) y se ha completado el lanzamiento de la marca "O2".

Los clientes de **"Movistar Fusión"** (4,6M) aumentan un 4% interanual, con una ganancia neta trimestral de 81k, la mayor desde el cuarto trimestre de 2015, alcanzando ya el 90% del parque de TV (+4 p.p. interanual), el 87% de los clientes de banda ancha (+2 p.p.) y el 83% de los clientes de contrato móvil (+5 p.p.).

Fusión sigue creciendo en calidad y esto se refleja en el total de accesos (21,8m, +10% interanual), con 2,0 líneas móviles de media por cliente (vs 1,8 en septiembre 2017), y en la mejora del mix de clientes: un 29% contrata paquetes de alto valor (+3 p.p. interanual, 40% de las altas brutas en el trimestre), un 79% con TV (+6 p.p. interanual) y un 39% con fibra de alta velocidad.

El ARPU de Fusión en el trimestre se sitúa en 89,2€ y aumenta un 1,8% interanual apoyado en la estrategia de valor; el menor crecimiento (en términos interanuales) frente al trimestre anterior se produce por varios factores: i) el distinto calendario en el reposicionamiento de tarifas en 2018 frente a 2017, ii) el alto volumen de captación de clientes -que ha tenido lugar durante la segunda mitad del trimestre- y tiene un impacto inicial dilutivo en el ARPU y iii) un menor consumo de datos por encima de las franquicias cuyos límites fueron ampliados desde febrero (si bien el consumo de datos sigue creciendo a buen ritmo). El churn se sitúa en 1,5%, y permanece estable interanualmente, a pesar de la intensa actividad promocional en el mercado. En los paquetes de mayor valor, los de mayor tracción comercial en el trimestre, el churn sigue siendo inferior.

Destaca el ARPU de las altas del trimestre que, a pesar de las promociones, es superior al de las altas de la primera mitad del año, lo cual asegura el crecimiento del ARPU del parque de Fusión una vez concluidos los periodos promocionales.

Los **accesos móviles** muestran una ganancia neta trimestral de 294k, con un fuerte avance del contrato (+7% interanual) apoyado en el excelente comportamiento de "Fusión+", tras sumar 370k nuevas líneas (+59% vs Q2), con mayor saldo total de portabilidad (+80k); ambos datos los más altos de los últimos 10 años.

Los accesos de **banda ancha fija** (6,1M; +1,5%) registran la mejor ganancia neta desde el lanzamiento de Fusión (en el cuarto trimestre de 2012), y suman 79k accesos, impulsados por el mayor volumen de altas (+23% intertrimestral). Los accesos de fibra (3,8M) aceleran su fuerte crecimiento (+15% interanual; +155k de ganancia neta) y representan ya el 63% del parque de banda ancha (+8 p.p. vs septiembre 2017). Asimismo, los accesos de **telefonía fija** (-3% interanual) disminuyen su pérdida neta trimestral a niveles mínimos de -4k (-92k en el segundo trimestre) registrando por primera vez saldo positivo en portabilidad en agosto y septiembre.

Los clientes de **televisión de pago** superan los 4 millones, y crecen un 7% interanual, tras sumar 101k nuevos accesos (el mejor dato desde la adquisición de DTS en 2015), frente a +8k en el trimestre anterior.

Los **accesos mayoristas** ascienden a 3,9M (-8% interanual) reflejando el sólido avance de los accesos NEBA fibra que se duplican frente al año anterior (+151k en el trimestre), hasta alcanzar 1,3M y representar el 33% del total (+18 p.p. interanual, +4 p.p. intertrimestral). La actividad mayorista en el trimestre, con similar ganancia neta a la del trimestre anterior, es especialmente destacable porque significa que la fuerte actividad comercial minorista no se produce a costa de accesos mayoristas; es decir refleja la fortaleza de la red de fibra más extensa de Europa.

Las UUIIs pasadas con fibra hasta el hogar ascienden a 20,8M (552k nuevas en el trimestre) y el "uptake" de clientes conectados aumenta hasta el 25% (18% minorista; +1 p.p. interanual, y 6% mayorista, +3 p.p. interanual), lo que supone que hay 1,2M de clientes más conectados a la red de fibra de Telefonica España (vía acceso minorista o mayorista) frente al año anterior.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 3.188M€ (+0,1% interanual) gracias a la estabilidad de los **ingresos de servicio** (3.090M€; +1,4% excluyendo el citado recorte de la tarifa de interconexión móvil y la pérdida de OMV, en línea con el trimestre anterior) y a la mayor venta de terminales (+4,6% interanual, vs +7,5% en Q2). En los nueve primeros meses del año, los ingresos totales (9.453M€) y los ingresos de servicio (9.176M€) crecen un 0,5% y un 0,3% interanual, respectivamente.

Los **ingresos de Residencial** en el trimestre (1.684M€) aumentan un 0,4% interanual, y presentan una desaceleración frente al trimestre anterior (-0,6 p.p.) principalmente por el diferente calendario de actualización de tarifas (en septiembre 2017 para paquetes de "Fusión" alto valor) y al menor exceso en el consumo de datos móviles. En términos interanuales, los ingresos de Fusión (un 72% del total) crecen un 5,0% en el trimestre.

Los **ingresos de Empresas** (838M€) mejoran de nuevo su evolución interanual hasta crecer un 1,5% (+0,4 p.p. vs segundo trimestre) impulsados por el sólido y sostenido avance de los ingresos de TI (+13,3%, +5,9 p.p. intertrimestral). Los ingresos de Comunicaciones disminuyen un 1,6%.

Los **ingresos Mayoristas y otros** (567M€ en el trimestre) disminuyen un 3,4% frente al año anterior afectados por el recorte de la tarifa regulada de interconexión móvil (-36% desde principios de febrero) y por la migración del OMV de Yoigo/Pepephone. Frente al trimestre anterior, su evolución interanual mejora (+1,0 p.p.) al comenzar a reflejar mayores ingresos de fútbol, si bien el efecto completo se verá en el último trimestre del año.

Los **gastos por operaciones** de julio-septiembre (1.986M€) aumentan un 1,7% interanual, impactados por el mayor gasto en contenidos, en energía y equipamiento TI. En enero-septiembre los gastos totalizan 5.902M€ incrementándose un 0,8% interanual.

Los **aprovisionamientos** (905M€ en el trimestre) aumentan un 4,3% interanual (+0,8 p.p. secuencial) reflejando principalmente el mayor crecimiento de los gastos de contenidos en el trimestre (por la inclusión desde mediados de agosto de todos los derechos de la Champions/Europa League y el mayor coste de la nueva temporada de "La Liga"). El coste neto (de ingreso mayorista) de contenidos aumenta un 19% interanual (vs +11% en el Q2). Cabe recordar que durante este trimestre todavía no se ha reflejado en su totalidad el mayor coste de la nueva temporada de Champions League y de La Liga, que sí será el caso en el cuarto trimestre y primera mitad del próximo año.

Los **gastos de personal** (479M€) se reducen un 5,2% en el trimestre por el ahorro incremental derivado del plan voluntario de suspensión de empleo (29M€). La plantilla a cierre de septiembre se sitúa en 26.377 empleados (-5% interanual).

Los **otros gastos operativos** (602M€) aumentan un 3,7% interanual (+4,0 p.p. respecto al trimestre anterior) reflejando el aumento del coste de la energía y la menor reducción de costes comerciales de venta asociados a la elevada actividad comercial.

El **OIBDA** en julio-septiembre asciende a 1.290M€ y el **margen OIBDA** se sitúa en el 40,5%, impactados por una plusvalía de 10M€ asociada a la venta de edificios (similar en importe, 10M€, a la registrada en el mismo trimestre de 2017).

Así, excluyendo estas plusvalías, el OIBDA se reduce un 1,3% interanual en el trimestre, fundamentalmente por el mayor crecimiento del coste neto de contenidos, y el margen desciende 0,6 p.p. interanual. En los nueve primeros meses de 2018, el OIBDA alcanza 3.797M€ (similar al del mismo periodo de 2017) y el margen OIBDA permanece prácticamente estable interanualmente (-0,2 p.p. excluyendo plusvalías).

El **CapEx** en los nueve primeros meses de 2018 asciende a 1.157M€ (+4,8% interanual), afectado por los diferentes calendarios de ejecución. El **flujo de caja operativo** se sitúa en 2.641M€ (-1,9% interanual excluyendo plusvalías).

TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.453	9.410	0,5	0,5	3.188	3.184	0,1	0,1
Venta de terminales móviles	277	259	7,0	8,7	98	95	3,2	4,6
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de términales móviles	9.176	9.151	0,3	0,3	3.090	3.089	0,0	(0,0)
Residencial (1)	5.020	4.951	1,4	1,4	1.684	1.677	0,4	0,4
Fusión	3.578	3.334	7,3	7,3	1.207	1.150	5,0	5,0
No Fusión	1.442	1.617	(10,8)	(10,8)	477	527	(9,5)	(9,5)
Empresas	2.553	2.536	0,7	0,7	838	826	1,5	1,5
Comunicaciones	1.951	1.981	(1,5)	(1,5)	640	650	(1,6)	(1,6)
TI	602	554	8,6	8,6	198	175	13,3	13,3
Mayoristas y Otros (2)	1.602	1.664	(3,7)	(3,7)	567	586	(3,2)	(3,4)
Trabajos para inmovilizado	217	229	(5,2)	(5,2)	69	76	(9,3)	(9,3)
Gastos por operaciones	(5.902)	(5.935)	(0,6)	0,8	(1.986)	(1.954)	1,6	1,7
Aprovisionamientos	(2.642)	(2.539)	4,1	4,1	(905)	(867)	4,3	4,3
Gastos de personal	(1.473)	(1.626)	(9,4)	(4,9)	(479)	(505)	(5,2)	(5,2)
Otros gastos operativos	(1.786)	(1.771)	0,9	1,0	(602)	(582)	3,5	3,7
Otros ingresos (gastos) netos	3	0	n.s.	n.s.	4	(11)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	34	33	2,8	2,8	18	15	23,4	23,4
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(7)	(5)	29,8	29,8	(2)	(4)	(46,1)	(46,1)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.797	3.731	1,8	(0,2)	1.290	1.306	(1,2)	(1,3)
Margen OIBDA	*40,2%*	*39,7%*	*0,5 p.p.*	*(0,3 p.p.)*	*40,5%*	*41,0%*	*(0,5 p.p.)*	*(0,6 p.p.)*
CapEx	1.157	1.097	5,4	4,8	379	392	(3,4)	(5,2)
Espectro	7	-	-	-	7	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.641	2.634	0,2	(2,2)	911	914	(0,3)	0,4

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
(1) Los ingresos de Residencial incluyen ingresos del segmento residencial y autónomos.
(2) Mayoristas y Otros incluyen filiales y otros ingresos.

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS TOTALES

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	36.537,3	36.464,3	36.614,6	36.768,5	36.884,3	36.970,3	37.441,3	2,3
Accesos de telefonía fija (1)	9.584,2	9.463,3	9.387,4	9.304,7	9.180,9	9.089,2	9.085,7	(3,2)
Accesos de datos e internet	6.075,9	6.044,4	6.040,7	6.039,6	6.032,8	6.050,1	6.129,4	1,5
Banda ancha	6.050,9	6.020,1	6.017,6	6.020,3	6.014,7	6.032,0	6.110,5	1,5
FTTH	3.127,8	3.213,5	3.309,3	3.423,7	3.550,5	3.667,5	3.822,2	15,5
Accesos móviles	17.261,7	17.289,8	17.419,6	17.576,5	17.743,3	17.896,1	18.189,8	4,4
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	1.603,6	1.527,3	(19,8)
Contrato	15.125,7	15.289,4	15.514,1	15.783,1	16.059,3	16.292,5	16.662,5	7,4
M2M	2.015,6	1.974,7	2.020,9	2.015,6	2.083,7	2.149,2	2.227,4	10,2
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	3.934,9	4.036,4	7,2
Accesos Mayoristas	4.442,3	4.377,8	4.295,7	4.221,1	4.119,0	4.035,1	3.948,0	(8,1)
Fibra	426,2	539,7	671,7	849,5	995,8	1.158,9	1.309,8	95,0
Total Accesos	40.979,6	40.842,1	40.910,3	40.989,6	41.003,2	41.005,4	41.389,2	1,2

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos de telefonía fija	7.146,2	7.041,5	6.972,1	6.895,4	6.799,9	6.721,7	6.716,6	(3,7)
Accesos de datos e internet	5.195,3	5.174,0	5.178,0	5.181,9	5.187,7	5.198,6	5.274,0	1,9
Accesos móviles	11.754,9	11.813,6	11.885,8	12.024,8	12.141,4	12.236,6	12.450,2	4,7
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	1.603,6	1.527,3	(19,8)
Contrato	9.618,9	9.813,2	9.980,3	10.231,4	10.457,5	10.633,0	10.922,8	9,4
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	3.934,9	4.036,4	7,2
Total Accesos Residenciales	27.711,8	27.695,9	27.802,7	27.949,7	28.056,3	28.091,8	28.477,1	2,4

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	87,6%	88,4%	89,1%	89,8%	90,5%	91,0%	91,6%	2,5 p.p.
Smartphones ('000)	10.800,7	11.240,4	11.473,6	11.857,7	12.264,6	12.356,6	12.731,9	11,0
Penetración smartphones (%)	71,3%	73,8%	74,8%	76,4%	78,5%	78,7%	79,9%	5,2 p.p.
LTE ('000)	6.589,6	6.976,3	7.322,8	7.686,2	8.002,5	8.270,0	8.596,5	17,4
Penetración LTE (%)	43,2%	45,6%	47,6%	49,4%	51,1%	52,5%	53,9%	6,3 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Clientes Fusión	4.379,0	4.374,7	4.384,7	4.426,2	4.460,0	4.482,1	4.562,6	4,1
Fibra alta velocidad	1.669,1	1.677,9	1.691,3	1.701,8	1.708,5	1.696,9	1.773,6	4,9
IPTV / Satélite	2.970,9	3.071,9	3.218,7	3.347,8	3.470,6	3.508,6	3.625,6	12,6
Líneas móviles adicionales	2.861,6	3.138,5	3.365,9	3.690,9	4.036,7	4.248,0	4.482,3	33,2
Accesos Fusión	18.969,5	19.334,6	19.738,7	20.317,2	20.887,3	21.203,0	21.795,7	10,4

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados	2017				2018			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	% Var org.
Fusión ARPU (EUR)	81,6	84,8	87,6	86,1	87,8	89,5	89,2	1,8
Fusión churn	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,0 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var org.
Fusión ARPU (EUR)	81,6	83,2	84,7	85,1	87,8	88,6	88,8	4,9
Fusión churn	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	0,1 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var
Tráfico total datos (TB)	1.473.501	3.166.713	4.860.008	6.863.956	2.113.454	4.296.235	6.598.644	35,8
Tráfico de datos fijo	1.406.556	3.009.891	4.581.394	6.466.074	1.978.154	4.010.990	6.120.345	33,6
Tráfico de datos móvil	66.944	156.821	278.614	397.882	135.300	285.245	478.299	71,7

Notas:

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

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el tercer trimestre, Telefónica Deutschland mantiene un fuerte pulso comercial ante la buena acogida de la actualización de tarifas del porfolio O_2 Free (opciones "Boost & Connect"), estimulando el crecimiento de datos y facilitando la estrategia de incremento del ARPU. En los nueve primeros meses del año, los resultados se encuentran totalmente alineados con los objetivos fijados para final de año, respaldados por el éxito en la captación de sinergias y el foco en valor sobre volumen.

Los **accesos de contrato móvil** (22,0M; +4% interanual) registran una ganancia neta de +233K en el tercer trimestre (+723K en 9M) impulsados por el portfolio O_2 Free y la fuerte contribución de las marcas asociadas (57% de altas en 3T; 58% en 2T). La tendencia de los **accesos de prepago** (21,1M; -11% interanual) muestra estabilización, si bien éstos continúan impactados por los cambios regulatorios introducidos en el verano de 2017. Así, la menor demanda de prepago supone una pérdida neta de 145K en el trimestre (-829K en 9M). La penetración de **"smartphones"** continúa creciendo (+6,3 p.p. interanual hasta 65%) y los **accesos LTE** aumentan hasta 17,2M (+9% interanual), con una penetración del 41% (+5,2 p.p.). El uso medio de datos de los clientes de contrato LTE O_2 crece un 65% interanual hasta 3,9 GB al mes (+15% intertrimestral). En cuanto a los **accesos minoristas de banda ancha fija** (2,1M; -1% interanual), continúa la fuerte demanda de VDSL (1,4M; +31% interanual), con una ganancia neta trimestral de 59K (+237K en 9M). Los **accesos mayoristas de DSL** registran en el trimestre 8K desconexiones netas (-188K en 9M) por la finalización de la migración de clientes mayoristas (prerrequisito para el desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua).

Los **ingresos** (1.830M€) descienden un 1,5% interanual en el trimestre (€5.355m en 9M; -1.0% interanual), y un 0,8% interanual excluyendo regulación. Los **ingresos de servicio móvil** (1.339M€) caen un 0,9% interanual (3.937M en 9M; -0,8% interanual) debido principalmente al impacto negativo de la regulación (fundamentalmente RLAH). Los ingresos de servicio móvil ex-regulación se mantienen estables interanualmente en 3T (+0,2% en 9M). Los **ingresos por ventas de terminales** (299M€ en 3T) crecen un 2,9% interanual (827M€ en 9M, +6,8% interanual), con una creciente demanda de terminales de alto valor, en línea con las tendencias del mercado, beneficiados en 3T 17 por una liquidación de existencias. Los **ingresos fijos** (191M€) descienden un 11,6% interanual (582M€; -12,3% en 9M), reflejando la finalización de la migración de clientes mayoristas de DSL, actividades promocionales y el incremento de clientes paquetizados.

Los **gastos operativos** (1.390M€) disminuyen un 1,9% interanual en 3T (-1,0% interanual en 9M). Los **aprovisionamientos** (622M€) descienden un 0,8% interanual (-0,7% en 9M), principalmente por los menores costes de interconexión y a pesar del mayor consumo de terminales y de costes de roaming de salida. Los **gastos de personal** (148M€ en el trimestre) caen un 1,8% interanual (-0,1% en 9M) principalmente por los ahorros asociados a la finalización del programa de reestructuración de personal. **Otros gastos operativos** (620M€) disminuyen un 2,9% interanual en 3T (-1,5% interanual en 9M), beneficiándose de las sinergias de integración. Los gastos de restructuración ascienden a 14M€ en el trimestre (21M€ en el mismo periodo de 2017).

El **OIBDA** (470M€) desciende un 0,5% frente al tercer trimestre de 2017 (1.352M€ en los 9M 18; +0,2%), por la menor captación de sinergias (~25M€ en el tercer trimestre vs. ~40M€ en el 3T 17; ~90M€ en enero-septiembre vs. ~115M€ en 9M 17). El impacto regulatorio se sitúa en -17M€ (-48M€ en 9M 18). El **margen OIBDA** (25,7%) crece 0,3 p.p. interanual (25,2%; +0,3p.p. interanual en 9M), impulsado por la estrategia de valor-sobre-volumen y una eficiente gestión del gasto.

El **CapEx** (740M€ en 9M) aumenta un 7,6% interanual al entrar en la fase final de la integración de la red para final de año. Al mismo tiempo, acumula unas sinergias incrementales de CapEx de ~35M€ a septiembre.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** desciende un 7,3% interanual hasta 612M€ en enero-septiembre de 2018.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.355	5.392	(0,7)	(1,0)	1.830	1.850	(1,1)	(1,5)
Negocio Móvil	4.764	4.727	0,8	0,4	1.638	1.634	0,2	(0,2)
Ingresos de servicio móvil	3.937	3.954	(0,4)	(0,8)	1.339	1.344	(0,4)	(0,9)
Ingresos de datos	2.170	2.238	(3,0)	(3,1)	744	750	(0,8)	(0,9)
Ingresos de terminales	827	772	7,1	6,8	299	290	2,8	2,9
Negocio Fijo	582	654	(11,0)	(12,3)	191	214	(10,6)	(11,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	446	507	(12,0)	(13,7)	145	163	(10,9)	(12,2)
Ingresos de voz y acceso	136	147	(7,7)	(7,7)	46	51	(9,7)	(9,7)
Trabajos para inmovilizado	81	76	7,4	7,4	27	27	(1,0)	(1,0)
Gastos por operaciones	(4.053)	(4.122)	(1,7)	(1,0)	(1.390)	(1.426)	(2,5)	(1,9)
Aprovisionamientos	(1.747)	(1.759)	(0,7)	(0,7)	(622)	(627)	(0,8)	(0,8)
Gastos de personal	(451)	(471)	(4,2)	(0,1)	(148)	(158)	(6,7)	(1,8)
Otros gastos operativos	(1.855)	(1.893)	(2,0)	(1,5)	(620)	(641)	(3,2)	(2,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(31)	(29)	9,8	n.s.	3	5	(44,8)	(8,8)
Resultado de enajenación de activos	0	1	(63,5)	(63,5)	-	-	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.352	1.318	2,6	0,2	470	457	2,9	(0,5)
Margen OIBDA	*25,2%*	*24,4%*	*0,8 p.p.*	*0,3 p.p.*	*25,7%*	*24,7%*	*1,0 p.p.*	*0,3 p.p.*
CapEx	740	688	7,5	7,6	316	254	24,5	24,5
Espectro	-	1	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	612	630	(2,8)	(7,3)	154	203	(24,0)	(28,8)

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	48.988,0	49.478,7	49.105,1	47.415,8	47.011,3	47.171,6	47.268,1	(3,7)
Accesos de telefonía fija (1)	2.000,1	1.987,9	1.979,3	1.979,6	1.968,7	1.958,8	1.966,4	(0,7)
Accesos de datos e internet	2.312,5	2.297,2	2.284,2	2.281,5	2.265,6	2.251,1	2.252,8	(1,4)
Banda ancha	2.095,3	2.082,4	2.072,5	2.072,2	2.060,0	2.048,5	2.054,4	(0,9)
VDSL	872,2	959,9	1.062,5	1.151,6	1.243,4	1.329,7	1.388,9	30,7
Accesos móviles	44.675,3	45.193,6	44.841,6	43.154,7	42.777,0	42.961,6	43.048,9	(4,0)
Prepago	23.967,0	24.288,6	23.753,8	21.880,9	21.345,9	21.197,6	21.052,4	(11,4)
Contrato	20.708,4	20.905,0	21.087,8	21.273,8	21.431,1	21.764,0	21.996,5	4,3
M2M	830,1	896,8	969,4	1.027,0	1.067,2	1.103,4	1.134,9	17,1
Accesos Mayoristas	561,8	428,0	297,9	188,1	63,3	8,0	0,2	(99,9)
Total Accesos	49.549,8	49.906,7	49.402,9	47.603,9	47.074,6	47.179,6	47.268,3	(4,3)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	46,4%	46,3%	47,0%	49,3%	50,1%	50,7%	51,1%	4,1 p.p.
Smartphones ('000)	24.781,1	25.227,4	25.554,2	25.466,1	25.707,5	26.411,1	27.079,8	6,0
Penetración smartphones (%)	57,0%	57,4%	58,7%	60,9%	62,0%	63,5%	64,9%	6,3 p.p.
LTE ('000)	13.967,6	14.422,0	15.679,2	15.759,1	16.093,5	16.595,8	17.157,3	9,4
Penetración LTE (%)	31,9%	32,6%	35,7%	37,4%	38,6%	39,6%	40,9%	5,2 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	3,1%	2,2%	1,8%	2,0%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,6%	1,7%	1,7%	1,5%	1,6%	(0,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%	2,2%	2,0%	2,0%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,6	9,6	9,7	9,7	9,8	9,9	10,0	3,1
Prepago	5,0	5,1	5,1	5,2	5,6	5,7	5,8	12,8
Contrato (1)	15,5	15,5	15,6	15,5	14,8	14,8	14,9	(4,6)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	709.516	1.399.083	2.063.429	2.794.399	718.369	1.383.972	2.067.582	0,2
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	86.423	185.036	295.720	418.086	126.040	277.660	443.100	49,8

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

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK vuelve a presentar unos sólidos resultados creciendo en sus principales métricas en el tercer trimestre de 2018. La Compañía se mantiene como el operador móvil favorito en el Reino Unido, con una base total de clientes de 32,3M, mientras que O_2 continúa siendo líder en fidelización con el churn de contrato más bajo del mercado. A finales de agosto se lanzó la nueva oferta comercial "Custom Plans", pionera en el sector, al proporcionar a los clientes una mayor flexibilidad en la elección, permitiéndoles personalizar sus contratos con diferentes opciones de pago (con un único pago inicial o aplazado hasta 36 meses) y la customización del plan de datos. La Compañía sigue invirtiendo en el posicionamiento de red, con una rápida puesta en servicio del espectro adquirido en la última subasta.

Los **accesos móviles totales** se mantienen estables interanualmente (-0,1%), si bien continúa liderando el mercado con 32,3M (incluidos los socios de la red de Telefónica UK de 7,5M). La ganancia neta de **contrato** de la marca propia mejora por octavo trimestre consecutivo, situándose en 117K/120K ex-M2M (217K/168K ex-M2M en 9M) e impulsa el crecimiento de los accesos hasta el 1% interanual alcanzando 16,0M de accesos (65% de penetración, +2 p.p. interanual) por las tarifas innovadoras y una mayor actividad comercial. El churn se mantiene estable en el 1% (interanual e intertrimestral). Los **accesos LTE** crecen un +6% interanual hasta 13,4M, con una penetración del 62% (+5 p.p. interanual). La ganancia neta de clientes de **prepago** mejora hasta -54K en 3T (-400K en 9M), si bien continúa afectada por la tendencia del mercado de migración a contrato, incluido SIMO.

Los **ingresos** ascienden a 1.721M€, incrementándose un 7,9% interanual (+5,5% en 9M; 4.945M€), debido principalmente al aumento de "smartphones" de gama alta, tras el lanzamiento de los "Custom Plans" mencionado anteriormente, y a la actualización de tarifas tras el ajuste por inflación en abril.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.241M€ y crecen por noveno trimestre consecutivo (+3,6% interanual; 3.625M€; +2,8% en 9M) impulsados principalmente por el incremento de las suscripciones medias y el aumento progresivo en la contribución de los OMV. El impacto regulatorio por RLAH en los ingresos de servicio móvil se reduce en el trimestre tras cumplirse el aniversario de su entrada en vigor.

Los **ingresos por venta de terminales y otros** ascienden a 480M€, un +23,3% interanual (1.319M€; +15,4% interanual en los nueve primeros meses), como consecuencia de la buena acogida en la introducción de terminales de mayor valor en el trimestre, por el continuo crecimiento del programa de "Smart Meetering" (SMIP) y por las soluciones TI para empresas.

Los **gastos operativos** totalizan 1.286M€ en el tercer trimestre y aumentan un +7,2% interanual (+4,6% interanual en 9M), impulsados por el aumento de los costes de terminales asociados a una mayor actividad comercial y al mayor coste promedio de los terminales. Los **aprovisionamientos** (589M€) crecen un +4,3% interanual (+3,8% en 9M). Los **gastos de personal** (112M€) aumentan un +1,4% interanual (+1,1% interanual en 9M) y **otros gastos** (585M€) crecen +15,5% respecto al tercer trimestre de 2017 (+7,5% interanual en 9M).

El **OIBDA** se sitúa en 464M€ en el trimestre y crece un 9,8% interanual (1.343M€; +8,1% interanual en 9M) principalmente por el sólido crecimiento de ingresos, por las menores tarifas asociadas a las licencias anuales, por un acuerdo comercial de 18M€ y por el menor impacto de roaming (RLAH). Excluyendo el acuerdo comercial, el OIBDA crecería un 5,5% interanual. Así, el **margen OIBDA** mejora 0,5 p.p. interanual hasta 26,9% en 3T (27,2%; +0,6 p.p. interanual en 9M).

El **CapEx** asciende a 1.202M€, +3,0% respecto a enero-septiembre de 2017 por la continua inversión en capacidad de red y en la mejora de la experiencia del cliente. **El flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) registra un fuerte crecimiento del 12,8% interanual hasta 141M€ en enero-septiembre.

TELEFÓNICA UK
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.945	4.810	2,8	5,5	1.721	1.602	7,4	7,9
Ingresos de servicio móvil	3.625	3.789	(4,3)	2,8	1.241	1.258	(1,3)	3,6
Ingresos de datos	2.065	2.186	(5,5)	1,6	698	718	(2,9)	2,1
Ingresos de terminales y otros	1.319	1.021	29,2	15,4	480	344	39,4	23,3
Trabajos para inmovilizado	92	86	6,7	8,2	29	27	10,4	9,6
Gastos por operaciones	(3.687)	(3.637)	1,4	4,6	(1.286)	(1.219)	5,5	7,2
Aprovisionamientos	(1.668)	(2.246)	(25,7)	3,8	(589)	(767)	(23,3)	4,3
Gastos de personal	(331)	(332)	(0,2)	1,1	(112)	(110)	2,0	1,4
Otros gastos operativos	(1.688)	(1.059)	59,3	7,5	(585)	(342)	71,1	15,5
Otros ingresos (gastos) netos	(6)	1	c.s.	n.s.	(1)	0	c.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	-	2	-	-	-	2	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.343	1.261	6,5	8,1	464	412	12,6	9,8
Margen OIBDA	*27,2%*	*26,2%*	*0,9 p.p.*	*0,6 p.p.*	*26,9%*	*25,7%*	*1,2 p.p.*	*0,5 p.p.*
CapEx	1.202	604	99,1	3,0	215	170	26,7	25,0
Espectro	588	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	141	658	(78,5)	12,8	249	242	2,8	(0,9)

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	277,2	281,3	281,9	283,9	285,8	296,1	301,3	6,9
Accesos de datos e internet	24,0	24,7	24,8	25,3	25,7	26,6	27,7	11,6
Banda ancha	24,0	24,7	24,8	25,3	25,7	26,6	27,7	11,6
Accesos móviles	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	24.775,3	24.758,7	24.821,4	(1,8)
Prepago	9.375,4	9.427,4	9.477,4	9.203,7	8.959,1	8.858,3	8.804,0	(7,1)
Contrato (2)	15.633,9	15.712,3	15.805,6	15.800,2	15.816,2	15.900,3	16.017,4	1,3
M2M	3.330,3	3.373,1	3.434,4	3.358,9	3.370,1	3.411,7	3.408,3	(0,8)
Accesos mayoristas	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	7.340,0	7.457,2	6,3
Accesos mayoristas móvil (3)	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	7.340,0	7.457,2	6,3
Total Accesos	32.189,5	32.304,7	32.607,7	32.475,1	32.334,0	32.421,4	32.607,6	(0,0)

(1) Incluye los accesos "Fixed wireless" y de voz sobre IP.
(2) Incluye la desconexión de 228 mil accesos inactivos de contrato en el primer trimestre de 2017.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos residenciales móvil	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	24.775,3	24.758,7	24.821,4	(1,8)
Accesos mayoristas móvil (3)	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	7.340,0	7.457,2	6,3
Total accesos móviles	31.888,3	31.998,7	32.301,0	32.165,9	32.022,4	32.098,6	32.278,6	(0,1)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	62,5%	62,5%	62,5%	63,2%	63,8%	64,2%	64,5%	2,0 p.p.
Smartphones ('000)	14.910,2	15.514,3	15.667,9	15.961,0	15.917,8	15.979,7	15.824,1	1,0
Penetración smartphones (%)	71,2%	73,8%	74,3%	76,5%	77,2%	77,8%	76,8%	2,4 p.p.
LTE ('000)	12.438,0	12.592,0	12.611,0	12.891,1	12.773,3	12.500,3	13.362,6	6,0
Penetración LTE (%)	57,4%	57,8%	57,7%	59,6%	59,7%	58,6%	62,4%	4,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,2%	1,5%	1,7%	2,2%	1,9%	1,9%	2,1%	0,4 p.p.
Contrato (1)(2)	1,5%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,2%	1,9%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	0,1 p.p.
Contrato (1)(2)	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	16,1	16,1	16,0	15,9	14,7	15,0	15,1	2,3
Prepago	7,3	7,1	7,0	6,9	6,8	6,9	7,1	1,7
Contrato (1)(2)	26,6	27,0	26,8	26,8	24,2	24,7	24,8	1,1
Tráfico datos (TB) (acumulado)	79.926	173.446	280.109	401.489	126.797	274.846	442.731	58,1

Notas:
- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10^12 bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.
(1) Excluye M2M.
(2) Incluye la desconexión de 228 mil accesos inactivos de contrato en el primer trimestre de 2017.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2018, la Compañía sigue mostrando unos sólidos resultados comerciales, principalmente en valor (ganancia neta en contrato móvil de +980k en el trimestre, FTTH +167k, e IPTV +50k), que junto con la progresiva reducción de costes (digitalización y simplificación) permiten aumentar por séptimo trimestre consecutivo el margen OIBDA (+2,3 p.p. interanual) y presentar un sólido crecimiento interanual del OIBDA (+5,5% orgánico en el trimestre). La desaceleración de los ingresos se ve afectada por la situación macroeconómica de los últimos meses y por la caída en los ingresos de voz fija.

Los **accesos móviles** de contrato aumentan un 11% respecto a septiembre de 2017 y alcanzan una penetración sobre el total del 53% (+5 p.p. interanuales). La ganancia neta trimestral de contrato asciende a 980k (2.643k en 9M) tras liderar la captación de nuevos usuarios de contrato en los últimos 5 meses (40% de los nuevos accesos del mercado en julio-agosto, 34% en 9M) lo que permite mantener la posición de liderazgo con una cuota de mercado del 41,2%. El crecimiento de contrato compensa la caída de prepago (-10% interanual), afectada por la migración hacia contrato y por la desconexión de accesos de bajo valor.

En el negocio fijo, continúa la aceleración en el despliegue de FTTH, que ya alcanza los 8,0 millones de hogares pasados (437k pasados en el trimestre, 962k pasados en los nueve primeros meses) impulsando las conexiones de FTTH hasta 1.741M (3.176M conectados con FTTx) tras registrar un nuevo récord histórico de conexiones en el trimestre (167k, 451k 9M). La transformación del negocio hacia fibra permite una progresiva mejora en la calidad de los **accesos minoristas de banda ancha fija** (+0,2% interanual), que se traslada a su vez en mejoras de ARPU (+14,9% interanual, +10,3% en los nueve primeros meses del año). Asimismo, el ARPU de TV de pago aumenta interanualmente (+2,6% en el trimestre) gracias a los accesos de IPTV (+53%), que presentan una ganancia neta de 50K en el trimestre (+155k en 9M).

Los **ingresos** del trimestre (2.345€; 7.572M€ en 9M) se reducen un 1,0% interanual (+0,2% en 9M) impactados por el deterioro del entorno macroeconómico y por el impacto regulatorio (los ingresos aumentarían 0,5% y 1,8% en 3T y 9M respectivamente excluyendo el impacto regulatorio). Los **ingresos de servicio móvil** (1.355M€ en 3T) se reducen un 1,0% interanual (+1,5% en 9M) destacando el sólido comportamiento de los ingresos de contrato (representan el 75% de los ingresos del servicio móvil en el trimestre) que prácticamente compensan el peor desempeño de los ingresos de prepago (aceleración en la caída en el trimestre consecuencia del deterioro del entorno macroeconómico). Los **ingresos por venta de terminales** aceleran su crecimiento hasta el 72,4% (+51,3% en 9M) por la mayor venta de terminales 4G y smartphones con margen.

Los **ingresos fijos** se reducen un 5,4% interanual (-4,9% en 9M), consecuencia de la madurez del servicio de voz, impactos regulatorios y el registro de un contrato de B2B en el tercer trimestre de 2017. Estos impactos se compensan parcialmente por la fuerte aceleración en los ingresos de fibra (+30,1% en el trimestre, +24,2% en 9M). Así, los ingresos de banda ancha y nuevos servicios y los ingresos de televisión de pago representan el 61% de los ingresos fijos en el trimestre (+4 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** (1.312M€ en el trimestre) se reducen por undécimo trimestre consecutivo (-3,4% interanual; -2,0% en 9M) gracias a las medidas de digitalización y a la menor tasa Fistel por la reducción en accesos de prepago.

Los **aprovisionamientos** (465M€) aumentan un 4,2% interanual (+5,0% en 9M) por el mayor consumo de terminales, compensados en parte por la reducción de las tarifas de interconexión. Los **gastos de personal** (234M€) recogen los beneficios de los planes de reestructuración implementados en trimestres anteriores y crecen un 2,8% interanual en julio-septiembre (+2,9% en 9M), creciendo por debajo de la inflación. Los **otros gastos operativos** (613M€) se reducen un 8,8% interanual en el trimestre (-6,9% en los nueve primeros meses) impactados positivamente por las medidas de digitalización que reducen principalmente los gastos de atención al cliente y facturación.

El **OIBDA** reportado del trimestre esta impactado positivamente en 307M€ por la decisión judicial relacionada con la exclusión del ICMS de la base del impuesto PIS/COFINS en Vivo desde julio de 2004 a junio de 2013 (se añade a los 485M€ contabilizados en el segundo trimestre asociadas con la decisión judicial equivalente de las filiales Telesp y TData desde septiembre de 2003 a junio de 2017), así como por diversas contingencias por importe de -110M€ (-216M€ en los nueve primeros meses).

Así, el **OIBDA** alcanza 1.075M€ (3.332M€ en los nueve primeros meses) y aumenta en el trimestre en términos orgánicos (excluyendo los impactos anteriormente mencionados, IFRS 15 y los tipos de cambio) un 5,5% (+5,7% interanual en los nueve primeros meses en términos orgánicos). El **margen OIBDA** se expande interanualmente 2,3 p.p. hasta un 37,2% orgánico (36,6% en 9M, +1,9 p.p. interanual).

El **CapEx** de los nueve primeros meses totaliza 1.422M€ (+14,0% interanual) y se destina fundamentalmente a la expansión de la red de fibra y 4G y la mejora en calidad. Así, el **flujo de caja operativo** alcanza 1.910M€ en los nueve primeros meses descendiendo un 1,9% interanual.

TELEFÓNICA BRASIL
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.572	9.128	(17,0)	0,2	2.345	2.935	(20,1)	(1,0)
Negocio Móvil	4.748	5.563	(14,7)	3,4	1.463	1.782	(17,9)	1,8
Ingresos de servicio móvil	4.431	5.344	(17,1)	1,5	1.355	1.713	(20,9)	(1,0)
Ingresos de datos	3.471	3.796	(8,5)	12,3	1.076	1.248	(13,8)	8,4
Ingresos de terminales	317	219	44,4	51,3	108	68	57,4	72,4
Negocio Fijo	2.824	3.565	(20,8)	(4,9)	882	1.153	(23,5)	(5,4)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.331	1.501	(11,3)	5,0	434	525	(17,4)	2,3
Ingresos de TV de Pago	336	408	(17,7)	(0,1)	107	131	(18,5)	0,6
Ingresos de voz y acceso	1.157	1.656	(30,1)	(15,2)	341	497	(31,3)	(15,0)
Trabajos para inmovilizado	88	107	(18,0)	(0,5)	27	33	(18,3)	0,9
Gastos por operaciones	(4.284)	(6.047)	(29,1)	(2,0)	(1.312)	(1.938)	(32,3)	(3,4)
Aprovisionamientos	(1.498)	(1.723)	(13,0)	5,0	(465)	(553)	(15,8)	4,2
Gastos de personal	(808)	(902)	(10,4)	2,9	(234)	(283)	(17,5)	2,8
Otros gastos operativos	(1.978)	(3.422)	(42,2)	(6,9)	(613)	(1.103)	(44,4)	(8,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(53)	(24)	124,9	c.s.	5	(8)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	7	(12)	c.s.	c.s.	9	3	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	2	11	(78,3)	(73,7)	1	(0)	c.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.332	3.162	5,4	5,7	1.075	1.024	5,0	5,5
Margen OIBDA	*44,0%*	*34,6%*	*9,4 p.p.*	*1,9 p.p.*	*45,9%*	*34,9%*	*10,9 p.p.*	*2,3 p.p.*
CapEx	1.422	1.513	(6,0)	14,0	530	598	(11,3)	9,4
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.910	1.649	15,8	(1,9)	545	426	27,8	0,2

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- T. Brasil incluye los resultados de Terra desde el 1 de julio de 2017. Para la comparativa orgánica se incluyen los resultados de Terra desde el 1 de enero de 2017.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA BRASIL
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	97.331,7	97.679,1	97.732,9	97.890,8	97.905,1	97.897,8	96.817,2	(0,9)
Accesos de telefonía fija (1)	14.242,0	14.167,6	14.007,3	13.837,3	13.679,5	13.459,7	13.209,6	(5,7)
Accesos de datos e internet	7.439,6	7.537,2	7.554,0	7.534,5	7.544,9	7.569,9	7.583,4	0,4
Banda ancha	7.369,5	7.468,6	7.485,5	7.466,1	7.476,6	7.489,9	7.502,6	0,2
FTTx/Cable	4.226,8	4.365,9	4.472,2	4.541,0	4.643,2	4.791,7	4.917,3	10,0
Accesos móviles	73.988,8	74.327,1	74.553,6	74.931,3	75.089,3	75.253,9	74.423,6	(0,2)
Prepago	40.171,5	39.652,1	38.897,4	38.168,1	37.599,0	36.827,1	35.017,0	(10,0)
Contrato	33.817,3	34.675,0	35.656,2	36.763,2	37.490,3	38.426,8	39.406,7	10,5
M2M	5.271,5	5.590,8	5.845,3	6.312,5	6.664,9	7.105,5	7.628,7	30,5
TV de Pago	1.661,3	1.647,2	1.618,0	1.587,7	1.591,5	1.614,3	1.600,5	(1,1)
Total Accesos	97.349,2	97.696,1	97.749,8	97.905,1	97.919,1	97.912,7	96.832,0	(0,9)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	45,7%	46,7%	47,8%	49,1%	49,9%	51,1%	52,9%	5,1 p.p.
Smartphones ('000)	50.647,3	52.687,8	53.323,6	54.077,9	56.291,8	57.636,1	58.725,5	10,1
Penetración smartphones (%)	76,0%	78,8%	79,5%	80,5%	83,8%	86,0%	89,3%	9,8 p.p.
LTE ('000)	25.422,1	28.645,5	31.645,4	35.042,6	37.566,4	39.404,1	40.325,9	27,4
Penetración LTE (%)	37,0%	41,7%	46,1%	51,1%	54,9%	57,8%	60,4%	14,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	3,7%	0,3 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,6%	1,8%	1,9%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	3,3%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%	(0,0 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,2	8,0	7,8	7,7	7,0	6,6	6,4	0,0
Prepago	4,1	3,9	3,8	3,7	3,2	3,0	2,8	(10,1)
Contrato (1)	15,4	15,1	14,6	14,4	13,0	12,4	11,9	(0,2)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	129.160	286.854	471.023	676.538	228.836	477.228	777.616	65,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,7	13,3	12,7	12,3	10,3	9,8	9,3	(11,3)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	28,2	27,5	27,3	26,9	24,7	23,9	23,3	3,7
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	14,5	14,2	13,9	13,9	13,2	12,7	12,6	10,3
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	3.428.917	7.379.965	11.808.743	16.467.417	4.838.067	10.190.227	15.949.403	35,1

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

06

TELEFÓNICA HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el tercer trimestre, **Hispam Sur** mantiene sólidos crecimientos en ingresos y OIBDA, a pesar del entorno altamente competitivo, principalmente en Perú. Destaca el crecimiento en valor, con ganancia neta positiva en contrato por cuarto trimestre consecutivo y el aumento sostenido de accesos de FTTH.

Los **accesos móviles** se reducen respecto a septiembre de 2017 (-5%) pero incrementa su calidad tras aumentar el peso de contrato hasta un 40% del total (+4 p.p. interanual), y de LTE hasta un 36% (+12 p.p. interanual). La ganancia neta trimestral de contrato asciende a 164k (+677k en 9M), destacando Chile, donde se mantiene la aceleración en la captación desde el tercer trimestre de 2017.

En el negocio **fijo**, los accesos conectados a redes FTTx y cable aumentan un 51% hasta 2,3M (+197k nuevos accesos conectados en el trimestre) tras acelerar el despliegue (7,9M de UUII pasadas, +514k pasadas en el trimestre). En el negocio de TV de pago, se mantiene un sólido crecimiento de los accesos a pesar del impacto negativo de la finalización del mundial del futbol y del impulso del servicio "Movistar Play" que ya cuenta con 777k accesos registrados (497k accesos activos a 90 días), no incluidos en los accesos de TV de pago.

Los **ingresos** del 3T ascienden a 1.315M€ y aumentan un 11,2% interanual (+9,1% en 9M) por la buena evolución operativa comentada y la actualización de tarifas. Los **gastos por operaciones** aumentan un 13,6%, acelerándose respecto al trimestre anterior (+9,7% en 9M) por los mayores gastos en Argentina (impacto de la inflación en la actualización de salarios, en atención al cliente y mayores gastos de energía). Los gastos de personal incluyen 24M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (4M€ en Argentina y 20M€ en Perú).

Así, el **OIBDA** alcanza 311M€ en 3T (+5,4% interanual). El **margen OIBDA** trimestral se sitúa en 23,7% (-1,5 p.p. interanual) y en enero-septiembre en 26,4% (-0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 685M€ (+10,8% vs. 9M 17) y el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 551M€ (+5,7% vs. 9M 17).

En el tercer trimestre **Telefónica Argentina** presenta crecimiento interanual en ingresos y OIBDA (+29,0% y +30,4% respectivamente) apalancado en los mayores accesos de valor, las medidas de eficiencia y la progresiva actualización de tarifas. En septiembre se ha lanzado el servicio de televisión de pago, que potenciará el valor de la red de fibra.

Los resultados reportados de enero-septiembre 2018 y de julio-septiembre 2018 se encuentran afectados por el tratamiento contable de Argentina como economía hiperinflacionaria desde el 1 de julio de 2018, con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018. El ajuste por hiperinflación refleja los cambios en el poder adquisitivo en moneda local derivados de la inflación y el impacto de utilizar el tipo de cambio de cierre del periodo frente al promedio acumulado en la conversión a euros, según lo establecido en la norma contable. En los nueve meses de 2018 supone reducir los ingresos en 624M€, el OIBDA en 214M€ y el CapEx en 122M€ en términos reportados. Los impactos en 3T ascienden a -365M€, -114M€ y -76M€ en ingresos, OIBDA y CapEx respectivamente.

Los **accesos móviles** (18,4M) se reducen un 7% interanual por prepago, si bien, en contrato aumentan un 4%, con una ganancia neta trimestral de 44k (+181k en 9M). Los accesos de LTE crecen un 26% interanual, la penetración asciende al 38% (+10 p.p. interanual) y la cobertura 4G al 79%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,5M) se reducen un 10% interanual afectado por la pérdida de accesos de cobre ante el foco en el despliegue de fibra, destacando en el trimestre el lanzamiento de la oferta de fibra de 300MB simétrica. Así, los accesos conectados a redes FTTx se multiplican por 2,2 veces interanualmente (417k a septiembre), con 64k nuevos accesos conectados en el trimestre, de los que 65k son con FTTH, tras acelerarse el despliegue en el trimestre hasta 1,9M de UUII pasadas.

Los **ingresos** totalizan 232M€ en el 3T (+29,0% interanual; 1.431M€ en 9M, +25,4%). Los **ingresos de servicio móvil** (128M€ en el trimestre) aumentan un 28,5% interanual, con un incremento del ARPU consecuencia del crecimiento de accesos de contrato y LTE y la progresiva actualización de tarifas. Los ingresos de datos aumentan un 56,4% interanual, destacando la expansión del tráfico de datos en un 50%. Los **ingresos de venta de terminales** (+27,3% interanual) se desaceleran respecto al trimestre anterior por la menor venta de equipos, provocada por la depreciación del peso. Los **ingresos en el negocio fijo** (82M€) se incrementan un 30,0% interanual gracias al crecimiento interanual del ARPU de banda ancha de un 16,6% en 9M (mayor peso de los accesos de fibra y actualización de tarifas).

Los **gastos por operaciones** (181M€ en el trimestre) aumentan un 28,5% interanual, acelerándose respecto al trimestre anterior (+20,0%) consecuencia de la actualización de salarios en agosto (+16%) y los mayores gastos principalmente de atención al cliente (impacto de inflación y subida de tarifas) y electricidad (eliminación de subsidios del gobierno). Los gastos incluyen 4M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre.

El **OIBDA** trimestral asciende a 54M€ (+30,4% interanual) y a 417M€ en enero-septiembre (+36,2% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en 23,2% (+0,3 p.p. interanual; +2,5 p.p. en enero-septiembre).

El **CapEx** totaliza 246M€ a septiembre (17M€ en espectro de 2,6 Ghz, 11M€ en 3T) y aumenta un 29,0% interanual, destinándose fundamentalmente a la expansión de la red de fibra y a la mejora de la calidad del servicio. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 171M€ en los 9M (+45,6% interanual).

Los resultados de **Telefónica Chile** confirman el cambio de tendencia iniciado el trimestre anterior, apoyado en la mejora de la evolución de contrato y fibra y en las medidas de eficiencia adoptadas. Así, el OIBDA crece un 3,0% interanual y el margen se expande 0,9 p.p.

Los **accesos móviles** (8,8M) disminuyen un 3%, aunque cabe señalar el crecimiento de contrato (+11% interanual) por la aceleración en las altas y la reducción del churn (-0,4 p.p.), que se traduce en la ganancia neta trimestral más alta (+121k accesos) de los últimos 7 años (+306k en 9M). Los accesos de prepago (-11% interanual) están afectados por la migración hacia planes de contrato y la mayor intensidad competitiva. La expansión de la red 4G impulsa los accesos LTE (3,0M; +37% interanual; penetración 36%, +11 p.p.) y los **"smartphones"** (+17%; penetración 43%, +8 p.p.).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,1M; -1% interanual) reflejan la pérdida de accesos de cobre, si bien, destaca la evolución de FTTH (+91% interanual), con una ganancia neta trimestral de 65k y 299k hogares conectados (1,0M de hogares pasados; 1,7M con FTTx). Los accesos de TV de pago (670k) disminuyen un 2% interanual por el foco en IPTV y en Movistar Play (132k accesos registrados; 93k accesos activos a 90 días).

Los **ingresos** del trimestre se sitúan en 505M€ (9M: 1.556M€), estables interanualmente en ambos periodos. Los **ingresos de servicio móvil** (223M€) se reducen un 5,7% interanual (9M: -6,4%) por prepago a pesar de la mejor evolución de contrato. Los **ingresos por venta de terminales** (73M€) continúan presentando un sólido crecimiento interanual del 57,3% en el trimestre (9M: +58,8%) en un contexto más racional en los niveles de subsidio. Los **ingresos del negocio fijo** (209M€) descienden un 3,9% interanual (9M: -2,7%) por los menores ingresos de voz y TV de pago y por la firma de un contrato B2B en 2017, cuyos ingresos fueron registrados en el tercer y cuarto trimestre de ese mismo año. A pesar de ello, destaca la mejora en la tendencia de los ingresos de banda ancha fija que aumentan un 2,1% interanual en el trimestre (vs. +0,3% en 2T) tras lograr un crecimiento interanual del ARPU del 2,0%, por primera vez en seis trimestres.

Los **gastos por operaciones** del trimestre ascienden a 357M€ y disminuyen un 1,7% interanual (+0,4% en 9M) por las eficiencias logradas principalmente en gastos de soporte y los menores gastos de interconexión y roaming.

El **OIBDA** (156M€; 467M€ en 9M) acelera su crecimiento en el trimestre hasta el 3,0% interanual (+1,3% en 2T y estable en 9M) y el **margen OIBDA** aumenta 0.9 p.p. interanualmente hasta el 30,9% (30,0% en 9M, estable interanualmente).

El **CapEx** totaliza 231M€ a septiembre (estable interanualmente) y se enfoca en el despliegue de redes de fibra y LTE. Por su parte, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 237M€ en los nueve primeros meses (estable interanualmente).

Los resultados de **Telefónica Perú** están afectados por el fuerte nivel de agresividad comercial en el mercado, que impacta tanto a los ingresos de servicio, por el descenso general de las tarifas en la industria, como a los gastos principalmente por los mayores gastos comerciales. A pesar de esto, los ingresos mejoran la tendencia interanual gracias al crecimiento de la venta de terminales.

Los **accesos móviles** (13,5M) se reducen en un 3% interanual, por una mayor intensidad competitiva en el mercado que afecta principalmente al segmento de prepago, si bien los accesos de contrato aumentan un 3% interanual. Los accesos 4G aumentan un 81% interanualmente (penetración del 32%; cobertura del 73%).

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,9M; +10% interanual) registran una ganancia neta trimestral de 55k, destacando el crecimiento de accesos de FTTx y cable (+44%; 1,4M conectados; 74k conectados en el trimestre con FTTH). Las UUII pasadas con FTTx y cable ascienden a 4,2M (51k pasadas en el trimestre; 530k en 9M). Los accesos de **TV de pago** (1,5M) aumentan un 13% interanual con una ganancia neta de 26k en el trimestre desacelerándose la tendencia creciente de los últimos trimestres tras el fin del Mundial de Fútbol.

Asimismo, continua el impulso del servicio OTT "Movistar Play" como elemento diferenciador de la oferta fija y móvil con 540k accesos registrados a septiembre (401k accesos activos a 90 días).

Los **ingresos** totalizan 527M€ en el trimestre, mejorando la tendencia interanual (-4,3% en el trimestre; 1.546M€ en 9M; -5,9%), a pesar del impacto negativo de la regulación (+1,4% interanual excluyendo regulación). Los **ingresos de servicio móvil** (187M€) disminuyen un 14,5% interanual (-13,7% en enero-septiembre) afectados por la intensidad competitiva y el impacto de la regulación. Los **ingresos de venta de terminales** aumentan un 40,8% interanual en julio-septiembre (+8,7% en enero-septiembre) consecuencia de la venta financiada y de la mayor racionalidad en subsidios. Los **ingresos en el negocio fijo** del trimestre (264M€) disminuyen un 0,6% interanual por los menores ingresos de voz y acceso (-2,3%; -1,0% en 9M) y por el cambio en la comercialización del equipamiento fijo, compensados parcialmente por los ingresos de la **TV de pago** (+1,6% interanual; +3,0% en 9M).

Los **gastos por operaciones** (458M€ en el trimestre) aumentan un 5,8% (+2,1% en enero-septiembre) consecuencia principalmente de los mayores gastos asociados a la creciente actividad comercial y al mayor consumo de terminales e incluyen 20M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre.

Así, el **OIBDA** trimestral totaliza 80M€ (-30,9% interanual) y 290M€ en los primeros nueve meses (-28,6%). El **margen OIBDA** se sitúa en el 15,2% (-7,4 p.p. interanual; -6,1 p.p. en enero-septiembre).

El **CapEx** a septiembre (192M€; -9,9% interanual) está enfocado en la mejora de la calidad del servicio, incremento de cobertura 4G y despliegue de redes de alta velocidad. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 98M€ en los primeros nueve meses (-48,5% interanual).

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	4.689	6.150	(23,8)	9,1	1.315	1.942	(32,3)	11,2
Telefónica Argentina	1.431	2.604	(45,1)	25,4	232	810	(71,3)	29,0
Telefónica Chile	1.556	1.621	(4,1)	0,0	505	523	(3,4)	0,0
Telefónica Perú	1.546	1.756	(12,0)	(5,9)	527	558	(5,5)	(4,3)
Telefónica Uruguay	164	180	(8,7)	3,0	53	55	(4,7)	4,0
Eliminaciones y otros	(8)	(12)	(32,1)	33,1	(2)	(4)	(47,6)	58,8
Ingresos de servicio	4.089	5.677	(28,0)	6,6	1.140	1.780	(36,0)	8,9
Telefónica Argentina	1.290	2.385	(45,9)	23,6	209	729	(71,3)	30,0
Telefónica Chile	1.330	1.500	(11,3)	(4,8)	432	482	(10,3)	(4,8)
Telefónica Perú	1.329	1.638	(18,8)	(7,0)	451	522	(13,6)	(7,4)
Telefónica Uruguay	148	167	(11,7)	1,3	48	51	(5,4)	4,5
Eliminaciones y otros	(8)	(12)	(32,1)	22,8	(1)	(4)	(75,1)	25,1
OIBDA	1.236	1.750	(29,3)	8,4	311	567	(45,1)	5,4
Telefónica Argentina	417	747	(44,3)	36,2	54	241	(77,7)	30,4
Telefónica Chile	467	497	(5,9)	0,0	156	158	(1,2)	3,0
Telefónica Perú	290	442	(34,4)	(28,6)	80	148	(45,9)	(30,9)
Telefónica Uruguay	60	64	(5,6)	5,0	20	21	(3,8)	5,2
Eliminaciones y otros	2	0	n.s.	n.s.	2	0	n.s.	n.s.
Inversión (CapEx)	685	938	(26,9)	10,8	178	293	(39,1)	18,0
Telefónica Argentina	246	423	(41,8)	29,0	38	126	(69,7)	33,5
Telefónica Chile	231	238	(3,1)	0,0	63	58	7,7	9,0
Telefónica Perú	192	229	(16,0)	(9,9)	71	73	(2,8)	(2,2)
Telefónica Uruguay	16	48	(66,5)	(8,2)	7	36	(81,6)	(2,1)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Espectro	17	28	(40,6)	41,6	11	28	(59,3)	7,0
Telefónica Argentina	17	-	-	-	11	-	-	-
Telefónica Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	28	-	-	-	28	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	551	812	(32,1)	5,7	133	275	(51,6)	(5,5)
Telefónica Argentina	171	325	(47,4)	45,6	16	115	(86,3)	27,0
Telefónica Chile	237	258	(8,5)	(0,0)	93	99	(6,4)	(0,6)
Telefónica Perú	98	213	(54,2)	(48,5)	10	76	(87,3)	(58,6)
Telefónica Uruguay	44	16	n.s.	11,0	13	(15)	c.s.	9,2
Eliminaciones y otros	2	-	-	-	2	-	-	-

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.689	6.150	(23,8)	9,1	1.315	1.942	(32,3)	11,2
Negocio Móvil	2.799	3.742	(25,2)	10,1	761	1.174	(35,2)	12,0
Ingresos de servicio móvil	2.199	3.270	(32,8)	6,0	584	1.012	(42,3)	8,1
Ingresos de datos	1.284	1.840	(30,2)	16,0	334	588	(43,1)	23,0
Ingresos de terminales	600	472	27,0	38,9	177	162	9,0	36,3
Negocio Fijo	1.890	2.407	(21,5)	7,6	556	768	(27,7)	10,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	963	1.286	(25,2)	9,5	275	413	(33,4)	14,5
Ingresos de TV de Pago	401	426	(5,9)	0,5	133	138	(4,0)	(2,0)
Ingresos de voz y acceso	526	695	(24,3)	8,3	148	216	(31,8)	9,1
Trabajos para inmovilizado	51	66	(23,1)	0,7	16	23	(29,9)	(0,9)
Gastos por operaciones	(3.537)	(4.494)	(21,3)	9,7	(1.026)	(1.404)	(26,9)	13,6
Aprovisionamientos	(1.440)	(1.689)	(14,7)	9,1	(431)	(531)	(18,9)	10,9
Gastos de personal	(636)	(919)	(30,8)	10,5	(174)	(277)	(37,2)	16,5
Otros gastos operativos	(1.461)	(1.886)	(22,5)	9,8	(421)	(596)	(29,2)	14,7
Otros ingresos (gastos) netos	32	25	28,5	94,4	6	5	29,7	n.s.
Resultado de enajenación de activos	3	3	(16,6)	(44,5)	0	2	(99,4)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.236	1.750	(29,3)	8,4	311	567	(45,1)	5,4
Margen OIBDA	*26,4%*	*28,5%*	*(2,1 p.p.)*	*(0,2 p.p.)*	*23,7%*	*29,2%*	*(5,5 p.p.)*	*(1,5 p.p.)*
CapEx	685	938	(26,9)	10,8	178	293	(39,1)	18,0
Espectro	17	28	(40,6)	41,6	11	28	(59,3)	7,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	551	812	(32,1)	5,7	133	275	(51,6)	(5,5)

Notes:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro. Los resultados reportados consolidados de julio-septiembre han sido calculados tomando como referencia los resultados consolidados del primer semestre ajustados por la inflación en Argentina (véase explicación en apartado de Medidas alternativas de rendimiento).
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA HISPAM SUR
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	60.569,0	59.760,0	59.093,9	58.419,9	57.783,3	57.531,8	56.723,6	(4,0)
Accesos de telefonía fija (1)	8.209,7	8.137,8	8.044,3	7.938,5	7.811,1	7.684,6	7.549,9	(6,1)
Accesos de datos e internet	4.687,0	4.687,4	4.688,0	4.656,1	4.611,4	4.648,1	4.675,4	(0,3)
Banda ancha	4.565,4	4.566,1	4.567,1	4.535,4	4.492,4	4.528,3	4.554,9	(0,3)
FTTx/Cable	1.246,5	1.297,3	1.514,7	1.656,2	1.829,2	2.089,2	2.285,8	50,9
Accesos móviles	45.718,0	44.955,8	44.352,3	43.775,1	43.276,3	43.042,8	42.324,7	(4,6)
Prepago	29.273,2	28.787,5	28.344,3	27.631,8	26.973,7	26.386,8	25.504,3	(10,0)
Contrato	16.444,7	16.168,3	16.008,0	16.143,3	16.302,6	16.655,9	16.820,4	5,1
M2M	1.082,3	1.126,1	1.164,9	1.199,8	1.240,2	1.339,4	1.396,2	19,9
TV de Pago	1.954,3	1.979,1	2.009,4	2.050,3	2.084,6	2.156,4	2.173,5	8,2
Total Accesos Hispam Sur	60.594,7	59.785,4	59.134,0	58.445,9	57.808,9	57.556,0	56.747,9	(4,0)

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,0%	36,1%	36,9%	37,7%	38,7%	39,7%	3,6 p.p.
Smartphones ('000)	21.113,6	20.799,2	21.267,5	21.650,2	21.331,4	21.507,3	21.056,7	(1,0)
Penetración smartphones (%)	47,9%	48,1%	49,9%	51,5%	51,4%	52,2%	52,1%	2,2 p.p.
LTE ('000)	8.761,2	9.542,5	10.383,5	12.529,0	13.713,1	13.777,7	14.694,1	41,5
Penetración LTE (%)	19,6%	21,8%	24,0%	29,4%	32,6%	33,0%	36,0%	11,9 p.p.

TELEFÓNICA ARGENTINA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.431	2.604	(45,1)	25,4	232	810	(71,3)	29,0
Negocio Móvil	945	1.694	(44,2)	26,9	151	530	(71,6)	28,3
Ingresos de servicio móvil	804	1.475	(45,5)	24,3	128	449	(71,6)	28,5
Ingresos de datos	471	858	(45,1)	44,9	66	277	(76,4)	56,4
Ingresos de terminales	140	219	(35,9)	44,9	23	81	(71,6)	27,3
Negocio Fijo	486	910	(46,6)	22,5	82	281	(70,9)	30,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	257	549	(53,2)	22,9	32	171	(81,3)	33,2
Ingresos de voz y acceso	229	361	(36,5)	21,9	50	109	(54,6)	25,0
OIBDA	417	747	(44,3)	36,2	54	241	(77,7)	30,4
Margen OIBDA	29,1%	28,7%	0,4 p.p.	2,5 p.p.	23,2%	29,7%	(6,5 p.p.)	0,3 p.p.
CapEx	246	423	(41,8)	29,0	38	126	(69,7)	33,5
Espectro	17	-	-	-	11	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	171	325	(47,4)	45,6	16	115	(86,3)	27,0

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro. Los resultados reportados consolidados de julio-septiembre han sido calculados tomando como referencia los resultados consolidados del primer semestre ajustados por la inflación en Argentina (véase explicación en apartado de Medidas alternativas de rendimiento).
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos clientes finales	26.370,4	25.981,8	25.770,2	25.077,2	24.507,7	24.208,3	23.798,2	(7,7)
Accesos de telefonía fija (1)	4.374,3	4.314,5	4.221,9	4.120,8	4.023,4	3.908,5	3.770,6	(10,7)
Fixed wireless	233,3	227,7	221,8	206,1	192,9	184,5	170,4	(23,2)
Accesos de datos e internet	1.841,0	1.802,5	1.758,9	1.700,6	1.648,5	1.613,3	1.579,9	(10,2)
Banda ancha	1.800,5	1.762,6	1.720,3	1.663,5	1.613,5	1.578,6	1.545,5	(10,2)
FTTx	75,8	133,6	192,7	243,8	294,7	353,2	416,9	116,3
Accesos móviles	20.155,1	19.864,8	19.789,4	19.255,9	18.835,8	18.686,5	18.446,3	(6,8)
Prepago	12.936,0	12.561,7	12.386,1	11.717,1	11.259,6	11.011,4	10.726,8	(13,4)
Contrato	7.219,1	7.303,1	7.403,3	7.538,7	7.576,2	7.675,1	7.719,5	4,3
M2M	546,2	581,0	588,0	596,6	614,3	629,4	658,0	11,9
TV de pago	-	-	-	-	-	-	1,4	n.s.
Total accesos	26.390,8	26.002,0	25.805,1	25.098,1	24.528,1	24.227,4	23.817,1	(7,7)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	35,8%	36,8%	37,4%	39,2%	40,2%	41,1%	41,8%	4,4 p.p.
Smartphones ('000)	9.194,8	8.789,6	9.195,1	9.253,8	8.879,0	8.988,5	8.949,3	(2,7)
Penetración smartphones (%)	47,2%	45,9%	48,2%	49,9%	49,0%	50,1%	50,6%	2,4 p.p.
LTE ('000)	4.136,7	4.707,5	5.363,2	6.387,8	6.673,1	6.714,7	6.751,7	25,9
Penetración LTE (%)	21,1%	24,4%	27,9%	34,2%	36,6%	37,2%	38,0%	10,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,1%	2,9%	3,1%	3,2%	2,9%	2,6%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	1,3%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%	3,2%	2,9%	2,8%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	(0,0 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,6	8,7	8,4	8,5	7,8	7,5	4,2	33,0
Prepago	2,5	2,6	2,6	2,7	2,4	2,4	1,3	34,1
Contrato (1)	21,0	21,0	19,9	19,7	16,7	15,9	8,9	18,2
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.378	92.707	153.286	220.535	71.626	147.967	230.363	50,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,6	9,5	9,1	9,4	8,5	8,4	4,8	37,2
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	20,8	21,7	21,3	21,2	18,1	17,1	9,4	16,6
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	296.597	636.815	1.018.913	1.420.297	425.127	893.893	1.466.706	43,9

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

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.556	1.621	(4,1)	0,0	505	523	(3,4)	0,0
Negocio Móvil	909	936	(2,8)	2,0	296	300	(1,5)	2,9
Ingresos de servicio móvil	684	814	(16,0)	(6,4)	223	259	(14,1)	(5,7)
Ingresos de datos	356	415	(14,2)	(5,0)	118	131	(10,1)	(1,0)
Ingresos de terminales	226	122	85,4	58,8	73	41	78,0	57,3
Negocio Fijo	646	686	(5,7)	(2,7)	209	222	(5,9)	(3,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	332	336	(1,2)	1,9	111	111	(0,1)	2,1
Ingresos de TV de Pago	172	183	(5,7)	(2,7)	54	60	(8,4)	(6,4)
Ingresos de voz y acceso	142	167	(14,9)	(12,1)	44	52	(15,3)	(13,5)
OIBDA	467	497	(5,9)	0,0	156	158	(1,2)	3,0
Margen OIBDA	30,0%	30,6%	(0,6 p.p.)	(0,0 p.p.)	30,9%	30,2%	0,7 p.p.	0,9 p.p.
CapEx	231	238	(3,1)	0,0	63	58	7,7	9,0
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	237	258	(8,5)	(0,0)	93	99	(6,4)	(0,6)

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	12.210,5	12.142,9	12.248,6	12.227,9	12.061,9	11.887,5	11.836,3	(3,4)
Accesos de telefonía fija (1)	1.380,5	1.365,1	1.350,5	1.326,5	1.289,1	1.273,5	1.251,9	(7,3)
Accesos de datos e internet	1.138,8	1.162,9	1.170,4	1.160,8	1.141,9	1.151,0	1.156,1	(1,2)
Banda ancha	1.088,1	1.111,6	1.118,6	1.108,5	1.089,2	1.097,8	1.102,0	(1,5)
FTTx	329,0	341,9	354,3	360,0	379,0	421,5	475,1	34,1
Accesos móviles	9.034,4	8.945,3	9.044,6	9.056,6	8.957,4	8.783,8	8.758,8	(3,2)
Prepago	5.891,1	5.817,3	5.889,7	5.849,2	5.658,8	5.391,6	5.245,6	(10,9)
Contrato	3.143,3	3.128,0	3.154,9	3.207,4	3.298,5	3.392,2	3.513,2	11,4
M2M	377,8	387,0	405,6	409,5	422,1	426,8	440,8	8,7
TV de Pago	656,8	669,7	683,1	684,0	673,6	679,2	669,5	(2,0)
Total Accesos	12.215,7	12.148,1	12.253,8	12.233,0	12.067,0	11.892,6	11.841,7	(3,4)

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,9%	35,4%	36,8%	38,6%	40,1%	5,2 p.p.
Smartphones ('000)	2.962,3	2.894,6	2.933,0	3.285,8	3.344,5	3.411,8	3.437,9	17,2
Penetración smartphones (%)	35,3%	35,0%	35,1%	39,3%	40,5%	42,2%	42,7%	7,6 p.p.
LTE ('000)	1.837,2	1.879,7	2.210,6	2.517,2	2.700,0	2.823,9	3.035,2	37,3
Penetración LTE (%)	21,2%	22,0%	25,6%	29,1%	31,6%	33,8%	36,5%	10,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%	3,4%	3,5%	2,9%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	2,4%	2,6%	2,7%	2,6%	2,2%	2,3%	2,3%	(0,4 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,2%	3,2%	3,4%	3,5%	3,3%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	2,2%	2,3%	2,3%	(0,3 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,1	9,8	9,5	9,3	8,5	7,9	7,9	(7,2)
Prepago	2,9	2,8	2,6	2,6	2,3	2,2	2,2	(13,8)
Contrato (1)	26,6	25,8	25,2	24,7	22,1	20,0	19,6	(11,9)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.969	92.426	150.683	212.517	74.641	162.246	260.842	73,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,0	12,8	12,5	12,4	11,8	11,7	11,4	(6,2)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	26,1	25,6	24,9	24,5	22,8	23,1	22,5	(6,5)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,8	18,1	17,4	17,3	17,1	17,1	16,7	(0,9)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	434.322	970.592	1.502.438	2.006.161	524.361	1.133.870	1.794.715	19,5

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

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre 2018	2017	% Var	% Var orgánica	julio - septiembre 2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.546	1.756	(12,0)	(5,9)	527	558	(5,5)	(4,3)
Negocio Móvil	785	938	(16,3)	(10,9)	264	291	(9,3)	(7,6)
Ingresos de servicio móvil	568	819	(30,6)	(13,7)	187	255	(26,5)	(14,5)
Ingresos de datos	377	471	(19,9)	(14,0)	125	151	(17,4)	(17,0)
Ingresos de terminales	217	119	82,9	8,7	76	36	111,9	40,8
Negocio Fijo	761	819	(7,0)	(0,2)	264	267	(1,3)	(0,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	377	412	(8,5)	(1,8)	132	134	(1,9)	(1,2)
Ingresos de TV de Pago	229	239	(4,1)	3,0	78	77	1,0	1,6
Ingresos de voz y acceso	155	168	(7,6)	(1,0)	54	55	(2,9)	(2,3)
OIBDA	290	442	(34,4)	(28,6)	80	148	(45,9)	(30,9)
Margen OIBDA	18,7%	25,2%	(6,4 p.p.)	(6,1 p.p.)	15,2%	26,6%	(11,4 p.p.)	(7,4 p.p.)
CapEx	192	229	(16,0)	(9,9)	71	73	(2,8)	(2,2)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	98	213	(54,2)	(48,5)	10	76	(87,3)	(58,6)

Notas:

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

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

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

Datos no auditados (Miles)	2017 marzo	junio	septiembre	diciembre	2018 marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	2.455,0	2.458,2	2.471,9	2.491,2	2.498,6	2.502,6	2.527,5	2,2
Fixed wireless	84,6	84,9	85,4	85,8	84,6	84,7	85,2	(0,3)
Accesos de datos e internet	1.707,3	1.722,1	1.758,7	1.794,7	1.821,0	1.883,8	1.939,5	10,3
Banda ancha	1.676,8	1.691,9	1.728,2	1.763,4	1.789,7	1.852,0	1.907,4	10,4
FTTx/Cable	841,7	821,7	967,7	1.052,4	1.155,5	1.314,6	1.393,8	44,0
Accesos móviles	14.810,6	14.438,8	13.826,5	13.745,1	13.816,4	13.915,5	13.474,9	(2,5)
Prepago	9.429,8	9.397,5	9.073,7	9.049,4	9.093,0	9.038,0	8.597,2	(5,3)
Contrato	5.380,9	5.041,3	4.752,7	4.695,7	4.723,5	4.877,5	4.877,7	2,6
M2M	82,9	82,1	92,7	108,5	112,4	187,1	199,5	115,3
TV de Pago	1.297,4	1.309,3	1.326,2	1.366,3	1.411,0	1.477,1	1.502,6	13,3
Total Accesos	20.270,3	19.928,4	19.383,2	19.397,3	19.547,1	19.779,1	19.444,4	0,3

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017 marzo	junio	septiembre	diciembre	2018 marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	36,3%	34,9%	34,4%	34,2%	34,2%	35,1%	36,2%	1,8 p.p.
Smartphones ('000)	8.130,0	8.283,6	8.291,3	8.246,5	8.230,3	8.231,3	7.803,0	(5,9)
Penetración smartphones (%)	55,5%	58,0%	60,7%	60,8%	60,4%	60,3%	59,1%	(1,6 p.p.)
LTE ('000)	2.370,0	2.505,4	2.324,4	3.087,6	3.725,1	3.586,3	4.217,9	81,5
Penetración LTE (%)	16,1%	17,5%	16,9%	22,6%	27,2%	26,1%	31,9%	15,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,3%	5,1%	5,5%	5,6%	5,8%	6,2%	7,1%	1,6 p.p.
Contrato (1)	2,7%	3,1%	3,1%	3,3%	3,0%	3,2%	3,5%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	5,3%	5,2%	5,3%	5,3%	5,8%	6,2%	6,5%	1,2 p.p.
Contrato (1)	2,7%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	3,3%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,3	6,2	6,1	5,2	4,4	4,4	(11,1)
Prepago	2,1	2,0	2,1	2,0	1,8	1,7	1,7	(9,4)
Contrato (1)	13,7	13,8	13,7	13,6	12,0	9,6	9,5	(8,2)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	37.157	84.961	133.034	185.166	62.196	133.741	224.923	69,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	7,5	7,0	6,8	6,7	5,8	5,8	5,8	(8,7)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	19,4	19,1	18,8	18,6	17,5	17,6	17,5	(0,1)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	15,6	15,1	14,7	14,3	12,6	12,7	12,7	(7,4)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)(2)	692.053	1.378.078	2.075.593	2.814.311	752.346	1.559.607	2.463.278	18,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

07

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Hispam Norte presenta una sólida evolución comercial en el tercer trimestre del año, con ganancia neta positiva en los accesos de más valor (contrato móvil, banda ancha fija y TV de pago), lo que permite revertir la tendencia interanual de ingresos, que pasan a crecer un 0,4% en el trimestre (-0.4% en 2T 18; -2,2% en 1T 18) a pesar del entorno competitivo y del impacto regulatorio. Por otra parte, el OIBDA (-8,0% interanual) sigue impactado principalmente por la regulación sobre las tarifas de interconexión en México; excluyendo este efecto, el OIBDA se mantendría prácticamente estable interanualmente (-0,6%). El flujo de caja operativo aumenta un 16,8% en enero-septiembre.

Los **accesos totales** se sitúan en 72,9M (+2% interanual). Los **accesos móviles** (67,2M) aumentan un 2% destacando la progresiva mejora de la calidad de los accesos por la mayor penetración de contrato (15%, +0,4 p.p. interanual) y de LTE (27%, +8,9 p.p., tras aumentar la cobertura 4G hasta el 51%).

En el negocio fijo, los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,3M (+34% interanual), presentan una ganancia neta de +57k en el trimestre y están impulsados por FTTx (se multiplican por 3,5 veces interanualmente). Los **accesos de TV de pago** crecen un 5% y registran una ganancia neta de +4k en 3T (+53k en 9M).

Los **ingresos** de 3T aumentan un 0,4% interanual hasta 1.041M€ (-0,7%, 3.038M€ en 9M) principalmente por el mejor comportamiento de Colombia. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos crecerían un 2,3% interanual (+1,3% en 9M).

Los **gastos por operaciones** totalizan 773M€ en los tres últimos meses (+4,4% interanual; 2.305M€, +2,5% en 9M) y su evolución refleja principalmente los mayores gastos de red en la región, compensados parcialmente por la reducción de gastos comerciales y por las medidas de eficiencia implementadas.

El **OIBDA** totaliza 314M€ en el trimestre (-8,0% interanual; 748M€, -6,1% en 9M), impactado por el efecto negativo de la regulación en México. Excluyendo dicho impacto, el OIBDA se mantendría prácticamente estable interanualmente (-0,6%; +1,8% en 9M) por la aceleración en el crecimiento de ingresos en Colombia. El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,2% (-2,6 p.p. interanual; 24,6%, -1,5 p.p. en 9M).

El **CapEx** se sitúa en 297M€ en los nueve primeros meses (-30,5% interanual) y está destinado fundamentalmente a la expansión de infraestructura fija y móvil. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) asciende a 451M€ y aumenta un 16,8% frente a 9M 17.

Telefónica Colombia en el tercer trimestre sigue mostrando ganancia neta positiva en todos los productos (con excepción de la voz fija), lo que acompañado de un entorno macro favorable y de los esfuerzos en digitalización, se traduce en la aceleración en el crecimiento interanual de ingresos y OIBDA, con expansión de margen.

Los **accesos móviles** (15,3M) crecen un 8% tras registrar ganancia neta de +220k accesos en 3T (+700k en 9M). Los accesos de contrato crecen un 2% interanual tras presentar una ganancia neta trimestral de +49k en 3T (+88k en 9M) por el fuerte aumento de las altas (+11% interanual) y los buenos resultados de la portabilidad. En prepago, los accesos aumentan un 10% y presentan una ganancia neta de +171k en 3T (+612k en 9M). Los “smartphones” alcanzan una penetración de 45% (+1,9 p.p. interanual) y los accesos LTE crecen un 47% interanual (penetración de 37%, +9,8 p.p. interanual; cobertura de 62%).

El negocio fijo continúa transformándose, tras conectar 22k accesos de fibra FTTH en el trimestre gracias a la aceleración en el despliegue (1.083M UUII de FTTx pasadas a Septiembre de las cuales 44% con FTTH). Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,2M) se incrementan un 27% interanual (afectados positivamente por la integración de las filiales de Telebucaramanga y Metrotel desde el 4T 17) tras registrar una ganancia neta trimestral de +2k accesos en 3T (+38k accesos en 9M). Asimismo, los accesos de **TV de pago** aumentan un 6% interanual.

Los **ingresos** (383M€ en 3T) aumentan un 7,8% interanual (1.104M€, +3,0% en 9M) principalmente por el crecimiento de accesos de valor y la actualización de tarifas en fija y móvil en julio. Los **ingresos de servicio móvil** (202M€) crecen un 10,4% interanual (+4,7% en 9M) y los **ingresos en el negocio fijo** (151M€) se incrementan un 9,0% (+2,9% interanual en 9M) destacando el buen desempeño de banda ancha y nuevos servicios (+27,4% interanual; +21,0% en 9M).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 264M€ (+7,4% interanual; 770M€, +4,7% en 9M) consecuencia de los mayores gastos comerciales y de red y el cambio en la comercialización del equipamiento fijo (pasa a reconocerse como OpEx mientras que antes era registrado como CapEx), parcialmente compensados por el impacto positivo de las medidas de digitalización sobre atención al cliente.

El **OIBDA** (157M€) acelera su crecimiento hasta el 11,4% interanual (408M€ en 9M, +4,0%). Se registra una plusvalía de 24M€ por la venta de torres en el trimestre (32M€ en 9M). El **margen OIBDA** se sitúa en un 40,9% (+1,1 p.p. interanual; +37,0% en 9M, +0,3 p.p.).

El **CapEx** totaliza 118M€ en 9M (-38,9% interanual, impactado por el cambio en el registro contable mencionado anteriormente) y está destinado principalmente al despliegue de fibra y expansión de LTE. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta un 53,1% interanualmente en 9M.

Los resultados de **Telefónica México** continúan afectados por el impacto regulatorio tanto en ingresos como en OIBDA y por la mayor intensidad competitiva del mercado principalmente en prepago, si bien se observa un mejor comportamiento comercial tras el lanzamiento de la nueva oferta en julio.

Los **accesos móviles** (25,5M; +4% interanual) presentan una ganancia neta de +25k en 3T (454k en 9M) destacando el contrato cuyos accesos crecen un 9% y los de LTE (+35%; penetración de 24%, +6 p.p. interanual; cobertura de 56%), impulsando el tráfico de datos móvil (+52% interanual en 9M). En prepago (+4%), los accesos con recargas frecuentes estabilizan su comportamiento desde el lanzamiento de la nueva oferta comercial y el churn se reduce hasta el 3,9% en el trimestre (-1,0 p.p. interanual).

En el negocio fijo, los accesos de "internet en el hogar" (banda ancha a través de infraestructura móvil) ya alcanzan 47k usuarios tras su lanzamiento en el cuarto trimestre de 2017.

Los **ingresos** totalizan 293M€ (-6,5% interanual; 867M€ en 9M, -6,0%) y siguen impactados por la reducción de las tarifas de interconexión y el agresivo entorno competitivo. No obstante, la venta de terminales acelera su crecimiento (+32,2% interanual en 3T; +27,8% en 9M). Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos se mantendrían prácticamente estables (-0,9% interanual en 3T; -0,3% en 9M).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 259M€ tras aumentar un 4,5% interanual en el trimestre por los mayores gastos de red, compensados parcialmente por reducción de gastos comerciales por una mayor racionalidad en los subsidios. Los gastos operativos aceleran ligeramente su crecimiento respecto a trimestres anteriores (766M€ en 9M, +2,5% interanual) consecuencia de mayores gastos de interconexión por el mayor tráfico en planes ilimitados.

El **OIBDA** totaliza 40M€ (-42,5% interanual; 137M€ en 9M, -31,9%). Excluyendo el impacto regulatorio, el OIBDA se reduciría un 13,6% interanual (-1,3% en 9M). El **margen OIBDA** se sitúa en 13,7% (-9,1 p.p. interanual; 15,8% en 9M, -6,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 88M€ en 9M (-25,4% interanual). El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) cae un 40,6% interanual.

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	3.038	3.250	(6,5)	(0,7)	1.041	1.037	0,3	0,4
Telefónica Colombia	1.104	1.094	1,0	3,0	383	338	13,4	7,8
Telefónica México	867	1.002	(13,5)	(6,0)	293	332	(11,8)	(6,5)
Telefónica Centroamérica	645	663	(2,6)	5,9	220	213	3,1	3,5
Telefónica Ecuador	407	405	0,6	8,4	142	132	7,7	7,2
Telefónica Venezuela	16	88	(82,0)	(82,0)	3	23	(86,2)	(86,2)
Eliminaciones y otros	(1)	(2)	(44,4)	(40,1)	(0)	(1)	n.s.	(32,1)
Ingresos de servicio	2.622	2.894	(9,4)	(3,5)	902	924	(2,4)	(2,3)
Telefónica Colombia	1.006	990	1,6	3,9	353	306	15,2	10,4
Telefónica México	680	843	(19,3)	(12,4)	231	282	(18,1)	(13,4)
Telefónica Centroamérica	589	617	(4,5)	4,8	201	199	1,1	1,3
Telefónica Ecuador	332	360	(7,8)	0,2	115	116	(0,9)	(0,8)
Telefónica Venezuela	16	86	(81,8)	(81,8)	3	22	(86,0)	(86,0)
Otros y eliminaciones	(1)	(2)	(43,2)	(38,8)	(0)	(1)	(29,4)	(27,8)
OIBDA	748	929	(19,5)	(6,1)	314	316	(0,6)	(8,0)
Telefónica Colombia	408	367	11,3	4,0	157	113	38,2	11,4
Telefónica México	137	224	(39,0)	(31,9)	40	79	(48,9)	(42,5)
Telefónica Centroamérica	189	180	5,1	15,5	69	66	3,5	5,0
Telefónica Ecuador	113	120	(5,6)	0,2	41	40	2,3	0,7
Telefónica Venezuela	1	25	(96,2)	(96,2)	0	5	(94,7)	(94,7)
Eliminaciones y otros (1)	(101)	13	c.s.	(45,3)	7	13	(43,8)	(43,8)
Inversión (CapEx)	297	915	(67,5)	(30,5)	133	638	(79,2)	(21,6)
Telefónica Colombia	118	657	(82,0)	(38,9)	52	542	(90,5)	(34,0)
Telefónica México	88	132	(33,0)	(25,4)	43	53	(18,9)	(13,4)
Telefónica Centroamérica	55	72	(24,4)	(18,4)	23	22	5,5	8,7
Telefónica Ecuador	35	43	(18,5)	(12,0)	14	17	(15,3)	(13,1)
Telefónica Venezuela	1	11	(86,9)	(86,9)	0	4	(97,5)	(97,5)
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Espectro	-	474	-	-	-	470	-	-
Telefónica Colombia	-	470	-	-	-	470	-	-
Telefónica México	-	4	-	-	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	451	14	n.s.	16,8	181	(322)	c.s.	8,4
Telefónica Colombia	290	(291)	c.s.	53,1	105	(428)	c.s.	98,2
Telefónica México	49	93	(47,5)	(40,6)	(3)	26	c.s.	c.s.
Telefónica Centroamérica	135	108	24,8	37,5	45	44	2,5	3,1
Telefónica Ecuador	79	77	1,5	6,8	27	23	15,0	10,2
Telefónica Venezuela	(0)	14	c.s.	c.s.	0	1	(76,3)	(76,3)
Eliminaciones y otros (1)	(101)	13	c.s.	(45,3)	7	13	(43,8)	(43,8)

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

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.038	3.250	(6,5)	(0,7)	1.041	1.037	0,3	0,4
Negocio Móvil	2.489	2.697	(7,7)	(0,7)	848	871	(2,7)	(1,2)
Ingresos de servicio móvil	2.072	2.342	(11,5)	(4,2)	709	758	(6,5)	(4,9)
Ingresos de datos	1.168	1.265	(7,7)	(0,4)	393	408	(3,6)	(2,5)
Ingresos de terminales	417	356	17,1	22,2	139	113	22,6	23,6
Negocio Fijo	549	552	(0,5)	(1,1)	193	166	16,2	8,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	300	274	9,4	15,9	109	86	27,1	27,5
Ingresos de TV de Pago	67	67	0,6	6,3	23	20	15,7	14,6
Ingresos de voz y acceso (2)	182	211	(13,8)	(21,8)	61	60	0,7	(15,5)
Trabajos para inmovilizado	36	39	(9,1)	(6,6)	12	15	(20,3)	(22,9)
Gastos por operaciones	(2.305)	(2.387)	(3,4)	2,5	(773)	(740)	4,5	4,4
Aprovisionamientos	(982)	(1.036)	(5,3)	1,8	(333)	(315)	5,5	6,9
Gastos de personal	(263)	(276)	(4,8)	(1,9)	(86)	(85)	1,2	(1,6)
Otros gastos operativos	(1.061)	(1.075)	(1,3)	4,3	(354)	(339)	4,5	3,6
Otros ingresos (gastos) netos	23	16	47,6	53,8	6	3	61,1	47,7
Resultado de enajenación de activos	64	12	n.s.	n.s.	29	0	n.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (3)	(108)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	748	929	(19,5)	(6,1)	314	316	(0,6)	(8,0)
Margen OIBDA	*24,6%*	*28,6%*	*(4,0 p.p.)*	*(1,5 p.p.)*	*30,2%*	*30,5%*	*(0,3 p.p.)*	*(2,6 p.p.)*
CapEx	297	915	(67,5)	(30,5)	133	638	(79,2)	(21,6)
Espectro	-	474	-	-	-	470	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	451	14	n.s.	16,8	181	(322)	c.s.	8,4

Notes:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. Para enero-septiembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 428,30 Bolívares soberanos/USD a cierre de septiembre de 2018.
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.
(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.
(3) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (108M€) en abril-junio 2018.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	72.524,4	71.947,4	71.102,9	72.554,6	72.590,0	73.145,9	72.902,0	2,5
Accesos de telefonía fija (1) (2)	3.539,7	3.450,6	3.327,8	3.554,7	3.478,3	3.484,8	3.301,0	(0,8)
Accesos de datos e internet (2)	1.006,9	999,9	1.003,0	1.229,2	1.253,1	1.274,7	1.332,3	32,8
Banda ancha	979,4	971,9	974,3	1.199,9	1.223,2	1.244,0	1.301,4	33,6
FTTx	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	284,4	302,7	n.s.
Accesos móviles	66.989,6	66.515,0	65.790,4	66.788,6	66.857,0	67.355,8	67.233,7	2,2
Prepago	57.725,3	57.115,6	56.284,5	57.190,7	57.061,5	57.360,4	57.226,8	1,7
Contrato	9.264,2	9.399,4	9.506,0	9.597,9	9.795,4	9.995,4	10.006,9	5,3
M2M	1.545,1	1.582,9	1.635,8	1.686,7	1.785,1	1.882,0	1.914,3	17,0
TV de Pago	988,2	981,9	981,6	982,1	1.001,6	1.030,6	1.034,9	5,4
Total Accesos Hispam Norte	72.564,2	71.986,4	71.141,8	72.565,4	72.590,5	73.146,4	72.902,5	2,5

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	13,8%	14,1%	14,4%	14,4%	14,7%	14,8%	14,9%	0,4 p.p.
Smartphones ('000)	29.294,8	29.657,6	29.224,7	29.704,8	30.059,4	29.995,2	31.376,2	7,4
Penetración smartphones (%)	45,2%	46,1%	46,0%	46,0%	46,6%	46,2%	48,4%	2,4 p.p.
LTE ('000)	8.280,3	9.426,0	11.336,8	13.626,0	14.761,5	16.069,9	17.392,6	53,4
Penetración LTE (%)	12,7%	14,5%	17,7%	21,0%	22,7%	24,6%	26,6%	8,9 p.p.

TELEFÓNICA COLOMBIA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.104	1.094	1,0	3,0	383	338	13,4	7,8
Negocio Móvil	671	686	(2,2)	3,1	233	214	8,9	7,0
Ingresos de servicio móvil	572	582	(1,6)	4,7	202	182	11,1	10,4
Ingresos de datos	339	326	3,9	10,5	118	106	11,4	11,0
Ingresos de terminales	98	104	(5,4)	(5,8)	31	32	(4,0)	(12,5)
Negocio Fijo	434	408	6,3	2,9	151	124	21,2	9,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	240	209	14,9	21,0	85	66	29,4	27,4
Ingresos de TV de Pago	64	66	(1,7)	3,7	22	20	8,2	6,5
Ingresos de voz y acceso (2)	129	133	(3,1)	(19,6)	43	38	13,8	(14,2)
OIBDA	408	367	11,3	4,0	157	113	38,2	11,4
Margen OIBDA	37,0%	33,5%	3,4 p.p.	0,3 p.p.	40,9%	33,5%	7,4 p.p.	1,1 p.p.
CapEx	118	657	(82,0)	(38,9)	52	542	(90,5)	(34,0)
Espectro	-	470	-	-	-	470	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	290	(291)	c.s.	53,1	105	(428)	c.s.	98,2

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
(1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.
(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	16.471,3	16.610,7	16.964,5	17.940,1	18.116,5	18.515,9	18.728,2	10,4
Accesos de telefonía fija (1) (2)	1.352,7	1.330,6	1.319,7	1.609,6	1.619,8	1.635,8	1.626,0	23,2
Accesos de datos e internet (2)	990,0	982,3	984,9	1.210,0	1.233,9	1.245,8	1.247,7	26,7
Banda ancha	976,8	969,1	971,5	1.196,4	1.220,2	1.232,2	1.234,2	27,1
FTTx	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	284,4	302,7	n.s.
Accesos móviles	13.603,0	13.768,6	14.130,1	14.590,6	14.716,1	15.070,6	15.290,6	8,2
Prepago	9.974,3	10.096,8	10.401,1	10.857,7	11.003,8	11.298,3	11.469,3	10,3
Contrato	3.628,6	3.671,8	3.729,0	3.732,9	3.712,3	3.772,3	3.821,3	2,5
M2M	474,8	463,7	468,6	454,3	452,1	480,2	491,5	4,9
TV de Pago	525,6	529,3	529,8	529,9	546,7	563,8	563,9	6,4
Total Accesos	16.471,8	16.611,2	16.965,0	17.940,5	18.117,0	18.516,4	18.728,7	10,4

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	26,7%	26,7%	26,4%	25,6%	25,2%	25,0%	25,0%	(1,4 p.p.)
Smartphones ('000)	5.324,1	5.477,0	5.761,4	5.977,1	6.069,0	6.304,2	6.539,8	13,5
Penetración smartphones (%)	41,1%	41,7%	42,7%	42,7%	42,9%	43,6%	44,6%	1,9 p.p.
LTE ('000)	2.682,5	3.193,6	3.731,2	4.260,0	4.585,6	5.006,8	5.492,4	47,2
Penetración LTE (%)	20,4%	24,0%	27,3%	30,1%	32,1%	34,3%	37,1%	9,8 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,2%	3,4%	2,9%	2,9%	3,4%	3,2%	3,3%	0,4 p.p.
Contrato (1)	1,5%	1,6%	1,5%	1,7%	1,7%	1,6%	1,7%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,2%	3,8%	3,5%	3,3%	3,4%	3,2%	3,2%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,7	4,6	4,5	4,4	4,0	4,0	4,0	(5,6)
Prepago	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,1	1,1	(5,0)
Contrato (1)	16,4	15,9	15,3	15,0	13,4	13,4	13,5	(5,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	22.498	48.002	75.237	105.623	31.191	65.600	105.536	40,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,1	10,8	10,2	9,3	8,0	8,1	8,2	(15,6)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	14,3	14,1	13,5	13,2	12,5	12,6	12,8	(0,2)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	11,0	11,1	10,9	10,3	10,6	10,9	11,1	7,9
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	89.505	192.552	296.678	401.577	295.782	619.750	964.597	n.s.

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

TELEFÓNICA MÉXICO
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	867	1.002	(13,5)	(6,0)	293	332	(11,8)	(6,5)
Ingresos de servicio	680	843	(19,3)	(12,4)	231	282	(18,1)	(13,4)
Ingresos de datos	352	411	(14,5)	(7,4)	123	141	(12,7)	(14,8)
Ingresos de terminales	187	159	17,1	27,8	62	50	23,2	32,2
OIBDA	137	224	(39,0)	(31,9)	40	79	(48,9)	(42,5)
Margen OIBDA	15,8%	22,4%	(6,6 p.p.)	(6,2 p.p.)	13,7%	23,7%	(10,0 p.p.)	(9,1 p.p.)
CapEx	88	132	(33,0)	(25,4)	43	53	(18,9)	(13,4)
Espectro	-	4	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	49	93	(47,5)	(40,6)	(3)	26	c.s.	c.s.

Notas:
- Los resultados de enero-septiembre y julio-septiembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos móviles	25.657,9	25.277,7	24.539,2	25.070,9	25.269,3	25.499,9	25.525,0	4,0
Prepago	23.639,3	23.197,6	22.408,7	22.882,4	22.977,1	23.124,3	23.193,1	3,5
Contrato	2.018,6	2.080,1	2.130,5	2.188,5	2.292,2	2.375,6	2.331,9	9,5
M2M	710,1	744,0	789,2	854,5	932,7	982,8	1.002,1	27,0
Fixed Wireless	974,4	924,2	849,5	808,4	750,6	768,6	706,9	(16,8)
Total Accesos	26.671,5	26.240,4	25.427,1	25.889,5	26.019,9	26.268,5	26.231,9	3,2

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	7,9%	8,2%	8,7%	8,7%	9,1%	9,3%	9,1%	0,5 p.p.
Smartphones ('000)	11.865,9	11.789,9	11.483,8	11.576,0	11.339,0	11.020,6	11.464,6	(0,2)
Penetración smartphones (%)	47,6%	48,1%	48,4%	47,9%	46,7%	45,0%	46,8%	(1,6 p.p.)
LTE ('000)	3.658,0	4.035,0	4.309,6	5.111,2	5.427,6	5.591,8	5.828,7	35,2
Penetración LTE (%)	14,7%	16,4%	18,1%	21,1%	22,3%	22,8%	23,8%	5,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	3,9%	4,7%	3,7%	3,7%	3,6%	3,8%	(0,9 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,9%	2,2%	2,5%	2,0%	2,3%	3,0%	0,8 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,4%	4,5%	4,3%	3,7%	3,6%	3,7%	(0,8 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,7%	1,9%	2,1%	2,0%	2,3%	2,5%	0,6 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,7	2,9	3,0	3,0	2,4	2,4	2,4	(12,7)
Prepago	2,3	2,4	2,5	2,5	1,9	2,0	2,0	(14,2)
Contrato (1)	12,1	12,4	12,5	12,3	11,4	10,4	10,5	(8,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	30.861	69.939	112.251	155.767	46.704	101.195	170.382	51,8

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

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA	
Telefónica de España	100,0
Telefónica Móviles España	100,0
Telyco	100,0
Acens Technologies	100,0
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0
TELEFÓNICA REINO UNIDO	100,0
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	69,2
TELEFÓNICA BRASIL	73,7
TELEFÓNICA HISPAM SUR	
Telefónica de Argentina	100,0
Telefónica Móviles Argentina	100,0
Telefónica Móviles Chile	100,0
Telefónica Móviles Uruguay	100,0
Telefónica del Perú	98,6
Telefónica Chile	99,1
TELEFÓNICA HISPAM NORTE	
Telefónica Móviles México	100,0
Telefónica Venezolana	100,0
Telefónica Ecuador	100,0
Telefónica Costa Rica	100,0
Telefónica Colombia	67,5
Telefónica Móviles El Salvador	59,6
Telefónica Móviles Guatemala	60,0
Telefonía Celular Nicaragua	60,0
Telefónica Móviles Panamá	60,0

	% Part
OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de Contenidos	100,0
Telxius Telecom S.A.U	50,0
Telefónica Digital	100,0
China Unicom	0,6
BBVA	0,7
Prisa (1)	9,4

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

Cambios en el Perímetro

Durante los nueve primeros meses de 2018 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

→ Con fecha 27 de julio de 2018, Telefónica transmitió a una sociedad del Grupo Pontegadea el 16,65% del capital social de la filial de Telefónica, Pontel Participaciones, S.L. ("Pontel"), que es titular del 60% del capital social de la sociedad Telxius Telecom, S.A. ("Telxius"), por un importe de 378,8 millones de euros, lo que supone un precio de 15,2 euros por acción de Telxius.

Dicha participación del 16,65% del capital social de Pontel equivale, en términos económicos, a una participación indirecta del 9,99% del capital social de 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.

Asimismo, se incluye la explicación del cálculo de los resultados consolidados de julio-septiembre ajustados por inflación en Argentina.

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en "https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t3-data.zip". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2018 (véase especialmente la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

Indicadores de deuda

a) Deuda financiera neta y Deuda financiera neta más compromisos

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

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

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

La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de junio de 2018 se encuentra disponible en la página 15 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t3-data.zip". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t3-data.zip".

Flujo de Caja Libre

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

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t3-data.zip". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

Resultado Orgánico

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

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

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

- → Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período).
- → Se excluye en 2018 el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- → Se considera perímetro de consolidación constante.
- → Excluye en 2018 el impacto del cambio contable a NIIF 15.
- → A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- → El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en "https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t3-data.zip".

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

Resultado Subyacente

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

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

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

- → A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. Se excluye en 2018 el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- → A nivel de beneficio neto se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en "https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t3-data.zip".

Resultados reportados del tercer trimestre (julio-septiembre) con ajuste por hiperinflación en Argentina

El Grupo Telefónica ha comenzado a aplicar el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. Conforme a la norma contable, el ajuste por inflación de la cuenta de resultados ha sido calculado con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018 y la información financiera presentada en periodos precedentes no será reexpresada.

Los resultados reportados consolidados de julio-septiembre 2018 han sido calculados tomando como referencia los resultados del primer semestre de 2018 ajustados por inflación en Argentina (los resultados del primer semestre de 2018 presentados no incluían este ajuste).

Para el cálculo del ajuste por inflación a 30 de junio de 2018 se ha considerado una tasa de inflación del 16,03% correspondiente al periodo de enero a junio de 2018. El tipo de cambio de cierre del peso argentino a 30 de junio de 2018 era de 33,632 pesos argentinos por euro.

Para el cálculo del ajuste por inflación a 30 de septiembre de 2018 se ha considerado una tasa de inflación del 31,38% correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2018. El tipo de cambio de cierre del peso argentino a 30 de septiembre de 2018 ha sido de 47,369 pesos argentinos por euro.

AVISO LEGAL

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

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

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

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

En octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de julio de 2016. La información relativa a las MAR que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 47 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes a 2018, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 13 del pdf registrado.

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

SÍGUENOS EN:

Relaciones con Inversores
Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n
28050 Madrid (España)
Teléfono: +34 91 482 87 00
Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)
Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)
Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com)
Christian Kern (christian.kern@telefonica.com)
ir@telefonica.com
www.telefonica.com/accionistaseinversores