

\_\_\_\_\_

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Sólidos resultados en el trimestre, fortaleciendo las tasas de crecimiento.**
  - La calidad de la **base de clientes** continúa mejorando: LTE (1,8x interanual), “smartphones” (+17%), FTTx y cable (+24%) y contrato móvil (+6%).
  - Los **ingresos** en el trimestre alcanzan 13.721 millones de euros y mejoran su crecimiento; +2,7% orgánico interanual.
    - Los ingresos de servicio aceleran su crecimiento interanual al 3,7%.
    - Fuerte crecimiento de ingresos de datos móviles (+12,3% interanual).
  - El **OIBDA**, 3.187 millones de euros en el trimestre, acelera significativamente su crecimiento hasta el 9,4% interanual orgánico, con expansión del margen OIBDA (+2.0 p.p. interanual) y está afectado por diversos factores:
    - Gastos de reestructuración (-1.290 millones de euros).
    - Plusvalías por la venta de compañías (+228 millones de euros).
    - Bajas de fondos de comercio (-215 millones de euros).
  - El **OIBDA subyacente**, excluyendo los factores mencionados, alcanza los 4.464 millones de euros.
- **Posición competitiva reforzada.**
  - Infraestructura diferencial (39,2 millones de UUII pasadas con FTTx y cable); cobertura LTE 62% (87% en Europa).
  - El CapEx en el trimestre alcanza 2.912 millones de euros; 8.928 millones en 2016.
- **Fuerte generación de caja y desapalancamiento orgánico.**
  - El flujo de caja libre del año asciende a 4.370 millones de euros (+24,4% interanual), tras alcanzar en el trimestre 2.055 millones de euros.
  - La deuda neta se reduce 998 millones de euros en el trimestre y se sitúa en 48.595 millones de euros.
- **El beneficio neto subyacente de 2016 alcanza 4.038 millones de euros (2.369 millones reportado).**
  - El beneficio neto por acción subyacente se sitúa en 0,75 euros (0,42 reportado) y aumenta 5,1% frente a 2015.
- **T. España;** mejora secuencial en el crecimiento interanual de los ingresos de servicio (+1,9%) y OIBDA (1.306 millones de euros en el trimestre excluyendo factores; +2,6%). Movistar “Fusión” incrementa su base de clientes de alto valor (TV de pago: 68%; UBB: 37%) y el ARPU trimestral aumenta un 12% interanual.
- **T. Brasil** consolida en octubre-diciembre la tendencia de sólido crecimiento de los ingresos (+1,1% interanual orgánico) y del flujo de caja operativo en el año (+17,8%).
- **T. Deutschland** acelera el ritmo de crecimiento del OIBDA en el trimestre (+3,8% interanual orgánico), con expansión del margen OIBDA (+2,5 p.p.), apoyado en la captura de sinergias.

- **T. UK** refuerza su posición como operador móvil líder en el mercado (base de clientes +2% interanual) y mejora la tendencia interanual orgánica de ingresos (+2,5% ex “O2 Refresh”) y OIBDA (+4,1%) en el cuarto trimestre.
- En el trimestre, **T. Hispanoamérica** crece orgánicamente a tasas de doble dígito en ingresos (+10,9% interanual) y OIBDA (+11,5%), con expansión del margen OIBDA (+0,2 p.p.), en un contexto de intensa actividad comercial.
- **Telefónica anuncia sus objetivos<sup>1</sup> para 2017:**
  - Ingresos: estables respecto a 2016, a pesar del impacto negativo de la regulación (aproximadamente 1,2 p.p.).
  - Margen OIBDA: expansión interanual de hasta 1 p.p.
  - CapEx/Ventas excluyendo espectro: en el entorno del 16%.
- **Telefónica confirma la remuneración al accionista:**
  - El segundo tramo del dividendo de 2016 (0,20 euros por acción en efectivo) se pagará en el segundo trimestre de 2017.
  - Dividendo de 2017 de 0,40 euros por acción en efectivo, pagadero en el cuarto trimestre de 2017 (0,20 euros por acción) y en el segundo trimestre de 2018 (0,20 euros por acción).

<sup>1</sup> **Objetivos 2017:**

**Los objetivos de 2017:**

- ✓ Asumen **tipos de cambio constantes de 2016** (promedio de 2016), excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios, y **perímetro de consolidación constante**.
- ✓ **Excluyen:**
  - El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
  - El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

**Las cifras base ajustadas de 2016: Ingresos (51.734 millones de euros), Margen OIBDA (31,8%) y CapEx (excluyendo espectro) sobre ingresos**

- ✓ **Excluyen:**
  - Los resultados de las compañías vendidas en 2016 (Telefó, T. Personalizadas y Vocem) desde el 1 de enero de 2016 hasta la fecha de salida del perímetro de consolidación.
  - El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, venta de torres y gastos de reestructuración.
  - El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.



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

*“Los resultados de 2016 fortalecen nuestro crecimiento sostenible, tras la aceleración en el cuarto trimestre de las tasas de crecimiento en las principales variables operativas. Al mismo tiempo, la fuerte aceleración de la generación de caja en el año y la obtención de financiación a largo plazo, aceleran el desapalancamiento y refuerzan la estructura financiera.*

*Para 2017 esperamos similares tendencias en el negocio; estabilidad en los ingresos afectados por mayores impactos regulatorios sobre todo en mercados europeos, incremento del margen OIBDA y una menor intensidad de CapEx”.*



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

|                                                 | enero - diciembre |                 | % Var           |              | octubre - diciembre |                 | % Var |  |
|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------|-----------------|-------|--|
|                                                 | 2016              | reportado       | orgánico        | 2016         | reportado           | orgánico        |       |  |
| Importe neto de la cifra de negocios            | 52.036            | (5,2)           | 1,3             | 13.721       | (1,0)               | 2,7             |       |  |
| Telefónica España (1)                           | 12.713            | 2,5             | (0,1)           | 3.216        | (0,1)               | (0,1)           |       |  |
| Telefónica Deutschland                          | 7.503             | (4,9)           | (4,9)           | 1.936        | (6,0)               | (6,0)           |       |  |
| Telefónica UK                                   | 6.861             | (12,5)          | (1,5)           | 1.721        | (14,4)              | 2,4             |       |  |
| Telefónica Brasil (2)                           | 11.097            | 0,3             | 0,9             | 3.058        | 18,2                | 1,1             |       |  |
| Telefónica Hispanoamérica                       | 12.579            | (12,6)          | 7,5             | 3.435        | (5,2)               | 10,9            |       |  |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)            | 1.284             | (4,3)           |                 | 356          | (2,2)               |                 |       |  |
| <b>OIBDA</b>                                    | <b>15.118</b>     | <b>14,3</b>     | <b>4,7</b>      | <b>3.187</b> | <b>n.s.</b>         | <b>9,4</b>      |       |  |
| Telefónica España (1)                           | 4.467             | 91,2            | 1,4             | 512          | c.s.                | 3,4             |       |  |
| Telefónica Deutschland                          | 1.794             | (3,4)           | 2,9             | 481          | (18,0)              | 3,8             |       |  |
| Telefónica UK                                   | 1.709             | (11,4)          | 1,7             | 334          | (21,7)              | 4,1             |       |  |
| Telefónica Brasil (2)                           | 3.714             | 3,9             | 5,3             | 1.085        | 10,3                | (0,9)           |       |  |
| Telefónica Hispanoamérica                       | 3.477             | (20,2)          | 3,9             | 805          | (28,4)              | 11,5            |       |  |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)            | (43)              | (94,7)          |                 | (30)         | (96,1)              |                 |       |  |
| <b>Margen OIBDA</b>                             | <b>29,1%</b>      | <b>5,0 p.p.</b> | <b>1,0 p.p.</b> | <b>23,2%</b> | <b>18,0 p.p.</b>    | <b>2,0 p.p.</b> |       |  |
| Telefónica España (1)                           | 35,1%             | 16,3 p.p.       | 0,6 p.p.        | 15,9%        | n.s.                | 1,4 p.p.        |       |  |
| Telefónica Deutschland                          | 23,9%             | 0,4 p.p.        | 1,9 p.p.        | 24,8%        | (3,6 p.p.)          | 2,5 p.p.        |       |  |
| Telefónica UK                                   | 24,9%             | 0,3 p.p.        | 0,8 p.p.        | 19,4%        | (1,8 p.p.)          | 0,4 p.p.        |       |  |
| Telefónica Brasil (2)                           | 33,5%             | 1,2 p.p.        | 1,4 p.p.        | 35,5%        | (2,5 p.p.)          | (0,7 p.p.)      |       |  |
| Telefónica Hispanoamérica                       | 27,6%             | (2,6 p.p.)      | (1,0 p.p.)      | 23,4%        | (7,6 p.p.)          | 0,2 p.p.        |       |  |
| <b>Resultado operativo (OI)</b>                 | <b>5.469</b>      | <b>55,2</b>     | <b>8,3</b>      | <b>669</b>   | <b>c.s.</b>         | <b>25,3</b>     |       |  |
| <b>Resultado neto</b>                           | <b>2.369</b>      | <b>n.s.</b>     |                 | <b>145</b>   | <b>c.s.</b>         |                 |       |  |
| <b>Resultado neto básico por acción (euros)</b> | <b>0,42</b>       | <b>n.s.</b>     |                 | <b>0,01</b>  | <b>c.s.</b>         |                 |       |  |
| <b>Inversión (CapEx)</b>                        | <b>8.928</b>      | <b>(14,7)</b>   | <b>3,9</b>      | <b>2.912</b> | <b>7,5</b>          | <b>11,6</b>     |       |  |
| Telefónica España (1)                           | 1.847             | 1,1             | 3,0             | 564          | 11,6                | 11,6            |       |  |
| Telefónica Deutschland                          | 1.108             | (50,3)          | 6,8             | 360          | 9,0                 | 9,2             |       |  |
| Telefónica UK                                   | 931               | 5,5             | 18,7            | 278          | 20,2                | 42,1            |       |  |
| Telefónica Brasil (2)                           | 2.138             | 1,6             | (2,9)           | 769          | 27,2                | 14,6            |       |  |
| Telefónica Hispanoamérica                       | 2.613             | (14,6)          | 6,5             | 815          | (4,9)               | 8,1             |       |  |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)            | 291               | (18,1)          |                 | 127          | (29,4)              |                 |       |  |
| <b>Espectro</b>                                 | <b>345</b>        | <b>(78,2)</b>   | <b>(77,0)</b>   | <b>5</b>     | <b>c.s.</b>         | <b>69,9</b>     |       |  |
| Telefónica España (1)                           | 7                 | (85,0)          | (85,0)          | -            | -                   | -               |       |  |
| Telefónica Deutschland                          | 6                 | (99,5)          | (99,5)          | 1            | (11,5)              | (11,5)          |       |  |
| Telefónica UK                                   | -                 | -               | -               | -            | -                   | -               |       |  |
| Telefónica Brasil (2)                           | 48                | n.s.            | n.s.            | 1            | n.s.                | n.s.            |       |  |
| Telefónica Hispanoamérica                       | 284               | (16,0)          | (11,2)          | 2            | c.s.                | (23,3)          |       |  |
| <b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>                       | <b>6.190</b>      | <b>123,6</b>    | <b>5,6</b>      | <b>275</b>   | <b>c.s.</b>         | <b>5,4</b>      |       |  |
| Telefónica España (1)                           | 2.621             | n.s.            | 0,6             | (52)         | n.s.                | (1,8)           |       |  |
| Telefónica Deutschland                          | 686               | c.s.            | (2,1)           | 121          | (52,9)              | (6,9)           |       |  |
| Telefónica UK                                   | 778               | (25,6)          | (12,7)          | 56           | (71,3)              | (39,9)          |       |  |
| Telefónica Brasil (2)                           | 1.576             | 7,3             | 17,8            | 316          | (16,6)              | (25,6)          |       |  |
| Telefónica Hispanoamérica                       | 864               | (33,3)          | (0,3)           | (10)         | c.s.                | 22,0            |       |  |
| Otras sociedades y eliminaciones (3)            | (335)             | (71,6)          |                 | (157)        | n.s.                |                 |       |  |

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

Notas:

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del 2015 y los tres primeros meses del 2016, hasta el 31 de marzo, se reportan bajo el mismo criterio.

- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- **Criterio orgánico**: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.

(1) Incluyen DTS con efecto 1 de mayo de 2015.

(2) Incluyen GVT con efecto 1 de mayo de 2015.

(3) Excluyen Telefó con efecto 1 de noviembre de 2016

## ÍNDICE

### TELEFÓNICA

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| <b>Resultados Consolidados</b> | <b>6</b> |
| • Servicios Digitales          | 11       |
| • Telefónica Recursos Globales | 12       |

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| <b>Telefónica España</b>         | <b>25</b> |
| <b>Telefónica Deutschland</b>    | <b>30</b> |
| <b>Telefónica UK</b>             | <b>34</b> |
| <b>Telefónica Brasil</b>         | <b>37</b> |
| <b>Telefónica Hispanoamérica</b> | <b>41</b> |
| • Telefónica Argentina           | 44        |
| • Telefónica Chile               | 47        |
| • Telefónica Perú                | 50        |
| • Telefónica Colombia            | 53        |
| • Telefónica México              | 56        |
| • Otros países Hispam            | 59        |

### ANEXOS

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Participaciones más significativas del Grupo Telefónica | 63 |
| Cambios en el Perímetro                                 | 64 |
| Medidas alternativas del rendimiento                    | 65 |

*La información financiera correspondiente a enero-diciembre de 2016 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, y que a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).*

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

## 01

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

A diciembre de 2016 el total de accesos del grupo Telefónica aumenta un 1% frente a 2015 hasta los 350,0 millones, con una continua mejora de la calidad de la base de clientes. Así, el valor promedio por cliente mejora en el cuarto trimestre: tanto por el aumento del ingreso medio por cliente, que acelera su crecimiento interanual hasta el 4,4% (+2,8% en enero-diciembre); como por la mejora en los niveles de churn (se reduce 0,5 p.p. interanualmente).

La creciente demanda de datos, velocidad y contenidos se refleja en fuerte crecimiento de servicios de mayor valor. Así:

- i) los clientes **LTE** se sitúan en 66,3 millones (1,8 veces frente al año anterior), con una ganancia neta en el trimestre de 9,0 millones (+25% interanual) y una penetración del 25% (+10 p.p. interanual);
- ii) los accesos de **contrato móvil** alcanzan los 110,8 millones (+6% interanual) y suponen ya el 40% del total de accesos móviles (+2 p.p. interanual), tras registrar un crecimiento generalizado en los distintos mercados y tras capturar una ganancia neta trimestral de 1,8 millones (+18% interanual);
- iii) los **“smartphones”** (+17% interanual) se sitúan en 147,2 millones con una penetración del 57% (+8 p.p. interanual);
- iv) los clientes de **FTTx y cable** crecen un 24% frente a 2015, tras presentar una ganancia neta en el trimestre de 458 mil accesos, situándose en 9,2 millones y suponen ya el 43% del total de accesos de banda ancha fija (+8 p.p. interanual);
- v) los accesos de **televisión de pago** alcanzan los 8,3 millones (estables interanualmente) con una penetración del 48% (-1 p.p. frente al año anterior) sobre el total de accesos de banda ancha fija.

Por otro lado, el impacto negativo derivado de la evolución de los tipos de cambio continúa mitigándose; en el cuarto trimestre la evolución de tipos de cambio resta 3,2 p.p. a la variación interanual de ingresos, -8,0 p.p. en 2016. A nivel de OIBDA, el impacto en el año es de -8,8 p.p. y su impacto negativo se reduce también significativamente en el cuarto trimestre (-94 millones de euros; -187 millones en el trimestre anterior; -885 millones en los primeros seis meses).

Si bien, es importante destacar que la depreciación de las monedas tiene un impacto limitado en términos de generación de caja, ya que las depreciaciones disminuyen el pago en euros de inversiones, impuestos, intereses y minoritarios, compensando prácticamente en su totalidad el impacto negativo a nivel OIBDA en 2016.

En el cuarto trimestre de 2016, los cambios en el perímetro de consolidación (principalmente la venta de Telefé) reducen en 0,5 p.p. la variación interanual de los ingresos y en 2,1 p.p. la del OIBDA (+1,4 p.p. en ingresos y +1,3 p.p. en OIBDA en enero-diciembre 2016, afectados por la incorporación de GVT y DTS en mayo de 2015).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 13.721 millones de euros en octubre-diciembre y crece un 2,7% orgánico (-1,0% en términos reportados), registrando una aceleración de 3,0 p.p., impulsado por el sólido comportamiento de los ingresos de servicio (+3,7% en el cuarto trimestre; +2,6% en el año). En enero-diciembre, los ingresos ascienden a 52.036 millones de euros, +1,3% interanual orgánico (-5,2% reportado).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación, los ingresos crecerían un 3,6% interanual orgánico en el trimestre (+2,2% en 2016).

La alta diversificación y escala de la Compañía se refleja en la estructura de los ingresos; así T. España representa el 24,4% de los ingresos consolidados de enero-diciembre, seguido de T. Hispanoamérica (24,2%), T. Brasil (21,3%), T. Deutschland (14,4%) y T. UK (13,2%).

Por servicios, en enero-diciembre de 2016 los ingresos de banda ancha aceleran su crecimiento interanual orgánico hasta el 16,1%, los servicios sobre conectividad crecen un 7,7% y los de voz y acceso se reducen un 7,9%. Así, los ingresos de banda ancha y los servicios sobre conectividad representan ya el 46,8% del total de los ingresos en 2016 (+6,1 p.p. interanual), mientras que los de voz y acceso reducen su peso 4,9 p.p. hasta el 42.7%.

Los ingresos de datos móviles continúan creciendo a doble dígito en el trimestre (+12,3% interanual orgánico en el trimestre y en el año) y suponen el 52% de los ingresos de servicio móvil de enero-diciembre (+4,9 p.p.) por la mayor penetración de “smartphones” y LTE. Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 19,2% en el trimestre (+19,7% interanual en 2016) y representan ya el 82% del total de ingresos de datos en 2016 (+5,1 p.p. orgánico).

El tráfico de datos móvil mantiene en el trimestre un fuerte ritmo de crecimiento (+71% interanual), apoyado en el tráfico de clientes LTE, que representa ya el 43% del total (+18 p.p. interanual) con un mayor uso medio (+65%) y un ARPU en torno a un 11% superior. Así, el tráfico medio por cliente alcanza los 1,2 Gb al mes (+44% interanual).

Los **gastos por operaciones** totalizan 10.852 millones de euros en el cuarto trimestre y mejoran en 0,8 p.p. su evolución orgánica frente al trimestre anterior hasta el -2,3% interanual (-20,8% reportado) por la mejor evolución del gasto comercial, el cambio de tendencia en el gasto de personal y la captura de sinergias y eficiencias del proceso de transformación y simplificación. En enero-diciembre 2016 ascienden a 38.043 millones de euros y se reducen interanualmente un 0,7% orgánico (-11,7% reportado).

Las cifras reportadas de gastos por operaciones y otros gastos e ingresos netos del cuarto trimestre están afectadas por provisiones por gastos de reestructuración que ascienden a 1.290 millones de euros (1.250 millones de euros en gastos por operaciones y 40 millones de euros en otros gastos e ingresos netos).

El desglose por unidades de negocio es el siguiente: 856 millones de euros en T. España, 274 millones de euros en Otras Sociedades, 81 millones de euros en T. Hispanoamérica, 36 millones de euros en T. UK, 30 millones de euros en T. Deutschland y 14 millones de euros en T. Brasil.

Dichas provisiones no han tenido impacto en la generación de caja del trimestre y están enmarcadas en el proceso de transformación y simplificación de la Compañía, que permitirá generar ahorros adicionales en gastos y eficiencias con impacto positivo en la generación de caja.

En el cuarto trimestre de 2015 también se realizaron provisiones por reestructuración por importe de 3.157 millones de euros (3.123 millones en gastos por operaciones y 33 millones en otros gastos e ingresos netos).

Los **aprovisionamientos** (4.134 millones de euros en el cuarto trimestre) disminuyen 0,7% frente al mismo periodo de 2015 en términos orgánicos (-4,6% reportado), principalmente por el menor consumo de terminales así como por menores costes de interconexión.

Los **gastos de personal**, 2.958 millones de euros en octubre-diciembre, se reducen un 0,8% interanual orgánico (-40,3% reportado) y cambian de tendencia frente al trimestre anterior, reflejando mayores eficiencias, a pesar de las presiones inflacionarias en algunos países de Latinoamérica y la internalización de servicios en T. Brasil. La cifra reportada está afectada en 1.249 millones de euros por la provisión por gastos de reestructuración antes mencionada.

La plantilla promedio de 2016 se reduce 1,1% frente al año anterior, situándose en 132.120 empleados.

Los **otros gastos operativos** se sitúan en 3.760 millones de euros en el trimestre, un 4,8% inferior respecto al año anterior en términos orgánicos (-14,7% reportado) y mejorando 6,2 p.p. frente a la evolución del trimestre anterior. Dicha mejora está impulsada por los ahorros generados en gastos comerciales y más que compensa el efecto negativo de la inflación en algunos países de Latinoamérica y los mayores gastos de red y sistemas.

Los **otros ingresos netos** totalizan 39 millones de euros en octubre-diciembre e incluyen 22 millones de euros de gastos de reestructuración (principalmente en Alemania) y 18 millones de euros de gastos de optimización de la red de distribución en España.



En el mismo periodo de 2015 esta partida ascendió a 225 millones de euros, afectada por el ajuste en T. Deutschland por el acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus (+102 millones de euros de impacto en OIBDA), la prescripción de una obligación de pago en Brasil (+98 millones de euros), la dotación para optimizar la red de distribución en T. España (-30 millones de euros) y gastos de reestructuración (-3 millones de euros), entre otros factores.

El **resultado de enajenación de activos** del cuarto trimestre se sitúa en 266 millones de euros, reflejando plusvalías por la venta de Telefó (199 millones de euros de impacto en OIBDA; 185 millones en Otras Sociedades y 15 millones en T. Argentina) y T. Personalizadas en España (29 millones de euros de impacto en OIBDA), así como venta de inmuebles en T. España (33 millones de euros de impacto en OIBDA).

En octubre-diciembre de 2015 esta partida totalizaba 159 millones de euros, reflejando el resultado del intercambio de espectro con AT&T en México (79 millones de euros de impacto en OIBDA), venta de inmuebles en T. España (22 millones de euros de impacto en OIBDA) y venta de torres (18 millones de euros de impacto en OIBDA, principalmente en Chile y Brasil).

En el cuarto trimestre de 2016, las **bajas de fondos de comercio y activos fijos** totalizan 219 millones de euros, destacando las de los fondos de comercio de Venezuela (124 millones de euros) y México (91 millones de euros); en el año 2016 ascienden a 224 millones. En el cuarto trimestre de 2015 esta partida ascendía a 105 millones de euros principalmente por la baja del fondo de comercio de Jajah (106 millones en enero-diciembre 2015).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 3.187 millones de euros en el trimestre y su variación interanual reportada (x4 veces) se encuentra afectada por los factores anteriormente comentados.

El **OIBDA subyacente** del trimestre asciende a 4.464 millones de euros (4.210 en el mismo periodo de 2015) y excluye los siguientes impactos:

- i) Gastos de reestructuración (-1.290 millones de euros en el trimestre; -1.399 millones de euros en enero-diciembre).
- ii) Plusvalías/pérdidas por la venta de compañías (+228 millones de euros en el trimestre; +212 millones de euros en el año).
- iii) Bajas de fondos de comercio (-215 millones de euros en el cuarto trimestre).

En 2016, el OIBDA totaliza 15.118 millones de euros y aumenta un 4,7% en términos orgánicos (+14,3% interanual en términos reportados). En términos subyacentes, el OIBDA asciende a 16.519 millones de euros.

El crecimiento orgánico del OIBDA acelera hasta un 9,4% interanual en el cuarto trimestre, destacando el crecimiento a doble dígito de T. Hispanoamérica, la vuelta al crecimiento en T. España, la aceleración en el crecimiento de T. UK y el ritmo sostenido de crecimiento de T. Deutschland. Así, el OIBDA acelera su crecimiento orgánico por segundo trimestre consecutivo (+6,3 p.p. frente al tercer trimestre).

Excluyendo el impacto de regulación, el OIBDA aumentaría un 10,4% interanual orgánico en el trimestre (+5,7% en enero-diciembre).

El **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 32,5% en términos orgánicos y continúa su expansión al aumentar 2,0 p.p. interanual, reflejando la positiva evolución de los ingresos, los esfuerzos de contención de gastos y la generación de sinergias. En 2016, el margen OIBDA totaliza el 31,5% orgánico y se expande 1,0 p.p. frente al año anterior.

La **amortización del inmovilizado** alcanza 2.518 millones de euros en octubre-diciembre y se reduce un 2,0% orgánico frente al mismo periodo de 2015 (+1,8% reportado). En enero-diciembre, esta partida asciende a 9.649 millones de euros y aumenta un 2,0% interanual orgánico (-0,6% reportado), principalmente por el mayor nivel de inversión en Brasil y Alemania. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 170 millones de euros en el trimestre (801 millones de euros en 2016).

El **resultado operativo (OI)** se sitúa en 669 millones de euros en el cuarto trimestre de 2016 (-1.751 millones de euros en el mismo periodo de 2015) y aumenta un 25,3% interanual en términos orgánicos. En el año 2016, asciende a 5.469 millones de euros (+8,3% interanual orgánico; +55,2% reportado).

Los **gastos financieros netos** totalizan 2.219 millones de euros en enero-diciembre, un 14,9% inferiores al año anterior principalmente por los ahorros en la gestión de la deuda (coberturas en libras ligadas a T. UK y menor coste de la deuda en divisas europeas) y mayores ingresos asociados a la inflación en Venezuela, parcialmente compensados con los resultados por la minusvalía por la venta del 1,5% de China Unicom (-155 millones de euros) y la desinversión en Telecom Italia, S.p.A en 2015 (+380 millones de euros). En el cuarto trimestre, los gastos financieros netos alcanzan 369 millones de euros y disminuyen frente al mismo periodo de 2015 (687 millones de euros), fundamentalmente por la reducción del coste de la deuda y por el impacto de la inflación en Venezuela.

El **gasto por impuesto** de octubre-diciembre 2016 totaliza 105 millones de euros, frente a un ingreso de 297 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015, ambos años impactados por el reconocimiento del crédito fiscal derivado de las provisiones por gastos de reestructuración antes mencionadas. En enero-diciembre de 2016 asciende a 846 millones de euros (155 millones de euros en 2015) y su comparativa interanual se encuentra afectada adicionalmente por una menor activación de créditos fiscales en 2016, situándose la tasa efectiva en el 26,1% (+9,0 p.p. interanual).

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** reducen el beneficio neto en 49 millones de euros en el cuarto trimestre (-95 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015) principalmente por los beneficios atribuidos a los minoritarios de T. Brasil, parcialmente compensados por las pérdidas de T. Deutschland. En enero-diciembre, disminuyen el beneficio neto en 30 millones de euros (-135 millones de euros en 2015).

El **beneficio neto consolidado** del trimestre asciende a 1.233 millones de euros en términos subyacentes (145 millones reportado) y se multiplica por 2,5 veces frente al mismo periodo del año anterior, mientras que en enero-diciembre asciende a 4.038 millones de euros (2.369 millones reportado) y aumenta un 4,8% interanual. El **beneficio neto básico por acción** subyacente se sitúa en 0,23 euros en el cuarto trimestre, multiplicándose por 2,7 veces frente al mismo periodo del año anterior, y en 0,75 euros en enero-diciembre (+5,1% frente a 2015).

En 2016, el **CapEx** de enero-diciembre totaliza 8.928 millones de euros, incluyendo 345 millones de euros por la adquisición de espectro, y aumenta un 3,9% orgánico frente a 2015 (-14,7% reportado). En el cuarto trimestre, el CapEx aumenta un 11,6% interanual orgánico (+7,5% reportado) y se sitúa en 2.912 millones de euros. El esfuerzo inversor ha estado fundamentalmente enfocado al despliegue de redes ultra-rápidas, suponiendo la inversión en crecimiento y transformación el 78,8% del total (+0.2 p.p. interanual).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** subyacente de octubre-diciembre excluyendo espectro alcanza los 1.556 millones de euros (279 millones de euros reportado) y crece un 3,8% interanual. En 2016, aumenta un 0,3% frente a 2015 hasta los 7.937 millones de euros en términos subyacentes excluyendo espectro (6.535 millones de euros reportado).

Los **pagos de intereses** ascienden a 2.143 millones de euros en 2016 y se reducen un 12,4% interanual debido principalmente al menor coste de la deuda en divisas europeas. En el trimestre totalizan 397 millones de euros (-31,8% interanual).

El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en diciembre de 2016 en el 3,94%, inferior en 102 p.b. al del mismo periodo del año anterior.

El **pago de impuestos** asciende a 649 millones de euros en 2016, un 5,8% inferior que en 2015 por menores pagos a cuenta, parcialmente compensados con menores devoluciones de ejercicios anteriores. La tasa efectiva de pago se sitúa en el 20,0%.

El **capital circulante** contribuye positivamente en 2016 a la generación de caja en 383 millones de euros (1.493 millones de euros en el cuarto trimestre de 2016), impulsado por diferentes medidas de gestión (acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos, factorización de cuentas por cobrar y mejoras en los procesos).

Frente a la contribución de enero-diciembre 2015 (1.571 millones de euros), la generación de caja por capital circulante se reduce 1.189 millones de euros principalmente por; i) los pagos en 2016 relacionados con provisiones de años anteriores, ii) la regularización de pagos en moneda extranjera en Argentina, iii) el impacto positivo en 2015 de la financiación parcial de las licencias de espectro en Alemania y Ecuador, y iv) los ingresos diferidos por cobros anticipados en Alemania en 2015.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** del cuarto trimestre ascienden a 156 millones de euros y aumentan un 25,1% interanual principalmente por mayores pagos de dividendos en Brasil y Centroamérica. En 2016 totalizan 511 millones de euros, 27 millones de euros menos frente a 2015 fundamentalmente por menores pagos de dividendos en T. Brasil, afectados por la evolución del tipo de cambio.

Así, en enero-diciembre de 2016 el **flujo de caja libre** totaliza 4.370 millones de euros y aumenta un 24,4% interanual. En el cuarto trimestre asciende a 2.055 millones de euros, mejorando secuencialmente en 555 millones de euros frente al trimestre anterior (-10,9% interanual).

La **deuda neta financiera** se sitúa en 48.595 millones de euros a diciembre de 2016 y se reduce en 998 millones de euros, en el cuarto trimestre gracias a: i) la generación de caja libre por importe de 2.055 millones de euros y ii) las desinversiones financieras netas por 287 millones de euros, principalmente asociadas a la venta de Telefó. En sentido contrario: i) la retribución al accionista (534 millones de euros, incluyendo el dividendo y los cupones de instrumentos de capital), ii) el pago de compromisos de origen laboral (140 millones de euros), iii) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos (432 millones de euros, incluyendo la refinanciación de pasivos comerciales) y iv) el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas básicamente por apreciación de las divisas latinoamericanas respecto al euro (238 millones de euros).

Respecto a diciembre 2015, la deuda neta financiera se reduce en 566 millones de euros por: i) la generación de caja libre por 4.370 millones de euros, ii) las desinversiones financieras netas por 500 millones de euros, principalmente asociadas a la venta de la participación en China Unicom y Telefó y iii) el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (91 millones de euros). Por otro lado, los factores que aumentan la deuda son: i) la retribución al accionista (dividendos, autocartera, emisión de instrumentos de capital neta de cupones) por 2.389 millones de euros, ii) el pago de compromisos de origen laboral (738 millones de euros) y iii) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos por 1.268 millones euros (incluyendo la refinanciación de pasivos comerciales).

Durante el año 2016, la **actividad de financiación de Telefónica** ha ascendido a aproximadamente 10.542 millones de euros equivalentes, sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo. La actividad se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez, refinanciar los vencimientos de deuda en un entorno de tipos muy bajos y extender los vencimientos. De este modo, a cierre de 2016, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez, teniendo cubiertos los vencimientos de deuda por encima de los próximos doce meses. La vida media se sitúa por encima de los 6 años, en 6,35 años.

En el cuarto trimestre, Telefónica ha reforzado su posición financiera con financiación de largo plazo, conforme al objetivo de mantener un rating de grado de inversión sólido, mediante varias operaciones:

- La emisión en octubre de un bono distribuido en dos tramos, 1.250 millones a 4 años y 750 millones a 15 años, con los cupones más bajos pagados por Telefónica en su historia en una emisión en euros a esos plazos (0,318% y 1,930%, respectivamente), siendo este último el bono más largo emitido hasta esa fecha por un emisor corporativo español en 2015-2016.
- La firma, en el mes de noviembre, de un acuerdo de financiación por 1.500 millones de euros para la compra de equipos de suministradores a un plazo de 8 años amortizable, siendo la mayor operación de financiación de compras a proveedores firmada en Telefónica.
- En diciembre, el cierre de una emisión privada por 150 millones de euros y vencimiento a 35 años, siendo la operación de mayor plazo en la historia de Telefónica.

Con posterioridad al cierre se han realizado operaciones de financiación por un importe aproximado de 2.568 millones de euros equivalentes, mediante las siguientes operaciones:

- En enero, dos emisiones de bonos de Telefónica Emisiones, S.A.U. por un importe agregado de 1.750 millones de euros, de los cuales 1.250 millones de euros con vencimiento en enero de 2025 y 500 millones de euros en octubre de 2028 (cupón anual de 1,528% y 2,318% respectivamente).
- También en enero, Telefónica Emisiones, S.A.U. cerró de una emisión privada por 150 millones de euros con vencimiento en 2019.
- Telefónica Chile, en el mes de enero, realizó una emisión por 48.000 millones de pesos chilenos a un plazo de seis años.
- En el mes de febrero, Telefónica Brasil lanzó una emisión de bonos por 2.000 millones de reales brasileños y con vencimiento final en febrero de 2022.

A lo largo del año, 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 982 millones de euros equivalentes.

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo de aproximadamente 3.000 millones de euros a cierre de diciembre.

A finales de diciembre, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 14.627 millones de euros (13.491 millones de euros con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 21.274 millones de euros. Si incluimos las emisiones de bonos de enero y febrero, la liquidez se sitúa en 23.842 millones de euros, lo que permite tener prácticamente cubiertos los vencimientos de deuda de los próximos dos años y alargar la vida media a 6,77 años.

#### Definiciones:

**Crecimiento orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

## Servicios Digitales

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los ingresos de servicios digitales continúan creciendo a ritmos de doble dígito interanualmente y alcanzan 1.281 millones de euros en el cuarto trimestre (+11,1%) y 4.792 millones en 2016 (+14,1%).

Los ingresos de **Vídeo**, 726 millones de euros en el trimestre (2.802 millones en enero-diciembre), mantienen un sólido ritmo de crecimiento interanual (+9,7%; +12,4% en el año) impulsados fundamentalmente por el consistente aumento del parque de TV en Hispanoamérica (+4%) y por la mejora del ARPU en Brasil y España asociada a la mayor adopción de contenidos Premium. Los accesos de TV de pago se sitúan en 8,3 millones a diciembre (incluyendo 4,3 millones de TV por satélite), estables frente a 2015.

La Compañía sigue apostando por la continua innovación de la oferta de TV, combinando mejoras en torno a la conectividad, las funcionalidades y los contenidos, con foco en su amplitud, calidad y exclusividad, orientadas a satisfacer la creciente demanda de los clientes. En este sentido, en España destaca la apuesta por la producción propia de “Movistar+” (principalmente series: 4 anunciadas para el 2017 y 10 para el 2018) con el objetivo de convertirse en el principal “hub” de contenidos originales en español.

En el área de **Seguridad**, los ingresos de octubre-diciembre (103 millones de euros) crecen un 14,4% interanual (341 millones en enero-diciembre; +22,7%). Telefónica sigue apostando por el desarrollo de nuevas soluciones a través de acuerdos con líderes del sector, como el firmado con Symantec para la protección de entornos IoT contra ciberataques a nivel global. En el segmento residencial los accesos con productos de seguridad ascienden a 33,6 millones, impulsados por el crecimiento de usuarios en los servicios de antivirus, “Personal Cloud” y “Peace of Mind”.

En el área de **Big Data**, se ha presentado “LUCA”, la nueva unidad global de servicios Big Data que ofrece una cartera integral de servicios, desde la gestión y analítica de los datos al uso de servicios e infraestructuras, que contribuirá a reconocer el valor de la información en los procesos de transformación digital de empresas y organizaciones.

Los ingresos de **M2M** alcanzan 66 millones de euros en octubre-diciembre y crecen un 21,7% interanual (+21,9% en enero-diciembre; 224 millones de euros), por la expansión de la plataforma de conectividad gestionada “Smart M2M”, con un volumen de líneas que ya triplica la cifra del año anterior y con capacidad de integrar soluciones propias y de socios estratégicos, que le ha permitido convertirse en referencia en el mercado. En este sentido, cabe destacar los acuerdos alcanzados con empresas líderes del ecosistema IoT en el ámbito de la gestión remota de dispositivos y nuevas redes de acceso.

En el cuarto trimestre los ingresos de **Cloud** alcanzan 137 millones de euros (+5,1% interanual; 509 millones de euros y +17,3% en los doce meses) apoyados en los despliegues de nuevos servicios y plataformas para ofrecer a grandes clientes servicios gestionados, y en el lanzamiento de ofertas paquetizadas (comunicaciones + dispositivos + servicios digitales) en el segmento Pymes.

Bajo la iniciativa “**Telefónica Open Future\_**”, y en una clara apuesta por la innovación, se ha lanzado la competición “TOF\_Global Race” para identificar proyectos tecnológicos innovadores. Además, Wayra UK ofrecerá servicios de preaceleración a startups del Reino Unido en asociación con compañías de diversos sectores (consumo, farmacéutico) y con el GCHQ (Cuartel General de Comunicaciones del Gobierno).

## Telefónica Recursos Globales

Durante 2016 TGR ha modernizado las capacidades de red y sistemas de la Compañía, mejorando la calidad y la experiencia de cliente y, al mismo tiempo, ha acelerado la estrategia de simplificación y generación de eficiencias.

El **área global de Red y Operaciones** se enfoca en la ampliación de capacidad y cobertura de las redes de acceso de ultra banda ancha (FTTx y cable) y del núcleo de red.

La creciente demanda de datos continúa impulsando un fuerte crecimiento del tráfico de datos en el conjunto del año (+49% interanual), tanto en banda ancha fija (+48% interanual), debido fundamentalmente al crecimiento del consumo de vídeo en UBB, como en banda ancha móvil (+61% interanual) con una mayor contribución del volumen de datos 4G (hasta el 36%; +16 p.p. interanual).

Para atender esta demanda, a cierre de 2016, las unidades inmobiliarias pasadas con redes ultrarrápidas (FTTx y cable) ascienden a 39 millones, de las cuales 17 millones están en Brasil (FTTx), 17 millones en España (FTTH) y 5 millones en Hispanoamérica (FTTx y cable).

Por otro lado, la cobertura poblacional de 4G, con un total de 55.417 emplazamientos, aumenta hasta el 62%, lo que supone 10 p.p. más en el año (91% España; 79% Alemania; 95% Reino Unido; 60% Brasil; 49% Hispanoamérica).

La transformación de la red acceso se apoya a su vez en la evolución del núcleo de red, siendo destacable la continua transformación de la red de transporte, incluyendo su “softwarización”, la implementación de capacidades de Big Data y “Machine Learning” en las operaciones, la gestión del “legacy” y el liderazgo en la virtualización de las funciones de red. Así, en España, el despliegue de la nueva red óptica metro con capacidades OTN (“Optical Transport Network”) es referencia.

Adicionalmente, se avanza en la transformación de la red a “All-IP” con los despliegues de VoIP, VoLTE y VoWiFi. VoIP se ofrece en 7 países (España, Brasil, Alemania, Colombia, Argentina, Chile y Perú) y alcanza los 6,3 millones de accesos; VoLTE está disponible en 6 países (Alemania, Colombia, Perú, Brasil, Argentina y Reino Unido) y VoWiFi nativa se ofrece en Alemania y Argentina.

En 2016 los centros globales han contribuido a aumentar la calidad, la simplificación y la eficiencia mediante la implementación de medidas de eficiencia energética y la industrialización de la producción del equipamiento de cliente residencial en todas las operadoras. En este sentido se ha ampliado el catálogo de equipos y sus funcionalidades, mejorando la eficiencia de la conexión Wi-Fi y su gestión mediante aplicación móvil, aumentando el valor ofrecido al cliente.

En paralelo, el trabajo de definición de las redes 5G se ha intensificado con la realización de pruebas disruptivas como “user-centric, no cell” (que elimina el concepto de celda y centra la conectividad en el usuario), y la introducción en las redes actuales de componentes pre-5G como C-RAN y SON (Self-Organizing Networks), que permite la automatización y optimización de la gestión del acceso radio.

Finalmente, y en cuanto a innovación destaca: (i) la evolución de la plataforma de vídeo con Ultra Alta Definición (UHD), (ii) la “softwarización” de las redes con la primera versión OSM (Open Source MANO), el despliegue de funciones virtualizadas (router virtual en el “backbone” internacional) y las primeras pruebas de SDN (“Software Defined Network”) IP en Perú y (iii) el uso de Big Data en la monitorización de la red.

El **área Global de TI**, enfocada en la digitalización extremo a extremo, muestra visibles resultados de la transformación estructural de ciertos procesos, especialmente los centrados en el cliente y las aplicaciones relacionadas, destacando la transformación mediante los programas “Full Stack”, ya desplegados en 6 países (Brasil, Argentina, Perú, Chile, México y Uruguay), con un 13% de clientes ya migrados.

Por otra parte, un sistema único de tarificación (“Single Online Charging System”) está operativo para el 59% de los clientes, y en Alemania la consolidación de sistemas tras la integración con E-Plus se ha completado.

Respecto a la digitalización de canales y gestión de datos, destaca el aumento de prestaciones en la interacción con los clientes y su autogestión a través de aplicaciones móviles y, en España, la transformación del canal online y la mayor personalización de los servicios de video (Mi TV, recomendador,...). Además, en 2016 se ha quintuplicado la capacidad de almacenamiento de datos hasta 27 PBytes, gracias a la construcción de plataformas de Big Data (España, Perú, Chile, Colombia, Centroamérica y Uruguay) y el escalado de las existentes.

Por último, la simplificación de los sistemas tradicionales continúa, con la reducción a finales de 2016 de un 2,5% servidores, 9 Data Centers y 256 aplicaciones, y un aumento de la virtualización (+2,0 p.p.). Todo ello contribuyendo a mejorar los niveles de servicio, con un promedio de incidentes críticos un 22% inferior frente al año anterior.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

|                               | 2015      |           |            |           | 2016      |           |            |           | % Var  |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|--------|
|                               | marzo     | junio     | septiembre | diciembre | marzo     | junio     | septiembre | diciembre |        |
| Accesos Clientes Finales      | 337,505.0 | 348,093.8 | 346,226.8  | 341,475.6 | 341,262.7 | 341,922.3 | 343,932.9  | 344,671.1 | 0.9    |
| Accesos de telefonía fija (1) | 36,451.9  | 40,400.0  | 40,218.1   | 39,734.9  | 39,606.5  | 39,262.1  | 38,914.0   | 38,280.1  | (3.7)  |
| Accesos de datos e internet   | 18,215.6  | 21,249.6  | 21,430.9   | 21,365.3  | 21,507.7  | 21,641.4  | 21,738.4   | 21,652.1  | 1.3    |
| Banda ancha                   | 17,724.6  | 20,775.2  | 20,966.8   | 20,971.3  | 21,097.2  | 21,195.9  | 21,266.5   | 21,194.9  | 1.1    |
| FTTx/Cable                    | 2,878.7   | 6,386.4   | 6,935.1    | 7,393.1   | 7,915.1   | 8,362.0   | 8,705.1    | 9,162.9   | 23.9   |
| Accesos móviles               | 277,371.0 | 278,414.0 | 276,423.5  | 272,103.9 | 271,783.2 | 272,596.8 | 274,883.7  | 276,450.0 | 1.6    |
| Prepago                       | 177,579.8 | 177,429.1 | 173,699.9  | 167,845.1 | 166,005.2 | 165,619.6 | 165,912.1  | 165,663.2 | (1.3)  |
| Contrato                      | 99,791.2  | 100,984.8 | 102,723.5  | 104,258.8 | 105,778.0 | 106,977.2 | 108,971.6  | 110,786.8 | 6.3    |
| M2M                           | 10,230.1  | 10,681.6  | 11,050.1   | 11,526.3  | 12,583.9  | 12,988.2  | 13,591.7   | 14,002.0  | 21.5   |
| TV de Pago                    | 5,466.5   | 8,030.3   | 8,154.3    | 8,271.6   | 8,365.4   | 8,422.0   | 8,396.7    | 8,289.0   | 0.2    |
| Accesos Mayoristas            | 6,475.7   | 6,401.0   | 6,271.7    | 6,062.8   | 5,826.7   | 5,591.7   | 5,480.7    | 5,300.9   | (12.6) |
| Total Accesos                 | 343,980.7 | 354,494.8 | 352,498.5  | 347,538.4 | 347,089.4 | 347,514.0 | 349,413.5  | 349,972.1 | 0.7    |

Nota:

- Se consolidan GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- Se incluyen los accesos de Telefónica UK desde el primer trimestre de 2015, al pasar a reportarse línea a línea por integración global

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

|                             | 2015      |           |            |           | 2016      |           |            |           | % Var      |
|-----------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|
|                             | marzo     | junio     | septiembre | diciembre | marzo     | junio     | septiembre | diciembre |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 64.0%     | 63.7%     | 62.8%      | 61.7%     | 61.1%     | 60.8%     | 60.4%      | 59.9%     | (1.8 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 36.0%     | 36.3%     | 37.2%      | 38.3%     | 38.9%     | 39.2%     | 39.6%      | 40.1%     | 1.8 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 102,215.8 | 110,156.4 | 120,003.6  | 126,178.9 | 128,326.0 | 130,058.4 | 144,588.9  | 147,161.8 | 16.6       |
| Prepago                     | 49,712.4  | 54,510.2  | 59,961.6   | 62,823.1  | 64,140.1  | 64,957.4  | 73,339.7   | 70,921.3  | 12.9       |
| Contrato                    | 52,503.4  | 55,646.2  | 60,041.9   | 63,355.8  | 64,185.9  | 65,101.0  | 71,249.2   | 76,240.5  | 20.3       |
| Penetración smartphones (%) | 39.2%     | 42.1%     | 46.3%      | 49.5%     | 50.6%     | 51.1%     | 56.4%      | 57.1%     | 7.6 p.p.   |
| Prepago                     | 28.2%     | 31.0%     | 34.8%      | 37.7%     | 38.9%     | 39.5%     | 44.5%      | 43.1%     | 5.4 p.p.   |
| Contrato                    | 62.1%     | 65.2%     | 69.1%      | 71.9%     | 72.2%     | 72.3%     | 77.7%      | 81.8%     | 9.9 p.p.   |
| LTE ('000)                  | 18,965.4  | 24,341.5  | 30,209.6   | 37,375.0  | 43,870.2  | 50,077.3  | 57,342.4   | 66,295.7  | 77.4       |
| Penetración LTE (%)         | 7.1%      | 9.1%      | 11.4%      | 15.7%     | 16.9%     | 19.3%     | 22.1%      | 25.3%     | 9.6 p.p.   |

Nota:

- Se consolidan GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- Se incluyen los accesos de Telefónica UK desde el primer trimestre de 2015, al pasar a reportarse línea a línea por integración global.

TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

|                                                                         | enero - diciembre |          | % Var     |          | octubre - diciembre |          | % Var     |          |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|-----------|----------|---------------------|----------|-----------|----------|
|                                                                         | 2016              | 2015     | reportado | orgánico | 2016                | 2015     | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios                                    | 52.036            | 54.916   | (5,2)     | 1,3      | 13.721              | 13.862   | (1,0)     | 2,7      |
| Trabajos para inmovilizado                                              | 867               | 946      | (8,3)     | (5,9)    | 231                 | 277      | (16,8)    | (14,4)   |
| Gastos por operaciones                                                  | (38.043)          | (43.075) | (11,7)    | (0,7)    | (10.852)            | (13.697) | (20,8)    | (2,3)    |
| Aprovisionamientos                                                      | (15.242)          | (16.547) | (7,9)     | (3,1)    | (4.134)             | (4.334)  | (4,6)     | (0,7)    |
| Gastos de personal                                                      | (8.098)           | (10.349) | (21,8)    | 1,9      | (2.958)             | (4.955)  | (40,3)    | (0,8)    |
| Otros gastos operativos                                                 | (14.703)          | (16.179) | (9,1)     | 0,5      | (3.760)             | (4.408)  | (14,7)    | (4,8)    |
| Otros ingresos (gastos) netos                                           | 186               | 270      | (31,0)    | (8,8)    | 39                  | 225      | (82,5)    | (48,2)   |
| Resultado de enajenación de activos                                     | 296               | 279      | 6,1       | (57,3)   | 266                 | 159      | 67,7      | (68,0)   |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos                             | (224)             | (106)    | 112,2     | n.s.     | (219)               | (105)    | 108,8     | n.s.     |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente                  | 16.519            | 16.851   | (2,0)     |          | 4.464               | 4.210    | 6,0       |          |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)                             | 15.118            | 13.229   | 14,3      | 4,7      | 3.187               | 721      | n.s.      | 9,4      |
| Margen OIBDA                                                            | 29,1%             | 24,1%    | 5,0 p.p.  | 1,0 p.p. | 23,2%               | 5,2%     | 18,0 p.p. | 2,0 p.p. |
| Amortizaciones de inmovilizado                                          | (9.649)           | (9.704)  | (0,6)     | 2,0      | (2.518)             | (2.472)  | 1,8       | (2,0)    |
| Resultado operativo (OI)                                                | 5.469             | 3.525    | 55,2      | 8,3      | 669                 | (1.751)  | c.s.      | 25,3     |
| Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia      | (5)               | (10)     | (54,3)    |          | (2)                 | (1)      | n.s.      |          |
| Resultados financieros                                                  | (2.219)           | (2.609)  | (14,9)    |          | (369)               | (687)    | (46,3)    |          |
| Resultado antes de impuestos                                            | 3.245             | 906      | n.s.      |          | 298                 | (2.438)  | c.s.      |          |
| Impuesto de Sociedades                                                  | (846)             | (155)    | n.s.      |          | (105)               | 297      | c.s.      |          |
| Resultado del periodo                                                   | 2.399             | 751      | n.s.      |          | 193                 | (2.142)  | c.s.      |          |
| Atribuido a intereses minoritarios                                      | (30)              | (135)    | (77,9)    |          | (49)                | (95)     | (48,6)    |          |
| Resultado neto                                                          | 2.369             | 616      | n.s.      |          | 145                 | (2.236)  | c.s.      |          |
| Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones) | 5.061             | 5.071    | (0,2)     |          | 5.053               | 5.118    | (1,3)     |          |
| Resultado neto básico por acción (euros)                                | 0,42              | 0,07     | n.s.      |          | 0,01                | (0,45)   | c.s.      |          |
| Resultado neto básico por acción (euros) Subyacente                     | 0,75              | 0,71     | 5,1       |          | 0,23                | 0,09     | 165,7     |          |

Notas:

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del 2015 y los tres primeros meses del 2016, hasta el 31 de marzo, se reportan bajo el mismo criterio.

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de 2015 y de 2016. Asimismo, las acciones ordinarias que serían emitidas para la conversión de los bonos obligatoriamente convertibles emitidos el 24 de septiembre de 2014 se han incluido en el cálculo desde dicha fecha.

- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado neto, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica consolidan los resultados de GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica excluyen Telefé con efecto 1 de noviembre de 2016

TELEFÓNICA  
DESGLOSE INGRESOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

|                                      | enero - diciembre |        | % Var     |          | octubre - diciembre |        | % Var     |          |
|--------------------------------------|-------------------|--------|-----------|----------|---------------------|--------|-----------|----------|
|                                      | 2016              | 2015   | reportado | orgánico | 2016                | 2015   | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 52.036            | 54.916 | (5,2)     | 1,3      | 13.721              | 13.862 | (1,0)     | 2,7      |
| Accesos y Voz                        | 22.214            | 26.160 | (15,1)    | (7,9)    | 5.557               | 6.156  | (9,7)     | (6,7)    |
| Conectividad Banda Ancha             | 18.081            | 16.932 | 6,8       | 16,1     | 4.789               | 4.369  | 9,6       | 15,6     |
| Servicios sobre conectividad         | 6.267             | 5.397  | 16,1      | 7,7      | 1.660               | 1.551  | 7,0       | 4,8      |
| Otros                                | 5.475             | 6.427  | (14,8)    | (7,1)    | 1.714               | 1.786  | (4,0)     | 1,8      |



TELEFÓNICA  
OBJETIVOS 2016

| Base 2015 |                               | Objetivos Operativos 2016 | 2016     |
|-----------|-------------------------------|---------------------------|----------|
|           |                               |                           | ene-dic  |
| 46.757    | Ingresos (% Var interanual)   | Crecimiento > 4%          | 2,6%     |
| 31,5%     | Margen OIBDA (Var interanual) | Estabilización vs. 2015   | 0,9 p.p. |
| 16,8%     | CapEx / Ventas                | En torno a 17%            | 17,0%    |

- Criterio guidance 2016: Se asumen tipos de cambio constantes de 2015 (promedio de 2015) y sin variaciones respecto al perímetro de sociedades actual. Se excluyen los resultados de T. Venezuela y de O2 UK. El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

En las cifras base ajustadas de 2015:

- El OIBDA excluye adicionalmente venta de torres, la provisión por gastos de reestructuración, la provisión para optimizar la red de distribución en España, la provisión para la Fundación Telefónica, ajustes en la valoración de compañías y el acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-plus.

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

Las cifras base ajustadas de 2015 incluyen los resultados de GVT en T. Brasil, así como los resultados de DTS en T. España, desde mayo de 2015.

TELEFÓNICA  
 REPORTADO VS. ORGÁNICO  
 Datos no auditados (Millones de euros)

|                                      | enero - diciembre |                  |                  | %                              |                                 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                      | 2016<br>Reportado | 2016<br>Orgánico | 2015<br>Orgánico | Var.<br>orgánica<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| Importe neto de la cifra de negocios | 52,036            | 56,292           | 55,581           | 1.3                            | (5.2)                           |
| OIBDA                                | 15,118            | 17,729           | 16,937           | 4.7                            | 14.3                            |
| Margen OIBDA                         | 29.1%             | 31.5%            | 30.5%            | 1.0 p.p.                       | 5.0 p.p.                        |
| Resultado Operativo (OI)             | 5,469             | 7,729            | 7,135            | 8.3                            | 55.2                            |
| CapEx                                | 8,928             | 9,378            | 9,030            | 3.9                            | (14.7)                          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                   | 6,190             | 8,351            | 7,907            | 5.6                            | 123.6                           |

|                                                                  | 2016   | 2015    |
|------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Ingresos reportados                                              | 52,036 | 54,916  |
| Impacto tipo de cambio                                           | 4,401  |         |
| Hiperinflación en Venezuela                                      | (144)  | (119)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación                         |        | 784     |
| Ingresos orgánicos                                               | 56,292 | 55,581  |
| OIBDA reportado                                                  | 15,118 | 13,229  |
| Impacto tipo de cambio                                           | 1,200  |         |
| Hiperinflación en Venezuela                                      | (25)   | 8       |
| Venta de torres                                                  | (1)    | (65)    |
| Cambios en el perímetro de consolidación                         |        | 168     |
| Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus  |        | (102)   |
| Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica |        | 325     |
| Ajustes de valoración                                            | 215    | 128     |
| Gastos de reorganización asociados a red de distribución         | 18     | 30      |
| Provisión de gastos de reestructuración                          | 1,416  | 3,217   |
| Plusvalías/minusvalías por la venta de compañías                 | (212)  |         |
| OIBDA orgánico                                                   | 17,729 | 16,937  |
| CapEx reportado                                                  | 8,928  | 10,461  |
| Impacto tipo de cambio                                           | 835    |         |
| Hiperinflación en Venezuela                                      | (21)   | (8)     |
| Adquisición de espectro                                          | (364)  | (1,585) |
| Cambios en el perímetro de consolidación                         |        | 162     |
| CapEx orgánico                                                   | 9,378  | 9,030   |

**Notas:**

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2016 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a diciembre de 2015. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

TELEFÓNICA  
 REPORTADO VS. ORGÁNICO  
 Datos no auditados (Millones de euros)

|                                      | octubre - diciembre |                  |                  | %                              |                                 |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                      | 2016<br>Reportado   | 2016<br>Orgánico | 2015<br>Orgánico | Var.<br>orgánica<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| Importe neto de la cifra de negocios | 13,721              | 14,082           | 13,705           | 2.7                            | (1.0)                           |
| OIBDA                                | 3,187               | 4,576            | 4,182            | 9.4                            | n.s.                            |
| Margen OIBDA                         | 23.2%               | 32.5%            | 30.5%            | 2.0 p.p.                       | 18.0 p.p.                       |
| Resultado Operativo (OI)             | 669                 | 2,191            | 1,748            | 25.3                           | c.s.                            |
| CapEx                                | 2,912               | 3,005            | 2,692            | 11.6                           | 7.5                             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                   | 275                 | 1,570            | 1,490            | 5.4                            | c.s.                            |

|                                                                  | 2016   | 2015   |
|------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Ingresos reportados                                              | 13,721 | 13,862 |
| Impacto tipo de cambio                                           | 480    |        |
| Hiperinflación en Venezuela                                      | (119)  | (88)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación                         |        | (70)   |
| Ingresos orgánicos                                               | 14,082 | 13,705 |
| OIBDA reportado                                                  | 3,187  | 721    |
| Impacto tipo de cambio                                           | 110    |        |
| Hiperinflación en Venezuela                                      | (29)   | (13)   |
| Venta de torres                                                  |        | (18)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación                         |        | (15)   |
| Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus  |        | (102)  |
| Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica |        | 325    |
| Ajustes de valoración                                            | 215    | 128    |
| Gastos de reorganización asociados a red de distribución         | 18     | 30     |
| Provisión de gastos de reestructuración                          | 1,303  | 3,127  |
| Plusvalías/minusvalías por la venta de compañías                 | (228)  |        |
| OIBDA orgánico                                                   | 4,576  | 4,182  |
| CapEx reportado                                                  | 2,912  | 2,708  |
| Impacto tipo de cambio                                           | 109    |        |
| Hiperinflación en Venezuela                                      | (20)   | (8)    |
| Adquisición de espectro                                          | 4      | 2      |
| Cambios en el perímetro de consolidación                         |        | (10)   |
| CapEx orgánico                                                   | 3,005  | 2,692  |

Notas:

- La apertura de los efectos para la conciliación reportado a orgánico 2016 excluye los impactos derivados del tipo de cambio y por tanto se asumen a tipos de cambio promedio constantes a diciembre de 2015. El impacto del tipo de cambio sobre dichos efectos se recoge en su totalidad en el epígrafe "Impacto tipo de cambio".

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

REPORTADO VS. SUBYACENTE

Datos no auditados (Millones de euros)

|                                          | enero - diciembre |                    |                    | %                                |                                 |
|------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                                          | 2016<br>Reportado | 2016<br>Subyacente | 2015<br>Subyacente | Var.<br>subyacente<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| OIBDA                                    | 15.118            | 16.519             | 16.851             | (2,0)                            | 14,3                            |
| Resultado neto                           | 2.369             | 4.038              | 3.855              | 4,8                              | n.s.                            |
| Resultado neto básico por acción (euros) | 0,42              | 0,75               | 0,71               | 5,1                              | n.s.                            |

|                                                                    | 2016          | 2015          |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| OIBDA reportado                                                    | 15.118        | 13.229        |
| Venta de torres                                                    | (1)           | (65)          |
| Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus    |               | (102)         |
| Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica   |               | 325           |
| Ajustes de valoración                                              | 215           | 128           |
| Gastos de reorganización asociados a red de distribución           | 18            | 30            |
| Provisión de gastos de reestructuración                            | 1.380         | 3.217         |
| Plusvalías/minusvalías por la venta de compañías                   | (212)         |               |
| Impacto del cambio a SIMADI en Venezuela                           |               | 90            |
| <b>OIBDA Subyacente</b>                                            | <b>16.519</b> | <b>16.851</b> |
| Beneficio neto reportado                                           | 2.369         | 616           |
| Venta de torres                                                    | (0)           | (47)          |
| Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus    |               | (64)          |
| Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica   |               | 195           |
| Ajustes de valoración                                              | 251           | 122           |
| Gastos de reorganización asociados a red de distribución           | 14            | 22            |
| Provisión de gastos de reestructuración                            | 993           | 2.400         |
| Plusvalías/minusvalías por la venta de compañías y participaciones | (36)          | (285)         |
| Impacto del cambio a SIMADI en Venezuela                           |               | 364           |
| PPA                                                                | 447           | 532           |
| <b>Beneficio neto subyacente</b>                                   | <b>4.038</b>  | <b>3.855</b>  |

Notas:

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

TELEFÓNICA  
 REPORTADO VS. SUBYACENTE  
 Datos no auditados (Millones de euros)

|                                          | octubre - diciembre |                    |                    | %                                |                                 |
|------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                                          | 2016<br>Reportado   | 2016<br>Subyacente | 2015<br>Subyacente | Var.<br>subyacente<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| OIBDA                                    | 3.187               | 4.464              | 4.210              | 6,0                              | n.s.                            |
| Resultado neto                           | 145                 | 1.233              | 503                | 145,4                            | c.s.                            |
| Resultado neto básico por acción (euros) | 0,01                | 0,23               | 0,09               | 165,7                            | c.s.                            |

|                                                                    | 2016         | 2015         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| OIBDA reportado                                                    | 3.187        | 721          |
| Venta de torres                                                    | (0)          | (18)         |
| Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus    |              | (102)        |
| Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica   |              | 325          |
| Ajustes de valoración                                              | 215          | 128          |
| Gastos de reorganización asociados a red de distribución           | 18           | 30           |
| Provisión de gastos de reestructuración                            | 1.272        | 3.127        |
| Plusvalías/minusvalías por la venta de compañías                   | (228)        |              |
| <b>OIBDA Subyacente</b>                                            | <b>4.464</b> | <b>4.210</b> |
| Beneficio neto reportado                                           | 145          | (2.236)      |
| Venta de torres                                                    | (0)          | (12)         |
| Ajuste por acuerdo final en relación a la adquisición de E-Plus    |              | (64)         |
| Compromisos ligados a las actuaciones de la Fundación Telefónica   |              | 195          |
| Ajustes de valoración                                              | 215          | 122          |
| Gastos de reorganización asociados a red de distribución           | 14           | 22           |
| Provisión de gastos de reestructuración                            | 937          | 2.343        |
| Plusvalías/minusvalías por la venta de compañías y participaciones | (171)        |              |
| PPA                                                                | 94           | 134          |
| <b>Beneficio neto subyacente</b>                                   | <b>1.233</b> | <b>503</b>   |

Notas:

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

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

|                                                                                                                         | diciembre 2016 | diciembre 2015 | % Var      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Activos no corrientes                                                                                                   | 103.667        | 101.614        | 2,0        |
| Intangibles                                                                                                             | 20.518         | 21.149         | (3,0)      |
| Fondo de comercio                                                                                                       | 28.686         | 27.395         | 4,7        |
| Inmovilizado material y propiedades de inversión                                                                        | 36.393         | 33.910         | 7,3        |
| Inversiones puestas en equivalencia                                                                                     | 76             | 80             | (5,3)      |
| Activos financieros no corrientes                                                                                       | 9.765          | 10.405         | (6,2)      |
| Activos por impuestos diferidos                                                                                         | 8.229          | 8.675          | (5,1)      |
| Activos corrientes                                                                                                      | 19.974         | 18.715         | 6,7        |
| Existencias                                                                                                             | 1.055          | 1.456          | (27,5)     |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                                                                       | 10.675         | 10.226         | 4,4        |
| Activos financieros corrientes                                                                                          | 2.954          | 3.053          | (3,2)      |
| Administraciones Públicas deudoras                                                                                      | 1.533          | 1.341          | 14,3       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                                                                     | 3.736          | 2.615          | 42,9       |
| Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta                                                     | 21             | 24             | (12,3)     |
| <b>Total Activo = Total Pasivo</b>                                                                                      | <b>123.641</b> | <b>120.329</b> | <b>2,8</b> |
| Patrimonio Neto                                                                                                         | 28.385         | 25.436         | 11,6       |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio | 18.157         | 15.771         | 15,1       |
| Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios                                                                     | 10.228         | 9.665          | 5,8        |
| Pasivos no corrientes                                                                                                   | 59.805         | 60.509         | (1,2)      |
| Pasivos financieros no corrientes                                                                                       | 45.612         | 47.117         | (3,2)      |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo                                                                        | 1.925          | 2.388          | (19,4)     |
| Pasivos por impuestos diferidos                                                                                         | 2.395          | 2.550          | (6,1)      |
| Provisiones a largo plazo                                                                                               | 9.873          | 8.454          | 16,8       |
| Pasivos corrientes                                                                                                      | 35.451         | 34.384         | 3,1        |
| Pasivos financieros corrientes                                                                                          | 14.749         | 12.970         | 13,7       |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo                                                                        | 16.150         | 17.134         | (5,7)      |
| Administraciones Públicas acreedoras                                                                                    | 2.332          | 2.241          | 4,1        |
| Provisiones a corto plazo                                                                                               | 2.220          | 2.022          | 9,8        |
| Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta                               | -              | 17             | -          |
| Datos financieros                                                                                                       |                |                |            |
| Deuda financiera neta (1)                                                                                               | 48.595         | 49.161         | (1,2)      |

Notas:

(1) Incluyen 418 millones de euros a Dic-16 correspondientes a la cartera del producto "O2 Refresh" en UK generando los correspondientes intereses financieros. La deuda financiera neta para los periodos comparativos ha sido reexpresada con este mismo criterio.

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación dentro de Grupo Telefónica y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global en los estados financieros del Grupo Telefónica, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del 2015 y los tres primeros meses del 2016, hasta el 31 de marzo, se reportan bajo el mismo criterio.

- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

|            |                                                                                     | enero - diciembre |          |       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|-------|
|            |                                                                                     | 2016              | 2015     | % Var |
| I          | Flujo de caja operacional                                                           | 16.130            | 16.757   | (3,7) |
| II         | Pagos de intereses financieros netos (1)                                            | (2.143)           | (2.445)  |       |
| III        | Pago de impuesto sobre sociedades                                                   | (649)             | (689)    |       |
| A=I+II+III | Flujo de caja neto operativo antes de inversiones                                   | 13.338            | 13.623   | (2,1) |
| B          | Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales<br>Espectro (2)      | (9.195)           | (10.293) |       |
| C=A+B      | Flujo de caja operativo retenido                                                    | 4.143             | 3.330    | 24,4  |
| D          | Cobros netos por desinversión inmobiliaria                                          | 8                 | 36       |       |
| E          | Pagos netos por inversión financiera                                                | 927               | (1.016)  |       |
| F          | Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3) | (2.899)           | (1.303)  |       |
| G=C+D+E+F  | Flujo de caja libre después de dividendos                                           | 2.178             | 1.047    | 108,1 |
| H          | Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera                           | (91)              | (611)    |       |
| I          | Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros            | 1.703             | 5.731    |       |
| J          | Deuda financiera neta al inicio del periodo                                         | 49.161            | 45.087   |       |
| K=J-G+H+I  | Deuda financiera neta al final del periodo                                          | 48.595            | 49.161   | (1,2) |

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

|       |                                                                                    | enero - diciembre |          |       |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|-------|
|       |                                                                                    | 2016              | 2015     | % Var |
| OIBDA |                                                                                    | 15.118            | 13.229   | 14,3  |
| -     | CapEx devengado en el periodo                                                      | (8.928)           | (10.461) |       |
| -     | Pagos por amortización de compromisos                                              | (738)             | (721)    |       |
| -     | Pago de intereses financieros netos                                                | (2.143)           | (2.445)  |       |
| -     | Pago de impuestos sobre Sociedades                                                 | (649)             | (689)    |       |
| -     | Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos | 16                | (173)    |       |
| -     | Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos (4)                    | 1.467             | 4.590    |       |
| =     | Flujo de caja operativo retenido                                                   | 4.143             | 3.330    | 24,4  |
| +     | Pagos por amortización de compromisos                                              | 738               | 721      |       |
| -     | Dividendos pagados a accionistas minoritarios                                      | (511)             | (537)    |       |
| =     | Flujo de caja libre                                                                | 4.370             | 3.514    | 24,4  |
|       | Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)            | 5.061             | 5.071    |       |
| =     | Flujo de caja libre por acción (euros)                                             | 0,86              | 0,69     | 24,6  |

**Notas:**

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación dentro de Grupo Telefónica y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global en los estados financieros del Grupo Telefónica, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del 2015 y los tres primeros meses del 2016, hasta el 31 de marzo, se reportan bajo el mismo criterio.

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

- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2016 se incluye: 283 en Perú, 48 en Brasil, 5 en Reino Unido, 4 en España, 5 en Colombia y 4 en Alemania. En 2015: 978 en Alemania, 196 en Argentina, 68 en Ecuador, 49 en España, 6 en Chile, 8 en Colombia, 2 en Reino Unido y 2 en Nicaragua.

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

(4) Otros gastos diferidos incluyen 3.019 millones de euros en 2015 y 1.084 millones de euros en 2016, en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en España.

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

|                                                                               | diciembre 2016 | diciembre 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pasivos financieros no corrientes                                             | 45.612         | 47.117         |
| Pasivos financieros corrientes                                                | 14.749         | 12.970         |
| Deuda financiera bruta                                                        | 60.361         | 60.087         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                           | (3.736)        | (2.615)        |
| Activos financieros corrientes                                                | (2.954)        | (3.053)        |
| Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo                    | (5.048)        | (5.315)        |
| Otros pasivos no corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar" | 749            | 1.073          |
| Otros pasivos corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"    | 449            | 462            |
| Otros activos incluidos en "Activos financieros no corrientes"                | (524)          | (691)          |
| Otros activos corrientes incluidos en "Deudores y otras cuentas a cobrar"     | (702)          | (787)          |
| Deuda financiera neta (1)                                                     | 48.595         | 49.161         |
| Compromisos brutos por prestaciones a empleados                               | 6.839          | 6.070          |
| Valor de activos a largo plazo asociados                                      | (749)          | (736)          |
| Impuestos deducibles                                                          | (1.569)        | (1.666)        |
| Compromisos netos por prestaciones a empleados                                | 4.521          | 3.668          |
| Deuda financiera neta más compromisos                                         | 53.116         | 52.829         |
| Deuda financiera neta / OIBDA                                                 | 2,95x          | 2,87x          |

**Notas:**

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 3.401 millones de euros, 3.519 millones de euros incluidos en los pasivos financieros y 6.920 millones de euros incluidos en los activos financieros.

- Los activos financieros incluyen 418 millones de euros a Dic-16 correspondientes a la cartera del producto "O2 Refresh" en UK generando los correspondientes intereses financieros. La deuda financiera neta para los períodos comparativos ha sido reexpresada con este mismo

**TELEFÓNICA**
**TIPOS DE CAMBIO APLICADOS**

| Unidades monetarias por Euro   | Cuenta de Resultados y CapEx (1) |                | Estado de Situación Financiera (2) |                |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
|                                | ene - dic 2016                   | ene - dic 2015 | diciembre 2016                     | diciembre 2015 |
| Estados Unidos (Dólar USA)     | 1,106                            | 1,109          | 1,054                              | 1,089          |
| Reino Unido (Libra)            | 0,817                            | 0,726          | 0,855                              | 0,734          |
| Argentina (Peso Argentino)     | 16,314                           | 10,220         | 16,706                             | 14,197         |
| Brasil (Real Brasileño)        | 3,833                            | 3,643          | 3,435                              | 4,251          |
| Chile (Peso Chileno)           | 747,496                          | 723,914        | 705,622                            | 773,150        |
| Colombia (Peso Colombiano)     | 3.369,057                        | 3.016,491      | 3.162,745                          | 3.428,826      |
| Costa Rica (Colon)             | 609,385                          | 599,520        | 591,366                            | 593,120        |
| Guatemala (Quetzal)            | 8,406                            | 8,489          | 7,928                              | 8,309          |
| México (Peso Mexicano)         | 20,629                           | 17,569         | 21,733                             | 18,779         |
| Nicaragua (Córdoba)            | 31,657                           | 30,229         | 30,904                             | 30,405         |
| Perú (Nuevo Sol Peruano)       | 3,733                            | 3,530          | 3,537                              | 3,713          |
| Uruguay (Peso Uruguayo)        | 33,266                           | 30,181         | 30,924                             | 32,604         |
| Venezuela (Bolívar Fuerte) (3) | 710,227                          | 216,310        | 710,227                            | 216,310        |

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/12/16 y 31/12/15.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-diciembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (674 bolívares fuertes por dólar).



**ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA**

Datos no auditados

|                                                   | diciembre 2016 |       |     |     |
|---------------------------------------------------|----------------|-------|-----|-----|
|                                                   | EUR            | LATAM | GBP | USD |
| Estructura de la deuda financiera neta por divisa | 80%            | 13%   | 6%  | 1%  |

**DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES**

Datos no auditados

|                             | diciembre 2016          |                                     |                                                                              |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                             | Bonos y papel comercial | Deuda con instituciones financieras | Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados |
| Pasivos financieros totales | 83%                     | 17%                                 | 0%                                                                           |

**RATINGS CREDITICIOS**

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

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

**TELEFÓNICA**
**PRINCIPALES OPERACIONES DE FINANCIACIÓN EN EL AÑO**

Datos no auditados

|                                                                                     | Fecha de emisión | Importe (m) | Moneda | Emisor                             | Cupón             | Fecha de vencimiento | Código ISIN  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|--------|------------------------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| <b>OBLIGACIONES Y BONOS</b>                                                         |                  |             |        |                                    |                   |                      |              |
| Obligaciones no dilutivas referenciadas al valor de las acciones de Telefónica S.A. | 09-mar-16        | 600         | EUR    | Telefónica Participaciones, S.A.U. | 0,000%            | 09-mar-21            | XS1377251423 |
| Eurobono                                                                            | 13-abr-16        | 1.400       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 0,750%            | 13-abr-22            | XS1394777665 |
| Eurobono                                                                            | 13-abr-16        | 1.350       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 1,460%            | 13-abr-26            | XS1394764689 |
| Bono                                                                                | 28-sep-16        | 94.410      | CLP    | Telefónica Móviles Chile           | 4,900%            | 13-sep-21            | BTMOV-K (1)  |
| Eurobono                                                                            | 17-oct-16        | 1.250       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 0,318%            | 17-oct-20            | XS1505554698 |
| Eurobono                                                                            | 17-oct-16        | 750         | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 1,930%            | 17-oct-31            | XS1505554771 |
| Eurobono                                                                            | 28-dic-16        | 150         | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 4,000%            | 28-dic-51            | XS1542177545 |
| Eurobono                                                                            | 17-ene-17        | 1.250       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 1,528%            | 17-ene-25            | XS1550951211 |
| Eurobono                                                                            | 17-ene-17        | 500         | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 2,318%            | 17-oct-28            | XS1550951138 |
| Bono                                                                                | 19-ene-17        | 48.000      | CLP    | Telefónica Chile                   | 4,900%            | 05-jul-23            | BCTCH-T (1)  |
| Eurobono                                                                            | 25-ene-17        | 150         | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 3M Euribor +0,40% | 25-ene-19            | XS1555704078 |
| Obligación                                                                          | 08-feb-17        | 2.000       | BRL    | Telefónica Brasil S.A.             | 108,25% CDI       | 08-feb-22            | BRVITDBS069  |

|  | Fecha de emisión | Importe (m) | Moneda | Emisor | Cupón | Primera fecha de vencimiento | Código ISIN |
|--|------------------|-------------|--------|--------|-------|------------------------------|-------------|
|--|------------------|-------------|--------|--------|-------|------------------------------|-------------|

**OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS**

|              |           |       |     |                        |        |           |              |
|--------------|-----------|-------|-----|------------------------|--------|-----------|--------------|
| Bono híbrido | 15-sep-16 | 1.000 | EUR | Telefónica Europe B.V. | 3,750% | 15-mar-22 | XS1490960942 |
|--------------|-----------|-------|-----|------------------------|--------|-----------|--------------|

|  | Fecha de firma | Importe (m) | Moneda | Prestatario | Fecha de vencimiento |
|--|----------------|-------------|--------|-------------|----------------------|
|--|----------------|-------------|--------|-------------|----------------------|

**DEUDA BANCARIA**

|                                    |           |       |     |                                   |               |
|------------------------------------|-----------|-------|-----|-----------------------------------|---------------|
| Préstamo bilateral                 | 23-feb-16 | 100   | EUR | Telefónica, S.A.                  | 23-feb-21     |
| Préstamo bilateral                 | 23-feb-16 | 100   | EUR | Telefónica, S.A.                  | 23-feb-19     |
| Préstamo para suministros          | 08-mar-16 | 300   | EUR | Telefónica, S.A.                  | 08-mar-21     |
| Contrato de financiación sindicado | 22-mar-16 | 750   | EUR | Telefónica Germany GmbH & Co. OHG | 22-mar-21     |
| Préstamo bancario                  | 15-abr-16 | 150   | USD | Telefónica Móviles Chile          | 15-abr-21     |
| Financiación BEI                   | 13-jun-16 | 450   | EUR | Telefónica Germany GmbH & Co. OHG | 13-jun-25 (2) |
| Préstamo para suministros          | 28-nov-16 | 1.500 | EUR | Telefónica Europe B.V.            | 28-nov-24     |

(1) Código de la Bolsa de Comercio de Santiago

(2) Fecha de vencimiento máximo

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telefónica España muestran una mejora significativa en 2016 y la recuperación de un perfil de crecimiento rentable y sostenible, apoyado en una infraestructura diferencial líder en Europa, que permite incrementar la penetración de servicios de alto valor adaptándose a las necesidades crecientes de los clientes.

En el conjunto del año, los ingresos de servicio vuelven a crecer (+1,1% interanual) y al mismo tiempo, la gestión de costes y la generación de ahorros derivada de la simplificación se traducen en un crecimiento interanual del OIBDA (+2,2%) y de la generación de caja (+1,8%) excluyendo impactos.

En el último trimestre de 2016 se observa además, una mejora secuencial en el crecimiento interanual de los ingresos de servicio (+1,9%; +1,2 p.p. frente al trimestre anterior) y del OIBDA (+2,6%; +0,8 p.p. frente al tercer trimestre).

La inversión, enfocada en fortalecer un posicionamiento competitivo diferencial en calidad, continúa impulsando la actividad comercial y la migración de clientes hacia productos de mayor valor. Así, la ganancia neta anual de contrato móvil crece un 82% frente a 2015, la de banda ancha un 39% (penetración de fibra ultrarrápida +8 p.p. hasta el 34%) y en telefonía fija la pérdida neta se reduce un 35%.

Es importante destacar que los resultados del cuarto trimestre de 2016 están impactados por la provisión extraordinaria de 856 millones de euros, contabilizada en el trimestre y asociada principalmente a la prórroga hasta el 2018 del plan voluntario de suspensión de empleo, que generará un impacto positivo en la generación de caja desde 2018 y un ahorro anual promedio en gastos directos de aproximadamente 100 millones de euros a partir de 2019. Dichos ahorros son adicionales a los derivados del plan 2016-2017.

Por otra parte, dentro de la estrategia de “Más por Más”, la Compañía continúa evolucionando la oferta convergente y adaptándola a la demanda incremental de los clientes, destacando con posterioridad al cierre del ejercicio: i) el incremento de los datos incluidos en todas las líneas móviles en los paquetes de “Fusión+2” y “Fusión+4” desde 3GB a 8GB; ii) el incremento de los datos en la líneas móviles incluidas en el paquete de referencia “Fusión+” desde 3GB a 8GB y la inclusión de una segunda línea móvil gratis con llamadas a 0 céntimos y 200MB para nuevos clientes; y iii) el lanzamiento del nuevo paquete “Fusión+2 Ficción” ofreciendo todo el contenido premium de cine y series, adicional a los 8 partidos de Liga y a la Liga de Campeones en la modalidad de 300 Mb. Todos estos cambios han supuesto la modificación de las tarifas asociadas.

Asimismo, se ha renovado el portfolio sólo móvil incrementando los datos móviles incluidos (x2 en la tarifa de entrada, y x4 en las tarifas de mayor valor).

“**Movistar Fusión**” residencial totaliza 4,3 millones de clientes (+5% interanual) y 2,5 millones de líneas móviles adicionales (+26% interanual), y registra una ganancia neta trimestral (47 mil), que continúa impulsando la penetración de clientes convergentes de “Fusión” sobre el total de clientes residenciales: 83% en banda ancha (+3 p.p. interanual), 80% en TV (+10 p.p. interanual) y 73% en contrato móvil (+6 p.p. interanual).

Adicionalmente, la apuesta por la calidad impulsa la penetración de los servicios de mayor valor en la base convergente. Así, un 37% de los clientes de Fusión disfruta de fibra ultrarrápida (+8 p.p. interanual) y un 68% de TV de pago (+5 p.p. interanual). Por otra parte continúa mejorando el porcentaje de las altas de Fusión que corresponden a clientes totalmente nuevos (58% en el trimestre; +6 p.p. interanual).

El ARPU trimestral de “Fusión” se sitúa en 81,6 euros, un 12% más interanualmente, impulsado por la renovación del portfolio y la actualización de tarifas, así como por la continua mejora del mix de valor de los clientes.

El churn sigue reflejando la mayor fidelidad de los clientes con múltiples servicios empaquetados y se sitúa en el 1,4% en el trimestre (+0,2 p.p. interanual).

Los accesos de **telefonía fija minorista** (-3% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 63 mil accesos y de 285 mil en el conjunto del año, lo que supone una mejora del 35% frente a 2015, mientras el churn permanece estable interanualmente.

Los accesos **minoristas de banda ancha** crecen un 2% interanual, con una ganancia neta trimestral de 22 mil (105 mil en 2016) y un nivel de churn relativamente estable (1,5% en el trimestre, +0,1 p.p. interanual).

Los accesos de **fibra** alcanzan 3,0 millones, un 35% más que en diciembre 2015, con una aceleración de la ganancia neta trimestral hasta 168 mil accesos, y ya representan prácticamente la mitad de la planta de banda ancha (49%; +12 p.p. interanual).

Los cambios implementados en el portfolio de “Movistar Fusión+” siguen promoviendo la contratación de fibra ultrarrápida. De este modo, un 79% de los nuevos clientes de fibra en el trimestre optó por accesos de 100 o 300 Mb (+23 p.p. más que en mismo trimestre de 2015), incrementando el peso de estos sobre la planta total de fibra hasta el 68%. La cobertura de fibra a cierre de año alcanza 17,1 millones de unidades inmobiliarias, 2,7 millones más que en 2015.

El consumo mensual de datos de los clientes de fibra mantiene un sólido crecimiento del 15% interanual en el trimestre y más que duplica al de los clientes ADSL, reflejando el mayor consumo de vídeo.

Los accesos de **televisión de pago** se mantienen estables interanualmente en 3,7 millones, incluyendo 613 mil accesos por satélite. La pérdida neta del trimestre (-54 mil) es el resultado de la pérdida de clientes de satélite (-65 mil) no compensada por la ganancia neta de clientes de IP TV (+11 mil). Por otro lado, el churn se sitúa en 1,9% (-0,4 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2015).

Los accesos **móviles** se mantienen prácticamente estables frente a 2015 (-0,1%) y registran ganancia neta positiva (39 mil) por segundo trimestre consecutivo, gracias al segmento de contrato (176 mil nuevas líneas) impulsada por los nuevos productos convergentes multilínea lanzados en el mes de julio y la promoción de Navidad.

Excluyendo M2M, los accesos de contrato se incrementan en 139 mil en el trimestre y el churn de contrato se sitúa en 1,4% (+0,1 p.p. interanual).

A su vez, el fuerte ritmo de despliegue de la red LTE permite alcanzar una cobertura del 96% sobre población (+10 p.p. interanual) aplicando el criterio homogéneo empleado por el resto de operadores del mercado (91% según criterio tradicional), que continúa impulsando la penetración de “**smartphones**” (71%; +5 p.p. interanual), de LTE (40%; +19 p.p. interanual) y el tráfico de datos móviles (+68% interanual en el trimestre).

Los accesos **mayoristas** totalizan 4,5 millones (-10% interanual), con una pérdida neta trimestral de 64 mil accesos, que se ralentiza secuencialmente (-104 mil el trimestre anterior) debido al menor descenso de los accesos de bucle desagregado y al mayor crecimiento de los accesos de fibra NEBA (325 mil más que duplicándose interanualmente).

Los **ingresos por operaciones** en el trimestre (3.216 millones de euros) y en el año (12.713 millones de euros), permanecen estables interanualmente (-0,1% en ambos periodos).

Los **ingresos de servicio**, aceleran su crecimiento interanual hasta 1,9% en el cuarto trimestre (+1,2 p.p. frente al trimestre anterior) y en el conjunto del año crecen un 1,1%.

Los **ingresos de residencial** (1.631 millones de euros en el trimestre) aumentan un 3,5% interanual y aceleran su crecimiento frente al trimestre anterior (+2,3 p.p.), gracias al menor ritmo de caída de los ingresos no convergentes y al continuo crecimiento de ingresos de “Fusión”. En el conjunto del año los ingresos residenciales aumentan un 1,8% interanual.

Los **ingresos de empresas** (881 millones de euros en octubre-diciembre) crecen un 1,4% interanual y cambian de tendencia frente al trimestre anterior (-4,9%), reflejando el crecimiento de los ingresos de TI y el menor descenso de los ingresos de comunicaciones. A lo largo del año, los ingresos de empresas muestran una senda de estabilización que se apoya en la renovación de la propuesta comercial, con soluciones integradas de conectividad, servicios digitales y TI, claves en la digitalización de las organizaciones. En 2016, los ingresos de empresas descienden un 1,4% interanual.

Los **otros ingresos** (563 millones de euros) se reducen un 1,8% frente al cuarto trimestre de 2015 (+3,2% en el año) principalmente por los menores ingresos mayoristas de TV.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.821 millones de euros en el trimestre y a 8.652 millones en el año, impactados por la provisión de reestructuración de 837 millones de euros contabilizada en el trimestre como gasto de personal.

Así, excluyendo este impacto y la provisión contabilizada en el cuarto trimestre de 2015 por el citado plan de suspensión de empleo 2016-2017, los gastos por operaciones se reducen un 3,5% interanual en el trimestre (-1,8% en el año) gracias a los menores gastos comerciales y de personal, y aceleran secuencialmente su ritmo de caída, fundamentalmente por la mejor evolución de los aprovisionamientos y gastos de personal.

Los **gastos de aprovisionamientos** (899 millones de euros en octubre-diciembre) aumentan un 3,7% interanual (+4,4% en el año) por el mayor coste de contenidos de TV. El menor crecimiento de estos gastos frente al trimestre anterior (+9,0% en julio-septiembre) se explica principalmente por el mayor descenso del gasto en terminales que compensa el mayor coste de la temporada actual de fútbol y de la inclusión de la Liga de Campeones (no incluida en el último trimestre de 2015). El gasto neto en contenidos se incrementa un 46% en el trimestre (vs +20% en el tercer trimestre).

Los **gastos de personal** (520 millones de euros en el trimestre antes de provisiones) aumentan su ritmo de descenso hasta el 10,7% interanual (-6,2% en el año) impulsados por los ahorros generados por el plan de suspensión de empleo voluntario iniciado en 2016 (73 millones de euros en el trimestre; 207 millones en 2016). A cierre de año la plantilla de Telefónica España se sitúa en 28.107 empleados (-13% frente a diciembre de 2015).

Los **otros gastos operativos** (566 millones de euros) aceleran su tendencia de descenso y se reducen un 7,0% interanual en el trimestre (-5,9% en el año) principalmente por la reducción de los gastos comerciales.

El **OIBDA** del cuarto trimestre tras excluir factores asciende a 1.306 millones de euros y aumenta un 2,6% interanual, mientras el margen se sitúa en el 40,6% y se expande 1,1 p.p. interanualmente.

Los factores mencionados del trimestre son: i) provisiones por el plan de suspensión de empleo y por la optimización del canal de distribución (837 millones en gasto de personal y 18 millones en "otros ingresos (gastos) netos" respectivamente en el cuarto trimestre de 2016 vs 2.896 y 30 millones en el cuarto trimestre de 2015); ii) plusvalía por la venta de Telecomunicaciones Personalizadas, servicio de telefonía pública en centros penitenciarios, (29 millones en el cuarto trimestre de 2016) y iii) plusvalías por la venta de inmuebles (33 millones de euros en el cuarto trimestre de 2016 vs 22 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015).

En 2016, el OIBDA asciende a 5.223 millones de euros excluyendo factores y crece interanualmente 2,2%, mientras el margen se expande 0,9 p.p. interanual hasta el 41,1%. Adicional a los impactos ya mencionados del cuarto trimestre, estas cifras excluyen el impacto de las plusvalías por venta de inmuebles (38 millones en el tercer trimestre de 2016 y 51 millones en los nueve primeros meses de 2015) y por venta de torres móviles (38 millones de euros en el primer trimestre de 2015), además de un ajuste de valoración de activos de DTS (38 millones de euros en el tercer trimestre de 2015).

El **CapEx** en enero-diciembre se sitúa en 1.847 millones de euros, incluyendo 7 millones de compra de espectro en el segundo trimestre de 2016 (+3,0% interanual y +11,6% en el trimestre), por el intenso despliegue de LTE y la continua inversión en fibra.

Así, el **flujo de caja operativo** vuelve a crecer en 2016 hasta 3.384 millones de euros, +1,8% excluyendo impactos.

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

|                                                             | enero - diciembre |          | % Var     |          | octubre - diciembre |         | % Var     |          |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|----------|-----------|----------|---------------------|---------|-----------|----------|
|                                                             | 2016              | 2015     | reportado | orgánico | 2016                | 2015    | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios                        | 12.713            | 12.402   | 2,5       | (0,1)    | 3.216               | 3.220   | (0,1)     | (0,1)    |
| Venta de terminales móviles                                 | 497               | 648      | (23,4)    | (23,4)   | 142                 | 202     | (29,7)    | (29,7)   |
| Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales | 12.216            | 11.754   | 3,9       | 1,1      | 3.074               | 3.018   | 1,9       | 1,9      |
| Residencial (1)                                             | 6.536             | 6.129    | 6,6       | 1,8      | 1.631               | 1.576   | 3,5       | 3,5      |
| Fusión                                                      | 4.095             | 3.368    | 21,6      | 21,6     | 1.053               | 895     | 17,7      | 17,7     |
| No Fusión                                                   | 2.441             | 2.761    | (11,6)    | (20,0)   | 578                 | 681     | (15,2)    | (15,2)   |
| Empresas                                                    | 3.423             | 3.473    | (1,4)     | (1,4)    | 881                 | 869     | 1,4       | 1,4      |
| Comunicaciones                                              | 2.708             | 2.799    | (3,3)     | (3,3)    | 675                 | 681     | (0,9)     | (0,9)    |
| TI                                                          | 716               | 674      | 6,2       | 6,2      | 206                 | 187     | 9,7       | 9,7      |
| Otros (2)                                                   | 2.257             | 2.152    | 4,8       | 3,2      | 563                 | 573     | (1,8)     | (1,8)    |
| Trabajos para inmovilizado                                  | 327               | 350      | (6,5)     | (6,5)    | 83                  | 100     | (17,5)    | (17,5)   |
| Gastos por operaciones                                      | (8.652)           | (10.526) | (17,8)    | (1,8)    | (2.821)             | (4.952) | (43,0)    | (3,5)    |
| Aprovisionamientos                                          | (3.375)           | (2.996)  | 12,7      | 4,4      | (899)               | (867)   | 3,7       | 3,7      |
| Bajas de personal                                           | (2.997)           | (5.173)  | (42,1)    | (6,2)    | (1.357)             | (3.477) | (61,0)    | (10,7)   |
| Otros gastos operativos                                     | (2.280)           | (2.356)  | (3,2)     | (5,9)    | (566)               | (608)   | (7,0)     | (7,0)    |
| Otros ingresos (gastos) netos                               | (29)              | (29)     | 0,5       | c.s.     | (28)                | (29)    | (4,2)     | c.s.     |
| Resultado de enajenación de activos                         | 111               | 136      | (18,0)    | (15,3)   | 64                  | 27      | 136,7     | 31,5     |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos                 | (4)               | 2        | c.s.      | c.s.     | (2)                 | 4       | c.s.      | c.s.     |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)                 | 4.467             | 2.336    | 91,2      | 1,4      | 512                 | (1.631) | c.s.      | 3,4      |
| Margen OIBDA                                                | 35,1%             | 18,8%    | 16,3 p.p. | 0,6 p.p. | 15,9%               | n.s.    | n.s.      | 1,4 p.p. |
| CapEx                                                       | 1.847             | 1.827    | 1,1       | 3,0      | 564                 | 505     | 11,6      | 11,6     |
| Espectro                                                    | 7                 | 49       | (85,0)    | -        | -                   | -       | -         | -        |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                                          | 2.621             | 509      | n.s.      | 0,6      | (52)                | (2.136) | (97,6)    | (1,8)    |

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefónica España consolidan DTS desde el 1 de mayo de 2015.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los ingresos de venta de terminales se han reexpresado desde el 1 de enero de 2015 incluyendo todo el negocio de Telefónica España (antes solo Telefónica Móviles España).

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA  
ACCESOS TOTALES  
Datos no auditados (Miles)

|                               | 2015     |          |            |           | 2016     |          |            |           | % Var  |
|-------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|--------|
|                               | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |        |
| Accesos Clientes Finales      | 35.882,6 | 36.958,2 | 36.868,1   | 36.935,6  | 36.791,3 | 36.765,2 | 36.769,8   | 36.709,4  | (0,6)  |
| Accesos de telefonía fija (1) | 10.321,9 | 10.126,6 | 10.064,9   | 10.005,6  | 9.910,6  | 9.854,2  | 9.783,7    | 9.720,2   | (2,9)  |
| Accesos de datos e internet   | 5.972,7  | 5.905,1  | 5.947,8    | 6.000,0   | 6.012,8  | 6.061,6  | 6.076,6    | 6.094,5   | 1,6    |
| Banda ancha                   | 5.928,3  | 5.861,0  | 5.906,1    | 5.962,0   | 5.978,6  | 6.030,2  | 6.045,3    | 6.067,3   | 1,8    |
| FTTH                          | 1.560,3  | 1.720,7  | 1.950,5    | 2.223,0   | 2.458,3  | 2.675,7  | 2.830,7    | 2.998,3   | 34,9   |
| Accesos móviles               | 17.448,6 | 17.330,7 | 17.272,0   | 17.258,5  | 17.140,1 | 17.094,4 | 17.198,2   | 17.237,7  | (0,1)  |
| Prepago                       | 3.122,6  | 2.989,1  | 2.881,1    | 2.777,1   | 2.675,7  | 2.579,7  | 2.466,1    | 2.329,3   | (16,1) |
| Contrato                      | 14.325,9 | 14.341,6 | 14.390,9   | 14.481,4  | 14.464,5 | 14.514,7 | 14.732,1   | 14.908,4  | 2,9    |
| M2M                           | 1.662,4  | 1.726,5  | 1.705,6    | 1.778,8   | 1.827,2  | 1.890,5  | 1.968,8    | 2.006,3   | 12,8   |
| TV de Pago (2)                | 2.139,5  | 3.595,7  | 3.583,4    | 3.671,5   | 3.727,8  | 3.755,0  | 3.711,4    | 3.657,0   | (0,4)  |
| Accesos Mayoristas            | 5.333,6  | 5.286,7  | 5.200,4    | 5.037,7   | 4.866,9  | 4.693,3  | 4.589,3    | 4.525,5   | (10,2) |
| Fibra                         | 66,5     | 97,9     | 124,4      | 144,7     | 176,6    | 210,3    | 259,7      | 324,9     | 124,6  |
| Total Accesos                 | 41.216,2 | 42.244,9 | 42.068,4   | 41.973,3  | 41.658,2 | 41.458,6 | 41.359,2   | 41.234,9  | (1,8)  |

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

(2) Desde el segundo trimestre de 2015, los accesos de TV de pago incluyen DTS.

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

| Datos no auditados (Miles)         | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var        |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                    | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |              |
| Accesos de telefonía fija          | 7.782,2         | 7.609,9         | 7.559,7         | 7.509,9         | 7.428,5         | 7.382,1         | 7.319,0         | 7.260,4         | (3,3)        |
| Accesos de datos e internet        | 5.119,0         | 5.049,6         | 5.089,0         | 5.135,8         | 5.145,4         | 5.186,4         | 5.195,5         | 5.207,8         | 1,4          |
| Accesos móviles                    | 12.240,0        | 12.049,3        | 12.001,3        | 11.920,1        | 11.759,7        | 11.676,5        | 11.691,5        | 11.732,3        | (1,6)        |
| Prepago                            | 3.122,6         | 2.989,2         | 2.881,1         | 2.777,1         | 2.675,7         | 2.579,7         | 2.466,1         | 2.329,3         | (16,1)       |
| Contrato                           | 9.117,3         | 9.060,0         | 9.120,2         | 9.143,0         | 9.084,0         | 9.096,8         | 9.225,4         | 9.403,0         | 2,8          |
| TV de Pago                         | 2.139,5         | 3.595,7         | 3.583,4         | 3.671,5         | 3.727,8         | 3.755,0         | 3.711,4         | 3.657,0         | (0,4)        |
| <b>Total Accesos Residenciales</b> | <b>27.280,6</b> | <b>28.304,5</b> | <b>28.233,5</b> | <b>28.237,2</b> | <b>28.061,4</b> | <b>28.000,0</b> | <b>27.917,4</b> | <b>27.857,6</b> | <b>(1,3)</b> |

**ACCESOS MÓVILES TOTALES**

| Datos no auditados          | 2015    |         |            |           | 2016     |          |            |           | % Var      |
|-----------------------------|---------|---------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|------------|
|                             | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 17,9%   | 17,2%   | 16,7%      | 16,1%     | 15,6%    | 15,1%    | 14,3%      | 13,5%     | (2,6 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 82,1%   | 82,8%   | 83,3%      | 83,9%     | 84,4%    | 84,9%    | 85,7%      | 86,5%     | 2,6 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 9.801,4 | 9.877,2 | 10.052,6   | 10.169,0  | 10.200,2 | 10.295,8 | 10.500,3   | 10.715,8  | 5,4        |
| Prepago                     | 365,7   | 351,4   | 348,8      | 383,5     | 366,3    | 390,2    | 379,1      | 342,4     | (10,7)     |
| Contrato                    | 9.435,7 | 9.525,8 | 9.703,8    | 9.785,5   | 9.833,9  | 9.905,6  | 10.121,2   | 10.373,4  | 6,0        |
| Penetración smartphones (%) | 62,8%   | 64,0%   | 65,2%      | 66,3%     | 67,2%    | 68,3%    | 69,5%      | 70,9%     | 4,6 p.p.   |
| Prepago                     | 11,7%   | 11,8%   | 12,1%      | 13,8%     | 13,7%    | 15,1%    | 15,4%      | 14,7%     | 0,9 p.p.   |
| Contrato                    | 75,6%   | 76,5%   | 77,4%      | 77,9%     | 78,7%    | 79,2%    | 80,0%      | 81,1%     | 3,2 p.p.   |
| LTE ('000)                  | 2.159,4 | 2.554,2 | 2.995,9    | 3.293,0   | 4.520,7  | 5.050,0  | 5.444,0    | 6.073,0   | 84,4       |
| Penetración LTE (%)         | 13,7%   | 16,4%   | 19,2%      | 21,3%     | 29,5%    | 33,2%    | 35,7%      | 39,9%     | 18,6 p.p.  |

**FUSIÓN RESIDENCIAL**

| Datos no auditados (Miles) | 2015    |         |            |           | 2016    |         |            |           | % Var |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|-----------|-------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   | junio   | septiembre | diciembre |       |
| Clientes Fusión            | 3.866,2 | 3.880,7 | 4.002,7    | 4.140,3   | 4.209,1 | 4.268,8 | 4.286,1    | 4.333,2   | 4,7   |
| Fibra 100 / 300            | 891,8   | 957,1   | 1.064,4    | 1.188,1   | 1.267,4 | 1.345,9 | 1.491,0    | 1.593,5   | 34,1  |
| IPTV / Satélite            | 1.926,6 | 2.035,7 | 2.339,1    | 2.600,2   | 2.768,6 | 2.873,6 | 2.914,9    | 2.943,1   | 13,2  |
| Líneas móviles adicionales | 1.870,5 | 1.915,2 | 1.969,1    | 2.016,5   | 2.023,3 | 2.084,1 | 2.302,7    | 2.542,0   | 26,1  |

**FUSIÓN RESIDENCIAL**

| Datos no auditados | 2015    |         |         |         | 2016    |         |         |         | % Var    |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
|                    | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      |          |
| Fusión ARPU (EUR)  | 68,6    | 71,3    | 73,8    | 73,2    | 78,2    | 79,8    | 81,8    | 81,6    | 11,5     |
| Fusión churn       | 0,9%    | 1,4%    | 1,1%    | 1,1%    | 1,3%    | 1,1%    | 1,3%    | 1,4%    | 0,2 p.p. |
|                    | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | % Var    |
| Fusión ARPU (EUR)  | 68,6    | 70,0    | 71,3    | 71,8    | 78,2    | 79,0    | 79,9    | 80,4    | 12,0     |
| Fusión churn       | 0,9%    | 1,2%    | 1,2%    | 1,2%    | 1,3%    | 1,2%    | 1,2%    | 1,3%    | 0,1 p.p. |

**DATOS OPERATIVOS**

| Datos no auditados                      | 2015      |           |           |           | 2016      |           |           |           | % Var |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|
|                                         | 1T        | 2T        | 3T        | 4T        | 1T        | 2T        | 3T        | 4T        |       |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 42.519    | 41.500    | 38.950    | 38.963    | 38.139    | 39.876    | 37.214    | 38.259    | (1,8) |
| Tráfico de voz fijo                     | 23.895    | 22.866    | 20.958    | 20.863    | 20.456    | 20.903    | 18.927    | 19.708    | (5,5) |
| Tráfico de voz móvil                    | 18.624    | 18.634    | 17.993    | 18.100    | 17.683    | 18.973    | 18.287    | 18.551    | 2,5   |
| Tráfico total datos (TB)                | 1.007.617 | 946.695   | 1.075.921 | 1.237.898 | 1.333.989 | 1.363.624 | 1.442.518 | 1.550.009 | 25,2  |
| Tráfico de datos fijo                   | 982.743   | 916.869   | 1.037.339 | 1.200.768 | 1.291.860 | 1.319.042 | 1.380.891 | 1.487.583 | 23,9  |
| Tráfico de datos móvil                  | 24.874    | 29.826    | 38.582    | 37.129    | 42.129    | 44.583    | 61.627    | 62.427    | 68,1  |
|                                         | ene-mar   | ene-jun   | ene-sep   | ene-dic   | ene-mar   | ene-jun   | ene-sep   | ene-dic   | % Var |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 42.519    | 84.018    | 122.969   | 161.932   | 38.139    | 78.015    | 115.229   | 153.488   | (5,2) |
| Tráfico de voz fijo                     | 23.895    | 46.761    | 67.718    | 88.582    | 20.456    | 41.359    | 60.286    | 79.994    | (9,7) |
| Tráfico de voz móvil                    | 18.624    | 37.258    | 55.250    | 73.351    | 17.683    | 36.656    | 54.943    | 73.494    | 0,2   |
| Tráfico total datos (TB)                | 1.007.617 | 1.954.312 | 3.030.233 | 4.268.131 | 1.333.989 | 2.697.613 | 4.140.131 | 5.690.140 | 33,3  |
| Tráfico de datos fijo                   | 982.743   | 1.899.612 | 2.936.951 | 4.137.720 | 1.291.860 | 2.610.901 | 3.991.793 | 5.479.375 | 32,4  |
| Tráfico de datos móvil                  | 24.874    | 54.700    | 93.282    | 130.411   | 42.129    | 86.712    | 148.338   | 210.765   | 61,6  |

**Notas:**

Desde el 1 de enero de 2015:

- Accesos Residenciales (Fusión + No Fusión) incluyen accesos de servicios contratados por el segmento residencial (incluyendo autónomos).

- ARPU Fusión Residencial: ingreso medio mensual de Fusión residencial del periodo dividido entre la planta media de clientes.

- La planta de clientes Fusión Residencial excluye los clientes del segmento pequeñas empresas.

- Las líneas móviles adicionales de Fusión Residencial incluyen líneas "Vive 13" asociadas a Fusión.

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

## 03

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland mantiene su pulso comercial en un dinámico cuarto trimestre, apalancado en el exitoso lanzamiento y la buena acogida de los clientes a su nueva oferta de valor "O2 Free". La presión competitiva en el segmento de menor valor muestra alguna señal de mejora, que continúa en los primeros meses de 2017.

Al mismo tiempo, la Compañía sigue cumpliendo en sus hitos de integración, generando ahorros adicionales en línea con los objetivos de sinergias. Además, Telefónica Deutschland ha cumplido con los objetivos financieros fijados para el año 2016.

Adicionalmente, los resultados están afectados por la reducción de las tarifas de interconexión móvil desde el pasado 1 de diciembre (-34%; de 1,66 céntimos de euro a 1,1 céntimos de euro).

Los **accesos de contrato móvil** se sitúan en 20,5 millones a diciembre (+8% interanual), con una ganancia neta de 336 mil en el cuarto trimestre, impulsada principalmente por una sólida contribución de las marcas asociadas (58% de las altas; estable frente al trimestre anterior). Los **accesos de prepago** permanecen prácticamente estables interanualmente en 23,8 millones, con una pérdida neta trimestral de 89 mil accesos (+231 mil en el tercer trimestre), debido a la estacionalidad del negocio de las marcas asociadas.

La penetración de "**smartphones**" aumenta 5 p.p. respecto a 2015, hasta un 59%, gracias al continuo crecimiento de los accesos LTE que se sitúan en 12,1 millones y registran un fuerte aumento interanual (+53%) con una penetración que crece 9 p.p. hasta el 28%. Los servicios "streaming" de música y vídeo siguen siendo una palanca del crecimiento del **tráfico de datos móvil** (+62% interanual en el cuarto trimestre; +51% en 2016).

El **ARPU móvil** de octubre-diciembre se estabiliza secuencialmente con un descenso del 3,8% interanual. El **ARPU de datos** sube un 2,8% interanual (+3,6% en el tercer trimestre), impulsado por el ARPU de datos no-SMS (+10,8%; +11,2% en el trimestre anterior). El **ARPU de contrato** (-5,5% interanual en octubre-diciembre; -4,7% en julio-septiembre) continúa reflejando la fuerte contribución de las marcas asociadas y el consiguiente cambio de peso de minorista a mayorista, así como el impacto negativo de la regulación, especialmente en la segunda mitad del año.

Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 2,1 millones (estables interanualmente) y siguen beneficiándose de la fuerte demanda de VDSL (+56% interanual; ganancia neta trimestral de 74 mil y anual de 289 mil), que representa un 38% de los accesos de banda ancha fija (+14 p.p. interanual). Por otro lado, los accesos mayoristas de DSL siguen reduciéndose por el desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua.

Los **ingresos** en el cuarto trimestre de 2016 alcanzan 1.936 millones de euros (-6,0% interanual) y 7.503 millones de euros en el año (-4,9% interanual).

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.349 millones de euros en octubre-diciembre de 2016 y descienden un 2,1% respecto al mismo periodo de 2015 (-1,8% interanual en julio-septiembre). Excluyendo los efectos regulatorios (interconexión y roaming), la caída se limita al 0,9%, manteniendo la misma tendencia del trimestre anterior. El mayor peso de ingresos mayoristas así como la continua rotación de la base de clientes antigua siguen siendo la explicación del comportamiento interanual. En 2016, los ingresos de servicio móvil ascienden a 5.437 millones de euros, -1,7% interanual y -1,1% excluyendo los efectos regulatorios.

Los **ingresos de datos móviles** en octubre-diciembre de 2016 aumentan un 4,8% interanual y totalizan 746 millones de euros (+5,3% en 2016), reflejando el continuo crecimiento de los **ingresos de datos no-SMS** (+12,9% interanual hasta 583 millones de euros; +13,1% en 2016). Esta evolución viene en parte explicada por un incremento del 41% interanual en el uso promedio de datos por los clientes LTE de contrato de la marca O<sub>2</sub> (1,7 GB al mes) y la mayor base de clientes LTE. Así, el peso de los ingresos de datos móviles sobre el total de los ingresos de servicio móvil del trimestre crece 4 p.p. interanualmente hasta el 55%, mientras que los datos no-SMS representan un 78% de los ingresos de datos móviles (+6 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** continúan con la tendencia de caída tanto en el trimestre como en el año (-17,6% interanual; 341 millones de euros y -18,4%; 1.061 millones de euros, respectivamente), debido a los mayores ciclos de renovación de terminales y a una menor demanda de terminales en el mercado.

Los **ingresos fijos** descienden un 10,3% interanual en el cuarto trimestre hasta 238 millones de euros (-5,9% interanual en 2016 hasta 981 millones de euros), principalmente por los menores ingresos mayoristas y otros ingresos fijos, que fueron menores interanualmente por el plan de desmantelamiento de la antigua plataforma del bucle desagregado. La tendencia interanual de los ingresos minoristas DSL (-9,6% interanual en el cuarto trimestre; -8,1% en 2016) es similar a la del trimestre anterior como resultado del diferente calendario promocional en una base de clientes prácticamente estable (+0,3% interanual).

Los **gastos por operaciones** del trimestre alcanzan 1.492 millones de euros (-8,7% interanual) y a 5.844 millones de euros para el año (-6,8% interanual) y reflejan los ahorros procedentes de la integración e incluyen gastos de reestructuración de 30 millones de euros y 89 millones de euros, respectivamente (7 y 73 millones de euros respectivamente en 2015), de los cuales 9 millones de euros corresponden a gastos de personal y 21 millones a otros gastos operativos en el trimestre (46 y 43 millones de euros respectivamente en el año).

Los **aprovisionamientos** (674 millones de euros en octubre-diciembre) muestran un descenso interanual del 9,8% en el trimestre, por los menores costes de interconexión y equipos (-9,6% interanual en enero-diciembre hasta 2.452 millones de euros).

Los **gastos de personal** ascienden a 157 millones de euros en el cuarto trimestre y caen un 1,7% interanual (646 millones en 2016; -7,9% interanual), debido principalmente al programa de reestructuración de plantilla.

**Otros gastos operativos** se sitúan en 661 millones de euros en octubre-diciembre y descienden un 9,0% interanual (2.747 millones de euros en enero-diciembre; -3,9% interanual), apoyados en la exitosa captación de sinergias asociadas tanto a la extensión de los efectos de las actividades del año anterior como a los ahorros adicionales por los hitos de la integración alcanzados en 2016. Estos ahorros son compensados parcialmente por gastos comerciales y otras inversiones relacionadas con las actividades de migración de clientes y marca en el primer semestre de 2016.

Cabe señalar el impacto positivo del acuerdo final relacionado con el precio de compra de E-Plus de 102 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015 en Otros ingresos netos.

El **OIBDA** asciende a 481 millones de euros en el cuarto trimestre y acelera su crecimiento hasta el +3,9% interanual excluyendo impactos (+3,6% en el tercer trimestre), apalancado en las sinergias incrementales de 25 millones de euros (aproximadamente 150 millones de euros en 2016).

En el periodo enero-diciembre de 2016, el OIBDA alcanza 1.794 millones de euros y aumenta un 3,8% interanual excluyendo los costes de reestructuración y el acuerdo positivo de 102 millones de euros anteriormente mencionados, así como el efecto "yourfone" de 15 millones de euros en el primer trimestre de 2015.

El **margen OIBDA** se sitúa en 24,8% en el trimestre, +2,5 p.p. interanual y en el 23,9% en el año, +2,1 p.p. interanual orgánico y ex-yourfone en el primer trimestre de 2015.

El **CapEx** (360 millones de euros en octubre-diciembre) aumenta un 9,2% interanual (+6,8% en 2016 hasta 1.108 millones de euros) al estar las inversiones en 2016 centradas en la segunda mitad del año por la intensificación del esfuerzo de integración de la red.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 686 millones de euros y se mantiene prácticamente estable en 2016 (-0,2% interanual).



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

|                                             | enero - diciembre |         | % Var     |          | octubre - diciembre |         | % Var      |          |
|---------------------------------------------|-------------------|---------|-----------|----------|---------------------|---------|------------|----------|
|                                             | 2016              | 2015    | reportado | orgánico | 2016                | 2015    | reportado  | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 7,503             | 7,888   | (4.9)     | (4.9)    | 1,936               | 2,059   | (6.0)      | (6.0)    |
| Negocio Móvil                               | 6,498             | 6,832   | (4.9)     | (4.9)    | 1,690               | 1,791   | (5.7)      | (5.7)    |
| Ingresos de servicio móvil                  | 5,437             | 5,532   | (1.7)     | (1.7)    | 1,349               | 1,378   | (2.1)      | (2.1)    |
| Ingresos de datos                           | 2,992             | 2,840   | 5.3       | 5.3      | 746                 | 712     | 4.8        | 4.8      |
| Ingresos de terminales                      | 1,061             | 1,300   | (18.4)    | (18.4)   | 341                 | 413     | (17.6)     | (17.6)   |
| Negocio Fijo                                | 981               | 1,043   | (5.9)     | (5.9)    | 238                 | 266     | (10.3)     | (10.3)   |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)       | 748               | 803     | (6.8)     | (6.8)    | 182                 | 199     | (8.6)      | (8.6)    |
| Ingresos de voz y acceso                    | 233               | 240     | (2.9)     | (2.9)    | 56                  | 66      | (15.5)     | (15.5)   |
| Trabajos para inmovilizado                  | 104               | 113     | (7.4)     | (7.4)    | 25                  | 30      | (17.8)     | (17.8)   |
| Gastos por operaciones                      | (5,844)           | (6,226) | (6.1)     | (6.8)    | (1,492)             | (1,631) | (8.5)      | (8.7)    |
| Aprovisionamientos                          | (2,452)           | (2,712) | (9.6)     | (9.6)    | (674)               | (747)   | (9.8)      | (9.8)    |
| Gastos de personal                          | (646)             | (655)   | (1.4)     | (7.9)    | (157)               | (155)   | 1.5        | (1.7)    |
| Otros gastos operativos                     | (2,747)           | (2,859) | (3.9)     | (3.9)    | (661)               | (729)   | (9.4)      | (9.0)    |
| Otros ingresos (gastos) netos               | 32                | 70      | (54.8)    | 113.9    | 12                  | 128     | (90.7)     | 20.6     |
| Resultado de enajenación de activos         | (0)               | 14      | c.s.      | c.s.     | (0)                 | (1)     | (80.9)     | (80.9)   |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | -                 | -       | -         | -        | -                   | -       | -          | -        |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 1,794             | 1,858   | (3.4)     | 2.9      | 481                 | 586     | (18.0)     | 3.8      |
| Margen OIBDA                                | 23.9%             | 23.6%   | 0.4 p.p.  | 1.9 p.p. | 24.8%               | 28.5%   | (3.6 p.p.) | 2.5 p.p. |
| CapEx                                       | 1,108             | 2,230   | (50.3)    | 6.8      | 360                 | 330     | 9.0        | 9.2      |
| Espectro                                    | 6                 | 1,198   | (99.5)    | (99.5)   | 1                   | 2       | (11.5)     | (11.5)   |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 686               | (372)   | c.s.      | (2.1)    | 121                 | 256     | (52.9)     | (6.9)    |

Nota:

- 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                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var      |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |            |
| Accesos Clientes Finales          | 46,572.8        | 46,981.4        | 47,627.2        | 47,391.2        | 47,341.7        | 47,754.9        | 48,404.8        | 48,655.5        | 2.7        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 2,022.0         | 2,009.7         | 1,999.9         | 1,997.8         | 2,002.8         | 2,007.4         | 2,006.5         | 2,010.3         | 0.6        |
| Accesos de datos e internet       | 2,371.6         | 2,354.7         | 2,338.7         | 2,330.6         | 2,330.9         | 2,329.8         | 2,324.8         | 2,324.5         | (0.3)      |
| Banda ancha                       | 2,128.3         | 2,115.2         | 2,102.7         | 2,098.0         | 2,101.5         | 2,103.9         | 2,101.6         | 2,104.0         | 0.3        |
| FTTx                              | 322.2           | 379.8           | 444.0           | 516.8           | 593.0           | 669.3           | 731.8           | 805.5           | 55.9       |
| Accesos móviles                   | 42,179.2        | 42,617.0        | 43,288.6        | 43,062.8        | 43,008.0        | 43,417.8        | 44,073.5        | 44,320.7        | 2.9        |
| Prepago                           | 23,264.2        | 23,500.9        | 24,003.7        | 23,979.4        | 23,743.5        | 23,814.2        | 23,872.8        | 23,784.0        | (0.8)      |
| Contrato (2)                      | 18,915.0        | 19,116.1        | 19,284.9        | 19,083.4        | 19,264.4        | 19,603.6        | 20,200.7        | 20,536.6        | 7.6        |
| M2M                               | 443.4           | 506.2           | 570.7           | 632.0           | 682.2           | 704.3           | 748.0           | 787.8           | 24.6       |
| Accesos Mayoristas                | 1,085.3         | 1,059.3         | 1,017.5         | 972.0           | 910.5           | 850.1           | 790.8           | 691.0           | (28.9)     |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>47,658.1</b> | <b>48,040.7</b> | <b>48,644.7</b> | <b>48,363.2</b> | <b>48,252.2</b> | <b>48,605.0</b> | <b>49,195.6</b> | <b>49,346.4</b> | <b>2.0</b> |

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

(2) En el cuarto trimestre de 2015 se desconectan 400 mil accesos de clientes inactivos.

| ACCESOS MÓVILES                   | 2015     |          |            |           | 2016     |          |            |           | % Var      |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|------------|
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |            |
| Porcentaje prepago (%)            | 55.2%    | 55.1%    | 55.5%      | 55.7%     | 55.2%    | 54.8%    | 54.2%      | 53.7%     | (2.0 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)           | 44.8%    | 44.9%    | 44.5%      | 44.3%     | 44.8%    | 45.2%    | 45.8%      | 46.3%     | 2.0 p.p.   |
| Smartphones ('000)                | 20,364.1 | 21,153.4 | 22,145.5   | 22,594.3  | 23,083.0 | 23,707.1 | 25,353.5   | 25,623.1  | 13.4       |
| Prepago                           | 9,086.7  | 9,538.8  | 10,097.5   | 10,279.7  | 10,678.9 | 10,805.8 | 11,223.0   | 11,182.4  | 8.8        |
| Contrato                          | 11,277.4 | 11,614.6 | 12,048.0   | 12,314.6  | 12,404.1 | 12,901.3 | 14,130.5   | 14,440.7  | 17.3       |
| Penetración smartphones (%)       | 49.8%    | 51.3%    | 52.9%      | 54.2%     | 55.4%    | 56.2%    | 59.2%      | 59.5%     | 5.2 p.p.   |
| Prepago                           | 39.6%    | 41.1%    | 42.6%      | 43.3%     | 45.4%    | 45.7%    | 47.4%      | 47.3%     | 4.0 p.p.   |
| Contrato                          | 63.0%    | 64.4%    | 66.4%      | 68.7%     | 68.6%    | 69.6%    | 73.8%      | 74.2%     | 5.5 p.p.   |
| LTE ('000)                        | 5,146.0  | 6,093.0  | 7,002.2    | 7,883.5   | 8,690.5  | 9,399.8  | 10,566.3   | 12,063.1  | 53.0       |
| Penetración LTE (%)               | 12.3%    | 14.5%    | 16.4%      | 18.6%     | 20.5%    | 22.0%    | 24.4%      | 27.7%     | 9.1 p.p.   |

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |           |           | 2016    |           |           |           | % Var      |
|-----------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
| <i>Datos no auditados</i>               | 1T      | 2T      | 3T        | 4T        | 1T      | 2T        | 3T        | 4T        |            |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 30,769  | 29,334  | 28,324    | 29,450    | 28,910  | 29,341    | 27,301    | 28,344    | (3.8)      |
| Tráfico de voz fijo                     | 6,533   | 5,686   | 4,915     | 5,067     | 5,214   | 4,652     | 4,026     | 3,790     | (25.2)     |
| Tráfico de voz móvil                    | 24,236  | 23,647  | 23,409    | 24,383    | 23,696  | 24,689    | 23,275    | 24,553    | 0.7        |
| Tráfico total datos (TB)                | 485,180 | 497,059 | 514,154   | 503,296   | 664,202 | 665,593   | 669,777   | 788,300   | 30.7       |
| Tráfico de datos fijo                   | 445,008 | 454,804 | 468,256   | 552,795   | 612,603 | 603,867   | 595,416   | 706,659   | 27.8       |
| Tráfico de datos móvil                  | 40,172  | 42,255  | 45,898    | 50,501    | 51,599  | 61,726    | 74,361    | 81,641    | 61.7       |
| ARPU móvil (EUR)                        | 10.6    | 10.8    | 10.9      | 10.5      | 10.3    | 10.4      | 10.5      | 10.1      | (3.8)      |
| Prepago                                 | 5.6     | 5.9     | 6.0       | 5.8       | 5.7     | 5.7       | 5.9       | 5.6       | (3.1)      |
| Contrato (1)                            | 17.2    | 17.2    | 17.4      | 16.9      | 16.6    | 16.6      | 16.6      | 16.0      | (5.5)      |
| ARPU de datos (EUR)                     | 5.5     | 5.6     | 5.6       | 5.5       | 5.6     | 5.8       | 5.8       | 5.6       | 2.8        |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 70.5%   | 71.5%   | 71.9%     | 72.5%     | 75.4%   | 76.7%     | 77.2%     | 78.2%     | 5.6 p.p.   |
| Churn móvil                             | 2.4%    | 2.1%    | 2.1%      | 2.8%      | 2.5%    | 2.1%      | 2.1%      | 2.3%      | (0.5 p.p.) |
| Contrato (1)                            | 1.7%    | 1.7%    | 1.7%      | 2.4%      | 1.8%    | 1.6%      | 1.5%      | 1.6%      | (0.8 p.p.) |
|                                         | ene-mar | ene-jun | ene-sep   | ene-dic   | ene-mar | ene-jun   | ene-sep   | ene-dic   | % Var      |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 30,769  | 60,103  | 88,427    | 117,877   | 28,910  | 58,251    | 85,552    | 113,896   | (3.4)      |
| Tráfico de voz fijo                     | 6,533   | 12,219  | 17,134    | 22,201    | 5,214   | 9,865     | 13,892    | 17,682    | (20.4)     |
| Tráfico de voz móvil                    | 24,236  | 47,883  | 71,293    | 95,676    | 23,696  | 48,386    | 71,661    | 96,214    | 0.6        |
| Tráfico total datos (TB)                | 485,180 | 982,239 | 1,496,393 | 2,099,689 | 664,202 | 1,329,794 | 1,999,572 | 2,787,871 | 32.8       |
| Tráfico de datos fijo                   | 445,008 | 899,812 | 1,368,068 | 1,920,863 | 612,603 | 1,216,470 | 1,811,886 | 2,518,545 | 31.1       |
| Tráfico de datos móvil                  | 40,172  | 82,427  | 128,325   | 178,826   | 51,599  | 113,324   | 187,685   | 269,326   | 50.6       |
| ARPU móvil (EUR)                        | 10.6    | 10.7    | 10.8      | 10.7      | 10.3    | 10.3      | 10.4      | 10.3      | (3.7)      |
| Prepago                                 | 5.6     | 5.8     | 5.8       | 5.8       | 5.7     | 5.7       | 5.8       | 5.7       | (1.6)      |
| Contrato (1)                            | 17.2    | 17.2    | 17.3      | 17.2      | 16.6    | 16.6      | 16.6      | 16.5      | (4.1)      |
| ARPU de datos (EUR)                     | 5.5     | 5.5     | 5.6       | 5.5       | 5.6     | 5.7       | 5.8       | 5.7       | 3.4        |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 70.5%   | 71.0%   | 71.3%     | 71.6%     | 75.4%   | 76.1%     | 76.5%     | 76.9%     | 5.3 p.p.   |
| Churn móvil                             | 2.4%    | 2.3%    | 2.2%      | 2.4%      | 2.5%    | 2.3%      | 2.2%      | 2.3%      | (0.1 p.p.) |
| Contrato (1)                            | 1.7%    | 1.7%    | 1.7%      | 1.9%      | 1.8%    | 1.7%      | 1.5%      | 1.6%      | (0.3 p.p.) |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

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

(1) Excluye M2M.

## 04

## TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En 2016 Telefónica UK sigue reforzando su posición en móvil como un operador líder, creciendo por encima del mercado de manera consistente, con una base de accesos y un gasto de los clientes creciente, así como una fidelidad de los clientes que sigue siendo referencia en el mercado. Todo ello da lugar a un sólido comportamiento financiero con un crecimiento sostenido de los ingresos.

El **total de accesos móviles** (25,5 millones) crece un 2% interanual, impulsado por un aumento del 9% interanual de la base de **clientes móviles de contrato** (62% del total; +4 p.p. interanual), tras registrar una ganancia neta de 135 mil accesos en el cuarto trimestre (119 mil excluyendo M2M; 421 mil en 2016), gracias a su estrategia móvil centrada en el cliente. El churn de contrato mensual permanece estable interanualmente en el 1,0%, una referencia en el mercado. En **prepago móvil** se registra una pérdida neta de 77 mil accesos en el periodo, en línea con la tendencia del sector de clientes que migran hacia contrato.

El **tráfico de datos móviles** sigue aumentando (+63% interanual), en línea con la tendencia del trimestre anterior, apoyado en el crecimiento del 36% de los accesos de LTE. El rápido despliegue de LTE continúa, alcanzando un 95% de cobertura poblacional exterior en diciembre (+16 p.p. interanual), que se traduce en una base de LTE de 10,4 millones y una penetración del 47% (+12 p.p. interanual). Los **"smartphones"** se sitúan en 14,7 millones a finales del cuarto trimestre (+11% interanual), con una penetración del 68% (+8 p.p. interanual).

El **ARPU** excluyendo "O2 Refresh" crece un 1,3% interanualmente en el cuarto trimestre (-0,6% en el tercer trimestre), gracias al aumento del ingreso promedio de cuota (+9,8% interanual excluyendo "O2 Refresh"). El **ARPU de contrato** disminuye un 1,4% interanual en octubre-diciembre (frente al -3,1% en julio-septiembre), ya que los impactos de regulación (roaming e interconexión) neutralizan el crecimiento de los ingresos de cuota. El **ARPU del segmento prepago** crece un 10,5% interanualmente en el trimestre, debido a mayores niveles de ingresos y al aumento del uso de datos.

Los **ingresos** en el cuarto trimestre alcanzan 1.721 millones de euros y crecen un 2,5% interanual, excluyendo el impacto de "O2 Refresh", mejorando una vez más la tendencia de crecimiento desde el trimestre anterior (+0,1% interanual) debido tanto a los ingresos de servicio móvil como a la venta de terminales y otros ingresos. En el conjunto del año, los ingresos totalizan 6.861 millones de euros, +0,6% interanual (excluyendo "O2 Refresh").

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.220 millones de euros y crecen un 1,5% interanual en el trimestre (excluyendo el impacto de "O2 Refresh"), registrando secuencialmente una nueva mejora interanual (+1,1% en julio-septiembre) debido a los mayores ingresos fuera de los paquetes, el menor impacto del roaming y las tarifas de interconexión (-1,7 p.p. en el crecimiento de los ingresos de servicio excluyendo "O2 Refresh"; -2,1 p.p. en julio-septiembre) y el crecimiento de los accesos. Los ingresos de servicio móvil totalizan 5.121 millones de euros en el periodo enero-diciembre (+1,2% interanual excluyendo "O2 Refresh").

Los **ingresos de datos** aumentan un 4,5% interanual en el periodo octubre-diciembre (frente al +3,4% en el año), ya que los clientes consumen más datos y se benefician de cuotas de mayor valor con mayores paquetes de datos. Los ingresos de datos no-SMS representan un 62% de los ingresos de datos en el cuarto trimestre (+2,6 p.p. interanual), mientras que los ingresos de datos representan un 61% de los ingresos de servicio móvil (+1,9 p.p. interanual). Los **ingresos de venta de terminales y otros ingresos** aumentan un 5,2% interanual en el cuarto trimestre, hasta 500 millones de euros (-4,9% en enero-diciembre), gracias a que los nuevos lanzamientos de terminales impulsan el aumento de la demanda.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.421 millones de euros en el trimestre (+1,1% interanual). En el conjunto del año alcanzan 5.276 millones de euros y descienden un 2,9% interanual.

Los **aprovisionamientos** (858 millones de euros) crecen un 2,9% interanual en el cuarto trimestre (-3,7% en enero-diciembre; 3.226 millones de euros), debido a las mayores ventas de terminales tras el lanzamiento de dispositivos de referencia en el periodo.

Los **gastos de personal** totalizan 145 millones de euros, -6,3% interanual en octubre-diciembre (+1,2% en enero-diciembre; 528 millones de euros), excluyendo el impacto de una provisión de 36 millones de euros devengada en el trimestre relacionada con una reestructuración en el negocio.

**Otros gastos operativos** descienden un 0,5% interanual en el cuarto trimestre (-2,4% en enero-diciembre), y alcanzan 418 millones de euros (1.522 millones de euros), pese a los mayores gastos comerciales.

El crecimiento del **OIBDA** en el trimestre alcanza el 4,1% interanual hasta 334 millones de euros y mejora frente al tercer trimestre (+1,6%) gracias a la aceleración del crecimiento de los ingresos y a un sólido control de gastos. En el año, el OIBDA alcanza 1.709 millones de euros (+1,7% interanual). Así, el **margen OIBDA** se expande tanto en el cuarto trimestre (19,4%; +0,4 p.p. interanual) como en el conjunto del año 2016 (24,9%; +0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 931 millones de euros en el periodo enero-diciembre, con un incremento del 18,7% interanual, principalmente destinado al mayor despliegue de LTE, ya que la Compañía sigue expandiendo su cobertura interior para alcanzar el 98% a finales de 2017.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 778 millones de euros en enero-diciembre (-12,7% interanual).

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

|                                             | enero - diciembre |         | % Var     |          | octubre - diciembre |         | % Var      |          |
|---------------------------------------------|-------------------|---------|-----------|----------|---------------------|---------|------------|----------|
|                                             | 2016              | 2015    | reportado | orgánico | 2016                | 2015    | reportado  | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 6.861             | 7.837   | (12,5)    | (1,5)    | 1.721               | 2.011   | (14,4)     | 2,4      |
| Ingresos de servicio móvil                  | 5.121             | 5.778   | (11,4)    | (0,3)    | 1.220               | 1.447   | (15,7)     | 1,3      |
| Ingresos de datos                           | 3.094             | 3.369   | (8,1)     | 3,4      | 738                 | 848     | (12,9)     | 4,5      |
| Ingresos de terminales y otros              | 1.739             | 2.059   | (15,5)    | (4,9)    | 500                 | 564     | (11,2)     | 5,2      |
| Trabajos para inmovilizado                  | 141               | 162     | (13,1)    | (2,2)    | 34                  | 43      | (21,1)     | (5,4)    |
| Gastos por operaciones                      | (5.276)           | (6.074) | (13,1)    | (2,9)    | (1.421)             | (1.636) | (13,2)     | 1,1      |
| Aprovisionamientos                          | (3.226)           | (3.769) | (14,4)    | (3,7)    | (858)               | (992)   | (13,6)     | 2,9      |
| Gastos de personal                          | (528)             | (549)   | (3,9)     | 1,2      | (145)               | (144)   | 0,3        | (6,3)    |
| Otros gastos operativos                     | (1.522)           | (1.756) | (13,3)    | (2,4)    | (418)               | (499)   | (16,2)     | (0,5)    |
| Otros ingresos (gastos) netos               | (16)              | (14)    | 11,9      | 25,9     | (2)                 | (7)     | (74,8)     | (67,3)   |
| Resultado de enajenación de activos         | (1)               | 3       | c.s.      | c.s.     | 1                   | 1       | 84,9       | 102,2    |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | -                 | 15      | -         | -        | -                   | 15      | -          | -        |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 1.709             | 1.929   | (11,4)    | 1,7      | 334                 | 426     | (21,7)     | 4,1      |
| Margen OIBDA                                | 24,9%             | 24,6%   | 0,3 p.p.  | 0,8 p.p. | 19,4%               | 21,2%   | (1,8 p.p.) | 0,4 p.p. |
| CapEx                                       | 931               | 883     | 5,5       | 18,7     | 278                 | 231     | 20,2       | 42,1     |
| Espectro                                    | -                 | -       | -         | -        | -                   | -       | -          | -        |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 778               | 1.046   | (25,6)    | (12,7)   | 56                  | 196     | (71,3)     | (39,9)   |

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

|                               | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var      |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |            |
| Accesos Clientes Finales      | 24,869.2        | 25,072.2        | 25,302.4        | 25,286.9        | 25,204.2        | 25,452.6        | 25,692.0        | 25,759.0        | 1.9        |
| Accesos de telefonía fija (1) | 232.1           | 235.4           | 241.2           | 247.1           | 249.8           | 257.7           | 264.7           | 272.6           | 10.3       |
| Accesos de datos e internet   | 19.9            | 20.4            | 20.5            | 21.0            | 21.5            | 22.3            | 23.1            | 23.7            | 12.8       |
| Banda ancha                   | 19.9            | 20.4            | 20.5            | 21.0            | 21.5            | 22.3            | 23.1            | 23.7            | 12.8       |
| Accesos móviles               | 24,617.1        | 24,816.5        | 25,040.7        | 25,018.8        | 24,933.0        | 25,172.5        | 25,404.2        | 25,462.7        | 1.8        |
| Prepago (2)                   | 10,766.1        | 10,793.1        | 10,823.2        | 10,561.4        | 9,640.1         | 9,745.8         | 9,778.0         | 9,701.4         | (8.1)      |
| Contrato                      | 13,851.1        | 14,023.4        | 14,217.6        | 14,457.4        | 15,292.8        | 15,426.7        | 15,626.2        | 15,761.3        | 9.0        |
| M2M (3)                       | 2,201.1         | 2,234.2         | 2,289.9         | 2,383.9         | 3,143.4         | 3,176.8         | 3,250.9         | 3,266.9         | 37.0       |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>24,869.2</b> | <b>25,072.2</b> | <b>25,302.4</b> | <b>25,286.9</b> | <b>25,204.2</b> | <b>25,452.6</b> | <b>25,692.0</b> | <b>25,759.0</b> | <b>1.9</b> |

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

(2) Incluye la desconexión de 720 mil clientes inactivos de prepago en el primer trimestre de 2016.

(3) Incluye 720 mil accesos M2M a la plataforma Jasper desde el primer trimestre de 2016.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

|                             | 2015     |          |            |           | 2016     |          |            |           | % Var      |
|-----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|------------|
|                             | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 43.7%    | 43.5%    | 43.2%      | 42.2%     | 38.7%    | 38.7%    | 38.5%      | 38.1%     | (4.1 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 56.3%    | 56.5%    | 56.8%      | 57.8%     | 61.3%    | 61.3%    | 61.5%      | 61.9%     | 4.1 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 10,784.8 | 10,972.4 | 11,202.4   | 13,274.4  | 13,267.7 | 13,301.8 | 14,130.8   | 14,680.8  | 10.6       |
| Prepago                     | 3,343.9  | 3,370.8  | 3,451.1    | 4,275.5   | 4,358.7  | 4,494.0  | 4,600.9    | 4,966.3   | 16.2       |
| Contrato                    | 7,440.9  | 7,601.6  | 7,751.3    | 8,998.9   | 8,909.0  | 8,807.8  | 9,529.9    | 9,714.6   | 8.0        |
| Penetración smartphones (%) | 49.3%    | 49.9%    | 50.6%      | 60.4%     | 62.8%    | 62.4%    | 65.9%      | 68.4%     | 8.0 p.p.   |
| Prepago                     | 31.4%    | 31.6%    | 32.2%      | 40.9%     | 45.6%    | 46.5%    | 47.5%      | 51.6%     | 10.7 p.p.  |
| Contrato                    | 66.4%    | 67.2%    | 67.9%      | 78.1%     | 77.0%    | 75.6%    | 81.1%      | 82.1%     | 4.0 p.p.   |
| LTE ('000)                  | 4,906.0  | 5,769.9  | 6,631.7    | 7,661.8   | 8,300.8  | 9,489.0  | 10,038.2   | 10,425.3  | 36.1       |
| Penetración LTE (%)         | 22.4%    | 26.2%    | 30.0%      | 34.9%     | 38.1%    | 43.1%    | 45.3%      | 47.0%     | 12.1 p.p.  |

DATOS MÓVILES OPERATIVOS

Datos no auditados

|                                         | 2015       |           |           |           | 2016       |           |           |           | % Var M Local |
|-----------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
|                                         | 1T         | 2T        | 3T        | 4T        | 1T         | 2T        | T3        | T4        |               |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 22,206     | 22,926    | 22,545    | 22,850    | 22,964     | 23,425    | 23,221    | 23,697    | 3.7           |
| Tráfico total datos (TB)                | 30,928     | 35,478    | 39,873    | 45,257    | 49,648     | 55,720    | 65,609    | 73,980    | 63.5          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 18.8       | 19.6      | 19.9      | 19.3      | 17.9       | 17.5      | 16.6      | 16.2      | 1.0           |
| Prepago                                 | 7.4        | 7.6       | 7.8       | 7.8       | 7.8        | 7.7       | 7.1       | 7.2       | 10.5          |
| Contrato (1)                            | 32.7       | 34.0      | 34.6      | 33.0      | 30.1       | 29.6      | 28.3      | 27.1      | (1.4)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 10.9       | 11.4      | 11.6      | 11.3      | 10.6       | 10.5      | 10.2      | 9.8       | 4.2           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 58.6%      | 59.2%     | 60.2%     | 59.5%     | 59.9%      | 61.0%     | 62.4%     | 62.2%     | 2.6 p.p.      |
| Churn                                   | 1.7%       | 1.6%      | 1.8%      | 2.2%      | 2.0%       | 1.5%      | 1.8%      | 2.1%      | (0.1 p.p.)    |
| Contrato (1)                            | 1.0%       | 0.9%      | 0.9%      | 1.0%      | 0.9%       | 0.8%      | 0.9%      | 1.0%      | (0.0 p.p.)    |
|                                         | ener - mar | ene - jun | ene - sep | ene - dic | ener - mar | ene - jun | ene - sep | ene - dic | % Var M Local |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 22,206     | 45,132    | 67,677    | 90,527    | 22,964     | 46,389    | 69,609    | 93,306    | 3.1           |
| Tráfico total datos (TB)                | 30,928     | 66,406    | 106,279   | 151,536   | 49,648     | 105,368   | 170,977   | 244,957   | 61.6          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 18.8       | 19.2      | 19.4      | 19.4      | 17.9       | 17.7      | 17.3      | 17.0      | (1.1)         |
| Prepago                                 | 7.4        | 7.5       | 7.6       | 7.7       | 7.8        | 7.7       | 7.5       | 7.5       | 9.7           |
| Contrato (1)                            | 32.7       | 33.3      | 33.8      | 33.5      | 30.1       | 29.9      | 29.3      | 28.8      | (3.5)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 10.9       | 11.2      | 11.3      | 11.3      | 10.6       | 10.6      | 10.4      | 10.3      | 2.3           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 58.6%      | 58.9%     | 59.4%     | 59.4%     | 59.9%      | 60.4%     | 61.1%     | 61.4%     | 2.0 p.p.      |
| Churn                                   | 1.7%       | 1.6%      | 1.7%      | 1.8%      | 2.0%       | 1.8%      | 1.8%      | 1.9%      | 0.1 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 1.0%       | 1.0%      | 1.0%      | 1.0%      | 0.9%       | 0.9%      | 0.9%      | 0.9%      | (0.1 p.p.)    |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

(1) Excluye M2M.

## 05

## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil consolida en el cuarto trimestre del año la tendencia de un sólido crecimiento interanual tanto de ingresos como de OIBDA que, junto con la reducción interanual del CapEx en el año, se traduce en un fuerte incremento en el flujo de caja operativo.

Estos resultados reflejan una selectiva actividad comercial con foco en los clientes de valor, la continua generación de sinergias tras la adquisición de GVT y el estricto control de costes, que permiten compensar la presión inflacionaria y los impactos regulatorios (reducción de tarifas de interconexión móvil de un -33,8%, minorista fijo-móvil de un -20,6%, fija local de un -65,9% y fija interurbana de un -21,3%, todas ellas desde el 24 de febrero de 2016).

La Compañía gestiona 97,2 millones de **accesos**, estables interanualmente. Los **accesos móviles** aumentan un 1% interanual, con foco en clientes de mayor valor que se traduce en un claro incremento de calidad de los accesos móviles: accesos de contrato +7%, "smartphones" +25% (75% de penetración, +15 p.p. interanual) y accesos de LTE +118%.

En **contrato móvil**, la ganancia neta trimestral asciende a 891 mil accesos (+39,6% interanual; 2,3 millones en 2016, -14,8% interanual), registrando el menor nivel de churn de los últimos 2 años y manteniendo el liderazgo del mercado con una cuota del 42,1% a diciembre (prácticamente estable interanualmente). Asimismo, este liderazgo se mantiene también en los **accesos LTE** (22,2 millones) con una cuota del 35,7%, tras ampliar la cobertura hasta 516 ciudades (60% de cobertura poblacional).

El **ARPU** móvil, apalancado en la mayor calidad de los accesos y en la fuerte expansión de los datos, se incrementa interanualmente en el cuarto trimestre un 18,4% (+19,3% en el año) presentando crecimientos en ambos segmentos gracias al foco en datos y en la paquetización en prepago.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (7,3 millones) aumentan un 3% interanual, destacando el fuerte incremento de los accesos con velocidades superiores a 34 Mbps, que ya representan un 15% de los accesos (+4 p.p. interanual, 37,8% de cuota). Los accesos de FTTx y cable alcanzan los 4,2 millones (+10,3% interanual; 735 mil FTTH en Sao Paulo) y las unidades inmobiliarias pasadas con FTTx a diciembre ascienden a 17,3 millones (4,7 millones con FTTH en Sao Paulo). Las mayores conexiones de fibra y la migración hacia velocidades superiores explican el crecimiento del ARPU (+7,7% interanual en el trimestre).

Los **accesos de TV de pago** (1,7 millones) se reducen un 4% respecto a diciembre de 2015 debido a la menor actividad comercial. Sin embargo, los accesos IPTV aumentan un 48% interanual tras registrar una ganancia neta de 24 mil accesos en el trimestre (82 mil accesos en el año). Esta mayor calidad de los accesos impulsa el crecimiento interanual del ARPU (+9,3% interanual en octubre-diciembre; +11,5% en enero-diciembre).

Los **ingresos** del cuarto trimestre totalizan 3.058 millones de euros (11.097 millones en 2016) incrementándose un 1,1% interanual (+0,9% en 2016) impulsados por el crecimiento del ARPU en todos los servicios, que es parcialmente compensando por los impactos regulatorios y la menor venta de terminales (-2,3 p.p. y -0,7 p.p. respectivamente en la variación interanual del trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** (1.774 millones de euros en octubre-diciembre) presentan un sólido crecimiento del 4,0% interanual (+3,1% en el año). Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos del servicio crecerían un 6,3% en el trimestre (+5,3% en 2016). Los **ingresos de datos** mantienen un fuerte crecimiento interanual (+25,5% en el cuarto trimestre; +24,7% en 2016) y suponen un 57% de los ingresos de servicio móvil (+8 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 34,3% interanualmente en el trimestre (+33,0% en el año).

Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 20,7% interanual en octubre-diciembre (-20,0% en 2016) por la menor actividad comercial con terminal que es compensada parcialmente por un menor nivel de subsidio unitario.

Los **ingresos del negocio fijo** del cuarto trimestre (1.205 millones de euros) se reducen un 1,2% interanual (-0,2% en el año). No obstante, los ingresos de banda ancha y TV de pago muestran un sólido crecimiento que compensan los impactos regulatorios mencionados anteriormente (+1,2% excluyendo este efecto, +2,3% en 2016).

Así, los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (473 millones de euros) aumentan un 6,5% frente al cuarto trimestre de 2015 (+6,5% interanual en 2016) gracias a los ingresos de fibra (+18,8% interanual en el trimestre, +21,4% en 2016) y de **TV de pago** (+4,6% interanual en el trimestre; +11,8% en el año).

Los **gastos por operaciones** totalizan 2.029 millones de euros en el cuarto trimestre (7.498 millones en 2016) reduciéndose interanualmente un 1,6% (-1,9% en el año) como resultado de la generación de sinergias, la reducción del gasto comercial y el impacto positivo de la regulación. Todos estos impactos positivos compensan los impactos negativos asociados a la inflación.

Los **aprovisionamientos** (600 millones de euros) se reducen un 14,0% frente al cuarto trimestre 2015 (-10,9% en el año) afectados positivamente por los menores costes de interconexión (derivados de los cambios regulatorios), por el menor consumo de terminales y por los menores gastos de contenidos. La aceleración en el descenso interanual respecto a trimestres anteriores se debe a la renegociación del contrato de contenidos que empieza a tener impacto positivo en el cuarto trimestre.

Los **gastos de personal** (326 millones de euros) aumentan un 3,8% interanual en el trimestre (+3,1% en 2016), creciendo por debajo de la inflación pese al proceso de internalización de actividades clave. La variación interanual excluye el efecto del plan de reestructuración de plantilla (40 millones de euros registrados en el 2016 de los que 14 millones de euros corresponden al cuarto trimestre y 7 millones en 2015 de los cuales 2 millones de euros corresponde al cuarto trimestre).

Los **otros gastos operativos** (1.103 millones de euros) se incrementan un 5,0% frente al cuarto trimestre 2015 (+2,5% en 2016) consecuencia de los mayores gastos asociados a la expansión de la red.

El **OIBDA** del cuarto trimestre alcanza los 1.085 millones de euros (3.714 millones en el año) y se reduce interanualmente un 0,9% debido al impacto positivo por el ajuste de la prescripción de una obligación de pago por 98 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015; excluyendo este impacto, el OIBDA crecería un 8,9% (+8,1% en el año).

Así, el **margen OIBDA** se expande hasta el 35,5% en el trimestre (-0,7 p.p. interanual, +2,6 p.p. excluyendo el impacto mencionado anteriormente) y el 33,5% en el año (+1,4 p.p. interanual, +2,2 p.p. excluyendo el impacto mencionado anteriormente).

La Compañía cierra el ejercicio 2016 con una generación de sinergias de 247 millones de euros de las cuales 95 millones de euros impactan positivamente en ingresos por ventas cruzadas y 152 millones de euros en gastos por renegociaciones con proveedores y por menores gastos comerciales y de personal.

El **CapEx** totaliza 2.138 millones de euros en 2016 (representando un 19% de los ingresos, excluyendo 48 millones de euros por adquisición de espectro en el tercer trimestre) destinado principalmente a la expansión de la red 4G y la red troncal IP, al aumento de capacidad de la red 3G y al desarrollo y mejora de las redes fijas (expansión más selectiva de la TV de pago). Con respecto al año anterior, el CapEx se reduce un 2,9% interanual gracias a la optimización y a la eficiencia de las sinergias ya logradas (124 millones de euros en el año).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 1.576 millones de euros en 2016, +17,8% interanualmente (+26,2% excluyendo el impacto no recurrente del cuarto trimestre de 2015).

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

|                                             | enero - diciembre |         | % Var     |          | octubre - diciembre |         | % Var      |            |
|---------------------------------------------|-------------------|---------|-----------|----------|---------------------|---------|------------|------------|
|                                             | 2016              | 2015    | reportado | orgánico | 2016                | 2015    | reportado  | orgánico   |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 11.097            | 11.060  | 0,3       | 0,9      | 3.058               | 2.587   | 18,2       | 1,1        |
| Negocio Móvil                               | 6.669             | 6.905   | (3,4)     | 1,7      | 1.853               | 1.526   | 21,4       | 2,7        |
| Ingresos de servicio móvil                  | 6.357             | 6.495   | (2,1)     | 3,1      | 1.774               | 1.444   | 22,8       | 4,0        |
| Ingresos de datos                           | 3.381             | 2.853   | 18,5      | 24,7     | 1.016               | 705     | 44,2       | 25,5       |
| Ingresos de terminales                      | 312               | 410     | (23,9)    | (20,0)   | 79                  | 82      | (3,7)      | (20,7)     |
| Negocio Fijo                                | 4.428             | 4.154   | 6,6       | (0,2)    | 1.205               | 1.060   | 13,6       | (1,2)      |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)       | 1.695             | 1.502   | 12,9      | 6,5      | 473                 | 386     | 22,5       | 6,5        |
| Ingresos de TV de Pago                      | 504               | 391     | 29,1      | 11,8     | 137                 | 116     | 18,3       | 4,6        |
| Ingresos de voz y acceso                    | 2.229             | 2.262   | (1,5)     | (6,9)    | 595                 | 559     | 6,4        | (7,7)      |
| Trabajos para inmovilizado                  | 114               | 91      | 25,0      | 4,8      | 32                  | 23      | 43,1       | 7,1        |
| Gastos por operaciones                      | (7.498)           | (7.655) | (2,0)     | (1,9)    | (2.029)             | (1.741) | 16,5       | (1,6)      |
| Aprovisionamientos                          | (2.249)           | (2.568) | (12,4)    | (10,9)   | (600)               | (593)   | 1,1        | (14,0)     |
| Gastos de personal                          | (1.167)           | (1.042) | 11,9      | 3,1      | (326)               | (262)   | 24,2       | 3,8        |
| Otros gastos operativos                     | (4.082)           | (4.044) | 0,9       | 2,5      | (1.103)             | (885)   | 24,6       | 5,0        |
| Otros ingresos (gastos) netos               | 1                 | 75      | (98,2)    | (97,0)   | 23                  | 108     | (78,4)     | (75,6)     |
| Resultado de enajenación de activos         | (1)               | 5       | c.s.      | (84,8)   | (2)                 | 10      | c.s.       | c.s.       |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | 1                 | (3)     | c.s.      | c.s.     | 3                   | (3)     | c.s.       | c.s.       |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 3.714             | 3.573   | 3,9       | 5,3      | 1.085               | 983     | 10,3       | (0,9)      |
| Margen OIBDA                                | 33,5%             | 32,3%   | 1,2 p.p.  | 1,4 p.p. | 35,5%               | 38,0%   | (2,5 p.p.) | (0,7 p.p.) |
| CapEx                                       | 2.138             | 2.105   | 1,6       | (2,9)    | 769                 | 604     | 27,2       | 14,6       |
| Espectro                                    | 48                | -       | -         | -        | 1                   | -       | -          | -          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 1.576             | 1.468   | 7,3       | 17,8     | 316                 | 379     | (16,6)     | (25,6)     |

Nota:

- Los resultados consolidados de Telefonica Brasil consolidan los resultados de GVT desde el 1 de mayo de 2015.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento 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                           | 2015            |                  |                  |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var      |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                   | marzo           | junio            | septiembre       | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                  |                  |                 |                 |                 |                 |                 |            |
| Accesos Clientes Finales          | 97.339,9        | 106.528,1        | 103.432,6        | 96.899,3        | 97.283,7        | 97.121,4        | 97.276,6        | 97.204,2        | 0,3        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 10.609,4        | 14.869,6         | 14.876,8         | 14.654,5        | 14.945,4        | 14.742,1        | 14.629,9        | 14.338,4        | (2,2)      |
| Accesos de datos e internet       | 4.066,5         | 7.224,0          | 7.319,5          | 7.195,5         | 7.294,2         | 7.321,8         | 7.397,5         | 7.383,2         | 2,6        |
| Banda ancha                       | 3.926,5         | 7.092,4          | 7.191,5          | 7.129,5         | 7.229,2         | 7.263,5         | 7.325,3         | 7.311,0         | 2,5        |
| FTTx/Cable                        | 428,5           | 3.640,8          | 3.788,6          | 3.779,9         | 3.913,5         | 3.983,6         | 4.090,1         | 4.171,0         | 10,3       |
| Accesos móviles                   | 81.873,2        | 82.648,6         | 79.407,1         | 73.261,3        | 73.257,4        | 73.296,1        | 73.486,9        | 73.769,8        | 0,7        |
| Prepago                           | 52.972,3        | 53.068,7         | 48.978,8         | 42.194,4        | 42.011,5        | 41.669,4        | 40.995,6        | 40.387,2        | (4,3)      |
| Contrato                          | 28.900,8        | 29.580,0         | 30.428,3         | 31.066,9        | 31.245,8        | 31.626,7        | 32.491,3        | 33.382,6        | 7,5        |
| M2M                               | 3.687,5         | 3.935,2          | 4.105,7          | 4.234,7         | 4.390,0         | 4.590,3         | 4.770,4         | 5.005,1         | 18,2       |
| TV de Pago                        | 790,9           | 1.785,9          | 1.829,2          | 1.787,9         | 1.786,7         | 1.761,4         | 1.762,2         | 1.712,7         | (4,2)      |
| Accesos Mayoristas                | 25,4            | 23,6             | 22,9             | 22,3            | 21,0            | 20,7            | 18,7            | 17,9            | (19,5)     |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>97.365,2</b> | <b>106.551,7</b> | <b>103.455,5</b> | <b>96.921,5</b> | <b>97.304,7</b> | <b>97.142,1</b> | <b>97.295,4</b> | <b>97.222,2</b> | <b>0,3</b> |
| Accesos Terra                     | 269,0           | 172,1            | 159,9            | 150,3           | 141,5           | 133,8           | 125,4           | 118,2           | (21,3)     |

- Se consolidan los accesos de GVT desde el 1 de mayo de 2015.

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

| ACCESOS MÓVILES                   | 2015     |          |            |           | 2016     |          |            |           | % Var      |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|------------|
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |            |
| Porcentaje prepago (%)            | 64,7%    | 64,2%    | 61,7%      | 57,6%     | 57,3%    | 56,9%    | 55,8%      | 54,7%     | (2,8 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)           | 35,3%    | 35,8%    | 38,3%      | 42,4%     | 42,7%    | 43,1%    | 44,2%      | 45,3%     | 2,8 p.p.   |
| Smartphones ('000)                | 30.216,9 | 32.732,7 | 39.117,1   | 39.911,7  | 40.327,0 | 39.670,8 | 49.573,1   | 50.008,2  | 25,3       |
| Prepago                           | 18.710,6 | 19.372,1 | 22.945,3   | 22.376,4  | 22.977,1 | 22.689,1 | 29.317,2   | 26.273,4  | 17,4       |
| Contrato                          | 11.506,3 | 13.360,6 | 16.171,8   | 17.535,4  | 17.349,9 | 16.981,7 | 20.255,9   | 23.734,8  | 35,4       |
| Penetración smartphones (%)       | 40,3%    | 43,3%    | 54,2%      | 60,4%     | 61,0%    | 60,0%    | 74,8%      | 75,2%     | 14,8 p.p.  |
| Prepago                           | 35,5%    | 36,7%    | 47,1%      | 53,4%     | 55,1%    | 54,9%    | 72,2%      | 65,7%     | 12,3 p.p.  |
| Contrato                          | 51,8%    | 58,8%    | 68,9%      | 72,7%     | 71,1%    | 68,4%    | 78,8%      | 89,5%     | 16,8 p.p.  |
| LTE ('000)                        | 3.943,1  | 5.691,1  | 7.542,2    | 10.214,7  | 12.498,3 | 15.115,2 | 18.295,7   | 22.240,9  | 117,7      |
| Penetración LTE (%)               | 5,0%     | 7,2%     | 10,0%      | 14,8%     | 18,1%    | 22,0%    | 26,6%      | 32,3%     | 17,5 p.p.  |

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015      |           |           |           | 2016      |           |           |            | % Var M Local |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|---------------|
| <i>Datos no auditados</i>               | 1T        | 2T        | 3T        | 4T        | 1T        | 2T        | 3T        | 4T         |               |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 93.747    | 95.738    | 97.299    | 92.647    | 93.579    | 93.225    | 95.386    | 90.884     | (1,9)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 25.155    | 25.894    | 25.137    | 23.965    | 23.680    | 22.850    | 21.908    | 20.383     | (14,9)        |
| Tráfico de voz móvil                    | 68.592    | 69.843    | 72.162    | 68.682    | 69.899    | 70.375    | 73.479    | 70.502     | 2,6           |
| Tráfico total datos (TB)                | 1.395.331 | 1.583.612 | 1.763.495 | 2.065.902 | 2.564.860 | 2.815.305 | 2.916.541 | 3.247.317  | 57,2          |
| Tráfico de datos fijo                   | 1.330.287 | 1.514.813 | 1.695.219 | 1.995.403 | 2.485.715 | 2.729.649 | 2.815.740 | 3.133.379  | 57,0          |
| Tráfico de datos móvil                  | 65.043    | 68.799    | 68.276    | 70.500    | 79.146    | 85.657    | 100.800   | 113.938    | 61,6          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 7,2       | 6,5       | 5,7       | 5,7       | 6,1       | 6,6       | 7,2       | 7,4        | 18,4          |
| Prepago                                 | 3,8       | 3,3       | 2,8       | 2,9       | 3,2       | 3,4       | 3,7       | 3,6        | 13,2          |
| Contrato (1)                            | 15,3      | 14,2      | 12,3      | 11,6      | 11,5      | 12,6      | 14,7      | 13,1       | 3,2           |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,0       | 3,0       | 2,8       | 3,0       | 3,0       | 3,6       | 3,8       | 4,0        | 23,5          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 81,6%     | 82,5%     | 83,0%     | 84,5%     | 85,8%     | 87,1%     | 88,4%     | 90,2%      | 5,9 p.p.      |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 15,0      | 14,5      | 13,2      | 12,0      | 11,3      | 12,1      | 12,9      | 12,4       | (5,2)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 22,3      | 23,5      | 22,0      | 21,1      | 20,6      | 22,6      | 25,3      | 24,3       | 9,3           |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 12,5      | 12,3      | 11,0      | 10,6      | 10,3      | 11,2      | 12,4      | 12,1       | 7,7           |
| Churn móvil                             | 2,9%      | 3,2%      | 4,7%      | 6,1%      | 3,3%      | 3,1%      | 3,4%      | 3,5%       | (2,6 p.p.)    |
| Contrato (1)                            | 1,8%      | 1,9%      | 1,9%      | 1,8%      | 1,8%      | 1,9%      | 1,8%      | 1,7%       | (0,0 p.p.)    |
|                                         | ene-mar   | ene-jun   | ene-sep   | ene-dic   | ene-mar   | ene-jun   | ene-sep   | ene-dic    | % Var M Local |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 93.747    | 189.485   | 286.783   | 379.430   | 93.579    | 186.804   | 282.190   | 373.074    | (1,7)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 25.155    | 51.050    | 76.186    | 100.151   | 23.680    | 46.530    | 68.437    | 88.820     | (11,3)        |
| Tráfico de voz móvil                    | 68.592    | 138.435   | 210.597   | 279.279   | 69.899    | 140.274   | 213.753   | 284.254    | 1,8           |
| Tráfico total datos (TB)                | 1.395.331 | 2.978.942 | 4.742.437 | 6.808.340 | 2.564.860 | 5.380.166 | 8.296.707 | 11.544.023 | 69,6          |
| Tráfico de datos fijo                   | 1.330.287 | 2.845.100 | 4.540.319 | 6.535.722 | 2.485.715 | 5.215.363 | 8.031.104 | 11.164.483 | 70,8          |
| Tráfico de datos móvil                  | 65.043    | 133.842   | 202.118   | 272.618   | 79.146    | 164.803   | 265.603   | 379.541    | 39,2          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 7,2       | 6,9       | 6,5       | 6,3       | 6,1       | 6,4       | 6,8       | 7,1        | 19,3          |
| Prepago                                 | 3,8       | 3,5       | 3,3       | 3,2       | 3,2       | 3,3       | 3,5       | 3,4        | 11,2          |
| Contrato (1)                            | 15,3      | 14,7      | 13,9      | 13,3      | 11,5      | 12,1      | 12,9      | 12,9       | 2,4           |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,0       | 3,0       | 2,9       | 2,9       | 3,0       | 3,3       | 3,2       | 3,5        | 25,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 81,6%     | 82,1%     | 82,4%     | 82,9%     | 85,8%     | 86,5%     | 87,7%     | 88,4%      | 5,5 p.p.      |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 15,0      | 14,7      | 14,1      | 13,5      | 11,3      | 11,7      | 12,2      | 12,3       | (4,4)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 22,3      | 23,1      | 22,6      | 22,1      | 20,6      | 21,6      | 23,0      | 23,8       | 11,5          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 12,5      | 12,4      | 11,8      | 11,4      | 10,3      | 10,8      | 11,3      | 11,7       | 7,6           |
| Churn móvil                             | 2,9%      | 3,0%      | 3,6%      | 4,2%      | 3,3%      | 3,2%      | 3,3%      | 3,4%       | (0,8 p.p.)    |
| Contrato (1)                            | 1,8%      | 1,8%      | 1,8%      | 1,8%      | 1,8%      | 1,8%      | 1,8%      | 1,8%       | (0,0 p.p.)    |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

- 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 HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre de 2016, Telefónica Hispanoamérica presenta unos sólidos resultados operativos y financieros, con un crecimiento interanual de doble dígito tanto en ingresos como en OIBDA. Estos resultados muestran el resultado del foco en los clientes de valor, la paquetización de los servicios y la continua mejora de la red.

Los **accesos totales** ascienden a 135,9 millones a diciembre de 2016 (+1% interanual).

Los **accesos móviles** (+2% interanual) incrementan su calidad con los crecimientos de contrato (+3%), de los “**smartphones**” (+15%) y de los accesos de LTE (+86%). La **ganancia neta** del trimestre asciende a 885 mil accesos (2,0 millones en el año 2016) siendo positiva tanto en prepago como en contrato a pesar de la fuerte intensidad competitiva (la ganancia neta de contrato representa un 43% de la ganancia neta total del año). La mejora en la calidad de la base se refleja en el incremento del ingreso medio por acceso (el ARPU crece un 6,9% interanual en el trimestre; +2,8% en el año).

En el **negocio fijo** el 43% de los accesos fijos tradicionales ya están paquetizados (+6 p.p. interanual). Por otro lado, la ganancia neta del trimestre está afectada por la desconexión en Colombia de accesos que no estaban generando tráfico y que por lo tanto no tienen impacto en la evolución de los ingresos.

Los **accesos de banda ancha** (5,6 millones) decrecen un 1% interanual, si bien continúa la aceleración en el crecimiento de los accesos con velocidades superiores a 4 Mb, que se incrementan un 15% interanual y ya representan el 62% de los accesos (+9 p.p. interanual). Asimismo, los accesos conectados a las redes FTTx y cable ascienden ya a 1,1 millones tras acelerar el incremento en la cobertura hasta 4,8 millones de unidades inmobiliarias.

Los accesos de **TV de pago** (2,9 millones, +4% interanual) presentan un sólido crecimiento en todos los países, a pesar de la ganancia neta negativa del trimestre (-4 mil accesos, +107 mil accesos en 2016) afectada por las bajas mencionadas anteriormente en Colombia.

Los **ingresos** del cuarto trimestre ascienden a 3.435 millones de euros (12.579 millones de euros en el año) y aceleran su crecimiento interanual hasta el 10,9% (+7,5% en el año) gracias a la mejora tanto en el negocio fijo como en el móvil. Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos se incrementarían un 11,8% interanual (+8,6% en el año).

Los **ingresos de servicio móvil** aceleran fuertemente su crecimiento hasta el 12,0% (+7,0% en el año 2016), impulsados por la fuerte actividad comercial. Los **ingresos de datos** siguen siendo la principal palanca de crecimiento (+21,3% interanual en el trimestre; +19,6% en el año) gracias a los **ingresos de datos no-SMS** (+30,1%; +31,6% en el año).

Los **ingresos por venta de terminales** vuelven a crecer este trimestre (+22,7%; -0,7% en el año) por la aceleración en Argentina (mayores venta de equipos y con un mayor mix de gamas altas), Chile (éxito comercial tras el lanzamiento de los planes “Movistar One”) y México (fuerte nivel de subsidios en el cuarto trimestre de 2015).

Los **ingresos del negocio fijo** siguen mostrando sólidos crecimientos interanuales (+10,9% en el trimestre y +12,2% en el año) apoyados en los mayores accesos de TV de pago y la mejora en el ARPU tanto de banda ancha como de televisión de pago.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.504 millones de euros en el trimestre (9.134 millones en el año), tras crecer un 7,9% interanual debido esencialmente al impacto de la inflación en algunos países principalmente sobre los gastos de personal y servicios exteriores. En el cuarto trimestre se produce una aceleración en el crecimiento respecto al trimestre anterior (+4,1% interanual en el tercer trimestre) por los mayores gastos comerciales registrados en Perú, Colombia y Chile y por el efecto de la inflación en Venezuela.

Los **aprovisionamientos** (991 millones de euros en el trimestre) se incrementan un 3,5% (+4,4% en el año) por el mayor consumo de terminales y el crecimiento de los gastos de interconexión en México y Perú. Así, en el trimestre cambian de tendencia interanual (-2,0% en el tercer trimestre) principalmente por el mayor consumo de terminales en Perú y Chile.

Los **gastos de personal** (482 millones de euros en el trimestre) se incrementan un 21,7% interanual (+22,8% en el año) afectados por la elevada inflación en Argentina y Venezuela. Esta variación excluye el impacto por gastos de reestructuración, que en 2016 ascienden a 84 millones en el año, de los cuales 81 millones fueron registrados en el cuarto trimestre (principalmente 37 millones de euros en Argentina, 20 millones de euros en Perú, 11 en México y 9 en Chile) y en 2015 ascendieron a 38 millones de euros en el año, de los cuales 29 millones fueron registrados en el cuarto trimestre.

Los **otros gastos por operaciones** (1.032 millones de euros) crecen un 6,9% interanual en el trimestre (+7,7% en el año).

Adicionalmente a los gastos de reestructuración, en el cuarto trimestre se registran: -215 millones de euros de ajuste del fondo de comercio de Venezuela (-124) y México (-91) (sin impacto en los países) y +15 millones de euros de plusvalía por la venta de Telefé asociada a la participación que tenía Telefonica Argentina.

Así, el **OIBDA** acelera nuevamente su crecimiento en el trimestre hasta un 11,5% (+3,9% en el año) y alcanza 805 millones de euros (3.477 millones de euros en el año). El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,4% en el trimestre impactado por los gastos de reestructuración (+0,2 p.p. interanual) y en el 27,6% en el año (-1,0 p.p. interanual).

Excluyendo los factores mencionados anteriormente (gastos de reestructuración, ajustes de fondo de comercio y plusvalía) el OIBDA ascendería en el trimestre a 1.089 millones de euros (3.761 millones de euros en el año).

El **CapEx** totaliza 2.613 millones de euros y crece un 6,5% interanual en el año y está destinado al despliegue y mejoras, tanto de las redes móviles como fijas. El crecimiento interanual excluye 284 millones de euros por la adquisición de espectro en Perú en el tercer trimestre de 2016 y 338 millones de euros en 2015 por la adquisición de espectro en Argentina, Chile, México y Ecuador.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se mantiene prácticamente estable interanualmente (-0,3%).

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

|                                                 | enero - diciembre |          | % Var      |            | octubre - diciembre |         | % Var      |          |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------|------------|------------|---------------------|---------|------------|----------|
|                                                 | 2016              | 2015     | reportado  | orgánico   | 2016                | 2015    | reportado  | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios            | 12,579            | 14,387   | (12.6)     | 7.5        | 3,435               | 3,622   | (5.2)      | 10.9     |
| Negocio Móvil                                   | 8,882             | 10,347   | (14.2)     | 6.3        | 2,462               | 2,614   | (5.8)      | 13.4     |
| Ingresos de servicio móvil                      | 7,918             | 9,161    | (13.6)     | 7.0        | 2,156               | 2,309   | (6.6)      | 12.0     |
| Ingresos de datos (1)                           | 3,511             | 3,688    | (4.8)      | 19.6       | 952                 | 955     | (0.2)      | 21.3     |
| Ingresos de terminales                          | 953               | 1,188    | (19.8)     | (0.7)      | 304                 | 306     | (0.6)      | 22.7     |
| Negocio Fijo                                    | 3,732             | 4,070    | (8.3)      | 12.2       | 983                 | 1,015   | (3.2)      | 10.9     |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (2)           | 2,003             | 2,064    | (2.9)      | 21.6       | 535                 | 521     | 2.7        | 20.4     |
| Ingresos de TV de Pago                          | 598               | 569      | 5.0        | 10.9       | 157                 | 147     | 6.5        | 4.5      |
| Ingresos de voz y acceso                        | 1,131             | 1,436    | (21.3)     | (0.7)      | 290                 | 346     | (16.2)     | (0.7)    |
| Trabajos para inmovilizado                      | 126               | 125      | 1.1        | 18.2       | 42                  | 39      | 6.2        | 24.2     |
| Gastos por operaciones                          | (9,134)           | (10,329) | (11.6)     | 8.8        | (2,504)             | (2,652) | (5.6)      | 7.9      |
| Aprovisionamientos                              | (3,704)           | (4,176)  | (11.3)     | 4.4        | (991)               | (1,060) | (6.5)      | 3.5      |
| Gastos de personal                              | (1,584)           | (1,686)  | (6.1)      | 22.8       | (482)               | (445)   | 8.2        | 21.7     |
| Otros gastos operativos                         | (3,847)           | (4,466)  | (13.9)     | 7.7        | (1,032)             | (1,147) | (10.0)     | 6.9      |
| Otros ingresos (gastos) netos                   | 103               | 72       | 43.8       | 63.8       | 28                  | 23      | 22.7       | 45.6     |
| Resultado de enajenación de activos             | 18                | 101      | (82.3)     | (93.5)     | 20                  | 93      | (78.3)     | (90.3)   |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos (3) | (215)             | -        | -          | -          | (215)               | -       | -          | -        |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)     | 3,477             | 4,356    | (20.2)     | 3.9        | 805                 | 1,124   | (28.4)     | 11.5     |
| Margen OIBDA                                    | 27.6%             | 30.3%    | (2.6 p.p.) | (1.0 p.p.) | 23.4%               | 31.0%   | (7.6 p.p.) | 0.2 p.p. |
| CapEx                                           | 2,613             | 3,060    | (14.6)     | 6.5        | 815                 | 857     | (4.9)      | 8.1      |
| Espectro                                        | 284               | 338      | (16.0)     | (11.2)     | 2                   | (4)     | c.s.       | (23.3)   |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                              | 864               | 1,296    | (33.3)     | (0.3)      | (10)                | 267     | c.s.       | 22.0     |

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-diciembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (674 bolívares fuertes por dólar).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

(1) Desde el primer trimestre de 2015 se han reasignado los ingresos de voz y datos para homogeneizar la comparativa interanual.

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

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

| ACCESOS                       | 2015      |           |            |           | 2016      |           |            |           | % Var |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-------|
|                               | marzo     | junio     | septiembre | diciembre | marzo     | junio     | septiembre | diciembre |       |
| Datos no auditados (Miles)    |           |           |            |           |           |           |            |           |       |
| Accesos Clientes Finales      | 132.461,8 | 132.247,2 | 132.672,7  | 134.612,4 | 134.274,3 | 134.422,4 | 135.343,0  | 135.850,3 | 0,9   |
| Accesos de telefonía fija (1) | 13.266,5  | 13.158,7  | 13.035,3   | 12.829,8  | 12.497,9  | 12.400,6  | 12.229,2   | 11.938,6  | (6,9) |
| Accesos de datos e internet   | 5.516,0   | 5.573,4   | 5.644,5    | 5.667,8   | 5.706,8   | 5.772,1   | 5.791,0    | 5.707,9   | 0,7   |
| Banda ancha                   | 5.452,7   | 5.514,1   | 5.586,1    | 5.610,4   | 5.624,8   | 5.642,2   | 5.645,8    | 5.570,7   | (0,7) |
| FTTx/Cable                    | 413,2     | 501,6     | 619,2      | 751,1     | 835,4     | 923,8     | 946,2      | 1.109,1   | 47,7  |
| Accesos móviles               | 111.143,1 | 110.866,4 | 111.251,2  | 113.302,7 | 113.218,7 | 113.344,0 | 114.399,7  | 115.284,5 | 1,7   |
| Prepago                       | 87.454,6  | 87.077,4  | 87.013,2   | 88.332,8  | 87.934,3  | 87.810,5  | 88.799,5   | 89.461,2  | 1,3   |
| Contrato (2)                  | 23.688,6  | 23.789,1  | 24.238,1   | 24.969,8  | 25.284,4  | 25.533,6  | 25.600,2   | 25.823,3  | 3,4   |
| M2M                           | 2.125,9   | 2.144,8   | 2.214,3    | 2.296,9   | 2.315,1   | 2.354,3   | 2.532,4    | 2.561,3   | 11,5  |
| TV de Pago                    | 2.536,2   | 2.648,6   | 2.741,7    | 2.812,2   | 2.850,9   | 2.905,6   | 2.923,1    | 2.919,2   | 3,8   |
| Accesos Mayoristas            | 31,4      | 31,4      | 31,0       | 30,9      | 28,2      | 27,5      | 81,8       | 66,5      | 115,6 |
| Total Accesos Hispanoamérica  | 132.493,2 | 132.278,6 | 132.703,7  | 134.643,3 | 134.302,5 | 134.449,9 | 135.424,8  | 135.916,8 | 0,9   |

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

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

| ACCESOS MÓVILES             | 2015     |          |            |           | 2016     |          |            |           | % Var      |
|-----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|------------|
|                             | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |            |
| Datos no auditados (Miles)  |          |          |            |           |          |          |            |           |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 78,7%    | 78,5%    | 78,2%      | 78,0%     | 77,7%    | 77,5%    | 77,6%      | 77,6%     | (0,4 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 21,3%    | 21,5%    | 21,8%      | 22,0%     | 22,3%    | 22,5%    | 22,4%      | 22,4%     | 0,4 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 31.048,7 | 35.420,7 | 37.486,0   | 40.229,5  | 41.448,0 | 43.082,8 | 45.031,3   | 46.134,0  | 14,7       |
| Prepago                     | 18.205,6 | 21.877,1 | 23.118,9   | 25.508,0  | 25.759,1 | 26.578,2 | 27.819,5   | 28.157,0  | 10,4       |
| Contrato                    | 12.843,1 | 13.543,6 | 14.367,1   | 14.721,5  | 15.688,9 | 16.504,5 | 17.211,8   | 17.977,0  | 22,1       |
| Penetración smartphones (%) | 28,9%    | 33,0%    | 34,8%      | 36,7%     | 37,8%    | 39,3%    | 40,7%      | 41,3%     | 4,7 p.p.   |
| Prepago                     | 21,0%    | 25,3%    | 26,8%      | 29,1%     | 29,5%    | 30,5%    | 31,5%      | 31,7%     | 2,6 p.p.   |
| Contrato                    | 61,9%    | 64,9%    | 67,5%      | 67,0%     | 70,3%    | 73,3%    | 76,7%      | 79,4%     | 12,4 p.p.  |
| LTE ('000)                  | 2.811,4  | 4.233,6  | 6.037,5    | 8.321,9   | 9.859,6  | 11.023,3 | 12.998,2   | 15.493,4  | 86,2       |
| Penetración LTE (%)         | 2,6%     | 3,9%     | 5,5%       | 7,5%      | 8,9%     | 9,9%     | 11,9%      | 13,8%     | 6,3 p.p.   |

## Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del cuarto trimestre de Telefónica Argentina muestran una fuerte aceleración tanto en el crecimiento interanual de los ingresos como del OIBDA (+31,6% y +96,4% interanual respectivamente) que permiten cerrar el año incrementando el flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) interanualmente en un 46,7%. Estos buenos resultados se apalancan en el incremento de los niveles de consumo, en la progresiva actualización de tarifas, en unos gastos comerciales más comparables y en la continua implementación de eficiencias.

El contexto macroeconómico continúa reflejando una progresiva contención de los niveles de inflación, que modera su crecimiento interanual hasta un 4,4% en el trimestre (39,0% del año 2016).

Los **accesos** gestionados ascienden a 27,1 millones y aumentan un 1% respecto a diciembre de 2015. Los **accesos móviles** crecen un 2% hasta 20,8 millones, destacando el incremento de calidad del parque, con los accesos de contrato creciendo un 3% (hasta 7,2 millones), los accesos de LTE un 122% (la cobertura alcanza el 75% de la población) y los smartphones un 24% interanual (penetración del 45%).

En contrato, la ganancia neta del cuarto trimestre asciende a 100 mil accesos (231 mil en el año) destacando el impacto positivo de las acciones de retención, que han permitido mantener el churn en niveles de referencia (1,3% en el trimestre; 1,1% en el año). Asimismo, el fuerte incremento en el consumo, principalmente en el tráfico de datos, y la progresiva actualización de las tarifas llevada a cabo desde mitad del año, impulsan el ARPU hasta un crecimiento del 28,7% interanual en el trimestre (+16,0% en el 2016).

En prepago, el número de accesos con recargas frecuentes se incrementa un 9% interanual, tras registrar una ganancia neta trimestral de 115 mil accesos (302 mil accesos en el año 2016). El ARPU se incrementa un 30,2% interanual en el trimestre apalancado en el éxito de las campañas “Multiplícate”, habiéndose incrementado la recarga mínima en el trimestre e incluido nuevos factores multiplicadores que sirven para dinamizar el consumo.

Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,9 millones (-2% respecto a diciembre de 2015). Continúa la migración hacia velocidades superiores, así el 37% de los clientes (+4 p.p. interanual) ya tienen velocidades superiores a 4 Mb.

Los **ingresos** del trimestre totalizan 852 millones de euros (3.000 millones de euros en el año 2016) acelerando su crecimiento interanual hasta el 31,6% (+22,3% en 2016) con un positivo comportamiento tanto en el negocio móvil como en el fijo.

Así, los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 466 millones de euros en el cuarto trimestre y crecen un 30,1% interanual (+18,4% en el año 2016) gracias a los mayores niveles de consumo, la actualización de tarifas y el crecimiento de accesos. Los ingresos de datos crecen un 45,0% interanual en el trimestre (+27,2% en el año) consecuencia del mayor tráfico de datos (se multiplica por más de dos veces interanualmente en el trimestre). Así los ingresos de datos representan ya el 50% de los ingresos de servicio (+5 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** muestran una fuerte expansión interanual en el trimestre (+33,6%; +10,8% en el año) consecuencia de la mayor actividad comercial y con mayores ventas de terminales de gamas superiores.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 300 millones en el cuarto trimestre, acelerando también su crecimiento interanual hasta el 33,3% (+31,4% en 2016) apalancado en la actualización de tarifas y en la mayor calidad de la planta.

Los **gastos por operaciones** en el cuarto trimestre ascienden a 616 millones de euros y se incrementan un 15,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del impacto de la inflación principalmente sobre los gastos de personal. No obstante, se produce una fuerte desaceleración respecto a la primera parte del año (+27,6% en el primer semestre) como resultado de la reducción de los niveles de inflación y de unos gastos comerciales más comparable interanualmente en la segunda mitad del año. Esta variación excluye el impacto por gastos de reestructuración que en 2016 ascienden a 37 millones en el año (todos ellos registrados en el cuarto trimestre).

El **OIBDA** asciende a 272 millones de euros en el trimestre y acelera fuertemente su crecimiento interanual hasta el 96,4% (+30,1% en el año) resultado tanto de la fuerte aceleración en el crecimiento de los ingresos como de la desaceleración en el aumento de los gastos comentada anteriormente. El **margen OIBDA** se incrementa en 11,5 p.p. hasta el 34,1% (+27,0% en el año 2016, +1,7 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 577 millones de euros en el año (+24,2% interanual) y está destinado fundamentalmente al desarrollo de 4G y a la mejora de la red fija.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en 2016 totaliza 220 millones de euros (+46,7% interanual).

## TELEFÓNICA ARGENTINA

### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |          |               | octubre - diciembre |       |           |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|----------|---------------|---------------------|-------|-----------|---------------|
|                                        | 2016              | 2015  | % Var    | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var     | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 3.000             | 3.915 | (23,4)   | 22,3          | 852                 | 983   | (13,4)    | 31,6          |
| Negocio Móvil                          | 1.867             | 2.539 | (26,5)   | 17,4          | 552                 | 641   | (13,9)    | 30,6          |
| Ingresos de servicio móvil             | 1.628             | 2.194 | (25,8)   | 18,4          | 466                 | 543   | (14,2)    | 30,1          |
| Ingresos de datos                      | 797               | 1.000 | (20,3)   | 27,2          | 235                 | 246   | (4,3)     | 45,0          |
| Ingresos de terminales                 | 239               | 345   | (30,6)   | 10,8          | 85                  | 98    | (12,5)    | 33,6          |
| Negocio Fijo                           | 1.133             | 1.376 | (17,7)   | 31,4          | 300                 | 342   | (12,3)    | 33,3          |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 714               | 787   | (9,3)    | 44,7          | 187                 | 203   | (7,8)     | 40,6          |
| Ingresos de voz y acceso               | 419               | 589   | (28,9)   | 13,5          | 113                 | 139   | (18,8)    | 22,8          |
| OIBDA                                  | 797               | 1.006 | (20,7)   | 26,6          | 272                 | 224   | 21,5      | 81,8          |
| Margen OIBDA (2)                       | 27,0%             | 25,4% | 1,7 p.p. |               | 34,1%               | 22,6% | 11,5 p.p. |               |
| CapEx                                  | 577               | 938   | (38,5)   | (1,8)         | 130                 | 199   | (34,7)    | (1,7)         |
| Espectro                               | -                 | 196   | -        | -             | -                   | (5)   | -         | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 220               | 68    | n.s.     | n.s.          | 142                 | 25    | n.s.      | n.s.          |

#### Nota:

- 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) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

| ACCESOS                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var      |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |            |
| Accesos Clientes Finales          | 26.318,5        | 26.236,0        | 26.375,5        | 26.910,7        | 26.430,8        | 26.242,8        | 26.755,4        | 27.096,0        | 0,7        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 4.693,2         | 4.669,3         | 4.662,2         | 4.635,2         | 4.599,7         | 4.550,5         | 4.503,3         | 4.447,7         | (4,0)      |
| Fixed wireless                    | 285,9           | 286,4           | 295,1           | 288,0           | 276,0           | 256,2           | 243,5           | 237,2           | (17,6)     |
| Accesos de datos e internet       | 1.880,7         | 1.877,8         | 1.883,9         | 1.886,3         | 1.911,8         | 1.910,9         | 1.907,7         | 1.882,9         | (0,2)      |
| Banda ancha                       | 1.871,8         | 1.869,9         | 1.877,5         | 1.881,2         | 1.880,6         | 1.878,5         | 1.875,6         | 1.851,5         | (1,6)      |
| Accesos móviles                   | 19.744,6        | 19.688,9        | 19.829,4        | 20.389,2        | 19.919,2        | 19.781,5        | 20.344,4        | 20.765,4        | 1,8        |
| Prepago                           | 12.778,0        | 12.859,0        | 12.985,6        | 13.434,6        | 12.989,8        | 12.851,6        | 13.258,6        | 13.579,8        | 1,1        |
| Contrato                          | 6.966,5         | 6.829,9         | 6.843,8         | 6.954,6         | 6.929,4         | 6.929,9         | 7.085,8         | 7.185,6         | 3,3        |
| M2M                               | 455,4           | 446,9           | 450,5           | 448,8           | 439,2           | 428,3           | 501,3           | 521,3           | 16,1       |
| Accesos Mayoristas                | 23,3            | 23,5            | 23,0            | 23,1            | 22,4            | 21,8            | 21,3            | 21,1            | (8,7)      |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>26.341,7</b> | <b>26.259,5</b> | <b>26.398,6</b> | <b>26.933,8</b> | <b>26.453,2</b> | <b>26.264,7</b> | <b>26.776,7</b> | <b>27.117,1</b> | <b>0,7</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |         |         | 2016    |         |         |         | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                                         | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |         |         |         |         |         |         |         |         |               |
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 21.707  | 22.167  | 21.969  | 20.605  | 19.914  | 20.223  | 19.904  | 20.718  | 0,5           |
| Tráfico de voz fijo                     | 11.857  | 12.442  | 12.380  | 10.991  | 11.098  | 10.977  | 10.546  | 11.257  | 2,4           |
| Tráfico de voz móvil                    | 9.851   | 9.725   | 9.590   | 9.614   | 8.816   | 9.246   | 9.358   | 9.461   | (1,6)         |
| Tráfico total datos (TB)                | 153.855 | 163.384 | 192.687 | 215.560 | 227.404 | 273.847 | 309.730 | 327.476 | 51,9          |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 143.786 | 151.893 | 178.151 | 196.525 | 203.887 | 245.424 | 274.333 | 287.966 | 46,5          |
| Tráfico de datos móvil                  | 10.069  | 11.491  | 14.536  | 19.035  | 23.517  | 28.423  | 35.397  | 39.509  | 107,6         |
| ARPU móvil (EUR)                        | 9,1     | 9,9     | 9,9     | 9,0     | 6,5     | 6,6     | 7,2     | 8,1     | 28,7          |
| Prepago                                 | 2,7     | 2,9     | 2,9     | 2,7     | 1,9     | 2,0     | 2,1     | 2,2     | 30,2          |
| Contrato (2)                            | 22,3    | 24,0    | 24,5    | 22,6    | 16,2    | 16,2    | 17,4    | 17,8    | 27,2          |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,4     | 4,3     | 4,5     | 4,0     | 2,9     | 3,0     | 3,3     | 3,6     | 47,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 56,2%   | 78,1%   | 76,1%   | 79,2%   | 82,2%   | 90,4%   | 99,2%   | 95,4%   | 16,1 p.p.     |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 9,9     | 9,8     | 10,4    | 9,1     | 6,6     | 7,5     | 10,0    | 9,4     | 53,5          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 21,3    | 21,9    | 22,5    | 21,6    | 17,6    | 18,5    | 18,7    | 19,6    | 35,2          |
| Churn móvil                             | 3,1%    | 2,9%    | 2,7%    | 1,9%    | 3,3%    | 3,1%    | 2,7%    | 2,7%    | 0,8 p.p.      |
| Contrato (2)                            | 1,1%    | 1,5%    | 1,7%    | 1,3%    | 1,2%    | 1,4%    | 0,8%    | 1,3%    | 0,0 p.p.      |

|                                         | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic   | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------------|
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 21.707  | 43.874  | 65.844  | 86.449  | 19.914  | 40.137  | 60.041  | 80.759    | (6,6)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 11.857  | 24.299  | 36.678  | 47.669  | 11.098  | 22.075  | 32.621  | 43.878    | (8,0)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 9.851   | 19.576  | 29.166  | 38.780  | 8.816   | 18.062  | 27.420  | 36.881    | (4,9)         |
| Tráfico total datos (TB)                | 153.855 | 317.239 | 509.926 | 725.486 | 227.404 | 501.251 | 810.981 | 1.138.457 | 56,9          |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 143.786 | 295.679 | 473.830 | 670.355 | 203.887 | 449.311 | 723.644 | 1.011.610 | 50,9          |
| Tráfico de datos móvil                  | 10.069  | 21.560  | 36.096  | 55.131  | 23.517  | 51.940  | 87.337  | 126.846   | 130,1         |
| ARPU móvil (EUR)                        | 9,1     | 9,5     | 9,6     | 9,5     | 6,5     | 6,6     | 6,6     | 7,1       | 16,0          |
| Prepago                                 | 2,7     | 2,8     | 2,9     | 2,8     | 1,9     | 2,0     | 1,9     | 1,9       | 15,8          |
| Contrato (2)                            | 22,3    | 23,1    | 23,6    | 23,3    | 16,2    | 16,2    | 16,1    | 15,7      | 17,0          |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,4     | 4,1     | 4,2     | 4,2     | 2,9     | 2,9     | 2,9     | 3,0       | 28,4          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 56,2%   | 68,8%   | 71,4%   | 73,5%   | 82,2%   | 86,4%   | 91,2%   | 92,3%     | 18,9 p.p.     |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 9,9     | 9,8     | 10,0    | 9,8     | 6,6     | 7,1     | 9,2     | 8,5       | 37,9          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 21,3    | 21,6    | 21,9    | 21,8    | 17,6    | 18,1    | 22,0    | 18,4      | 34,6          |
| Churn móvil                             | 3,1%    | 3,0%    | 2,9%    | 2,6%    | 3,3%    | 3,2%    | 3,1%    | 3,0%      | 0,4 p.p.      |
| Contrato (2)                            | 1,1%    | 1,3%    | 1,4%    | 1,4%    | 1,2%    | 1,3%    | 1,1%    | 1,1%      | (0,3 p.p.)    |

**Notas:**

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

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

(2) Excluye M2M.

## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Chile cierra el año 2016 manteniendo su posición de liderazgo, especialmente en los segmentos de alto valor en un entorno marcado por el intenso nivel de competencia. Así, la calidad del parque continúa aumentando; en el negocio móvil a través del despliegue acelerado de LTE, con una cobertura poblacional a cierre del año del 79% (+3 p.p. interanual) y, en el negocio fijo, con la creciente migración de accesos hacia planes de mayor velocidad y la paquetización de servicios.

Por otro lado, cabe recordar que los resultados del año se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de terminación móvil (-19% desde el pasado 25 de enero) y de las tarifas de terminación en red fija (-9% desde el 7 de mayo de 2016).

El número total de **accesos** se sitúa en 12,3 millones y desciende un 7% interanual por la caída de los accesos móviles de prepago (-15%) asociada a la fuerte competencia. No obstante, la positiva adopción del nuevo portfolio de planes lanzados en julio de 2016, ha permitido estabilizar el nivel de parque con recargas frecuentes (+3 p.p. secuencialmente).

Por otro lado, destaca el crecimiento de los accesos de contrato móvil (+7% interanual), tras registrar una ganancia neta trimestral de 9 mil accesos (218 mil en el año), que muestra el positivo resultado de los planes “Movistar One” y se refleja a su vez en el crecimiento del ARPU de contrato (+1,1% frente al cuarto trimestre de 2015). Además, se mantiene el saldo trimestral positivo de portabilidad de contrato (+7 mil accesos; +49 mil en 2016).

Los “**smartphones**” ascienden a 2,9 millones (+1% interanual) y alcanzan una penetración del 34% (+3 p.p. interanual). Esto se traduce en un aumento significativo del **tráfico de datos móvil** (+54% interanual en el trimestre; +61% en el año).

Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,1 millones (-1% interanual) y presentan una pérdida neta de 6 mil accesos en octubre-diciembre (-11 mil accesos en enero-diciembre) por la menor actividad comercial, si bien el churn mejora 0,2 p.p. interanualmente en el trimestre gracias a las acciones de blindaje y al foco en fidelización. Así, el 53% de la planta de banda ancha se encuentra ya en velocidades entre 10Mb y 50Mb (+18 p.p. interanual) impulsando el ARPU del trimestre que aumenta un 4,2% interanual. Adicionalmente, destaca el crecimiento de los accesos de banda ancha de alta velocidad (324 mil accesos FTTx; +26% interanual).

Los **accesos de TV de pago** crecen un 2% interanual hasta alcanzar 660 mil apoyados en una oferta diferencial caracterizada por la paquetización de servicios, la calidad de la plataforma y la emisión de canales en alta definición. La ganancia neta del trimestre es prácticamente neutra (+16 mil accesos en el año).

Los **ingresos** ascienden a 591 millones de euros en el cuarto trimestre y aceleran su crecimiento hasta el 3,8% interanual (2.163 millones de euros en 2016; +0,6%) impulsados por los mayores ingresos móviles y el sostenido crecimiento de los ingresos fijos. Adicionalmente, excluyendo el efecto de la regulación los ingresos crecerían un 4,6% interanual en octubre-diciembre (+1,5% en enero-diciembre).

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 297 millones de euros en el cuarto trimestre y revierten la tendencia negativa de los últimos 3 trimestres (+0,5% interanual en el trimestre; -3,2% en el año), impulsados por el incremento del ARPU de contrato así como por la progresiva estabilización de los ingresos de prepago. El impacto de la reducción de las tarifas de interconexión disminuye el crecimiento interanual del trimestre en 1,7 p.p. (-1,6 p.p. en el año). Destaca un trimestre más el sólido aumento de los **ingresos de datos** (+21,9% interanual en octubre-diciembre; +27,2% en enero-diciembre), representando ya un 47% de los ingresos del servicio móvil (+11 p.p. interanual).



Los **ingresos de terminales** aceleran su crecimiento hasta el 69,7% interanual (+20,7% en 2016) como consecuencia de la mayor actividad comercial y mayores altas con venta de terminal asociadas al lanzamiento de los planes "Movistar One" en contrato, así como al mayor volumen de ventas de prepago.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 251 millones de euros en el trimestre (+0,9% interanual; +3,0% en el año), impulsados por los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+13,3% interanual en el trimestre; +11,7% en el año) que representan ya el 47% de los ingresos fijos (+4 p.p. interanual).

Los **gastos por operaciones** totalizan 411 millones de euros en octubre-diciembre y aumentan un 4,8% interanual (+1,0% en enero-diciembre) por un mayor gasto comercial asociado a las mayores altas con terminal y canjes del trimestre. Asimismo, la variación interanual excluye el impacto de 9 millones de euros por reestructuración de plantilla en el cuarto trimestre de 2016 (9 millones de euros en el cuarto trimestre de 2015).

El **OIBDA** alcanza 180 millones de euros en el trimestre y desciende un 8,1% interanual (704 millones de euros en 2016; -2,1% interanual) por los mayores gastos comerciales comentados anteriormente fruto de la mayor actividad comercial. El OIBDA incluye, además de los gastos de reestructuración comentados anteriormente, 17 millones de euros por venta de torres no estratégicas en 2015 (9 millones en el cuarto trimestre).

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 30,5% en octubre-diciembre (-4,1 p.p. interanual) y en el 32,5% en enero-diciembre (-0,9 p.p. interanual).

El **CapEx** del año asciende a 406 millones de euros (-1,9% interanual, excluyendo 6 millones de euros por adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado principalmente a la expansión de la red 4G así como mejoras en la red fija, destacando la creciente penetración de cobertura de FTTx.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 298 millones de euros en 2016 (-2,4% interanual).

## TELEFÓNICA CHILE

### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |            |               | octubre - diciembre |       |            |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|------------|---------------|---------------------|-------|------------|---------------|
|                                        | 2016              | 2015  | % Var      | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 2.163             | 2.220 | (2,6)      | 0,6           | 591                 | 536   | 10,1       | 3,8           |
| Negocio Móvil                          | 1.238             | 1.292 | (4,2)      | (1,1)         | 339                 | 301   | 12,7       | 5,9           |
| Ingresos de servicio móvil             | 1.103             | 1.177 | (6,3)      | (3,2)         | 297                 | 278   | 7,0        | 0,5           |
| Ingresos de datos                      | 522               | 424   | 23,2       | 27,2          | 141                 | 109   | 28,9       | 21,9          |
| Ingresos de terminales                 | 135               | 115   | 16,9       | 20,7          | 42                  | 23    | 81,2       | 69,7          |
| Negocio Fijo                           | 925               | 928   | (0,3)      | 3,0           | 251                 | 235   | 6,8        | 0,9           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 438               | 405   | 8,1        | 11,7          | 126                 | 106   | 19,3       | 13,3          |
| Ingresos de TV de Pago                 | 233               | 235   | (1,1)      | 2,2           | 61                  | 57    | 6,9        | 0,6           |
| Ingresos de voz y acceso               | 254               | 287   | (11,5)     | (8,6)         | 63                  | 72    | (11,7)     | (17,0)        |
| OIBDA                                  | 704               | 760   | (7,4)      | (4,4)         | 180                 | 194   | (7,3)      | (12,7)        |
| Margen OIBDA                           | 32,5%             | 34,2% | (1,7 p.p.) |               | 30,5%               | 36,2% | (5,7 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 406               | 433   | (6,3)      | (3,2)         | 121                 | 90    | 34,0       | 25,4          |
| Espectro                               | -                 | 6     | -          | -             | -                   | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 298               | 327   | (8,9)      | (5,9)         | 59                  | 104   | (43,1)     | (46,6)        |

Nota:

- 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                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var        |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |              |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |              |
| Accesos Clientes Finales          | 13.861,3        | 13.610,4        | 13.387,4        | 13.158,3        | 12.741,5        | 12.481,1        | 12.430,0        | 12.301,3        | (6,5)        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 1.557,7         | 1.537,4         | 1.510,3         | 1.486,0         | 1.459,0         | 1.438,4         | 1.422,8         | 1.406,5         | (5,4)        |
| Accesos de datos e internet       | 1.067,9         | 1.093,6         | 1.106,4         | 1.112,0         | 1.109,1         | 1.150,8         | 1.146,2         | 1.140,5         | 2,6          |
| Banda ancha                       | 1.056,7         | 1.082,5         | 1.095,4         | 1.101,1         | 1.098,4         | 1.093,3         | 1.096,7         | 1.090,3         | (1,0)        |
| FTTx                              | 192,2           | 216,3           | 240,7           | 256,7           | 268,9           | 290,2           | 312,2           | 324,3           | 26,3         |
| Accesos móviles                   | 10.619,5        | 10.345,1        | 10.129,6        | 9.915,6         | 9.527,9         | 9.235,1         | 9.199,8         | 9.093,9         | (8,3)        |
| Prepago                           | 7.817,5         | 7.503,0         | 7.268,0         | 6.995,3         | 6.524,9         | 6.150,1         | 6.070,5         | 5.956,0         | (14,9)       |
| Contrato                          | 2.802,0         | 2.842,1         | 2.861,7         | 2.920,3         | 3.002,9         | 3.085,0         | 3.129,2         | 3.137,9         | 7,5          |
| M2M                               | 293,0           | 291,0           | 294,3           | 310,0           | 331,2           | 354,8           | 378,0           | 369,4           | 19,1         |
| TV de Pago                        | 616,2           | 634,3           | 641,0           | 644,7           | 645,6           | 656,8           | 661,3           | 660,5           | 2,5          |
| Accesos Mayoristas                | 5,9             | 5,9             | 5,8             | 5,7             | 5,2             | 5,1             | 5,1             | 5,1             | (11,0)       |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>13.867,2</b> | <b>13.616,3</b> | <b>13.393,2</b> | <b>13.164,0</b> | <b>12.746,7</b> | <b>12.486,2</b> | <b>12.435,2</b> | <b>12.306,5</b> | <b>(6,5)</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |         |         | 2016    |         |         |         | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                                         | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |         |         |         |         |         |         |         |         |               |
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 8.725   | 8.693   | 8.927   | 9.296   | 9.130   | 8.248   | 8.334   | 8.686   | (6,6)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 1.354   | 1.353   | 1.320   | 1.301   | 1.127   | 1.194   | 1.235   | 1.303   | 0,2           |
| Tráfico de voz móvil                    | 7.372   | 7.340   | 7.607   | 7.995   | 8.003   | 7.053   | 7.100   | 7.383   | (7,7)         |
| Tráfico total datos (TB)                | 252.756 | 289.259 | 309.838 | 322.994 | 348.695 | 372.277 | 420.584 | 480.108 | 48,6          |
| Tráfico de datos fijo                   | 238.140 | 269.957 | 288.230 | 296.880 | 321.246 | 344.595 | 384.783 | 439.960 | 48,2          |
| Tráfico de datos móvil                  | 14.616  | 19.302  | 21.607  | 26.114  | 27.449  | 27.682  | 35.801  | 40.149  | 53,7          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 9,4     | 9,7     | 9,0     | 8,8     | 8,9     | 9,2     | 9,0     | 9,9     | 7,3           |
| Prepago                                 | 3,8     | 3,8     | 3,3     | 3,1     | 3,0     | 2,9     | 2,7     | 2,5     | (10,8)        |
| Contrato (1)                            | 27,8    | 28,7    | 26,3    | 25,2    | 24,7    | 24,9    | 25,2    | 24,4    | 1,1           |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,1     | 3,4     | 3,4     | 3,5     | 4,2     | 4,5     | 4,3     | 4,7     | 17,4          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 94,0%   | 93,5%   | 93,5%   | 93,7%   | 97,4%   | 97,8%   | 98,1%   | 98,1%   | 4,4 p.p.      |
| ARPU Telefonía Fija (EUR)               | 14,1    | 14,1    | 13,6    | 14,8    | 13,1    | 13,4    | 14,1    | 15,0    | (0,0)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 29,1    | 30,4    | 26,1    | 26,1    | 24,4    | 24,8    | 24,0    | 25,2    | (5,5)         |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 17,9    | 18,1    | 16,9    | 16,8    | 16,2    | 17,0    | 17,4    | 17,9    | 4,2           |
| Churn móvil                             | 3,2%    | 3,7%    | 3,2%    | 3,4%    | 3,6%    | 3,7%    | 3,2%    | 3,6%    | 0,2 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 1,9%    | 1,9%    | 2,3%    | 2,2%    | 2,0%    | 2,1%    | 2,2%    | 2,4%    | 0,1 p.p.      |

|                                         | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic   | ene-mar | ene-jun | ene-sep   | ene-dic   | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------------|
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 8.725   | 17.418  | 26.346  | 35.642    | 9.130   | 17.378  | 25.712    | 34.398    | (3,5)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 1.354   | 2.707   | 4.027   | 5.328     | 1.127   | 2.321   | 3.556     | 4.859     | (8,8)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 7.372   | 14.712  | 22.319  | 30.314    | 8.003   | 15.056  | 22.156    | 29.539    | (2,6)         |
| Tráfico total datos (TB)                | 252.756 | 542.015 | 851.852 | 1.174.846 | 348.695 | 720.972 | 1.141.556 | 1.621.665 | 38,0          |
| Tráfico de datos fijo                   | 238.140 | 508.097 | 796.327 | 1.093.208 | 321.246 | 665.841 | 1.050.624 | 1.490.584 | 36,3          |
| Tráfico de datos móvil                  | 14.616  | 33.918  | 55.525  | 81.639    | 27.449  | 55.131  | 90.932    | 131.081   | 60,6          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 9,4     | 9,5     | 9,4     | 9,2       | 8,9     | 9,0     | 9,1       | 9,5       | 4,9           |
| Prepago                                 | 3,8     | 3,8     | 3,6     | 3,5       | 3,0     | 3,0     | 2,9       | 2,6       | (16,2)        |
| Contrato (1)                            | 27,8    | 28,2    | 27,6    | 27,0      | 24,7    | 24,8    | 24,9      | 23,9      | (2,8)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,1     | 3,3     | 3,3     | 3,4       | 4,2     | 4,3     | 4,3       | 4,4       | 14,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 94,0%   | 93,7%   | 93,7%   | 93,7%     | 97,4%   | 97,6%   | 97,7%     | 97,8%     | 4,2 p.p.      |
| ARPU Telefonía Fija (EUR)               | 14,1    | 14,1    | 13,9    | 14,1      | 13,1    | 13,3    | 14,8      | 14,5      | 6,1           |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 29,1    | 29,8    | 28,5    | 27,9      | 24,4    | 24,6    | 24,8      | 25,2      | (6,8)         |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 17,9    | 18,0    | 17,6    | 17,4      | 16,2    | 16,6    | 18,0      | 17,5      | 3,8           |
| Churn móvil                             | 3,2%    | 3,4%    | 3,4%    | 3,4%      | 3,6%    | 3,7%    | 3,5%      | 3,6%      | 0,2 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 1,9%    | 1,9%    | 2,0%    | 2,1%      | 2,0%    | 2,1%    | 2,3%      | 2,4%      | 0,3 p.p.      |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

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

(1) Excluye M2M.

## Telefónica Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Perú cierra el año 2016 centrado en la captación y fidelización de los clientes de mayor valor. Así, destaca el crecimiento de “smartphones” y LTE, la expansión del negocio de TV de pago así como la progresiva adopción de planes de banda ancha de alta velocidad. Todo esto se produce en un entorno altamente competitivo, con un mercado caracterizado por una significativa reducción de la rentabilidad en el año.

El número total de **accesos** se sitúa en 20,9 millones (-6% interanual), mientras que los **accesos móviles** (15,5 millones; -8% interanual) muestran la alta intensidad competitiva, principalmente en prepago (-11%), si bien la base de parque con recargas frecuentes se estabiliza respecto al trimestre anterior. En contrato, los accesos descienden un 1% interanualmente, y destaca la portabilidad positiva de 18 mil accesos en el trimestre, revirtiendo la tendencia negativa registrada desde el año anterior por el lanzamiento de la campaña promocional “4G Ilimitado” (desde septiembre a diciembre de 2016).

Adicionalmente, cabe destacar el lanzamiento de la oferta “Fun Pack” en contrato a finales del trimestre que incluye bolsas adicionales de datos en ciertas aplicaciones con el fin de posicionar a los clientes en una oferta más competitiva.

Los “**smartphones**” ascienden a 4,9 millones y alcanzan una penetración del 32%. Los accesos de LTE crecen un 76% interanual hasta 2,3 millones y la penetración aumenta 7 p.p. hasta el 15% con una cobertura poblacional del 65% (+3 p.p. interanual). Así, el **tráfico de datos móvil** se multiplica por más de 3 veces interanualmente en el trimestre (por más de 2 en el año) impulsado por las tarifas ilimitadas de datos.

En el **negocio fijo**, destaca el crecimiento de la TV de pago gracias a la exclusividad de su oferta así como el foco en paquetización, teniendo ya un 67% de la base de accesos tradicionales paquetizada (+11 p.p. interanual).

Los **accesos minoristas de banda ancha** alcanzan 1,7 millones (+2% interanual) tras registrar una pérdida neta de 6 mil accesos en octubre-diciembre (+40 mil accesos en enero-diciembre). Cabe destacar la mayor calidad de la base, con un 80% de la planta de banda ancha en velocidades superiores a 4 Mb (+7 p.p. interanual). Adicionalmente, los accesos de banda ancha de alta velocidad (FTTx y cable) presentan un crecimiento interanual del 48% hasta los 723 mil accesos.

Los **accesos de TV de pago** ascienden a 1,3 millones y aumentan un 6% interanual con una ganancia neta en el trimestre de 14 mil accesos (+74 mil en 2016) impulsados por una oferta exclusiva con decodificadores de última generación que mejoran la experiencia del cliente en alta definición.

Los **ingresos** del cuarto trimestre ascienden a 635 millones de euros y disminuyen un 8,0% interanual (2.499 millones de euros en 2016; -4,4% interanual), afectados por el mayor descenso trimestral en los ingresos móviles en el entorno altamente competitivo comentado anteriormente y pese al menor descenso mostrado por el negocio fijo.

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre descienden un 14,0% interanual (-8,2% en 2016) principalmente afectados por los impactos de la competencia antes mencionados. Los **ingresos de datos** descienden un 5,4% interanual en octubre-diciembre (+6,1% en enero-diciembre) afectados por las promociones del trimestre.

Los **ingresos de terminales** cambian de tendencia y presentan un crecimiento del 7,7% interanual en el trimestre (estables en el año) por la mayor actividad comercial y mayores altas con venta de terminal (nueva propuesta de financiación de equipos lanzada en el trimestre).

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 291 millones de euros en el cuarto trimestre y descienden un 3,4% interanual, si bien mejoran su tendencia respecto al trimestre anterior (-6,5% interanual), apalancados en el crecimiento de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+4,2% interanual) y de los **ingresos de TV de pago** (+3,1% interanual).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 482 millones de euros en octubre-diciembre y aumentan un 2,6% interanual (estables en enero-diciembre) por los mayores gastos de interconexión (mayor tráfico generado) y el mayor gasto comercial. Asimismo, los gastos incluyen el impacto de 20 millones de euros de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (2 millones en el mismo trimestre de 2015).

El **OIBDA** alcanza 175 millones de euros y disminuye un 23,2% en el cuarto trimestre (782 millones de euros en el año; -11,2% interanual) afectado por la situación competitiva mencionada anteriormente.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 27,5% en el octubre-diciembre (-6,1 p.p. interanual) y en el 31,3% en enero-diciembre (-2,4 p.p. interanual).

El **CapEx** del año asciende a 717 millones de euros (-6,7% interanual, excluyendo 284 millones de euros por la adquisición de espectro en el tercer trimestre de 2016) y se destina principalmente al desarrollo de la red 4G y a la mejora de la red fija.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 65 millones de euros en el año (-16,0% interanual).

| TELEFÓNICA PERÚ                        |                   |       |            |               |                     |       |            |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|------------|---------------|---------------------|-------|------------|---------------|
| DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS        |                   |       |            |               |                     |       |            |               |
| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |            |               | octubre - diciembre |       |            |               |
|                                        | 2016              | 2015  | % Var      | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 2.499             | 2.766 | (9,6)      | (4,4)         | 635                 | 695   | (8,6)      | (8,0)         |
| Negocio Móvil                          | 1.373             | 1.566 | (12,3)     | (7,3)         | 344                 | 391   | (12,0)     | (11,5)        |
| Ingresos de servicio móvil (1)         | 1.206             | 1.390 | (13,2)     | (8,2)         | 294                 | 344   | (14,5)     | (14,0)        |
| Ingresos de datos (2)                  | 621               | 619   | 0,3        | 6,1           | 151                 | 161   | (6,0)      | (5,4)         |
| Ingresos de terminales                 | 167               | 176   | (5,4)      | 0,1           | 50                  | 47    | 6,3        | 7,7           |
| Negocio Fijo                           | 1.126             | 1.200 | (6,1)      | (0,7)         | 291                 | 304   | (4,2)      | (3,4)         |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (3)  | 568               | 602   | (5,7)      | (0,2)         | 151                 | 146   | 3,5        | 4,2           |
| Ingresos de TV de Pago                 | 288               | 268   | 7,3        | 13,5          | 75                  | 73    | 2,0        | 3,1           |
| Ingresos de voz y acceso               | 271               | 330   | (17,9)     | (13,1)        | 65                  | 84    | (22,9)     | (22,5)        |
| OIBDA                                  | 782               | 943   | (17,1)     | (12,3)        | 175                 | 253   | (30,9)     | (30,5)        |
| Margen OIBDA                           | 31,3%             | 34,1% | (2,8 p.p.) |               | 27,5%               | 36,4% | (8,9 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 717               | 491   | 46,0       | 54,4          | 207                 | 200   | 3,8        | 6,4           |
| Espectro                               | 284               | -     | -          | -             | 2                   | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 65                | 452   | (85,6)     | (84,8)        | (33)                | 53    | c.s.       | c.s.          |

Nota:

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

(2) Desde el primer trimestre de 2015 se han reasignado los ingresos de voz y datos para homogeneizar la comparativa interanual.

(3) 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                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var        |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |              |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |              |
| Accesos Clientes Finales          | 22.083,4        | 22.104,2        | 22.184,3        | 22.231,0        | 21.791,0        | 21.638,3        | 21.398,8        | 20.909,8        | (5,9)        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 2.641,4         | 2.605,8         | 2.634,9         | 2.596,6         | 2.452,1         | 2.491,0         | 2.486,8         | 2.445,1         | (5,8)        |
| Fixed wireless                    | 191,2           | 229,8           | 208,5           | 191,9           | 127,7           | 117,6           | 95,5            | 72,3            | (62,3)       |
| Accesos de datos e internet       | 1.557,4         | 1.589,2         | 1.628,0         | 1.647,1         | 1.663,9         | 1.685,0         | 1.696,5         | 1.691,1         | 2,7          |
| Banda ancha                       | 1.529,7         | 1.564,4         | 1.602,5         | 1.621,2         | 1.639,2         | 1.660,3         | 1.666,8         | 1.660,9         | 2,4          |
| FTTx/Cable                        | 219,1           | 283,5           | 376,7           | 488,7           | 557,0           | 623,7           | 620,1           | 722,7           | 47,9         |
| Accesos móviles                   | 16.870,2        | 16.819,1        | 16.773,8        | 16.786,5        | 16.445,4        | 16.211,9        | 15.954,2        | 15.498,5        | (7,7)        |
| Prepago                           | 11.645,3        | 11.450,4        | 11.255,3        | 11.013,3        | 10.530,0        | 10.228,5        | 10.214,7        | 9.807,8         | (10,9)       |
| Contrato                          | 5.224,8         | 5.368,7         | 5.518,5         | 5.773,1         | 5.915,5         | 5.983,4         | 5.739,5         | 5.690,7         | (1,4)        |
| M2M                               | 118,0           | 98,4            | 99,8            | 103,3           | 81,7            | 79,7            | 90,1            | 85,1            | (17,6)       |
| TV de Pago                        | 1.014,5         | 1.090,1         | 1.147,7         | 1.200,8         | 1.229,6         | 1.250,3         | 1.261,3         | 1.275,1         | 6,2          |
| Accesos Mayoristas                | 0,3             | 0,2             | 0,2             | 0,1             | 0,1             | 0,1             | 0,1             | 0,1             | 2,6          |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>22.083,7</b> | <b>22.104,3</b> | <b>22.184,5</b> | <b>22.231,1</b> | <b>21.791,0</b> | <b>21.638,3</b> | <b>21.398,8</b> | <b>20.909,8</b> | <b>(5,9)</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |         |         | 2016    |         |         |         | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                                         | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |         |         |         |         |         |         |         |         |               |
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 24.759  | 24.635  | 26.225  | 28.033  | 27.479  | 28.166  | 28.468  | 28.367  | 1,2           |
| Tráfico de voz fijo                     | 5.460   | 5.429   | 5.398   | 5.322   | 5.144   | 4.935   | 4.882   | 4.885   | (8,2)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 19.300  | 19.206  | 20.828  | 22.711  | 22.336  | 23.231  | 23.586  | 23.483  | 3,4           |
| Tráfico total datos (TB)                | 364.397 | 398.101 | 407.710 | 416.543 | 418.470 | 414.392 | 524.521 | 689.215 | 65,5          |
| Tráfico de datos fijo                   | 359.357 | 391.712 | 399.478 | 405.927 | 407.019 | 402.357 | 508.248 | 651.109 | 60,4          |
| Tráfico de datos móvil                  | 5.040   | 6.389   | 8.232   | 10.616  | 11.451  | 12.034  | 16.273  | 38.105  | 258,9         |
| ARPU móvil (EUR)                        | 7,0     | 6,8     | 6,7     | 6,7     | 6,3     | 6,1     | 5,9     | 6,3     | (7,3)         |
| Prepago                                 | 4,2     | 3,9     | 3,7     | 3,6     | 2,8     | 3,2     | 2,3     | 2,3     | (32,0)        |
| Contrato (1)                            | 13,5    | 13,2    | 13,1    | 12,9    | 12,0    | 11,6    | 12,4    | 11,3    | (4,8)         |
| ARPU de datos (EUR) (2)                 | 2,9     | 3,1     | 3,1     | 3,2     | 2,9     | 3,1     | 3,0     | 3,1     | 13,1          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 94,1%   | 95,6%   | 96,2%   | 96,9%   | 99,1%   | 97,2%   | 97,0%   | 97,0%   | 0,1 p.p.      |
| ARPU Telefonía Fija (EUR)               | 10,8    | 9,8     | 10,0    | 8,5     | 9,4     | 8,8     | 7,7     | 8,1     | (2,7)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 19,4    | 18,7    | 18,1    | 17,4    | 16,6    | 15,9    | 18,1    | 18,1    | 7,3           |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 19,5    | 18,9    | 18,5    | 18,0    | 16,4    | 16,0    | 15,7    | 15,1    | (14,1)        |
| Churn móvil                             | 4,0%    | 4,3%    | 4,4%    | 4,3%    | 4,8%    | 5,0%    | 5,2%    | 5,4%    | 1,1 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 2,2%    | 2,0%    | 2,2%    | 1,8%    | 2,5%    | 2,6%    | 3,5%    | 3,1%    | 1,3 p.p.      |

|                                         | ene-mar | ene-jun | ene-sep   | ene-dic   | ene-mar | ene-jun | ene-sep   | ene-dic   | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------------|
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 24.759  | 49.395  | 75.620    | 103.653   | 27.479  | 55.646  | 84.113    | 112.481   | 8,5           |
| Tráfico de voz fijo                     | 5.460   | 10.889  | 16.287    | 21.608    | 5.144   | 10.078  | 14.960    | 19.845    | (8,2)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 19.300  | 38.506  | 59.334    | 82.045    | 22.336  | 45.567  | 69.153    | 92.635    | 12,9          |
| Tráfico total datos (TB)                | 364.397 | 762.498 | 1.170.209 | 1.586.752 | 418.470 | 832.862 | 1.357.383 | 2.046.597 | 29,0          |
| Tráfico de datos fijo                   | 359.357 | 751.069 | 1.150.547 | 1.556.474 | 407.019 | 809.376 | 1.317.625 | 1.968.734 | 26,5          |
| Tráfico de datos móvil                  | 5.040   | 11.429  | 19.662    | 30.278    | 11.451  | 23.486  | 39.758    | 77.864    | 157,2         |
| ARPU móvil (EUR)                        | 7,0     | 6,9     | 6,8       | 6,8       | 6,3     | 6,2     | 6,1       | 6,3       | (5,1)         |
| Prepago                                 | 4,2     | 4,0     | 3,9       | 3,9       | 2,8     | 3,0     | 2,5       | 2,5       | (30,0)        |
| Contrato (1)                            | 13,5    | 13,3    | 13,3      | 13,2      | 12,0    | 11,8    | 12,5      | 11,3      | (4,8)         |
| ARPU de datos (EUR) (2)                 | 2,9     | 3,0     | 3,0       | 3,1       | 2,9     | 3,0     | 3,0       | 3,0       | 22,2          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 94,1%   | 94,9%   | 95,3%     | 95,8%     | 99,1%   | 98,1%   | 97,7%     | 97,6%     | 1,8 p.p.      |
| ARPU Telefonía Fija (EUR)               | 10,8    | 10,3    | 10,2      | 9,8       | 9,4     | 9,1     | 7,6       | 8,3       | (10,8)        |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 19,4    | 19,1    | 18,7      | 18,4      | 16,6    | 16,3    | 17,6      | 17,8      | 2,6           |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 19,5    | 19,2    | 19,0      | 18,7      | 16,4    | 16,2    | 19,3      | 15,9      | (10,4)        |
| Churn móvil                             | 4,0%    | 4,1%    | 4,2%      | 4,3%      | 4,8%    | 4,9%    | 5,0%      | 5,1%      | 0,8 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 2,2%    | 2,1%    | 2,2%      | 2,1%      | 2,5%    | 2,6%    | 3,1%      | 3,3%      | 1,2 p.p.      |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

- 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) Desde el primer trimestre de 2015 se han reasignado los ingresos de voz y datos para homogeneizar la comparativa interanual.

## Telefónica Colombia

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el año 2016, el sólido posicionamiento de Telefónica en Colombia queda reflejado en la positiva evolución de las ventas, al ser la única Compañía en el país que aumenta ingresos en un mercado caracterizado por la alta intensidad competitiva. Así, en el cuarto trimestre, se consolida la tendencia del trimestre anterior, con crecimiento de los ingresos, tanto en el negocio fijo como en el negocio móvil, y estabilización de la rentabilidad.

Los **accesos totales** continúan creciendo y ascienden a 16,6 millones en el cuarto trimestre, un 5% más que en diciembre de 2015.

Los **accesos móviles** se sitúan en 13,7 millones (+6% interanual) tras registrar ganancia neta positiva por sexto trimestre consecutivo (168 mil accesos; 829 mil en el año). En contrato, la ganancia neta asciende a 51 mil accesos en el trimestre (203 mil en el año) gracias a la simplificación de la oferta comercial y a la contención del churn (1,6% en el trimestre; -0,2 p.p. interanual). En prepago, la ganancia neta asciende a 118 mil accesos en el trimestre (626 mil en el año) gracias al fortalecimiento en los canales comerciales de venta directa.

El despliegue de la red LTE alcanza un 50% de cobertura poblacional a cierre de diciembre 2016 (+11,0 p.p. interanual) e impulsa los accesos hasta 2,3 millones (más del doble que a diciembre de 2015), aumentando la penetración hasta el 18% (+8 p.p. interanual). Asimismo, destaca el crecimiento de los **“smartphones”** (+19% interanual) con una penetración del 39% (+4 p.p. interanual). Este crecimiento impulsa el incremento interanual del tráfico de datos que ya asciende al 29% (+34% en enero-diciembre).

En el **negocio fijo** continúa ejecutándose con éxito la estrategia de paquetización, apalancada en la TV de pago (el 72% de los accesos fijos tradicionales están paquetizados, de los cuales un 24% incluyen TV de pago). La ganancia neta del trimestre (-36 mil accesos, -77 mil en el año) está afectada por la desconexión de accesos sin actividad (fijos tradicionales, banda ancha y TV de pago), que no tienen impacto en la evolución de los ingresos.

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,0 millón y descienden un 4% interanual, si bien, el foco estratégico en la mejora de las velocidades, a través de la continua mejora de la red y el despliegue de la red FTTx, se refleja en la evolución de los accesos con velocidades superiores a 4 Mb que, a cierre de año, representan ya el 54% de la planta (+18 p.p. interanual), lo que permite impulsar el ARPU un 9,1% interanual (+5,4% en el año).

Los **accesos de televisión de pago** se sitúan en 517 mil y aumentan un 6% interanual gracias al incremento de canales emitidos en alta definición y a la mejora en los contenidos ofrecidos. La mejora en la calidad del parque se traslada al ARPU, que aumenta un 14,8% interanual en el trimestre (+16,6% en enero-diciembre).

Los **ingresos** totalizan 375 millones de euros en el periodo octubre-diciembre y crecen interanualmente un 2,5% (1.409 millones de euros en enero-diciembre 2016; +4,3% interanual), como resultado del sólido comportamiento tanto del negocio móvil como del negocio fijo. La desaceleración en el crecimiento interanual frente al tercer trimestre está asociada al diferente calendario en la actualización de tarifas en 2016 y 2015 (tercer trimestre en 2016; cuarto trimestre en 2015). Por otro lado, excluyendo el impacto regulatorio (recorte de un 42% en la tarifa de interconexión móvil desde el 1 de enero de 2016), los ingresos de octubre-diciembre crecerían un 5,4% interanual (+6,6% en enero-diciembre).

Los **ingresos del negocio móvil** en el cuarto trimestre (234 millones de euros) aumentan un 2,7% respecto al mismo periodo de 2015 (+2,1% en enero-diciembre) consecuencia del buen comportamiento de los ingresos de servicio y de las mayores ventas de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** del cuarto trimestre continúan la tendencia positiva iniciada el trimestre anterior, creciendo un 0,4% interanual (+0,1% en enero-diciembre) impulsados por el crecimiento de la base de clientes, la sólida evolución del negocio de datos y la actualización de las tarifas, que compensan el impacto negativo de la intensidad competitiva y de la reducción de las tarifas de interconexión (+4,2% interanual en el trimestre y +5,8% en el año excluyendo este efecto). Los ingresos de datos no-SMS aumentan un 38,5% interanual en el cuarto trimestre apoyados en la buena acogida de la oferta “Todo en uno” (oferta integrada de voz, SMS y datos) de prepago así como en las nuevas ofertas del 50% de descuento en los 6 primeros meses en contrato.

En el cuarto trimestre se produce una recuperación de los **ingresos de venta de terminales** gracias a la buena aceptación de la oferta comercial de 2x1 en terminales que ha supuesto un incremento de los ingresos en un 17,7% interanual (+16,9% en enero-diciembre).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 140 millones de euros en octubre-diciembre creciendo en un 2,2% interanual (+8,1% interanual en enero-diciembre), principalmente debido a los mayores ingresos en TI y TV de pago (+23,1% interanual en el trimestre), en un entorno altamente competitivo. La desaceleración en el crecimiento interanual de los ingresos se debe a la estacionalidad de los ingresos de TI.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 259 millones de euros en el trimestre (+4,9% interanual) y 978 millones de euros en el año (+9,0% interanual), como consecuencia del mayor gasto de aprovisionamientos (sin embargo ralentiza su crecimiento respecto a la primera parte del año por la mayor racionalidad del gasto comercial y a la positiva evolución del peso colombiano frente a la depreciación de la moneda en el mismo periodo del año anterior), y del impacto de la inflación. Asimismo, se producen gastos por reestructuración en el trimestre por 3 millones de euros.

De este modo, el **OIBDA** totaliza 126 millones de euros en el cuarto trimestre del año decreciendo un 4,3% interanual (-5,1% en el año). El **margen OIBDA** se sitúa en el 33,7% (-2,5 p.p. interanual) y en el 33,0% en enero-diciembre (-3,3 p.p. interanual).

El **CapEx** (330 millones de euros en el año; +8,0% interanual) alcanza un 23% sobre ingresos (+0,8 p.p. interanual) y refleja el importante esfuerzo inversor llevado a cabo por la Compañía en el año, destinado tanto a la mejora de la red de banda ancha fija como a proyectos de transformación entorno a LTE, UBB, sistemas y Big Data.

El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 134 millones de euros en el año (-26,5% interanual).

| TELEFÓNICA COLOMBIA                    |                   |       |            |               |                     |       |            |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|------------|---------------|---------------------|-------|------------|---------------|
| DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS        |                   |       |            |               |                     |       |            |               |
| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |            |               | octubre - diciembre |       |            |               |
|                                        | 2016              | 2015  | % Var      | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 1.409             | 1.508 | (6,6)      | 4,3           | 375                 | 358   | 4,8        | 2,5           |
| Negocio Móvil                          | 861               | 942   | (8,6)      | 2,1           | 234                 | 224   | 4,9        | 2,7           |
| Ingresos de servicio móvil             | 743               | 829   | (10,4)     | 0,1           | 198                 | 192   | 2,9        | 0,4           |
| Ingresos de datos                      | 298               | 256   | 16,2       | 29,8          | 86                  | 62    | 38,8       | 36,5          |
| Ingresos de terminales                 | 118               | 113   | 4,7        | 16,9          | 37                  | 31    | 17,4       | 17,7          |
| Negocio Fijo                           | 548               | 566   | (3,3)      | 8,1           | 140                 | 134   | 4,7        | 2,2           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 284               | 270   | 5,1        | 17,4          | 70                  | 66    | 6,8        | 4,4           |
| Ingresos de TV de Pago                 | 77                | 66    | 17,4       | 31,1          | 21                  | 17    | 24,5       | 23,1          |
| Ingresos de voz y acceso               | 187               | 230   | (18,9)     | (9,4)         | 49                  | 51    | (4,6)      | (7,5)         |
| OIBDA                                  | 464               | 547   | (15,0)     | (5,1)         | 126                 | 130   | (2,8)      | (4,8)         |
| Margen OIBDA                           | 33,0%             | 36,2% | (3,3 p.p.) |               | 33,7%               | 36,3% | (2,6 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 330               | 342   | (3,3)      | 8,0           | 116                 | 88    | 32,4       | 32,2          |
| Espectro                               | -                 | -     | -          | -             | -                   | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 134               | 205   | (34,6)     | (27,0)        | 10                  | 42    | (75,5)     | (79,2)        |

Nota:

- 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                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var      |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |            |
| Accesos Clientes Finales          | 15.777,5        | 15.308,1        | 15.587,6        | 15.824,5        | 15.977,2        | 16.161,0        | 16.503,1        | 16.573,4        | 4,7        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 1.465,8         | 1.450,8         | 1.448,2         | 1.430,6         | 1.414,2         | 1.402,7         | 1.389,4         | 1.353,4         | (5,4)      |
| Accesos de datos e internet       | 997,3           | 999,8           | 1.012,8         | 1.008,7         | 1.008,4         | 1.011,6         | 1.025,1         | 977,2           | (3,1)      |
| Banda ancha                       | 988,9           | 991,3           | 1.004,4         | 1.000,2         | 999,9           | 1.003,2         | 1.003,2         | 964,1           | (3,6)      |
| Accesos móviles                   | 12.884,9        | 12.413,3        | 12.655,6        | 12.896,7        | 13.057,2        | 13.226,3        | 13.556,9        | 13.725,3        | 6,4        |
| Prepago                           | 9.633,2         | 9.158,6         | 9.341,8         | 9.510,9         | 9.625,1         | 9.730,2         | 10.019,0        | 10.136,8        | 6,6        |
| Contrato                          | 3.251,7         | 3.254,7         | 3.313,7         | 3.385,8         | 3.432,1         | 3.496,1         | 3.537,9         | 3.588,5         | 6,0        |
| M2M                               | 438,7           | 444,4           | 456,4           | 467,5           | 471,0           | 464,3           | 481,3           | 478,7           | 2,4        |
| TV de Pago                        | 429,4           | 444,2           | 471,0           | 488,6           | 497,4           | 520,4           | 531,7           | 517,5           | 5,9        |
| Accesos Mayoristas                | 1,9             | 1,9             | 1,9             | 1,9             | 0,6             | 0,6             | 0,6             | 0,5             | (71,9)     |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>15.779,4</b> | <b>15.310,1</b> | <b>15.589,5</b> | <b>15.826,5</b> | <b>15.977,8</b> | <b>16.161,6</b> | <b>16.503,7</b> | <b>16.573,9</b> | <b>4,7</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015   |        |        |        | 2016   |        |         |         | % Var M Local |
|-----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------------|
|                                         | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     | 2T     | 3T      | 4T      |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |        |        |        |        |        |        |         |         |               |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 13.700 | 13.236 | 14.011 | 14.201 | 14.373 | 14.884 | 15.366  | 15.858  | 11,7          |
| Tráfico de voz fijo                     | 3.598  | 3.227  | 3.304  | 3.068  | 3.234  | 3.049  | 3.023   | 3.280   | 6,9           |
| Tráfico de voz móvil                    | 10.101 | 10.009 | 10.707 | 11.133 | 11.139 | 11.835 | 12.342  | 12.579  | 13,0          |
| Tráfico total datos (TB)                | 59.658 | 69.725 | 76.320 | 81.966 | 84.731 | 94.467 | 101.271 | 105.417 | 28,6          |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 49.142 | 58.338 | 64.088 | 68.446 | 70.654 | 79.143 | 84.328  | 85.675  | 25,2          |
| Tráfico de datos móvil                  | 10.516 | 11.387 | 12.232 | 13.520 | 14.077 | 15.324 | 16.942  | 19.742  | 46,0          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 5,5    | 5,5    | 4,7    | 4,6    | 4,2    | 4,3    | 4,4     | 4,4     | (6,1)         |
| Prepago                                 | 1,4    | 1,4    | 1,3    | 1,3    | 1,1    | 1,2    | 1,2     | 1,0     | 1,1           |
| Contrato (2)                            | 19,9   | 19,6   | 16,4   | 16,0   | 14,6   | 15,0   | 15,4    | 14,2    | (3,2)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 1,7    | 1,8    | 1,6    | 1,6    | 1,6    | 1,8    | 2,0     | 2,0     | 29,5          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 96,9%  | 97,3%  | 97,7%  | 98,2%  | 98,7%  | 98,9%  | 99,1%   | 99,1%   | 0,8 p.p.      |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 13,8   | 13,9   | 11,5   | 11,3   | 9,8    | 10,4   | 10,8    | 10,8    | (4,4)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 12,4   | 12,5   | 10,8   | 11,0   | 11,0   | 11,5   | 12,9    | 12,4    | 14,8          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 10,4   | 10,8   | 9,0    | 8,8    | 8,2    | 8,9    | 9,4     | 9,6     | 9,1           |
| Churn móvil                             | 3,0%   | 4,5%   | 3,4%   | 3,3%   | 3,2%   | 3,2%   | 2,9%    | 3,5%    | 0,2 p.p.      |
| Contrato (2)                            | 2,2%   | 2,3%   | 2,0%   | 1,8%   | 1,8%   | 1,7%   | 1,7%    | 1,6%    | (0,2 p.p.)    |

|                                         | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | % Var M Local |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 13.700  | 26.936  | 40.947  | 55.148  | 14.373  | 29.257  | 44.622  | 60.481  | 9,7           |
| Tráfico de voz fijo                     | 3.598   | 6.825   | 10.129  | 13.196  | 3.234   | 6.283   | 9.307   | 12.586  | (4,6)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 10.101  | 20.111  | 30.818  | 41.951  | 11.139  | 22.973  | 35.316  | 47.894  | 14,2          |
| Tráfico total datos (TB)                | 59.658  | 129.382 | 205.702 | 287.668 | 84.731  | 179.197 | 280.468 | 385.885 | 34,1          |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 49.142  | 107.480 | 171.568 | 240.014 | 70.654  | 149.797 | 234.125 | 319.800 | 33,2          |
| Tráfico de datos móvil                  | 10.516  | 21.902  | 34.134  | 47.654  | 14.077  | 29.400  | 46.343  | 66.085  | 38,7          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 5,5     | 5,5     | 5,2     | 5,2     | 4,2     | 4,3     | 4,3     | 4,4     | (4,9)         |
| Prepago                                 | 1,4     | 1,4     | 1,4     | 1,4     | 1,1     | 1,2     | 1,1     | 1,0     | 2,5           |
| Contrato (2)                            | 19,9    | 19,8    | 18,7    | 18,0    | 14,6    | 14,8    | 15,0    | 14,2    | (4,7)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 1,6     | 1,7     | 1,8     | 1,8     | 26,2          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 96,9%   | 97,1%   | 97,3%   | 97,6%   | 98,7%   | 98,8%   | 98,9%   | 98,9%   | 1,4 p.p.      |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 13,8    | 13,9    | 13,1    | 12,6    | 9,8     | 10,1    | 10,7    | 10,7    | (5,6)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 12,4    | 12,5    | 11,9    | 11,7    | 11,0    | 11,3    | 11,9    | 12,2    | 16,6          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 10,4    | 10,6    | 10,1    | 9,8     | 8,2     | 8,5     | 10,3    | 9,2     | 5,4           |
| Churn móvil                             | 3,0%    | 3,8%    | 3,6%    | 3,6%    | 3,2%    | 3,2%    | 3,1%    | 3,2%    | (0,3 p.p.)    |
| Contrato (2)                            | 2,2%    | 2,2%    | 2,1%    | 2,1%    | 1,8%    | 1,8%    | 1,6%    | 1,5%    | (0,5 p.p.)    |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

(2) Excluye M2M.



## Telefónica México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del cuarto trimestre muestran una mejora en las tendencias tanto comerciales como financieras, en un año que ha estado marcado por un fuerte nivel de intensidad competitiva, principalmente en el segmento de prepago, que ha impactado negativamente en los resultados financieros de la Compañía.

Por otro lado, la comparativa interanual en el cuarto trimestre está afectada por un impacto positivo registrado en el mismo periodo de 2015 por el intercambio de espectro con AT&T (79 millones de euros), así como por la reducción de las tarifas de interconexión en las redes de los operadores móviles no dominantes (-25% terminación de voz, en vigencia desde el pasado 1 de enero de 2016).

Los **accesos móviles** ascienden a 26,6 millones y aumentan un 7% interanual mostrando sólidos crecimientos en contrato (+8%) y en prepago (+7%), a pesar del entorno altamente competitivo.

La **ganancia neta** del trimestre asciende a 620 mil accesos (1,7 millones en el año 2016), muy superior a la de los dos trimestres anteriores (9 mil y 273 mil respectivamente) gracias a la mejora fundamentalmente en prepago, que se refleja también en el incremento de los accesos que recargan habitualmente (+4% vs. septiembre 2016 tras tres trimestres consecutivos decreciendo).

Los **“smartphones”** aumentan interanualmente un 16% y alcanzan una penetración del 46% (+4 p.p. interanual). La Compañía continúa con la expansión de la red LTE que ya alcanza una cobertura del 47% poblacional (+10 p.p. interanual). Así, los accesos LTE mantienen fuertes niveles de crecimiento (más que duplican la base de diciembre 2015) y ascienden ya a 3,3 millones de accesos, representando una penetración del 13% (+5 p.p. interanual). Como resultado de esta fuerte expansión, el **tráfico de datos** se multiplica por más de 2 tanto en el trimestre como en el año.

El **ARPU** desciende un 22,3% interanual en el trimestre por el fuerte descenso de las tarifas ante la intensidad competitiva, si bien se produce una estabilización en su evolución intertrimestral (+0,5% respecto al trimestre anterior).

Los **ingresos** totalizan 347 millones de euros y descienden un 5,5% interanual, mejorando sensiblemente respecto al trimestres anteriores (-7,2% en el año, 1.410 millones de euros) como consecuencia tanto de la mejora en los ingresos del servicio como en la venta de terminales. Excluyendo los impactos regulatorios, los ingresos descenderían un 2,3% interanual (-2,7% en el año).

Los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 7,2% interanualmente en el trimestre (-4,9% en el año) impactados por la alta intensidad competitiva y por los cambios regulatorios. Cabe destacar la mejoría en la tendencia interanual en este trimestre (-17,1% en el tercer trimestre), gracias principalmente de la mejora del ARPU.

Por otro lado, los **ingresos de datos** decrecen un 22,9% interanual en el trimestre (-12,8% en el año) afectados por la agresividad de la oferta comercial.

Los **ingresos de terminales** cambian la tendencia y aumentan un 6,6% interanual (-21,4% en el año 2016) por el mayor nivel de subsidios aplicados en el cuarto trimestre del año 2015.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 296 millones de euros en el cuarto trimestre y disminuyen un 8,4% interanual (-3,6% en el año 2016) por los menores gastos comerciales (principalmente mayor racionalidad en el subsidio de los terminales) que compensan el crecimiento de los gastos de interconexión (fuerte aumento del tráfico) y de gastos de red (por el despliegue y mejora de la misma). Esta variación excluye el impacto por gastos de reestructuración que en 2016 ascienden a 15 millones en el año (11 millones en el cuarto trimestre) y en 2015 ascienden a 5 millones de euros en el año registrados todos ellos en el cuarto trimestre.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 60 millones de euros en el trimestre y se reduce un 38,8% interanual. Si bien, excluyendo el impacto positivo por el intercambio de espectro comentado anteriormente, el OIBDA aumentaría un 38,1% en el trimestre, principalmente por la mejora en la tendencia de los ingresos del servicio.

El OIBDA del año 2016 (309 millones de euros) se reduce un 21,6% interanual (-6,3% excluyendo el impacto mencionado anteriormente).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 17,3% en el cuarto trimestre (-11,3 p.p. interanual, +6,5 p.p. excluyendo el impacto mencionado anteriormente) y en el 21,9% en el año 2016 (-4,2 p.p. y +0,2 p.p., respectivamente).

El **CapEx** totaliza 219 millones de euros en el año 2016 (-0,2% interanual), y ha estado destinado al desarrollo y mejora de las redes móviles, principalmente a la mejora de capacidad en la red 3G así como al incremento en la cobertura 4G, y a la continua mejora del canal de distribución.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** en el año 2016 totaliza 90 millones de euros, reduciéndose un 16,9%, una vez excluido el impacto no recurrente del cuarto trimestre de 2015.

| TELEFÓNICA MÉXICO<br>DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS<br><i>Datos no auditados (Millones de euros)</i> | enero - diciembre |       |            |               | octubre - diciembre |       |             |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|------------|---------------|---------------------|-------|-------------|---------------|
|                                                                                                       | 2016              | 2015  | % Var      | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var       | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios                                                                  | 1.410             | 1.783 | (20,9)     | (7,2)         | 347                 | 427   | (18,7)      | (5,5)         |
| Ingresos de servicio móvil                                                                            | 1.246             | 1.539 | (19,0)     | (4,9)         | 298                 | 374   | (20,4)      | (7,2)         |
| Ingresos de datos (1)                                                                                 | 500               | 673   | (25,7)     | (12,8)        | 118                 | 179   | (34,2)      | (22,9)        |
| Ingresos de terminales                                                                                | 164               | 244   | (33,0)     | (21,4)        | 50                  | 53    | (7,1)       | 6,6           |
| OIBDA (2)                                                                                             | 309               | 481   | (35,7)     | (24,5)        | 60                  | 133   | (54,9)      | (46,5)        |
| Margen OIBDA                                                                                          | 21,9%             | 27,0% | (5,0 p.p.) |               | 17,3%               | 31,1% | (13,8 p.p.) |               |
| CapEx                                                                                                 | 219               | 266   | (17,7)     | (3,4)         | 88                  | 101   | (12,9)      | 1,7           |
| Espectro                                                                                              | -                 | 8     | -          | -             | -                   | 8     | -           | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                                                                                    | 90                | 215   | (57,9)     | (50,6)        | (28)                | 32    | c.s.        | c.s.          |

Nota:

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

(1) Desde el primer trimestre de 2015 se han reasignado los ingresos de voz y datos para homogeneizar la comparativa interanual.

(2) El ajuste de valoración del fondo de comercio de 91 millones de euros en octubre-diciembre 2016 no está incluido en los resultados de T.México, sino en los de T.Hispanoamérica.

| ACCESOS                    | 2015     |          |            |           | 2016     |          |            |           | % Var  |
|----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|------------|-----------|--------|
|                            | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    | junio    | septiembre | diciembre |        |
| Datos no auditados (Miles) |          |          |            |           |          |          |            |           |        |
| Accesos móviles            | 22.536,6 | 23.048,8 | 23.405,0   | 24.895,0  | 25.655,4 | 25.928,8 | 25.937,5   | 26.557,2  | 6,7    |
| Prepago                    | 21.056,6 | 21.553,9 | 21.779,8   | 23.102,0  | 23.803,2 | 24.069,1 | 24.081,0   | 24.620,1  | 6,6    |
| Contrato (1)               | 1.480,0  | 1.494,9  | 1.625,2    | 1.793,0   | 1.852,2  | 1.859,7  | 1.856,5    | 1.937,2   | 8,0    |
| M2M                        | 455,8    | 485,9    | 521,2      | 567,5     | 602,6    | 629,2    | 658,3      | 668,4     | 17,8   |
| Fixed Wireless             | 1.545,6  | 1.553,8  | 1.468,9    | 1.382,9   | 1.296,9  | 1.252,9  | 1.176,8    | 1.057,4   | (23,5) |
| Total Accesos              | 24.082,2 | 24.602,6 | 24.873,9   | 26.277,9  | 26.952,3 | 27.181,7 | 27.169,1   | 27.654,4  | 5,2    |

| DATOS OPERATIVOS MÓVILES             | 2015   |        |        |        | 2016   |        |        |        | % Var M Local |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|                                      | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     |               |
| Datos no auditados                   |        |        |        |        |        |        |        |        |               |
| Tráfico de voz (Millones de minutos) | 13.435 | 13.785 | 13.915 | 15.570 | 18.525 | 20.055 | 20.392 | 20.513 | 31,7          |
| Tráfico de datos (TB)                | 7.891  | 7.967  | 8.991  | 11.791 | 17.192 | 20.177 | 22.719 | 26.227 | 122,4         |
| ARPU (EUR)                           | 4,9    | 4,9    | 4,7    | 4,4    | 3,8    | 3,2    | 3,1    | 3,1    | (22,3)        |
| Prepago                              | 4,3    | 4,3    | 4,3    | 3,9    | 3,3    | 2,7    | 2,6    | 1,9    | (38,6)        |
| Contrato (2)                         | 19,0   | 19,2   | 17,1   | 15,7   | 14,6   | 13,9   | 13,7   | 12,3   | (10,6)        |
| ARPU de datos (EUR) (3)              | 2,3    | 2,3    | 2,3    | 2,4    | 2,0    | 1,6    | 1,3    | 1,5    | (26,8)        |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 84,8%  | 86,0%  | 82,4%  | 89,2%  | 91,1%  | 91,5%  | 92,1%  | 91,4%  | 2,2 p.p.      |
| Churn                                | 2,8%   | 3,4%   | 3,6%   | 3,4%   | 3,5%   | 3,3%   | 3,6%   | 3,7%   | 0,3 p.p.      |
| Contrato (2)                         | 1,7%   | 2,2%   | 1,6%   | 1,7%   | 1,7%   | 2,9%   | 1,7%   | 1,9%   | 0,2 p.p.      |

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (Millones de minutos) | 13.435  | 27.221  | 41.136  | 56.706  | 18.525  | 38.580  | 58.972  | 79.485  | 40,2          |
| Tráfico de datos (TB)                | 7.891   | 15.858  | 24.849  | 36.640  | 17.192  | 37.369  | 60.088  | 86.315  | 135,6         |
| ARPU (EUR)                           | 4,9     | 4,9     | 4,8     | 4,7     | 3,8     | 3,5     | 3,3     | 3,3     | (20,5)        |
| Prepago                              | 4,3     | 4,3     | 4,3     | 4,2     | 3,3     | 3,0     | 2,8     | 2,1     | (32,4)        |
| Contrato (2)                         | 19,0    | 19,1    | 18,4    | 17,6    | 14,6    | 14,2    | 14,2    | 12,8    | (10,3)        |
| ARPU de datos (EUR) (3)              | 2,3     | 2,3     | 2,3     | 2,3     | 2,0     | 1,8     | 1,5     | 1,5     | (19,3)        |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 84,8%   | 85,4%   | 84,4%   | 85,7%   | 91,1%   | 91,3%   | 91,5%   | 91,5%   | 5,8 p.p.      |
| Churn                                | 2,8%    | 3,1%    | 3,3%    | 3,3%    | 3,5%    | 3,4%    | 3,5%    | 3,6%    | 0,2 p.p.      |
| Contrato (2)                         | 1,7%    | 1,9%    | 1,8%    | 1,8%    | 1,7%    | 2,4%    | 1,7%    | 1,4%    | (0,4 p.p.)    |

**Notas:**

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

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

(2) Excluye M2M.

(3) Desde el primer trimestre de 2015 se han reasignado los ingresos de voz y datos para homogeneizar la comparativa interanual.

## Otros países Hispam

TELEFÓNICA VENEZUELA (1)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |          |               | octubre - diciembre |       |            |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|----------|---------------|---------------------|-------|------------|---------------|
|                                        | 2016              | 2015  | % Var    | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 432               | 481   | (10.1)   | 109.3         | 196                 | 175   | 12.3       | 142.1         |
| Ingresos de servicio móvil             | 420               | 423   | (0.8)    | 129.4         | 191                 | 159   | 19.7       | 149.4         |
| Ingresos de datos                      | 82                | 105   | (21.3)   | 158.4         | 30                  | 37    | (18.1)     | 168.7         |
| Ingresos de terminales                 | 13                | 58    | (78.2)   | (48.2)        | 6                   | 15    | (64.4)     | 38.9          |
| OIBDA (2)                              | 111               | 99    | 12.2     | 118.4         | 51                  | 46    | 10.5       | 113.8         |
| Margen OIBDA                           | 25.7%             | 20.6% | 5.1 p.p. |               | 25.8%               | 26.2% | (0.4 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 91                | 139   | (34.4)   | 43.5          | 42                  | 85    | (50.4)     | (8.3)         |
| Espectro                               | -                 | -     | -        | -             | -                   | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 20                | (40)  | c.s.     | c.s.          | 8                   | (40)  | c.s.       | c.s.          |

Nota:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-diciembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (674 bolívares fuertes por dólar).

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

(1) Las cifras incluyen los ajustes por hiperinflación en ambos ejercicios. A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2015, las variaciones en moneda local de las partidas afectadas por el ajuste por hiperinflación se reportan excluyendo el impacto de dicho ajuste.

(2) El ajuste de valoración del fondo de comercio de 124 millones de euros en octubre-diciembre 2016 no está incluido en los resultados de T.Venezuela, sino en los de T.Hispanoamérica.

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var        |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |              |
| Accesos de telefonía fija (1) | 758.3           | 742.2           | 712.9           | 697.3           | 672.9           | 654.0           | 632.0           | 617.0           | (11.5)       |
| Accesos de datos e internet   | 8.2             | 8.3             | 8.5             | 8.5             | 8.3             | 8.1             | 7.1             | 7.1             | (16.5)       |
| Banda ancha                   | 3.4             | 3.6             | 3.8             | 4.0             | 4.0             | 4.0             | 1.5             | 1.6             | (60.5)       |
| Accesos móviles               | 10,820.8        | 10,888.6        | 10,738.6        | 10,583.1        | 10,423.4        | 10,492.3        | 10,446.9        | 10,403.7        | (1.7)        |
| Prepago (2)                   | 9,468.5         | 9,546.3         | 9,405.4         | 9,259.2         | 9,114.2         | 9,195.3         | 9,157.1         | 9,118.6         | (1.5)        |
| Contrato                      | 1,352.3         | 1,342.3         | 1,333.2         | 1,323.9         | 1,309.2         | 1,297.0         | 1,289.8         | 1,285.0         | (2.9)        |
| M2M                           | 113.5           | 115.6           | 116.8           | 117.0           | 114.2           | 110.6           | 122.2           | 126.5           | 8.2          |
| TV de Pago                    | 476.1           | 480.0           | 482.1           | 478.1           | 478.2           | 478.1           | 468.7           | 466.1           | (2.5)        |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>12,063.4</b> | <b>12,119.1</b> | <b>11,942.0</b> | <b>11,767.0</b> | <b>11,582.8</b> | <b>11,632.5</b> | <b>11,554.7</b> | <b>11,493.8</b> | <b>(2.3)</b> |

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015   |        |        |        | 2016   |        |        |        | % Var M Local |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|                                      | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 13,528 | 14,404 | 15,178 | 14,892 | 14,137 | 14,240 | 14,312 | 15,124 | 1.6           |
| Tráfico de datos (TB)                | 8,672  | 9,823  | 10,261 | 11,550 | 11,379 | 10,848 | 10,417 | 11,258 | (2.5)         |
| ARPU (EUR) (1)(2)                    | 4.5    | n.s.   | 2.0    | 2.3    | 2.5    | 1.8    | 2.3    | 2.7    | 149.7         |
| Prepago                              | 4.1    | n.s.   | 1.8    | 2.1    | 2.3    | 1.5    | 2.1    | 2.2    | 140.4         |
| Contrato (3)                         | 8.0    | n.s.   | 3.5    | 4.0    | 4.2    | 3.7    | 4.0    | 3.7    | 106.0         |
| ARPU de datos (EUR) (1)(2)           | 2.1    | n.s.   | 1.0    | 1.2    | 1.4    | 0.9    | 1.2    | 1.4    | 173.9         |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 83.3%  | n.s.   | 86.0%  | 87.0%  | 90.2%  | 91.8%  | 97.4%  | 95.3%  | 8.3 p.p.      |
| Churn                                | 2.0%   | 2.2%   | 2.3%   | 2.2%   | 2.1%   | 2.0%   | 2.3%   | 2.1%   | (0.1 p.p.)    |
| Contrato (3)                         | 0.8%   | 0.9%   | 0.9%   | 0.7%   | 0.8%   | 0.8%   | 1.1%   | 0.9%   | 0.2 p.p.      |

|                               | ene-mar                              | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | % Var M Local |
|-------------------------------|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                               | Tráfico de voz (millones de minutos) | 13,528  | 27,932  | 43,110  | 58,001  | 14,137  | 28,378  | 42,690  | 57,814        |
| Tráfico de datos (TB)         | 8,672                                | 18,495  | 28,756  | 40,306  | 11,379  | 22,226  | 32,644  | 43,902  | 8.9           |
| ARPU (EUR) (1)                | 4.5                                  | 2.2     | 2.1     | 2.2     | 2.5     | 2.1     | 1.9     | 2.0     | 137.9         |
| Prepago                       | 4.1                                  | 2.0     | 1.9     | 2.0     | 2.3     | 1.9     | 1.7     | 1.6     | 127.1         |
| Contrato (3)                  | 8.0                                  | 3.8     | 3.7     | 3.8     | 4.2     | 4.0     | 3.5     | 2.8     | 103.5         |
| ARPU de datos (EUR) (1)       | 2.1                                  | 1.0     | 1.0     | 1.1     | 1.4     | 1.1     | 1.0     | 1.0     | 167.8         |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos | 83.3%                                | 84.0%   | 84.9%   | 85.6%   | 90.2%   | 91.1%   | 93.1%   | 93.7%   | 8.1 p.p.      |
| Churn                         | 2.0%                                 | 2.1%    | 2.2%    | 2.2%    | 2.1%    | 2.0%    | 2.1%    | 2.1%    | (0.1 p.p.)    |
| Contrato (3)                  | 0.8%                                 | 0.8%    | 0.9%    | 0.8%    | 0.8%    | 0.8%    | 1.0%    | 1.0%    | 0.2 p.p.      |

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-diciembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (674 bolívares fuertes por dólar).

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

(1) A efectos comparativos y con el objetivo de facilitar la interpretación de las variaciones interanuales contra el ejercicio 2015, las variaciones en moneda local de Venezuela se reportan excluyendo el impacto del ajuste por hiperinflación.

(2) Consecuencia de modificar la conversión de los resultados de Venezuela a junio 2015 al tipo de cambio de 197 VEF/USD (SIMADI) frente a 50 VEF/USD (SICAD II) el valor en euros del ARPU es "n.s." en el segundo trimestre de 2015

(3) Excluye M2M.

TELEFÓNICA CENTROAMÉRICA (1)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |          |               | octubre - diciembre |       |          |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|----------|---------------|---------------------|-------|----------|---------------|
|                                        | 2016              | 2015  | % Var    | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 912               | 898   | 1,6      | 2,7           | 244                 | 240   | 1,9      | 1,8           |
| Ingresos de servicio móvil             | 868               | 838   | 3,6      | 3,5           | 231                 | 221   | 4,7      | (0,6)         |
| Ingresos de datos                      | 357               | 309   | 15,5     | 17,0          | 98                  | 82    | 19,8     | 20,2          |
| Ingresos de terminales                 | 56                | 62    | (9,0)    | (8,0)         | 15                  | 19    | (18,7)   | (19,0)        |
| OIBDA                                  | 254               | 243   | 4,7      | 6,2           | 82                  | 75    | 9,4      | 9,8           |
| Margen OIBDA                           | 27,9%             | 27,1% | 0,8 p.p. |               | 33,5%               | 31,2% | 2,3 p.p. |               |
| CapEx                                  | 139               | 177   | (21,7)   | (20,7)        | 48                  | 52    | (8,0)    | (8,0)         |
| Espectro                               | -                 | -     | -        | -             | -                   | -     | -        | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 116               | 66    | 75,6     | 78,7          | 34                  | 23    | 48,2     | 49,8          |

Nota:

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

(1) Centroamérica incluye Guatemala, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2015            |                 |                 |                 | 2016            |                 |                 |                 | % Var      |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       |            |
| Accesos de telefonía fija (1) | 556,4           | 555,6           | 561,2           | 567,8           | 567,0           | 573,5           | 582,1           | 576,6           | 1,6        |
| Fixed Wireless                | 335,2           | 336,0           | 343,1           | 334,9           | 355,6           | 354,8           | 315,9           | 316,8           | (5,4)      |
| Accesos de datos e internet   | 4,4             | 4,7             | 4,9             | 5,1             | 5,4             | 5,6             | 5,9             | 6,2             | 19,9       |
| Banda ancha                   | 2,2             | 2,4             | 2,6             | 2,7             | 2,7             | 2,9             | 1,3             | 1,4             | (48,2)     |
| Accesos móviles               | 11.078,8        | 11.273,2        | 11.577,6        | 12.083,4        | 12.453,4        | 12.584,8        | 12.723,7        | 12.973,5        | 7,4        |
| Prepago (2)                   | 10.204,4        | 10.396,8        | 10.692,7        | 11.186,5        | 11.536,6        | 11.666,5        | 11.748,7        | 11.969,6        | 7,0        |
| Contrato                      | 874,5           | 876,3           | 884,9           | 896,9           | 916,7           | 918,3           | 975,0           | 1.004,0         | 11,9       |
| M2M                           | 34,4            | 32,1            | 31,5            | 32,7            | 34,3            | 35,8            | 40,1            | 42,9            | 30,9       |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>11.639,7</b> | <b>11.833,5</b> | <b>12.143,8</b> | <b>12.656,3</b> | <b>13.025,7</b> | <b>13.163,9</b> | <b>13.311,9</b> | <b>13.556,5</b> | <b>7,1</b> |

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015  |       |       |       | 2016   |        |        |        | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 6.851 | 6.938 | 6.896 | 7.247 | 6.939  | 7.024  | 7.011  | 7.002  | (3,4)         |
| Tráfico de datos (TB)                | 5.628 | 6.648 | 7.587 | 9.948 | 10.960 | 12.295 | 13.694 | 16.814 | 69,0          |
| ARPU (EUR)                           | 5,8   | 5,9   | 6,0   | 5,7   | 5,6    | 5,3    | 5,5    | 5,9    | (1,4)         |
| Prepago                              | 4,6   | 4,6   | 4,5   | 4,6   | 4,4    | 4,1    | 4,1    | 3,4    | (7,5)         |
| Contrato (1)                         | 21,1  | 21,8  | 24,2  | 20,1  | 22,4   | 22,8   | 23,4   | 20,0   | (4,7)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2,1   | 2,1   | 2,5   | 2,3   | 2,3    | 2,2    | 2,0    | 2,1    | 9,5           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 76,5% | 77,7% | 80,5% | 86,3% | 84,3%  | 85,7%  | 89,8%  | 90,2%  | 3,9 p.p.      |
| Churn                                | 3,2%  | 3,5%  | 3,4%  | 3,6%  | 3,2%   | 3,4%   | 3,8%   | 3,7%   | 0,2 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,6%  | 1,6%  | 1,4%  | 1,5%  | 1,3%   | 1,2%   | 1,2%   | 1,4%   | (0,1 p.p.)    |

  

|                               | ene-mar                              | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | % Var M Local |
|-------------------------------|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                               | Tráfico de voz (millones de minutos) | 6.851   | 13.790  | 20.686  | 27.933  | 6.939   | 13.962  | 20.973  | 27.976        |
| Tráfico de datos (TB)         | 5.628                                | 12.276  | 19.863  | 29.812  | 10.960  | 23.256  | 36.950  | 53.764  | 80,3          |
| ARPU (EUR)                    | 5,8                                  | 5,9     | 5,9     | 5,8     | 5,6     | 5,5     | 5,5     | 5,6     | (5,3)         |
| Prepago                       | 4,6                                  | 4,6     | 4,5     | 4,6     | 4,4     | 4,2     | 4,2     | 3,4     | (6,4)         |
| Contrato (1)                  | 21,1                                 | 21,4    | 22,4    | 21,8    | 22,4    | 22,9    | 22,5    | 19,9    | (4,5)         |
| ARPU de datos (EUR)           | 2,1                                  | 2,1     | 2,2     | 2,2     | 2,3     | 2,3     | 1,9     | 2,0     | 10,8          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos | 76,5%                                | 77,1%   | 78,4%   | 80,6%   | 84,3%   | 85,0%   | 86,7%   | 87,6%   | 7,0 p.p.      |
| Churn                         | 3,2%                                 | 3,3%    | 3,3%    | 3,4%    | 3,2%    | 3,3%    | 3,5%    | 3,5%    | 0,1 p.p.      |
| Contrato (1)                  | 1,6%                                 | 1,6%    | 1,5%    | 1,5%    | 1,3%    | 1,3%    | 0,8%    | 0,9%    | (0,6 p.p.)    |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA ECUADOR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |          |               | octubre - diciembre |       |          |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|----------|---------------|---------------------|-------|----------|---------------|
|                                        | 2016              | 2015  | % Var    | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 551               | 605   | (8.9)    | (9.2)         | 139                 | 157   | (11.8)   | (13.2)        |
| Ingresos de servicio móvil             | 506               | 546   | (7.4)    | (7.6)         | 125                 | 143   | (12.6)   | (14.1)        |
| Ingresos de datos                      | 221               | 203   | 9.0      | 8.8           | 62                  | 55    | 12.6     | 11.1          |
| Ingresos de terminales                 | 45                | 59    | (23.0)   | (23.2)        | 14                  | 14    | (3.0)    | (3.9)         |
| OIBDA                                  | 177               | 194   | (8.5)    | (8.8)         | 52                  | 49    | 5.9      | 4.8           |
| Margen OIBDA                           | 32.2%             | 32.0% | 0.1 p.p. |               | 37.4%               | 31.2% | 6.2 p.p. |               |
| CapEx                                  | 99                | 241   | (58.8)   | (58.9)        | 45                  | 30    | 50.0     | 52.8          |
| Espectro                               | -                 | 127   | -        | -             | -                   | (8)   | -        | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 78                | (47)  | c.s.     | c.s.          | 7                   | 19    | (61.7)   | (65.5)        |

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

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2015    |         |            |           | 2016    |         |            |           | % Var |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|-----------|-------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   | junio   | septiembre | diciembre |       |
| Accesos móviles            | 4.675,3 | 4.545,3 | 4.355,5    | 4.000,9   | 4.009,1 | 4.174,1 | 4.513,4    | 4.541,2   | 13,5  |
| Prepago                    | 3.545,6 | 3.380,8 | 3.135,8    | 2.738,8   | 2.759,3 | 2.886,4 | 3.210,2    | 3.240,8   | 18,3  |
| Contrato                   | 1.129,7 | 1.164,6 | 1.219,7    | 1.262,2   | 1.249,8 | 1.287,7 | 1.303,3    | 1.300,4   | 3,0   |
| M2M                        | 173,3   | 182,7   | 191,5      | 196,4     | 184,2   | 186,5   | 193,3      | 197,8     | 0,7   |
| Fixed Wireless             | 48,1    | 43,8    | 36,7       | 33,4      | 36,2    | 37,7    | 35,9       | 34,9      | 4,5   |
| Total Accesos              | 4.723,4 | 4.589,1 | 4.392,1    | 4.034,4   | 4.045,3 | 4.211,8 | 4.551,8    | 4.579,0   | 13,5  |

DATOS OPERATIVIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015  |       |       |       | 2016  |       |       |       | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 2.852 | 2.970 | 3.018 | 3.081 | 2.955 | 3.137 | 3.101 | 3.267 | 6,0           |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.786 | 2.213 | 2.950 | 3.857 | 4.303 | 4.902 | 5.620 | 6.255 | 62,2          |
| ARPU (EUR)                           | 8,3   | 8,9   | 9,3   | 10,1  | 10,4  | 9,5   | 8,8   | 8,6   | (21,9)        |
| Prepago                              | 4,6   | 4,8   | 5,2   | 5,6   | 5,7   | 4,9   | 4,3   | 3,3   | (25,1)        |
| Contrato (1)                         | 24,5  | 24,6  | 23,8  | 24,1  | 24,2  | 22,9  | 21,8  | 19,5  | (7,5)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,0   | 3,6   | 3,8   | 4,3   | 4,2   | 4,0   | 3,9   | 3,9   | 3,8           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 82,5% | 85,1% | 85,8% | 87,8% | 88,7% | 89,4% | 91,2% | 91,4% | 3,7 p.p.      |
| Churn                                | 5,7%  | 4,6%  | 5,3%  | 4,6%  | 4,4%  | 4,0%  | 4,2%  | 5,0%  | 0,4 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,6%  | 1,5%  | 1,5%  | 1,5%  | 1,9%  | 1,1%  | 1,4%  | 1,7%  | 0,2 p.p.      |

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 2.852   | 5.822   | 8.840   | 11.921  | 2.955   | 6.093   | 9.194   | 12.460  | 4,5           |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.786   | 3.999   | 6.949   | 10.806  | 4.303   | 9.205   | 14.825  | 21.080  | 95,1          |
| ARPU (EUR)                           | 8,3     | 8,6     | 8,8     | 9,1     | 10,4    | 10,0    | 9,1     | 9,3     | (4,7)         |
| Prepago                              | 4,6     | 4,7     | 4,9     | 5,0     | 5,7     | 5,3     | 4,6     | 3,6     | (9,0)         |
| Contrato (1)                         | 24,5    | 24,6    | 24,3    | 24,3    | 24,2    | 23,5    | 22,0    | 19,9    | (8,1)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,0     | 3,3     | 3,4     | 3,6     | 4,2     | 4,1     | 3,8     | 3,8     | 20,6          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 82,5%   | 83,9%   | 84,5%   | 85,5%   | 88,7%   | 89,0%   | 89,8%   | 90,3%   | 4,8 p.p.      |
| Churn                                | 5,7%    | 5,2%    | 5,2%    | 5,1%    | 4,4%    | 4,2%    | 4,2%    | 4,5%    | (0,6 p.p.)    |
| Contrato (1)                         | 1,6%    | 1,6%    | 1,5%    | 1,5%    | 1,9%    | 1,3%    | 1,1%    | 1,3%    | (0,2 p.p.)    |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

- 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, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA URUGUAY

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - diciembre |       |            |               | octubre - diciembre |       |            |               |
|----------------------------------------|-------------------|-------|------------|---------------|---------------------|-------|------------|---------------|
|                                        | 2016              | 2015  | % Var      | % Var M Local | 2016                | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 226               | 240   | (5,9)      | 3,7           | 63                  | 58    | 8,6        | 4,1           |
| Ingresos de servicio móvil             | 210               | 224   | (6,5)      | 3,0           | 58                  | 54    | 8,0        | 3,3           |
| Ingresos de datos                      | 112               | 99    | 13,3       | 24,9          | 31                  | 24    | 29,6       | 24,2          |
| Ingresos de terminales                 | 16                | 16    | 2,1        | 12,5          | 5                   | 5     | 15,4       | 14,1          |
| OIBDA                                  | 80                | 86    | (7,4)      | 2,1           | 23                  | 23    | (2,4)      | (5,4)         |
| Margen OIBDA                           | 35,3%             | 35,9% | (0,6 p.p.) |               | 36,1%               | 40,2% | (4,1 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 34                | 33    | 3,5        | 14,0          | 18                  | 12    | 45,1       | 50,3          |
| Espectro                               | -                 | -     | -          | -             | -                   | -     | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 46                | 53    | (14,2)     | (5,3)         | 5                   | 11    | (54,5)     | (63,9)        |

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

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2015    |         |            |           | 2016    |         |            |           | % Var |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|-----------|-------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   | junio   | septiembre | diciembre |       |
| Accesos móviles            | 1.912,5 | 1.844,1 | 1.786,1    | 1.752,3   | 1.727,7 | 1.709,2 | 1.723,0    | 1.725,9   | (1,5) |
| Prepago                    | 1.305,3 | 1.228,4 | 1.148,7    | 1.092,3   | 1.051,2 | 1.032,7 | 1.039,7    | 1.031,7   | (5,5) |
| Contrato                   | 607,1   | 615,7   | 637,4      | 660,0     | 676,5   | 676,5   | 683,3      | 694,1     | 5,2   |
| M2M                        | 43,7    | 47,8    | 52,3       | 53,7      | 56,9    | 65,0    | 67,9       | 71,4      | 33,0  |
| Total Accesos              | 1.912,5 | 1.844,1 | 1.786,1    | 1.752,3   | 1.727,7 | 1.709,2 | 1.723,0    | 1.725,9   | (1,5) |

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015  |       |       |       | 2016  |       |       |       | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 1.242 | 1.140 | 1.167 | 1.175 | 1.068 | 1.082 | 1.063 | 1.030 | (12,4)        |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.704 | 1.937 | 2.345 | 2.682 | 3.233 | 3.530 | 4.160 | 5.469 | 103,9         |
| ARPU (EUR)                           | 10,0  | 9,8   | 9,5   | 9,8   | 9,3   | 9,2   | 9,6   | 10,1  | 6,3           |
| Prepago                              | 4,5   | 4,6   | 4,4   | 4,6   | 4,3   | 4,1   | 3,0   | 3,5   | 2,0           |
| Contrato (1)                         | 23,2  | 22,2  | 20,8  | 20,2  | 18,8  | 18,7  | 19,6  | 17,2  | 4,1           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 4,5   | 4,5   | 4,4   | 4,6   | 4,8   | 5,1   | 4,7   | 4,9   | 28,2          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 67,3% | 67,5% | 70,0% | 69,0% | 78,0% | 81,3% | 83,1% | 84,5% | 15,5 p.p.     |
| Churn                                | 1,4%  | 3,0%  | 3,0%  | 2,7%  | 2,5%  | 2,1%  | 1,4%  | 1,7%  | (1,1 p.p.)    |
| Contrato (1)                         | 0,7%  | 0,7%  | 0,9%  | 0,7%  | 0,7%  | 1,5%  | 0,8%  | 0,7%  | 0,0 p.p.      |

| Datos no auditados                   | 2015    |         |         |         | 2016    |         |         |         | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 1.242   | 2.383   | 3.550   | 4.725   | 1.068   | 2.149   | 3.212   | 4.242   | (10,2)        |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.704   | 3.641   | 5.986   | 8.668   | 3.233   | 6.763   | 10.923  | 16.392  | 89,1          |
| ARPU (EUR)                           | 10,0    | 9,9     | 9,8     | 9,8     | 9,3     | 9,3     | 9,5     | 9,9     | 11,1          |
| Prepago                              | 4,5     | 4,6     | 4,5     | 4,5     | 4,3     | 4,2     | 4,3     | 3,4     | 11,5          |
| Contrato (1)                         | 23,2    | 22,7    | 22,1    | 21,6    | 18,8    | 18,8    | 19,3    | 17,1    | 3,1           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 4,5     | 4,5     | 4,5     | 4,5     | 4,8     | 4,9     | 4,5     | 4,7     | 31,6          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 67,3%   | 67,4%   | 68,3%   | 68,5%   | 78,0%   | 79,7%   | 80,8%   | 81,7%   | 13,2 p.p.     |
| Churn                                | 1,4%    | 2,2%    | 2,5%    | 2,5%    | 2,5%    | 2,3%    | 2,0%    | 1,9%    | (0,6 p.p.)    |
| Contrato (1)                         | 0,7%    | 0,7%    | 0,8%    | 0,7%    | 0,7%    | 1,1%    | 0,8%    | 0,8%    | 0,1 p.p.      |

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. 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.

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

(1) Excluye M2M.

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

|                                                 | % Part |                              | % Part |
|-------------------------------------------------|--------|------------------------------|--------|
| <b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>                        |        | <b>OTRAS PARTICIPACIONES</b> |        |
| Telefónica de España                            | 100,0  | Telefónica de Contenidos     | 100,0  |
| Telefónica Móviles España                       | 100,0  | Telxius Telecom S.A.U        | 100,0  |
| Telyco                                          | 100,0  | Telefónica Digital           | 100,0  |
| Iberbanda                                       | 100,0  | Mediaset Premium             | 11,1   |
| Acens Technologies                              | 100,0  | China Unicom                 | 1,0    |
| Tuenti                                          | 100,0  | BBVA                         | 0,7    |
| Telefónica Servicios Integrales de Distribución | 100,0  | Prisa (1)                    | 13,1   |
| DTS, Distribuidora de Televisión Digital        | 100,0  | Indra (2)                    | 0,0    |
| <b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>                   |        |                              |        |
|                                                 | 100,0  |                              |        |
| <b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>                   |        |                              |        |
|                                                 | 63,2   |                              |        |
| <b>TELEFÓNICA BRASIL</b>                        |        |                              |        |
|                                                 | 73,7   |                              |        |
| <b>TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA</b>                |        |                              |        |
| Telefónica de Argentina                         | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Móviles Argentina                    | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Móviles Chile                        | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Móviles México                       | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Venezuela                            | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Ecuador                              | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Móviles Uruguay                      | 100,0  |                              |        |
| Telefónica Costa Rica                           | 100,0  |                              |        |
| Telefónica del Perú                             | 98,6   |                              |        |
| Telefónica Chile                                | 99,0   |                              |        |
| Telefónica Colombia                             | 67,5   |                              |        |
| Telefónica Móviles El Salvador                  | 59,6   |                              |        |
| Telefónica Móviles Guatemala                    | 60,0   |                              |        |
| Telefonía Celular Nicaragua                     | 60,0   |                              |        |
| Telefónica Móviles Panamá                       | 60,0   |                              |        |

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

(2) Participación completamente vendida en el cuarto trimestre 2016.



## Cambios en el Perímetro

Durante el ejercicio 2016 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 15 de noviembre Telefónica, S.A. vendió a Viacom International Inc el 100% del capital social de Televisión Federal, S.A. ("Telefé"), del que era propietaria indirectamente.

El importe de la transacción (equity value), fue de 345 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente 322 millones de euros).

- En febrero se creó Telxius, una nueva compañía global que agrupa ciertos activos de infraestructura del Grupo, incluyendo torres de telecomunicaciones móviles así como el cable internacional de fibra óptica submarina del Grupo.

Desde su creación se incorporaron gradualmente a Telxius una serie de compañías de nueva creación con los activos ya mencionados.

Con posterioridad al cierre, el 20 de febrero de 2017, Telefónica suscribió un acuerdo para la venta a Taurus Bidco S.à.r.l. de hasta el 40% del capital social de Telxius por 1.275 millones de euros (12,75 euros por acción). El cierre está sujeto a la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes. Tras la transacción Telefónica mantendrá el control sobre Telxius.



## Medidas alternativas del rendimiento

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

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

Las MAR incluidas en este informe son: resultado operativo antes de amortizaciones, deuda financiera neta y deuda financiera neta más compromisos, ratio de endeudamiento, flujo de caja libre, resultado orgánico, resultado subyacente y criterio guidance 2016.

### Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en la páginas 15, 28, 32, 35, 39 and 43 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/51547305/rdos16t4-data.zip>". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 (véase especialmente la Nota 2 y Nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016).

### Indicadores de deuda

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

Según es calculada por el Grupo, la deuda financiera neta incluye i) los pasivos financieros corrientes y no corrientes del estado de situación financiera consolidado (que incluyen los instrumentos financieros derivados de pasivo) y ii) otros pasivos corrientes y no corrientes incluidos en el epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado). De estos pasivos se deduce: i) el efectivo y equivalentes de efectivo, ii) los activos financieros corrientes (que incluyen los instrumentos financieros derivados de activo a corto plazo), iii) los instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo, y iv) otros activos que generan intereses (incluidos en los epígrafes de "Deudores y otras cuentas a cobrar" y "Activos financieros no corrientes" del estado de situación financiera consolidado).

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

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



La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica al cierre de 2016 y 2015 se encuentra disponible en la página 23 del presente documento, así como en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016).

#### b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación del ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/51547305/rdos16t4-data.zip>".

#### Flujo de Caja Libre

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

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/51547305/rdos16t4-data.zip>", así como en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 2 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2016).

#### Resultado Orgánico

Las variaciones interanuales señaladas en este documento como "orgánicas" o presentadas "en términos orgánicos" pretenden presentar una comparación homogénea, mediante la aplicación de un perímetro de consolidación constante, tipos de cambio constantes y aplicando otros ajustes específicos que se describen a continuación. Las variaciones "orgánicas", proporcionan información útil para 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 exógenos al negocio que pueden distorsionar la comparativa interanual al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio (como por ejemplo plusvalías o pérdidas por la venta de compañías o reestructuraciones ligadas a planes de simplificación y orientadas a mejorar la eficiencia y rentabilidad futura de la Compañía) y facilitan por tanto el análisis de la evolución del negocio en términos homogéneos
- Los resultados orgánicos son, por tanto, utilizados tanto internamente como por los distintos agentes del mercado para hacer un seguimiento consistente de tendencias y evolución operativa del negocio. Además estos datos facilitan la comparabilidad de la evolución del negocio de Telefónica con el de otras operadoras, aunque el término "orgánico" no es un término definido en las NIIF, y las medidas "orgánicas" incluidas en este documento podrían no ser comparables con medidas similares presentadas por otras empresas

A los efectos de este documento, variación “orgánica” 2016/2015 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela
- Se considera perímetro de consolidación constante
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en las páginas 17 y 18 del presente documento y en la información financiera seleccionada contenida en “<https://www.telefonica.com/documents/162467/51547305/rdos16t4-data.zip>”.

El informe de gestión de los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica del ejercicio 2016 incluye también la descripción de los ajustes para determinar el resultado orgánico (véase capítulos Resultados Consolidados y Resultados por Segmentos).

## 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” 2016/2015 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en las páginas 19 y 20 del presente documento y en la información financiera seleccionada contenida en “<https://www.telefonica.com/documents/162467/51547305/rdos16t4-data.zip>”.



## Criterio guidance 2016

El Grupo estableció unos objetivos financieros para 2016, calculados en base al denominado “criterio guidance”. El criterio guidance, que se utiliza exclusivamente para determinar el grado de cumplimiento de los objetivos financieros de 2016, asume tipos de cambio constantes del periodo comparativo y sin variaciones respecto del perímetro de sociedades actual. Se excluyen los resultados de Telefónica Venezuela y de Telefónica UK (en este caso, porque en el momento de establecer los objetivos financieros de 2016, O2 UK se encontraba como operación en discontinuación al existir un acuerdo de venta de dicha compañía). De la misma manera que para el cálculo del OIBDA orgánico, el OIBDA según criterio guidance excluye saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, venta de torres, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración. El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

La reconciliación con las cifras de los estados financieros puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en “<https://www.telefonica.com/documents/162467/51547305/rdos16t4-data.zip>”.



## AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

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



### Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

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

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

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

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

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