



1



Principales magnitudes 2016

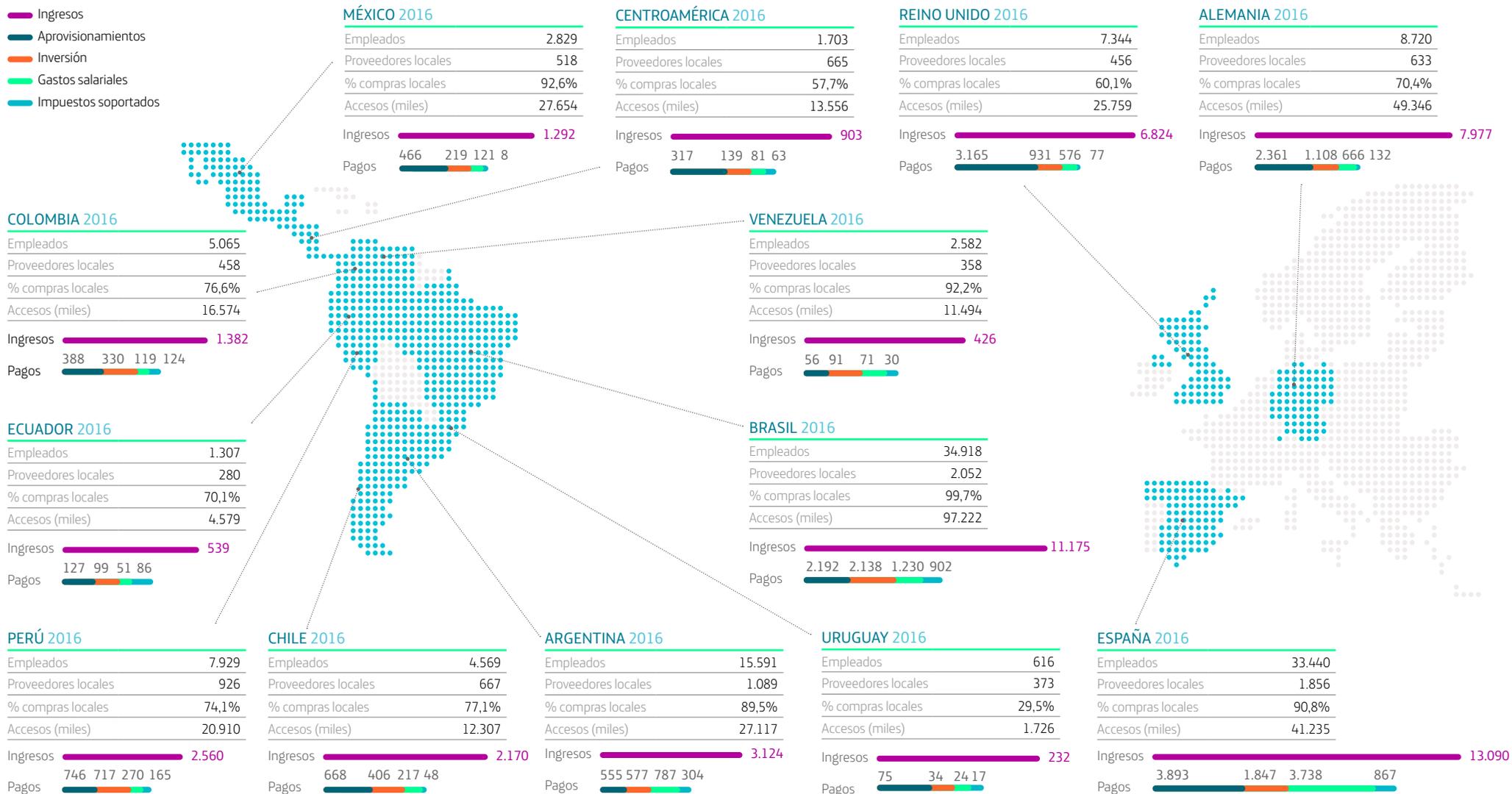
- Magnitudes principales
- Resultados consolidados
- Estado de situación financiera consolidado
- Principales indicadores no financieros
- Evolución de la acción



Magnitudes principales

Todos los datos económicos, en millones de euros

- Ingresos
- Aprovisionamientos
- Inversión
- Gastos salariales
- Impuestos soportados





ACCESOS TOTALES

Millones



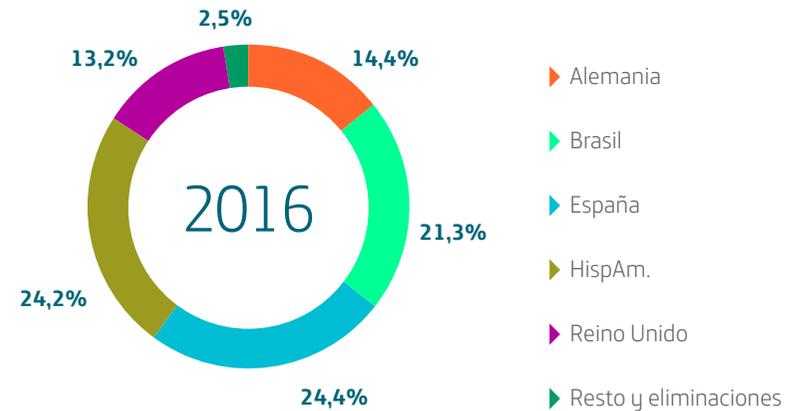
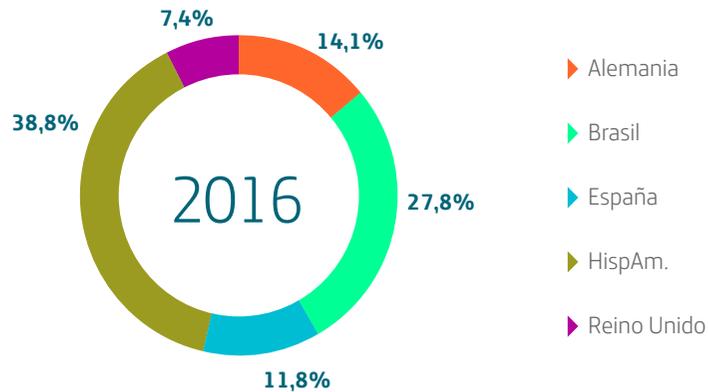
A diciembre de 2016 el total de accesos del Grupo Telefónica aumenta un 1% frente a 2015 hasta los 350 millones, con una continua mejora de la calidad de la base de clientes. Los clientes LTE se sitúan en 66,3 millones (1,8 veces frente al año anterior), y alcanzan ya una penetración del 25% (+10 p.p. interanual). También destacan los aumentos en los *smartphones* (+17% interanual) que se sitúan en 147,2 millones con una penetración del 57% (+8 p.p. interanual) y los clientes de FTTx y cable que crecen un 24% frente a 2015 y suponen ya el 43% del total de accesos de banda ancha fija (+8 p.p. interanual).

INGRESOS

Millones de euros



Los ingresos ascienden a 52.036 millones de euros, lo que supone un +1,3% de crecimiento interanual orgánico (-5,2% reportado). Además, si se excluye el impacto negativo de la regulación, los ingresos crecerían un +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. Reino Unido (13,2%).





OIBDA Millones de euros

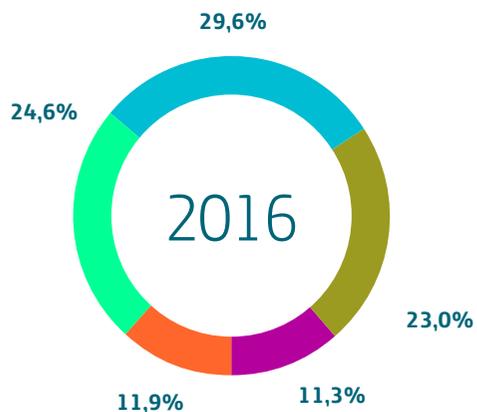


En 2016, el OIBDA totaliza 15.118 millones de euros y aumenta un 4,7% en términos orgánicos (+14,3% interanual en términos reportados). En términos subyacentes, el OIBDA asciende a 16.519 millones de euros. El margen OIBDA totaliza el 31,5% orgánico y se expande 1,0 p.p. frente al año anterior.

BENEFICIO NETO Millones de euros



El beneficio neto subyacente alcanza los 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 0,75 euros en enero-diciembre (+5,1% frente a 2015).



- ▶ Alemania
- ▶ Brasil
- ▶ España
- ▶ HispAm.
- ▶ Reino Unido
- Resto y Eliminaciones (-0,3%)

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.



EMPLEADOS

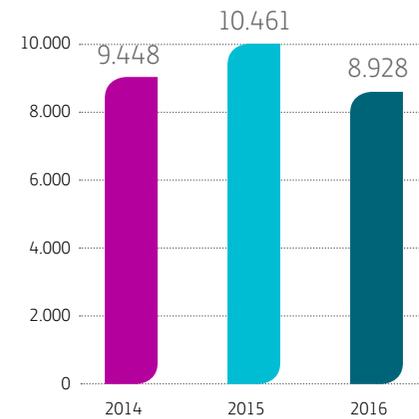
Personas



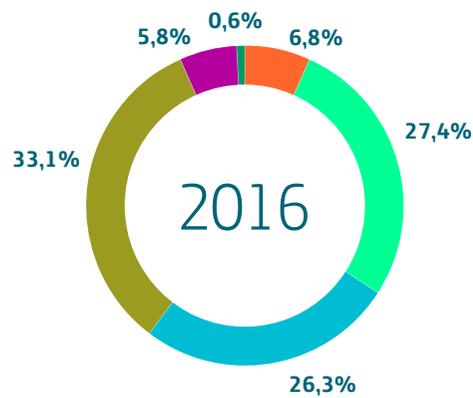
El número de empleados de Telefónica a 31 de diciembre 2016 era de 127.323 personas, lo que supone una caída de un 7,4% respecto al año anterior. Esta caída está generada fundamentalmente por la venta de Telefe en Argentina y Vocem en Venezuela, así como la puesta en marcha del Plan de medidas para la suspensión individual de la relación laboral para los años 2016 y 2017 en España. El total de mujeres profesionales asciende a 47.933, es decir un 37,6% del total y el de hombres 79.390, un 62,4% del total. El porcentaje de mujeres se sitúa en el 20,5% en la capa directiva.

INVERSIÓN

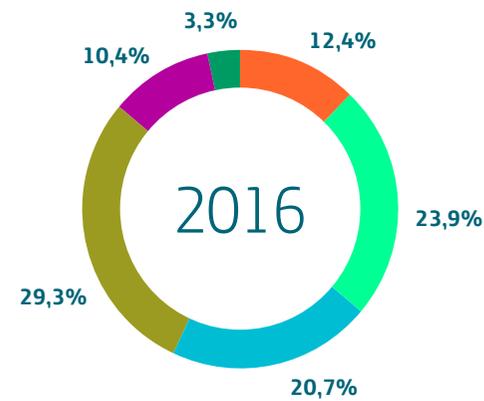
Millones de euros



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). 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) y los niveles de inversión sobre el total de ingresos se sitúan en el 17%.



- ▶ Alemania
- ▶ Brasil
- ▶ España
- ▶ HispAm.
- ▶ Reino Unido
- ▶ Resto



- ▶ Alemania
- ▶ Brasil
- ▶ España
- ▶ HispAm.
- ▶ Reino Unido
- ▶ Resto



PROVEEDORES

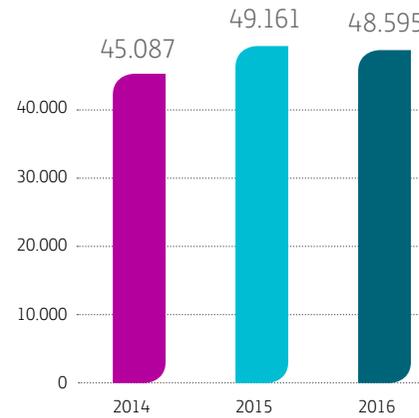
Unidades



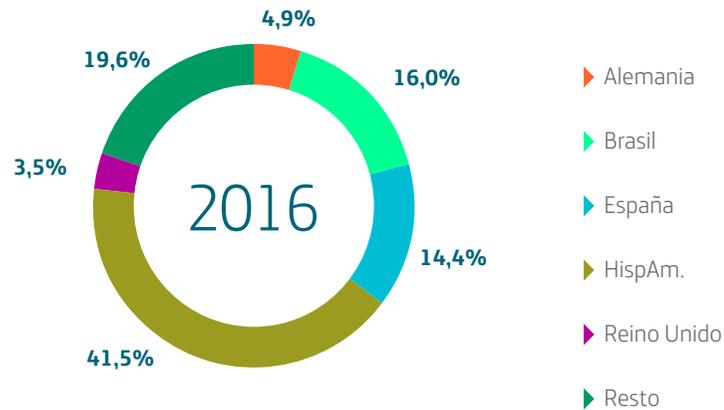
El número total de proveedores que han trabajado con Telefónica durante 2016 crece ligeramente hasta los 12.847, con un volumen total adjudicado de 26.063 millones de euros, de los cuales el 81,88% se adjudicó a proveedores locales.

DEUDA FINANCIERA NETA

Millones de euros



La deuda neta financiera se sitúa en 48.595 millones de euros a diciembre de 2016. Respecto al año anterior, la deuda neta financiera se reduce en 566 millones de euros principalmente 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 Telefe 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).





Resultados consolidados

Millones de euros	2015	2016
Importe neto de la cifra de negocios	54.916	52.036
Trabajos para inmovilizado	946	867
Gastos por operaciones	(43.075)	(38.043)
Aprovisionamientos	(16.547)	(15.242)
Gastos de personal	(10.349)	(8.098)
Otros gastos operativos	(16.179)	(14.703)
Otros ingresos (gastos) netos	270	186
Resultado de enajenación de activos	279	296
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(106)	(224)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente	16.851	16.519
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	13.229	15.118
Margen OIBDA	24,1%	29,1%
Amortizaciones de inmovilizado	(9.704)	(9.649)
Resultado operativo (OI)	3.525	5.469
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(10)	(5)
Resultados financieros	(2.609)	(2.219)
Resultado antes de impuestos	906	3.245
Impuesto de sociedades	(155)	(846)
Resultado del período	751	2.399
Atribuido a intereses minoritarios	(135)	(30)
Resultado Neto	616	2.369
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.071	5.071
Resultado neto básico por acción (euros)	0,07	0,42
Resultado neto básico por acción (euros) Subyacente	0,71	0,75

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 de 2015 y los tres primeros meses de 2016, hasta el 31 de marzo, se reportan bajo el mismo criterio.

El número medio ponderado de acciones en circulación durante el período 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 período. 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 estas hubieran tenido lugar al inicio del primer período 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 período.

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 Telefe con efecto 1 de noviembre de 2016.



Estado de situación financiera consolidado

Millones de euros	2015	2016
Activos no corrientes	101.614	103.667
Intangibles	21.149	20.518
Fondo de comercio	27.395	28.686
Inmovilizado material y propiedades de inversión	33.910	36.393
Inversiones puestas en equivalencia	80	76
Activos financieros no corrientes	10.405	9.765
Activos por impuestos diferidos	8.675	8.229
Activos corrientes	18.715	19.974
Existencias	1.456	1.055
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.226	10.675
Activos financieros corrientes	3.053	2.954
Administraciones Públicas deudoras	1.341	1.533
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.615	3.736
Activos no corrientes mantenidos para la venta	24	21
Total Activo = Total Pasivo	120.329	123.641
Patrimonio Neto	25.436	28.385
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	15.771	18.157
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.665	10.228
Pasivos no corrientes	60.509	59.805
Deuda financiera a largo plazo	47.117	45.612
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.388	1.925
Pasivos por impuestos diferidos	2.550	2.395
Provisiones a largo plazo	8.454	9.873
Pasivos corrientes	34.384	35.451
Deuda financiera a corto plazo	12.970	14.749
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	17.134	16.150
Administraciones Públicas acreedoras	2.241	2.332
Provisiones a corto plazo	2.022	2.220
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	17	-
Datos financieros		
Deuda financiera neta ⁽¹⁾	49.161	48.595
Deuda financiera neta / OIBDA	2,87 (veces)	2,95 (veces)

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

Notas:

Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación dentro del 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 de 2015 y los tres primeros meses de 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.



Principales indicadores no financieros

ECONÓMICOS	Unidad	2015	2016
Impacto en comunidades			
% Compras adjudicado localmente	Porcentaje	84,7%	81,9%
Período medio de pago a proveedores (España)	Días	49	45
Contribución tributaria global: contribución total (soportados y recaudados)	Millones de euros	11.454	11.364
Impacto interno			
Nº auditorías o evaluaciones realizadas a proveedores de riesgo	Unidades	n.s. ⁽¹⁾	11.678
Proveedores de riesgo con planes de mejora derivados de las auditorías realizadas	Unidades	608	468
Salario mínimo de entrada a empresa local vs SMI local (España)	Veces	2,15	2,24
Ciente			
Tráfico gestionado (diciembre 2016)	Tbytes/mes	1.653.406	2.562.525
Índice de satisfacción del cliente	Puntos sobre 10	7,51	7,46
Confianza Digital			
Asistentes a cursos relacionados con protección de datos	Personas	49.352	25.498
Número de sanciones confirmadas por asuntos de protección de datos durante 2016	Unidades	78	55
Mecanismos internos de denuncia			
Nº total de denuncias recibidas	Unidades	822	1.152
Nº denuncias recibidas procedentes	Unidades	206	641
Medidas de terminación del contrato de trabajo adoptadas como consecuencia de las denuncias recibidas procedentes	Unidades	38	135
Anticorrupción			
Número de casos confirmados de corrupción	Unidades	0	2
Medidas adoptadas con relación a empleados en el ámbito laboral como consecuencia de los casos confirmados de corrupción	Unidades	0	2
AMBIENTALES			
Energía			
Consumo total de energía	MWh	5.984.252	5.819.320
Energía procedente de fuentes renovables	MWh	1.244.140	2.601.744
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)			
Emisiones directas (alcance I)	tCO ₂ eq	137.014	137.043
Emisiones indirectas (alcance II "método basado en localización")	tCO ₂ eq	1.835.220	1.586.302
Emisiones indirectas (alcance II "método basado en el mercado")	tCO ₂ eq	1.381.710	811.711
Residuos			
Residuos gestionados	Toneladas	26.782	23.508
% Residuos reciclados	Porcentaje	96,5%	97,2%
Consumos			
Agua	Miles de metros cúbicos	3.926	3.754

SOCIALES	Unidad	2015	2016
Internos (RRHH)			
Nº empleados totales al cierre del período	Personas	129.890	127.323
Porcentaje de mujeres en plantilla	Porcentaje	37,7%	37,6%
Turnover voluntario	Porcentaje	7,8%	6,8%
Empleados menores de 30 años	Personas	25.791	24.331
Porcentaje de mujeres directivas	Porcentaje	19,1%	20,5%
Nº empleados con discapacidad	Personas	886	855
Salario medio total de mujeres respecto del de hombres sin diferenciar antigüedad: gerentes (España)	Porcentaje	96,5%	97,3%
Salario medio total de mujeres respecto del de hombres sin diferenciar antigüedad: mandos medios (España)	Porcentaje	96,2%	95,9%
Porcentaje de empleados con convenio	Porcentaje	70,4%	64,8%
Índice de clima laboral total	Puntos sobre 100	79,0	79,0
Nº de horas de formación	Miles de horas	3.986,4	4.910,1
Tasa de absentismo (AR) ⁽²⁾	Unidades		0,02
Tasa de accidentalidad (IR) ⁽³⁾	Unidades	1,04	1,05
Número de casos de discriminación detectados	Unidades	0	0
Medidas adoptadas como consecuencia de los casos de discriminación	Unidades	0	0
Externos			
Penetración de la banda ancha sobre la planta fija	Porcentaje	52,8%	55,4%
Clientes prepago móvil	Miles	157.284	165.663

⁽¹⁾ Los datos de 2016 no son comparables con los de 2015 al introducir a partir de este año también las evaluaciones realizadas a los proveedores y las auditorías administrativas.

⁽²⁾ Número de días perdidos por ausencia durante el período / número total de días trabajados en el período.

⁽³⁾ (Número total de accidentes / total de horas trabajadas) x 200.000.

Evolución de la acción

Los mercados europeos de renta variable registraron un comportamiento volátil en 2016, un año marcado por diferentes acontecimientos políticos. Los primeros meses del año estuvieron marcados por las dudas sobre el crecimiento económico en China, lo que afectó negativamente al comportamiento de los países emergentes. En junio, el Reino Unido votó en referéndum no continuar en la Unión Europea desencadenando fuertes caídas en los mercados, que registraron niveles mínimos anuales. En noviembre, las elecciones en Estados Unidos generaron un nuevo aumento de la volatilidad en los mercados. Por la parte de política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) amplió el programa de recompra de deuda y bajó los tipos de interés al 0% con el objetivo de generar mayor actividad económica y aumentar los niveles de inflación. Por su parte, la Reserva Federal retrasó la esperada subida de tipos hasta el mes de diciembre.

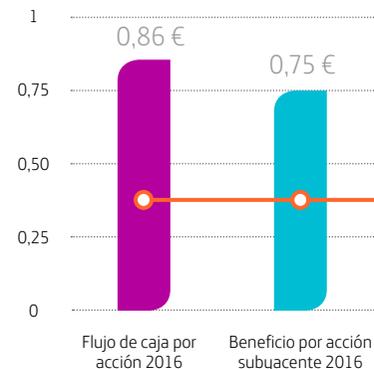
En este contexto, los principales índices europeos cerraron 2016 con un comportamiento mixto (EStoxx-50 +0,7%); destacando por el lado positivo el comportamiento del FTSE-100 (+14,4%) impulsado por el elevado peso de las compañías mineras y la depreciación de la libra, que favoreció a compañías exportadoras y a las multinacionales con exposición limitada al mercado doméstico; DAX (+6,9%), CAC-40

(+4,9%). El Ibex-35 (-2,0%) junto al FTSEMIB (-10,2%) fueron los únicos índices que cerraron el año con caídas por la exposición a países emergentes y, en el caso italiano, las dudas sobre la situación del sector bancario.

Por sectores y dentro del DJ Stoxx-600 (-1,2%) en Europa, recursos básicos (+61,9%), energía (+22,9%) y construcción y materiales (+9,2%) lideraron las rentabilidades positivas, mientras el sector sanitario (-10,2%), viajes y ocio (-11,1%) y telecomunicaciones (-15,8%), las negativas. El peor comportamiento relativo del sector de telecomunicaciones en el año se debe a la cancelación de determinadas operaciones corporativas, las noticias regulatorias adversas, las débiles tendencias de crecimiento de los ingresos, o la preocupación ante incrementos en los niveles de inversión, unidos a la rotación bursátil hacia sectores más cíclicos tras las elecciones en Estados Unidos.

La acción de Telefónica cerró 2016 en 8,82 euros por acción, con una rentabilidad total para el accionista del -6,3%, reflejo de la evolución del

—
Telefónica ofrece una atractiva y sostenible *remuneración al accionista*, preservando la caja y el desapalancamiento orgánico



DIVIDENDO POR ACCIÓN



precio de la acción (-13,8%) y de los dividendos distribuidos en el año (0,40 euros en efectivo y 0,35 euros en scrip). La rentabilidad es superior a la del sector en Europa, que presentó una rentabilidad total para el accionista después de dividendos del -11,7%.

Cerramos el ejercicio 2016 con una capitalización bursátil de 44.433 millones de euros, situándonos como la decimoprimer compañía del sector de telecomunicaciones a

nivel mundial. El volumen de negociación diario en el mercado continuo español ascendió a 24,6 millones de acciones.

Desde la Oficina del Accionista nos aseguramos de mantener con nuestros inversores particulares una comunicación transparente y fluida. En este sentido, desde el teléfono de información al accionista (900 111 004) hemos atendido durante el pasado año un total de 67.246 llamadas, con una media mensual de 5.604 consultas, y hemos gestionado 6.271 consultas a través del correo electrónico y correo postal.

MÁS INFORMACIÓN Consulte la sección 'Accionistas e inversores' en nuestra web