

The background of the entire page is a blue-toned abstract graphic. It features a grid of binary digits (0s and 1s) that recede into the distance, creating a sense of depth. Overlaid on this grid are several three-dimensional cubes. Some of the cubes are solid blue, while others have a pixelated or mosaic-like pattern on their faces. The perspective is from a low angle, looking up at the cubes and the receding grid lines.

Telefonica

RESULTADOS

ENERO | DICIEMBRE 2019

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Crecimiento sostenible, rentable y responsable; generación de valor a largo plazo.**
 - Base de clientes diferencial (344,3M); LTE (+18% interanual); FTTx/Cable (+8%), ingreso medio por acceso (+4,3% en 2019); churn estable; mejor satisfacción de cliente (NPS 21%; +1 p.p. y-o-y).
 - Los **ingresos** de octubre-diciembre (12.400M€; -4,0%) aumentan un 2,0% interanual orgánico y el **OIBDA** (3.669M€; +3,8% interanual) crece un 4,0% orgánico.
 - El OIBDA subyacente asciende a 4.370M€, tras excluir gastos de reestructuración (-266M€), impactos de la transformación del modelo operacional de T. México tras el acuerdo con AT&T (-239M€), así como el deterioro del fondo de comercio de T. Argentina (-206M€) y plusvalías y otros factores (+10M€).
 - En 2019 los **ingresos** alcanzan 48.422M€; -0,6%; (+3,2% orgánico; excediendo el objetivo en torno al 2%). El OIBDA 15.119M€ en 2019, -2,9%; (+1,9% orgánico; en línea con el objetivo de en torno al 2%). En términos subyacentes, el OIBDA asciende a 16.982M€, el beneficio neto a 3.574M€ y el beneficio neto por acción a 0,65€.
- **Redes digitalizadas y referente en eficiencia; sistemas cognitivos basados en IA.**
 - Líder en cobertura UBB (127,8M de UUll pasadas con FTTx/Cable; 55,7M con red propia, +10% interanual).
 - Ahorros >420M€ en 2019 de transformación digital E2E (superando >340M€E); >2/3 alcanzado de >1Bn€ 2017-20E.
 - CapEx/Ventas del 15,0%, cumpliendo objetivo anual de en torno al 15%.
- **11 trimestres consecutivos de reducción de deuda.**
 - La **deuda neta** (37.744M€ a 31 de diciembre; -8,1% interanual) disminuye 573M€ en el trimestre (-3.330M€ en el año). Incluyendo eventos posteriores al cierre, la deuda neta se reduciría hasta ~37.000M€.
 - El **flujo de caja libre** de 2019 asciende a 5.912M€, con un fuerte crecimiento interanual del 20,6%.
- **Descarbonización de la economía con soluciones digitales y redes de fibra eficientes en el uso de energía.**
 - Reducción de las emisiones de CO₂ un 18% en 2019 y un 50% en los últimos cuatro años.
 - El 100% de la electricidad de nuestros mercados clave es de origen renovable.
- **T. España;** los ingresos de servicio crecen un 0,4% vs. 4T 18, el OIBDA orgánico un 3,1% y el margen OIBDA orgánico se sitúa en 39,9% (39,7% en el año). Significativo aumento de los accesos convergentes de fibra a velocidad premium (+24%) y del 5% en contrato móvil, poniendo de manifiesto la calidad de los activos y la oferta comercial de valor.
- **T. Brasil;** sólidos resultados en el trimestre en un entorno competitivo más racional, con mejor actividad comercial y sostenido crecimiento orgánico interanual de los ingresos (+2,6%) por contrato, la progresiva mejora del prepago y fibra. Esto, unido a los ahorros por digitalización, impulsa el crecimiento del OIBDA hasta el +8,3% (+4,7 p.p. vs. 3T).
- **T. Deutschland** obtiene la calificación “Buena” en comparativas de red y experiencia de cliente más importantes del país (i.e. Chip, Computerbild and Connect); crecimiento de ingresos orgánicos (4T: +0,2%; ingresos de servicio móvil +0,8%); sólida tracción comercial (marca propia y socios) y mejora del churn de contrato (-0,3 p.p. vs 4T 18).
- **T. UK;** crecimiento de ingresos por 14 trimestres consecutivos (+1,3% interanual orgánico); confirmación de su posición de liderazgo en el mercado (churn de contrato; red móvil favorita; propuestas comerciales innovadoras).
- **T. Hispam Sur;** sólido crecimiento orgánico respecto a 4T 18 de ingresos y OIBDA (+11,9% y +9,3% respectivamente) a pesar del difícil entorno macroeconómico y competitivo. Comercialmente, destacan los accesos de FTTx/Cable (+17,2%).
- **T. Hispam Norte;** los ingresos orgánicos del 4T mejoran en México (+1,7% interanual) y en Colombia vuelven a crecer (+0,2%). El OIBDA (4T reportado) refleja las plusvalías de ventas de torres en Ecuador y Colombia (99M€) y los impactos de la transformación del modelo operacional de T. México (-€239M). Comercialmente destaca el foco en accesos de valor (contrato +3% orgánico; FTTx +8%; FTTH +127%).
- **Telxius,** como primer activo de Telefónica Infra, presenta en el trimestre sólido crecimiento interanual orgánico de ingresos (+6,8%) y OIBDA (+5,3%); acelera la construcción de nuevas torres (151 en 4T hasta 18.348) y el "tenancy ratio" se sitúa en 1,36x.

- **Telefónica confirma la remuneración al accionista para 2019 y anuncia la de 2020:**
 - El segundo tramo del dividendo de 2019 (0,20€ por acción) se pagará en junio de 2020.
 - Dividendo de 2020 de 0,4€ por acción pagadero en diciembre de 2020 (0,2€ por acción) y junio de 2021 (0,2€ por acción)¹.
- **Telefónica anuncia para 2020² ingresos, OIBDA y (OIBDA-CapEx)/Ingresos estables.**
- **Telefónica anuncia para 2019-2022² los siguientes objetivos financieros, en el marco del nuevo plan de acción anunciado en noviembre de 2019:**
 - Crecimiento de ingresos.
 - Generación de Telefónica Tech (ciberseguridad, IoT/Big Data y cloud) de más de 2.000 millones de ingresos adicionales a 2022.
 - Mejora de 2 p.p. del ratio (OIBDA-CapEx)/Ingresos.

¹ En su momento se propondrá la adopción de los acuerdos societarios oportunos, anunciándose las fechas concretas de pago.

² Los objetivos de 2020 y 2019-2022:

- ✓ Asumen tipos de cambio constantes de 2019 (promedio de 2019).
- ✓ Excluyen la aportación al crecimiento de T. Argentina y T. Venezuela.
- ✓ Excluyen los resultados de las operaciones de Centroamérica.
- ✓ Consideran perímetro de consolidación constante.
- ✓ Excluyen: Saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- ✓ El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

Las cifras base ajustadas de 2019: Ingresos (47.875M€), OIBDA (16.762M€) y (OIBDA-CapEx)/Ingresos (19,9%).

✓ Consideran: Tipo de cambio promedio de 2019 excepto en Venezuela y Argentina (tipo de cierre). Excluyen T. Centroamérica. NIIF 16.

Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

"2019 ha sido un año importante para Telefónica. Hemos cumplido nuestros objetivos financieros y nuestros mercados clave han crecido en términos orgánicos. Somos cada vez más eficientes gracias a la digitalización y al apagado de legado. Hemos generado un fuerte flujo de caja libre en 2019, que nos ha permitido continuar reduciendo deuda por 11 trimestres consecutivos, gracias también a la venta de activos y a iniciativas adicionales que mejoran el retorno sobre el capital empleado. Hemos seguido invirtiendo en redes de nueva generación, consolidando así nuestro liderazgo en fibra, tanto en Europa como en Latinoamérica. Y, gracias a años de inversión, podemos decir que nuestro pico de inversión sobre ingresos ha quedado atrás.

Hemos progresado igualmente en nuestros objetivos no financieros, incluyendo la mejora de los ratios de satisfacción de clientes y empleados, y tanto nuestra plantilla como el Consejo de Administración son ahora más diversos. Somos conscientes de que nuestro sector tiene un gran impacto en las sociedades en las que operamos. Además, las soluciones digitales que ofrecemos al cliente, así como la mayor eficiencia de nuestras redes, están ayudando a descarbonizar la economía. Solamente en 2019, redujimos las emisiones de CO₂ en un 18% y en un 50% en cuatro años.

Hemos comenzado 2020 con una buena evolución operativa y estamos enfocados en ejecutar el plan que anunciamos a finales del pasado año. Telefónica adoptó cinco decisiones estratégicas con el objetivo de generar valor y un impacto positivo en todos nuestros grupos de interés. Estamos priorizando aquellos mercados en los que podemos ser relevantes para nuestros clientes -España, Brasil, Alemania y Reino Unido- mientras nos enfocamos en la creación de valor de nuevos servicios digitales e infraestructuras a través de T. Tech y T. Infra. Además, la separación operativa de Hispam abrirá oportunidades que nos permitirán cristalizar valor, al tiempo que somos cada vez más ágiles e incrementamos la eficiencia en todas nuestras unidades.

Respecto a nuestros objetivos fijados para 2020, esperamos crecer de manera estable en las principales magnitudes, un dividendo estable y atractivo. A largo plazo, tenemos un objetivo de crecimiento sostenible y responsable."

TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre	% Var		octubre - diciembre	% Var	
	2019	reportado	orgánico	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	48.422	(0,6)	3,2	12.400	(4,0)	2,0
Telefónica España	12.767	0,5	0,5	3.266	0,4	0,4
Telefónica Deutschland	7.399	1,1	1,1	1.970	0,2	0,2
Telefónica UK	7.109	4,7	3,8	1.925	4,3	1,3
Telefónica Brasil	10.035	(0,9)	1,9	2.499	(2,1)	2,6
Telefónica Hispam Sur (1)	6.384	(4,4)	15,3	1.599	(19,5)	11,9
Telefónica Hispam Norte (2)	3.795	(6,9)	(0,8)	916	(11,7)	(2,0)
Otras sociedades y eliminaciones	933	(6,7)	(7,1)	225	(18,2)	(17,5)
Telxius	842	6,4	4,9	207	6,6	6,8
OIBDA	15.119	(2,9)	1,9	3.669	3,8	4,0
Telefónica España	3.687	(22,6)	0,1	1.368	41,7	3,1
Telefónica Deutschland	2.326	26,8	(1,1)	629	30,4	(1,2)
Telefónica UK	2.114	13,4	2,3	519	(0,5)	(7,5)
Telefónica Brasil	4.262	(1,1)	3,7	1.141	16,5	8,3
Telefónica Hispam Sur (1)	1.398	(18,7)	12,6	131	(72,8)	9,3
Telefónica Hispam Norte (2)	830	4,7	(3,1)	31	(30,4)	32,8
Otras sociedades y eliminaciones	502	75,6	(37,0)	(151)	c.s.	c.s.
Telxius	504	36,1	5,9	123	35,5	5,3
Margen OIBDA	31,2%	(0,8 p.p.)	(0,4 p.p.)	29,6 %	2,2 p.p.	0,6 p.p.
Telefónica España	28,9%	(8,6 p.p.)	(0,2 p.p.)	41,9 %	12,2 p.p.	1,0 p.p.
Telefónica Deutschland	31,4%	6,4 p.p.	(0,6 p.p.)	31,9 %	7,4 p.p.	(0,4 p.p.)
Telefónica UK	29,7%	2,3 p.p.	(0,4 p.p.)	27,0 %	(1,3 p.p.)	(2,5 p.p.)
Telefónica Brasil	42,5%	(0,1 p.p.)	0,7 p.p.	45,7 %	7,3 p.p.	2,2 p.p.
Telefónica Hispam Sur (1)	21,9%	(3,8 p.p.)	(0,6 p.p.)	8,2 %	(16,1 p.p.)	(0,6 p.p.)
Telefónica Hispam Norte (2)	21,9%	2,4 p.p.	(0,6 p.p.)	3,4 %	(0,9 p.p.)	9,5 p.p.
Otras sociedades y eliminaciones	53,8%	25,2 p.p.	(7,3 p.p.)	(66,9)%	(88,5 p.p.)	(16,1 p.p.)
Telxius	59,8%	13,1 p.p.	0,5 p.p.	59,2 %	12,7 p.p.	(0,7 p.p.)
Resultado operativo (OI)	4.537	(30,4)	1,7	914	(14,4)	12,4
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.142	(65,7)		(202)	c.s.	
Resultado por acción básico (euros)	0,17	(70,6)		(0,05)	c.s.	
Inversión (CapEx)	8.784	8,2	4,0	2.127	(12,8)	2,5
Telefónica España	1.646	(4,2)	2,7	452	(19,6)	(0,4)
Telefónica Deutschland	2.469	155,6	8,1	263	16,1	16,1
Telefónica UK	914	(37,6)	3,4	262	(0,3)	(2,9)
Telefónica Brasil	2.005	4,9	7,9	519	6,2	11,5
Telefónica Hispam Sur (1)	965	(13,6)	0,2	287	(33,5)	(19,7)
Telefónica Hispam Norte (2)	580	(13,3)	11,6	253	(31,9)	24,9
Otras sociedades y eliminaciones	205	(25,2)	(25,9)	92	(4,3)	(4,9)
Telxius	284	56,5	53,7	106	116,2	115,8
Espectro	1.501	73,0	73,3	37	(85,6)	(82,9)
Telefónica España	7	(94,6)	(94,6)	7	(94,3)	(94,3)
Telefónica Deutschland	1.425	n.s.	n.s.	—	—	—
Telefónica UK	—	—	—	—	—	—
Telefónica Brasil	—	—	—	—	—	—
Telefónica Hispam Sur (1)	32	53,5	73,8	29	n.s.	c.s.
Telefónica Hispam Norte (2)	38	(71,9)	(73,3)	1	(99,3)	(99,2)
OIBDA-CapEx	6.335	(15,0)	0,1	1.542	40,4	5,6
Telefónica España	2.040	(33,0)	(1,2)	916	127,0	5,0
Telefónica Deutschland	(143)	c.s.	(10,3)	366	43,0	(14,5)
Telefónica UK	1.200	199,8	1,4	257	(0,8)	(12,1)
Telefónica Brasil	2.257	(6,0)	(0,6)	622	26,7	5,2
Telefónica Hispam Sur (1)	433	(28,1)	32,0	(155)	c.s.	209,9
Telefónica Hispam Norte (2)	251	100,5	(15,5)	(221)	(32,1)	67,6
Otras sociedades y eliminaciones	297	n.s.	21,1	(242)	n.s.	43,1
Telxius	220	16,6	(39,9)	16	(60,3)	c.s.

- Detalle de conciliación incluido en soporte Excel publicado.

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la NIC 17.

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

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

(2) Telefónica Hispam Norte incluye Colombia, México, Venezuela, Centro América y Ecuador.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan los resultados de T. Panamá (1 septiembre 2019), T. Nicaragua (1 mayo 2019), T. Guatemala (1 enero 2019) y Antares (1 febrero 2019).

Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a IFRS 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de cías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	7
• Digitalización y Monetización	10
• Telxius	13

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	21
Telefónica Deutschland	24
Telefónica UK	27
Telefónica Brasil	30
Telefónica Hispanoamérica Sur	33
• Argentina, Chile, Perú	
Telefónica Hispanoamérica Norte	43
• Colombia, México	

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	51
Cambios en el Perímetro	52
Medidas alternativas del rendimiento	53

La información financiera correspondiente a enero-diciembre de 2019 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). El Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. La información financiera presentada en periodos anteriores a 1 de julio de 2018 no ha sido reexpresada.

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

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

La base de **accesos** del Grupo Telefónica se sitúa en 344,3M a diciembre y se mantiene prácticamente estable interanualmente excluyendo cambios en el perímetro. El valor del cliente sigue mejorando con un incremento del ingreso medio por acceso del 3,1% interanual orgánico en el 4T (+4,3% en enero-diciembre) y con un churn estable.

Comercialmente destacan: i) los accesos **LTE**, que totalizan 138,1M (+18% interanual) con una penetración del 58% (+11 p.p. interanual) y una cobertura del 79% (+2 p.p. interanual); ii) el **contrato móvil** (129,7M; +5% interanual orgánico), registra una ganancia neta trimestral orgánica de 1,5M y supone ya el 50% del total de accesos móviles (+4 p.p. interanual); iii) los **"smartphones"** (172,6M; +5% en términos orgánicos), alcanzan una penetración del 73% (+6 p.p. interanual) y iv) **FTTx/Cable** (14,3M; +8% interanual) con una ganancia neta trimestral de 89k, representa el 69% del total de accesos de banda ancha fija (+7 p.p. interanual), con una cobertura de 55,7M de UUII pasadas con red propia (+10% interanual).

Los resultados del Grupo Telefónica de enero-diciembre 2019 se encuentran afectados por la salida del perímetro de consolidación de T. Panamá (1 de septiembre), T. Nicaragua (1 de mayo), T. Guatemala (1 de enero) y Antares (1 de febrero), así como por la venta de 10 Centros de Datos. En este sentido, las plusvalías registradas por la venta de estos activos ascienden a 676M€ en enero-diciembre (OIBDA), al mismo tiempo, su salida del perímetro resta 0,8 p.p. de la variación interanual reportada de ingresos y 0,9 p.p. del OIBDA (-1,1 p.p. y -1,9 p.p. respectivamente en el cuarto trimestre).

Asimismo, la variación reportada de los resultados consolidados de enero-diciembre de 2019 refleja la adopción de la normativa contable NIIF 16 desde 1 de enero de 2019 (los resultados de enero-diciembre 2018 se reportan bajo la NIC 17). La variación orgánica excluye en 2019 el efecto del cambio contable a NIIF 16 (+330M€ en octubre-diciembre y +1.509M€ en enero-diciembre en OIBDA; -444M€ y -1.633M€ respectivamente en amortización del inmovilizado; -48M€ y -214M€ en gastos financieros netos; y -129M€ y -241M€ en el resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante). Asimismo, el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2019 refleja pasivos por arrendamientos, incluyendo los mantenidos para la venta, por importe de 7.379M€.

Por otra parte, la evolución de los tipos de cambio tiene un impacto negativo en los ingresos reportados por la Compañía de enero-diciembre 2019 (-3,5 p.p. en el crecimiento interanual del año; -3,0 p.p. en el trimestre), principalmente por la depreciación frente al euro del peso argentino. Igualmente, la evolución de las divisas reduce en 2,9 p.p. el crecimiento interanual del OIBDA en 2019, fundamentalmente por la depreciación frente al euro del peso argentino, y en 1,7 p.p. el crecimiento interanual del OIBDA en el 4T, por la depreciación frente al euro del real brasileño. Al mismo tiempo, el impacto negativo de la depreciación de monedas en OIBDA (-452M€ en 2019) disminuye significativamente en términos de generación de caja (-173M€).

Adicionalmente, el ajuste por inflación ha impactado los resultados consolidados de enero-diciembre (-104M€ en ingresos, -39M€ en OIBDA, -246M€ en OI y -13M€ en CapEx) y octubre-diciembre (+51M€ en ingresos, +40M€ en OIBDA, -31M€ en OI y +6M€ en CapEx), si bien su comparativa interanual es homogénea en ambos periodos ya que el Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** totaliza 12.400M€ en el cuarto trimestre (48.422M€ en enero-diciembre) y desciende un 4,0% interanual por los cambios en el perímetro y por el efecto de la depreciación de divisas comentado anteriormente (-0,6% en enero-diciembre). En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 2,0% interanual en el cuarto trimestre (+3,2% en enero-diciembre), apoyados en el sostenido crecimiento de los ingresos de servicio (+1,2% en el trimestre; +2,0% en enero-diciembre) y la venta de terminales (+6,8% en el cuarto trimestre; +13,4% en 2019).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-0,5 p.p. en el cuarto trimestre; -0,7 p.p. en los doce meses), los ingresos crecerían un 2,5% interanual orgánico (+3,9% en enero-diciembre).

Los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad representan el 55% del total, 3 p.p. más que en 2018, reflejando el avance en el proceso de transformación y mayor sostenibilidad del negocio, mientras que el peso de la voz y el acceso se reduce en 3 p.p. hasta un 32%.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 8.859M€ en octubre-diciembre (35.129M€ en enero-diciembre) y se reducen un 7,3% interanual (+3,5% en 2019) afectados por el impacto positivo en 2019 asociado a la aplicación de la nueva norma contable NIIF 16 antes mencionado, así como por la evolución de las divisas.

En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 3,3% interanual en el trimestre (+5,0% en 2019). Los aprovisionamientos desaceleran su crecimiento hasta un 4,0% interanual en octubre-diciembre (+6,2% en enero-diciembre) por el menor crecimiento secuencial de consumo de terminales de alta gama y gastos de contenidos, así como los mayores ahorros en interconexión, que más que compensan los mayores gastos asociados al aumento del negocio de TI. Los otros gastos operativos (+2,4% frente a octubre-diciembre 2018; +3,8% frente a enero-diciembre 2018), registran mayores gastos de desarrollo de red y sistemas, así como de gestión de clientes. El gasto de personal aumenta un 3,7% interanual en el trimestre (+5,0% en 2019) principalmente afectado por la actualización de salarios en Argentina y mayores gastos en Brasil, asociados al proceso de internalización de actividades en IT/sistemas.

En el cuarto trimestre de 2019 se han registrado 266M€ de provisiones por gastos de reestructuración, que afectan fundamentalmente a gastos de personal; 106M€ en T. Hispam Sur, 96M€ en Otras Sociedades, 36M€ en T. Hispam Norte y 31M€ en T. UK. En enero-diciembre los gastos de reestructuración totalizan 2.170M€ (principalmente 1.732M€ en T. España en el tercer trimestre).

Dichas provisiones no han tenido impacto en la generación de caja 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.

La plantilla promedio de enero-diciembre 2019 se sitúa en 117.347 empleados (-3,7% interanual).

El **resultado de enajenación de activos** del cuarto trimestre totaliza 220M€ (100M€ en el 4T 18), destacando principalmente el impacto en OIBDA de plusvalías por la venta de torres en T. Colombia y T. Ecuador (99M€), enajenación de activos en T. España (77M€ en el cuarto trimestre, 41M€ en 4T 18) y la venta del Centro de Datos de Miami (14M€).

Las **bajas de fondos de comercio y activos fijos**, 208M€ en octubre-diciembre (224M€ en enero-diciembre), están asociadas fundamentalmente al deterioro del fondo de comercio asignado a T. Argentina (-206M€).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 3.669M€ en octubre-diciembre (15.119M€ en enero-diciembre) y aumenta un 3,8% interanual (-2,9% en enero-diciembre) afectado positivamente por el impacto de la adopción de la norma contable NIIF 16. Adicionalmente, está impactado negativamente en el trimestre por las provisiones por gastos de reestructuración, por los impactos de la transformación del modelo operacional de T. México tras el acuerdo alcanzado con AT&T y por el deterioro del fondo de comercio de T. Argentina.

El OIBDA subyacente asciende a 4.370M€ en el cuarto trimestre (16.982M€ en enero-diciembre), tras excluir los gastos de reestructuración (-266M€), los impactos de la transformación del modelo operacional de T. México (-239M€), el deterioro del fondo de comercio de T. Argentina (-206M€) y plusvalías y otros factores (+10M€).

En términos orgánicos, el OIBDA crece un 4,0% en el trimestre (+1,9% en 2019), apoyado en el sostenido crecimiento de los ingresos y eficiencias (de digitalización y simplificación), entre otras medidas de control de costes. Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-0,6 p.p. en octubre-diciembre; -0,6 p.p. en enero-diciembre), el OIBDA aumentaría un 4,6% interanual orgánico en octubre-diciembre (+2,4% en enero-diciembre).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 29,6% en el cuarto trimestre (+2,2 p.p. interanual; +0,6 p.p. orgánico). En enero-diciembre el margen OIBDA alcanza 31,2% (-0,8 p.p. frente al mismo periodo de 2018; -0,4 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.755M€ en octubre-diciembre y aumenta un 11,6% interanual (+16,9% en enero-diciembre), afectado por el impacto de la adopción de la norma NIIF 16 anteriormente mencionado. En términos orgánicos, se reduce un 2,0% interanual en el cuarto trimestre (+2,0% en enero-diciembre).

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 914M€ en el cuarto trimestre (+12,4% orgánico). En los doce meses, el resultado operativo totaliza 4.537M€ (+1,7% orgánico).

Los **gastos financieros netos** del cuarto trimestre totalizan 440M€ frente a 380M€ en el mismo periodo del año anterior, fundamentalmente por el impacto de la adopción de NIIF 16. En enero-diciembre los gastos financieros netos totalizan 1.832M€ vs 955M€ en 2018, por los impactos positivos en resultados financieros asociados a resoluciones favorables de sentencias judiciales en Brasil en 2018 y el impacto de la adopción de la norma NIIF 16.

El **gasto por impuesto** asciende a 601M€ en el cuarto trimestre y se encuentra afectado por una reversión de activos por impuestos diferidos de T. México (-454M€). En enero-diciembre el gasto por impuesto asciende a 1.054M€ (1.621M€ en 2018).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del cuarto trimestre (79M€) se reduce un 38,7% interanual, principalmente por los menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Colombia y T. Brasil, parcialmente compensado por el menor resultado negativo atribuido a los intereses minoritarios de T. Deutschland. En enero-diciembre (522M€) desciende un 15,7% interanual, por los menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Brasil, compensado parcialmente por los mayores resultados atribuidos a los minoritarios de Telefónica Centroamerica Inversiones por las ventas de T. Panamá, T. Nicaragua y T. Guatemala.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en términos subyacentes asciende a 986M€ en octubre-diciembre (-202M€ en términos reportados) tras excluir los impactos por la reversión de activos por impuestos diferidos de T. México (-454M€), los impactos de la transformación del modelo operacional de T. México (-275M€), el deterioro del fondo de comercio de T. Argentina (-206M€) así como las provisiones por gastos de reestructuración (-193M€) y plusvalías y otros factores (-60M€) del cuarto trimestre. En enero-diciembre el beneficio neto subyacente asciende a 3.574M€ (1.142M€ en términos reportados).

El **resultado básico por acción** en términos subyacentes se sitúa en 0,18€ en el cuarto trimestre y 0,65€ en enero-diciembre. En términos reportados se sitúa en -0,05€ y 0,17€ respectivamente.

El **CapEx** de enero-diciembre totaliza 8.784M€ (+8,2% interanual) e incluye 1.501M€ de espectro (37M€ en el 4T; 29M€ en T. Hispam Sur y 7M€ en T. España). En términos orgánicos, aumenta un 4,0% interanual afectado por un distinto calendario de ejecución y continúa enfocado en acelerar la excelencia de la conectividad (despliegue de redes LTE y fibra, incremento de la capacidad y virtualización de la red) y la mejora de la calidad y experiencia del cliente (aplicación de la Inteligencia Artificial en las plataformas tecnológicas de la Compañía).

El **OIBDA-CapEx** asciende a 6.335M€ en enero-diciembre y se reduce un 15,0% interanual (+0,1% orgánico).

Los **pagos de intereses** (1.725M€) incrementan un 5,4% interanual en 2019 principalmente por el impacto de la adopción de NIIF 16 y se reducen un 5,9% excluyendo NIIF 16 gracias a la reducción de la deuda y su coste. El coste efectivo de los últimos doce meses (excluyendo NIIF 16) se sitúa en el 3,49% a diciembre de 2019.

Como resultado de la devolución extraordinaria en España de 702M€, sumados a una nueva devolución, de la que 201M€ son intereses indemnizatorios, el **pago de impuestos** en enero-diciembre ha supuesto un cobro de 272M€. Eliminando este efecto, el pago sería un 26% inferior al registrado en el mismo periodo de 2018, principalmente por menores pagos por impuesto sobre sociedades en el Grupo y el efecto de tipo de cambio.

El **capital circulante** en enero-diciembre 2019 contribuye a la generación de caja en 1.739M€ (79M€ en 2018), explicado por el diferimiento del pago del espectro adquirido en Alemania, la aplicación de la decisión judicial en Brasil, la venta de inmuebles, los gastos relacionados con la transformación del modelo operacional de T. México (acuerdo con AT&T) y gastos de reestructuración, a pagar en años posteriores. Por otro lado, durante el año se han ejecutado medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** detraen 686M€ de la generación de caja de enero-diciembre de 2019 frente a 746M€ en 2018.

Así, el flujo de caja libre antes de la amortización del principal de los pasivos por arrendamientos asciende a 7.429M€ en enero-diciembre 2019. Si bien, tras realizar estos pagos (-1.518M€), el **flujo de caja libre** asciende a 5.912M€ en enero-diciembre 2019 y aumenta un 20,6% frente al mismo periodo de 2018.

La **deuda neta financiera** a diciembre (37.744M€) se reduce en 3.330M€ respecto a cierre de 2018 fundamentalmente por la generación de caja libre (5.912M€), las desinversiones financieras netas (1.090M€; venta de 10 centros de datos, T. Panamá, T. Nicaragua, T. Guatemala y Antares) y la emisión y sustitución de instrumentos de capital (686M€). Por otro lado, los factores que incrementan la deuda son: i) la retribución al accionista (2.438M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (840M€) y iii) otros factores (1.080M€; principalmente las compensaciones parciales ya realizadas de las sentencias judiciales favorables en Brasil de 2018 y el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring, parcialmente compensados por el impacto positivo de la transformación del modelo operacional de T. México).

En el cuarto trimestre, la deuda se reduce en 549M€ gracias a la generación de caja libre (1.762M€). Por el contrario, aumentan la deuda: i) la retribución al accionista (909M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (244M€) y iii) otros factores (60M€; principalmente por las compensaciones parciales ya realizadas de las sentencias judiciales favorables en Brasil de 2018, compensado parcialmente por el impacto positivo de la transformación del modelo operacional de T. México).

Por otra parte, tras la adopción de la norma NIIF 16 los pasivos por arrendamientos, incluidos los mantenidos para la venta, ascienden a 7.379M€. La deuda neta financiera incluyendo arrendamientos asciende a 45.123M€.

En 2019, la **actividad de financiación** de Telefónica asciende a 8.299M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo) y se enfoca en mantener una sólida posición de liquidez, así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos bajos). Así, a cierre de diciembre, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 10,5 años (9,0 años en diciembre de 2018).

Con posterioridad al cierre, en enero, Telefónica Germany GmbH & Co. OHG firmó un segundo tramo de financiación con el BEI (150M€ con vencimiento máximo en 2029).

Además, Telefónica Europe, B.V., lanzó su primera emisión verde de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., (500M€ y amortizable a partir de 7,25 años desde la fecha de emisión) y una oferta de recompra sobre dos referencias de híbridos existentes, mediante la cual se ha recomprado un nominal de 383M€ equivalentes y ejercido la opción de amortización anticipada por un total de 112M€ equivalentes. Esta última transacción, junto con la oferta de recompra realizada en marzo de 2019, supone extender el plazo medio a partir del cual son amortizables, desde 4,0 años (diciembre 2018) a 4,7 años, y reducir el cupón medio pagado desde 4,70% a 3,74%.

También en enero, Telefónica Emisiones cerró una emisión de 1.000M€ con vencimiento en febrero de 2030 y cupón anual de 0,664%.

En 2019, 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 392M€ equivalentes (507M€ equivalentes en enero-diciembre de 2018).

Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales continúan su actividad de emisión bajo Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocional vivo de 1.465M€ a diciembre.

A diciembre, las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 13.679M€ (12.789M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 22.839M€.

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica sigue evolucionando su infraestructura de red y ofreciendo una **conectividad excelente**.

- La red **FTTx/cable** del Grupo alcanza 127,8M de UUll (55,7M en red propia; +10% interanual); 23,1M FTTH en España, 21,1M en Brasil y 11,4M FTTx/cable en Hispam (+21% interanual). Los accesos minoristas de FTTx/cable conectados ascienden a 14,3M (+8% interanual), y los de UBB representan un 69% de la base de banda ancha total (+8 p.p. interanual).

La inversión en fibra impulsa los ingresos y la eficiencia al ir asociada al plan de desmantelamiento del cobre. A lo largo de su vida útil, más de 30 años, la fibra evolucionará tecnológicamente hasta ofrecer 10 Gbps simétricos y optimizará el despliegue de 5G. En paralelo, la transformación de la red de acceso “Open Access” soportará servicios más flexibles y gestionados virtualmente.

- En **LTE** la cobertura se sitúa en 79% (+2 p.p. interanual; 96% en Europa y 73% en Latinoamérica) y el tráfico ya representa el 78% del total y su despliegue se beneficia de la eficiencia espectral de 4G (x2,4 vs 3G) y el espectro liberado en 2G (56% en 2019 vs 41% en 2016), efecto ampliado con VoLTE (12% del tráfico total de voz).

Asimismo, y gracias al despliegue de “MIMO 4x4”, “Carrier Aggregation” y “256 QAM” se mejorarán las prestaciones de la red LTE (cobertura inalámbrica, velocidad y capacidad) y por tanto la experiencia de uso de los clientes.

Gracias a estas tecnologías se puede transmitir mayor cantidad de información haciendo uso del mismo espectro que con las tecnologías anteriores aumentando la eficiencia del uso de este y, a su vez, permitiendo que nuestros clientes puedan disfrutar de sus servicios a una mayor velocidad.

El despliegue de **5G** se apalanca en el liderazgo en fibra y en la virtualización de la red (“UNICA” en 10 países), destacando:

- El proyecto de Ciudades Tecnológicas 5G (Talavera de la Reina, Segovia, Málaga, Alcobendas y Barcelona) que impulsa el desarrollo y la verificación de nuevos casos de uso.
 - La validación pionera a nivel mundial de la tecnología 5G y realidad aumentada en la realización de cirugía remota (España-Japón) y su retransmisión en tiempo real con posibilidad de interacción de doctores.
 - El acuerdo con BBVA para el despliegue de tecnología 5G en su sede que permitirá la creación de servicios diferenciales y adaptados a las necesidades de los clientes.
 - En Reino Unido, la ampliación hasta 21 ciudades del servicio 5G a cierre de 2019.
 - Progreso en la validación de nuevas tecnologías como “Massive MIMO”, “OpenRAN” y “Open Source MANO” para la orquestación de “Network Slices” sobre una misma infraestructura.
- Entre los acuerdos de **compartición de red** (aumento de la eficiencia del uso de recursos y la calidad de servicio) destacan el firmado con Vodafone - en Reino Unido para 5G y en Alemania para acceso a su red de cable-, en Brasil el alcanzado con TIM para compactación 2G y despliegue 3G/4G, en Alemania, el acuerdo de colaboración con Tele Columbus para acceder a su red de fibra, y en México, el acuerdo con AT&T para poder utilizar su infraestructura de red de acceso móvil para dar servicio a nuestros clientes. En paralelo, los planes de **apagado de redes legacy** móviles y fijas (3G y cobre) se aceleran en España y LatAm.
 - La transformación del **núcleo de la red de datos** (red IP) alcanza el 58% (+29 p.p. interanual), suponiendo menor inversión para soportar un mismo nivel de tráfico (40% frente a la anterior tecnología IP).
 - Los **equipos de clientes de acceso fijo unificado** desarrollados internamente ya suman 36M, de los cuales 6,6M son HGU's, lo que representa el 82% de clientes FTTH. El portfolio sigue evolucionando añadiendo nuevos dispositivos adaptados a las nuevas tecnologías (XGS-PON y WiFi 6, WiFi 4K, Cable).

Telefónica ha incrementado en 5 p.p. interanual la migración a “**Full Stack**” con un 35% de los clientes migrados (103M) a cierre de 2019, y un 69% de los procesos digitalizados y gestionados en tiempo real (+4 p.p. interanual).

El programa de **Transformación Digital E2E** se ha acelerado significativamente permitiendo capturar >420M€ de ahorros en 2019, por encima del objetivo de >340M€, y adicionales a los >300M€ capturados en 2018. En suma, se ha completado ya más de dos tercios del compromiso de >1Bn€ de ahorros comprometidos en el programa 2017-20:

- **Mejora de la experiencia digital en el proceso de ventas**
+28% interanual de las operaciones comerciales on-line en 2019, principalmente impulsado por la optimización del marketing digital con el uso de Big Data y personalización de ofertas. Optimización de los procesos de la cadena de valor de las ventas digitales con “Agile” con impacto en la mejora del “time to market” y efectividad de las campañas.
- **Digitalización de servicios de atención al cliente**
-12% en llamadas atendidas en los centros de atención frente a 2018, gracias a la progresiva digitalización y automatización de los contactos. Las Plataformas Cognitivas de los “Contact Centers” respondieron >50M de llamadas, >14% de forma totalmente automatizada (con unos niveles de entendimiento del 90%).

Blockchain aplicado en la gestión de la cadena de suministro en Brasil, supera 800.000 transacciones diarias.

– Automatización de procesos

A cierre del 2019 ya se han desplegado >1.500 robots, con un impacto significativo tanto en calidad de servicio como en eficiencia. En Brasil se ha reducido >24% las visitas técnicas a clientes, >50% el tiempo de atención del segmento B2B y se ha logrado automatizar >80% del back-office.

En la **tercera plataforma**, se amplían las propuestas flexibles para el segmento **residencial** con el lanzamiento de “O2 Extras” en Reino Unido y los “Planes Familia” en Colombia. Por su parte los ingresos de terminales siguen creciendo a doble dígito (+13,4% en 2019) impulsados por iniciativas como el programa de renovación digital - Phoenix - (7 países), eSIM (8 países) y el lanzamiento comercial de Apple Watch en los cuatro operadores principales.

En **empresas**, la oferta “Core Digital” (Comunicación, Cloud, Seguridad) configurable con un amplio portafolio de SVAs propios y de terceros, se apoya en la escala y calidad diferencial de los activos fijos del Grupo. Los ingresos de empresas en 4T (2.415M€) crecen un 3,6% interanual y en 2019 (9.458M€) un 4,4% (Europa: 5.256M€, +1,9% y Latinoamérica: 4.201M€, +7,2%) impulsados por los servicios digitales (631M€ y +19,2% en 4T; 2.205M€ y +26,2% en 2019) fundamentalmente Cloud, IoT/Big Data y Seguridad. Inicialmente, **Telefónica Tech** aglutinará estos tres negocios digitales de alto potencial con la finalidad de acelerar de forma exponencial su crecimiento gracias a procesos más ágiles y eficientes y la incorporación de nuevos socios.

El indicador global NPS (Net Promoter Score) que mide la satisfacción del cliente, cierra 2019 en 21% (+1 p.p. interanual).

Los ingresos de servicios digitales del Grupo alcanzan 2,023M€ en 4T (+11,5% interanual) y 7.745M€ en 2019 (+17,1%):

- Los ingresos de **Vídeo** (769M€ en el trimestre; 38% de los ingresos digitales) aceleran y crecen un 6,8% interanual (+6,0% en 2019; 3.027M€) con 9,7M accesos (8,4M TV de pago, +11% interanual en IPTV, y 1,3M de accesos activos OTT “Movistar Play” en Latinoamérica, +86% interanual).
- Los ingresos de **Servicios Digitales Avanzados** (479M€; 24% de los ingresos digitales) aumentan un 13,6% interanual en el trimestre (+28,0% en 2019 hasta 1.743M€) impulsados por el segmento de empresas:
 - **Cloud** (176M€ en 4T; +0,5%; 697M€ en 2019: +18,0%) cierra el año con sólido crecimiento, fuerte avance de los negocios de IaaS y SaaS (que crecen >50%), >900k licencias O365 y el lanzamiento de Servicios Profesionales en España. En el trimestre se desacelera el ritmo de crecimiento por la variación estacional en la ejecución de proyectos previstos para 2020.
 - **IoT** (152M€ en 4T; +45,5% interanual; 530M€ en 2019: +45,4%) alcanza 23,8M de accesos (+1,4M en 4T), con fuerte crecimiento en soluciones IoT basadas en la integración especializada, nuevos equipos y redes robustas. Telefónica, por sexto año consecutivo, es líder en el Cuadrante Mágico de “Gartner” de servicios IoT gestionados a nivel mundial.
 - **Seguridad** (145M€ en 4T; +6,2% interanual; 497M€ en 2019; +26,5%) continua su sólido avance si bien la comparativa interanual es menos favorable en el 4T. Destacan en el trimestre, la inversión en start-ups relevantes (CPI Consulting, Hdiv y Balbix) y el cierre de importantes contratos.
- Los ingresos de **Contenidos** (570M€; 2.258M€ en el año) crecen un 15,5% en 4T (+28,0% en 2019) fundamentalmente por Brasil y **Otros Servicios Digitales** (207M€; 718M€ en 2019) un 13,6% (+11,1% en 2019) por la publicidad.

Por otra parte, la escala de las plataformas digitales del Grupo sigue aumentando y a cierre de 2019. “Smart WiFi”, alcanza 1,4M de usuarios en 6 países; “Novum” soporta más de 28,7M de usuarios que auto-gestionan sus servicios de Telefónica en 8 países y en “Servicios Financieros” se han financiado 50M€ a clientes de España, Brasil y Colombia.

Por último, con la **cuarta plataforma** se han desplegado 40 productos de IA y Big Data sobre capacidades normalizadas, lanzado servicios como Phoenix y Neptuno (optimización de la planificación de red móvil) y personalizado ofertas. Además, se ha normalizado la capa de negocio en todos los países, para mejorar las decisiones basadas en datos.

Para el cliente final, la cuarta plataforma consta de diversos proyectos: “Movistar Home” - asistente para el hogar, y el portafolio de LUCA, que ofrece a las empresas soporte en la creación de capacidades en IA.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Dentro del nuevo plan de acción de Telefónica anunciado en noviembre, **Telefónica Infra** se crea con el objetivo de maximizar el valor de los activos existentes y desarrollar modelos alternativos de despliegue de infraestructuras que aceleren el crecimiento. Esta unidad parte de una situación sólida, con el 50,01% de Telxius como primer activo, y gestionará las participaciones accionariales en vehículos de inversión que operan activos de infraestructuras, dando servicio tanto a las operadoras de Telefónica como a terceros.

Telxius cierra 2019 con unos sólidos resultados tanto económico-financieros (+4,9% interanual en ingresos y +5,9% en OIBDA), como operativos con la construcción de 512 torres y la adquisición de 1.157 torres a Telefónica en España, Perú y Chile. Adicionalmente, en el cuarto trimestre se ha acordado la compra de 1.909 torres a Telefónica en Brasil, por lo que el portfolio de Telxius supera las 20.257 torres una vez completada dicha transacción el pasado 7 de febrero.

Asimismo, durante 2T 19, **Telxius** anunció una colaboración con América Móvil para impulsar los servicios de comunicación en la región del Pacífico latinoamericano mediante la prospección y análisis del despliegue de un nuevo cable submarino desde Guatemala hasta Chile, con puntos de amarre adicionales en Ecuador, Perú y Chile. De esta forma, **Telxius** está completando la planificación del reemplazo de su emblemático cable submarino SAM-1, añadiendo el área del Pacífico a la sección Atlántica ya cubierta desde Brasil a EE.UU. con su cable BRUSA.

Durante el cuarto trimestre de 2019, **Telxius** vuelve a presentar unos sólidos resultados financieros y una consistente evolución operativa. En el **negocio de Torres** destaca la construcción de 151 nuevas torres (148 en Q3 19; 512 torres en 2019) y la adquisición de 67 torres a Telefónica en Perú, hasta un total de 1.157 torres en 2019. Así el portfolio alcanza 18.348 torres a diciembre (+10,0% interanual), con un "tenancy ratio" de 1,36x.

En el **negocio de Cable** destaca el buen momento comercial, especialmente en nuevas ventas, junto con la concreción de acuerdos emblemáticos en MAREA con relevantes *carriers* norteamericanos, asiáticos y europeos.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 207M€ (+6,8% interanual), impulsados principalmente por el negocio de Torres (94M€; +10,1% interanual), y en menor medida por el negocio de Cable (114M€; +4,2% interanual). En el ejercicio 2019 los **ingresos** alcanzan 842M€ (+4,9%); el negocio de Torres 355M€ (+9,2%) y el negocio de Cable 488M€ (+1,9%).

El **OIBDA** en el trimestre alcanza 123M€ (positivamente afectado por la norma contable NIIF 16; +27M€), con un crecimiento interanual del 5,3%. El **margen OIBDA** se sitúa en 59,2% (-0,7 p.p. interanual). En enero-diciembre, el **OIBDA** se sitúa en 504M€ (positivamente afectado por la norma contable NIIF 16; +104M€) y crece un +5,9% interanual, con un **margen** del 59,8% (+0,5 p.p. interanual).

El **CapEx** del año asciende a 284M€ y se incrementa un 53,7% interanual, e incluye la adquisición de torres, terrenos y derechos inmobiliarios. Excluyendo las mencionadas compras, el CapEx mantiene la tendencia decreciente tras haberse completado el despliegue de los cables MAREA y BRUSA en 2018.

Así el **OIBDA-CapEx** asciende a 220M€ en enero-diciembre (401M€ excluyendo las compras de torres y terrenos; +54,0% interanualmente).

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	338.190,8	338.830,1	337.396,8	337.051,5	331.995,4	326.231,2	324.975,2	322.422,2	(4,3)
Accesos de telefonía fija (1)	36.674,0	36.281,6	35.733,5	35.273,6	34.262,8	33.202,5	32.338,2	31.285,4	(11,3)
Accesos de datos e internet	21.827,0	21.911,5	22.087,7	22.087,5	21.956,2	21.788,5	21.596,2	21.166,9	(4,2)
Banda ancha	21.385,9	21.460,2	21.638,0	21.645,2	21.586,5	21.449,2	21.262,9	20.837,1	(3,7)
FTTx/Cable	11.491,8	12.216,0	12.766,4	13.213,1	13.580,5	13.931,1	14.191,8	14.280,9	8,1
Accesos móviles	271.084,9	271.901,0	270.730,3	270.814,9	266.948,5	262.471,8	262.439,1	261.532,9	(3,4)
Prepago	153.623,2	152.234,0	149.131,7	147.062,0	142.125,6	135.997,9	134.228,9	131.791,8	(10,4)
Contrato	117.461,7	119.667,0	121.598,5	123.752,9	124.822,9	126.473,9	128.210,1	129.741,1	4,8
M2M	16.778,1	17.623,4	18.397,9	19.483,0	20.388,6	21.357,5	22.390,1	23.770,4	22,0
TV de Pago	8.604,9	8.736,1	8.845,3	8.875,4	8.828,0	8.768,5	8.601,7	8.437,1	(4,9)
Accesos Mayoristas	19.021,1	18.966,5	19.207,0	19.520,0	20.419,6	20.349,2	20.845,4	21.912,7	12,3
Accesos mayoristas fija	4.222,2	4.082,6	3.987,7	3.951,5	3.895,1	3.859,9	3.851,1	3.822,8	(3,3)
Accesos mayoristas móvil (2)	14.798,9	14.883,9	15.219,3	15.568,5	16.524,5	16.489,3	16.994,3	18.089,9	16,2
Total Accesos	357.211,9	357.796,6	356.603,8	356.571,5	352.415,0	346.580,4	345.820,6	344.334,9	(3,4)

- Se excluyen los accesos de T. Panamá desde 1 de septiembre de 2019, T. Nicaragua desde 1 de mayo de 2019 y T. Guatemala desde 1 de enero de 2019.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP. Desde el primer trimestre de 2018 se reclasifican los accesos del segmento empresas en España.

(2) Desde el Q4 19 se reclasifican 665k accesos de contrato móvil a mayorista en UK.

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	43,3%	44,0%	44,9%	45,7%	46,8%	48,2%	48,9%	49,6%	3,9 p.p.
Smartphones ('000)	161.572,5	163.886,0	166.794,1	167.693,5	166.241,7	165.070,0	168.284,4	172.550,1	2,9
Penetración smartphones (%)	64,4%	65,3%	66,9%	67,5%	68,2%	69,1%	70,8%	73,3%	5,8 p.p.
LTE ('000) (1)	102.910,4	106.617,8	111.529,1	117.369,5	121.494,0	126.229,0	129.790,4	138.129,5	17,7
Penetración LTE (%)	40,5%	41,9%	44,2%	46,7%	49,3%	52,4%	54,1%	58,1%	11,4 p.p.

(1) Incluye impacto de 3.2M de accesos en octubre 2019 debido a ajustes técnicos (base de datos) en T. Deutschland.

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	48.422	48.693	(0,6)	3,2	12.400	12.917	(4,0)	2,0
Trabajos para inmovilizado	890	815	9,3	11,8	246	220	11,7	16,9
Gastos por operaciones	(35.129)	(33.955)	3,5	5,0	(8.859)	(9.560)	(7,3)	3,3
Aprovisionamientos	(13.635)	(14.013)	(2,7)	6,2	(3.744)	(3.998)	(6,3)	4,0
Gastos de personal	(8.066)	(6.332)	27,4	5,0	(1.749)	(1.860)	(6,0)	3,7
Otros gastos operativos	(13.427)	(13.611)	(1,3)	3,8	(3.366)	(3.702)	(9,1)	2,4
Otros ingresos (gastos) netos	38	142	(73,3)	(42,5)	(129)	88	c.s.	(63,7)
Resultado de enajenación de activos	1.121	217	n.s.	251,0	220	100	119,5	271,1
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(224)	(341)	(34,4)	c.s.	(208)	(228)	(8,9)	c.s.
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</i>	<i>16.982</i>				<i>4.370</i>			
<i>Subyacente</i>								
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	15.119	15.571	(2,9)	1,9	3.669	3.537	3,8	4,0
Margen OIBDA	31,2%	32,0%	(0,8 p.p.)	(0,4 p.p.)	29,6%	27,4%	2,2 p.p.	0,6 p.p.
Amortizaciones	(10.582)	(9.049)	16,9	2,0	(2.755)	(2.468)	11,6	(2,0)
Resultado operativo (OI)	4.537	6.522	(30,4)	1,7	914	1.068	(14,4)	12,4
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	13	4	215,5		3	2	40,9	
Resultados financieros	(1.832)	(955)	91,8		(440)	(380)	15,8	
Resultado antes de impuestos	2.718	5.571	(51,2)		478	691	(30,8)	
Impuesto de Sociedades	(1.054)	(1.621)	(35,0)		(601)	48	c.s.	
Resultado del periodo	1.664	3.950	(57,9)		(123)	739	c.s.	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.142	3.331	(65,7)		(202)	610	c.s.	
Atribuido a intereses minoritarios	522	619	(15,7)		79	128	(38,7)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.119	5.127	(0,1)		5.114	5.127	(0,2)	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,17	0,57	(70,6)		(0,05)	0,11	c.s.	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)</i>	<i>0,65</i>				<i>0,18</i>			
<i>Subyacente</i>								

Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan los resultados de T. Panamá (1 septiembre 2019), T. Nicaragua (1 mayo 2019), T. Guatemala (1 enero 2019) y Antares (1 febrero 2019).

- Los resultados de enero-diciembre 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la NIC 17.

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

- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de diciembre 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 68.448,2 Bolívars soberanos/USD.

- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (282M€ en enero-diciembre 2019 y 402M€ en enero-diciembre 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA

OBJETIVOS 2019

	Objetivos 2019	2019
		ene - dec
Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 2%	3,2%
OIBDA (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 2%	1,9%
CapEx / Ventas	En torno al 15%	15,0%

Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período), y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a IFRS 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la vta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2019	diciembre 2018	% Var
Activos no corrientes	94.549	90.707	4,2
Intangibles	16.034	16.856	(4,9)
Fondo de comercio	25.403	25.748	(1,3)
Inmovilizado material	32.228	33.295	(3,2)
Derechos de uso	6.939	n.d.	
Inversiones puestas en equivalencia	140	68	104,5
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.123	7.109	0,2
Activos por impuestos diferidos	6.682	7.631	(12,4)
Activos corrientes	24.328	23.340	4,2
Existencias	1.999	1.692	18,1
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.785	10.579	1,9
Administraciones Públicas deudoras	1.561	1.676	(6,9)
Otros activos financieros corrientes	3.123	2.209	41,4
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.042	5.692	6,2
Activos no corrientes mantenidos para la venta	818	1.492	(45,2)
Total Activo = Total Pasivo	118.877	114.047	4,2
Patrimonio Neto	25.450	26.980	(5,7)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	17.118	17.947	(4,6)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	8.332	9.033	(7,8)
Pasivos no corrientes	63.236	57.418	10,1
Pasivos financieros no corrientes	43.288	45.334	(4,5)
Deudas no corrientes por arrendamientos	5.626	n.d.	
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	2.928	1.890	54,9
Pasivos por impuestos diferidos	2.908	2.674	8,7
Provisiones a largo plazo	8.486	7.520	12,8
Pasivos corrientes	30.191	29.649	1,8
Pasivos financieros corrientes	9.076	9.368	(3,1)
Deudas corrientes por arrendamientos	1.600	n.d.	
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	14.903	15.485	(3,8)
Administraciones Públicas acreedoras	2.560	2.047	25,1
Provisiones a corto plazo	1.672	1.912	(12,6)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	380	837	(54,6)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	37.744	41.074	(8,1)
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos	45.123	n.d.	

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

(1) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta a diciembre 2018 para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

diciembre 2019

Pasivos financieros no corrientes	43.288
Pasivos financieros corrientes	9.076
Deuda financiera bruta	52.364
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6.042)
Otros activos incluidos en "Otros activos financieros corrientes"	(3.118)
Efectivo y otros activos corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta"	(24)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(3.389)
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes"	401
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes"	73
Otros activos incluidos en "Activos financieros y otros activos no corrientes"	(904)
Otros activos incluidos en "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes"	(813)
Otros activos corrientes incluidos en "Administraciones Públicas deudoras"	(452)
Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta"	36
Arrendamientos financieros bajo IAS 17	n.d.
Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda	(388)
Deuda financiera neta*	37.744
Arrendamientos	7.379
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos	45.123
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.711
Valor de activos a largo plazo asociados	(75)
Impuestos deducibles	(1.739)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.897
Deuda financiera neta más compromisos*	42.641
Deuda financiera neta / OIBDA	2,46x

Notas:

(*) Incluye los activos y pasivos definidos como deuda financiera neta más compromisos para El Salvador y Costa Rica, que están clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta.

A diciembre 2019, la deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 1.948M€, 2.882M€ incluidos en los pasivos financieros y 4.830M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2019	2018	% Var
Cobros de explotación	57.699	58.815	
Pagos de explotación	(41.224)	(42.891)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.725)	(1.636)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(1.754)	(1.664)	
Cobros de dividendos	29	28	
Cobros / (pagos) por impuestos	272	(865)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	15.022	13.423	11,9
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(7.659)	(8.585)	
Cobros por inversiones materiales e intangibles	751	192	
Pagos por inversiones materiales e intangibles	(8.410)	(8.777)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	1.723	29	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(12)	(3)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	1.835	1.004	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(1.132)	(965)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(396)	(202)	
Cobros por subvenciones de capital	—	37	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(5.641)	(8.685)	(35,1)
Pagos por dividendos	(2.742)	(2.794)	
Cobros por ampliación de capital	—	—	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(504)	379	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	390	(561)	
Emisiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	4.186	4.289	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	1.702	3.973	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(3.653)	(4.654)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(6.356)	(4.040)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(1.518)	—	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(526)	(472)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(9.021)	(3.880)	132,2
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	7	(244)	
Efectivo reclasificado a activos mantenidos para la venta	(14)	(111)	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	(3)	(3)	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	350	500	(30,0)
Saldo al inicio del periodo	5.692	5.192	
Saldo al final del periodo	6.042	5.692	

Notas:

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

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

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2019	2018	% Var
I	Flujo de caja operacional	16.475	15.961	3,2
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.725)	(1.636)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	272	(865)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones (2)	15.022	13.460	11,6
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (incluye pagos de espectro financiado sin interés explícito) (3)(4)	(7.746)	(8.585)	
	Espectro (5)	(158)	(674)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	7.276	4.875	49,3
D	Pagos netos por inversión financiera	2.414	65	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (6)	(2.856)	(2.976)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	6.834	1.964	247,9
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	268	(213)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros (7)	3.236	(51)	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo (8)	41.074	43.301	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo (8)	37.744	41.074	(8,1)
K	Arrendamientos (9)	7.379	n.d.	
L=J+K	Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (9)	45.123	n.d.	

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - diciembre		
		2019	2018	% Var
OIBDA		15.119	15.571	(2,9)
- CapEx devengado en el periodo		(8.784)	(8.119)	
- Pagos por amortización de compromisos		(840)	(775)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.725)	(1.636)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		272	(865)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		(451)	323	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (3) (4) (10)		3.684	376	
= Flujo de caja operativo retenido		7.276	4.875	49,3
+ Pagos por amortización de compromisos		840	775	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(686)	(746)	
= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos (9)		7.429	n.d.	
- Pagos de principal de arrendamientos (9)		(1.518)	n.d.	
= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos		5.912	4.904	20,6
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		5.119	5.127	
= Flujo de caja libre por acción excluyendo pagos de principal de arrendamientos (9)		1,45	n.d.	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		1,15	0,96	20,7

Notas:

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

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

(2) Incluye cobros por subvenciones de capital.

(3) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria.

(4) Incluye 87M€ de pagos de espectro financiado sin interés explícito de T. Deutschland en enero-diciembre 2019.

(5) Cifras en M€. En 2019 principalmente: 130 en México, 2 en España, 1 en UK, 4 en Colombia, 3 en Uruguay, 1 en Ecuador y 18 en El Salvador. En 2018 principalmente: 591 en UK, 21 en España, 2 en Brasil, 6 en Argentina, 4 en Colombia, 31 en México y 20 en Costa Rica.

(6) 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.

(7) Incluye pagos de principal de arrendamientos tras la adopción de la NIIF 16.

(8) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

(9) Se considera desde 1 enero 2019. Dato no disponible en 2018.

(10) Incluye 1.945M€ en enero-diciembre 2019 en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en España.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene- dic 2019	ene - dic 2018	diciembre 2019	diciembre 2018
Estados Unidos (Dólar USA)	1,119	1,180	1,123	1,145
Reino Unido (Libra)	0,877	0,885	0,851	0,895
Argentina (Peso Argentino) (3)	67,259	43,303	67,259	43,303
Brasil (Real Brasileño)	4,411	4,292	4,526	4,438
Chile (Peso Chileno)	785,324	756,458	840,795	795,754
Colombia (Peso Colombiano)	3.670,088	3.485,231	3.680,056	3.722,094
Costa Rica (Colon)	660,502	684,463	647,249	700,771
Guatemala (Quetzal)	8,617	8,873	8,645	8,861
México (Peso Mexicano)	21,548	22,688	21,184	22,507
Nicaragua (Córdoba)	37,074	37,238	37,999	37,030
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,735	3,878	3,721	3,864
Uruguay (Peso Uruguayo)	39,383	36,200	41,895	37,116
Venezuela (4)	76.863,861	8.714,287	76.863,861	8.714,287

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/12/19 y 31/12/18.

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

(4) Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de diciembre 2019 y diciembre 2018, la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 68.448,2 y 7.608,4 Bolívars soberanos/USD respectivamente.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	diciembre 2019			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	78%	11%	10%	1%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	diciembre 2019		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	94%	7%	(1%)

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

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa3	P-3	Estable	7/11/2016
Fitch ¹	BBB	F-2	Estable	5/9/2016
S&P ¹	BBB	A-2	Estable	17/5/2016

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

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica España alcanza en 2019 un crecimiento interanual del 0,6% en ingresos de servicio, tras crecer durante todos los trimestres (+0,4% en el cuarto), y del 0,1% en OIBDA gracias al +3,1% de octubre-diciembre (+2,9 p.p. frente al tercer trimestre).

Así, los clientes **convergentes** (4,7M) aumentan un 1% interanual a pesar de la ligera pérdida neta trimestral (-15k). No obstante, el número de servicios convergentes ha seguido creciendo trimestre a trimestre hasta 23,0M (+3% interanual), traduciéndose en un incremento del 2% en los servicios por cliente (4,9) frente a 2018. Destaca el crecimiento de los accesos convergentes de fibra a velocidad premium (+24% interanual), de contrato móvil (+5%) y de TV de pago (+2%), así como la progresiva tracción de "O2". La actividad comercial del último trimestre se ha visto afectada por la finalización de importantes promociones en el mes de octubre, si bien se ha recuperado en la segunda mitad del trimestre.

El ARPU convergente se sitúa en 88,4€ en el trimestre (+0,2% interanual) reduciéndose secuencialmente por efectos estacionales, la mayor presencia de "O2" y el impacto de promociones. El churn del trimestre (1,6%) se mantiene en valores similares al de trimestres anteriores y mejorando mes a mes a lo largo del trimestre hasta el 1,2% en el mes de diciembre.

Los **accesos totales** ascienden a 41,8M, estables interanualmente, en línea con la base de accesos residencial. Los **accesos de fibra minorista** aumentan un 10% y los de **móviles de contrato** un 5%, mientras los de **banda ancha fija** se reducen un 1,5% interanual y los de **televisión de pago** se mantienen estables.

T. España aumenta el "uptake" de clientes de fibra conectados a red propia hasta el 28% (+2 p.p. interanual) sobre 23,1M de UU.II. pasadas con fibra hasta el hogar (+449k en el trimestre). Los accesos totales de **fibra** conectados (minoristas y mayoristas) alcanzan 6,5M y mantienen un fuerte avance (+10% minoristas; +42% mayoristas) suponiendo ya el 72% de los clientes minoristas de banda ancha fija y el 57% de los mayoristas (+18 p.p. interanual).

Los **ingresos** del trimestre (3.266M€) crecen un 0,4% interanual, al igual que los **ingresos de servicio** (los ingresos de terminales +1,5%). Por segmentos, **Residencial** decrece (-1,2% interanual), ya que el crecimiento de los ingresos convergentes no ha compensado la caída de los no convergentes, **Empresas** acelera su crecimiento hasta +1,9% apalancado en el TI y **Mayorista y Otros** crece interanualmente hasta el +2,4%. En 2019, los ingresos totales (12.767M€) y los ingresos de servicio (12.394M€) aumentan interanualmente un 0,5% y un 0,6% respectivamente.

Los **gastos por operaciones** de octubre-diciembre ascienden a 2.069M€ (+1,3% interanual) y en 2019 totalizan 8.224M€ en términos orgánicos (+2,6% interanual, excluyendo principalmente la provisión de 1.732M€ en gastos de personal contabilizada en el tercer trimestre). Los **aprovisionamientos** desaceleran su crecimiento (+8,9% en el trimestre), y el coste neto de contenidos reduce notablemente su crecimiento desde este trimestre (+1%; frente a un +21% en la primera mitad del año) al volverse más homogénea la comparativa interanual (tanto en coste bruto como en ingreso mayorista). Los gastos de **personal** cambian de tendencia y se reducen un 3,3% por el ahorro (36M€) derivado de la salida de empleados adheridos a los planes de suspensión de empleo. El plan de 2019 generará cerca de 210M€ de ahorros recurrentes a partir de 2020. La plantilla a cierre de diciembre asciende a 22.869 empleados (-9,6% interanual). Los **otros gastos operativos** se reducen un 7,8% por un menor coste comercial.

Gracias a esta mejor evolución de los gastos por operaciones, el **OIBDA** acelera notablemente su crecimiento interanual hasta +3,1% en el trimestre (5.311M€ en términos subyacentes en 2019, 1.368M€ en el trimestre) lo que supone mejorar 2,9 p.p. su evolución frente al trimestre anterior. Asimismo, este crecimiento interanual está impactado positivamente, por las mayores plusvalías asociadas a la venta de edificios y otros activos (+77M€ en 4T 19 y +44M€ en 4T 18), derivadas de la cada vez más visible ejecución del plan de apagado del cobre tras haberse cerrado en 4T 19 las primeras cuatro centrales con co-ubicación, y negativamente, por -8M€ de otros gastos operativos no recurrentes en 4T 19. El margen OIBDA orgánico se sitúa en el 39,9% en el trimestre (39,7% en el año).

El **CapEx** en enero-diciembre crece un 2,7% interanual por el despliegue de red 4G y fibra y el **OIBDA-CapEx** en términos orgánicos asciende a 3.423M€ (-1,2% interanual).

TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.767	12.706	0,5	0,5	3.266	3.253	0,4	0,4
Venta de terminales móviles	373	386	(3,4)	(3,4)	110	109	1,5	1,5
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	12.394	12.320	0,6	0,6	3.155	3.144	0,4	0,4
Residencial (1)	6.658	6.689	(0,5)	(0,5)	1.649	1.669	(1,2)	(1,2)
Convergente	4.963	4.795	3,5	3,5	1.235	1.217	1,5	1,5
No convergente	1.695	1.894	(10,5)	(10,5)	414	452	(8,3)	(8,3)
Empresas	3.509	3.462	1,4	1,3	926	909	1,9	1,9
Comunicaciones	2.508	2.602	(3,6)	(3,7)	629	651	(3,3)	(3,3)
TI	1.002	860	16,5	16,5	297	258	15,1	15,1
Mayoristas y Otros (2)	2.227	2.169	2,7	2,8	580	566	2,4	2,4
Trabajos para inmovilizado	306	292	4,9	4,9	88	75	16,9	16,9
Gastos por operaciones	(9.677)	(8.314)	16,4	2,6	(2.069)	(2.412)	(14,2)	1,3
Aprovisionamientos	(4.007)	(3.663)	9,4	9,4	(1.112)	(1.020)	8,9	8,9
Gastos de personal	(3.649)	(2.248)	62,3	(1,1)	(459)	(775)	(40,7)	(3,3)
Otros gastos operativos	(2.021)	(2.403)	(15,9)	(4,9)	(498)	(616)	(19,1)	(7,8)
Otros ingresos (gastos) netos	109	21	n.s.	41,3	8	18	(54,6)	(54,8)
Resultado de enajenación de activos	181	66	175,6	168,2	75	32	134,2	138,3
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0	(7)	c.s.	c.s.	1	(0)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.687	4.763	(22,6)	0,1	1.368	966	41,7	3,1
Margen OIBDA	28,9%	37,5%	(8,6 p.p.)	(0,2 p.p.)	41,9%	29,7%	12,2 p.p.	1,0 p.p.
CapEx	1.646	1.719	(4,2)	2,7	452	562	(19,6)	(0,4)
Espectro	7	122	(94,6)	(94,6)	7	115	(94,3)	(94,3)
OIBDA-CapEx	2.040	3.044	(33,0)	(1,2)	916	404	127,0	5,0

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

(2) Mayoristas y Otros incluyen filiales y otros ingresos.

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS TOTALES
Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	37.154,0	37.278,6	37.760,8	37.966,5	37.847,8	38.047,1	38.020,7	38.049,5	0,2
Accesos de telefonía fija (1)	9.450,6	9.397,5	9.405,2	9.361,3	9.220,7	9.161,4	9.092,5	9.024,1	(3,6)
Accesos de datos e internet	6.032,8	6.050,1	6.129,4	6.129,6	6.083,7	6.087,8	6.091,2	6.034,8	(1,5)
Banda ancha	6.014,7	6.032,0	6.110,5	6.113,5	6.068,0	6.072,4	6.078,3	6.023,4	(1,5)
FTTx/Cable	3.550,5	3.667,5	3.822,2	3.940,6	4.025,5	4.150,8	4.246,9	4.325,0	9,8
Accesos Móviles	17.743,3	17.896,1	18.189,8	18.384,4	18.448,6	18.691,9	18.748,5	18.916,9	2,9
Prepago	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	1.341,2	1.258,6	1.200,4	1.137,2	(21,0)
Contrato	16.059,3	16.292,5	16.662,5	16.944,3	17.107,4	17.433,2	17.548,1	17.779,6	4,9
M2M	2.083,7	2.149,2	2.227,4	2.333,2	2.353,9	2.487,0	2.556,2	2.620,8	12,3
TV de pago	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	4.094,8	4.106,1	4.088,5	4.073,8	(0,4)
Accesos mayoristas	4.119,0	4.035,1	3.948,0	3.912,9	3.858,4	3.822,5	3.816,1	3.788,2	(3,2)
Fibra	995,8	1.158,9	1.309,8	1.522,2	1.719,2	1.863,4	2.014,3	2.154,9	41,6
Total Accesos	41.273,0	41.313,7	41.708,8	41.879,4	41.706,2	41.869,6	41.836,9	41.837,7	(0,1)

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP. Desde el primer trimestre de 2018 se reclasifican los accesos del segmento empresas.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS RESIDENCIALES (Convergente + No convergente)

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija	6.799,9	6.721,7	6.716,6	6.657,7	6.520,7	6.453,6	6.419,7	6.371,5	(4,3)
Accesos de datos e internet	5.187,7	5.198,6	5.274,0	5.272,9	5.224,9	5.225,3	5.271,8	5.254,2	(0,4)
Accesos móviles	12.141,4	12.236,6	12.450,2	12.530,5	12.540,7	12.650,3	12.692,6	12.794,6	2,1
Prepago	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	1.341,2	1.258,6	1.200,4	1.137,2	(21,0)
Contrato	10.457,5	10.633,0	10.922,8	11.090,4	11.199,5	11.391,7	11.492,2	11.657,4	5,1
TV de Pago	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	4.094,8	4.106,1	4.088,5	4.073,8	(0,4)
Total Accesos Residenciales	28.056,3	28.091,8	28.477,1	28.552,4	28.381,0	28.435,2	28.472,7	28.494,1	(0,2)

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	90,5%	91,0%	91,6%	92,2%	92,7%	93,3%	93,6%	94,0%	1,8 p.p.
Smartphones ('000)	12.264,6	12.356,6	12.731,9	12.889,7	13.001,6	13.170,8	13.183,7	13.267,0	2,9
Penetración smartphones (%)	78,5%	78,7%	79,9%	80,5%	80,9%	81,4%	81,6%	81,5%	1,1 p.p.
LTE ('000)	8.002,5	8.270,0	8.596,5	8.843,2	9.006,7	9.197,5	9.362,1	9.400,7	6,3
Penetración LTE (%)	51,1%	52,5%	53,9%	55,1%	56,0%	56,8%	57,8%	57,7%	2,6 p.p.

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Clientes Convergente	4.460,0	4.482,1	4.562,6	4.613,8	4.626,5	4.663,7	4.673,8	4.658,4	1,0
Fibra alta velocidad	1.708,5	1.696,9	1.773,6	1.823,4	1.885,6	2.032,1	2.148,9	2.255,2	23,7
IPTV / Satélite	3.470,6	3.508,6	3.625,6	3.711,0	3.755,5	3.795,8	3.799,0	3.801,6	2,4
Líneas móviles	4.036,7	4.248,0	4.482,3	4.687,7	4.818,0	4.968,4	5.044,5	5.142,0	9,7
Accesos Convergente	20.887,3	21.203,0	21.795,7	22.240,0	22.453,1	22.755,2	22.892,7	22.950,3	3,2

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Convergente ARPU (EUR)	87,8	89,5	89,2	88,2	88,2	88,5	90,6	88,4	0,2
Convergente churn	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	1,5%	1,6%	1,6%	0,1 p.p.
									% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Convergente ARPU (EUR)	87,8	88,6	88,8	88,7	88,2	88,4	89,1	89,0	0,3
Convergente churn	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	0,1 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Tráfico total datos (TB)	2.113.454	4.296.235	6.598.644	9.176.392	2.733.020	5.584.845	8.543.548	11.786.191	28,4
Tráfico de datos fijo	1.978.154	4.010.990	6.120.345	8.507.409	2.538.715	5.162.458	7.834.654	10.809.550	27,1
Tráfico de datos móvil	135.300	285.245	478.299	668.984	194.305	422.388	708.894	976.641	46,0

Notas:

- Convergente: A partir del Q4 2018 incluye Fusión y multimarca.

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes).

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

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland presenta unos sólidos resultados operativos en el trimestre, con crecimiento en la marca propia y en la de sus socios mayoristas. La continua tracción comercial del portfolio "O₂ Free" permite mejorar la calidad de los accesos que se migran hacia planes más altos impulsando el ARPU. Por primera vez, Telefónica Deutschland obtiene la calificación "Buena" en las comparativas de red más importantes del país (*Chip*, *Computerbild* y *Connect*), reflejando la mejora de su red y experiencia de cliente.

Los **accesos de contrato móvil** totalizan 23,7M (+7% interanual) y registran una ganancia neta trimestral de 456k (+1,5M en 2019) impulsada por O₂ Free y la contribución de marcas asociadas (4T: 60% de altas brutas; 61% en 2019). El churn trimestral de contrato se sitúa en el 1,5% y mejora en -0,3 p.p. interanual. Los **accesos de prepago** (20,1M; -2% interanual) presentan 236k desconexiones netas debido a la estacionalidad y a las tendencias generales de migración de prepago a contrato (-447k en 2019). Los **accesos LTE** aumentan hasta 24,6M (+33% interanual), con una penetración del 58% en diciembre (+13 p.p. interanual). El uso medio de datos de O₂ Free asciende a 6 GB por mes en el trimestre. Los **accesos minoristas de banda ancha** (2,2M) crecen un 6% interanual principalmente impulsados por la fuerte demanda de VDSL, que crece un 15% interanual hasta 1,7 millones, tras registrar una ganancia neta trimestral de 33k (+211k en el año).

Los **ingresos** en octubre-diciembre crecen un 0,2% interanual y alcanzan 1.970M€ (7.399M€ en 2019; +1,1% interanual), impulsados principalmente por la buena evolución de O₂ Free, que compensa la rotación de la base de cliente antigua (impacto que se reduce progresivamente), si bien parcialmente contrarrestado por los impactos regulatorios ("RLAH", limitación de tarifas intra-Europeas, reducción de tarifas de interconexión) y a una ligera caída de las ventas de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.341M€ en el 4T y aumentan un 0,8% interanual (5.301M€ en 2019; +0,6% interanual) apoyados en la sostenida evolución del negocio minorista y de socios.

Los **ingresos por ventas de terminales** caen un 2,9% interanual hasta 432M€ en 4T (1.346M€ en 2019, +5,8% interanual) principalmente por un impacto positivo en 4T 18 asociado al mayor esfuerzo comercial en actividades promocionales. Los **ingresos fijos** revierten su tendencia y crecen un 2,0% interanual hasta 189M€ (741M€; -3,4% en 2019), gracias a la continua mejora operativa.

Los **gastos operativos** (1.380M€) aumentan en un 0,7% interanual en el trimestre y un +1,4% en 2019. Los **aprovisionamientos** (694M€) descienden un 1,1% interanual (-1,8% en 2019), fundamentalmente por los menores costes de interconexión. Los **gastos de personal** (145M€) aumentan un 2,4% interanual (estables en 2019). **Otros gastos operativos** (542M€) crecen en un 2,4% interanual (+5,0% en 2019), debido principalmente al mayor esfuerzo comercial en el posicionamiento de marca de "O₂", así como al proceso de transformación digital.

El **OIBDA** totaliza 629M€ cae un 1,2% frente al cuarto trimestre de 2018 (2.326M€ en 2019; -1,1%) reflejando los continuos impactos regulatorios ("RLAH", limitación de las tarifas intra-Europeas, reducción de las tarifas de interconexión), así como la continuada inversión en el posicionamiento en el mercado de la marca O₂. Estos efectos son parcialmente compensado por la captación de la última fase de sinergias de integración y por las sinergias iniciales del programa de transformación digital. NIIF 16 impacta positivamente en 117M€ en el trimestre (+478M€ en 2019). El **margen OIBDA** se sitúa en un 31,9% en 4T, -0,4p.p. interanual (31,4%; -0,6 p.p. vs. 2018).

El **CapEx** se sitúa en 2.469M€ en 2019 (incluye 1.425M€ por las obligaciones del pago de espectro de 5G) y aumenta en un 8,1% interanual, principalmente por el despliegue de 4G/LTE, continuando así con la mejora en la experiencia del cliente. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en -143M€ en el periodo de enero a diciembre de 2019.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.399	7.320	1,1	1,1	1.970	1.965	0,2	0,2
Negocio Móvil	6.647	6.539	1,6	1,6	1.773	1.775	(0,1)	(0,1)
Ingresos de servicio móvil	5.301	5.267	0,6	0,6	1.341	1.330	0,8	0,8
Ingresos de datos	3.048	2.922	4,3	4,3	777	753	3,3	3,3
Ingresos de terminales	1.346	1.272	5,8	5,8	432	445	(2,9)	(2,9)
Negocio Fijo	741	767	(3,4)	(3,4)	189	185	2,0	2,0
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	586	589	(0,4)	(0,4)	150	143	4,8	4,8
Ingresos de voz y acceso	155	178	(13,3)	(13,3)	39	42	(7,2)	(7,2)
Trabajos para inmovilizado	105	108	(3,0)	(3,0)	19	27	(29,0)	(29,0)
Gastos por operaciones	(5.166)	(5.553)	(7,0)	1,4	(1.380)	(1.500)	(8,0)	0,7
Aprovisionamientos	(2.372)	(2.459)	(3,5)	(1,8)	(694)	(712)	(2,7)	(1,1)
Gastos de personal	(592)	(610)	(2,9)	0,0	(145)	(159)	(8,6)	2,4
Otros gastos operativos	(2.201)	(2.484)	(11,4)	5,0	(542)	(629)	(13,9)	2,4
Otros ingresos (gastos) netos	(10)	(41)	(75,0)	(72,5)	22	(9)	c.s.	50,4
Resultado de enajenación de activos	(2)	0	c.s.	197,3	(2)	0	c.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.326	1.834	26,8	(1,1)	629	482	30,4	(1,2)
Margen OIBDA	31,4%	25,1%	6,4 p.p.	(0,6 p.p.)	31,9%	24,5%	7,4 p.p.	(0,4 p.p.)
CapEx	2.469	966	155,6	8,1	263	226	16,1	16,1
Espectro	1.425	—	n.s.	n.s.	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	(143)	868	c.s.	(10,3)	366	256	43,0	(14,5)

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	47.011,3	47.171,6	47.268,1	47.089,5	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	2,5
Accesos de telefonía fija (1)	1.968,7	1.958,8	1.966,4	1.996,0	2.041,2	2.078,4	2.113,7	2.129,5	6,7
Accesos de datos e internet	2.265,6	2.251,1	2.252,8	2.274,7	2.247,7	2.259,9	2.289,9	2.301,7	1,2
Banda ancha	2.060,0	2.048,5	2.054,4	2.079,8	2.123,7	2.162,0	2.193,4	2.206,6	6,1
VDSL	1.243,4	1.329,7	1.388,9	1.441,3	1.506,6	1.565,7	1.619,1	1.652,0	14,6
Accesos móviles	42.777,0	42.961,6	43.048,9	42.818,8	42.913,2	43.217,6	43.607,3	43.826,8	2,4
Prepago	21.345,9	21.197,6	21.052,4	20.542,9	20.331,8	20.335,1	20.332,5	20.096,2	(2,2)
Contrato (2)	21.431,1	21.764,0	21.996,5	22.275,9	22.581,4	22.882,5	23.274,9	23.730,6	6,5
M2M	1.067,2	1.103,4	1.134,9	1.187,9	1.210,0	1.153,9	1.179,0	1.191,8	0,3
Accesos Mayoristas	63,3	8,0	0,2	—	—	—	—	—	—
Total Accesos	47.074,6	47.179,6	47.268,3	47.089,5	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	2,5

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

(2) Impactado por la desconexión en el segundo trimestre de 2019 de 67k accesos M2M inactivos.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	50,1%	50,7%	51,1%	52,0%	52,6%	52,9%	53,4%	54,1%	2,1 p.p.
Smartphones ('000)	25.707,5	26.411,1	27.079,8	27.335,3	27.779,7	28.577,0	29.420,4	29.696,2	8,6
Penetración smartphones (%)	62,0%	63,5%	64,9%	66,0%	66,6%	67,9%	69,3%	69,7%	3,7 p.p.
LTE ('000) (1)	16.093,5	16.595,8	17.157,3	18.433,7	19.253,6	20.175,4	20.905,3	24.606,1	33,5
Penetración LTE (%)	38,6%	39,6%	40,9%	44,3%	46,2%	48,0%	49,3%	57,7%	13,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,2%	1,8%	2,0%	2,3%	1,9%	1,8%	1,9%	2,0%	(0,3 p.p.)
Contrato (2)	1,7%	1,5%	1,6%	1,8%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,3 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	2,2%	2,0%	2,0%	2,1%	1,9%	1,8%	1,8%	1,9%	(0,2 p.p.)
Contrato (2)	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,8	9,9	10,0	10,0	9,8	9,9	10,0	10,0	(0,2)
Prepago	5,6	5,7	5,8	5,8	5,7	5,8	6,0	6,0	3,2
Contrato (2)	14,8	14,8	14,9	14,9	14,2	14,3	14,3	14,3	(4,0)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	718.369	1.383.972	2.067.582	2.887.439	766.641	1.569.617	2.393.790	3.368.844	16,7
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	126.040	277.660	443.100	622.349	193.007	419.760	672.282	955.548	53,5

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² 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 impacto de 3.2M de accesos en octubre 2019 debido a ajustes técnicos (base de datos).

(2) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK registra por decimocuarto trimestre consecutivo crecimiento interanual de ingresos, incrementando asimismo su base de clientes, en un entorno de mercado competitivo. Una vez más, la Compañía afianza su posición de liderazgo en el mercado y se mantiene como el operador móvil favorito en el Reino Unido, con una fidelización líder en el sector tras mantener el churn de contrato en el 1,0%. Este éxito se ha logrado por el continuo foco de la Compañía en la mejora de la experiencia del cliente a través de propuestas innovadoras como la flexibilidad de los "Custom Plans". Por tercera vez, Telefónica UK ha obtenido el reconocimiento de "Mejor Cobertura de Red" en el Reino Unido en los prestigiosos premios "Uswitch Broadband and Mobile", demostrando así su continuo compromiso con la calidad de su red.

Los **accesos móviles** ascienden a 34,5M (incluyendo socios OMV) al cierre del año y crecen en un 6% interanual, manteniéndose como el mayor operador de red móvil del Reino Unido, a pesar de la desconexión de 150k accesos de contrato móvil inactivos en el trimestre. La ganancia neta de **contrato de marca propia** asciende a 623k en el 4T 19 y a 1,7M en 2019, impulsada por M2M. Los **socios OMV** continúan creciendo tras registrar una ganancia neta de 147k en el 4T y de 601k en 2019. La pérdida neta de **prepago** se sitúa en 189k en el 4T (-306k en 2019), en línea con las tendencias del mercado.

Los **ingresos** presentan un sólido crecimiento del 1,3% interanual hasta 1.925M€ en el 4T (7.109M€; +3,8% en 2019). Este crecimiento se debe principalmente a las mayores ventas de terminales de gama alta (a pesar del impacto del aniversario del lanzamiento de los "Custom Plans" en septiembre de 2018), al continuo crecimiento del "Smart Metering" (SMIP) y a la contribución de los OMVs.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.228M€, con un descenso del -1,7% interanual en el 4T (4.805M€; -1,5% en 2019), una vez más debido principalmente a las tendencias del mercado y a los impactos regulatorios (limitación del gasto una vez excedido el plan contratado, limitación de la tarifa de llamadas intra-Europeas), al menor impacto de la inflación y al menor ingreso por servicios no paquetizados. Estos impactos son parcialmente compensados por la sostenida contribución positiva de los OMVs. Desde la introducción de la NIIF 15 y los "Custom Plans", los ingresos de servicio han evolucionado hacia una métrica menos significativa, ya que la asignación entre ingresos de servicio e ingresos por venta de terminales se basa en precios de venta individualizados.

Los **ingresos de terminales y otros** totalizan 698M€ y ascienden un 7,2% interanual en el 4T (2.304M€ en 2019, +16,9% interanual), principalmente impulsados por la venta de terminales de mayor valor (ya que los "Custom Plans" permiten a los clientes adquirir los últimos lanzamientos de terminales), así como por el continuo crecimiento del SMIP, si bien es parcialmente compensado por el aniversario de los "Custom Plans" en septiembre.

Los **gastos operativos** totalizan 1.414M€ y aumentan un 4,0% interanual en el 4T (+3,5% en 2019) como consecuencia principalmente del aumento de las tarifas de licencias anuales desde febrero de 2019 y del registro de impactos positivos no recurrentes de 29M€ en el 4T 18. Los **aprovisionamientos** (739M€) crecen un 5,4% interanual (+8,6% en 2019), debido fundamentalmente al aumento del coste de terminales y a la tracción del SMIP. Los **gastos de personal** ascienden a 145M€, prácticamente estables interanualmente en el 4T (-0,7%; +5,5% en 2019, variación no comparable vs. 2018). **Otros gastos** (530M€) aumentan un 3,1% interanual en el 4T (-2,4% en 2019), impulsados sobre todo por los impactos positivos no recurrentes mencionados anteriormente. En el cuarto trimestre, la Compañía reconoció una provisión de reestructuración de 31M€.

El **OIBDA** desciende en un 7,5% interanual y totaliza 519M€ en el 4T 19 (+2,3% en 2019; 2.114M€), principalmente reflejando las mayores tarifas de licencias anuales y la desfavorable comparativa interanual (impactos positivos no recurrentes de 29M€ en 4T 18). El cambio de normativa contable NIIF 16 impacta positivamente en 52M€ en el 4T (+219M€ en 2019). Así, el **margen OIBDA** del 4T se sitúa en 27,0% (-2,5 p.p. interanual) y 29,7% en 2019 (-0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** crece en un 3,4% interanual hasta 914M€ en 2019, principalmente como resultado de las inversiones en la mejora de capacidad de red en 4/5G y en la experiencia del cliente. El **OIBDA-CapEx** se sitúa en 1.200M€ y aumenta un 1,4% interanual en el año.

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	Reportado	Orgánico	2019	2018	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.109	6.790	4,7	3,8	1.925	1.846	4,3	1,3
Ingresos de servicio móvil	4.805	4.837	(0,7)	(1,5)	1.228	1.212	1,3	(1,7)
Ingresos de datos	2.743	2.744	0,0	(0,9)	696	679	2,5	(0,6)
Ingresos de terminales y otros	2.304	1.953	18,0	16,9	698	634	10,0	7,2
Trabajos para inmovilizado	151	127	18,9	17,8	41	35	17,4	14,1
Gastos por operaciones	(5.059)	(5.029)	0,6	3,5	(1.414)	(1.342)	5,4	4,0
Aprovisionamientos	(2.521)	(2.359)	6,9	8,6	(739)	(691)	7,0	5,4
Gastos de personal	(503)	(445)	12,9	5,5	(145)	(114)	27,9	(0,7)
Otros gastos operativos	(2.036)	(2.225)	(8,5)	(2,4)	(530)	(537)	(1,4)	3,1
Otros ingresos (gastos) netos	(94)	(23)	299,7	296,3	(34)	(18)	91,8	87,9
Resultado de enajenación de activos	7	—	n.s.	n.s.	0	—	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.114	1.865	13,4	2,3	519	522	(0,5)	(7,5)
Margen OIBDA	29,7%	27,5%	2,3 p.p.	(0,4 p.p.)	27,0%	28,3%	(1,3 p.p.)	(2,5 p.p.)
CapEx	914	1.464	(37,6)	3,4	262	263	(0,3)	(2,9)
Espectro	—	588	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	1.200	400	199,8	1,4	257	259	(0,8)	(12,1)

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	285,8	296,1	301,3	306,9	309,3	310,9	312,2	313,3	2,1
Accesos de datos e internet	25,7	26,6	27,7	28,1	28,4	28,5	28,7	28,9	2,5
Banda ancha	25,7	26,6	27,7	28,1	28,4	28,5	28,7	28,9	2,5
Accesos móviles (2)	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	25.056,2	25.396,5	26.034,6	25.803,3	3,0
Prepago	8.959,1	8.858,3	8.804,0	8.742,6	8.534,6	8.482,6	8.625,1	8.436,1	(3,5)
Contrato (2)	15.816,2	15.900,3	16.017,4	16.301,4	16.521,6	16.913,9	17.409,4	17.367,2	6,5
M2M	3.370,1	3.411,7	3.408,3	3.578,0	3.785,2	4.149,1	4.601,3	5.118,7	43,1
Accesos mayoristas (2)	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	7.865,3	8.053,2	8.714,7	14,7
Accesos mayoristas móvil	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	7.865,3	8.053,2	8.714,7	14,7
Total Accesos (3)	32.334,0	32.421,4	32.607,6	32.978,3	33.084,0	33.601,3	34.428,7	34.860,2	5,7

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

(2) En el 4T 19 se reclasifican 665k accesos desde contrato móviles a mayoristas.

(3) Impactados por la desconexión de 150k accesos inactivos en el 4T 19.

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos residenciales móvil (2)	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	25.056,2	25.396,5	26.034,6	25.803,3	3,0
Accesos mayoristas móvil (2)	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	7.865,3	8.053,2	8.714,7	14,7
Total accesos móviles (3)	32.022,4	32.098,6	32.278,6	32.643,2	32.746,3	33.261,8	34.087,7	34.518,0	5,7

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	63,8%	64,2%	64,5%	65,1%	65,9%	66,6%	66,9%	67,3%	2,2 p.p.
Smartphones ('000)	15.917,8	15.979,7	15.824,1	16.302,8	16.325,0	16.523,4	16.767,3	17.358,3	6,5
Penetración smartphones (%)	77,2%	77,8%	76,8%	79,0%	79,8%	80,9%	81,4%	87,5%	8,6 p.p.
LTE ('000)	12.773,3	12.500,3	13.362,6	13.502,1	13.728,1	14.110,4	15.089,5	15.407,5	14,1
Penetración LTE (%)	59,7%	58,6%	62,4%	62,9%	64,5%	66,4%	70,4%	74,5%	11,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	1,9%	1,9%	1,7%	1,7%	2,0%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,8%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	1,0%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	14,7	15,0	15,1	15,1	14,6	14,7	14,5	14,4	(5,0)
Prepago	6,8	6,9	7,1	7,1	7,2	7,4	7,4	7,4	3,5
Contrato (1)	24,2	24,7	24,8	24,6	23,7	23,8	23,6	23,7	(4,4)
Tráfico datos (TB) (acumulado)	126.797	274.846	442.731	613.219	177.868	381.754	601.112	846.800	38,1

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² 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 cierra 2019 con unos sólidos resultados comerciales y financieros, reflejándose en un crecimiento interanual del OIBDA del 8,3% en el cuarto trimestre (+3,7% en el año) y una expansión del margen de 2,2 p.p. (+0,7 p.p. en 2019) gracias al sostenido crecimiento de los ingresos y a los ahorros derivados principalmente de la digitalización.

En el **negocio móvil**, Vivo afianza su liderazgo hasta alcanzar una cuota de mercado del 32,9% a diciembre (nivel más alto desde 2006), mientras en contrato la cuota se sitúa en el 39,4%. En el cuarto trimestre, la ganancia neta de contrato acelera hasta alcanzar 875 mil nuevos accesos (2,8M accesos en 2019) gracias a la mejora de la actividad comercial y a la contención del churn (1,7%, estable interanualmente). En prepago, la calidad de los accesos continúa mejorando tras el lanzamiento de la oferta "Giga Chip" que se traslada en una mejora del ARPU interanual del 4,2% en el 4T.

En el **negocio fijo**, se continúa avanzando en la transformación del negocio y ya el 36% de los accesos de banda ancha están conectados a la red FTTH (+10 p.p. interanual) gracias a la expansión de la red, que alcanza 11M de hogares pasados (+2,3M pasados en el año 2019). Los accesos IPTV crecen un 23% interanual hasta 715k. El mayor peso de los accesos conectados a fibra explica el crecimiento interanual del ARPU tanto en la TV de Pago como en la Banda ancha (+4,5% y +9,8% en el trimestre respectivamente).

Los **ingresos** (2.499M€) operativos en el 4T mantienen un sólido ritmo de crecimiento interanual (+2,6%, +1,9% en el año). El crecimiento se apoya en los ingresos móviles (+5,7%; gracias a la venta de terminales, +46,2% y a los ingresos del servicio móvil, +2,2%), y en los ingresos de FTTH (+37,8%) y de IPTV (+22,2%) que compensan la caída de la voz y del DTH (consecuencia del mayor foco en IPTV).

Los **gastos por operaciones** (1.467M€) en el 4T aumentan interanualmente un 2,2% en el trimestre (+2,3% en el año) consecuencia de los mayores gastos de personal (+11,5%, +3,1% en el año) asociadas al proceso de internalización de actividades en IT/sistemas vinculados a proyectos de inversión estratégicos y de transformación, generando por otro lado un impacto positivo en trabajos para el inmovilizado. El crecimiento de los gastos de personal y el mayor consumo de terminales es prácticamente compensado por las eficiencias logradas en digitalización, principalmente en call center, facturación, publicidad y back office.

El **OIBDA** alcanza 1.141M€ en el trimestre (+107M€ por NIIF16 y +431M€ en el año) y crece un +8,3% (+3,7% en el año) impactado positivamente en 29M€ por la adecuación de la propiedad intelectual internacional. Excluyendo esta venta, el OIBDA crecería interanualmente un 5,4% en el trimestre (+3,6% en 3T).

El **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 45,7% (+2,2 p.p. interanual; 42,5% en enero-diciembre, +0,7 p.p. interanual).

El **CapEx** de enero-diciembre asciende a 2.005M€ (+7,9% interanual) destinado principalmente al despliegue de FTTH (desplegadas 43 nuevas ciudades en el año) y a la expansión de la red 4G hasta 3.206 ciudades (89% de la población cubierta; +1 p.p. interanualmente). Así, el CapEx representa un 20% sobre los ingresos (+1 p.p. interanual).

El **OIBDA-CapEx** alcanza 2.257M€ en el año, reduciéndose un 0,6% interanual consecuencia de la aceleración en las inversiones.

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	10.035	10.126	(0,9)	1,9	2.499	2.553	(2,1)	2,6
Negocio Móvil	6.498	6.371	2,0	4,8	1.638	1.624	0,9	5,7
Ingresos de servicio móvil	5.886	5.924	(0,6)	2,1	1.454	1.493	(2,6)	2,2
Ingresos de datos	4.800	4.658	3,0	5,9	1.191	1.187	0,3	5,2
Ingresos de terminales	613	448	36,9	40,7	183	131	40,1	46,2
Negocio Fijo	3.537	3.754	(5,8)	(3,2)	861	930	(7,4)	(2,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.920	1.804	6,4	9,4	494	473	4,6	9,6
Ingresos de TV de Pago	414	450	(7,8)	(5,3)	96	114	(15,5)	(11,1)
Ingresos de voz y acceso	1.202	1.501	(19,9)	(17,7)	271	343	(21,2)	(17,1)
Trabajos para inmovilizado	160	117	36,6	40,4	45	30	52,8	59,5
Gastos por operaciones	(6.046)	(5.921)	2,1	2,3	(1.467)	(1.636)	(10,4)	2,2
Aprovisionamientos	(1.686)	(2.039)	(17,3)	4,4	(425)	(541)	(21,3)	1,0
Gastos de personal	(1.028)	(1.080)	(4,9)	3,1	(270)	(272)	(0,7)	11,5
Otros gastos operativos	(3.333)	(2.801)	19,0	0,8	(771)	(824)	(6,4)	0,0
Otros ingresos (gastos) netos	19	(41)	c.s.	8,2	21	13	66,7	74,1
Resultado de enajenación de activos	97	13	n.s.	n.s.	44	6	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(4)	17	c.s.	c.s.	(2)	14	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.262	4.311	(1,1)	3,7	1.141	979	16,5	8,3
Margen OIBDA	42,5%	42,6%	(0,1 p.p.)	0,7 p.p.	45,7%	38,4%	7,3 p.p.	2,2 p.p.
CapEx	2.005	1.910	4,9	7,9	519	488	6,2	11,5
Espectro	—	2	—	—	—	2	—	—
OIBDA-CapEx	2.257	2.401	(6,0)	(0,6)	622	491	26,7	5,2

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	97.905,1	97.897,8	96.817,2	95.287,2	95.091,7	94.458,3	93.815,0	93.718,9	(1,6)
Accesos de telefonía fija (1)	13.679,5	13.459,7	13.209,6	13.004,6	12.557,9	11.891,0	11.384,9	10.817,0	(16,8)
Accesos de datos e internet	7.544,9	7.569,9	7.583,4	7.564,7	7.493,2	7.371,7	7.222,9	7.009,2	(7,3)
Banda ancha	7.476,6	7.489,9	7.502,6	7.485,2	7.414,4	7.297,1	7.150,8	6.938,9	(7,3)
FTTx/Cable	4.643,2	4.791,7	4.917,3	4.991,1	5.031,5	5.041,1	5.055,4	5.022,8	0,6
Accesos móviles	75.089,3	75.253,9	74.423,6	73.151,3	73.519,1	73.735,3	73.824,4	74.573,1	1,9
Prepago	37.599,0	36.827,1	35.017,0	32.754,4	32.506,2	32.030,2	31.533,9	31.408,0	(4,1)
Contrato	37.490,3	38.426,8	39.406,7	40.396,9	41.012,8	41.705,1	42.290,5	43.165,1	6,9
M2M	6.664,9	7.105,5	7.628,7	8.203,3	8.674,5	9.115,8	9.469,8	10.089,8	23,0
TV de Pago	1.591,5	1.614,3	1.600,5	1.566,6	1.521,5	1.460,2	1.382,7	1.319,7	(15,8)
Total Accesos	97.919,1	97.912,7	96.832,0	95.302,0	95.106,4	94.472,8	93.828,7	93.732,3	(1,6)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	49,9%	51,1%	52,9%	55,2%	55,8%	56,6%	57,3%	57,9%	2,7 p.p.
Smartphones ('000)	56.291,8	57.636,1	58.725,5	57.834,5	56.282,3	55.157,2	59.048,1	60.386,7	4,4
Penetración smartphones (%)	83,8%	86,0%	89,3%	90,4%	88,1%	86,5%	93,0%	94,9%	4,5 p.p.
LTE ('000)	37.566,4	39.404,1	40.325,9	41.103,8	42.956,1	45.192,4	46.830,4	48.837,9	18,8
Penetración LTE (%)	54,9%	57,8%	60,4%	63,3%	66,2%	69,9%	72,8%	75,7%	12,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,1%	3,0%	3,7%	4,1%	3,2%	3,4%	3,4%	3,3%	(0,9 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%	1,7%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,1%	3,0%	3,3%	3,5%	3,2%	3,3%	3,3%	3,3%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%	1,7%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	7,0	6,6	6,4	6,4	6,7	6,5	6,5	6,4	2,2
Prepago	3,2	3,0	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,9	3,2
Contrato (1)	13,0	12,4	11,9	11,9	12,2	11,8	11,7	11,6	(1,0)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	228.836	477.228	777.616	1.110.125	381.864	781.043	1.230.922	1.701.114	53,2
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	10,3	9,8	9,3	9,1	8,4	8,4	8,3	8,2	(7,2)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,7	23,9	23,3	23,5	23,8	23,7	23,8	23,8	4,1
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	13,2	12,7	12,6	13,0	14,0	14,0	14,1	14,2	12,8
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	4.838.067	10.190.227	15.949.403	21.954.704	6.201.789	12.436.560	18.907.997	25.983.085	18,3

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

06

TELEFÓNICA HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Hispam Sur presenta un sólido crecimiento interanual de los ingresos (+11,9% en el trimestre, +15,3% en el año) y del OIBDA (+9,3% en el trimestre, +12,6% en el año) impulsado por la positiva evolución de los accesos de contrato y de FTTx y cable, la actualización de tarifas en Argentina y los ahorros por eficiencias, que más que compensan la situación macroeconómica y el entorno competitivo en la región (principalmente en Chile y Perú).

En **accesos móviles**, destaca el incremento interanual en contrato (+1%, excluyendo desconexión de accesos inactivos en Perú en 1T) gracias a la oferta diferencial, destacando Movistar Play que ya cuenta con 887k usuarios activos. En el negocio **fijo**, continúa el proceso de transformación, ascendiendo los accesos de FTTx/Cable a 2,9M con un “uptake” del 30% tras la aceleración en el despliegue (9,8M de UUll pasadas, +1,5M en los últimos doce meses).

Los **ingresos** del 4T ascienden a 1.599M€ y crecen un 11,9% interanual (+15,3% en 2019) apalancados en Argentina y en el crecimiento de los ingresos de contrato y de fibra en la región, a pesar del impacto regulatorio en Chile y Perú (que resta 1,5 p.p. al crecimiento del trimestre y -1,8 p.p. en 2019).

Los **gastos por operaciones** aumentan un 13,7% (+17,7% en 2019) afectados negativamente por la inflación y la depreciación del peso en Argentina, compensados parcialmente por el logro de eficiencias en procesos de simplificación y digitalización y por los menores gastos de interconexión en Chile y Perú. En el trimestre, se incluyen 106M€ de gastos de reestructuración de plantilla (201M€ en 2019).

El **OIBDA** (131M€ en 4T; +43M€ por NIIF 16 y +123M€ en 2019) crece un 9,3% interanual en el trimestre (+12,6% en 2019). El OIBDA del 4T está impactado por el registro de -206M€ consecuencia del deterioro del fondo de comercio en Argentina. El **margen OIBDA** se sitúa en el 8,2% (-0,6 p.p. interanual) y en 21,9% en enero-diciembre (-0,6 p.p. interanual).

El **CapEx** de 2019 asciende a 965M€ (incluyendo 6M€ por espectro en Argentina y 26M€ en Uruguay, principalmente registrados en 4T) y se incrementa un 0,2% interanual asociado al despliegue de red 4G y FTTx y cable. El CapEx representa un 15% sobre los ingresos (-2 p.p. interanual). El **OIBDA-CapEx** totaliza 433M€ en 2019 (+32,0% interanual).

En el cuarto trimestre **Telefónica Argentina** muestra un sólido crecimiento en ingresos y en OIBDA (+46,4% y +25,3% respectivamente; 45,6% y 27,3% en 2019) apoyado en el incremento de accesos de valor, la progresiva actualización de tarifas y la venta de terminales, en un contexto de alta inflación y depreciación de la moneda.

Los resultados reportados de enero-diciembre 2019 se encuentran afectados por el tratamiento contable de Argentina como economía hiperinflacionaria en los datos reportados: ingresos (4T: +51M€; 2019: -106M€); OIBDA (4T: +41M€; 2019: -36M€); CapEx (4T: +6M€; 2019: -13M€).

Los **accesos móviles** (16,5M) se reducen un 11% interanual afectados por la obligación de identificar a los usuarios de prepago desde marzo de 2018 (sin impacto significativo en ingresos) y por la agresividad en las ofertas de portabilidad en contrato, si bien los accesos que recargan frecuentemente crecen un 7% interanualmente. Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,3M; -12% interanual en Q4) presentan un sólido crecimiento de ARPU (+51% en el trimestre, +61% en 2019) gracias a la actualización de tarifas y a la progresiva conexión a redes FTTx, cuyos accesos se multiplican por 1,2 veces interanualmente hasta 577k a diciembre (11k conectados en el trimestre). Las UUll pasadas aumentan hasta 2,6M. Los accesos de **TV de pago** se sitúan en 153k, con una ganancia neta trimestral de 23k. El servicio “Movistar Play” (lanzado en marzo 2019) cuenta con 159k accesos activos a diciembre.

Los **ingresos** trimestrales crecen un 46,4% interanual hasta 588M€ (2.163M€, +45,6% en enero-diciembre). Los **gastos por operaciones** (515M€ en el trimestre) aumentan un 53,6% interanual (1.694M€; +53,3% en 2019), afectados por la depreciación del peso y la inflación (principalmente sobre gastos de personal y energía) y por la actualización de salarios en la segunda parte del año. En el trimestre se registran 91M€ de gastos de reestructuración de plantilla (97M€ en 2019; 5M€ en 2018). El **OIBDA** trimestral asciende a 80M€, 499M€ en 2019 (+13M€ en 4T por NIIF 16; +38M€ en 2019) y crece un 25,3% en 4T (+27,3% en 2019). El **margen OIBDA** se sitúa en 13,5% (-4,5 p.p. interanual) y en 23,1% en enero-diciembre (-3,9 p.p.).

El **CapEx** del año totaliza 308M€ (incluyendo 6M€ de espectro) y representa un 14% sobre las ventas (-3 p.p interanual), destinándose fundamentalmente a la expansión de la red de fibra y 4G. El **OIBDA-CapEx** se sitúa en 191M€ a diciembre (+37,5% interanual).

Los resultados de **Telefónica Chile** se ven afectados en el cuarto trimestre por la difícil situación macroeconómica y social del país y por el entorno altamente competitivo de la industria. Estos impactos se compensan parcialmente por el foco de la Compañía en el crecimiento en valor, principalmente en contrato y en FTTx, y por las eficiencias de simplificación y digitalización.

En el negocio móvil, los **accesos de contrato** crecen (+3% interanual) mientras que los accesos de **prepago** (-21%) continúan afectados por la agresividad del mercado y por la migración hacia contrato.

En los **accesos fijos** destaca el crecimiento de FTTx (+17% interanual) tras la aceleración en el despliegue hasta alcanzar 2,3M de UUII pasadas a diciembre (+33% interanual). Este crecimiento se traslada al ARPU de banda ancha que crece un +7% en 2019.

Los **ingresos** del trimestre (459M€) descienden un 5,9% (1.914M€; -4,4% en 2019) afectados por la situación macroeconómica, la fuerte competencia y la regulación (-3,2% y -2,0% respectivamente excluyendo dicho impacto), aunque se ven compensados parcialmente por los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+2,0% en 4T; +6,2% en 2019) y por los ingresos por ventas de terminales (+5,9% en 4T; +1,8% en 2019). Los **gastos por operaciones** (332M€ en 4T) se reducen un 1,8% interanual (1.305M€ y -4,4% en 2019) gracias a medidas de eficiencia (principalmente en atención al cliente y facturación). En el trimestre se registran 5M€ de gastos de reestructuración de plantilla (7M€ en 2019).

El **OIBDA** trimestral asciende a 147M€ y 669M€ en enero-diciembre (+20M€ por la adopción de NIIF 16; +69M€ en 2019) y disminuye un 8,4% interanual (-1,3% en 2019). El **margen OIBDA** se sitúa en 32,1% en octubre-diciembre (-0,8 p.p. interanual; +1,0 p.p. en 2019 hasta 34,9%).

El **CapEx** (310M€ en enero-diciembre; -5,7% interanual) representa un 16% sobre las ventas (estable vs. 2018) y está destinado principalmente al despliegue de FTTH. El **OIBDA-CapEx** asciende a 359M€ en 2019 (+4,0% interanual).

En el cuarto trimestre del año **Telefónica Perú** muestra crecimiento del OIBDA (+12,2% en 4T, +5,7% en 2019) impulsado por mayores eficiencias, y a pesar de la caída de ingresos que continúan impactados por la regulación y por la intensidad competitiva en el mercado. La oferta convergente Movistar Total (lanzada en enero 2019) ya cuenta con 203k clientes y el servicio OTT Movistar Play cierra el año con 573k accesos activos.

Los **accesos móviles** (11,9M) se reducen en un 13% interanual, por la caída en accesos de prepago y la desconexión de accesos inactivos de contrato en el primer trimestre. Los accesos de contrato, excluyendo la desconexión mencionada, crecen un 6% tras capturar 29k accesos en 4T (280k en el año) gracias a la oferta diferencial (apalancada principalmente en Movistar Play y Movistar Total). En el negocio **fijo**, continua el foco en el despliegue y conexión de los accesos de fibra, así los accesos de FTTx y cable se incrementan interanualmente un 16% hasta alcanzar 1,7M conectados (1,6M conectados con FTTH y cable) mientras que las UUII pasadas con FTTx y cable ascienden a 4,8M (564k pasadas en 2019). Los accesos de **TV de pago** (1,5M) y disminuyen un 2% interanual.

Los **ingresos** totalizan 501M€ en el trimestre y se reducen un 7,8% interanual (2.102M€ en 2019; -2,5%) afectados por el impacto negativo de la regulación (-5,6% en el trimestre y +0,2% en el año excluyendo el impacto regulatorio) y por el entorno competitivo que impacta principalmente sobre los ingresos de servicio móvil (-16,7% interanual, -10,7% en enero-diciembre). El peor comportamiento en el cuarto trimestre (+0,6% en 3T) es consecuencia principalmente de la evolución de los ingresos con menor margen, principalmente venta de terminales (-8,4% interanual en octubre-diciembre vs. +3,2% en 3T, consecuencia del incremento de precios desde septiembre dirigido a captar clientes de mayor valor; es destacable mencionar que los principales competidores han seguido desde entonces la misma política), así como por los menores proyectos de B2B registrados en 4T.

Los **gastos por operaciones** (440M€ en el trimestre) se reducen un 8,4% interanual (estables en 2019) consecuencia principalmente de las eficiencias relacionadas con la digitalización (menores gastos de soporte), menores gastos asociados a proyectos B2B y eficiencias en personal. En el trimestre se registran 9M€ de gastos de reestructuración de plantilla (97M€ en el 2019; 18M€ en 4T 18).

Así, el **OIBDA** trimestral totaliza 89M€ y 354M€ en enero-diciembre (+9M€ por NIIF 16; +14M€ en 2019) y crece un 12,2% interanual (+5,7% en 2019). El **margen OIBDA** se sitúa en el 17,8% (+3,2 p.p. interanual; +1,6 p.p. en enero-diciembre).

El **CapEx** a diciembre (294M€; -17,4% interanual) representa el 14% de los ingresos y está enfocado en el despliegue de fibra y cable, y red móvil 4G. El **OIBDA-CapEx** totaliza 61M€ en 2019 (2,8x superior al 2018).

TELEFÓNICA HISPAM SUR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	6.384	6.677	(4,4)	15,3	1.599	1.988	(19,5)	11,9
Telefónica Argentina	2.163	2.315	(6,5)	45,6	588	884	(33,5)	46,4
Telefónica Chile	1.914	2.080	(7,9)	(4,4)	459	524	(12,5)	(5,9)
Telefónica Perú	2.102	2.075	1,3	(2,5)	501	528	(5,1)	(7,8)
Telefónica Uruguay	219	221	(0,6)	8,1	56	56	(1,5)	9,8
Eliminaciones y otros	(15)	(13)	9,5	60,5	(4)	(5)	(10,5)	65,4
Ingresos de servicio	5.506	5.827	(5,5)	14,2	1.369	1.506	(9,1)	9,5
Telefónica Argentina	1.926	2.088	(7,8)	43,1	517	564	(8,4)	40,9
Telefónica Chile	1.610	1.769	(9,0)	(5,5)	374	439	(14,7)	(8,2)
Telefónica Perú	1.788	1.785	0,2	(3,5)	433	456	(5,0)	(7,7)
Telefónica Uruguay	196	198	(0,9)	7,8	49	51	(2,9)	8,3
Eliminaciones y otros	(15)	(13)	9,5	60,5	(4)	(5)	(10,5)	65,5
OIBDA	1.398	1.719	(18,7)	12,6	131	483	(72,8)	9,3
Telefónica Argentina	499	669	(25,4)	27,3	80	252	(68,5)	25,3
Telefónica Chile	669	617	8,4	(1,3)	147	150	(1,7)	(8,4)
Telefónica Perú	354	350	1,3	5,7	89	60	49,0	12,2
Telefónica Uruguay	83	82	0,7	6,8	22	22	0,7	7,2
Eliminaciones y otros (1)	(206)	1	c.s.	n.s.	(207)	(1)	n.s.	n.s.
Inversión (CapEx)	965	1.116	(13,6)	0,2	287	431	(33,5)	(19,7)
Telefónica Argentina	308	399	(22,9)	18,8	96	153	(37,3)	29,7
Telefónica Chile	310	341	(9,2)	(5,7)	56	110	(49,1)	(43,6)
Telefónica Perú	294	342	(14,2)	(17,4)	98	150	(34,9)	(37,2)
Telefónica Uruguay	54	34	59,3	(9,2)	37	18	110,0	(28,6)
Eliminaciones y otros	—	—	(94,4)	c.s.	(0)	(0)	(87,5)	n.s.
Espectro	32	21	53,5	73,8	29	4	n.s.	c.s.
Telefónica Argentina	6	21	(69,2)	(46,6)	4	4	(9)	c.s.
Telefónica Chile	—	—	—	—	—	—	—	—
Telefónica Perú	—	—	—	—	—	—	—	—
Telefónica Uruguay	26	—	n.s.	n.s.	26	—	n.s.	n.s.
Eliminaciones y otros	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	433	603	(28,1)	32,0	(155)	51	c.s.	209,9
Telefónica Argentina	191	269	(29,2)	37,5	(17)	99	c.s.	19,6
Telefónica Chile	359	276	30,1	4,0	91	39	132,3	73,8
Telefónica Perú	61	8	n.s.	180,6	(8)	(90)	(90,9)	(89,1)
Telefónica Uruguay	29	48	(39,9)	17,9	(15)	4	c.s.	143,0
Eliminaciones y otros (1)	(206)	1	c.s.	c.s.	(207)	(1)	n.s.	n.s.

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

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

(1) Incluye el ajuste de valoración del fondo de comercio de Argentina (-206M€).

TELEFÓNICA HISPAM SUR
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.384	6.677	(4,4)	15,3	1.599	1.988	(19,5)	11,9
Negocio Móvil	3.674	3.964	(7,3)	13,7	923	995	(7,2)	14,5
Ingresos de servicio móvil	2.796	3.115	(10,2)	11,4	693	771	(10,1)	10,5
Ingresos de datos	1.768	1.800	(1,8)	26,5	433	392	10,5	26,2
Ingresos de terminales	878	849	3,3	22,4	230	224	2,7	28,0
Negocio Fijo	2.707	2.712	(0,2)	17,2	676	734	(7,9)	8,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.444	1.382	4,5	23,7	349	351	(0,5)	9,7
Ingresos de TV de Pago	535	531	0,7	2,7	129	130	(0,9)	3,9
Ingresos de voz y acceso	727	799	(9,0)	14,3	198	253	(21,8)	7,7
Trabajos para inmovilizado	63	71	(10,3)	3,5	16	20	(18,4)	7,6
Gastos por operaciones	(4.979)	(5.089)	(2,2)	17,7	(1.318)	(1.552)	(15,0)	13,7
Aprovisionamientos	(1.804)	(2.051)	(12,0)	11,2	(464)	(611)	(24,0)	11,1
Gastos de personal	(1.057)	(943)	12,1	24,7	(310)	(307)	1,0	15,4
Otros gastos operativos	(2.118)	(2.095)	1,1	20,8	(544)	(634)	(14,1)	15,5
Otros ingresos (gastos) netos	46	51	(10,3)	(0,5)	21	20	8,9	9,7
Resultado de enajenación de activos	90	10	n.s.	n.s.	19	7	175,1	147,8
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (2)	(206)	—	n.s.	—	(206)	—	n.s.	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.398	1.719	(18,7)	12,6	131	483	(72,8)	9,3
Margen OIBDA	21,9%	25,7%	(3,8 p.p.)	(0,6 p.p.)	8,2%	24,3%	(16,1 p.p.)	(0,6 p.p.)
CapEx	965	1.116	(13,6)	0,2	287	431	(33,5)	(19,7)
Espectro	32	21	53,5	73,8	29	4	n.s.	c.s.
OIBDA-CapEx	433	603	(28,1)	32,0	(155)	51	c.s.	209,9

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

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

(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) Incluye el ajuste de valoración del fondo de comercio de Argentina (-206M€).

TELEFÓNICA HISPAM SUR
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	57.783,3	57.531,8	56.723,6	56.889,9	55.788,5	54.997,2	52.726,4	50.831,3	(10,6)
Accesos de telefonía fija (1)	7.811,1	7.684,6	7.549,9	7.435,2	7.301,3	7.097,8	6.832,0	6.462,9	(13,1)
Accesos de datos e internet	4.611,4	4.648,1	4.675,4	4.669,7	4.677,4	4.655,5	4.591,3	4.428,5	(5,2)
Banda ancha	4.492,4	4.528,3	4.554,9	4.549,5	4.553,7	4.531,8	4.467,2	4.303,4	(5,4)
FTTx/Cable	1.829,2	2.089,2	2.285,8	2.490,8	2.669,8	2.828,4	2.924,1	2.920,4	17,2
Accesos móviles	43.276,3	43.042,8	42.324,7	42.575,1	41.564,8	40.976,4	39.054,1	37.758,5	(11,3)
Prepago	26.973,7	26.386,8	25.504,3	25.571,6	24.788,4	24.104,3	21.958,5	20.818,9	(18,6)
Contrato (2)	16.302,6	16.655,9	16.820,4	17.003,5	16.776,4	16.872,1	17.095,6	16.939,7	(0,4)
M2M	1.240,2	1.339,4	1.396,2	1.457,7	1.504,1	1.567,3	1.658,6	1.793,3	23,0
TV de Pago	2.084,6	2.156,4	2.173,5	2.209,9	2.244,9	2.267,5	2.249,0	2.181,4	(1,3)
Total Accesos Hispam Sur	57.808,9	57.556,0	56.747,9	56.913,1	55.810,5	55.019,6	52.747,6	50.852,1	(10,6)

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

(2) En el primer trimestre de 2019 se desconectaron 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos en Perú.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	37,7%	38,7%	39,7%	39,9%	40,4%	41,2%	43,8%	44,9%	4,9 p.p.
Smartphones ('000)	21.331,4	21.507,3	21.056,7	21.370,3	21.208,8	21.033,6	20.994,7	20.866,9	(2,4)
Penetración	51,4%	52,2%	52,1%	52,6%	53,6%	54,0%	56,8%	58,7%	6,1 p.p.
LTE ('000)	13.713,1	13.777,7	14.694,1	15.980,2	16.175,7	16.317,8	16.545,1	16.437,0	2,9
Penetración LTE (%)	32,6%	33,0%	36,0%	38,9%	40,4%	41,4%	44,2%	45,7%	6,8 p.p.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.163	2.315	(6,5)	45,6	588	884	(33,5)	46,4
Negocio Móvil	1.359	1.497	(9,2)	41,2	371	381	(2,9)	48,5
Ingresos de servicio móvil	1.122	1.270	(11,7)	36,3	300	321	(6,6)	39,4
Ingresos de datos	742	732	1,2	57,3	174	138	25,9	51,4
Ingresos de terminales	237	227	4,6	69,1	71	61	16,8	97,6
Negocio Fijo	801	818	(2,1)	52,9	217	243	(10,8)	42,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	408	410	(0,6)	54,2	96	85	12,3	39,6
Ingresos de Tv de Pago	13	—	—	—	5	—	—	—
Ingresos de voz y acceso	380	407	(6,7)	42,9	116	158	(26,3)	35,3
OIBDA	499	669	(25,4)	27,3	80	252	(68,5)	25,3
Margen OIBDA	23,1%	28,9%	(5,8 p.p.)	(3,9 p.p.)	13,5%	28,5%	(15,0 p.p.)	(4,5 p.p.)
CapEx	308	399	(22,9)	18,8	96	153	(37,3)	29,7
Espectro	6	21	(69,2)	(46,6)	4	4	(8,7)	c.s.
OIBDA-CapEx	191	269	(29,2)	37,5	(17)	99	c.s.	19,6

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos clientes finales	24.507,7	24.208,3	23.798,2	23.910,6	23.477,2	23.315,9	21.855,2	21.206,0	(11,3)
Accesos de telefonía fija (1)	4.023,4	3.908,5	3.770,6	3.667,3	3.530,3	3.400,7	3.267,9	3.143,4	(14,3)
Fixed wireless	192,9	184,5	170,4	173,2	161,0	156,9	151,4	144,5	(16,6)
Accesos de datos e internet	1.648,5	1.613,3	1.579,9	1.546,1	1.497,8	1.453,5	1.417,9	1.371,4	(11,3)
Banda ancha	1.613,5	1.578,6	1.545,5	1.512,1	1.463,8	1.419,8	1.384,5	1.338,0	(11,5)
FTTx	294,7	353,2	416,9	468,6	495,1	531,9	566,2	577,2	23,2
Accesos móviles	18.835,8	18.686,5	18.446,3	18.666,8	18.389,8	18.370,1	17.039,1	16.538,0	(11,4)
Prepago	11.259,6	11.011,4	10.726,8	10.907,0	10.702,3	10.616,1	9.283,3	8.959,8	(17,9)
Contrato	7.576,2	7.675,1	7.719,5	7.759,7	7.687,5	7.754,0	7.755,8	7.578,2	(2,3)
M2M	614,3	629,4	658,0	698,0	717,0	758,7	810,6	868,4	24,4
TV de pago	—	—	1,4	30,4	59,2	91,6	130,3	153,2	n.s.
Total accesos	24.528,1	24.227,4	23.817,1	23.928,3	23.493,5	23.332,2	21.870,2	21.220,6	(11,3)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	40,2%	41,1%	41,8%	41,6%	41,8%	42,2%	45,5%	45,8%	4,3 p.p.
Smartphones ('000)	8.879,0	8.988,5	8.949,3	9.074,2	8.967,5	9.254,1	9.316,6	9.153,3	0,9
Penetración smartphones (%)	49,0%	50,1%	50,6%	50,8%	51,0%	52,8%	57,7%	58,8%	8,0 p.p.
LTE ('000)	6.673,1	6.714,7	6.751,7	7.647,0	7.759,0	7.807,6	7.929,3	7.965,3	4,2
Penetración LTE (%)	36,6%	37,2%	38,0%	42,6%	43,9%	44,3%	48,9%	50,8%	8,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	2,9%	2,6%	1,7%	2,7%	2,7%	5,4%	3,4%	1,7
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,3%	1,5%	2,1%	2,2%	2,5%	2,8%	1,3 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,2%	2,9%	2,8%	2,5%	2,7%	2,7%	3,6%	3,5%	1,0
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	2,1%	2,1%	2,2%	2,4%	1,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	7,8	7,5	4,2	4,8	5,2	5,5	4,5	4,4	43,7
Prepago	2,4	2,4	1,3	1,5	1,5	1,5	1,3	1,3	39,0
Contrato (1)	16,7	15,9	8,9	10,0	11,0	11,7	9,3	9,0	39,7
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	71.626	147.967	230.363	318.130	87.371	182.579	287.520	395.240	24,2
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,5	8,4	4,8	5,6	6,7	7,4	6,1	6,0	65,6
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	—	—	—	—	10,9	12,8	10,6	10,6	—
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,1	17,1	9,4	11,1	13,5	14,6	11,7	11,5	60,9
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	425.127	893.893	1.466.706	2.027.293	555.796	1.086.029	1.602.988	2.107.853	4,0

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes).

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.914	2.080	(7,9)	(4,4)	459	524	(12,5)	(5,9)
Negocio Móvil	1.097	1.215	(9,7)	(6,3)	265	306	(13,6)	(7,1)
Ingresos de servicio móvil	792	905	(12,4)	(9,1)	180	221	(18,5)	(12,2)
Ingresos de datos	430	471	(8,6)	(4,8)	95	115	(17,2)	(10,5)
Ingresos de terminales	305	311	(2,0)	1,8	85	85	(0,7)	5,9
Negocio Fijo	817	864	(5,4)	(1,8)	194	218	(10,9)	(4,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	461	451	2,3	6,2	113	119	(5,2)	2,0
Ingresos de TV de Pago	194	225	(13,8)	(10,5)	41	53	(22,8)	(16,4)
Ingresos de voz y acceso	162	188	(13,9)	(10,7)	41	46	(12,1)	(6,1)
OIBDA	669	617	8,4	(1,3)	147	150	(1,7)	(8,4)
Margen OIBDA	34,9%	29,7%	5,3 p.p.	1,0 p.p.	32,1%	28,5%	3,5 p.p.	(0,8 p.p.)
CapEx	310	341	(9,2)	(5,7)	56	110	(49,1)	(43,6)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	359	276	30,1	4,0	91	39	132,3	73,8

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	12.061,9	11.887,5	11.836,3	11.591,5	11.133,4	10.847,1	10.627,1	10.313,7	(11,0)
Accesos de telefonía fija (1)	1.289,1	1.273,5	1.251,9	1.222,4	1.176,4	1.143,9	1.112,4	1.072,9	(12,2)
Accesos de datos e internet	1.141,9	1.151,0	1.156,1	1.150,2	1.133,8	1.117,4	1.099,4	1.065,6	(7,4)
Banda ancha	1.089,2	1.097,8	1.102,0	1.095,8	1.078,9	1.062,0	1.043,3	1.009,0	(7,9)
FTTx	379,0	421,5	475,1	522,9	556,0	587,1	608,0	611,1	16,9
Accesos móviles	8.957,4	8.783,8	8.758,8	8.567,5	8.201,1	7.991,7	7.855,8	7.652,0	(10,7)
Prepago	5.658,8	5.391,6	5.245,6	4.957,7	4.545,1	4.318,5	4.137,8	3.940,9	(20,5)
Contrato	3.298,5	3.392,2	3.513,2	3.609,8	3.656,0	3.673,3	3.718,0	3.711,2	2,8
M2M	422,1	426,8	440,8	441,0	463,7	487,2	498,3	539,0	22,2
TV de Pago	673,6	679,2	669,5	651,3	622,0	594,1	559,5	523,3	(19,7)
Total Accesos	12.067,0	11.892,6	11.841,7	11.597,0	11.139,0	10.853,3	10.633,3	10.319,9	(11,0)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	36,8%	38,6%	40,1%	42,1%	44,6%	46,0%	47,3%	48,5%	6,4 p.p.
Smartphones ('000)	3.344,5	3.411,8	3.437,9	3.531,6	3.490,5	3.438,6	3.413,6	3.589,5	1,6
Penetración smartphones (%)	40,5%	42,2%	42,7%	44,9%	46,6%	47,3%	47,9%	52,0%	7,2 p.p.
LTE ('000)	2.700,0	2.823,9	3.035,2	3.207,0	3.237,8	3.213,4	3.144,9	3.276,5	2,2
Penetración LTE (%)	31,6%	33,8%	36,5%	39,5%	41,8%	42,8%	42,7%	46,1%	6,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,5%	2,9%	3,9%	4,2%	3,8%	3,4%	4,0%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,3%	2,3%	2,8%	2,8%	3,1%	2,9%	3,1%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,5%	3,3%	3,4%	4,2%	4,0%	3,8%	3,9%	0,4 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,3%	2,3%	2,5%	2,8%	2,9%	2,9%	3,0%	0,5 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,5	7,9	7,9	7,9	7,8	7,7	7,6	7,5	(1,4)
Prepago	2,3	2,2	2,2	2,1	1,8	1,6	1,5	1,5	(27,5)
Contrato (1)	22,1	20,0	19,6	19,3	17,7	17,4	17,1	16,6	(10,8)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	74.641	162.246	260.842	365.241	107.858	210.900	336.391	468.816	28,4
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,8	11,7	11,4	11,4	10,9	10,9	10,6	10,5	(4,4)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	22,8	23,1	22,5	22,2	22,2	23,0	23,1	22,7	6,2
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,1	17,1	16,7	16,5	16,6	16,8	17,0	17,0	6,7
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	524.361	1.133.870	1.794.715	2.480.494	752.143	1.532.548	2.315.175	3.081.627	24,2

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes).

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.102	2.075	1,3	(2,5)	501	528	(5,1)	(7,8)
Negocio Móvil	1.007	1.038	(3,0)	(6,5)	234	252	(7,2)	(14,3)
Ingresos de servicio móvil	693	748	(7,3)	(10,7)	166	180	(7,8)	(16,7)
Ingresos de datos	490	490	—	(3,7)	138	113	21,9	18,7
Ingresos de terminales	313	290	8,1	4,2	69	73	(5,7)	(8,4)
Negocio Fijo	1.095	1.037	5,5	1,6	267	276	(3,2)	(13,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	581	526	10,4	6,3	143	149	(4,5)	(11,8)
Ingresos de TV de Pago	327	306	6,9	3,0	83	77	7,8	(11,6)
Ingresos de voz y acceso	187	205	(8,9)	(12,3)	42	50	(16,3)	(21,5)
OIBDA	354	350	1,3	5,7	89	60	49,0	12,2
Margen OIBDA	16,9%	16,9%	0,0 p.p.	1,6 p.p.	17,8%	11,3%	6,5 p.p.	3,2 p.p.
CapEx	294	342	(14,2)	(17,4)	98	150	(34,9)	(37,2)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	61	8	n.s.	180,6	(8)	(90)	(90,9)	(89,1)

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	2.498,6	2.502,6	2.527,5	2.545,4	2.594,6	2.553,2	2.451,7	2.246,7	(11,7)
Fixed wireless	84,6	84,7	85,2	85,4	85,4	85,4	85,4	85,4	0,1
Accesos de datos e internet	1.821,0	1.883,8	1.939,5	1.973,3	2.045,8	2.084,6	2.074,0	1.991,5	0,9
Banda ancha	1.789,7	1.852,0	1.907,4	1.941,5	2.010,9	2.049,9	2.039,4	1.956,3	0,8
FTTx/Cable	1.155,5	1.314,6	1.393,8	1.499,2	1.618,7	1.709,4	1.749,9	1.732,1	15,5
Accesos móviles	13.816,4	13.915,5	13.474,9	13.664,8	13.308,9	12.966,2	12.514,1	11.897,4	(12,9)
Prepago	9.093,0	9.038,0	8.597,2	8.744,0	8.594,4	8.241,7	7.615,1	6.969,6	(20,3)
Contrato (2)	4.723,5	4.877,5	4.877,7	4.920,8	4.714,5	4.724,6	4.899,0	4.927,8	0,1
M2M	112,4	187,1	199,5	217,7	217,3	211,2	236,8	271,7	24,8
TV de Pago	1.411,0	1.477,1	1.502,6	1.528,1	1.563,7	1.581,8	1.559,2	1.505,0	(1,5)
Total Accesos	19.547,1	19.779,1	19.444,4	19.711,7	19.513,0	19.185,8	18.599,0	17.640,6	(10,5)

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

(2) En el primer trimestre de 2019 se desconectaron 273 mil accesos de contratos clientes inactivos.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	34,2%	35,1%	36,2%	36,0%	35,4%	36,4%	39,1%	41,4%	5,4 p.p.
Smartphones ('000)	8.230,3	8.231,3	7.803,0	7.873,5	7.858,5	7.456,2	7.363,9	7.209,8	(8,4)
Penetración smartphones (%)	60,4%	60,3%	59,1%	58,9%	60,4%	58,8%	60,3%	62,4%	3,5 p.p.
LTE ('000)	3.725,1	3.586,3	4.217,9	4.391,3	4.437,6	4.556,7	4.682,1	4.374,0	(0,4)
Penetración LTE (%)	27,2%	26,1%	31,9%	32,7%	33,9%	35,7%	38,1%	37,6%	5,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,8%	6,2%	7,1%	6,8%	6,8%	7,6%	7,0%	6,6%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)(2)	3,0%	3,2%	3,5%	3,3%	3,0%	3,2%	3,1%	3,6%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	5,8%	6,2%	6,5%	6,6%	6,8%	7,2%	7,2%	7,0%	0,4 p.p.
Contrato (1)(2)	3,0%	3,2%	3,3%	3,3%	3,0%	3,1%	3,2%	3,2%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	5,2	4,4	4,4	4,4	4,2	4,3	4,3	4,3	(5,1)
Prepago	1,8	1,7	1,7	1,8	1,7	1,6	1,7	1,7	(8,9)
Contrato (1)(2)	12,0	9,6	9,5	9,5	9,1	9,3	9,2	9,1	(6,8)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	62.196	133.741	224.923	326.110	114.944	238.332	385.070	555.678	70,4
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	5,8	5,8	5,8	5,8	5,0	5,0	4,8	4,8	(20,3)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	17,5	17,6	17,5	17,4	16,9	17,1	17,3	17,3	(4,0)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	12,6	12,7	12,7	12,7	12,5	13,0	13,4	13,0	(1,5)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)(3)	752.346	1.559.607	2.463.278	3.499.664	1.263.115	2.696.039	4.351.311	6.223.552	77,8

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² 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) En el primer trimestre de 2019 se excluye la desconexión de 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos.

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

07

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre de 2019, **Hispam Norte** presenta un crecimiento interanual del OIBDA del +32,8% (-3,1% en 2019) favorecido por el registro de 99M€ de plusvalías por la venta de torres en Colombia y Ecuador, enmarcado en la estrategia de puesta en valor de las infraestructuras del grupo. Asimismo, la compañía sigue focalizada en el crecimiento en accesos de valor (FTTx +8%, FTTH +127%, Contrato +3%), destacando un trimestre más la ganancia positiva de contrato en Colombia y en México.

Los resultados de Hispam Norte están también afectados por la salida del perímetro de consolidación de Telefónica Panamá, Guatemala y Nicaragua, que dejaron de consolidarse desde el 1 de septiembre, 1 de enero y 1 de mayo de 2019 respectivamente. Queda pendiente el cierre de las desinversiones de El Salvador y Costa Rica.

En el trimestre, destaca asimismo el acuerdo de Telefónica México con AT&T México firmado el 21 de noviembre de 2019, en virtud del cual AT&T México prestará servicios mayoristas de acceso a última milla inalámbrica a Telefónica México y que derivará en eficiencias operativas y financieras para esta última con un impacto positivo progresivo en flujo de caja estimado en torno a 230M€ a partir del año 3.

Los **accesos móviles** se sitúan en 59,6M (-1% interanual excluyendo Guatemala, Nicaragua y Panamá). Los accesos de contrato crecen un 3% interanual tras presentar ganancia neta de +114k en el trimestre (+315k en 2019). Los accesos FTTx aumentan un 8% (+127% FTTH), impulsados por el despliegue de red (1,7M UUll de FTTx pasadas a diciembre). "Movistar Play" (servicio de televisión de pago "OTT") cuenta con 410k de usuarios activos a diciembre.

Los **ingresos** (916M€) se reducen un 2,0% interanual en el trimestre (3.795M€, -0,8% en 2019), afectados por el entorno macroeconómico en Ecuador, si bien cabe destacar la aceleración del crecimiento en México (+1,7% interanual en 4T; +0,5% en 2019) y la vuelta al crecimiento en Colombia (+0,2% en 4T; +1,1% en 2019).

Los **gastos por operaciones** (833M€) aumentan un 9,0% interanual por los mayores gastos comerciales, por la depreciación principalmente del peso Colombiano y por el registro de una provisión de 34M€ de carácter no recurrente en México. Asimismo, se registran 36M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre, principalmente en México y Ecuador (14M€ en 4T 18, principalmente en México y Colombia). La variación interanual de los gastos por operaciones de 2019 (3.071M€, +8,7%) está impactada por el registro de los compromisos de espectro en 2,5 GHz y 1.900 MHz en México que empezaron a registrarse como OpEx en octubre 2018 (impacto de 24M€ en 4T 19, 102M€ en 2019).

El **OIBDA** (+31M€; -22M€ por la adopción de NIIF 16; +94M€ en 2019) se incrementa un 32,8% interanual en el trimestre (830M€ en 2019, -3,1%). El OIBDA del trimestre está impactado en -239M€ consecuencia de la transformación del modelo operacional tras el acuerdo alcanzado con AT&T.

El **CapEx** (580M€ en enero-diciembre) se incrementa un 11,6% interanual consecuencia principalmente de las inversiones asociadas a la adjudicación de un contrato con el Gobierno Colombiano para la transformación digital de sus instituciones (74M€ en 4T). Asimismo, en el año se registran 38M€ principalmente por renovación de espectro en El Salvador (1T 19) y México (3T 19). El CapEx representa un 14% sobre ingresos en 2019 (+2 p.p. interanual). El **OIBDA-CapEx** totaliza 251M€ en 2019.

Telefónica Colombia vuelve a presentar crecimiento interanual en ingresos (+0,2% en 4T; +1,1% en 2019) y acelera el crecimiento del OIBDA (+27,1% en 4T; +10,9% en 2019), gracias a los sólidos resultados comerciales en los segmentos de mayor valor y las plusvalías por venta de torres (+37M€).

Los **accesos móviles** ascienden a 16,1M (+2% interanual) tras presentar ganancia neta positiva por undécimo trimestre consecutivo (+20k en 4T; +364k en 2019). En contrato, la ganancia neta del 4T asciende a +82k accesos (+242k en 2019) por el crecimiento de las altas (+21% vs. 4T 18) gracias a una oferta comercial diferencial (destacando "Movistar Play") y por el mantenimiento del churn en niveles reducidos (1,8% en 2019).

En el negocio fijo destaca el reposicionamiento de las ofertas de fibra, con incremento de la velocidad máxima de 200Mbps a 300Mbps. Asimismo, se acelera el despliegue de fibra (1,7M de UUll de FTTH pasadas a diciembre; 63% con FTTH), que impulsa de los accesos de FTTH (+127%). En **TV de pago**, los accesos de IPTV ascienden a 80k (15% del total de TV de pago), tras el lanzamiento del servicio en 1T 19, compensando en parte la caída de DTH (-18%).

Los **ingresos** (349M€) se incrementan un 0,2% interanual (1.410M€ en 2019, +1,1%) por los ingresos móviles, tanto del servicio (+1,4% en 4T; +1,2% en 2019) como por venta de terminales (+7,3% en 4T; +14,3% en 2019), que logran compensar los menores ingresos fijos (-4,0% en 4T), que siguen afectados por los ingresos de voz, ADSL y DTH.

Los **gastos por operaciones** (259M€) aumentan un 7,3% interanual (1.013M€ en 2019, +8,3%) por mayores gastos de red, comerciales y por el impacto de la depreciación del peso contra el dólar. El **OIBDA** (158M€; -26M€ por la adopción de NIIF 16, -31M€ en 2019) se incrementa un 27,1% interanual (558M€ en 2019, +10,9%). El **margen OIBDA** se sitúa en un 45,3% (+11,3 p.p. interanual; 39,6% en 2019, +3,7 p.p. interanual).

El **CapEx** (309M€ en enero-diciembre) se incrementa un 69,6% interanual, impactado por inversiones asociadas con el acuerdo con el Gobierno Colombiano para la transformación digital de sus instituciones (74M€ en 4T) y que tendrán contrapartida positiva en ingresos en los próximos trimestres. El CapEx representa un 22% sobre los ingresos en 2019 (+9 p.p. interanual). El **OIBDA-CapEx** totaliza 249M€ en 2019.

En el trimestre, **Telefónica México** sigue enfocando en clientes de valor, presentando una vez más ganancia neta positiva en contrato que se refleja en una mejora en el crecimiento de los ingresos (+1,7% en 4T; +0,5% en 2019).

Destaca el acuerdo firmado con AT&T México el 21 de noviembre de 2019 en virtud del cual AT&T México prestará servicios mayoristas de acceso a última milla inalámbrica a T. México que derivará en unas eficiencias operativas y financieras con un impacto positivo progresivo en flujo de caja estimado en torno a 230M€ a partir del año 3.

Los accesos de contrato se incrementan un 4% tras presentar ganancia neta por quinto trimestre consecutivo (+31k en 4T; +95k en 2019) gracias a la mayor actividad comercial consecuencia del buen desempeño de la oferta y a la mejora en el churn (-0,9 p.p. vs. 4T 18).

Los **ingresos** (332M€) aceleran su crecimiento interanual hasta el +1,7% (€1.244M€ en 2019, +0,5% interanual) por la vuelta al crecimiento de los ingresos de servicio (+5,3% en 4T; -1,9% en 2019), principalmente por contrato, y que compensa la desaceleración en los ingresos por venta de terminales (-6,0% interanual en 4T; +8,3% en 2019).

El **OIBDA** del 4T (-247M€, +44M€ por la adopción de NIIF 16; OIBDA de 2019: -147M€, +113M€ por la adopción de NIIF 16) está impactado en -239M€ consecuencia de la transformación del modelo operacional tras el acuerdo alcanzado con AT&T. Adicionalmente en el 4T se registra una provisión de 34M€ de carácter no recurrente.

El **CapEx** (128M€ en enero-diciembre) se reduce un 35,3% interanual en 2019. Asimismo, en 3T 19 se registran 18M€ por renovación de espectro en las bandas de 7,5 GHz y 23 GHz. El CapEx representa un 9% sobre ingresos en 2019 (-5 p.p. interanual).

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	3.795	4.075	(6,9)	(0,8)	916	1.037	(11,7)	(2,0)
Telefónica Colombia	1.410	1.468	(4,0)	1,1	349	363	(4,0)	0,2
Telefónica México	1.244	1.175	5,9	0,5	332	308	7,8	1,7
Telefónica Centroamérica	581	874	(33,5)	6,2	99	228	(56,8)	(1,7)
Telefónica Ecuador	484	542	(10,8)	(15,4)	116	135	(13,9)	(16,3)
Telefónica Venezuela	79	18	n.s.	0,0	20	2	n.s.	0,0
Eliminaciones y otros	(2)	(2)	(8,3)	11,4	(0)	(0)	(3,1)	139,2
Ingresos de servicio	3.198	3.476	(8,0)	(1,5)	754	854	(11,8)	(0,8)
Telefónica Colombia	1.264	1.334	(5,2)	(0,2)	312	328	(4,8)	(0,6)
Telefónica México	918	889	3,3	(1,9)	234	209	11,7	5,3
Telefónica Centroamérica	521	794	(34,4)	4,0	85	204	(58,4)	(3,6)
Telefónica Ecuador	419	444	(5,6)	(10,4)	103	112	(7,5)	(10,1)
Telefónica Venezuela	78	18	n.s.	—	20	2	n.s.	—
Otros y eliminaciones	(2)	(2)	(8,3)	11,5	(0)	(0)	2,9	178,2
OIBDA	830	793	4,7	(3,1)	31	45	(30,4)	32,8
Telefónica Colombia	558	556	0,3	10,9	158	148	6,9	27,1
Telefónica México (1)	(147)	150	c.s.	c.s.	(247)	13	c.s.	c.s.
Telefónica Centroamérica	205	283	(27,6)	(2,5)	29	94	(69,0)	(32,0)
Telefónica Ecuador	193	143	34,7	58,1	78	30	159,1	n.s.
Telefónica Venezuela	19	3	n.s.	0,1	10	2	n.s.	0,0
Eliminaciones y otros (2)	3	(343)	c.s.	13,4	4	(242)	c.s.	15,7
Inversión (CapEx)	580	668	(13,3)	11,6	253	371	(31,9)	24,9
Telefónica Colombia	309	192	61,1	69,6	158	74	114,5	123,6
Telefónica México	128	296	(56,7)	(35,3)	39	208	(81,3)	(49,7)
Telefónica Centroamérica	65	112	(41,5)	(15,0)	19	57	(67,2)	(1,3)
Telefónica Ecuador	57	67	(14,1)	(20,5)	27	32	(15,0)	(21,2)
Telefónica Venezuela	20	2	n.s.	0,0	10	1	n.s.	(0,1)
Eliminaciones y otros	0	(0)	c.s.	c.s.	(0)	(0)	n.s.	c.s.
Espectro	38	135	(71,9)	(73,3)	1	135	(99,3)	(99,2)
Telefónica Colombia	—	—	—	—	—	—	—	—
Telefónica México	18	135	(86,4)	(87,0)	—	135	—	—
Telefónica Centroamérica	18	0	n.s.	n.s.	—	0	46,6	n.s.
Telefónica Ecuador	1	—	n.s.	n.s.	1	—	n.s.	n.s.
Telefónica Venezuela	—	—	—	—	—	—	—	—
Eliminaciones y otros	0	0	—	n.s.	0	0	—	n.s.
OIBDA-CapEx	251	125	100,5	(15,5)	(221)	(326)	(32,1)	67,6
Telefónica Colombia	249	364	(31,7)	(19,5)	(0)	74	c.s.	(59,7)
Telefónica México	(276)	(146)	88,5	n.s.	(286)	(195)	47,0	29,0
Telefónica Centroamérica	140	172	(18,5)	3,8	10	37	(71,8)	(66,3)
Telefónica Ecuador	136	77	77,1	123,9	51	(2)	c.s.	n.s.
Telefónica Venezuela	(1)	1	c.s.	0,2	0	2	(94,0)	0,0
Eliminaciones y otros (2)	3	(343)	c.s.	13,4	4	(242)	c.s.	15,7

Notas:

- Los resultados consolidados del T. Hispam Norte desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019, de Telefónica Nicaragua desde el 1 de mayo de 2019 y de Telefónica Panamá desde 1 de septiembre de 2019.

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de diciembre 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 68.448,2 Bolívares soberanos/USD.

(1) Incluye el impacto por -239M€ (octubre-diciembre 2019) consecuencia de la transformación del modelo operacional de T. México tras el acuerdo alcanzado con AT&T con impacto principalmente en "Otros ingresos (gastos) netos" por 167M€.

(2) Incluye el ajuste de valoración del fondo de comercio de México (€108M en abril-junio 2018 y €242M en octubre-diciembre 2018).

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.795	4.075	(6,9)	(0,8)	916	1.037	(11,7)	(2,0)
Negocio Móvil	3.085	3.343	(7,7)	(1,2)	741	854	(13,3)	(2,5)
Ingresos de servicio móvil	2.488	2.744	(9,3)	(2,2)	579	672	(13,9)	(0,9)
Ingresos de datos	1.532	1.564	(2,0)	4,8	356	396	(10,3)	6,2
Ingresos de terminales	597	599	(0,2)	3,4	162	182	(11,0)	(7,5)
Negocio Fijo	706	732	(3,5)	0,4	174	182	(4,7)	(0,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	421	408	3,2	5,2	104	109	(4,5)	(2,3)
Ingresos de TV de Pago	81	83	(2,3)	4,1	20	16	25,4	37,0
Ingresos de voz y acceso	204	240	(15,2)	(9,3)	50	58	(13,3)	(8,4)
Trabajos para inmovilizado	43	48	(10,1)	0,3	10	12	(17,9)	(0,8)
Gastos por operaciones	(3.071)	(3.141)	(2,2)	8,7	(833)	(835)	(0,3)	9,0
Aprovisionamientos	(1.229)	(1.349)	(8,9)	10,4	(307)	(367)	(16,3)	8,0
Gastos de personal	(405)	(352)	14,9	2,0	(157)	(89)	75,0	17,1
Otros gastos operativos	(1.437)	(1.440)	(0,2)	8,7	(370)	(379)	(2,5)	8,5
Otros ingresos (gastos) netos	(110)	30	c.s.	68,6	(159)	7	c.s.	3,9
Resultado de enajenación de activos	185	131	41,0	185,9	98	67	46,3	285,6
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (2)	(12)	(350)	(96,4)	c.s.	—	(242)	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) (3)	830	793	4,7	(3,1)	31	45	(30,4)	32,8
Margen OIBDA	21,9%	19,5%	2,4 p.p.	(0,6 p.p.)	3,4%	4,4%	(0,9 p.p.)	9,5 p.p.
CapEx	580	668	(13,3)	11,6	253	371	(31,9)	24,9
Espectro	38	135	(71,9)	(73,3)	1	135	(99,3)	(99,2)
OIBDA-CapEx	251	125	100,5	(15,5)	(221)	(326)	(32,1)	67,6

Notas:

- Los resultados consolidados del T. Hispam Norte desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019, de Telefónica Nicaragua desde el 1 de mayo de 2019 y de Telefónica Panamá desde 1 de septiembre de 2019.

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de septiembre 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 68.448,2 Bolívares soberanos/USD.

(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) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (€108M en abril-junio 2018 y €242M en octubre-diciembre 2018).

(3) Incluye el impacto por -239M€ (octubre-diciembre 2019) consecuencia de la transformación del modelo operacional de T. México tras el acuerdo alcanzado con AT&T con impacto principalmente en "Otros ingresos (gastos) netos" por 167M€.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	72.590,0	73.145,9	72.902,0	73.555,6	69.657,0	64.377,9	64.923,0	64.265,7	(12,6)
Accesos de telefonía fija (1)	3.478,3	3.484,8	3.301,0	3.169,8	2.832,4	2.663,0	2.602,8	2.538,6	(19,9)
Accesos de datos e internet	1.253,1	1.274,7	1.332,3	1.337,1	1.344,6	1.306,8	1.297,5	1.292,4	(3,3)
Banda ancha	1.223,2	1.244,0	1.301,4	1.305,6	1.317,1	1.279,2	1.269,9	1.264,5	(3,1)
FTTx	167,7	284,4	302,7	303,7	305,5	308,0	311,7	329,2	8,4
Accesos móviles	66.857,0	67.355,8	67.233,7	68.041,1	64.513,3	59.473,4	60.141,1	59.572,5	(12,4)
Prepago	57.061,5	57.360,4	57.226,8	58.010,4	54.623,4	49.787,1	50.578,5	49.895,3	(14,0)
Contrato	9.795,4	9.995,4	10.006,9	10.030,7	9.889,9	9.686,3	9.562,7	9.677,2	(3,5)
M2M	1.785,1	1.882,0	1.914,3	1.922,8	1.927,5	1.903,6	1.896,2	1.874,2	(2,5)
TV de Pago	1.001,6	1.030,6	1.034,9	1.007,6	966,8	934,8	881,6	862,2	(14,4)
Total Accesos Hispam Norte	72.590,5	73.146,4	72.902,5	73.556,1	69.657,0	64.378,4	64.923,0	64.266,2	(12,6)

- Se excluyen los accesos de T. Guatemala desde 1 de enero de 2019, de T. Nicaragua desde el 1 de mayo de 2019 y de T. Panamá desde 1 de septiembre de 2019.

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	14,7%	14,8%	14,9%	14,7%	15,3%	16,3%	15,9%	16,2%	1,5 p.p.
Smartphones ('000)	30.059,4	29.995,2	31.376,2	31.960,9	31.644,3	30.608,0	28.870,2	30.975,0	(3,1)
Penetración smartphones (%)	46,6%	46,2%	48,4%	48,6%	50,9%	53,4%	49,8%	53,9%	5,2 p.p.
LTE ('000)	14.761,5	16.069,9	17.392,6	19.506,4	20.373,8	21.235,5	21.058,0	23.440,3	20,2
Penetración LTE (%)	22,7%	24,6%	26,6%	29,5%	32,6%	36,9%	36,2%	40,6%	11,1 p.p.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.410	1.468	(4,0)	1,1	349	363	(4,0)	0,2
Negocio Móvil	876	894	(2,0)	3,2	218	223	(2,0)	2,3
Ingresos de servicio móvil	730	759	(3,9)	1,2	182	187	(2,8)	1,4
Ingresos de datos	473	451	4,9	10,5	120	112	7,6	12,2
Ingresos de terminales	146	134	8,5	14,3	37	36	2,5	7,3
Negocio Fijo	530	574	(7,7)	(2,8)	129	141	(8,0)	(4,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	314	324	(3,3)	1,7	78	84	(7,3)	(3,1)
Ingresos de TV de Pago	76	79	(3,2)	1,9	19	14	31,7	35,3
Ingresos de voz y acceso	140	171	(17,9)	(13,5)	32	42	(23,1)	(19,5)
OIBDA	558	556	0,3	10,9	158	148	6,9	27,1
Margen OIBDA	39,6%	37,9%	1,7 p.p.	3,7 p.p.	45,3%	40,6%	4,6 p.p.	11,3 p.p.
CapEx	309	192	61,1	69,6	158	74	114,5	123,6
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	249	364	(31,7)	(19,5)	(0)	74	c.s.	(59,7)

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	18.116,5	18.515,9	18.728,2	19.067,3	19.191,2	19.268,5	19.257,0	19.275,4	1,1
Accesos de telefonía fija (1)	1.619,8	1.635,8	1.626,0	1.582,4	1.561,0	1.520,6	1.497,3	1.487,7	(6,0)
Accesos de datos e internet	1.233,9	1.245,8	1.247,7	1.220,4	1.205,7	1.185,6	1.176,7	1.179,2	(3,4)
Banda ancha	1.220,2	1.232,2	1.234,2	1.207,1	1.193,6	1.173,3	1.164,1	1.166,8	(3,3)
FTTx	167,7	284,4	302,7	303,7	305,5	308,0	311,7	329,2	8,4
Accesos móviles	14.716,1	15.070,6	15.290,6	15.716,3	15.884,3	16.029,1	16.060,0	16.080,4	2,3
Prepago	11.003,8	11.298,3	11.469,3	11.880,8	12.015,3	12.097,7	12.064,5	12.003,1	1,0
Contrato	3.712,3	3.772,3	3.821,3	3.835,5	3.869,0	3.931,4	3.995,4	4.077,2	6,3
M2M	452,1	480,2	491,5	487,9	485,6	478,3	491,6	486,4	(0,3)
TV de Pago	546,7	563,8	563,9	548,2	540,2	533,2	523,0	528,1	(3,7)
Total Accesos	18.117,0	18.516,4	18.728,7	19.067,8	19.191,2	19.269,0	19.257,0	19.275,8	1,1

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	25,2%	25,0%	25,0%	24,4%	24,4%	24,5%	24,9%	25,4%	1,0 p.p.
Smartphones ('000)	6.069,0	6.304,2	6.539,8	6.887,2	7.005,5	7.164,7	6.945,4	7.574,7	10,0
Penetración smartphones (%)	42,9%	43,6%	44,6%	45,5%	45,9%	46,1%	44,6%	48,6%	3,0 p.p.
LTE ('000)	4.585,6	5.006,8	5.492,4	6.030,8	6.536,1	6.946,0	7.203,5	7.948,2	31,8
Penetración LTE (%)	32,1%	34,3%	37,1%	39,6%	42,4%	44,7%	46,3%	51,0%	11,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,2%	3,3%	3,0%	3,2%	3,0%	3,2%	3,2%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,7%	1,9%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,1%	3,1%	3,1%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,0	4,0	4,0	3,9	3,6	3,5	3,5	3,5	(5,9)
Prepago	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9	0,9	0,9	1,0	(3,0)
Contrato (1)	13,4	13,4	13,5	13,3	12,5	12,3	12,1	11,9	(5,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	31.191	65.600	105.536	152.025	49.686	104.975	167.827	233.894	53,9
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,0	8,1	8,2	8,1	7,7	7,5	7,2	7,1	(8,4)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	12,5	12,6	12,8	11,7	11,9	11,4	11,7	11,7	5,3
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,6	10,9	11,1	11,2	11,1	11,2	11,3	11,2	6,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	295.782	619.750	964.597	1.338.012	451.809	907.557	1.404.397	1.924.636	43,8

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var Orgánica	2019	2018	% Var	% Var Orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.244	1.175	5,9	0,5	332	308	7,8	1,7
Ingresos de servicio	918	889	3,3	(1,9)	234	209	11,7	5,3
Ingresos de datos	542	459	18,0	12,1	143	107	33,3	25,1
Ingresos de terminales	326	286	14,0	8,3	98	99	(0,4)	(6,0)
OIBDA (1)	(147)	150	c.s.	c.s.	(247)	13	c.s.	c.s.
Margen OIBDA	n.s.	12,8%	n.s.	n.s.	n.s.	4,2%	n.s.	n.s.
CapEx	128	296	(56,7)	(35,3)	39	208	(81,3)	(49,7)
Espectro	18	135	(86,4)	(87,0)	—	135	—	—
OIBDA-CapEx	(276)	(146)	88,5	n.s.	(286)	(195)	47,0	29,0

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-diciembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

(1) Incluye el impacto por -239M€ (octubre-diciembre 2019) consecuencia de la transformación del modelo operacional de T. México tras el acuerdo alcanzado con AT&T.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos móviles	25.269,3	25.499,9	25.525,0	26.309,9	25.502,3	24.567,3	26.926,3	26.088,3	(0,8)
Prepago	22.977,1	23.124,3	23.193,1	23.947,0	23.136,6	22.169,1	24.499,9	23.630,9	(1,3)
Contrato	2.292,2	2.375,6	2.331,9	2.362,9	2.365,7	2.398,2	2.426,4	2.457,4	4,0
M2M	932,7	982,8	1.002,1	1.012,1	1.020,0	1.020,9	1.006,4	964,3	(4,7)
Fixed Wireless	750,6	768,6	706,9	703,1	635,1	572,0	575,2	536,1	(23,7)
Total Accesos	26.019,9	26.268,5	26.231,9	27.013,0	26.137,4	25.139,3	27.501,4	26.624,5	(1,4)

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	9,1%	9,3%	9,1%	9,0%	9,3%	9,8%	9,0%	9,4%	0,4 p.p.
Smartphones ('000)	11.339,0	11.020,6	11.464,6	11.351,1	11.494,7	12.066,1	11.585,3	12.547,9	10,5
Penetración smartphones (%)	46,7%	45,0%	46,8%	44,9%	47,0%	51,3%	44,7%	50,0%	5,1 p.p.
LTE ('000)	5.427,6	5.591,8	5.828,7	6.589,6	6.996,1	7.520,5	7.429,5	8.320,8	26,3
Penetración LTE (%)	22,3%	22,8%	23,8%	26,0%	28,6%	31,9%	28,7%	33,1%	7,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,7%	3,6%	3,8%	3,2%	4,7%	5,2%	0,7%	5,0%	1,8 p.p.
Contrato (1)	3,1%	4,1%	4,6%	4,0%	3,3%	3,2%	3,1%	3,1%	(0,9 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,7%	3,6%	3,7%	3,6%	4,7%	5,0%	3,5%	3,9%	0,3 p.p.
Contrato (1)	3,1%	3,6%	3,9%	4,0%	3,3%	3,2%	3,2%	3,2%	(0,8 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,4	2,4	2,4	2,3	2,3	2,4	2,4	2,4	(1,0)
Prepago	1,9	2,0	2,0	1,9	1,9	2,0	2,0	2,0	(3,0)
Contrato (1)	11,4	10,4	10,5	9,5	10,9	10,8	10,7	10,7	6,6
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	46.704	101.195	170.382	261.553	105.005	226.080	358.400	500.045	91,2

Notas:

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

- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² 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
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telxius Telecom	50,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telefónica Digital	100,0
Telco	100,0	China Unicom	0,6
Acens Technologies	100,0	BBVA	0,7
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	Prisa (3)	9,4
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0		
TELEFÓNICA UK			
	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND			
	69,2		
TELEFÓNICA BRASIL			
	73,7		
TELEFÓNICA HISPAM SUR			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica del Perú	98,6		
Telefónica Chile	99,1		
TELEFÓNICA HISPAM NORTE			
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezolana	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Costa Rica (1)	100,0		
Telefónica Colombia	67,5		
Telefónica Móviles El Salvador (2)	59,6		

(1) En febrero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Costa Rica. La venta está sujeta a las pertinentes condiciones regulatorias.

(2) En enero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta del 99,3% de Telefónica Móviles El Salvador. La venta está sujeta a las pertinentes condiciones regulatorias.

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

Cambios en el Perímetro

Durante el ejercicio 2019 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 24 de enero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L., sociedad participada, directa e indirectamente, al 60% por Telefónica y al 40% por Corporación Multi Inversiones, alcanzó un acuerdo con América Móvil para la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Guatemala y el 99,3% de Telefónica El Salvador. El cierre de la venta de T. El Salvador está sujeto a las pertinentes condiciones regulatorias mientras que el cierre de la venta de T. Guatemala tuvo lugar en dicha fecha.
- El 20 de febrero de 2019, Telefónica alcanzó un acuerdo con Millicom International Cellular para la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Costa Rica y para la venta, por parte de Telefónica Centroamérica Inversiones S.L., de la totalidad del capital social de Telefónica Panamá y de Telefónica Nicaragua.

El cierre de la venta de Telefónica Costa Rica está sujeto a las pertinentes condiciones regulatorias mientras que el cierre de la venta de Telefónica Nicaragua y Telefónica Panamá tuvo lugar el 16 de mayo y el 29 de agosto respectivamente, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

- El 14 de febrero de 2019, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, se cerró la operación de venta del 100% de Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A., tras el acuerdo que alcanzó Telefónica con el Grupo Catalana Occidente el 8 de noviembre de 2018.
- El 8 de mayo de 2019 Telefónica suscribió un acuerdo para la venta de una cartera de 11 Data Centers localizados en 7 jurisdicciones (España, Brasil, EEUU, México, Perú, Chile y Argentina) a una sociedad controlada por Asterion Industrial Partners SGEIC, S.A. (en la actualidad, Nabiax, S.A.).

Conforme al citado acuerdo, en julio de 2019 se completó la venta de 9 de los Data Centers (localizados en España, Brasil, México, Perú, Chile y Argentina) y en diciembre de 2019 se completó la venta del Data Center situado en EEUU. Queda pendiente la efectiva transmisión de un Data Center que continúa sujeta a determinadas autorizaciones y trámites administrativos.

Medidas alternativas del rendimiento

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.

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.

Asimismo, se utiliza la variable margen OIBDA, que resulta de dividir el OIBDA entre el Importe neto de la cifra de negocios.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF 16 Arrendamientos, en 2019 la mayor parte de los gastos por arrendamientos, que bajo la normativa anterior eran parte del resultado operativo, se reportan en los epígrafes de amortizaciones y resultados financieros, por lo que el OIBDA reportado es mayor bajo NIIF 16. No obstante, para garantizar la comparabilidad con las cifras del ejercicio anterior, las variaciones orgánicas excluyen el efecto de NIIF 16 (véase Resultado Orgánico más adelante).

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t4-data.zip>". El OIBDA se define también en los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2019 (véase el apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

OIBDA-CapEx y OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro

El OIBDA-CapEx se define como el Resultado operativo antes de amortizaciones menos la inversión en activos intangibles e inmovilizado material (CapEx). El OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro se define como el Resultado operativo antes de amortizaciones menos la inversión en activos intangibles e inmovilizado material (CapEx) excluyendo aquellas inversiones relacionadas con adquisiciones de espectro.

Creemos que es importante considerar el CapEx, y el CapEx excluyendo las adquisiciones de espectro, junto con el OIBDA para evaluar de manera más exhaustiva el desempeño del negocio de telecomunicaciones. El Grupo utiliza estas medidas internamente para evaluar el desempeño de nuestro negocio, para establecer objetivos operativos y estratégicos y en el proceso de presupuestación.

Sin embargo, ni el OIBDA-CapEx, ni el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro están expresamente definidas en las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con indicadores similares utilizados por otras empresas. Además, ni OIBDA-CapEx, ni OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro, deben considerarse un sustituto del Resultado operativo, la medida financiera más comparable calculada de conformidad con las NIIF, o de cualquier medida de liquidez calculada de acuerdo con las NIIF.

La conciliación entre el OIBDA-CapEx, y el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro, con el Resultado operativo se encuentra en los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2019 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

Asimismo, el OIBDA-CapEx y el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro se define en los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2019 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

Indicadores de deuda**a) Deuda financiera neta, Deuda financiera neta más arrendamientos 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); ii) otros pasivos incluidos en los epígrafes "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" y "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado que tienen un componente financiero explícito) y iii) Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta". 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, iv) otros activos que generan intereses (incluidos en los epígrafes de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes", "Administraciones públicas deudoras" y "Activos financieros y otros activos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado), v) Efectivo y otros activos financieros corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta", y vi) Ajuste de valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionadas con instrumentos de deuda. En el epígrafe de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes" se incluyen la venta financiada de terminales a clientes clasificados en el corto plazo y en el epígrafe de "Activos financieros y otros activos no corrientes" se incluyen los derivados, las cuotas por la venta de terminales a clientes a largo plazo y otros activos financieros a largo plazo.

Tras la entrada en vigor de NIIF 16 Arrendamientos, desaparece la distinción entre arrendamientos financieros y arrendamientos operativos a efectos de cómputo de la obligación de pago. Como consecuencia, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros (202 millones de euros a 31 de diciembre 2018) y en 2019 se reporta el indicador Deuda financiera neta más arrendamientos, que se calcula añadiendo a la deuda financiera neta la deuda por arrendamientos bajo NIIF 16 (incluyendo también la correspondiente a las compañías mantenidas para la venta) y deduciendo el activo por subarrendamientos. Esta variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019.

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. Los compromisos brutos relacionados con beneficios con empleados son provisiones corrientes y no corrientes registradas para ciertos beneficios con empleados como planes de terminación, planes post-empleo de prestación definida y otros beneficios.

Creemos que la deuda financiera neta, la deuda financiera más arrendamientos 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 utilizan internamente para calcular ciertos ratios de solvencia y apalancamiento. No obstante, no deben ser consideradas un sustituto de la deuda financiera bruta del estado de situación financiera consolidado.

La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta, la deuda financiera neta más arrendamientos y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de diciembre de 2019 se encuentra disponible en la página 17 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t4-data.zip>". La deuda financiera neta se define también en los estados financieros consolidados de 2019 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

b) Ratio de endeudamiento

La ratio de endeudamiento se calcula como la ratio de la deuda financiera neta sobre el OIBDA de los últimos 12 meses, incorporando o excluyendo el OIBDA de las compañías que se incorporan o salen del perímetro de consolidación y excluyendo determinados factores en línea con el cálculo del OIBDA orgánico. Asimismo, a estos efectos el OIBDA excluye el impacto de NIIF 16 e incluye el gasto correspondiente a la amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero cuya obligación de pago ha sido excluida del cálculo de la deuda financiera neta en periodos comparativos, según lo explicado anteriormente.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t4-data.zip>".

Flujo de Caja Libre

El flujo de caja libre del Grupo se calcula a partir del “flujo de efectivo neto procedente de las operaciones” del estado de flujos de efectivo consolidado, se deducen los pagos/(cobros) por inversiones y desinversiones materiales e intangibles, se añaden los cobros por subvenciones de capital y se deducen los pagos de dividendos a accionistas minoritarios y los pagos por espectro financiado sin interés explícito. 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.

Tras la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, los pagos del principal de la deuda por arrendamientos tienen la consideración de flujo de las actividades de financiación dentro del estado de flujos de efectivo. Bajo la normativa anterior, se trataba de un flujo procedente de las operaciones. No obstante, para garantizar la comparabilidad con períodos anteriores, se deducen los pagos del principal de la deuda por arrendamientos en el cálculo del Flujo de caja libre de 2019. A efectos informativos, se ha incorporado la variable “Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos”, que excluye estos pagos. Esta variable no puede presentarse de forma comparativa con períodos anteriores a 2019.

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en “<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t4-data.zip>”. El Flujo de Caja Libre se define también en los estados financieros consolidados del Grupo de 2019 (véase apartado “Medidas alternativas no definidas en las NIIF de la Nota 2).

Resultado Orgánico

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

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

A los efectos de este documento, variación “orgánica” 2019/2018 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2019 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período).
- Se excluye el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- Excluye en 2019 el impacto del cambio contable a NIIF 16.
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.

- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t4-data.zip>".

El informe de gestión consolidado del Grupo Telefónica correspondiente al ejercicio 2019 incluye también la descripción de los ajustes para determinar las variaciones orgánicas.

Resultado Subyacente

El resultado "subyacente" o en términos "subyacentes" pretende presentar un resultado ajustando ciertos factores que distorsionan el análisis de la evolución del negocio. A diferencia que el resultado orgánico, en el resultado subyacente no se realizan ajustes de tipo de cambio o hiperinflación, ni de perímetro. Asimismo, debido a la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, se ha considerado conveniente presentar el resultado subyacente conforme a la normativa actual (anteriormente se presentaba sin el impacto de NIIF 16). Como las medidas "Deuda financiera neta más arrendamientos" y del "Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos" explicadas anteriormente, esta variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019. No obstante, la Compañía proporciona datos trimestrales de 2019.

El resultado subyacente se calcula hasta el resultado neto, mientras que las variaciones orgánicas se calculan hasta el Resultado operativo y el OIBDA-CapEx. El resultado "subyacente" proporciona información útil para la compañía y agentes del mercado porque:

- Da información adicional sobre la evolución subyacente de las operaciones del Grupo, separando exclusivamente el efecto de distorsión de ciertos factores, al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio, 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, el resultado "subyacente" se define como el resultado reportado ajustado por los siguientes factores:

- Se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- Se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos intangibles surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t4-data.zip>".

AVISO LEGAL

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

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

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

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa. La información relativa a las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo “Medidas alternativas del rendimiento”, página 53 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros consolidados e Informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2019, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 19 del pdf registrado.

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



SÍGUENOS EN:



Relaciones con Inversores

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

Teléfono: 91 482 87 00

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com)

Christian Kern (christian.kern@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.com/accionistaseinversores