

*Telefonica*



# Resultados

Enero – Marzo 2016

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Continuo avance de clientes de valor:** LTE (x2,5 veces), “smartphones” (+26%), fibra + VDSL (x2,8 veces) y televisión de pago (x1,5 veces).
- **Los ingresos (10.784 millones de euros) aumentan un 3,4% orgánico frente al primer trimestre de 2015 (-6,6% reportado).**
  - Mejora interanual orgánica de los ingresos de datos móviles (+19,9%), apalancada en datos no-SMS (+28,8%).
- **Aceleración del crecimiento del OIBDA hasta el 5,5% orgánico (3.376 millones de euros; -6,7% reportado).**
  - Sólido margen (31,3%; +0,6 p.p. interanual orgánico); foco en sinergias y racionalización de costes.
- **El CapEx (+7,8% interanual orgánico) se destina a reforzar el liderazgo en plataformas diferenciales.**
  - 32,1 millones de UUII pasadas con fibra (+17% interanual); cobertura LTE del 50%.
- **El flujo de caja operativo (OIBDA- CapEx) acelera su tasa de crecimiento (+3,6% orgánico).**
- **El beneficio neto alcanza 776 millones de euros y se sitúa en 0,14 euros por acción.**
- **Sólida posición de liquidez (19,9 mil millones de euros, tras la emisión de bonos de abril), cubriendo todos los vencimientos hasta diciembre 2017 sin incluir la generación de caja esperada.**
- **Telefónica reitera los objetivos para 2016 y el dividendo.**
- T. **España** presenta crecimiento simultáneo de ingresos y OIBDA por primera vez desde el tercer trimestre de 2008 (+0,2% y +2,0% orgánico, respectivamente) gracias al fuerte crecimiento de los clientes de valor (fibra, TV y 4G) que continúa impulsado por la calidad diferencial de la oferta y, junto con las eficiencias de transformación de la Compañía, permite estabilizar interanualmente la generación de caja operativa (-0,5% orgánico frente a -7,5% el trimestre anterior), a pesar de un mayor CapEx.
- El OIBDA de T. **Brasil** acelera su crecimiento interanual hasta el 8,2% orgánico y el margen OIBDA se expande 2,3 p.p. hasta el 33,1%, reflejando la captura de sinergias de integración y medidas de eficiencia.
- En **Alemania**, el OIBDA avanza de forma sólida (+6,2% interanual excluyendo impactos extraordinarios) tras progresar en proyectos de integración y ejecutar satisfactoriamente su estrategia de monetización de datos.
- T. **Hispanoamérica** registra una mayor actividad comercial en clientes de alta calidad, traduciéndose en una aceleración del crecimiento orgánico de los ingresos hasta el 11,3% interanual.
- T. **Reino Unido**, reportada como operación en discontinuación, registra un fuerte incremento de su flujo de caja operativo (+16,0% interanual orgánico), reflejando el buen comportamiento del OIBDA (+5,5% interanual orgánico). Comercialmente, continua expandiendo su base de clientes de alto valor, manteniendo el mejor churn de contrato del mercado que refleja el elevado índice de satisfacción de su base de clientes.

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

*“En un contexto de fuerte disrupción tecnológica y transformación entorno a la digitalización, los resultados del primer trimestre reflejan un fortalecimiento generalizado del negocio y de la capacidad de nuestras plataformas (redes e infraestructuras), que nos permite llegar a más clientes con productos y servicios de mayor valor.*

*Todo ello se refleja en la mejora de la calidad de nuestra base de clientes, con un incremento del ingreso medio por acceso del 5,2%, que es la principal fuente de crecimiento orgánico de los ingresos.*

*Este crecimiento se acelera a nivel OIBDA, por las eficiencias generadas y el apalancamiento operativo. Especialmente destacable es la vuelta al crecimiento del OIBDA en España en el trimestre, que por primera vez desde hace 8 años crece simultáneamente junto con los ingresos. Adicionalmente, el crecimiento del OIBDA se produce en todos los negocios.*

*Por otro lado, la evolución de las principales variables financieras (ingresos, OIBDA) en el trimestre está fuertemente afectada por la depreciación de los tipos de cambio en 2015, si bien dicho impacto se neutraliza en términos de generación de caja.*

*Por todo ello, los resultados del primer trimestre están alineados con nuestras expectativas para el año y nos permiten reiterar nuestros objetivos financieros y el dividendo de 0,75 euros por acción para el 2016. ”*



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

|  | enero - marzo |                   | % Var           |  |
|--|---------------|-------------------|-----------------|--|
|  | 2016          | reportado         | orgánico        |  |
| Importe neto de la cifra de negocios                         | 10.784        | (6,6)             | 3,4             |  |
| Telefónica España (1)  | 3.126         | 8,6               | 0,2             |  |
| Telefónica Deutschland                                       | 1.858         | (2,3)             | (2,3)           |  |
| Telefónica Brasil (2)  | 2.431         | (13,0)            | 0,6             |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 3.054         | (16,7)            | 11,3            |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | 315           | 3,4               |                 |  |
| <b>OIBDA</b>   | <b>3.376</b>  | <b>(6,7)</b>      | <b>5,5</b>      |  |
| Telefónica España (1)  | 1.266         | (1,2)             | 2,0             |  |
| Telefónica Deutschland                                       | 392           | (3,8)             | 1,7             |  |
| Telefónica Brasil (2)  | 805           | (4,1)             | 8,2             |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 866           | (23,2)            | 0,8             |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | 47            | c.s.              |                 |  |
| <b>Margen OIBDA</b>  | <b>31,3%</b>  | <b>(0,0 p.p.)</b> | <b>0,6 p.p.</b> |  |
| Telefónica España (1)  | 40,5%         | (4,0 p.p.)        | 0,7 p.p.        |  |
| Telefónica Deutschland                                       | 21,1%         | (0,3 p.p.)        | 0,9 p.p.        |  |
| Telefónica Brasil (2)  | 33,1%         | 3,0 p.p.          | 2,3 p.p.        |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 28,3%         | (2,4 p.p.)        | (2,9 p.p.)      |  |
| <b>Resultado operativo (OI)</b>                              | <b>1.340</b>  | <b>(11,3)</b>     | <b>11,4</b>     |  |
| <b>Resultado neto</b>  | <b>776</b>    | <b>(56,9)</b>     |                 |  |
| Resultado neto básico por acción (euros)                     | 0,14          | (60,9)            |                 |  |
| Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros) | 0,07          | (27,8)            |                 |  |
| <b>Inversión (CapEx)</b>                                     | <b>1.503</b>  | <b>(10,6)</b>     | <b>7,8</b>      |  |
| Telefónica España (1)  | 427           | 3,2               | 7,3             |  |
| Telefónica Deutschland                                       | 220           | (0,5)             | (1,2)           |  |
| Telefónica Brasil (2)  | 348           | (11,9)            | (12,6)          |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 459           | (26,1)            | 31,1            |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | 49            | 60,8              |                 |  |
| <b>Espectro</b>  | <b>2</b>      | <b>(99,1)</b>     | <b>(99,1)</b>   |  |
| Telefónica España (1)  | -             | -                 | -               |  |
| Telefónica Deutschland                                       | 2             | -                 | -               |  |
| Telefónica Brasil (2)  | -             | -                 | -               |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | -             | -                 | -               |  |
| <b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>                                    | <b>1.873</b>  | <b>(3,3)</b>      | <b>3,6</b>      |  |
| Telefónica España (1)  | 840           | (3,3)             | (0,5)           |  |
| Telefónica Deutschland                                       | 173           | (7,8)             | 5,1             |  |
| Telefónica Brasil (2)  | 457           | 2,8               | 32,1            |  |
| Telefónica Hispanoamérica                                    | 406           | (19,6)            | (21,6)          |  |
| Otras sociedades y eliminaciones                             | (2)           | (96,5)            |                 |  |

- **Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.**

Notas:

- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).
- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015.
- Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2015, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.
- OIBDA y OI de los negocios se presentan antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.
- (1) Incluyen DTS con efecto 1 de mayo de 2015.
- (2) Incluyen GVT con efecto 1 de mayo de 2015.

## INDICE

### TELEFÓNICA

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| <b>Resultados Consolidados</b> | <b>5</b> |
| • Servicios Digitales          | 8        |
| • Telefónica Recursos Globales | 9        |

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| <b>Telefónica España</b>         | <b>18</b> |
| <b>Telefónica Deutschland</b>    | <b>22</b> |
| <b>Telefónica Brasil</b>         | <b>26</b> |
| <b>Telefónica Hispanoamérica</b> | <b>30</b> |
| • Telefónica Argentina           | 33        |
| • Telefonica Chile               | 35        |
| • Telefonica Perú                | 38        |
| • Telefónica Colombia            | 41        |
| • Telefónica México              | 44        |
| • Otros países Hispam            | 46        |

### ANEXOS

|   |    |
|---|----|
| Participaciones más significativas del Grupo Telefónica | 50 |
| Cambios en el Perímetro                                 | 51 |

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

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



## 01

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

La actividad comercial del trimestre continúa enfocada en clientes y servicios de alto valor. Así, los **accesos** a marzo crecen un 1% interanual (-2% orgánico) y totalizan 321,9 millones, con un mayor peso de clientes de mayor calidad, que continúan siendo la principal palanca de crecimiento: contrato móvil (+5%), “smartphones” (+26%), televisión de pago (+7% orgánico), fibra y VDSL (+34% orgánico) y LTE (x2,5 veces). Además, destaca la mejora secuencial del churn, generalizada en todos los servicios, y del ingreso unitario por acceso (+5,2%).

Los **accesos móviles** se sitúan en 246,9 millones (-2% interanual por el menor parque prepago), con incremento del peso de contrato sobre el total hasta el 37% (+3 p.p. interanual) tras presentar crecimiento positivo en todas las regiones. Los “**smartphones**” ascienden a 115,1 millones, incrementando interanualmente 11 p.p. su penetración hasta el 49% (71% en contrato, +10 p.p.; 39% en prepago, +10 p.p.). Los clientes **LTE** (35,6 millones) suponen ya el 15% del total de accesos móviles (+9 p.p. interanual) y registran una ganancia neta de 5,9 millones (+39% interanual).

Los accesos de **fibra y VDSL** se sitúan en 7,9 millones y representan el 38% del total de banda ancha fija (+9 p.p. interanual orgánico). El parque total de **televisión de pago** asciende a 8,4 millones con una penetración del 40% sobre el total de banda ancha fija (+2 p.p. interanual orgánico).

La evolución de las principales variables financieras en el primer trimestre está afectada por la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente el real brasileño, el peso argentino, el bolívar venezolano y el peso colombiano. La variación de los tipos de cambio resta 16,0 p.p. a la evolución reportada de los ingresos y 14,8 p.p. a la del OIBDA. Al mismo tiempo, las depreciaciones reducen el pago en euros de CapEx, impuestos e intereses, teniendo la evolución de los tipos de cambio un impacto positivo en la generación de caja en el trimestre.

Por otro lado, los cambios en el perímetro de consolidación (incorporación de GVT y DTS) contribuyen con 5,8 p.p. a la variación interanual reportada de los ingresos y con 4,2 p.p. a la del OIBDA.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se sitúa en 10.784 millones de euros y refleja un sólido ritmo de crecimiento interanual orgánico del 3,4% (-6,6% en términos reportados). T. Hispanoamérica mantiene tasas de crecimiento a doble dígito (+11,3%), mientras que T. España acelera su evolución interanual 2,1 p.p. frente al trimestre anterior hasta el 0,2%. Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos crecerían un 4,4% interanual orgánico.

Los **ingresos de datos móviles** crecen en términos interanuales un 19,9% orgánico en enero-marzo y representan ya el 48% de los ingresos de servicio móvil (+7 p.p. interanual) por la mayor penetración de “smartphones” y el creciente peso de clientes LTE. Destaca el crecimiento de los ingresos de datos no-SMS (+28,8% interanual en el trimestre), que representan ya el 86% de los ingresos de datos (+6 p.p. interanual). Asimismo, destaca la aceleración del tráfico de datos móvil hasta el 51% interanual. La principal palanca de este crecimiento es el aumento de clientes LTE (hasta un 15% del total de clientes móviles), con un mayor uso medio y un ARPU más de un 15% superior.

Los **gastos por operaciones** (7.651 millones de euros) aumentan un 2,7% orgánico frente al primer trimestre de 2015 (-6,5% reportado) y se desaceleran en 2.3 p.p. frente al trimestre anterior reflejando eficiencias y sinergias de integración, a pesar de mayores gastos en T. Hispanoamérica relacionados con la mayor intensidad comercial, presiones inflacionarias y el impacto de la apreciación del dólar frente a las divisas locales.

→ Los **aprovisionamientos** (2.895 millones de euros) se reducen un 0,9% orgánico frente al primer trimestre de 2015 principalmente por la reducción de tarifas de interconexión en Latinoamérica y la optimización del gasto comercial.

→ Los **gastos de personal** ascienden a 1.617 millones de euros en enero-marzo. En términos orgánicos crecen un 7,1% interanual afectados fundamentalmente por presiones inflacionarias en algunos países de Latinoamérica. Asimismo, en el trimestre se ha registrado una provisión por gastos de reestructuración principalmente en T. Deutschland que asciende a 22 millones de euros de impacto en OIBDA y afecta a las partidas de gastos de personal y otros gastos e ingresos netos.

La plantilla promedio del primer trimestre de 2016, se sitúa en 129.324 empleados y aumenta un 11,7% frente al año anterior (-4,7% interanual incorporando en el mismo periodo de 2015 la plantilla promedio equivalente de GVT y DTS).

→ Los **otros gastos operativos** se sitúan en 3.139 millones de euros y aumentan un 3,9% orgánico respecto a enero-marzo 2015 por mayores gastos de red y sistemas, el efecto negativo de la inflación en Latinoamérica y la depreciación de la mayoría de las divisas de la región frente al dólar, parcialmente compensados por los ahorros asociados a sinergias de integración, menor apoyo al terminal y gastos de publicidad.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** totaliza 3.376 millones de euros en los tres primeros meses de 2016 y acelera secuencialmente su crecimiento hasta el 5,5% orgánico (+1,7 p.p. frente al trimestre anterior; -6,7% reportado), apoyado en el fuerte avance de T. Brasil (+8,2%) y la positiva evolución de T. España (+2,0%; +9,5 p.p. vs. el trimestre anterior). Asimismo, es especialmente destacable el hecho de que el crecimiento del OIBDA es generalizado, ya que en el primer trimestre todas las unidades de negocio crecen interanualmente (T. Deutschland +6,2% excluyendo impactos extraordinarios; T. Hispanoamérica +0,8%).

De este modo, gracias a la aceleración en la tasa de crecimiento de los ingresos, el estricto y creciente control de costes junto a las sinergias generadas tras la integración de las compañías adquiridas, el **margen OIBDA** se sitúa en el 31,3% y presenta una expansión orgánica de 0,6 p.p. frente al mismo periodo del año anterior (estable en términos reportados).

La **amortización del inmovilizado**, 2.036 millones de euros en enero-marzo, aumenta un 1,5% interanual orgánico (-3,4% reportado) principalmente por el mayor nivel de inversión en Brasil y Argentina. El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 176 millones de euros.

El **resultado operativo (OI)** alcanza 1.340 millones de euros, un 11,4% superior en términos orgánicos al mismo periodo de 2015 (-11,3% reportado).

Los **gastos financieros netos** ascienden a 661 millones de euros, un 2,8% más que en el primer trimestre de 2015, si bien, excluyendo diferencias de cambio (65 millones de euros, principalmente debidas a la depreciación del bolívar), se sitúan en 596 millones de euros y se reducen un 5,0% interanual, a pesar del incremento del saldo medio de deuda, fundamentalmente por los menores tipos de divisas europeas y el menor peso de la deuda en divisas latinoamericanas. El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 4,66%, 39 p.b. inferior interanualmente, excluyendo las diferencias de cambio y el impacto positivo de la desinversión en Telecom Italia, S.p.A en 2015.

El **gasto por impuesto** de enero-marzo de 2016 totaliza 269 millones de euros que, sobre un resultado antes de impuestos de 675 millones de euros, sitúa la tasa efectiva en el 39,8%, 4,7 p.p. inferior al primer trimestre de 2015 debido a mayores deducciones fundamentalmente en España y Brasil en 2016. Al igual que en ejercicios anteriores y debido a efectos estacionales, se espera que la tasa efectiva se reduzca a lo largo del año.

Así, el **resultado de operaciones continuadas** alcanza 406 millones de euros y se reduce un 15,2% frente al primer trimestre de 2015.

El **resultado de operaciones en discontinuación** totaliza 377 millones de euros. En el mismo periodo de 2015 esta partida ascendía a 1.304 millones de euros, de los que 1.185 millones de euros correspondían al importe de los activos por impuestos diferidos derivados de la estimación de la diferencia en Telefónica, S.A. entre el valor fiscal y el valor acordado en la venta de las operaciones de Telefónica en Reino Unido.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** minoran el resultado neto en 7 millones de euros, principalmente por los resultados atribuidos a los minoritarios de T. Brasil (+19 millones de euros en el primer trimestre de 2015).

Resultado de las partidas anteriores, el **beneficio neto consolidado** del primer trimestre de 2016 se sitúa en 776 millones de euros. El **beneficio neto básico por acción** asciende a 0,14 euros (0,37 euros en enero-marzo de 2015).

El **CapEx** crece un 7,8% interanual orgánico hasta los 1.503 millones de euros (-10,6% en términos reportados), dedicándose el 75% del total al crecimiento y transformación de redes y sistemas.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 1.873 millones de euros y aumenta un 3,6% interanual en términos orgánicos (-3,3% reportado).

Los **pagos de intereses** totalizan 883 millones de euros en los tres primeros meses de 2016 y se reducen un 2,5% interanual gracias a la menor deuda en euros a tipos fijos y a la mejora del coste de la deuda. El **pago de impuestos** ha supuesto un cobro neto de 12 millones de euros. El **capital circulante** consume 1.203 millones de euros, afectado por efectos estacionales relacionados con el CapEx, pagos de tasas, contenidos y alquileres de sitios, parcialmente compensados por la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y el alargamiento de plazos de pago con proveedores. El **flujo de caja libre de operaciones en discontinuación** se sitúa en 277 millones de euros, 140 millones de euros menos que el primer trimestre de 2015 principalmente por una menor contribución del capital circulante a la generación de caja.

Así el **flujo de caja libre** se sitúa en 69 millones de euros (363 millones de euros en el primer trimestre de 2015).

La **deuda neta financiera** se sitúa en 50.213 millones de euros a marzo de 2016 y aumenta en el trimestre en 292 millones de euros. Este aumento se explica por: i) retribución al accionista (dividendos, autocartera y cupones de híbridos) por 757 millones de euros; ii) pago de compromisos de origen laboral (141 millones de euros) fundamentalmente prejubilaciones e iii) inversiones financieras netas (61 millones de euros). En sentido contrario, entre los factores que reducen la deuda destacan: i) menor valor en euros de la deuda neta en divisas (572 millones de euros); ii) generación de caja libre por 69 millones de euros y iii) otros efectos financieros con impacto en deuda (26 millones de euros).

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** de los últimos 12 meses a cierre de marzo de 2016 se sitúa en 3,02 veces<sup>1</sup>. El ratio considerando el cierre de la venta de O2 UK se situaría en 2,52 veces.

Durante el primer trimestre de 2016, la **actividad de financiación de Telefónica** ha ascendido a cerca de 1.984 millones de euros equivalentes, sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo. La actividad se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez y refinanciar los vencimientos de deuda en un entorno de tipos muy bajos.

En abril de 2016, cabe destacar una emisión en el mercado de bonos en euros distribuida en dos tramos, 1.400 millones a 6 años y 1.350 millones a 10 años con los cupones más bajos pagados por Telefónica en su historia en una emisión en euros a esos plazos. En el primer trimestre, T. Deutschland firmó una línea de crédito con un grupo de entidades financieras por importe de 750 millones de euros con vencimiento en marzo de 2021.

A lo largo del primer trimestre del año, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores, o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, por un importe de 182 millones de euros equivalentes.

<sup>1</sup> Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, sin considerar la discontinuación de O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de DTS y GVT de abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes y los compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica.

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), incrementando el importe vivo hasta aproximadamente 2.755 millones de euros a cierre de marzo.

Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.370 millones de euros, de los que en torno a 10.006 millones de euros tienen un vencimiento superior a doce meses, lo que, unido a la posición de caja ajustada, sitúa la liquidez a 31 de marzo en 17.102 millones de euros.

#### Definición:

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

## Servicios Digitales

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2016 los ingresos de servicios digitales (1.056 millones de euros) aceleran su crecimiento hasta 19,0% interanual (+3,9 p.p. vs. el trimestre anterior). Por negocios destaca:

Los ingresos de **Vídeo** totalizan 665,4 millones de euros, un 17,3% más que en el primer trimestre de 2015 y mejoran en 3,3 p.p. su crecimiento interanual frente al cuarto trimestre de 2015. Los accesos de TV de pago alcanzan 8,4 millones a marzo (4,5 millones de TV por satélite), un 7% más que a marzo 2015. Por países, destaca el crecimiento interanual de Hispanoamérica (+12%), seguido de Brasil (+5% interanual) y de España (+4%). Durante este trimestre se han lanzado nuevos canales HD en Hispanoamérica, buscando impulsar la captación de nuevos clientes. En España se continúa trabajando en la producción de series originales y en Febrero se ha lanzado el canal exclusivo '#0'.

En el área de **Seguridad**, los ingresos de enero-marzo (70,5 millones de euros) aceleran el ritmo de crecimiento interanual frente al trimestre anterior en 4,4 p.p. hasta el 27,2% gracias a la continua integración de estas soluciones en la oferta comercial. En el segmento residencial, los accesos con productos de seguridad ascienden a 11,8 millones (+48% interanual) y más de 6 millones de clientes almacenan sus datos digitales con el servicio "Personal Cloud".

Los ingresos de **M2M** alcanzan 42,5 millones de euros en el trimestre y aumentan un 41,7% interanual. Cabe señalar la creación en Telefónica de un área global de "Internet of Things" (IoT) enfocada en impulsar el desarrollo de soluciones de conectividad M2M y de servicios de valor añadido E2E en diversos sectores de la industria.

Los ingresos **Cloud** en enero-marzo aumentan un 15,7% interanual hasta 87,2 millones de euros, y la estrategia de ofrecer soluciones "cloud" para empresas continúa avanzando. Asimismo, se han firmado nuevas alianzas con Amazon y VMware y tras alcanzar un acuerdo con el proveedor de software SAGE, se han incluido sus soluciones en nuestro portfolio.

En relación a "**Telefónica Open Future\_**", destaca el acuerdo alcanzado con la empresa española líder mundial de tecnología electoral, ScytI, para la creación de "Open Seneca", una plataforma digital que mejora la participación democrática y la transparencia en el sector público.



## Telefónica Recursos Globales

Durante el primer trimestre de 2016, TGR continúa acelerando la transformación del Grupo, apoyando el crecimiento de los negocios y habilitando la digitalización extremo a extremo.

El área global de Red y Operaciones acelera el despliegue de ultra banda ancha (UBB), la transformación “All-IP” y mejora continuamente la calidad y eficiencia de la red. La inversión en UBB se centra en ofrecer una conectividad excelente, ampliando la velocidad, fiabilidad y seguridad de la red. Así, la red está preparada para soportar el fuerte crecimiento del tráfico de datos (+46% interanual en el primer trimestre de 2016), impulsado tanto por la banda ancha móvil (+51% interanual, tráfico de video: +72%), como por la banda ancha fija (+45%).

A cierre del primer trimestre, las unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el hogar totalizan 20 millones (15,1 en España y 4,7 en Brasil), y el total de unidades inmobiliarias pasadas con fibra en Brasil alcanzan 16,8 millones, al aportar GVT 12 millones unidades inmobiliarias pasadas con fibra hasta el armario. Gracias a los 36.529 emplazamientos LTE en servicio, la cobertura poblacional alcanza el 50% en el Grupo (83% en España, 76% en Alemania, 47% en Brasil y 42% en Hispanoamérica). Además, el 96% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con enlaces IP y fibra a la red de transporte. Esta mayor cobertura permite dar servicio a 2,5 veces más clientes LTE interanualmente, alcanzando los 35,6 millones.

En la transformación “All-IP” destaca el despliegue de VoLTE en Perú y Colombia (este último basado en Cloud) y la progresiva evolución del número de accesos VoIP (+1,1 millones interanual hasta 5,2 millones). Además, se fortalece la calidad de la red mediante técnicas de “Big Data”, con el lanzamiento de un proyecto que permitirá monitorizar la experiencia de los clientes en tiempo real, garantizando así la calidad de red en tiempo real e implementando medidas de eficiencia.

Por último, en cuanto a la virtualización, Telefónica ha completado pruebas de SDN-IP en Perú y es miembro fundador de la comunidad de desarrollo “Open Source Mano” (OSM).

El área Global de TI progresa en la transformación estructural tanto en los “Full Stacks” como en los proyectos en curso alrededor de éstos: logística comercial, comisiones, canales online y móvil, etc. Al mismo tiempo, se avanza en la consolidación por país de los diferentes tarifadores online en uno sólo, la construcción y escalado de plataformas de “Big Data” así como en el despliegue de aplicaciones globales ampliando su implantación en las principales operadoras del Grupo. Todo esto se hace manteniendo o mejorando los niveles de servicio de años anteriores, con un promedio de incidentes críticos un 56% inferior interanual.

Finalmente, la transformación se ve reforzada por el continuo esfuerzo y ejecución de medidas de simplificación en los sistemas tradicionales, reduciendo servidores, data centers y aplicaciones y aumentando la virtualización.



TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

|                               | 2015      |           |            |           | 2016      | % Var  |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|--------|
|                               | marzo     | junio     | septiembre | diciembre | marzo     |        |
| Accesos Clientes Finales      | 312.635,8 | 323.021,6 | 320.924,3  | 316.188,7 | 316.058,5 | 1,1    |
| Accesos de telefonía fija (1) | 36.219,8  | 40.164,5  | 39.976,9   | 39.487,7  | 39.356,8  | 8,7    |
| Accesos de datos e internet   | 18.195,7  | 21.229,3  | 21.410,4   | 21.344,3  | 21.486,2  | 18,1   |
| Banda ancha                   | 17.704,7  | 20.754,8  | 20.946,3   | 20.950,3  | 21.075,7  | 19,0   |
| Fibra y VDSL                  | 2.878,7   | 6.386,4   | 6.935,1    | 7.393,1   | 7.915,1   | n.s.   |
| Accesos móviles               | 252.753,8 | 253.597,5 | 251.382,7  | 247.085,1 | 246.850,2 | (2,3)  |
| Prepago                       | 166.813,7 | 166.636,1 | 162.876,8  | 157.283,7 | 156.365,0 | (6,3)  |
| Contrato                      | 85.940,1  | 86.961,4  | 88.506,0   | 89.801,4  | 90.485,2  | 5,3    |
| M2M                           | 8.029,0   | 8.447,4   | 8.760,1    | 9.142,4   | 9.440,5   | 17,6   |
| TV de Pago                    | 5.466,5   | 8.030,3   | 8.154,3    | 8.271,6   | 8.365,4   | 53,0   |
| Accesos Mayoristas            | 6.475,7   | 6.401,0   | 6.271,7    | 6.062,8   | 5.826,7   | (10,0) |
| Total Accesos                 | 319.111,5 | 329.422,6 | 327.196,0  | 322.251,5 | 321.885,2 | 0,9    |

Nota:

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

- Se excluyen los accesos de O2 UK a partir del primer trimestre de 2015 resultado de la discontinuación de la operación.

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

|                             | 2015     |          |            |           | 2016      | % Var      |
|-----------------------------|----------|----------|------------|-----------|-----------|------------|
|                             | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo     |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 66,0%    | 65,7%    | 64,8%      | 63,7%     | 63,3%     | (2,7 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 34,0%    | 34,3%    | 35,2%      | 36,3%     | 36,7%     | 2,7 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 91.431,1 | 99.184,0 | 108.801,2  | 112.904,5 | 115.058,2 | 25,8       |
| Prepago                     | 46.368,5 | 51.139,4 | 56.510,6   | 58.547,6  | 59.781,4  | 28,9       |
| Contrato                    | 45.062,5 | 48.044,6 | 52.290,6   | 54.356,9  | 55.276,8  | 22,7       |
| Penetración smartphones (%) | 38,3%    | 41,4%    | 45,9%      | 48,5%     | 49,4%     | 11,2 p.p.  |
| Prepago                     | 28,0%    | 30,9%    | 35,0%      | 37,5%     | 38,5%     | 10,5 p.p.  |
| Contrato                    | 61,4%    | 64,8%    | 69,3%      | 71,0%     | 71,5%     | 10,1 p.p.  |
| LTE ('000)                  | 14.059,4 | 18.571,7 | 23.577,9   | 29.708,2  | 35.569,4  | 153,0      |
| Penetración LTE (%)         | 5,7%     | 7,6%     | 9,7%       | 12,5%     | 15,0%     | 9,2 p.p.   |

Nota:

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

- Se excluyen los accesos de O2 UK a partir del primer trimestre de 2015 resultado de la discontinuación de la operación.

TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

|   | enero - marzo |              | % Var             |                 |
|---|---------------|--------------|-------------------|-----------------|
|   | 2016          | 2015         | reportado         | orgánico        |
| Importe neto de la cifra de negocios                                    | 10.784        | 11.543       | (6,6)             | 3,4             |
| Trabajos para inmovilizado  | 179           | 170          | 5,2               | 1,3             |
| Gastos por operaciones  | (7.651)       | (8.185)      | (6,5)             | 2,7             |
| Aprovisionamientos  | (2.895)       | (3.058)      | (5,4)             | (0,9)           |
| Gastos de personal  | (1.617)       | (1.634)      | (1,0)             | 7,1             |
| Otros gastos operativos   | (3.139)       | (3.493)      | (10,1)            | 3,9             |
| Otros ingresos (gastos) netos   | 58            | 30           | 91,6              | 88,4            |
| Resultado de enajenación de activos                                     | 6             | 61           | (90,4)            | (70,2)          |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos                             | 1             | (1)          | c.s.              | c.s.            |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)                             | 3.376         | 3.618        | (6,7)             | 5,5             |
| <i>Margen OIBDA</i>   | <i>31,3%</i>  | <i>31,3%</i> | <i>(0,0 p.p.)</i> | <i>0,6 p.p.</i> |
| Amortizaciones de inmovilizado  | (2.036)       | (2.107)      | (3,4)             | 1,5             |
| Resultado operativo (OI)  | 1.340         | 1.511        | (11,3)            | 11,4            |
| Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia      | (3)           | (3)          | (6,8)             |                 |
| Resultados financieros  | (661)         | (644)        | 2,8               |                 |
| Resultado antes de impuestos  | 675           | 864          | (21,9)            |                 |
| Impuesto de Sociedades  | (269)         | (385)        | (30,2)            |                 |
| Resultado del ejercicio operaciones continuadas                         | 406           | 479          | (15,2)            |                 |
| Resultado de las operaciones en discontinuación                         | 377           | 1.304        | (71,1)            |                 |
| Resultado del periodo   | 784           | 1.783        | (56,1)            |                 |
| Resultados atribuibles a intereses minoritarios                         | (7)           | 19           | c.s.              |                 |
| Resultado neto  | 776           | 1.802        | (56,9)            |                 |
| Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones) | 4.931         | 4.753        | 3,7               |                 |
| Resultado neto por acción de operaciones continuadas (euros)            | 0,07          | 0,09         | (27,8)            |                 |
| Resultado neto por acción de operaciones en discontinuación (euros)     | 0,08          | 0,27         | (72,1)            |                 |
| Resultado neto básico por acción (euros)                                | 0,14          | 0,37         | (60,9)            |                 |

Notas:

- En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefonía Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefonía y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015.

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

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

- El resultado neto por acción de operaciones en discontinuación se obtiene dividiendo la cifra del resultado del ejercicio de operaciones en discontinuación, entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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

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

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

TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

|                                      | enero - marzo |        | % Var     |          |
|--------------------------------------|---------------|--------|-----------|----------|
|                                      | 2016          | 2015   | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 10.784        | 11.543 | (6,6)     | 3,4      |
| Accesos y Voz                        | 4.701         | 5.877  | (20,0)    | (8,4)    |
| Conectividad Banda Ancha             | 3.774         | 3.532  | 6,9       | 21,5     |
| Servicios sobre conectividad         | 1.285         | 974    | 31,9      | 14,3     |
| Otros                                | 1.024         | 1.160  | (11,7)    | (3,7)    |

TELEFÓNICA  
OBJETIVOS 2016

| Base 2015                     |                               | Objetivos Operativos 2016             | 2016<br>ene-mar      |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| 46.757                        | Ingresos (% Var interanual)   | Crecimiento > 4%                      | 8,0%                 |
| 31,5%                         | Margen OIBDA (Var interanual) | Estabilización vs. 2015               | 0,1 p.p.             |
| 16,8%                         | CapEx / Ventas                | En torno a 17%                        | 14,2%                |
|                               |                               | Objetivos financieros 2016            |                      |
| Deuda financiera neta / OIBDA |                               | Deuda financiera neta / OIBDA < 2,35x | 2,52x <sup>(1)</sup> |

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

En las cifras base ajustadas de 2015:

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

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

- Criterio Objetivos financieros 2016:

Ratio Deuda financiera neta / OIBDA ajustado por el cierre de la venta de O2 UK.

(1) No se consideran ajustes en el precio de O2 UK por deuda, capital circulante y otras circunstancias que pudieran producirse antes del cierre de la desinversión.

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

|                                      | enero - marzo     |                  |                  | %                              |                                 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                      | 2016<br>Reportado | 2016<br>Orgánico | 2015<br>Orgánico | Var.<br>orgánica<br>interanual | Var.<br>reportada<br>interanual |
| Importe neto de la cifra de negocios | 10.784            | 12.611           | 12.192           | 3,4                            | (6,6)                           |
| OIBDA                                | 3.376             | 3.937            | 3.733            | 5,5                            | (6,7)                           |
| Margen OIBDA                         | 31,3%             | 31,2%            | 30,6%            | 0,6 p.p.                       | (0,0 p.p.)                      |
| Resultado Operativo (OI)             | 1.340             | 1.657            | 1.488            | 11,4                           | (11,3)                          |
| CapEx                                | 1.503             | 1.789            | 1.660            | 7,8                            | (10,6)                          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                   | 1.873             | 2.148            | 2.073            | 3,6                            | (3,3)                           |

|  | 2016   | 2015   |
|--|--------|--------|
| Ingresos reportados                      | 10.784 | 11.543 |
| Impacto tipo de cambio                   | 1.813  |        |
| Hiperinflación en Venezuela              | 15     | (23)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación |        | 672    |
| Ingresos orgánicos                       | 12.611 | 12.192 |
| OIBDA reportado                          | 3.376  | 3.618  |
| Impacto tipo de cambio                   | 529    |        |
| Hiperinflación en Venezuela              | 11     | 3      |
| Provisión de gastos de reestructuración  | 22     |        |
| Venta de torres                          |        | (39)   |
| Cambios en el perímetro de consolidación |        | 151    |
| OIBDA orgánico                           | 3.937  | 3.733  |
| CapEx reportado                          | 1.503  | 1.682  |
| Impacto tipo de cambio                   | 285    |        |
| Hiperinflación en Venezuela              | 2      | (2)    |
| Adquisición de espectro                  | (2)    | (161)  |
| Cambios en el perímetro de consolidación |        | 142    |
| CapEx orgánico                           | 1.789  | 1.660  |

Notas:

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

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

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

|   | marzo 2016     | diciembre 2015 | % Var        |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Activos no corrientes   | 91.133         | 91.398         | (0,3)        |
| Intangibles   | 18.284         | 18.562         | (1,5)        |
| Fondo de comercio   | 22.108         | 21.745         | 1,7          |
| Inmovilizado material y propiedades de inversión  | 30.549         | 30.549         | (0,0)        |
| Inversiones puestas en equivalencia   | 63             | 74             | (14,8)       |
| Activos financieros no corrientes   | 9.454          | 10.008         | (5,5)        |
| Activos por impuestos diferidos   | 10.676         | 10.460         | 2,1          |
| Activos corrientes  | 31.036         | 31.576         | (1,7)        |
| Existencias   | 1.248          | 1.360          | (8,2)        |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   | 8.911          | 8.301          | 7,3          |
| Administraciones Públicas deudoras  | 1.177          | 1.341          | (12,3)       |
| Activos financieros corrientes  | 3.007          | 2.971          | 1,2          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 2.804          | 2.599          | 7,9          |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta  | 13.889         | 15.004         | (7,4)        |
| <b>Total Activo = Total Pasivo</b>  | <b>122.169</b> | <b>122.974</b> | <b>(0,7)</b> |
| Patrimonio Neto   | 27.776         | 27.556         | 0,8          |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio | 17.940         | 17.891         | 0,3          |
| Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios   | 9.835          | 9.665          | 1,8          |
| Pasivos no corrientes   | 62.994         | 60.549         | 4,0          |
| Deuda financiera a largo plazo  | 49.580         | 47.117         | 5,2          |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo  | 2.150          | 2.381          | (9,7)        |
| Pasivos por impuestos diferidos   | 2.299          | 2.313          | (0,6)        |
| Provisiones a largo plazo   | 8.965          | 8.738          | 2,6          |
| Pasivos corrientes  | 31.399         | 34.869         | (9,9)        |
| Deuda financiera a corto plazo  | 10.813         | 12.953         | (16,5)       |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo  | 12.969         | 14.235         | (8,9)        |
| Administraciones Públicas acreedoras  | 1.915          | 1.769          | 8,3          |
| Provisiones a corto plazo   | 2.048          | 1.971          | 3,9          |
| Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta  | 3.655          | 3.941          | (7,2)        |
| Datos financieros   |                |                |              |
| Deuda financiera neta (1)   | 50.213         | 49.921         | 0,6          |

**Nota:**

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015.

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

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en marzo de 2016 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (878) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (435) - Activos financieros no corrientes (5.366) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (314) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

## TELEFÓNICA

## FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

|            |   | enero - marzo |         |        |
|------------|---|---------------|---------|--------|
|            |   | 2016          | 2015    | % Var  |
| I          | Flujo de caja operacional   | 2.490         | 2.765   | (10,0) |
| II         | Pagos de intereses financieros netos (1)  | (883)         | (906)   |        |
| III        | Pago de impuesto sobre sociedades   | 12            | 143     |        |
| A=I+II+III | Flujo de caja neto operativo antes de inversiones                                   | 1.618         | 2.003   | (19,2) |
| B          | Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales                      | (1.967)       | (2.297) |        |
|            | Espectro (2)  | (2)           | (96)    |        |
| C=A+B      | Flujo de caja operativo retenido  | (349)         | (294)   | 18,8   |
| D          | Cobros netos por desinversión inmobiliaria  | 0             | 1       |        |
| E          | Pagos netos por inversión financiera (3)  | (44)          | (86)    |        |
| F          | Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4) | (756)         | (63)    |        |
| G=C+D+E+F  | Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones continuadas                | (1.149)       | (442)   | 160,3  |
| L          | Flujo de caja libre después de dividendos de operaciones en discontinuación         | 490           | 362     |        |
| H          | Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera                           | (572)         | 546     |        |
| I          | Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros            | 205           | (85)    |        |
| J          | Deuda financiera neta al inicio del periodo   | 49.921        | 45.087  |        |
| K=J-G-L+HH | Deuda financiera neta al final del periodo  | 50.213        | 45.627  | 10,1   |

## TELEFÓNICA

## RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX DE OPERACIONES CONTINUADAS

Datos no auditados (Millones de euros)

|  |  | enero - marzo |         |        |
|--|--|---------------|---------|--------|
|  |  | 2016          | 2015    | % Var  |
| OIBDA  |  | 3.376         | 3.618   | (6,7)  |
| - CapEx devengado en el periodo  |  | (1.503)       | (1.682) |        |
| - Pagos por amortización de compromisos  |  | (141)         | (266)   |        |
| - Pago de intereses financieros netos  |  | (883)         | (906)   |        |
| - Pago de impuestos sobre Sociedades   |  | 12            | 143     |        |
| - Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos |  | (6)           | (59)    |        |
| - Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos                        |  | (1.203)       | (1.142) |        |
| = Flujo de caja operativo retenido   |  | (349)         | (294)   | 18,8   |
| + Pagos por amortización de compromisos  |  | 141           | 266     |        |
| - Operaciones con accionistas minoritarios   |  | 0             | (26)    |        |
| = Flujo de caja libre de operaciones continuadas                                     |  | (208)         | (54)    | n.s.   |
| + Flujo de caja libre de operaciones en discontinuación                              |  | 277           | 417     | (33,6) |
| = Flujo de caja libre  |  | 69            | 363     | (81,1) |
| Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)              |  | 4.931         | 4.753   |        |
| = Flujo de caja libre por acción de operaciones continuadas (euros)                  |  | (0,04)        | (0,01)  | n.s.   |
| = Flujo de caja libre por acción de operaciones en discontinuación (euros)           |  | 0,06          | 0,09    | (36,0) |
| = Flujo de caja libre por acción (euros)   |  | 0,01          | 0,08    | (81,7) |

## Notas:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015.

- En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplea el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).

- Se utiliza el concepto de "Flujo de caja libre", el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica.

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

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

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2016 incluye: 1 en Colombia y 1 en Alemania. En 2015: 67 en Ecuador, 22 en España, 6 en Chile y 2 en Colombia.

(3) Incluye en 2015 el pago por la compra de la participación minoritaria en Mediaset Premium.

(4) 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.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

|   | marzo 2016    |
|---|---------------|
| Acreedores a LP (1)   | 50.458        |
| Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2) | 11.248        |
| Efectivo y equivalente de efectivo  | (2.804)       |
| Inversiones financieras a CP y LP (3)   | (8.687)       |
| <b>A Deuda financiera neta</b>  | <b>50.213</b> |
| Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)                             | 6.041         |
| Valor de activos a largo plazo asociados (5)                                    | (737)         |
| Impuestos deducibles (6)  | (1.597)       |
| <b>B Compromisos netos por prestaciones a empleados</b>                         | <b>3.707</b>  |
| <b>A + B Deuda total + Compromisos</b>  | <b>53.920</b> |
| Deuda financiera neta / OIBDA (7)   | 3,02x         |

Nota:

- Desde el primer trimestre de 2015 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido se reportan como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos son clasificados como "mantenidos para la venta" conforme a las NIIF, consecuencia de la firma del acuerdo definitivo de venta de la compañía en marzo de 2015.

- Los datos reportados de 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela.

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 878 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo" y 435 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 5.366 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 314 millones de euros de "Deudores y otras cuentas a cobrar CP".

(4) Fundamentalmente en España. Esta cifra aparece reflejada dentro de las cuentas de balance "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades" y "Plan de Suspensión Individual".

(5) Importe incluido en la cuenta de balance "Activos financieros no corrientes". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

(6) Valor presente de los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos por reducción de plantilla.

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, sin considerar la discontinuación de O2 UK, incorporando adicionalmente el OIBDA de DTS y GVT de abril 2015 y excluyendo el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes y los compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

|                                     | Cuenta de Resultados y CapEx (1) |                | Estado de Situación Financiera (2) |                |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
|                                     | ene - mar 2016                   | ene - mar 2015 | marzo 2016                         | diciembre 2015 |
| Estados Unidos (Dólar USA/Euro)     | 1,102                            | 1,126          | 1,138                              | 1,089          |
| Reino Unido (Libra/Euro)            | 0,770                            | 0,743          | 0,792                              | 0,734          |
| Argentina (Peso Argentino/Euro)     | 15,894                           | 9,788          | 16,601                             | 14,197         |
| Brasil (Real Brasileño/Euro)        | 4,290                            | 3,215          | 4,052                              | 4,251          |
| Chile (Peso Chileno/Euro)           | 772,332                          | 703,349        | 762,567                            | 773,150        |
| Colombia (Peso Colombiano/Euro)     | 3.577,459                        | 2.784,003      | 3.416,211                          | 3.428,826      |
| Costa Rica (Colon/Euro)             | 597,729                          | 610,128        | 617,284                            | 593,120        |
| Guatemala (Quetzal/Euro)            | 8,459                            | 8,599          | 8,779                              | 8,309          |
| México (Peso Mexicano/Euro)         | 19,850                           | 16,844         | 19,624                             | 18,779         |
| Nicaragua (Córdoba/Euro)            | 30,966                           | 30,140         | 32,184                             | 30,405         |
| Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)       | 3,799                            | 3,444          | 3,786                              | 3,713          |
| Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)        | 34,755                           | 27,880         | 36,138                             | 32,604         |
| Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3) | 310,752                          | 56,057         | 310,752                            | 216,310        |

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/03/16 y 31/12/15.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplea el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

|   | marzo 2016 |       |     |     |
|---|------------|-------|-----|-----|
|   | EUR        | LATAM | GBP | USD |
| Estructura de la deuda financiera neta por divisa | 71%        | 14%   | 13% | 2%  |

## DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

|                             | marzo 2016              |                                     |  |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|--|
|                             | Bonos y papel comercial | Deuda con instituciones financieras | Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados |
| Pasivos financieros totales | 78%                     | 23%                                 | -1%  |

## RATINGS CREDITICIOS

|                      | Largo Plazo | Corto Plazo | Perspectiva | Fecha última modificación del rating |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| Moody's <sup>1</sup> | Baa2        | P-2         | Estable     | 25/03/2015                           |
| S&P <sup>1</sup>     | BBB         | A-2         | Positiva    | 28/05/2015                           |
| Fitch <sup>1</sup>   | BBB+        | F-2         | Estable     | 26/06/2015                           |

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

## TELEFÓNICA

### PRINCIPALES OPERACIONES DE FINANCIACIÓN EN EL AÑO

Datos no auditados

|  | Fecha de emisión | Importe (m) | Moneda | Emisor                             | Cupón  | Fecha de vencimiento | Código ISIN  |
|--|------------------|-------------|--------|------------------------------------|--------|----------------------|--------------|
| <b>OBLIGACIONES Y BONOS</b>  |                  |             |        |                                    |        |                      |              |
| Obligaciones no dilutivas referenciadas al valor de las acciones de Telefónica, S.A. | 09-mar-16        | 600         | EUR    | Telefónica Participaciones, S.A.U. | 0,000% | 09-mar-21            | XS1377251423 |
| Eurobono   | 13-abr-16        | 1.400       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 0,750% | 13-abr-22            | XS1394777665 |
| Eurobono   | 13-abr-16        | 1.350       | EUR    | Telefónica Emisiones, S.A.U.       | 1,460% | 13-abr-26            | XS1394764689 |

|                                    | Fecha de firma | Importe (m) | Moneda | Prestatario                       | Fecha de vencimiento |
|------------------------------------|----------------|-------------|--------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>DEUDA BANCARIA</b>              |                |             |        |                                   |                      |
| Préstamo bilateral                 | 23-feb-16      | 100         | EUR    | Telefónica, S.A.                  | 23-feb-21            |
| Préstamo bilateral                 | 23-feb-16      | 100         | EUR    | Telefónica, S.A.                  | 23-feb-19            |
| Préstamo para suministros          | 08-mar-16      | 300         | EUR    | Telefónica, S.A.                  | 08-mar-21            |
| Contrato de financiación sindicado | 22-mar-16      | 750         | EUR    | Telefónica Germany GmbH & Co. OHG | 22-mar-21            |
| Préstamo bancario                  | 15-abr-16      | 150         | USD    | Telefónica Móviles Chile          | 15-abr-21            |

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

Telefónica España muestra una clara recuperación en sus resultados del primer trimestre de 2016, con un crecimiento orgánico del 0,2% interanual en ingresos (+8,6% reportado) y un 2,0% en OIBDA, lo que supone un cambio de tendencia significativo ya que los ingresos y el OIBDA no crecían interanualmente al mismo tiempo desde el tercer trimestre de 2008.

La actividad comercial del trimestre está afectada por la adaptación de tarifas en el segmento residencial, fundamentalmente en banda ancha fija, contrato móvil y "Fusión".

Los **accesos** totales se sitúan en 41,7 millones de los cuales los accesos minoristas residenciales ascienden a 28,1 millones (-2% interanual orgánico en ambos casos).

"**Movistar Fusión**" residencial alcanza 4,2 millones de clientes (+9% interanual), y 2,0 millones de líneas móviles adicionales (+8% interanual). La ganancia neta trimestral asciende a 69 mil, inferior a la del trimestre anterior (138 mil) por el impacto del cambio de tarifas. "Fusión" representa ya en el segmento residencial el 82% de los clientes de banda ancha, el 74% de los clientes de TV y el 69% de los clientes de contrato móvil.

La captura de clientes de alto valor se mantiene en las altas del trimestre, ya que el 51% son clientes totalmente nuevos y el 91% incorpora al menos un nuevo servicio. En consecuencia, es destacable la mayor penetración de servicios de valor en el parque de clientes de "Fusión"; un 30% disfruta ya de fibra ultrarrápida (+7 p.p. interanual) y un 66% de TV de pago (+16 p.p. interanual).

El ARPU trimestral de "Fusión" residencial se sitúa en 78,2 euros (+14% interanual, 7% intertrimestral) impulsado por el rediseño de tarifas de mayo 2015 y febrero 2016 y el mayor peso de clientes de alto valor tras el final de la promoción de TV. El churn se sitúa en el 1,3% (+0,4 p.p. interanual; +0,2 p.p. intertrimestral), siendo significativamente inferior al churn de los servicios no empaquetados, y reflejando la mayor fidelidad de la creciente planta de clientes convergentes.

Los accesos de **telefonía fija minorista** (-4% interanual) se reducen en 95 mil accesos en el trimestre, si bien su evolución se recupera mes a mes durante el trimestre (-17 mil en marzo) gracias a la mejora de las altas y del churn.

Los accesos **minoristas de banda ancha** crecen un 1% interanual, con una ganancia neta trimestral de 17 mil accesos afectada principalmente por el repunte del churn (1,5%; +0,2 p.p. interanual). No obstante, la actividad comercial mejora a lo largo del trimestre y se normaliza en el mes de marzo (ganancia neta de +20 mil).

Los accesos de **fibra** se sitúan en 2,5 millones (x1,6 vs marzo 2015), y suponen ya el 41% de los accesos de banda ancha (+15 p.p. interanual; +4 p.p. intertrimestral), con una ganancia neta de 235 mil en enero-marzo. Los accesos de fibra ultrarrápida (ARPU adicional de 12 euros, IVA incluido), representan el 67% de la planta de fibra, tras sumar 111 mil accesos en el trimestre. La cobertura de fibra hasta el hogar aumenta en 700 mil nuevas unidades inmobiliarias hasta 15 millones, la más extensa de Europa.

Los accesos de **televisión de pago** totalizan 3,7 millones (+4% interanual orgánico) incluyendo 823 mil accesos de DTS por satélite. La ganancia neta en enero-marzo, afectada por la modificación de las tarifas, asciende a 56 mil como resultado de la ganancia neta de clientes de TV IP (+159 mil) y la pérdida neta de clientes de TV por satélite (-103 mil), impactadas a su vez por la migración de 44 mil clientes de DTS a "Fusión". El churn del trimestre se sitúa en el 1,8% (-0,5 p.p. intertrimestral).

Los accesos **móviles** (17,1 millones; -2% interanual), reflejan el continuo crecimiento en contrato (+1%) si bien registra pérdida neta en el trimestre de 17 mil accesos (-65 mil ex M2M; vs. +17 mil en el trimestre anterior) afectada por el reposicionamiento de tarifas en el segmento residencial y una mayor presión competitiva. No obstante el pulso comercial en marzo se recupera. El churn de contrato ex M2M asciende al 1,4% en el trimestre (-0,1 p.p. interanual).

La penetración de “**smartphones**” (67%; +4 p.p. interanual) impulsa el tráfico de datos móviles (+69% interanual). La cobertura LTE alcanza el 83% (+8 p.p. vs. diciembre) y la penetración de LTE el 30% (+16 p.p. interanual).

Los accesos **mayoristas** ascienden a 4,9 millones (-9% interanual), con una pérdida neta de 171 mil accesos. Por su parte, los accesos mayoristas de fibra crecen hasta 219 mil (triplicándose interanualmente).

Los **ingresos por operaciones** (3.126 millones de euros) crecen un 0,2% interanual en términos orgánicos, con una mejora de 2,1 p.p. frente al trimestre anterior (+8,6% reportado). Excluyendo la venta de terminales móviles, los ingresos crecen un 1,0% orgánico. Por conceptos:

Los **ingresos de residencial** (1.626 millones de euros) aumentan un 1,8% interanual orgánico impulsados por las actualizaciones de las tarifas de 2015 y 2016 asociadas principalmente al incremento de valor y por el crecimiento de la base de clientes. Destaca el fuerte crecimiento de los ingresos de “Fusión” (979 millones de euros; +26,2% interanual) que más que compensa la caída de ingresos “no Fusión”.

Los **ingresos de empresas** (836 millones de euros) se reducen un 2,8% interanual orgánico principalmente por los menores ingresos de comunicaciones tradicionales (-5,3% orgánico), que continúan mejorando su tendencia interanual. Por su parte, los ingresos de TI mantienen un fuerte ritmo de crecimiento (+9,5% orgánico).

Los **otros ingresos** (548 millones de euros) crecen un 5,1% interanual orgánico principalmente por el aumento de los ingresos mayoristas de TV.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 1.954 millones de euros en enero-marzo, descendiendo un 1,3% interanual (+0,4% orgánico en el trimestre anterior) por la mayor reducción de los “otros gastos operativos”.

Los **gastos por aprovisionamientos** (781 millones de euros) se incrementan 0,2% orgánico interanual (-2,6% el trimestre anterior) por los mayores costes de contenidos e interconexión. Los gastos de contenidos netos (de ingresos mayoristas de TV) crecen un 5,8% interanual orgánico (vs. -8,0% el trimestre anterior) por la inclusión de la Champions League en “Movistar+”.

Los **gastos de personal** (593 millones de euros) aumentan un 3,0% interanual orgánico (+4,4% el trimestre anterior), fundamentalmente por efectos del nuevo convenio colectivo. A marzo de 2016, la plantilla de T. España asciende a 31.118 empleados. En relación al Plan de Suspensión de Empleo, la salida de la mayor parte de los empleados adheridos ha tenido lugar 1 de Abril, por lo que no hubo impacto relevante en ahorros en el primer trimestre.

Los **otros gastos operativos** (580 millones de euros) disminuyen un 7,2% interanual orgánico (+1,2% el trimestre anterior) principalmente por un menor coste comercial (apoyo al terminal, publicidad y teleatención) asociado a la actividad del trimestre.

El **OIBDA** alcanza 1.266 millones de euros en enero-marzo y crece un 2,0% interanual orgánico (+9,5 p.p. frente al trimestre anterior). El **margen OIBDA** se sitúa en el 40,5% en enero-marzo (+0,7 p.p. interanual orgánico).

El **CapEx** alcanza 427 millones de euros en este primer trimestre del año (+7% interanual orgánico).

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

|   | enero - marzo |         | % Var      |          |
|---|---------------|---------|------------|----------|
|   | 2016          | 2015    | reportado  | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios                                | 3.126         | 2.878   | 8,6        | 0,2      |
| Venta de terminales móviles   | 117           | 142     | (18,2)     | (18,2)   |
| Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles | 3.009         | 2.736   | 10,0       | 1,0      |
| Residencial (1)   | 1.626         | 1.380   | 17,8       | 1,8      |
| Fusión  | 979           | 776     | 26,2       | 26,2     |
| No Fusión   | 647           | 604     | 7,1        | (21,3)   |
| Empresas  | 836           | 860     | (2,8)      | (2,8)    |
| Comunicaciones  | 677           | 715     | (5,3)      | (5,3)    |
| TI  | 158           | 145     | 9,5        | 9,5      |
| Otros (2)   | 548           | 496     | 10,4       | 5,1      |
| Trabajos para inmovilizado  | 87            | 88      | (1,1)      | (1,2)    |
| Gastos por operaciones  | (1.954)       | (1.735) | 12,6       | (1,3)    |
| Aprovisionamientos  | (781)         | (604)   | 29,2       | 0,2      |
| Gastos de personal  | (593)         | (557)   | 6,5        | 3,0      |
| Otros gastos operativos   | (580)         | (573)   | 1,1        | (7,2)    |
| Otros ingresos (gastos) netos                                       | 5             | 5       | (6,1)      | (15,8)   |
| Resultado de enajenación de activos                                 | 4             | 46      | (90,6)     | (43,7)   |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos                         | (1)           | (0)     | n.s.       | n.s.     |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)                         | 1.266         | 1.282   | (1,2)      | 2,0      |
| Margen OIBDA  | 40,5%         | 44,5%   | (4,0 p.p.) | 0,7 p.p. |
| CapEx   | 427           | 414     | 3,2        | 7,3      |
| Espectro  | -             | 22      | -          | -        |
| OpCF (OIBDA-CapEx)  | 840           | 868     | (3,3)      | (0,5)    |

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA  
 ACCESOS TOTALES

Datos no auditados (Miles)

|                               | 2015     |          |            |           | 2016     | % Var  |
|-------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|--------|
|                               | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    |        |
| Accesos Clientes Finales      | 35.882,6 | 36.958,2 | 36.868,1   | 36.935,6  | 36.791,3 | 2,5    |
| Accesos de telefonía fija (1) | 10.321,9 | 10.126,6 | 10.064,9   | 10.005,6  | 9.910,6  | (4,0)  |
| Accesos de datos e internet   | 5.972,7  | 5.905,1  | 5.947,8    | 6.000,0   | 6.012,8  | 0,7    |
| Banda ancha                   | 5.928,3  | 5.861,0  | 5.906,1    | 5.962,0   | 5.978,6  | 0,8    |
| Fibra                         | 1.560,3  | 1.720,7  | 1.950,5    | 2.223,0   | 2.458,3  | 57,6   |
| Accesos móviles               | 17.448,6 | 17.330,7 | 17.272,0   | 17.258,5  | 17.140,1 | (1,8)  |
| Prepago                       | 3.122,6  | 2.989,1  | 2.881,1    | 2.777,1   | 2.675,7  | (14,3) |
| Contrato                      | 14.325,9 | 14.341,6 | 14.390,9   | 14.481,4  | 14.464,5 | 1,0    |
| M2M                           | 1.662,4  | 1.726,5  | 1.705,6    | 1.778,8   | 1.827,2  | 9,9    |
| TV de Pago (2)                | 2.139,5  | 3.595,7  | 3.583,4    | 3.671,5   | 3.727,8  | 74,2   |
| Accesos Mayoristas            | 5.333,6  | 5.286,7  | 5.200,4    | 5.037,7   | 4.866,9  | (8,7)  |
| Fibra                         | 66,5     | 97,9     | 124,4      | 144,7     | 176,6    | 165,6  |
| Total Accesos                 | 41.216,2 | 42.244,9 | 42.068,4   | 41.973,3  | 41.658,2 | 1,1    |

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

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

## ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

| Datos no auditados (Miles)         | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var      |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                    | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |            |
| Accesos de telefonía fija          | 7.782,2         | 7.609,9         | 7.559,7         | 7.509,9         | 7.428,5         | (4,5)      |
| Accesos de datos e internet        | 5.119,0         | 5.049,6         | 5.089,0         | 5.135,8         | 5.145,4         | 0,5        |
| Accesos móviles                    | 12.240,0        | 12.049,3        | 12.001,3        | 11.920,1        | 11.759,7        | (3,9)      |
| Prepago                            | 3.122,6         | 2.989,2         | 2.881,1         | 2.777,1         | 2.675,7         | (14,3)     |
| Contrato                           | 9.117,3         | 9.060,0         | 9.120,2         | 9.143,0         | 9.084,0         | (0,4)      |
| TV de Pago                         | 2.139,5         | 3.595,7         | 3.583,4         | 3.671,5         | 3.727,8         | 74,2       |
| <b>Total Accesos Residenciales</b> | <b>27.280,6</b> | <b>28.304,5</b> | <b>28.233,5</b> | <b>28.237,2</b> | <b>28.061,4</b> | <b>2,9</b> |

## ACCESOS MÓVILES TOTALES

| Datos no auditados          | 2015    |         |            |           | 2016     | % Var      |
|-----------------------------|---------|---------|------------|-----------|----------|------------|
|                             | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo    |            |
| Porcentaje prepago (%)      | 17,9%   | 17,2%   | 16,7%      | 16,1%     | 15,6%    | (2,3 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)     | 82,1%   | 82,8%   | 83,3%      | 83,9%     | 84,4%    | 2,3 p.p.   |
| Smartphones ('000)          | 9.801,4 | 9.877,2 | 10.052,6   | 10.169,0  | 10.200,2 | 4,1        |
| Prepago                     | 365,7   | 351,4   | 348,8      | 383,5     | 366,3    | 0,2        |
| Contrato                    | 9.435,7 | 9.525,8 | 9.703,8    | 9.785,5   | 9.833,9  | 4,2        |
| Penetración smartphones (%) | 62,8%   | 64,0%   | 65,2%      | 66,3%     | 67,2%    | 4,4 p.p.   |
| Prepago                     | 11,7%   | 11,8%   | 12,1%      | 13,8%     | 13,7%    | 2,0 p.p.   |
| Contrato                    | 75,6%   | 76,5%   | 77,4%      | 77,9%     | 78,7%    | 3,1 p.p.   |
| LTE ('000)                  | 2.159,4 | 2.554,2 | 2.995,9    | 3.293,0   | 4.521,0  | 109,4      |
| Penetración LTE (%)         | 13,7%   | 16,4%   | 19,2%      | 21,3%     | 29,5%    | 15,8 p.p.  |

## FUSIÓN RESIDENCIAL

| Datos no auditados (Miles) | 2015    |         |            |           | 2016    | % Var |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|-------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   |       |
| Ciudadanos Fusión          | 3.866,2 | 3.880,7 | 4.002,7    | 4.140,3   | 4.209,1 | 8,9   |
| Fibra 100 / 300            | 891,8   | 957,1   | 1.064,4    | 1.188,1   | 1.267,4 | 42,1  |
| IPTV / Satélite            | 1.926,6 | 2.035,7 | 2.339,1    | 2.600,2   | 2.768,6 | 43,7  |
| Líneas móviles adicionales | 1.870,5 | 1.915,2 | 1.969,1    | 2.016,5   | 2.023,3 | 8,2   |

## FUSIÓN RESIDENCIAL

| Datos no auditados | 2015 |      |      |      | 2016 | % Var    |
|--------------------|------|------|------|------|------|----------|
|                    | 1T   | 2T   | 3T   | 4T   | 1T   |          |
| Fusión ARPU (EUR)  | 68,6 | 71,3 | 73,8 | 73,2 | 78,2 | 14,1     |
| Fusión churn       | 0,9% | 1,4% | 1,1% | 1,1% | 1,3% | 0,4 p.p. |

## DATOS OPERATIVOS

| Datos no auditados                      | 2015      |         |           |           | 2016      | % Var  |
|---|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|--------|
|   | 1T        | 2T      | 3T        | 4T        | 1T        |        |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 42.519    | 41.500  | 38.950    | 38.963    | 38.139    | (10,3) |
| Tráfico de voz fijo                     | 23.895    | 22.866  | 20.958    | 20.863    | 20.456    | (14,4) |
| Tráfico de voz móvil                    | 18.624    | 18.634  | 17.993    | 18.100    | 17.683    | (5,1)  |
| Tráfico total datos (TB)                | 1.007.617 | 946.695 | 1.075.921 | 1.237.898 | 1.333.989 | 32,4   |
| Tráfico de datos fijo                   | 982.743   | 916.869 | 1.037.339 | 1.200.768 | 1.291.860 | 31,5   |
| Tráfico de datos móvil                  | 24.874    | 29.826  | 38.582    | 37.129    | 42.129    | 69,4   |

### Notas:

Desde el 1 de enero de 2015:

- Accesos Residenciales (Fusión + No Fusión) incluyen accesos de servicios contratados por el segmento residencial (incluyendo autónomos).
- ARPU Fusión Residencial: ingreso medio mensual de Fusión residencial del periodo dividido entre la planta media de clientes.
- La planta de clientes Fusión Residencial excluye los clientes del segmento pequeñas empresas.
- Las líneas móviles adicionales de Fusión Residencial incluyen líneas "Vive 13" asociadas a Fusión.
- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10<sup>12</sup> bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

## 03

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre de 2016 Telefónica Deutschland mantiene el pulso comercial en un mercado dinámico, y al mismo tiempo sigue avanzando en varios proyectos de integración (comienzo de la unificación de la marca y el portfolio de tarifas). Adicionalmente, la Compañía está centrada en 2016 en la ejecución de proyectos cruciales de mayor duración que generarán eficiencias en los próximos años y que requieren inversiones iniciales en el primer semestre de 2016 (reposicionamiento de la marca O2, migración de la base de clientes, integración de red y transformación de TI).

Comercialmente, la Compañía sigue enfocada en el segmento premium de la marca O2 y fomentando el uso de datos en el segmento prepago, con la introducción de LTE para nuevos clientes de O2 desde febrero de 2016. Adicionalmente, el lanzamiento de la oferta convergente "O2 Blue One" facilita la ventas cruzada y la migración de la base de clientes a servicios de mayor valor.

Los **accesos totales** aumentan un 1% interanual y se sitúan en 48,3 millones a finales de marzo, impulsados principalmente por el crecimiento del 2% de los accesos móviles (43,0 millones). Los clientes de **contrato móvil** (45% del total) crecen un 2% interanual, con una ganancia neta trimestral de 181 mil accesos, impulsada por el buen comportamiento de las marcas asociadas, y con foco en la retención frente a la adquisición de clientes. El **segmento prepago** (+2% interanual; 23,7 millones) registra una pérdida neta de 236 mil, debido principalmente a efectos estacionales.

La penetración de "smartphones" (55%), aumenta 6 p.p. interanualmente, reflejando el sólido crecimiento de los accesos de LTE (8,7 millones de accesos; +10% intertrimestral). Así, la penetración de LTE crece 8 p.p. interanualmente (+2 p.p. intertrimestralmente) hasta el 21% e impulsa el **tráfico de datos móvil** (+28% interanual frente a enero-marzo de 2015).

En consecuencia, el **ARPU de datos** vuelve a crecer en el trimestre (+3,1% interanual vs. -3,7% en el cuarto trimestre). El ARPU de datos no-SMS aumenta un 10,3% interanualmente e impulsa un mejor comportamiento del **ARPU de contrato** (-3,8% interanual frente a -4,3% el trimestre anterior). El ARPU del segmento prepago continua creciendo (+1,3% frente a +2,7% en el cuarto trimestre) y la tendencia del **ARPU móvil** se estabiliza (-3,3% frente a -3,2% interanual en octubre-diciembre).

Los accesos **minoristas de banda ancha** registran su mejor comportamiento desde el segundo trimestre de 2011, gracias a la fuerte demanda de VDSL (ganancia neta de 76 mil accesos en enero-marzo), que más que compensa las desconexiones de DSL, traduciéndose en una ganancia neta de 3 mil accesos minoristas de banda ancha.

Los **ingresos** de los tres primeros meses de 2016 descienden un 2,3% interanual hasta 1.858 millones de euros. Los ingresos de servicio móvil continúan presionados por el mix de clientes de las marcas asociadas y registran un comportamiento similar al del trimestre anterior (-1,3% interanual en el primer trimestre frente a -1,0% en el anterior). Los ingresos fijos mantienen su evolución interanual frente al cuarto trimestre de 2015 (-3,1% frente a -3,2%), mientras los ingresos de terminales descienden un 5,5% interanual (+17,9% en octubre-diciembre).

Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 1.336 millones de euros en enero-marzo (-1,3% interanual), y reflejan la mayor cuota de ingresos mayoristas, así como el efecto desfavorable de la regulación (la reducción de las tarifas de interconexión explica 0,3 p.p. del descenso interanual).

Los **ingresos de datos móviles** (729 millones de euros en enero-marzo de 2016) aumentan un 5,4% interanual, apoyados en el sólido crecimiento de los **ingresos de datos no-SMS** (550 millones de euros; +12,7% interanual) que más que compensa el menor uso de los SMS. Así, el peso de los ingresos de datos móviles sobre los ingresos de servicio móvil crece 4 p.p., hasta el 55%, y los datos no-SMS representan el 75% de los ingresos de datos móviles (+5 p.p. interanual).

Las **ventas de terminales** se reducen un 5,5% interanualmente hasta 267 millones de euros en enero-marzo, debido a la saturación de terminales en el mercado, tras un cuarto trimestre de 2015 especialmente sólido y en línea con la actividad del mercado.

Los **ingresos fijos** alcanzan los 253 millones de euros (-3,1% interanual) en el trimestre, reflejando el mejor comportamiento de la banda ancha fija minorista, impulsado tanto por la demanda de VDSL como por la buena evolución del negocio de “carrier” de voz, mientras que la banda ancha mayorista desciende.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.483 millones de euros en enero-marzo de 2016 y presentan una caída del 5,0% interanual gracias a la captura de sinergias (excluyendo gastos de reestructuración en el primer trimestre: 18 millones de euros en gastos de personal y 4 millones de euros en otros gastos operativos). Por conceptos:

Los **aprovisionamientos** disminuyen un 4,6% hasta 629 millones en el trimestre, y mejoran su comportamiento frente al cuarto trimestre (-2,0% interanual) debido principalmente al menor coste de interconexión y de equipos.

Los **gastos de personal** (173 millones de euros) descienden un 13,2% interanualmente (excluyendo gastos de reestructuración), principalmente gracias a los beneficios de la ejecución de la primera fase del programa de reestructuración. La desaceleración de los gastos de personal frente al cuarto trimestre (-18,2% interanual) es resultado de la anualización de ahorros.

Los **otros gastos operativos** totalizan 681 millones de euros en el primer trimestre, con un descenso interanual de 3,4% (excluyendo gastos de reestructuración) frente a -2,5% en el cuarto trimestre; principalmente por los ahorros derivados de las iniciativas de integración que compensan la inversión en las marcas de la Compañía y los gastos iniciales asociados a las importantes actividades de integración iniciadas en 2016 .

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** en los tres primeros meses del año totaliza 392 millones de euros y crece un 6,2% interanual (excluyendo los gastos de reestructuración de 23 millones de euros en el primer trimestre de 2016 y la plusvalía por la venta de “yourfone” de 17 millones de euros en el mismo periodo de 2015), apalancado en la captura de sinergias ante la extensión de las iniciativas ejecutadas en 2015 (55 millones de euros). En términos reportados, el OIBDA desciende un 3,8% interanual.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 21,1% en el primer trimestre, con un aumento interanual de +1,8 p.p. (excluyendo los impactos no recurrentes anteriormente mencionados).

El **CapEx** asciende a 220 millones de euros (-1,2% interanual), fundamentalmente por el diferente nivel de ejecución interanual, al estar las inversiones asociadas a la intensificación del esfuerzo de la integración de la red prevista para la segunda mitad del año.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 173 millones de euros; +16,0% interanual en términos orgánicos y excluyendo los impactos no recurrentes.



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

|   | enero - marzo |         | % Var      |          |
|---|---------------|---------|------------|----------|
|   | 2016          | 2015    | reportado  | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 1.858         | 1.901   | (2,3)      | (2,3)    |
| Negocio Móvil                               | 1.603         | 1.636   | (2,0)      | (2,0)    |
| Ingresos de servicio móvil                  | 1.336         | 1.354   | (1,3)      | (1,3)    |
| Ingresos de datos                           | 729           | 692     | 5,4        | 5,4      |
| Ingresos de terminales                      | 267           | 282     | (5,5)      | (5,5)    |
| Negocio Fijo                                | 253           | 261     | (3,1)      | (3,1)    |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)       | 192           | 198     | (2,9)      | (2,9)    |
| Ingresos de voz y acceso                    | 61            | 63      | (3,8)      | (3,8)    |
| Trabajos para inmovilizado                  | 25            | 23      | 8,3        | 8,3      |
| Gastos por operaciones                      | (1.483)       | (1.543) | (3,9)      | (5,0)    |
| Aprovisionamientos                          | (629)         | (659)   | (4,6)      | (4,6)    |
| Gastos de personal                          | (173)         | (179)   | (3,1)      | (13,2)   |
| Otros gastos operativos                     | (681)         | (705)   | (3,4)      | (3,4)    |
| Otros ingresos (gastos) netos               | (7)           | 10      | c.s.       | c.s.     |
| Resultado de enajenación de activos         | 0             | 17      | (99,1)     | (99,1)   |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | -             | -       | -          | -        |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 392           | 408     | (3,8)      | 1,7      |
| Margen OIBDA                                | 21,1%         | 21,5%   | (0,3 p.p.) | 0,9 p.p. |
| CapEx                                       | 220           | 221     | (0,5)      | (1,2)    |
| Espectro                                    | 2             | -       |            |          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 173           | 187     | (7,8)      | 5,1      |

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

| ACCESOS                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var      |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |            |
| Accesos Clientes Finales          | 46.572,8        | 46.981,4        | 47.627,2        | 47.391,2        | 47.341,7        | 1,7        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 2.022,0         | 2.009,7         | 1.999,9         | 1.997,8         | 2.002,8         | (0,9)      |
| Accesos de datos e internet       | 2.371,6         | 2.354,7         | 2.338,7         | 2.330,6         | 2.330,9         | (1,7)      |
| Banda ancha                       | 2.128,3         | 2.115,2         | 2.102,7         | 2.098,0         | 2.101,5         | (1,3)      |
| VDSL                              | 322,2           | 379,8           | 444,0           | 516,8           | 593,0           | 84,1       |
| Accesos móviles                   | 42.179,2        | 42.617,0        | 43.288,6        | 43.062,8        | 43.008,0        | 2,0        |
| Prepago                           | 23.264,2        | 23.500,9        | 24.003,7        | 23.979,4        | 23.743,5        | 2,1        |
| Contrato (2)                      | 18.915,0        | 19.116,1        | 19.284,9        | 19.083,4        | 19.264,4        | 1,8        |
| M2M                               | 443,4           | 506,2           | 570,7           | 632,0           | 682,2           | 53,9       |
| Accesos Mayoristas                | 1.085,3         | 1.059,3         | 1.017,5         | 972,0           | 910,5           | (16,1)     |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>47.658,1</b> | <b>48.040,7</b> | <b>48.644,7</b> | <b>48.363,2</b> | <b>48.252,2</b> | <b>1,2</b> |

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

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

| ACCESOS MÓVILES                   | 2015     |          |            |           | 2016     | % Var      |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|------------|
|                                   | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |          |          |            |           |          |            |
| Porcentaje prepago (%)            | 55,2%    | 55,1%    | 55,5%      | 55,7%     | 55,2%    | 0,1 p.p.   |
| Porcentaje contrato (%)           | 44,8%    | 44,9%    | 44,5%      | 44,3%     | 44,8%    | (0,1 p.p.) |
| Smartphones ('000)                | 20.364,1 | 21.153,4 | 22.145,5   | 22.594,3  | 23.083,0 | 13,4       |
| Prepago                           | 9.086,7  | 9.538,8  | 10.097,5   | 10.279,7  | 10.678,9 | 17,5       |
| Contrato                          | 11.277,4 | 11.614,6 | 12.048,0   | 12.314,6  | 12.404,1 | 10,0       |
| Penetración smartphones (%)       | 49,8%    | 51,3%    | 52,9%      | 54,2%     | 55,4%    | 5,6 p.p.   |
| Prepago                           | 39,6%    | 41,1%    | 42,6%      | 43,3%     | 45,4%    | 5,8 p.p.   |
| Contrato                          | 63,0%    | 64,4%    | 66,4%      | 68,7%     | 68,6%    | 5,5 p.p.   |
| LTE ('000)                        | 5.146,0  | 6.093,0  | 7.002,2    | 7.883,5   | 8.690,5  | 68,9       |
| Penetración LTE (%)               | 12,3%    | 14,5%    | 16,4%      | 18,6%     | 20,5%    | 8,2 p.p.   |

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |         |         | 2016    | % Var    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
|   | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      |          |
| <i>Datos no auditados</i>               |         |         |         |         |         |          |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 30.769  | 29.334  | 28.324  | 29.450  | 28.910  | (6,0)    |
| Tráfico de voz fijo                     | 6.533   | 5.686   | 4.915   | 5.067   | 5.214   | (20,2)   |
| Tráfico de voz móvil                    | 24.236  | 23.647  | 23.409  | 24.383  | 23.696  | (2,2)    |
| Tráfico total datos (TB)                | 485.180 | 497.059 | 514.154 | 603.296 | 664.202 | 36,9     |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 445.008 | 454.804 | 468.256 | 552.795 | 612.603 | 37,7     |
| Tráfico de datos móvil                  | 40.172  | 42.255  | 45.898  | 50.501  | 51.599  | 28,4     |
| ARPU móvil (EUR)                        | 10,6    | 10,8    | 10,9    | 10,5    | 10,3    | (3,3)    |
| Prepago                                 | 5,6     | 5,9     | 6,0     | 5,8     | 5,7     | 1,3      |
| Contrato (2)                            | 17,2    | 17,2    | 17,4    | 16,9    | 16,6    | (3,8)    |
| ARPU de datos (EUR)                     | 5,5     | 5,6     | 5,6     | 5,5     | 5,6     | 3,1      |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 70,5%   | 71,5%   | 71,9%   | 72,5%   | 75,4%   | 4,9 p.p. |
| Churn móvil                             | 2,4%    | 2,1%    | 2,1%    | 2,8%    | 2,5%    | 0,1 p.p. |
| Contrato (2)                            | 1,7%    | 1,7%    | 1,7%    | 2,4%    | 1,8%    | 0,1 p.p. |

### Notas:

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

## 04

## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil mejora su rentabilidad en el trimestre, acelerando el crecimiento interanual del OIBDA, apalancado en la estrategia centrada en datos y con foco en la captación de sinergias y eficiencias, que permite compensar el negativo impacto macroeconómico. Asimismo, la Compañía sigue reforzando su posicionamiento en los segmentos de mayor valor: contrato móvil, fibra y TV de pago.

Los resultados del trimestre están afectados por la reducción de las tarifas de interconexión móvil (-33,8%), de la tarifa minorista fijo-móvil (VC: -20,6%) y de las tarifas fijas local e interurbana (TU-RL: -65,9%; TU-RIU: -21,3%) desde el 24 de febrero de 2016.

Telefónica gestiona en Brasil 97,3 millones de accesos, un 8% inferior a marzo de 2015 debido al cálculo más restrictivo en los accesos de prepago. Los accesos móviles totalizan 73,3 millones y descienden un 10,5% interanual por los menores accesos de prepago, parcialmente neutralizado por el aumento en contrato.

La ganancia neta trimestral en contrato asciende a 179 mil accesos en un contexto de menor actividad comercial en todo el mercado y destaca la estabilidad del churn interanualmente (1,8%) a pesar del deterioro macroeconómico. Así, la cuota de mercado de contrato se sitúa en 42,4% (+0,8 p.p. interanual), tras capturar en enero y febrero un 41% de los nuevos accesos.

Los accesos LTE crecen significativamente (x3 veces interanualmente) hasta 12,5 millones al aumentar la cobertura a 188 ciudades (47% de cobertura poblacional), manteniéndose el liderazgo en el mercado (cuota del 36,3% a febrero).

El **ARPU** aumenta un 13,7% frente a enero-marzo de 2015 impulsado por la aceleración en el ARPU de datos (+37,0% interanual) y compensa el impacto negativo del ARPU de entrada (menores tarifas de interconexión).

Las variaciones interanuales del **negocio fijo** se encuentran afectadas por la unificación de criterios de cálculo de accesos con GVT realizadas en el cuarto trimestre de 2015 (sin impacto en los ingresos). Por este motivo, y por la sustitución fijo-móvil, los **accesos tradicionales** decrecen un 2% interanual.

Los **accesos minoristas de banda ancha** aumentan un 4% interanualmente hasta 7,2 millones de accesos a marzo. Los accesos de fibra representan un 54% de la planta (+4 p.p. interanual) y alcanzan 3,9 millones de accesos (637 mil FTTH) incrementando el número de unidades inmobiliarias pasadas con FTTx a 16,8 millones (4,7 millones de unidades inmobiliarias pasadas con FTTH en Sao Paulo).

El despliegue de la fibra unido a la mejora en la calidad de la base de accesos (los accesos con velocidades superiores 30 Mbps representan ya el 12% del total de los accesos de banda ancha, +5 p.p. interanual) permiten que el aumento interanual del ARPU mejore hasta un 7,7% interanual.

Los **accesos de TV de pago** totalizan 1,8 millones de accesos (+5% interanual) y aceleran el crecimiento del ARPU en el trimestre hasta el 12,9% por el mayor peso de accesos premium (67% sobre el total de planta, + 7 p.p. interanual). Los accesos de enero-marzo disminuyen en mil empeorando respecto a la ganancia neta de 74 mil del primer trimestre de 2015 resultado de una estrategia comercial más selectiva.

Los **ingresos** del periodo enero-marzo 2016 ascienden a 2.431 millones de euros y aumentan un 0,6% interanualmente (+3,3% excluyendo cambios regulatorios), si bien desaceleran 2,7 p.p. respecto al trimestre anterior por la menor venta de terminales, el deterioro del entorno macroeconómico y el fuerte crecimiento el año anterior tras las medidas de mejora de monetización de datos móviles. Los ingresos del servicio aumentan un 1,1% (+4,1% excluyendo cambios regulatorios).

Los **ingresos de servicio móvil** (1.378 millones de euros) aumentan un 0,4% frente a los tres primeros meses de 2015 impactados por cambios regulatorios (+3,3% excluyendo este efecto) y por el menor consumo de voz, principalmente en prepago.

Los **ingresos de datos** impulsados por los accesos 4G y “smartphones” presentan un crecimiento interanual del 24,0% y representan un 48% de los ingresos del servicio (+9 p.p. interanual). Los ingresos de datos no-SMS suponen un 86% de los ingresos de datos (+4 p.p. frente a los tres primeros meses de 2015) y aumentan un 30,5% interanual, manteniéndose como la principal palanca de crecimiento de los ingresos, a pesar de que su comparativa interanual es más difícil, ya que los ingresos de datos se aceleraron significativamente a partir del primer trimestre del año anterior.

Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 10,9% interanual en el trimestre (+16,4% en el cuarto trimestre) por la menor actividad comercial y las menores renovaciones de terminales, si bien estos efectos se neutralizan parcialmente por el mayor precio promedio de los equipos (mayor peso de gamas altas por foco en las altas de mayor valor y rentabilidad).

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 983 millones de euros en enero-marzo (+2,0% interanual) impulsados por los ingresos de fibra y TV de pago y a pesar del mayor impacto regulatorio (-2,5 p.p. en la variación interanual en el trimestre y -2,1 p.p. en el cuarto trimestre).

Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** ascienden a 352 millones de euros en el trimestre (+2,8% interanual), incrementándose los **ingresos de televisión** un 21,1% interanual.

Los **gastos por operaciones** (1.656 millones de euros) se reducen un 1,0% respecto a enero-marzo de 2015, mejorando fuertemente su comparativa interanual respecto al trimestre anterior (+5,6% en el cuarto trimestre) a pesar del impacto de la inflación gracias principalmente a las medidas de eficiencia llevadas a cabo, a un gasto comercial más selectivo y al impacto positivo de los cambios regulatorios.

Los **aprovisionamientos** (524 millones de euros) se reducen un 5,5% frente al primer trimestre de 2015 consecuencia principalmente del impacto positivo de la reducción de las tarifas de interconexión. El mejor comportamiento interanual respecto al cuarto trimestre (+5,3% interanual) se debe principalmente al menor consumo de equipos ante la optimización del gasto comercial (actividad comercial más selectiva con foco en clientes rentables).

Los **gastos de personal** (249 millones de euros en los tres primeros meses) aumentan un 4,6% interanual (+5,5% en el cuarto trimestre) consecuencia de la internalización de una subcontrata y de la inflación, si bien el aumento sigue siendo inferior al crecimiento de los salarios gracias a los planes de reestructuración realizados.

Los **otros gastos operativos** (883 millones de euros en los tres primeros meses) crecen un 0,4% interanual resultado del mayor coste de la energía que se compensa prácticamente por la menor provisión (-13,4%). La fuerte mejora en la evolución interanual (+5,9% en el cuarto trimestre) es consecuencia de los menores gastos comerciales, de atención al cliente y de la provisión por morosidad.

El **OIBDA** se sitúa en 805 millones de euros en los tres primeros meses del año, con un crecimiento interanual del 8,2%. Este fuerte crecimiento refleja la ejecución de las diferentes medidas de contención de costes y simplificación y los beneficios obtenidos por las sinergias. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 33,1% en el trimestre (+2,3 p.p. interanual).

Los resultados del trimestre no incluyen las plusvalías registradas en Telefónica Brasil por la venta de torres a Telxius.

El **CapEx** alcanza 348 millones de euros en el trimestre (-12,6% interanual) y está destinado principalmente a impulsar el crecimiento comercial y ofrecer una calidad diferencial en conectividad.



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

|   | enero - marzo |         | % Var     |          |
|---|---------------|---------|-----------|----------|
|   | 2016          | 2015    | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 2.431         | 2.794   | (13,0)    | 0,6      |
| Negocio Móvil                               | 1.448         | 1.942   | (25,4)    | (0,3)    |
| Ingresos de servicio móvil                  | 1.378         | 1.836   | (25,0)    | 0,4      |
| Ingresos de datos                           | 667           | 718     | (7,1)     | 24,0     |
| Ingresos de terminales                      | 70            | 105     | (33,2)    | (10,9)   |
| Negocio Fijo                                | 983           | 852     | 15,4      | 2,0      |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)       | 352           | 310     | 13,4      | 2,8      |
| Ingresos de TV de Pago                      | 111           | 52      | 111,5     | 21,1     |
| Ingresos de voz y acceso                    | 520           | 489     | 6,3       | (1,8)    |
| Trabajos para inmovilizado                  | 25            | 10      | 144,7     | 10,5     |
| Gastos por operaciones                      | (1.656)       | (1.933) | (14,3)    | (1,0)    |
| Aprovisionamientos                          | (524)         | (665)   | (21,2)    | (5,5)    |
| Gastos de personal                          | (249)         | (220)   | 13,0      | 4,6      |
| Otros gastos operativos                     | (883)         | (1.048) | (15,7)    | 0,4      |
| Otros ingresos (gastos) netos               | 2             | (28)    | c.s.      | c.s.     |
| Resultado de enajenación de activos         | 1             | (2)     | c.s.      | c.s.     |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | 2             | (1)     | c.s.      | c.s.     |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 805           | 840     | (4,1)     | 8,2      |
| Margen OIBDA                                | 33,1%         | 30,1%   | 3,0 p.p.  | 2,3 p.p. |
| CapEx                                       | 348           | 395     | (11,9)    | (12,6)   |
| Espectro                                    | -             | -       |           |          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 457           | 445     | 2,8       | 32,1     |

**Nota:**

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

- 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                           | 2015            |                  |                  |                 | 2016            | % Var        |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                   | marzo           | junio            | septiembre       | diciembre       | marzo           |              |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                  |                  |                 |                 |              |
| Accesos Clientes Finales          | 97.339,9        | 106.528,1        | 103.432,6        | 96.899,3        | 97.283,7        | (0,1)        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 10.609,4        | 14.869,6         | 14.876,8         | 14.654,5        | 14.945,4        | 40,9         |
| Accesos de datos e internet       | 4.066,5         | 7.224,0          | 7.319,5          | 7.195,5         | 7.294,2         | 79,4         |
| Banda ancha                       | 3.926,5         | 7.092,4          | 7.191,5          | 7.129,5         | 7.229,2         | 84,1         |
| Fibra                             | 428,5           | 3.640,8          | 3.788,6          | 3.779,9         | 3.913,5         | n.s.         |
| Accesos móviles                   | 81.873,2        | 82.648,6         | 79.407,1         | 73.261,3        | 73.257,4        | (10,5)       |
| Prepago                           | 52.972,3        | 53.068,7         | 48.978,8         | 42.194,4        | 42.011,5        | (20,7)       |
| Contrato                          | 28.900,8        | 29.580,0         | 30.428,3         | 31.066,9        | 31.245,8        | 8,1          |
| M2M                               | 3.687,5         | 3.935,2          | 4.105,7          | 4.234,7         | 4.390,0         | 19,1         |
| TV de Pago                        | 790,9           | 1.785,9          | 1.829,2          | 1.787,9         | 1.786,7         | 125,9        |
| Accesos Mayoristas                | 25,4            | 23,6             | 22,9             | 22,3            | 21,0            | (17,0)       |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>97.365,2</b> | <b>106.551,7</b> | <b>103.455,5</b> | <b>96.921,5</b> | <b>97.304,7</b> | <b>(0,1)</b> |
| Accesos Terra                     | 269,0           | 172,1            | 159,9            | 150,3           | 141,5           | (47,4)       |

- Se consolidan los accesos de GVT desde el segundo trimestre de 2015.

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

| ACCESOS MÓVILES                   | 2015     |          |            |           | 2016     | % Var      |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|------------|
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    |            |
| Porcentaje prepago (%)            | 64,7%    | 64,2%    | 61,7%      | 57,6%     | 57,3%    | (7,4 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)           | 35,3%    | 35,8%    | 38,3%      | 42,4%     | 42,7%    | 7,4 p.p.   |
| Smartphones ('000)                | 30.216,9 | 32.732,7 | 39.117,1   | 39.911,7  | 40.327,0 | 33,5       |
| Prepago                           | 18.710,6 | 19.372,1 | 22.945,3   | 22.376,4  | 22.977,1 | 22,8       |
| Contrato                          | 11.506,3 | 13.360,6 | 16.171,8   | 17.535,4  | 17.349,9 | 50,8       |
| Penetración smartphones (%)       | 40,3%    | 43,3%    | 54,2%      | 60,4%     | 61,0%    | 20,7 p.p.  |
| Prepago                           | 35,5%    | 36,7%    | 47,1%      | 53,4%     | 55,1%    | 19,6 p.p.  |
| Contrato                          | 51,8%    | 58,8%    | 68,9%      | 72,7%     | 71,1%    | 19,3 p.p.  |
| LTE ('000)                        | 3.943,1  | 5.691,1  | 7.542,2    | 10.214,7  | 12.498,3 | n.s.       |
| Penetración LTE (%)               | 5,0%     | 7,2%     | 10,0%      | 14,8%     | 18,1%    | 13,1 p.p.  |

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015      |           |           |           | 2016      | % Var M Local |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| <i>Datos no auditados</i>               | 1T        | 2T        | 3T        | 4T        | 1T        |               |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 93.747    | 95.738    | 97.299    | 92.647    | 93.579    | (0,2)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 25.155    | 25.894    | 25.137    | 23.965    | 23.680    | (5,9)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 68.592    | 69.843    | 72.162    | 68.682    | 69.899    | 1,9           |
| Tráfico total datos (TB)                | 1.395.331 | 1.583.612 | 1.763.495 | 2.065.902 | 2.564.860 | 83,8          |
| Tráfico de datos fijo                   | 1.330.287 | 1.514.813 | 1.695.219 | 1.995.403 | 2.485.715 | 86,9          |
| Tráfico de datos móvil                  | 65.043    | 68.799    | 68.276    | 70.500    | 79.146    | 21,7          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 7,2       | 6,5       | 5,7       | 5,7       | 6,1       | 13,7          |
| Prepago                                 | 3,8       | 3,3       | 2,8       | 2,9       | 3,2       | 15,2          |
| Contrato (1)                            | 15,3      | 14,2      | 12,3      | 11,6      | 11,5      | 0,7           |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,0       | 3,0       | 2,8       | 3,0       | 3,0       | 37,0          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 81,6%     | 82,5%     | 83,0%     | 84,5%     | 85,8%     | 4,2 p.p.      |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 15,0      | 14,5      | 13,2      | 12,0      | 11,3      | (1,0)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 22,3      | 23,5      | 22,0      | 21,1      | 20,6      | 12,9          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 12,5      | 12,3      | 11,0      | 10,6      | 10,3      | 7,7           |
| Churn móvil                             | 2,9%      | 3,2%      | 4,7%      | 6,1%      | 3,3%      | 0,5 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 1,8%      | 1,9%      | 1,9%      | 1,8%      | 1,8%      | 0,0 p.p.      |

**Notas:**

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## 05

## TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados económico-financieros de Telefónica Hispanomérica en euros (ingresos -16,7%; OIBDA -23,2%) reflejan la depreciación de las divisas de la región, que restan 28 p.p. y 24 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA respectivamente. En términos orgánicos, los ingresos aceleran su crecimiento interanual en el trimestre gracias al continuo foco en captación de clientes de mayor calidad, como LTE, “smartphones”, contrato móvil, banda ancha y televisión de pago.

Los **accesos totales** de Telefónica Hispanoamérica alcanzan 134,3 millones a cierre de marzo (+1% interanual). En el **negocio móvil**, los accesos de contrato mejoran su crecimiento hasta el 7% interanual, tras lograr una ganancia neta de 315 mil accesos en enero-marzo, ocho veces superior a la del mismo periodo del año anterior. Asimismo, esta mejora de la ganancia neta se produce en todos los países de la región.

En prepago se registra una ganancia neta negativa trimestral de 399 mil accesos, consecuencia de la intensidad competitiva en Perú y en Chile, y las bajas de clientes de menor valor en Argentina.

Los “**smartphones**” (+33% interanual) y accesos de LTE (se multiplican por 3,5 veces interanual) alcanzan unas penetraciones del 38% (+9 p.p. interanual) y del 9% (+6 p.p. interanual), respectivamente. Cabe mencionar la expansión de la cobertura poblacional en la región hasta el 42%, +22 p.p. más que hace un año.

En el **negocio fijo**, los **accesos de banda ancha** (5,6 millones) se incrementan un 3% interanual tras registrar una ganancia neta de 14 mil accesos, inferior a la del primer trimestre de 2015 (+73 mil) por la menor actividad comercial en Colombia (afectada por la operativa de la empresa subcontratada) y en Chile (reducción de la actividad en el mercado). Sin embargo, continúa destacando el comportamiento de Perú y el mantenimiento de los bajos niveles de churn en la región (2,0%; estable interanualmente). Adicionalmente, se mantiene el foco en la mejora progresiva de la velocidad entregada a los clientes, aumentando los accesos con velocidades superiores a 4Mb hasta el 55,0% (+5 p.p. interanual).

Los accesos de **TV de pago** (2,9 millones, +12% interanual) presentan una ganancia neta trimestral de 39 mil accesos, frente a los 104 mil accesos captados en el primer trimestre de 2015 por la menor actividad comercial en Chile. Sin embargo, en el resto de países se mantienen fuertes niveles de actividad comercial, principalmente en Perú, gracias a la exclusividad y producción de contenidos propios.

Los **ingresos** aumentan un 11,3% respecto a enero-marzo de 2015 y mejoran su tendencia respecto al trimestre anterior explicados por México, Venezuela, Colombia y Argentina, y a pesar de un mayor descenso en los ingresos por venta de terminales (-4,5%). El impacto regulatorio resta 1,1 p.p. a la variación interanual.

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre reflejan una fuerte aceleración en el ritmo de crecimiento hasta un 13,4% interanual (+8,8% en el cuarto trimestre de 2015) por la mejor evolución en Venezuela, México y Colombia. El crecimiento de los “smartphones” y LTE sigue impulsando los ingresos de datos (+32,5% interanual) y principalmente los **ingresos de datos-no SMS** (+48,7% interanual en el trimestre) que representan ya un 91% del total de ingresos de datos (+10 p.p. interanual), poniendo de manifiesto el potencial de crecimiento de los servicios de datos en la región dados los niveles de penetración.

Los **ingresos del negocio fijo** también mejoran en su variación interanual hasta el 13,1% (+10,6% en el cuarto trimestre) apoyados en el crecimiento de ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+22,2% interanual en el trimestre, +17,1% en el trimestre anterior) y el mantenimiento de sólidos crecimientos en la televisión de pago (+18,2% y +27,4% respectivamente).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.237 millones de euros, un 16,3% superior interanualmente (+13,3% en el cuarto trimestre).

Los **aprovisionamientos** (912 millones de euros) aceleran el crecimiento interanual hasta el 11,5% (+3,9% en trimestre anterior) impactados por la depreciación de las monedas latinoamericanas respecto al USD y por los mayores gastos de interconexión en México, Chile y Argentina.

Los **gastos de personal** (379 millones de euros en enero-marzo 2016) aceleran el crecimiento interanual respecto al trimestre anterior (+31,5% frente a +19,5%) ante la presión inflacionaria principalmente en Argentina y Venezuela. Por otro lado, la plantilla promedio permanece estable interanualmente.

Los **otros gastos por operaciones** (946 millones de euros) crecen un 14,9% interanual en el primer trimestre consecuencia principalmente de los mayores gastos de red por la ampliación de las redes fijas y móviles así como el impacto de la inflación y de la depreciación de las divisas latinoamericanas respecto al USD. La mejor evolución interanual (+20,9% en el cuarto trimestre) se explica por el menor crecimiento del gasto comercial.

El **OIBDA** de enero-marzo asciende a 866 millones de euros y crece un 0,8% interanual. La desaceleración del crecimiento frente a trimestres anteriores se debe en algunos mercados a la mayor actividad comercial y en otros al impacto de la depreciación de las monedas (no trasladadas aún a tarifas o subsidios por los distintos niveles de intensidad competitiva). Con todo ello, el **margen OIBDA** se sitúa en un 28,3% en enero-marzo (-2,9 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 459 millones de euros, creciendo un 31,1% frente a los tres primeros meses de 2015 (excluyendo 139 millones de euros por adquisición de espectro en 2015: 133 millones de euros en Ecuador y 6 millones de euros en Chile). Esta inversión se destina al despliegue e incremento de capacidad 3G y 4G y a la mejora de la red de cobre y desarrollo de redes de fibra y VDSL.

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

|   | enero - marzo |         | % Var      |            |
|---|---------------|---------|------------|------------|
|   | 2016          | 2015    | reportado  | orgánico   |
| Importe neto de la cifra de negocios        | 3.054         | 3.665   | (16,7)     | 11,3       |
| Negocio Móvil                               | 2.173         | 2.668   | (18,6)     | 11,4       |
| Ingresos de servicio móvil                  | 1.949         | 2.367   | (17,6)     | 13,4       |
| Ingresos de datos (1)                       | 851           | 889     | (4,2)      | 32,5       |
| Ingresos de terminales                      | 224           | 302     | (25,9)     | (4,5)      |
| Negocio Fijo                                | 886           | 1.007   | (11,9)     | 13,1       |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (2)       | 468           | 503     | (7,0)      | 22,2       |
| Ingresos de TV                              | 140           | 133     | 5,3        | 18,2       |
| Ingresos de voz y acceso                    | 278           | 370     | (24,8)     | (1,0)      |
| Trabajos para inmovilizado                  | 27            | 27      | 1,1        | 20,2       |
| Gastos por operaciones                      | (2.237)       | (2.583) | (13,4)     | 16,3       |
| Aprovisionamientos                          | (912)         | (1.030) | (11,4)     | 11,5       |
| Gastos de personal                          | (379)         | (418)   | (9,3)      | 31,5       |
| Otros gastos operativos                     | (946)         | (1.135) | (16,7)     | 14,9       |
| Otros ingresos (gastos) netos               | 21            | 17      | 22,9       | 43,0       |
| Resultado de enajenación de activos         | 0             | 0       | 42,8       | c.s.       |
| Bajas de fondos de comercio y activos fijos | -             | -       | -          | -          |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 866           | 1.127   | (23,2)     | 0,8        |
| Margen OIBDA                                | 28,3%         | 30,8%   | (2,4 p.p.) | (2,9 p.p.) |
| CapEx                                       | 459           | 622     | (26,1)     | 31,1       |
| Espectro                                    | -             | 139     | -          | -          |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                          | 406           | 505     | (19,6)     | (21,6)     |

Notas:

- En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplean el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

| ACCESOS<br>Datos no auditados (Miles) | 2015             |                  |                  |                  | 2016             | % Var      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
|                                       | marzo            | junio            | septiembre       | diciembre        | marzo            |            |
| Accesos Clientes Finales              | 132.461,8        | 132.247,2        | 132.672,7        | 134.612,4        | 134.274,3        | 1,4        |
| Accesos de telefonía fija (1)         | 13.266,5         | 13.158,7         | 13.035,3         | 12.829,8         | 12.497,9         | (5,8)      |
| Accesos de datos e internet           | 5.516,0          | 5.573,4          | 5.644,5          | 5.667,8          | 5.706,8          | 3,5        |
| Banda ancha                           | 5.452,7          | 5.514,1          | 5.586,1          | 5.610,4          | 5.624,8          | 3,2        |
| Fibra y VDSL                          | 413,2            | 501,6            | 619,2            | 751,1            | 835,4            | n.s.       |
| Accesos móviles                       | 111.143,1        | 110.866,4        | 111.251,2        | 113.302,7        | 113.218,7        | 1,9        |
| Prepago                               | 87.454,6         | 87.077,4         | 87.013,2         | 88.332,8         | 87.934,3         | 0,5        |
| Contrato                              | 23.688,6         | 23.789,1         | 24.238,1         | 24.969,8         | 25.284,4         | 6,7        |
| M2M                                   | 2.125,9          | 2.144,8          | 2.214,3          | 2.296,9          | 2.315,1          | 8,9        |
| TV de Pago                            | 2.536,2          | 2.648,6          | 2.741,7          | 2.812,2          | 2.850,9          | 12,4       |
| Accesos Mayoristas                    | 31,4             | 31,4             | 31,0             | 30,9             | 28,2             | (10,2)     |
| <b>Total Accesos Hispanoamérica</b>   | <b>132.493,2</b> | <b>132.278,6</b> | <b>132.703,7</b> | <b>134.643,3</b> | <b>134.302,5</b> | <b>1,4</b> |

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

| ACCESOS MÓVILES<br>Datos no auditados (Miles) | 2015     |          |            |           | 2016     | % Var      |
|---|----------|----------|------------|-----------|----------|------------|
|   | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    |            |
| Porcentaje prepago (%)                        | 78,7%    | 78,5%    | 78,2%      | 78,0%     | 77,7%    | (1,0 p.p.) |
| Porcentaje contrato (%)                       | 21,3%    | 21,5%    | 21,8%      | 22,0%     | 22,3%    | 1,0 p.p.   |
| Smartphones ('000)                            | 31.048,7 | 35.420,7 | 37.486,0   | 40.229,5  | 41.448,0 | 33,5       |
| Prepago                                       | 18.205,6 | 21.877,1 | 23.118,9   | 25.508,0  | 25.759,1 | 41,5       |
| Contrato                                      | 12.843,1 | 13.543,6 | 14.367,1   | 14.721,5  | 15.689,0 | 22,2       |
| Penetración smartphones (%)                   | 28,9%    | 33,0%    | 34,8%      | 36,7%     | 37,8%    | 8,9 p.p.   |
| Prepago                                       | 21,0%    | 25,3%    | 26,8%      | 29,1%     | 29,5%    | 8,5 p.p.   |
| Contrato                                      | 61,9%    | 64,9%    | 67,5%      | 67,0%     | 70,3%    | 8,4 p.p.   |
| LTE ('000)                                    | 2.811,4  | 4.233,6  | 6.037,5    | 8.321,9   | 9.859,6  | n.s.       |
| Penetración LTE (%)                           | 2,6%     | 3,9%     | 5,5%       | 7,5%      | 8,9%     | 6,3 p.p.   |

## Telefónica Argentina

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre del año Telefónica Argentina mantiene el foco en la captación y fidelización de clientes de alto valor, destacando el rápido despliegue de LTE, que permite aumentar la cobertura hasta el 69%.

Por otro lado y sin efecto en las cuentas del trimestre, la Compañía, tras recibir la autorización del regulador argentino, ha anunciado el incremento de la tarifa regulada de la cuota de abono mensual a 38 pesos (13 pesos anteriormente), tarifa que permanecía congelada desde 2001 y que será efectiva a partir del 15 de mayo de 2016.

Los **accesos** gestionados por la Compañía totalizan 26,5 millones y permanecen estables interanualmente. En el **negocio móvil**, los **accesos** (19,9 millones; +1% interanual) registran una pérdida neta de 470 mil accesos asociada a un mayor churn de clientes de bajo valor en prepago (sin impacto en ingresos). Si bien, el parque de clientes de prepago que recarga frecuentemente acelera su crecimiento interanual hasta el 5% (2% en el cuarto trimestre de 2015). El saldo de portabilidad de contrato continúa mejorando hasta cerrar este trimestre con +18 mil accesos.

Los **“smartphones”** (7,7 millones; +26% frente a marzo 2015), con una ganancia neta trimestral de 469 mil accesos, alcanzan una penetración del 40% (+8 p.p. interanual) impulsados por la rápida adopción de LTE (2,2 millones frente a 116 mil en el primer trimestre de 2015) que permite, tanto descongestionar la red 3G, como incrementar la calidad del parque (tráfico LTE representa un 31% del total; penetración de tan sólo el 11%). Asimismo, el **tráfico de datos móvil** se multiplica por 2,3 veces frente a enero-marzo 2015.

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,9 millones, se mantienen estables interanualmente y el foco continúa en incrementar la calidad del servicio a través de un progresivo aumento de las velocidades (34% de la base en velocidades superiores a 4 Mb, +3 p.p. interanual).

Los **ingresos** alcanzan 689 millones de euros en el primer trimestre de 2016 y aceleran su crecimiento hasta el 19,7% interanual fundamentalmente por los ingresos fijos (menos afectados por la ralentización del consumo).

Los **ingresos de servicio móvil** aumentan un 14,1% desacelerando ligeramente su crecimiento interanual en los tres primeros meses del año impactados por los menores niveles de consumo de la economía así como por la distinta estacionalidad en la actualización de tarifas respecto al año anterior. Por otro lado, los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento en el primer trimestre hasta un 39,0% interanual reflejando una positiva monetización del servicio. Así, los ingresos de datos no-SMS incrementan su peso sobre el total de datos 26 p.p. hasta un 82%.

Los **ingresos en el negocio fijo** totalizan 268 millones de euros en el trimestre y mejoran su ritmo de variación interanual hasta el 29,6% explicados por los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+44,4% interanual) ante la mayor calidad de la planta.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 543 millones de euros en enero-marzo 2016 y aumentan un 32,6% respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente al incremento de la inflación (que impacta mayoritariamente en gastos de personal y servicios exteriores), la depreciación del peso argentino (principalmente en aprovisionamientos), y a los mayores gastos comerciales (ausencia de terminales en el mismo periodo del año anterior). Estos costes son compensados parcialmente por la generación de eficiencias por parte de la Compañía.

El **OIBDA** asciende a 149 millones de euros en el primer trimestre y desciende un 11,4% interanual consecuencia de la reducida actividad comercial del año pasado así como a la elevada inflación. Así, el **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 21,4% (-7,5 p.p. interanual).

El **CapEx** (159 millones de euros en los tres primeros meses del año) aumenta un 76,8% interanual fundamentalmente por la expansión de las redes 3G y 4G y las mejoras implementadas en la fija. Debe señalarse que la variación interanual del trimestre no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

## TELEFÓNICA ARGENTINA

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |            |               |
|--|---------------|-------|------------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 689           | 935   | (26,3)     | 19,7          |
| Negocio Móvil                          | 421           | 599   | (29,7)     | 14,1          |
| Ingresos de servicio móvil             | 371           | 529   | (29,8)     | 14,1          |
| Ingresos de datos                      | 172           | 201   | (14,4)     | 39,0          |
| Ingresos de terminales                 | 50            | 71    | (29,4)     | 14,7          |
| Negocio Fijo                           | 268           | 336   | (20,2)     | 29,6          |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 168           | 189   | (11,0)     | 44,4          |
| Ingresos de voz y acceso               | 99            | 146   | (32,1)     | 10,3          |
| OIBDA                                  | 149           | 273   | (45,4)     | (11,4)        |
| Margen OIBDA (2)                       | 21,4%         | 28,8% | (7,5 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 159           | 146   | 8,9        | 76,8          |
| Espectro                               | -             | -     |            |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | (10)          | 127   | c.s.       | c.s.          |

## Nota:

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

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

(2) Margen sobre ingresos incluye interconexión fijo-móvil.

## ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2015     |          |            |           | 2016     | % Var |
|-------------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|-------|
|                               | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    |       |
| Accesos Clientes Finales      | 26.318,5 | 26.236,0 | 26.375,5   | 26.910,7  | 26.430,8 | 0,4   |
| Accesos de telefonía fija (1) | 4.693,2  | 4.669,3  | 4.662,2    | 4.635,2   | 4.599,7  | (2,0) |
| Fixed wireless                | 285,9    | 286,4    | 295,1      | 288,0     | 276,0    | (3,5) |
| Accesos de datos e internet   | 1.880,7  | 1.877,8  | 1.883,9    | 1.886,3   | 1.911,8  | 1,7   |
| Banda ancha                   | 1.871,8  | 1.869,9  | 1.877,5    | 1.881,2   | 1.880,6  | 0,5   |
| Accesos móviles               | 19.744,6 | 19.688,9 | 19.829,4   | 20.389,2  | 19.919,2 | 0,9   |
| Prepago                       | 12.778,0 | 12.859,0 | 12.985,6   | 13.434,6  | 12.989,8 | 1,7   |
| Contrato                      | 6.966,5  | 6.829,9  | 6.843,8    | 6.954,6   | 6.929,4  | (0,5) |
| M2M                           | 455,4    | 446,9    | 450,5      | 448,8     | 439,2    | (3,6) |
| Accesos Mayoristas            | 23,3     | 23,5     | 23,0       | 23,1      | 22,4     | (3,6) |
| Total Accesos                 | 26.341,7 | 26.259,5 | 26.398,6   | 26.933,8  | 26.453,2 | 0,4   |

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

## DATOS OPERATIVOS

| Datos no auditados                      | 2015    |         |         |         | 2016    | % Var M Local |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|   | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      |               |
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 16.463  | 16.641  | 16.592  | 16.382  | 14.882  | (9,6)         |
| Tráfico de voz fijo                     | 6.612   | 6.916   | 7.003   | 6.768   | 6.066   | (8,3)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 9.851   | 9.725   | 9.590   | 9.614   | 8.816   | (10,5)        |
| Tráfico total datos (TB)                | 117.077 | 167.451 | 172.826 | 165.947 | 175.385 | 49,8          |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 107.008 | 155.961 | 158.290 | 146.912 | 151.868 | 41,9          |
| Tráfico de datos móvil                  | 10.069  | 11.491  | 14.536  | 19.035  | 23.517  | 133,6         |
| ARPU móvil (EUR)                        | 9,1     | 9,9     | 9,9     | 9,0     | 6,5     | 16,0          |
| Prepago                                 | 2,7     | 2,9     | 2,9     | 2,7     | 1,9     | 14,5          |
| Contrato (2)                            | 22,3    | 24,0    | 24,5    | 22,6    | 16,2    | 17,7          |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,4     | 4,3     | 4,5     | 4,0     | 2,9     | 19,0          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 56,2%   | 78,1%   | 76,1%   | 79,2%   | 82,2%   | 26,0 p.p.     |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 9,9     | 9,8     | 10,4    | 9,1     | 6,6     | 8,8           |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 21,3    | 21,9    | 22,5    | 21,6    | 17,6    | 34,3          |
| Churn móvil                             | 3,1%    | 2,9%    | 2,7%    | 1,9%    | 3,3%    | 0,3 p.p.      |
| Contrato (2)                            | 1,1%    | 1,5%    | 1,7%    | 1,3%    | 1,2%    | 0,1 p.p.      |

## Notas:

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre del año la Compañía mantiene el liderazgo en los segmentos de mayor valor, a pesar de la presión competitiva, especialmente en el segmento móvil.

Los resultados del trimestre se encuentran afectados por la reducción de las tarifas de terminación móvil de un 19% desde el 25 de enero de 2016 y de las tarifas de terminación en red fija del 8% desde el 5 de mayo de 2015.

El número total de **accesos** asciende a 12,7 millones, un 8% inferior a marzo de 2015, explicado por la caída de un 10% de los **accesos móviles** (9,5 millones), fundamentalmente de prepago (-17%). Sin embargo, destaca el crecimiento interanual del 7% de los accesos móviles de contrato, el mayor en más de cuatro años, tras registrar una ganancia neta trimestral de 83 mil (-2 mil en el primer trimestre de 2015), manteniendo un saldo positivo de portabilidad (+10 mil accesos). Los accesos de prepago muestran una pérdida neta de 470 mil accesos en enero-marzo debido a la mayor intensidad competitiva.

Los **“smartphones”** (3,0 millones; +5% interanual), con una ganancia neta de 72 mil accesos en el trimestre, alcanzan una penetración del 33%, +5 p.p. superior a la de marzo 2015. Los accesos LTE (1,2 millones) más que se duplican interanualmente por el acelerado despliegue de la cobertura (80% a marzo; +13 p.p. interanual). En este entorno de mayor demanda de estos servicios, el **tráfico de datos móvil** aumenta significativamente (multiplicándose por casi 2 veces interanualmente en el trimestre).

Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 4% interanual hasta 1,1 millones, si bien presentan una pérdida neta trimestral de 3 mil accesos por la menor actividad comercial en el mercado; el churn permanece estable interanualmente gracias al foco en fidelización. Al mismo tiempo la calidad del parque sigue aumentando ante la progresiva migración de accesos hacia planes con velocidades más altas, con un 80% de la base en velocidades superiores a 4Mb (+9 p.p. interanual).

Los **accesos de TV de pago** (646 mil) aumentan un 5% respecto a marzo del año anterior tras registrar una ganancia neta en el periodo de 1 mil accesos, inferior a la de trimestres anteriores por menores niveles de consumo.

Los **ingresos** en el primer trimestre de 2016 alcanzan 511 millones de euros y se reducen un 0,7% interanual impactados negativamente por las menores ventas de terminales y por la regulación (-0,9 p.p. a la variación interanual).

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre se reducen un 3,7% interanual impactados por la reducción de las tarifas de interconexión (-1,4 p.p. en la variación interanual). Destaca el aumento de los **ingresos de datos** (+37,4% interanual), impulsados por el fuerte incremento de “smartphones” y accesos LTE y representan un 46% de los ingresos del servicio móvil (+14 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** descienden un 5,6% interanual en enero-marzo por la venta directa de terminales de prepago a través de canales de distribución no propios, que impacta tanto en menores ingresos como en menores gastos.

Los **ingresos del negocio fijo** siguen mostrando un sólido comportamiento (214 millones de euros; +4,2% interanual) impulsados tanto por los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+11,7%) como por los **ingresos de TV de pago** (+6,3%).

Los **gastos por operaciones** totalizan 345 millones de euros en el trimestre y se reducen un 4,9% interanual (-0,5% en el cuarto trimestre de 2015) por una mayor racionalidad en los gastos comerciales con un menor gasto en subsidios, que más que compensa los mayores gastos de red asociados a proyectos de transformación y crecimiento.



El **OIBDA** alcanza 176 millones de euros en enero-marzo, y aumenta un 10,2% interanual principalmente por los menores niveles de subsidios respecto a trimestres anteriores. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 34,4% en el trimestre (+3,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 114 millones de euros en el trimestre (+7,2% interanual, excluyendo 6 millones de euros por adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado a la mejora de la red 4G y fibra.

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |          |               |
|--|---------------|-------|----------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 511           | 565   | (9,5)    | (0,7)         |
| Negocio Móvil                          | 297           | 339   | (12,5)   | (3,9)         |
| Ingresos de servicio móvil             | 267           | 304   | (12,3)   | (3,7)         |
| Ingresos de datos                      | 123           | 98    | 25,1     | 37,4          |
| Ingresos de terminales                 | 30            | 35    | (14,0)   | (5,6)         |
| Negocio Fijo                           | 214           | 226   | (5,1)    | 4,2           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 97            | 95    | 1,7      | 11,7          |
| Ingresos de TV de Pago                 | 55            | 57    | (3,2)    | 6,3           |
| Ingresos de voz y acceso               | 63            | 74    | (15,2)   | (6,9)         |
| OIBDA                                  | 176           | 176   | (0,0)    | 9,8           |
| Margen OIBDA                           | 34,4%         | 31,1% | 3,3 p.p. |               |
| CapEx                                  | 114           | 123   | (7,2)    | 1,9           |
| Espectro                               | -             | 6     | -        | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 62            | 53    | 16,6     | 28,2          |

Nota:

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

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

| ACCESOS                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var        |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |              |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |              |
| Accesos Clientes Finales          | 13.861,3        | 13.610,4        | 13.387,4        | 13.158,3        | 12.741,5        | (8,1)        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 1.557,7         | 1.537,4         | 1.510,3         | 1.486,0         | 1.459,0         | (6,3)        |
| Accesos de datos e internet       | 1.067,9         | 1.093,6         | 1.106,4         | 1.112,0         | 1.109,1         | 3,9          |
| Banda ancha                       | 1.056,7         | 1.082,5         | 1.095,4         | 1.101,1         | 1.098,4         | 3,9          |
| Fibra y VDSL                      | 192,2           | 216,3           | 240,7           | 256,7           | 268,9           | 39,9         |
| Accesos móviles                   | 10.619,5        | 10.345,1        | 10.129,6        | 9.915,6         | 9.527,9         | (10,3)       |
| Prepago                           | 7.817,5         | 7.503,0         | 7.268,0         | 6.995,3         | 6.524,9         | (16,5)       |
| Contrato                          | 2.802,0         | 2.842,1         | 2.861,7         | 2.920,3         | 3.002,9         | 7,2          |
| M2M                               | 293,0           | 291,0           | 294,3           | 310,0           | 331,2           | 13,0         |
| TV de Pago                        | 616,2           | 634,3           | 641,0           | 644,7           | 645,6           | 4,8          |
| Accesos Mayoristas                | 5,9             | 5,9             | 5,8             | 5,7             | 5,2             | (12,7)       |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>13.867,2</b> | <b>13.616,3</b> | <b>13.393,2</b> | <b>13.164,0</b> | <b>12.746,7</b> | <b>(8,1)</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |         |         | 2016    | % Var M Local |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|   | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |         |         |         |         |         |               |
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 8.725   | 8.693   | 8.927   | 9.296   | 9.130   | 4,6           |
| Tráfico de voz fijo                     | 1.354   | 1.353   | 1.320   | 1.301   | 1.127   | (16,8)        |
| Tráfico de voz móvil                    | 7.372   | 7.340   | 7.607   | 7.995   | 8.003   | 8,6           |
| Tráfico total datos (TB)                | 252.756 | 289.259 | 309.838 | 322.994 | 348.695 | 38,0          |
| Tráfico de datos fijo                   | 238.140 | 269.957 | 288.230 | 296.880 | 321.246 | 34,9          |
| Tráfico de datos móvil                  | 14.616  | 19.302  | 21.607  | 26.114  | 27.449  | 87,8          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 9,4     | 9,7     | 9,0     | 8,8     | 8,9     | 3,8           |
| Prepago                                 | 3,8     | 3,8     | 3,3     | 3,1     | 3,0     | (11,4)        |
| Contrato (1)                            | 27,8    | 28,7    | 26,3    | 25,2    | 24,7    | (2,5)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 3,1     | 3,4     | 3,4     | 3,5     | 4,2     | 49,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 94,0%   | 93,5%   | 93,5%   | 93,7%   | 97,4%   | 3,4 p.p.      |
| ARPU Telefonía Fija (EUR)               | 14,1    | 14,1    | 13,6    | 14,8    | 13,1    | 1,9           |
| ARPU Tv de Pago (EUR)                   | 29,1    | 30,4    | 26,1    | 26,1    | 24,4    | (8,1)         |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 17,9    | 18,1    | 16,9    | 16,8    | 16,2    | (0,5)         |
| Churn móvil                             | 3,2%    | 3,7%    | 3,2%    | 3,4%    | 3,6%    | 0,4 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 1,9%    | 1,9%    | 2,3%    | 2,2%    | 2,0%    | 0,1 p.p.      |

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## Telefónica Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre del año Telefónica Perú registra un fuerte impulso comercial en los clientes de valor; contrato móvil, smartphones, LTE y de TV de pago.

Los **accesos** totales alcanzan 21,8 millones (-1% interanual). En los **accesos móviles** (16,4 millones; -3% interanual) destaca la buena evolución de contrato (+13% interanual), apoyado en una sólida ganancia neta (142 mil accesos, +28% interanual) impulsada por las mayores migraciones desde prepago (+82% interanual). Por el contrario, los accesos de prepago descienden un 10% respecto a marzo del año pasado en un entorno de elevada intensidad competitiva, que se traduce en una pérdida neta en el periodo de 483 mil accesos.

Los “**smartphones**” crecen un 79% interanual; alcanzando el 29% de los accesos totales (+13 p.p. interanual) mientras que los accesos de LTE ascienden a 1,5 millones (2,4 veces los del año anterior), con una penetración del 9%, +5 p.p. interanual. La evolución de ambos se refleja en la aceleración del **tráfico de datos** (2,3x respecto a enero-marzo 2015).

En el **negocio fijo**, la oferta comercial se apalanca en los atributos diferenciales de la TV de pago y las campañas de paquetización, teniendo ya un 59% de la base de accesos tradicionales paquetizada (+9 p.p. interanual).

Los **accesos minoristas de banda ancha** aumentan un 7% frente a marzo 2015 (1,6 millones) y registran una ganancia neta trimestral de 18 mil accesos (-37% interanual) con un churn estable interanual en el 2,2%.

Los **accesos de TV de pago** también presentan un alto ritmo de crecimiento interanual (+21% interanual; 1,2 millones) y una ganancia neta de 29 mil accesos en enero-marzo, apoyados en contenidos de producción propia y en exclusiva, así como en la digitalización de la base de clientes.

Los **ingresos** ascienden a 624 millones de euros en el trimestre (-0,5% interanual), afectados por el recorte de tarifas de interconexión aplicado en abril de 2015 (+1,4% excluyendo este efecto) y por el entorno competitivo, que impacta principalmente en la evolución de los ingresos de salida en prepago. Estos efectos no logran ser compensados por el sostenido crecimiento de los ingresos de TV y datos móvil.

Los **ingresos de servicio móvil** descienden un 4,2% interanual en enero-marzo (-1,0% excluyendo el impacto de la regulación).

Sin embargo, los **ingresos de datos** aceleran fuertemente su crecimiento hasta el 8,8% interanual (+6,2% en el trimestre anterior), apoyados en el aumento de tráfico de datos (+8% intertrimestral) y por una mejor monetización tras el final de determinadas campañas. Así, los ingresos de datos representan ya el 47% del total de ingresos de servicio móvil (+6 p.p. interanual).

Los **ingresos de venta de terminales** mantienen la tendencia del trimestre anterior y aumentan un 4,0% frente a los tres primeros meses de 2015, resultado de un mayor peso de terminales de gamas media y alta.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 279 millones de euros (+3,3% interanual), apalancados en los **ingresos de TV de pago** (+24,8% interanual) y en los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+1,2% interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 444 millones de euros en enero-marzo, un 6,0% más que en el mismo periodo del año anterior, afectados por el impacto del tipo de cambio en los gastos denominados en moneda extranjera y una comparativa interanual más desfavorable. Estos mayores gastos son parcialmente compensados por las eficiencias en gastos generales y de personal derivadas del programa de simplificación. Respecto al trimestre anterior, los gastos aceleran fundamentalmente por la mayor intensidad del gasto comercial en retención de clientes de alto valor y el mayor impacto del tipo de cambio.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 187 millones de euros en el trimestre y descienden un 13,2% interanual afectado principalmente por la evolución de los gastos comentada anteriormente. El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,0% (-4,4 p.p. interanual).

El **CapEx** (55 millones de euros; -4,2% respecto a enero-marzo de 2015) se destina principalmente al aumento de velocidades de la planta fija (plan de despliegue de redes de ultrabanda ancha fija) como al despliegue y mantenimiento de redes 3G y 4G.

| TELEFÓNICA PERÚ                               |  | enero - marzo |       |            |               |
|---|--|---------------|-------|------------|---------------|
| DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS               |  | 2016          | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| <i>Datos no auditados (Millones de euros)</i> |  |               |       |            |               |
| Importe neto de la cifra de negocios          |  | 624           | 692   | (9,8)      | (0,5)         |
| Negocio Móvil                                 |  | 345           | 394   | (12,4)     | (3,4)         |
| Ingresos de servicio móvil (1)                |  | 308           | 354   | (13,2)     | (4,2)         |
| Ingresos de datos (2)                         |  | 146           | 148   | (1,3)      | 8,8           |
| Ingresos de terminales                        |  | 38            | 40    | (5,7)      | 4,0           |
| Negocio Fijo                                  |  | 279           | 298   | (6,3)      | 3,3           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (3)         |  | 138           | 151   | (8,2)      | 1,2           |
| Ingresos de TV de Pago                        |  | 69            | 61    | 13,2       | 24,8          |
| Ingresos de voz y acceso                      |  | 72            | 87    | (16,7)     | (8,2)         |
| OIBDA   |  | 187           | 238   | (21,3)     | (13,2)        |
| Margen OIBDA                                  |  | 30,0%         | 34,4% | (4,4 p.p.) |               |
| CapEx   |  | 55            | 63    | (13,2)     | (4,2)         |
| Espectro                                      |  | -             | -     |            |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                            |  | 133           | 175   | (24,3)     | (16,5)        |

**Nota:**

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

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

| ACCESOS                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var        |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |              |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |              |
| Accesos Clientes Finales          | 22.083,4        | 22.104,2        | 22.184,3        | 22.231,0        | 21.791,0        | (1,3)        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 2.641,4         | 2.605,8         | 2.634,9         | 2.596,6         | 2.452,1         | (7,2)        |
| Fixed wireless                    | 191,2           | 229,8           | 208,5           | 191,9           | 127,7           | (33,2)       |
| Accesos de datos e internet       | 1.557,4         | 1.589,2         | 1.628,0         | 1.647,1         | 1.663,9         | 6,8          |
| Banda ancha                       | 1.529,7         | 1.564,4         | 1.602,5         | 1.621,2         | 1.639,2         | 7,2          |
| VDSL                              | 219,1           | 283,5           | 376,7           | 488,7           | 557,0           | 154,3        |
| Accesos móviles                   | 16.870,2        | 16.819,1        | 16.773,8        | 16.786,5        | 16.445,4        | (2,5)        |
| Prepago                           | 11.645,3        | 11.450,4        | 11.255,3        | 11.013,3        | 10.530,0        | (9,6)        |
| Contrato                          | 5.224,8         | 5.368,7         | 5.518,5         | 5.773,1         | 5.915,5         | 13,2         |
| M2M                               | 118,0           | 98,4            | 99,8            | 103,3           | 81,7            | (30,8)       |
| TV de Pago                        | 1.014,5         | 1.090,1         | 1.147,7         | 1.200,8         | 1.229,6         | 21,2         |
| Accesos Mayoristas                | 0,3             | 0,2             | 0,2             | 0,1             | 0,0             | n.s.         |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>22.083,7</b> | <b>22.104,3</b> | <b>22.184,5</b> | <b>22.231,1</b> | <b>21.791,0</b> | <b>(1,3)</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015    |         |         |         | 2016    | % Var M Local |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
|   | 1T      | 2T      | 3T      | 4T      | 1T      |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |         |         |         |         |         |               |
| Tráfico total voz (Millones de minutos) | 24.759  | 24.635  | 26.225  | 28.033  | 27.479  | 11,0          |
| Tráfico de voz fijo                     | 5.460   | 5.429   | 5.398   | 5.322   | 5.144   | (5,8)         |
| Tráfico de voz móvil                    | 19.300  | 19.206  | 20.828  | 22.711  | 22.336  | 15,7          |
| Tráfico total datos (TB)                | 119.624 | 130.167 | 133.338 | 141.780 | 140.739 | 17,7          |
| Tráfico de datos fijo                   | 114.584 | 123.778 | 125.105 | 131.164 | 129.287 | 12,8          |
| Tráfico de datos móvil                  | 5.040   | 6.389   | 8.232   | 10.616  | 11.451  | 127,2         |
| ARPU móvil (EUR)                        | 7,0     | 6,8     | 6,7     | 6,7     | 6,3     | (1,3)         |
| Prepago                                 | 4,2     | 3,9     | 3,7     | 3,6     | 2,8     | (28,7)        |
| Contrato (1)                            | 13,5    | 13,2    | 13,1    | 12,9    | 12,0    | (0,1)         |
| ARPU de datos (EUR) (2)                 | 2,9     | 3,1     | 3,1     | 3,2     | 2,9     | 10,5          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 94,1%   | 95,6%   | 96,2%   | 96,9%   | 99,1%   | 5,0 p.p.      |
| ARPU Telefonía Fija (EUR)               | 10,8    | 9,8     | 10,0    | 8,5     | 9,4     | (3,4)         |
| ARPU Tv de Pago (EUR)                   | 19,4    | 18,7    | 18,1    | 17,4    | 16,6    | (5,4)         |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 19,5    | 18,9    | 18,5    | 18,0    | 16,4    | (7,3)         |
| Churn móvil                             | 4,0%    | 4,3%    | 4,4%    | 4,3%    | 4,8%    | 0,8 p.p.      |
| Contrato (1)                            | 2,2%    | 2,0%    | 2,2%    | 1,8%    | 2,5%    | 0,3 p.p.      |

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

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

## Telefónica Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el primer trimestre Telefónica Colombia registra una aceleración del crecimiento de los ingresos apoyada en la estrategia de simplificación de la oferta en el negocio móvil, el excelente comportamiento de la TV de pago y un buen nivel de crecimiento en ingresos de TI del negocio B2B. El contexto de mercado sigue marcado por la fuerte intensidad competitiva y adicionalmente desde el 1 de enero se ha empezado a aplicar un significativo recorte de la tarifa de interconexión móvil (-42%).

La Compañía gestiona 16,0 millones de **accesos** (+1% interanual). Los **accesos móviles** se sitúan en 13,1 millones (+1%), tras registrar una ganancia neta de 161 mil accesos en el trimestre (3,8x superior a la del mismo periodo del año anterior). Destaca la ganancia neta de contrato (46 mil accesos, negativa en el primer trimestre de 2015) y la mejora del churn (1,8%, -0,3 p.p. interanual), gracias a la buena acogida de la oferta comercial lanzada en mayo de 2015, la simplificación de la misma a finales del año anterior y a los cambios en los canales de distribución (permitiendo un crecimiento importante en la actividad comercial). En prepago, asimismo la ganancia neta registra un buen comportamiento (114 mil accesos en el trimestre; 2,3x interanual) mejorando también el importe medio recargado (que aumenta un +12,5% frente al primer trimestre de 2015).

Los **“smartphones”** siguen creciendo a tasas muy elevadas (+25% interanual; 4,4 millones) y alcanzan una penetración del 35% (+6 p.p. interanual). En LTE los accesos se multiplican 2,9 veces interanualmente hasta 1.4 millones, lo que supone una penetración del 11%, 7 p.p. más que a marzo 2015.

Respecto al **negocio fijo**, la actividad comercial durante el trimestre está afectada por problemas asociados con la operativa de una empresa subcontratada, impactando tanto a la actividad comercial como a las bajas de clientes. Así, los **accesos minoristas de banda ancha** crecen interanualmente un 1% hasta los 1,0 millones y se mantienen estables respecto al trimestre anterior. Asimismo destaca la mejora del mix de velocidad (con el 38% de los clientes en velocidades iguales o superiores a 4 Mb, +8 p.p. interanual).

Los **accesos de TV de pago** crecen un 16% interanual (497 mil accesos), destacando el mayor peso de clientes premium, lo que se refleja en el fuerte crecimiento del ARPU (+15% interanual). La ganancia neta en enero-marzo asciende a 9 mil accesos y la penetración de la base de clientes paquetizados aumenta hasta el 72% (+3 p.p. interanual) por el éxito de la oferta comercial.

Los **ingresos** alcanzan 323 millones de euros los tres primeros meses del año con un crecimiento del 4.1% interanual y continúan con la tendencia de mejora, que se produce en ambos negocios, y a pesar del fuerte impacto regulatorio (+6,1% excluyendo este efecto).

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 198 millones de euros en el trimestre y vuelven a crecer después de 4 trimestres (+1,1% interanual) gracias a la recuperación de los **ingresos de servicio móvil** (-1,1% interanual, -5,4% en el trimestre anterior), que reflejan fundamentalmente el crecimiento de los ingresos de datos. El crecimiento excluyendo el impacto regulatorio sería del +2,3% interanual. Los **ingresos de datos** aceleran hasta el 19,2% interanual (+13,6% en el cuarto trimestre de 2015) ante la fuerte demanda de smartphones y LTE, que impulsa el tráfico de datos un 34% interanual en el trimestre.

Los **ingresos de venta de terminales** mantienen una tendencia consistente respecto al trimestre anterior y aumentan un 19,5% interanual, reflejando la mayor actividad comercial.

Los **ingresos en el negocio fijo** (125 millones de euros en enero-marzo) mejoran su crecimiento hasta el 9,3% interanual, apoyados tanto en los **ingresos de TV de pago** (+35,4% interanual) como en los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+21,4%).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 223 millones de euros (+11,4% interanual), afectados por los mayores gastos comerciales, un mayor impacto del tipo de cambio en los costes denominados en moneda extranjera y el impacto de la inflación en gastos generales en moneda local como energía, alquileres y “outsourcing”, entre otros.

Así, el **OIBDA** alcanza 107 millones de euros en el trimestre (-8,1% interanual) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 33,3% (-4,4 p.p. interanual).

El **CapEx** (33 millones de euros; -10,8% interanual) refleja las mejoras de capacidad tanto en redes móviles como fijas, si bien su variación interanual no es extrapolable para el conjunto del año por los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |            |               |
|--|---------------|-------|------------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 323           | 398   | (19,0)     | 4,1           |
| Negocio Móvil                          | 198           | 251   | (21,3)     | 1,1           |
| Ingresos de servicio móvil             | 172           | 223   | (23,1)     | (1,1)         |
| Ingresos de datos                      | 61            | 66    | (7,3)      | 19,2          |
| Ingresos de terminales                 | 26            | 28    | (7,0)      | 19,5          |
| Negocio Fijo                           | 125           | 147   | (15,0)     | 9,3           |
| Ingresos de BA y nuevos servicios (1)  | 64            | 68    | (5,6)      | 21,4          |
| Ingresos de TV de Pago                 | 17            | 16    | 5,3        | 35,4          |
| Ingresos de voz y acceso               | 44            | 63    | (30,4)     | (10,5)        |
| OIBDA                                  | 107           | 150   | (28,3)     | (7,8)         |
| Margen OIBDA                           | 33,3%         | 37,6% | (4,3 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 33            | 48    | (30,6)     | (10,8)        |
| Espectro                               | -             | -     |            |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 74            | 102   | (27,2)     | (6,4)         |

Nota:

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

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

| ACCESOS                           | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var      |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                   | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |            |
| <i>Datos no auditados (Miles)</i> |                 |                 |                 |                 |                 |            |
| Accesos Clientes Finales          | 15.777,5        | 15.308,1        | 15.587,6        | 15.824,5        | 15.977,2        | 1,3        |
| Accesos de telefonía fija (1)     | 1.465,8         | 1.450,8         | 1.448,2         | 1.430,6         | 1.414,2         | (3,5)      |
| Accesos de datos e internet       | 997,3           | 999,8           | 1.012,8         | 1.008,7         | 1.008,4         | 1,1        |
| Banda ancha                       | 988,9           | 991,3           | 1.004,4         | 1.000,2         | 999,9           | 1,1        |
| Accesos móviles                   | 12.884,9        | 12.413,3        | 12.655,6        | 12.896,7        | 13.057,2        | 1,3        |
| Prepago                           | 9.633,2         | 9.158,6         | 9.341,8         | 9.510,9         | 9.625,1         | (0,1)      |
| Contrato                          | 3.251,7         | 3.254,7         | 3.313,7         | 3.385,8         | 3.432,1         | 5,5        |
| M2M                               | 438,7           | 444,4           | 456,4           | 467,5           | 471,0           | 7,4        |
| TV de Pago                        | 429,4           | 444,2           | 471,0           | 488,6           | 497,4           | 15,8       |
| Accesos Mayoristas                | 1,9             | 1,9             | 1,9             | 1,9             | 0,6             | (69,1)     |
| <b>Total Accesos</b>              | <b>15.779,4</b> | <b>15.310,1</b> | <b>15.589,5</b> | <b>15.826,5</b> | <b>15.977,8</b> | <b>1,3</b> |

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

| DATOS OPERATIVOS                        | 2015   |        |        |        | 2016   | % Var M Local |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|   | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     |               |
| <i>Datos no auditados</i>               |        |        |        |        |        |               |
| Tráfico total voz (millones de minutos) | 13.700 | 13.236 | 14.011 | 14.201 | 14.373 | 4,9           |
| Tráfico de voz fijo                     | 3.598  | 3.227  | 3.304  | 3.068  | 3.234  | (10,1)        |
| Tráfico de voz móvil                    | 10.101 | 10.009 | 10.707 | 11.133 | 11.139 | 10,3          |
| Tráfico total datos (TB)                | 59.658 | 69.725 | 76.320 | 81.966 | 84.731 | 42,0          |
| Tráfico de datos fijo (1)               | 49.142 | 58.338 | 64.088 | 68.446 | 70.654 | 43,8          |
| Tráfico de datos móvil                  | 10.516 | 11.387 | 12.232 | 13.520 | 14.077 | 33,9          |
| ARPU móvil (EUR)                        | 5,5    | 5,5    | 4,7    | 4,6    | 4,2    | (1,1)         |
| Prepago                                 | 1,4    | 1,4    | 1,3    | 1,3    | 1,1    | 4,6           |
| Contrato (2)                            | 19,9   | 19,6   | 16,4   | 16,0   | 14,6   | (5,6)         |
| ARPU de datos (EUR)                     | 1,7    | 1,8    | 1,6    | 1,6    | 1,6    | 18,5          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos           | 96,9%  | 97,3%  | 97,7%  | 98,2%  | 98,7%  | 1,8 p.p.      |
| ARPU Telefonía fija (EUR)               | 13,8   | 13,9   | 11,5   | 11,3   | 9,8    | (8,7)         |
| ARPU TV de Pago (EUR)                   | 12,4   | 12,5   | 10,8   | 11,0   | 11,0   | 14,6          |
| ARPU Banda ancha (EUR)                  | 10,4   | 10,8   | 9,0    | 8,8    | 8,2    | 0,7           |
| Churn móvil                             | 3,0%   | 4,5%   | 3,4%   | 3,3%   | 3,2%   | 0,2 p.p.      |
| Contrato (2)                            | 2,2%   | 2,3%   | 2,0%   | 1,8%   | 1,8%   | (0,3 p.p.)    |

Notas:

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

## Telefónica México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica México presenta unos sólidos resultados en el primer trimestre de 2016 a pesar del fuerte entorno competitivo en prepago, con tarifas ilimitadas por parte de todos los operadores a Estados Unidos y Canadá así como acceso ilimitado a redes sociales, lo que ha supuesto un incremento en el tráfico y fuertes caídas en los precios medios unitarios (voz y datos).

Por otro lado, hay que tener en cuenta que los resultados están impactados por la reducción de las tarifas de interconexión en las redes de los operadores móviles no dominantes desde el 1 de enero de 2016 (-25% terminación de voz). Adicionalmente, se ha alcanzado un acuerdo con otros operadores sobre disputas por las tarifas de interconexión de periodos anteriores con efecto positivo en ingresos y OIBDA.

Los **accesos** de Telefónica México ascienden a 27,0 millones y aumentan un 12% respecto a marzo de 2015. Los **accesos móviles** se sitúan en 25,7 millones (+14% interanual) y destaca el sólido crecimiento de contrato (+25% interanual). La ganancia neta del trimestre asciende a 760 mil accesos (-12% interanual), destacando la ganancia neta de contrato (59 mil accesos, más de 4 veces superior a la de enero-marzo 2015) con un nivel de altas que casi duplica el del primer trimestre del año anterior.

Los **“smartphones”** siguen manteniendo un fuerte pulso comercial (10,9 millones; +47% interanual) con una ganancia neta de 639 mil accesos en el trimestre, y alcanzan una penetración del 44%, +10 p.p. superior a la de marzo 2015. Los accesos LTE (2,2 millones de accesos) más que se duplican interanualmente tras ampliar la cobertura poblacional al 37% (+21 p.p. interanual). Así, el **tráfico de datos** se multiplica por más de 2 veces interanualmente en el trimestre impulsado por los nuevos planes comerciales.

Los **ingresos** en el primer trimestre alcanzan 409 millones de euros (+8,6% interanual) impulsados por el crecimiento de doble dígito en la base de clientes en un contexto de fuerte intensidad competitiva, las menores ventas de terminales y el impacto regulatorio (-3,0 p.p. en la variación interanual).

Los **ingresos de servicio móvil** crecen un 12,8% interanual apalancados en el fuerte crecimiento del parque y los acuerdos de interconexión, en un contexto de fuerte intensidad competitiva, reducción de tarifas de interconexión y menores ventas de terminales. Los **ingresos de datos** crecen en enero-marzo un 11,9% impulsados por la creciente adopción de smartphones y LTE. Los ingresos de datos no-SMS incrementan su peso sobre el total de datos 6 p.p. hasta el 91%.

Los **ingresos de venta de terminales** disminuyen un 14,3% interanualmente en el primer trimestre por menores altas con venta de terminal.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 320 millones de euros en enero-marzo y aumentan un 9,4% interanual consecuencia de los mayores gastos en aprovisionamientos consecuencia del mayor tráfico generado, del mayor gasto comercial y del impacto de la depreciación del peso mexicano (principalmente en el consumo de terminales). Estas partidas están compensadas parcialmente por la generación de economías de escala tras el fuerte crecimiento de los accesos.

El **OIBDA** asciende a 106 millones de euros en el trimestre, creciendo un 14,6% interanual reflejando el crecimiento de ingresos y el acuerdo de interconexión. Su variación interanual se ralentiza respecto al trimestre anterior fundamentalmente por el impacto positivo del intercambio de espectro con AT&T en el cuarto trimestre de 2015. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 25,9% (+1,3 p.p. interanual frente al primer trimestre de 2015).

El **CapEx** asciende a 42 millones de euros en los tres primeros meses del año (+4,7% interanual) y se centra en el desarrollo de las redes 3G y 4G, así como a la mejora del canal de distribución.

**TELEFÓNICA MÉXICO**
**DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |          |               |
|--|---------------|-------|----------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 409           | 444   | (7,8)    | 8,6           |
| Ingresos de servicio móvil             | 360           | 376   | (4,3)    | 12,8          |
| Ingresos de datos (1)                  | 155           | 163   | (5,1)    | 11,9          |
| Ingresos de terminales                 | 50            | 69    | (27,3)   | (14,3)        |
| OIBDA                                  | 106           | 109   | (2,4)    | 15,0          |
| Margen OIBDA                           | 25,9%         | 24,5% | 1,4 p.p. |               |
| CapEx                                  | 42            | 47    | (11,2)   | 4,7           |
| Espectro                               | -             | -     |          |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 65            | 62    | 4,1      | 22,7          |

**Nota:**

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

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

**ACCESOS**

| Datos no auditados (Miles) | 2015     |          |            |           | 2016     | % Var  |
|----------------------------|----------|----------|------------|-----------|----------|--------|
|                            | marzo    | junio    | septiembre | diciembre | marzo    |        |
| Accesos móviles            | 22.536,6 | 23.048,8 | 23.405,0   | 24.895,0  | 25.655,4 | 13,8   |
| Prepago                    | 21.056,6 | 21.553,9 | 21.779,8   | 23.102,0  | 23.803,2 | 13,0   |
| Contrato                   | 1.480,0  | 1.494,9  | 1.625,2    | 1.793,0   | 1.852,2  | 25,1   |
| M2M                        | 455,8    | 485,9    | 521,2      | 567,5     | 602,6    | 32,2   |
| Fixed Wireless             | 1.545,6  | 1.553,8  | 1.468,9    | 1.382,9   | 1.296,9  | (16,1) |
| Total Accesos              | 24.082,2 | 24.602,6 | 24.873,9   | 26.277,9  | 26.952,3 | 11,9   |

**DATOS OPERATIVOS MÓVILES**

| Datos no auditados                   | 2015   |        |        |        | 2016   | % Var M Local |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|                                      | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     |               |
| Tráfico de voz (Millones de minutos) | 13.435 | 13.785 | 13.915 | 15.570 | 18.525 | 37,9          |
| Tráfico de datos (TB)                | 7.891  | 7.967  | 8.991  | 11.791 | 17.192 | 117,9         |
| ARPU (EUR)                           | 4,9    | 4,9    | 4,7    | 4,4    | 3,8    | (8,3)         |
| Prepago                              | 4,3    | 4,3    | 4,3    | 3,9    | 3,3    | (10,4)        |
| Contrato (1)                         | 19,0   | 19,2   | 17,1   | 15,7   | 14,6   | (9,3)         |
| ARPU de datos (EUR) (2)              | 2,3    | 2,3    | 2,3    | 2,4    | 2,0    | (2,8)         |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 84,8%  | 86,0%  | 82,4%  | 89,2%  | 91,1%  | 6,3 p.p.      |
| Churn                                | 2,8%   | 3,4%   | 3,6%   | 3,4%   | 3,5%   | 0,7 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,7%   | 2,2%   | 1,6%   | 1,7%   | 1,7%   | 0,0 p.p.      |

**Notas:**

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

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

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

(1) Excluye M2M.

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

## Otros países Hispam

### TELEFÓNICA VENEZUELA (1)

#### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |          |               |
|--|---------------|-------|----------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var    | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 77            | 212   | (63,7)   | 91,2          |
| Ingresos de servicio móvil             | 75            | 184   | (59,2)   | 115,5         |
| Ingresos de datos (2)                  | 32            | 71    | (54,6)   | 151,6         |
| Ingresos de terminales                 | 2             | 28    | (92,9)   | (63,9)        |
| OIBDA                                  | 22            | 53    | (58,4)   | 101,6         |
| Margen OIBDA                           | 28,5%         | 24,9% | 3,6 p.p. |               |
| CapEx                                  | 9             | 21    | (54,7)   | 151,6         |
| Espectro                               | -             | -     |          |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 13            | 32    | (60,7)   | 77,3          |

#### Nota:

- En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplea el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).

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

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

(2) Los ingresos de datos no incluyen ajustes por hiperinflación.

### ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var        |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |              |
| Accesos de telefonía fija (1) | 758,3           | 742,2           | 712,9           | 697,3           | 672,9           | (11,3)       |
| Accesos de datos e internet   | 8,2             | 8,3             | 8,5             | 8,5             | 8,3             | 0,5          |
| Banda ancha                   | 3,4             | 3,6             | 3,8             | 4,0             | 4,0             | 17,9         |
| Accesos móviles               | 10.820,8        | 10.888,6        | 10.738,6        | 10.583,1        | 10.423,4        | (3,7)        |
| Prepago (2)                   | 9.468,5         | 9.546,3         | 9.405,4         | 9.259,2         | 9.114,2         | (3,7)        |
| Contrato                      | 1.352,3         | 1.342,3         | 1.333,2         | 1.323,9         | 1.309,2         | (3,2)        |
| M2M                           | 113,5           | 115,6           | 116,8           | 117,0           | 114,2           | 0,6          |
| TV de Pago                    | 476,1           | 480,0           | 482,1           | 478,1           | 478,2           | 0,4          |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>12.063,4</b> | <b>12.119,1</b> | <b>11.942,0</b> | <b>11.767,0</b> | <b>11.582,8</b> | <b>(4,0)</b> |

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

### DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015   |        |        |        | 2016   | % Var M Local |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
|                                      | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 1T     |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 13.528 | 14.404 | 15.178 | 14.892 | 14.137 | 4,5           |
| Tráfico de datos (TB)                | 8.672  | 9.823  | 10.261 | 11.550 | 11.379 | 31,2          |
| ARPU (EUR) (1)                       | 4,5    | n.s.   | 2,0    | 2,3    | 2,5    | 116,4         |
| Prepago                              | 4,1    | n.s.   | 1,8    | 2,1    | 2,3    | 117,7         |
| Contrato (2)                         | 8,0    | n.s.   | 3,5    | 4,0    | 4,2    | 108,8         |
| ARPU de datos (EUR) (3)              | 2,1    | n.s.   | 1,0    | 1,2    | 1,4    | 156,6         |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 83,3%  | n.s.   | 86,0%  | 87,0%  | 90,2%  | 6,9 p.p.      |
| Churn                                | 2,0%   | 2,2%   | 2,3%   | 2,2%   | 2,1%   | 0,1 p.p.      |
| Contrato (2)                         | 0,8%   | 0,9%   | 0,9%   | 0,7%   | 0,8%   | 0,0 p.p.      |

#### Notas:

- En el periodo enero-marzo 2016 la información financiera consolidada emplea el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (273 bolívares fuertes por dólar a 31 de marzo de 2016).

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

(3) No incluye ajuste por hiperinflación.

TELEFÓNICA CENTROAMÉRICA (1)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |            |               |
|--|---------------|-------|------------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 227           | 214   | 5,9        | 5,0           |
| Ingresos de servicio móvil             | 213           | 202   | 5,6        | 4,8           |
| Ingresos de datos                      | 85            | 71    | 20,1       | 19,1          |
| Ingresos de terminales                 | 14            | 12    | 10,9       | 10,3          |
| OIBDA                                  | 53            | 53    | 1,5        | 1,1           |
| Margen OIBDA                           | 23,6%         | 24,6% | (1,0 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 32            | 20    | 56,7       | 54,9          |
| Espectro                               | -             | -     |            |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 22            | 32    | (33,3)     | (32,8)        |

Nota:

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

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

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles)    | 2015            |                 |                 |                 | 2016            | % Var       |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                               | marzo           | junio           | septiembre      | diciembre       | marzo           |             |
| Accesos de telefonía fija (1) | 556,4           | 555,6           | 561,2           | 567,8           | 567,0           | 1,9         |
| Fixed Wireless                | 335,2           | 336,0           | 343,1           | 334,9           | 355,6           | 6,1         |
| Accesos de datos e internet   | 4,4             | 4,7             | 4,9             | 5,1             | 5,4             | 21,9        |
| Banda ancha                   | 2,2             | 2,4             | 2,6             | 2,7             | 2,7             | 25,4        |
| Accesos móviles               | 11.078,8        | 11.273,2        | 11.577,6        | 12.083,4        | 12.453,4        | 12,4        |
| Prepago (2)                   | 10.204,4        | 10.396,8        | 10.692,7        | 11.186,5        | 11.536,6        | 13,1        |
| Contrato                      | 874,5           | 876,3           | 884,9           | 896,9           | 916,7           | 4,8         |
| M2M                           | 34,4            | 32,1            | 31,5            | 32,7            | 34,3            | (0,3)       |
| <b>Total Accesos</b>          | <b>11.639,7</b> | <b>11.833,5</b> | <b>12.143,8</b> | <b>12.656,3</b> | <b>13.025,7</b> | <b>11,9</b> |

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015  |       |       |       | 2016   | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T     |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 6.851 | 6.938 | 6.896 | 7.247 | 6.939  | 1,3           |
| Tráfico de datos (TB)                | 5.628 | 6.648 | 7.587 | 9.948 | 10.960 | 94,8          |
| ARPU (EUR)                           | 5,8   | 5,9   | 6,0   | 5,7   | 5,6    | (4,2)         |
| Prepago                              | 4,6   | 4,6   | 4,5   | 4,6   | 4,4    | (5,3)         |
| Contrato (1)                         | 21,1  | 21,8  | 24,2  | 20,1  | 22,4   | 5,6           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 2,1   | 2,1   | 2,5   | 2,3   | 2,3    | 8,0           |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 76,5% | 77,7% | 80,5% | 86,3% | 84,3%  | 7,8 p.p.      |
| Churn                                | 3,2%  | 3,5%  | 3,4%  | 3,6%  | 3,2%   | 0,0 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 1,6%  | 1,6%  | 1,4%  | 1,5%  | 1,3%   | (0,3 p.p.)    |

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA ECUADOR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |            |               |
|--|---------------|-------|------------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 145           | 149   | (2,8)      | (4,8)         |
| Ingresos de servicio móvil             | 133           | 133   | (0,1)      | (2,2)         |
| Ingresos de datos                      | 53            | 45    | 15,9       | 13,4          |
| Ingresos de terminales                 | 11            | 15    | (26,3)     | (27,9)        |
| OIBDA                                  | 45            | 52    | (13,7)     | (15,5)        |
| Margen OIBDA                           | 31,0%         | 35,0% | (3,9 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 12            | 146   | (91,6)     | (91,7)        |
| Espectro                               |               | 133   | -          | -             |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 33            | (94)  | c.s.       | c.s.          |

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

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2015           |                |                |                | 2016           | % Var         |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                            | marzo          | junio          | septiembre     | diciembre      | marzo          |               |
| Accesos móviles            | 4.675,3        | 4.545,3        | 4.355,5        | 4.000,9        | 4.009,1        | (14,2)        |
| Prepago                    | 3.545,6        | 3.380,8        | 3.135,8        | 2.738,8        | 2.759,3        | (22,2)        |
| Contrato                   | 1.129,7        | 1.164,6        | 1.219,7        | 1.262,2        | 1.249,8        | 10,6          |
| M2M                        | 173,3          | 182,7          | 191,5          | 196,4          | 184,2          | 6,3           |
| Fixed Wireless             | 48,1           | 43,8           | 36,7           | 33,4           | 36,2           | (24,7)        |
| <b>Total Accesos</b>       | <b>4.723,4</b> | <b>4.589,1</b> | <b>4.392,1</b> | <b>4.034,4</b> | <b>4.045,3</b> | <b>(14,4)</b> |

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015  |       |       |       | 2016  | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 2.852 | 2.970 | 3.018 | 3.081 | 2.955 | 3,6           |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.786 | 2.213 | 2.950 | 3.857 | 4.303 | 140,9         |
| ARPU (EUR)                           | 8,3   | 8,9   | 9,3   | 10,1  | 10,4  | 22,6          |
| Prepago                              | 4,6   | 4,8   | 5,2   | 5,6   | 5,7   | 22,0          |
| Contrato (1)                         | 24,5  | 24,6  | 23,8  | 24,1  | 24,2  | (3,6)         |
| ARPU de datos (EUR)                  | 3,0   | 3,6   | 3,8   | 4,3   | 4,2   | 38,7          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 82,5% | 85,1% | 85,8% | 87,8% | 88,7% | 6,2 p.p.      |
| Churn                                | 5,7%  | 4,6%  | 5,3%  | 4,6%  | 4,4%  | (1,2 p.p.)    |
| Contrato (1)                         | 1,6%  | 1,5%  | 1,5%  | 1,5%  | 1,9%  | 0,3 p.p.      |

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA URUGUAY

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

| Datos no auditados (Millones de euros) | enero - marzo |       |            |               |
|--|---------------|-------|------------|---------------|
|  | 2016          | 2015  | % Var      | % Var M Local |
| Importe neto de la cifra de negocios   | 54            | 65    | (17,0)     | 3,4           |
| Ingresos de servicio móvil             | 51            | 61    | (17,3)     | 3,2           |
| Ingresos de datos                      | 25            | 26    | (3,2)      | 20,6          |
| Ingresos de terminales                 | 4             | 4     | (13,9)     | 7,4           |
| OIBDA                                  | 20            | 24    | (19,4)     | 0,7           |
| Margen OIBDA                           | 36,1%         | 37,2% | (1,1 p.p.) |               |
| CapEx                                  | 3             | 8     | (62,3)     | (53,0)        |
| Espectro                               | -             | -     |            |               |
| OpCF (OIBDA-CapEx)                     | 17            | 16    | 2,0        | 27,5          |

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

ACCESOS

| Datos no auditados (Miles) | 2015    |         |            |           | 2016    | % Var  |
|----------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|--------|
|                            | marzo   | junio   | septiembre | diciembre | marzo   |        |
| Accesos móviles            | 1.912,5 | 1.844,1 | 1.786,1    | 1.752,3   | 1.727,7 | (9,7)  |
| Prepago                    | 1.305,3 | 1.228,4 | 1.148,7    | 1.092,3   | 1.051,2 | (19,5) |
| Contrato                   | 607,1   | 615,7   | 637,4      | 660,0     | 676,5   | 11,4   |
| M2M                        | 43,7    | 47,8    | 52,3       | 53,7      | 56,9    | 30,1   |
| Total Accesos              | 1.912,5 | 1.844,1 | 1.786,1    | 1.752,3   | 1.727,7 | (9,7)  |

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

| Datos no auditados                   | 2015  |       |       |       | 2016  | % Var M Local |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
|                                      | 1T    | 2T    | 3T    | 4T    | 1T    |               |
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 1.242 | 1.140 | 1.167 | 1.175 | 1.068 | (14,1)        |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.704 | 1.937 | 2.345 | 2.682 | 3.233 | 89,7          |
| ARPU (EUR)                           | 10,0  | 9,8   | 9,5   | 9,8   | 9,3   | 15,9          |
| Prepago                              | 4,5   | 4,6   | 4,4   | 4,6   | 4,3   | 17,4          |
| Contrato (1)                         | 23,2  | 22,2  | 20,8  | 20,2  | 18,8  | 1,1           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 4,5   | 4,5   | 4,4   | 4,6   | 4,8   | 32,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 67,3% | 67,5% | 70,0% | 69,0% | 78,0% | 10,7 p.p.     |
| Churn                                | 1,4%  | 3,0%  | 3,0%  | 2,7%  | 2,5%  | 1,1 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 0,7%  | 0,7%  | 0,9%  | 0,7%  | 0,7%  | (0,0 p.p.)    |

  

|                                      | ene-mar | ene-jun | ene-sep | ene-dic | ene-mar | % Var M Local |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| Tráfico de voz (millones de minutos) | 1.242   | 2.383   | 3.550   | 4.725   | 1.068   | (14,1)        |
| Tráfico de datos (TB)                | 1.704   | 3.641   | 5.986   | 8.668   | 3.233   | 89,7          |
| ARPU (EUR)                           | 10,0    | 9,9     | 9,8     | 9,8     | 9,3     | 15,9          |
| Prepago                              | 4,5     | 4,6     | 4,5     | 4,5     | 4,3     | 17,4          |
| Contrato (1)                         | 23,2    | 22,7    | 22,1    | 21,6    | 18,8    | 1,1           |
| ARPU de datos (EUR)                  | 4,5     | 4,5     | 4,5     | 4,5     | 4,8     | 32,3          |
| % Ingresos no-SMS s/ing datos        | 67,3%   | 67,4%   | 68,3%   | 68,5%   | 78,0%   | 10,7 p.p.     |
| Churn                                | 1,4%    | 2,2%    | 2,5%    | 2,5%    | 2,5%    | 1,1 p.p.      |
| Contrato (1)                         | 0,7%    | 0,7%    | 0,8%    | 0,7%    | 0,7%    | (0,0 p.p.)    |

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## 06

### ANEXOS

#### Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

|   | % Part       |  | % Part |
|---|--------------|--|--------|
| <b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>                        |              | <b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>             |        |
| Telefónica de España                            | 100,0        | Telxius                                  | 100,0  |
| Telefónica Móviles España                       | 100,0        | Telefónica de Contenidos                 | 100,0  |
| Telyco  | 100,0        | T. Intern. Wholesale Serv. (TIWS)        | 100,0  |
| Iberbanda                                       | 100,0        | Telefónica Digital                       | 100,0  |
| Acens Technologies                              | 100,0        | DTS, Distribuidora de Televisión Digital | 100,0  |
| Tuenti  | 100,0        | Mediaset Premium                         | 11,1   |
| Telefónica Servicios Integrales de Distribución | 100,0        | PRISA (2)                                | 13,1   |
| <b>TELEFÓNICA REINO UNIDO (1)</b>               | <b>100,0</b> | Indra (3)                                | 3,2    |
| <b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>                   | <b>63,2</b>  | China Unicom                             | 2,5    |
| <b>TELEFÓNICA BRASIL</b>                        | <b>73,7</b>  | BBVA                                     | 0,7    |
| <b>TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA</b>                |              |  |        |
| Telefónica de Argentina                         | 100,0        |  |        |
| Telefónica Móviles Argentina                    | 100,0        |  |        |
| Telefónica Móviles Chile                        | 100,0        |  |        |
| Telefónica Móviles México                       | 100,0        |  |        |
| Telefónica Venezuela                            | 100,0        |  |        |
| Telefónica Ecuador                              | 100,0        |  |        |
| Telefónica Móviles Uruguay                      | 100,0        |  |        |
| Telefónica Costa Rica                           | 100,0        |  |        |
| Telefónica del Perú                             | 98,6         |  |        |
| Telefónica Chile                                | 97,9         |  |        |
| Telefónica Colombia                             | 67,5         |  |        |
| Telefónica Móviles El Salvador                  | 60,0         |  |        |
| Telefónica Móviles Guatemala                    | 60,0         |  |        |
| Telefonía Celular Nicaragua                     | 60,0         |  |        |
| Telefónica Móviles Panamá                       | 60,0         |  |        |

(1) El 24 de marzo de 2015 Telefónica alcanzó un acuerdo definitivo para la venta sus operaciones en Reino Unido (O2 UK) al Grupo Hutchison Whampoa. Tras la firma de este acuerdo definitivo, O2 UK sigue formando parte del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, si bien ha pasado a reportarse como operación en discontinuación, y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", de acuerdo con las NIIF.

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

(3) Participación a 29 de enero de 2015 comunicada a CNMV.

## Cambios en el Perímetro

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

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

Desde su creación y durante los próximos meses se estarán incorporando gradualmente a Telxius una serie de compañías de nueva creación con los activos ya mencionados.



## AVISO LEGAL

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

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

Lo expuesto en este documento debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que comprar o vender o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida 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.

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

### Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

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

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

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

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

