

Telefonica

Resultados

Enero – Junio 2016



PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Sólidos crecimientos en valor:** LTE (2,1x interanual), “smartphones” (+18%), fibra + VDSL (+31%) y TV (+5%).
- **Ingresos del trimestre alcanzan 12.723 millones de euros (-0,2% interanual orgánico; -7,7% reportado).**
 - Los ingresos de servicio presentan un sólido crecimiento del 1,5% orgánico interanual, si bien los ingresos de venta de terminales se reducen un 18,0% interanual.
 - Los ingresos de conectividad de banda ancha aumentan un 15,3% interanual orgánico en abril-junio.
- **Crecimiento del OIBDA en el trimestre hasta 3.918 millones de euros (+0,8% orgánico; -7,1% reportado).**
 - Márgen sólido (30,8%; +0,3 p.p. interanual orgánico); impulsado por la captura de sinergias y eficiencias.
- **El CapEx del semestre (+2,9% interanual orgánico) está centrado en transformación de redes y sistemas. El flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx) aumenta un 3,3% interanual orgánico.**
 - 32,9 millones de hogares pasados con fibra (+14% interanual); cobertura LTE del 55% (84% en Europa).
- **En los primeros seis meses, el flujo libre de caja asciende a 815 millones de euros y el beneficio neto a 1.241 millones de euros (0,23 euros por acción).**
- **La deuda neta se sitúa en 52.568 millones de euros tras el pago del dividendo en el trimestre.**
- **Telefónica reitera los objetivos y el dividendo para 2016 y el ratio de desapalancamiento a medio plazo.**
- **T. España** mantiene una tendencia positiva en línea con el nuevo ciclo de crecimiento y la actividad comercial registra una mejora con una reducción generalizada del churn. El inicio de la captura de ahorros del plan de suspensión de empleo contribuye al crecimiento interanual del OIBDA (+2,6% interanual excluyendo no-recurrentes). El flujo de caja operativo vuelve a crecer por primera vez desde el tercer trimestre de 2013.
- **T. Brasil** mantiene unos sólidos resultados financieros con crecimientos interanuales de ingresos, OIBDA, flujo de caja operativo (+35,3% interanual orgánico en el trimestre) y expansión de márgenes gracias a su estrategia centrada en datos y calidad unido a la captación de sinergias y eficiencias.
- **T. Deutschland**, continúa presentando un aumento de su rentabilidad y crecimiento del flujo de caja operativa (+17,3% interanual en el trimestre) en un entorno de mayor intensidad competitiva en determinados segmentos. En paralelo, sigue avanzando en la integración de E-Plus y la generación de sinergias.
- **T. Reino Unido**, presenta su mejor comportamiento comercial en los últimos 6 trimestres (ganancia neta móvil de 240 mil clientes), apalancado en el reconocimiento de la marca O2, el éxito de su oferta comercial y la alta fidelización de la base de clientes.
- **T. Hispanoamérica**, motor de crecimiento del Grupo, continúa progresando en la ejecución de su estrategia centrada en valor, permitiendo así la expansión de ingresos interanual, apoyada en el negocio fijo (+16,1% orgánico en el trimestre). La rentabilidad se encuentra afectada por el mayor nivel de competencia y el esfuerzo comercial de algunos mercados.

Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

“Los resultados del segundo trimestre muestran los beneficios de la ejecución de la transformación estructural de Telefónica, que nos permite asimismo construir el futuro impulsando nuestras capacidades de innovación y de “Big Data”. Así, la mejora de nuestras redes a través de una conectividad excelente unido a la diferenciación y calidad de nuestros productos y servicios han sido claves en el éxito de la actividad comercial centrada en valor y en los mejores niveles de fidelidad.

Todo esto queda reflejado en la continuidad del crecimiento rentable un trimestre más, que junto a la generación de sinergias y eficiencias, es el motor del crecimiento de los ingresos de servicio, del OIBDA, del flujo de caja operativo y de la expansión de márgenes.

Estos resultados y la mejora esperada en la generación de caja en la segunda mitad del año, nos permiten confirmar los objetivos del año, incluido el dividendo (0,75 euros por acción) y el ratio de desapalancamiento en el medio plazo”.



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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	reportado	orgánico	2016	reportado	orgánico		
Importe neto de la cifra de negocios	25.235	(7,1)	1,3	12.723	(7,7)	(0,2)		
Telefónica España (1)	6.328	5,4	0,0	3.202	2,5	(0,1)		
Telefónica Deutschland	3.691	(4,1)	(4,1)	1.834	(5,9)	(5,9)		
Telefónica UK	3.464	(8,9)	(3,2)	1.712	(12,3)	(4,4)		
Telefónica Brasil (2)	5.087	(11,3)	0,8	2.656	(9,8)	0,9		
Telefónica Hispanoamérica	6.015	(15,7)	7,5	2.961	(14,6)	3,6		
Otras sociedades y eliminaciones	650	3,7		359	1,5			
OIBDA	7.756	(6,4)	3,1	3.918	(7,1)	0,8		
Telefónica España (1)	2.583	(0,1)	1,5	1.317	0,9	1,1		
Telefónica Deutschland	850	(2,2)	1,7	458	(0,7)	1,8		
Telefónica UK	918	(5,4)	0,6	456	(11,8)	(4,0)		
Telefónica Brasil (2)	1.647	(6,4)	7,0	842	(8,4)	5,8		
Telefónica Hispanoamérica	1.701	(20,9)	(1,2)	836	(18,5)	(3,4)		
Otras sociedades y eliminaciones	57	c.s.		10	c.s.			
Margen OIBDA	30,7%	0,2 p.p.	0,5 p.p.	30,8%	0,2 p.p.	0,3 p.p.		
Telefónica España (1)	40,8%	(2,3 p.p.)	0,6 p.p.	41,1%	(0,6 p.p.)	0,5 p.p.		
Telefónica Deutschland	23,0%	0,5 p.p.	1,4 p.p.	25,0%	1,3 p.p.	1,9 p.p.		
Telefónica UK	26,5%	1,0 p.p.	1,0 p.p.	26,6%	0,2 p.p.	0,1 p.p.		
Telefónica Brasil (2)	32,4%	1,7 p.p.	1,9 p.p.	31,7%	0,5 p.p.	1,5 p.p.		
Telefónica Hispanoamérica	28,3%	(1,9 p.p.)	(2,5 p.p.)	28,2%	(1,3 p.p.)	(2,0 p.p.)		
Resultado operativo (OI)	3.083	(10,9)	4,6	1.567	(12,0)	(1,5)		
Resultado neto	1.241	(42,1)		693	(54,5)			
Resultado neto básico por acción (euros)	0,23	(45,2)		0,13	(55,6)			
Inversión (CapEx)	3.654	(33,7)	2,9	1.959	(45,8)	0,2		
Telefónica España (1)	889	0,0	4,1	463	(2,8)	1,2		
Telefónica Deutschland	433	(73,9)	(7,1)	213	(85,2)	(12,5)		
Telefónica UK	415	0,0	6,3	223	10,1	19,9		
Telefónica Brasil (2)	792	(17,5)	(12,4)	445	(21,4)	(12,2)		
Telefónica Hispanoamérica	1.015	(31,1)	20,3	556	(34,7)	12,4		
Otras sociedades y eliminaciones	109	(3,5)		59	(27,6)			
Espectro	10	(99,4)	n.s.	8	(99,4)	n.s.		
Telefónica España (1)	7	(85,7)	n.s.	7	(74,0)	n.s.		
Telefónica Deutschland	3	(99,8)	n.s.	1	(99,9)	n.s.		
Telefónica UK	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Brasil (2)	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Hispanoamérica	-	-	-	-	-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.102	47,6	3,3	1.959	n.s.	1,4		
Telefónica España (1)	1.694	(0,2)	0,2	854	3,0	1,0		
Telefónica Deutschland	417	c.s.	11,7	245	c.s.	17,3		
Telefónica UK	502	(9,5)	(3,7)	233	(26,0)	(19,4)		
Telefónica Brasil (2)	855	7,1	33,6	398	12,6	35,3		
Telefónica Hispanoamérica	686	1,1	(24,8)	280	61,9	(30,0)		
Otras sociedades y eliminaciones	(52)	(67,6)		(50)	(45,4)			

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

Notas:

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

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

- **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

Resultados Consolidados	5
• Servicios Digitales	9
• Telefónica Recursos Globales	10

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	21
Telefónica Deutschland	26
Telefónica UK	30
Telefónica Brasil	33
Telefónica Hispanoamérica	37
• Telefónica Argentina	40
• Telefónica Chile	43
• Telefónica Perú	46
• Telefónica Colombia	49
• Telefónica México	52
• Otros países Hispam	54

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	58
Cambios en el Perímetro	59

La información financiera correspondiente a enero-junio 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

Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica en el Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación dentro del Grupo Telefónica y sus activos y pasivos dejan de ser clasificados como “mantenidos para la venta”, pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global en los estados financieros del Grupo Telefónica, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A efectos comparativos, los resultados del Grupo Telefónica del 2015 y del primer trimestre de 2016 se reportan siguiendo estos mismos criterios.

La continua apuesta por la captación y retención de los clientes de mayor calidad se traduce en el buen comportamiento de: i) los clientes **LTE**, con una ganancia neta de 6,2 millones, un parque 2,1 veces mayor frente al año anterior y una penetración del 19% (+10 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (+6% interanual y con crecimiento en todos los segmentos) aumentan su peso en 3 p.p. hasta el 39% del total y registran una ganancia neta de 1,2 millones en el trimestre; iii) los “**smartphones**” (+18% interanual) presentan una ganancia neta de 1,7 millones y una penetración del 51% (+9 p.p. interanual); iv) los clientes de la **televisión de pago** crecen un 5% interanual y suponen ya un 49% sobre el total de accesos de banda ancha fija (+1 p.p. vs. el año anterior); y v) los accesos de **fibra y VDSL** (+31% interanual) aumentan su peso en 10 p.p. hasta el 40% del total de banda ancha fija y registran una ganancia neta de 447 mil.

Asimismo, la calidad de la base de clientes se refleja en el crecimiento del 3,2% del ingreso medio por cliente frente al primer semestre de 2015 y los niveles de fidelidad (churn) siguen mejorando secuencialmente en todos los segmentos. Los accesos totales ascienden a 347,5 millones, un 2% menos que a cierre de junio de 2015, afectados principalmente por los menores clientes móviles de prepago en Brasil.

La evolución de las principales variables financieras del segundo trimestre está afectada por la depreciación de las divisas frente al euro, fundamentalmente el real brasileño, el peso argentino y la libra esterlina. Así, la variación de los tipos de cambio resta 9,1 p.p. a la variación interanual de los ingresos y 7,9 p.p. a la del OIBDA en el trimestre (-11,7 p.p. y -10,7 p.p. respectivamente en el semestre) y se reduce, por tanto, respecto al primer trimestre por el menor impacto del real brasileño y el bolívar venezolano. Al mismo tiempo, la depreciación de las monedas disminuye el pago en euros de inversiones, impuestos y gastos financieros, teniendo un impacto positivo en la generación de caja de la primera mitad del año.

Por otro lado, los cambios en el perímetro de consolidación en el periodo abril-junio contribuyen con 1,5 p.p. a la variación interanual de ingresos y con 0,8 p.p. a la del OIBDA (+3,3 p.p. y +2,3 p.p. respectivamente, en los primeros seis meses), reduciéndose frente al trimestre anterior, al haberse incorporado al perímetro de consolidación GVT y DTS en mayo de 2015.

En el trimestre, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** asciende a 12.723 millones de euros y se mantiene prácticamente estable frente al año anterior en términos orgánicos (-0,2%; -7,7% reportado), gracias a la positiva aportación de T. Hispanoamérica (+0,9 p.p.) y T. Brasil (+0,2 p.p.), que compensan parcialmente las caídas de T. Deutschland (-0,8 p.p.) y T. UK (-0,6 p.p.).

En los primeros seis meses, los ingresos crecen un 1,3% interanual orgánico (25.235 millones de euros; -7,1% reportado). Excluyendo el impacto de la regulación, los ingresos en el periodo abril-junio presentan un ligero crecimiento interanual del 0,6% en el trimestre (+2,2% en la primera mitad).

Así, la desaceleración orgánica interanual de los ingresos frente al primer trimestre (-2,9 p.p.) se explica fundamentalmente por el menor peso de T. Venezuela, al ajustarse el tipo de cambio en el segundo trimestre de 2015, y por la mayor caída de los ingresos de terminales.

Aunque los ingresos del trimestre permanecen estables interanualmente, los ingresos de mayor calidad matienen un sólido ritmo de crecimiento. Así, los ingresos de servicio aumentan un 1,5% orgánico interanual en el segundo trimestre, (+2,7% en el semestre) y de manera generalizada, en todas las unidades la variación interanual de los ingresos de servicio es superior a los ingresos totales. Los ingresos de terminales se reducen un 18,0% interanual en abril-junio, 9,0 p.p. más que en el primer trimestre (-13,6% en el semestre), reflejo de un alargamiento generalizado en los plazos de renovación de terminales.

Por regiones, se pone de manifiesto la alta diversificación del Grupo. Así, T. España supone el 25,1% de los ingresos consolidados del semestre, seguido de T. Hispanoamérica (23,8%), T. Brasil (20,2%), T. Deutschland (14,6%) y T. UK (13,7%).

Por servicios, los ingresos de servicios de conectividad de banda ancha y servicios sobre conectividad siguen incrementando su peso sobre el total, hasta el 35,0% y 11,5% respectivamente en el trimestre, +4,3 p.p. y 1,9 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, los ingresos de voz y acceso se reducen hasta el 43,2% del total (48,1% en el segundo trimestre del 2015). Los **ingresos de datos móviles** siguen siendo una de las palancas fundamentales del Grupo, y crecen en términos interanuales un 9,4% orgánico en abril-junio y representan ya el 52% de los ingresos de servicio móvil (+5 p.p. interanual; +2 p.p. vs. el primer trimestre) por la mayor demanda de "smartphones" y LTE. Los ingresos de datos no-SMS (+16,0% interanual en el trimestre) representan ya el 81% de los ingresos de datos (+3,9 p.p. vs. enero-marzo).

Asimismo, destaca el continuo crecimiento del tráfico de datos móvil que aumenta en el trimestre hasta el 50% interanual apoyándose en el crecimiento de clientes LTE (hasta un 19% del total de clientes móviles), con un mayor uso medio (+68%) y un ARPU en torno a un 10% superior.

Los **gastos por operaciones** en abril-junio se sitúan en 9.067 millones de euros tras disminuir un 0,8% interanual orgánico (-8,1% reportado) por la contención generalizada en todos los segmentos excepto en T. Hispanoamérica. Así, la mejora frente al primer trimestre (+1,8% interanual orgánico) se explica por T. Hispanoamérica (principalmente Venezuela y México) y por la captura de sinergias de integración y el continuo avance en eficiencias. Asimismo, en el trimestre se ha registrado una provisión por gastos de reestructuración de 42 millones de euros (61 millones de euros en el semestre), principalmente en T. Brasil y T. Deutschland. Así, los gastos totalizan 18.010 millones de euros en los primeros seis meses y suben un 0,5% interanual orgánico (-7,4% reportado).

Los **aprovisionamientos** (3.748 millones de euros en el segundo trimestre de 2016) se reducen un 3,6% interanual orgánico principalmente por la menor venta de terminales así como por menores costes de interconexión móvil.

Los **gastos de personal** ascienden a 1.687 millones de euros en abril-junio y se reducen en un 0,4% interanual orgánico, apoyados en T. España (desde el mes de abril recoge los ahorros por el plan voluntario de suspensión de empleo) y T. Deutschland (ahorros generados por el plan de reestructuración del año pasado). Así, se reduce el ritmo de crecimiento interanual en 7,4 p.p. frente al trimestre anterior.

La plantilla promedio de la primera mitad de 2016 aumenta un 5,5% interanual, situándose en 134.922 empleados y recoge la incorporación de las plantillas de GVT y DTS en mayo de 2015 (-8,7% interanual incorporando en el mismo periodo de 2015 la plantilla promedio equivalente).

Los **otros gastos operativos** se sitúan en 3.632 millones de euros y aumentan un 1,9% orgánico respecto a abril-junio de 2015, principalmente por gastos de red asociados al fuerte incremento del tráfico y el efecto negativo de la inflación en algunos países de Latinoamérica. No obstante, se desacelera el ritmo de variación interanual de estos costes frente a enero-marzo (+3,7%) fundamentalmente por el efecto menor peso de Venezuela.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** crece 0,8% interanual orgánico en el trimestre y totaliza 3.918 millones de euros (-7,1% interanual reportado), apoyado en el continuo crecimiento de T. Brasil (contribución de +1,3 p.p.), T. España (+0,3 p.p.) y T. Deutschland (+0,2 p.p.) que más que compensan la evolución de T. Hispanoamérica (-0,8 p.p.) y T. UK (-0,5 p.p.). El crecimiento del OIBDA se desacelera frente al primer trimestre fundamentalmente por T. UK (-1,1 p.p.), T. Mexico (-1,0 p.p.), T. Venezuela (-1,0 p.p.) y T. Brasil (-0,7 p.p.).

En el primer semestre, el OIBDA aumenta 3,1% interanual orgánico hasta 7.756 millones de euros (-6,4% interanual reportado). Excluyendo el impacto de regulación, el OIBDA orgánico del trimestre aumenta +1,4% interanual (+4,0% en el semestre).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,8% en el segundo trimestre y presenta una expansión orgánica de 0,3 p.p. frente al mismo periodo del año anterior (+0,2 p.p. reportado). En la primera mitad del año, el margen OIBDA aumenta 0,5 p.p. interanual orgánico hasta el 30,7%.

La **amortización del inmovilizado** de abril-junio alcanza 2.351 millones de euros y aumenta un 2,4% interanual orgánico (-3,6% reportado) principalmente por el mayor nivel de inversión en T. Brasil y T. Hispanoamérica. En el primer semestre, esta partida asciende a 4.673 millones de euros (+2,1% interanual orgánico; -3,3% reportado). El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 229 millones de euros en el trimestre (439 millones de euros en enero-junio de 2016).

El **resultado operativo (OI)** totaliza 1.567 millones de euros, un 1,5% inferior que en el segundo trimestre de 2015 en términos orgánicos (-12,0% reportado). En la primera mitad de 2016, alcanza 3.083 millones de euros (+4,6% interanual orgánico; -10,9% reportado).

Los **gastos financieros netos** totalizan 1.320 millones de euros en el primer semestre (660 millones de euros en el segundo trimestre) y aumentan un 15,2% interanual. Esta variación interanual está afectada por el deterioro de la participación de Mediaset Premium de 46 millones de euros en el segundo trimestre de 2016 y por el efecto de la desinversión en Telecom Italia, S.p.A en la primera mitad de 2015 por 380 millones de euros. Excluyendo estos impactos, los gastos financieros disminuyen un 16,5% interanual en el semestre, a pesar del incremento del saldo neto de deuda. Dicha mejora se explica principalmente por la gestión de las coberturas en libras ligadas a Telefónica UK, reconociendo parte del impacto positivo como resultado financiero (+162 millones de euros) y los menores costes de la deuda en divisas europeas (+97 millones de euros).

El coste efectivo de la deuda de los últimos doce meses se sitúa en el 4,35%, 96 p.b. inferior interanualmente, excluyendo las diferencias de cambio y el deterioro de la participación de Mediaset Premium.

El **gasto por impuesto** de los seis primeros meses del año supone 549 millones de euros, que sobre un resultado antes de impuestos de 1.760 millones de euros, sitúa la tasa efectiva en el 31,2%. La diferencia con la tasa registrada en el mismo periodo de 2015 (6,5%) se explica fundamentalmente por la activación de créditos fiscales en 2015.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** incrementan en 37 millones de euros el beneficio neto de abril-junio (restaban 31 millones de euros el mismo periodo del año anterior) principalmente por el menor resultado atribuido a los minoritarios de Brasil y por los resultados negativos atribuidos a los minoritarios de T. Deutschland. En enero-junio, contribuyen con 30 millones de euros al beneficio neto (-12 millones de euros en 2015).

Así, y consecuencia de todas las partidas, el **beneficio neto consolidado** del trimestre alcanza 693 millones de euros (-54,5% interanual) y 1.241 millones de euros en la primera mitad del año (-42,1% interanual).

El **beneficio neto básico por acción** totaliza 0,13 euros en los últimos tres meses y 0,23 euros en los primeros seis meses (-55,6% y -45,2%, respectivamente).

El **CapEx** crece un 2,9% interanual orgánico hasta los 3.654 millones de euros en enero-junio (-33,7% en términos reportados), con el foco de la inversión centrado en el despliegue de redes ultra-rápidas (76,5% en crecimiento y transformación).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 4.102 millones de euros en el acumulado hasta junio y aumenta un 3,3% interanual en términos orgánicos (+47,6% reportado), tras presentar también crecimiento orgánico en el segundo trimestre (+1,4%).

En los primeros seis meses de 2016, los **pagos de intereses** ascienden 1.377 millones de euros (490 millones de euros en el segundo trimestre) y se reducen un 3,2% interanual gracias a la menor deuda en euros a tipos fijos, neto de otros efectos.

El **pago de impuestos** asciende a 228 millones de euros en el semestre, un 45,0% más que en el mismo periodo de 2015 debido principalmente a la menor devolución por declaraciones definitivas de ejercicios anteriores compensada por menores pagos a cuenta.

El **capital circulante** en enero-junio supone un consumo de 1.412 millones de euros, afectado por efectos estacionales relacionados con el CapEx, pagos de tasas y alquileres de sitios, compensados en parte con la ejecución de medidas de factorización y alargamiento de plazos de pago. Este importe es superior en 510 millones de euros a los seis primeros meses de 2015, debido principalmente a la regularización de pagos en moneda extranjera en Argentina y al impacto positivo de la financiación parcial de las licencias de espectro en Alemania y Ecuador. En abril-junio, el capital circulante consume 220 millones de euros frente a la contribución de 27 millones de euros en el mismo periodo del año pasado, explicado también por la financiación de las licencias comentadas.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** totalizan 264 millones de euros en abril-junio de 2016, 110 millones de euros menos interanualmente, fundamentalmente al no efectuar T. Brasil ningún pago de dividendo en el periodo.

El **flujo de caja libre** asciende a 746 millones de euros en el segundo trimestre (69 millones de euros en el primer trimestre y -557 millones de euros en el mismo periodo de 2015). La mejora frente al primer trimestre, se debe fundamentalmente al menor consumo de circulante y los menores pagos financieros, mientras que el crecimiento frente a 2015 deriva principalmente de los pagos de espectro efectuados en 2015 (1.213 millones de euros). En el primer semestre, el flujo de caja libre totaliza 815 millones de euros (-194 millones de euros en el mismo periodo de 2015).

La **deuda neta financiera** se sitúa en 52.568 millones de euros a junio de 2016 y aumenta 1.980 millones de euros frente a marzo de 2016 debido a: i) retribución al accionista (dividendos, autocartera y cupones de híbridos) por 1.950 millones de euros; ii) pago de compromisos de origen laboral (191 millones de euros) fundamentalmente prejubilaciones, iii) inversiones financieras netas (86 millones de euros) y iv) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos por 499 millones euros (fundamentalmente por el mayor valor en euros de la deuda neta en divisas y la refinanciación de pasivos comerciales). En sentido contrario, la generación de caja libre reduce la deuda 746 millones de euros en el trimestre.

Respecto a diciembre de 2015, la deuda neta financiera aumenta en 2.728 millones de euros fundamentalmente por: i) retribución al accionista (dividendos, autocartera y cupones de híbridos) por 2.707 millones de euros; ii) pago de compromisos de origen laboral (332 millones de euros) fundamentalmente prejubilaciones, iii) inversiones financieras netas (148 millones de euros) y iv) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos por 583 millones euros (fundamentalmente por la refinanciación de pasivos comerciales). En sentido contrario, entre los factores que reducen la deuda destacan: i) generación de caja libre por 815 millones de euros y ii) menor valor en euros de la deuda neta en divisas (227 millones de euros).

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** se sitúa en 3,20 veces¹ a cierre de junio de 2016.

¹ Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo ajustes de valoración de fondo de comercio, 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.

Durante el primer semestre de 2016, la **actividad de financiación de Telefónica** ha ascendido a cerca de 5.560 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 semestre, T. Deutschland obtuvo financiación por un total de 1.200 millones de euros mediante la firma de una línea de crédito con un grupo de entidades financieras por importe de 750 millones de euros con vencimiento en marzo de 2021 y de un préstamo con el BEI por valor de 450 millones de euros.

En el primer semestre, 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 788 millones de euros equivalentes.

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), incrementando el importe vivo en el segundo trimestre en 1.749 millones de euros hasta aproximadamente 4.504 millones de euros a cierre de junio, beneficiándose de un entorno de bajos tipos de interés.

A finales de junio, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.812 millones de euros (10.662 millones de euros con un vencimiento superior a doce meses) que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 17.254 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 y el plan de eficiencia inmobiliaria.

Servicios Digitales

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los ingresos de servicios digitales se sitúan en 1.212 millones de euros en el trimestre (+15,7% interanual) y en 2.349 millones de euros en el semestre (+17,4% interanual).

En el trimestre, los ingresos de **Vídeo** (687 millones de euros) crecen un 13,1% frente a abril-junio de 2015 apoyados en una oferta de video que se complementa con funcionalidades pioneras (Movistar+5S para personas discapacitadas y capacidades de VoD offline en España), y contenidos diferenciales para distintos públicos, incluyendo producción propia como "Movistar#0" (segundo canal de pago más visto en "Movistar+" sólo cinco meses después de su lanzamiento).

Estos ingresos se desaceleran frente al primer trimestre (+17,3% interanual) fundamentalmente por T. Brasil y T. Hispanoamérica.

Los accesos de TV de pago alcanzan 8,4 millones a junio (4,5 millones de TV por satélite), un 5% más que a junio 2015 por el aumento del 10% en T. Hispanoamérica y del 4% en T. España.



En el área de **Seguridad**, los ingresos de abril-junio (82 millones de euros) mantienen un sólido crecimiento del 24,4% interanual (+25,6% en enero-marzo). Durante el trimestre se han lanzado dos nuevos Centros de Operaciones de Seguridad (SOC) en México y España, y se han firmado nuevas alianzas estratégicas con: i) Checkpoint para integrar el servicio de “Tacyt” (herramienta de Ciber Inteligencia contra amenazas móviles); ii) Fortinet, para ofrecer soluciones integradas con algunos de los servicios clave de seguridad gestionada de Telefónica, y iii) Spamina, para integrar con el producto “Latch” y reforzar la gestión de la identidad digital. En el segmento residencial, los accesos con productos de seguridad ascienden a 13,6 millones (+73% interanual), impulsados por la introducción de un nuevo bundle en Brasil, que incluye antivirus, producto “Cloud” y “Peace of mind”.

Los ingresos de **M2M** alcanzan 56 millones de euros en el trimestre (+27,7% interanual), apoyándose en la plataforma global “Smart M2M” para captar más clientes claves de diferentes industrias. Este trimestre se ha iniciado el licenciamiento de la plataforma a otras telcos.

En abril-junio, los ingresos de **Cloud** (143 millones de euros) mejoran su incremento interanual hasta el 29,8% impulsados por una oferta completa de servicios gestionados para grandes clientes y la introducción de servicios cloud en paquetes para PYMES. Cabe mencionar este trimestre el lanzamiento del primer servicio de cloud pública en Chile y Brasil (“Open Telefónica Cloud”), apoyado en OpenStack, la venta de más de 650.000 paquetes de Microsoft Office a nivel global (+30% vs. junio 2015) y el crecimiento de “Fusión Pro” en España que cuenta con más de 200 mil clientes (vs. 97 mil en el trimestre anterior).

Respecto a “**Telefónica Open Future_**”, sus participadas siguen contribuyendo al negocio del Grupo por un lado, a través de la integración en servicios a clientes (MyFixpert, Trocafone, Imbox.me) o de eficiencia interna (CartoDB, Reglare) y por otro lado, de retornos financieros, como por ejemplo, con la venta de Ticketbis a eBay, o las rondas de financiación de Job&Talent y Tado.

Telefónica Recursos Globales

TGR intensifica su foco en construir una propuesta de conectividad excelente en términos de velocidad, fiabilidad y seguridad, invirtiendo en la continua modernización del núcleo de red y en el desarrollo de la banda ancha móvil y fija (ampliando cobertura y capacidad 3G y 4G, y desplegando FTTH y FTTN), lo que permite gestionar el fuerte crecimiento del volumen de tráfico, especialmente el de vídeo.

Así, el **área global de Red y Operaciones** avanza en el despliegue eficiente de la red de ultra banda ancha (UBB), en la transformación “All-IP” y en la mejora continua de calidad y eficiencia de red. Todo ello soporta el mayor tráfico de datos (+50% interanual en el trimestre), generado por la banda ancha móvil (+50% interanual, tráfico de vídeo: +42%) y la banda ancha fija (+50% interanual).

A junio de 2016, el total de unidades inmobiliarias pasadas con fibra alcanza 32,9 millones, de las que 20,7 millones corresponden a fibra hasta el hogar (15,7 millones en España y 4,7 millones en Brasil). Por otro lado, los 46.840 emplazamientos móviles LTE sitúan en un 55% la cobertura poblacional LTE a nivel de grupo (86% en España, 77% en Alemania, 91% en Reino Unido, 47% en Brasil y 45% en T. HispAm). Además, el 95% de las estaciones base 3G y LTE están conectadas con enlaces IP y fibra a la red de transporte, lo que permite dar servicio a 50,1 millones de clientes LTE (2,1 veces interanual).

Con respecto a nuestra transformación “All-IP” destaca el comienzo de la construcción de una nueva red de transporte metropolitana en España, que dispondrá de capacidades de transporte óptico (OTN – *Optical Transport Network* –) y ofrecerá velocidades entre 100 Gbps y 200 Gbps. En paralelo, España sigue avanzando en el apagado de centrales de cobre (11 centrales adicionales en el trimestre) y se acelera el despliegue de núcleos “Todo-IP” convergentes fijo y móvil, como el núcleo IMS (*IP Multimedia Subsystem*) en Perú o la disponibilidad de la red en Alemania para VoWiFi nativo basado en IMS.

Por otra parte, en el contexto de la continua mejora de la calidad, el despliegue de soluciones de red auto-optimizadas (SON – Self Optimizing Networks –) ya permite mejorar la experiencia de uso de más de 70 millones de clientes.

Entre los resultados de los Centros Globales, cabe mencionar el continuo avance de la transformación de los OSS “Operating Support Systems” de Red, con la renovación de los sistemas legados, así como el inicio del despliegue del equipo HGU “Home Gateway Unit” en Brasil (ya en España y próximamente en Chile) y la implantación generalizada en los países de Latinoamérica de equipos diseñados por el “Centro Global de Dispositivos”.

Por último, destacar en el trimestre: i) el despliegue de una solución de acceso radio móvil en la nube (Cloud RAN) para soportar la necesidad de mayor capacidad de tráfico móvil en Buenos Aires; ii) el despliegue de una solución GSM Rural en Perú, de bajo coste y consumo que permite llevar cobertura móvil con transporte satelital y iii) la solución NFV-SDN (Network Functions Virtualization/Software Defined Networks) premiada con el “LTE & 5G World Award 2016”.

El área Global de TI sigue avanzando en la transformación estructural de las operadoras, con la ejecución de los programas “Full Stacks” y progresando en diversos proyectos: i) la consolidación por país de los diferentes tarificadores online, ii) la construcción de nuevas plataformas de Big Data (despliegues en Perú y Centroamérica) y el escalado de las ya existentes triplicando su capacidad en lo que va de año y, iii) el despliegue de aplicaciones globales ampliando su implantación en las principales operadoras del Grupo (como el despliegue de GlobalSAP Compras en España). Todo esto se traduce en una mejora de los niveles de servicio.

Finalmente, la transformación continua con los proyectos de simplificación en los sistemas tradicionales, reduciendo servidores (-2,1% en el semestre), data centers (-5 DC en el semestre) y aplicaciones (-114 en la primera mitad del año) y aumentando la virtualización (+0,5 p.p. en el semestre).



TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	337.505,0	348.093,8	346.226,8	341.475,6	341.262,7	341.922,3	(1,8)
Accesos de telefonía fija (1)	36.451,9	40.400,0	40.218,1	39.734,9	39.606,5	39.262,1	(2,8)
Accesos de datos e internet	18.215,6	21.249,6	21.430,9	21.365,3	21.507,7	21.641,4	1,8
Banda ancha	17.724,6	20.775,2	20.966,8	20.971,3	21.097,2	21.195,9	2,0
Fibra y VDSL	2.878,7	6.386,4	6.935,1	7.393,1	7.915,1	8.362,0	30,9
Accesos móviles	277.371,0	278.414,0	276.423,5	272.103,9	271.783,2	272.596,8	(2,1)
Prepago	177.579,8	177.429,1	173.699,9	167.845,1	166.005,2	165.619,6	(6,7)
Contrato	99.791,2	100.984,8	102.723,5	104.258,8	105.778,0	106.977,2	5,9
M2M	10.230,1	10.681,6	11.050,1	11.526,3	12.583,9	12.988,2	21,6
TV de Pago	5.466,5	8.030,3	8.154,3	8.271,6	8.365,4	8.422,0	4,9
Accesos Mayoristas	6.475,7	6.401,0	6.271,7	6.062,8	5.826,7	5.591,7	(12,6)
Total Accesos	343.980,7	354.494,8	352.498,5	347.538,4	347.089,4	347.514,0	(2,0)

Nota:

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

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

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	64,0%	63,7%	62,8%	61,7%	61,1%	60,8%	(3,0 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,3%	37,2%	38,3%	38,9%	39,2%	3,0 p.p.
Smartphones ('000)	102.215,8	110.156,4	120.003,6	126.178,9	128.326,0	130.058,4	18,1
Prepago	49.712,4	54.510,2	59.961,6	62.823,1	64.140,1	64.957,4	19,2
Contrato	52.503,4	55.646,2	60.041,9	63.355,8	64.185,9	65.101,0	17,0
Penetración smartphones (%)	39,2%	42,1%	46,3%	49,5%	50,6%	51,1%	9,0 p.p.
Prepago	28,2%	31,0%	34,8%	37,7%	38,9%	39,5%	8,5 p.p.
Contrato	62,1%	65,2%	69,1%	71,9%	72,2%	72,3%	7,2 p.p.
LTE ('000)	18.965,4	24.341,5	30.209,6	37.375,0	43.870,2	50.077,3	105,7
Penetración LTE (%)	7,1%	9,1%	11,4%	15,7%	16,9%	19,3%	10,2 p.p.

Nota:

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

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

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	25.235	27.151	(7,1)	1,3	12.723	13.789	(7,7)	(0,2)
Trabajos para inmovilizado	428	435	(1,7)	(0,9)	214	231	(7,1)	(3,3)
Gastos por operaciones	(18.010)	(19.443)	(7,4)	0,5	(9.067)	(9.865)	(8,1)	(0,8)
Aprovisionamientos	(7.423)	(8.060)	(7,9)	(3,0)	(3.748)	(4.124)	(9,1)	(3,6)
Gastos de personal	(3.436)	(3.581)	(4,0)	3,3	(1.687)	(1.818)	(7,2)	(0,4)
Otros gastos operativos	(7.152)	(7.802)	(8,3)	2,8	(3.632)	(3.923)	(7,4)	1,9
Otros ingresos (gastos) netos	98	55	78,7	67,7	49	32	51,2	36,4
Resultado de enajenación de activos	8	92	(91,7)	(84,5)	2	31	(94,1)	(94,9)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(1)	136,6	148,9	(3)	0	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.756	8.289	(6,4)	3,1	3.918	4.218	(7,1)	0,8
Margen OIBDA	30,7%	30,5%	0,2 p.p.	0,5 p.p.	30,8%	30,6%	0,2 p.p.	0,3 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(4.673)	(4.831)	(3,3)	2,1	(2.351)	(2.438)	(3,6)	2,4
Resultado operativo (OI)	3.083	3.458	(10,9)	4,6	1.567	1.780	(12,0)	(1,5)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(3)	(8)	(60,7)		0	(3)	c.s.	
Resultados financieros	(1.320)	(1.146)	15,2		(660)	(492)	34,3	
Resultado antes de impuestos	1.760	2.304	(23,6)		907	1.286	(29,4)	
Impuesto de Sociedades	(549)	(150)	n.s.		(251)	270	c.s.	
Resultado del período	1.211	2.154	(43,8)		656	1.556	(57,8)	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	30	(12)	c.s.		37	(31)	c.s.	
Resultado neto	1.241	2.142	(42,1)		693	1.525	(54,5)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.924	4.866	1,2		4.911	4.973	(1,3)	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,23	0,41	(45,2)		0,13	0,29	(55,6)	

Notas:

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

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el período se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el período. Por otra parte, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si 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 básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado neto, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el período.

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

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

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	25.235	27.151	(7,1)	1,3	12.723	13.789	(7,7)	(0,2)
Accesos y Voz	11.088	13.456	(17,6)	(8,5)	5.494	6.632	(17,2)	(9,5)
Conectividad Banda Ancha	8.688	8.218	5,7	17,4	4.451	4.231	5,2	15,3
Servicios sobre conectividad	2.855	2.412	18,4	11,5	1.467	1.333	10,0	9,5
Otros	2.604	3.066	(15,0)	(8,5)	1.312	1.593	(17,7)	(11,4)

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2016

Base 2015		Objetivos Operativos 2016	2016
			ene-jun
46.757	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento > 4%	5,0%
31,5%	Margen OIBDA (Var interanual)	Estabilización vs. 2015	0,1 p.p.
16,8%	CapEx / Ventas	En torno a 17%	15,1%

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

En las cifras base ajustadas de 2015:

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

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

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

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

	enero - junio			%	
	2016 Reportado	2016 Orgánico	2015 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	25.235	28.447	28.081	1,3	(7,1)
OIBDA	7.756	8.744	8.480	3,1	(6,4)
Margen OIBDA	30,7%	30,7%	30,2%	0,5 p.p.	0,2 p.p.
Resultado Operativo (OI)	3.083	3.617	3.458	4,6	(10,9)
CapEx	3.654	4.225	4.106	2,9	(33,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.102	4.518	4.374	3,3	47,6

	2016	2015
Ingresos reportados	25.235	27.151
Impacto tipo de cambio	3.160	
Hiperinflación en Venezuela	53	47
Cambios en el perímetro de consolidación		883
Ingresos orgánicos	28.447	28.081
OIBDA reportado	7.756	8.289
Impacto tipo de cambio	890	
Hiperinflación en Venezuela	23	28
Venta de torres		(40)
Provisión de gastos de reestructuración	75	17
Cambios en el perímetro de consolidación		187
OIBDA orgánico	8.744	8.480
CapEx reportado	3.654	5.509
Impacto tipo de cambio	564	
Hiperinflación en Venezuela	17	10
Adquisición de espectro	(10)	(1.589)
Cambios en el perímetro de consolidación		175
CapEx orgánico	4.225	4.106

Notas:

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

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

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

	abril - junio			%	
	2016 Reportado	2016 Orgánico	2015 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	12.723	14.046	14.070	(0,2)	(7,7)
OIBDA	3.918	4.328	4.294	0,8	(7,1)
Margen OIBDA	30,8%	30,8%	30,5%	0,3 p.p.	0,2 p.p.
Resultado Operativo (OI)	1.567	1.777	1.804	(1,5)	(12,0)
CapEx	1.959	2.238	2.233	0,2	(45,8)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.959	2.090	2.060	1,4	n.s.

	2016	2015
Ingresos reportados	12.723	13.789
Impacto tipo de cambio	1.285	
Hiperinflación en Venezuela	38	70
Cambios en el perímetro de consolidación		211
Ingresos orgánicos	14.046	14.070
OIBDA reportado	3.919	4.218
Impacto tipo de cambio	345	
Hiperinflación en Venezuela	12	25
Provisión de gastos de reestructuración	53	17
Venta de torres		(1)
Cambios en el perímetro de consolidación		36
OIBDA orgánico	4.328	4.294
CapEx reportado	1.959	3.616
Impacto tipo de cambio	272	
Hiperinflación en Venezuela	15	13
Adquisición de espectro	(8)	(1.427)
Cambios en el perímetro de consolidación		33
CapEx orgánico	2.238	2.233

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 - junio 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)

	junio 2016	diciembre 2015	% Var
Activos no corrientes	103.853	101.614	2,2
Intangibles	20.789	21.149	(1,7)
Fondo de comercio	28.517	27.395	4,1
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.727	33.910	2,4
Inversiones puestas en equivalencia	71	80	(11,1)
Activos financieros no corrientes	11.078	10.405	6,5
Activos por impuestos diferidos	8.671	8.675	(0,0)
Activos corrientes	19.153	18.715	2,3
Existencias	1.123	1.456	(22,8)
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.172	10.226	9,3
Activos financieros corrientes	2.608	3.053	(14,6)
Administraciones Públicas deudoras	1.341	1.341	0,0
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.884	2.615	10,3
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	25	24	4,4
Total Activo = Total Pasivo	123.006	120.329	2,2
Patrimonio Neto	26.225	25.436	3,1
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	16.137	15.771	2,3
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	10.088	9.665	4,4
Pasivos no corrientes	64.795	60.509	7,1
Deuda financiera a largo plazo	51.243	47.117	8,8
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	2.122	2.388	(11,1)
Pasivos por impuestos diferidos	2.498	2.550	(2,0)
Provisiones a largo plazo	8.932	8.454	5,6
Pasivos corrientes	31.986	34.384	(7,0)
Deuda financiera a corto plazo	12.469	12.970	(3,9)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	15.359	17.134	(10,4)
Administraciones Públicas acreedoras	2.202	2.241	(1,7)
Provisiones a corto plazo	1.956	2.022	(3,3)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	17	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	52.568	49.840	5,5

Notas:

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

- 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 junio de 2016 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (875) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (471) - Activos financieros no corrientes (6.582) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (416) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2016	2015	% Var
I	Flujo de caja operacional	6.996	7.345	(4,8)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.377)	(1.423)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(228)	(157)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	5.391	5.765	(6,5)
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales Espectro (2)	(4.644)	(5.976)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	747	(211)	c.s.
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	1	2	
E	Pagos netos por inversión financiera	244	(797)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(2.970)	371	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(1.978)	(635)	n.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(227)	523	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	977	4.934	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	49.840	45.087	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	52.568	51.179	2,7

TELEFÓNICA

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

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2016	2015	% Var
OIBDA		7.756	8.289	(6,4)
-	CapEx devengado en el periodo	(3.654)	(5.509)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(332)	(417)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.377)	(1.423)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(228)	(157)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(6)	(91)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.412)	(903)	
=	Flujo de caja operativo retenido	747	(211)	c.s.
+	Pagos por amortización de compromisos	332	417	
-	Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(264)	(400)	
=	Flujo de caja libre	815	(194)	c.s.
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.924	4.866	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,17	(0,04)	c.s.

Notas:

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

- 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: 6 en Perú, 3 en España, 2 en Colombia y 2 en Alemania. En 2015: 976 en Alemania, 204 en Argentina, 67 en Ecuador, 49 en España, 6 en Chile, 4 en Colombia y 1 en Nicaragua.

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

TELEFÓNICA
DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2016
Acreedores a LP (1)	52.118
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	12.940
Efectivo y equivalente de efectivo	(2.884)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(9.606)
A Deuda financiera neta	52.568
Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)	5.887
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(744)
Impuestos deducibles (6)	(1.381)
B Compromisos netos por prestaciones a empleados	3.762
A + B Deuda total + Compromisos	56.329
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	3,20x

Nota:

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

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

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 875 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 471 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye 2.608 millones de euros de "Activos financieros corrientes", 6.582 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 416 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, excluyendo ajustes de valoración de fondo de comercio, 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 - jun 2016	ene - jun 2015	junio 2016	diciembre 2015
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,115	1,115	1,110	1,089
Reino Unido (Libra/Euro)	0,778	0,732	0,827	0,734
Argentina (Peso Argentino/Euro)	15,968	9,836	16,564	14,197
Brasil (Real Brasileño/Euro)	4,118	3,302	3,564	4,251
Chile (Peso Chileno/Euro)	768,533	692,458	734,252	773,150
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	3.474,913	2.771,265	3.240,682	3.428,826
Costa Rica (Colon/Euro)	606,796	602,773	615,385	593,120
Guatemala (Quetzal/Euro)	8,561	8,537	8,479	8,309
México (Peso Mexicano/Euro)	20,137	16,882	20,499	18,779
Nicaragua (Córdoba/Euro)	31,532	30,024	31,768	30,405
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,772	3,457	3,651	3,713
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	35,012	28,590	33,991	32,604
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	697,350	220,751	697,350	216,310

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/06/16 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-junio 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (628 bolívares fuertes por dólar).

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2016			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	78%	13%	7%	2%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	junio 2016		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	78%	22%	0%

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa2	P-2	Negativa	12/05/2016
S&P ¹	BBB	A-2	Estable	17/05/2016
Fitch ¹	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
OBLIGACIONES Y BONOS							
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%	9-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
DEUDA BANCARIA					
Préstamo bilateral	23-feb-16	100	EUR	Telefónica, S.A.	23-feb-21
Préstamo bilateral	23-feb-16	100	EUR	Telefónica, S.A.	23-feb-19
Préstamo para suministros	8-Mar-16	300	EUR	Telefónica, S.A.	8-Mar-21
Contrato de financiación sindicado	22-mar-16	750	EUR	Telefónica Germany GmbH & Co. OHG	22-mar-21
Préstamo bancario	15-abr-16	150	USD	Telefónica Móviles Chile	15-abr-21
Financiación BEI	13-jun-16	450	EUR	Telefónica Germany GmbH & Co. OHG	13-jun-25 ¹

¹ Fecha de vencimiento máximo

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telefónica España del segundo trimestre de 2016 mantienen una tendencia positiva, en línea con el nuevo ciclo de crecimiento, y la actividad comercial registra una mejora con reducción generalizada del churn.

Por otra parte, el inicio de la captura de ahorros del plan de suspensión de empleo contribuye al crecimiento interanual del OIBDA y del margen en el trimestre (+2,6% orgánico antes de extraordinarios y +1,1 p.p.).

Posterior al cierre del trimestre, el 3 de julio, se ha lanzado un nuevo portfolio “Movistar Fusión+” que aumenta el valor ofrecido a los clientes adaptándose a sus preferencias. Así, los paquetes básicos pasan a incluir contenidos de “La Liga” española, a los que se suman la “Champions y Europa League” para los de fibra ultrarrápida; y además, las nuevas modalidades de “Movistar Fusión+” incorporan líneas móviles y contenidos de TV Premium adicionales. Todo ello contribuye a mejorar el posicionamiento de “Fusión+” en la segunda mitad del año.

De este modo, los **accesos** totales se sitúan en 41,5 millones, de los que los minoristas residenciales ascienden a 28,0 millones.

“**Movistar Fusión**” residencial alcanza 4,3 millones de clientes (+10% interanual) y 2,1 millones de líneas móviles adicionales (+9% interanual), con una ganancia neta trimestral de 60 mil nuevos paquetes, y representa ya el 82% de los clientes de banda ancha (+5 p.p. interanual), el 77% de los clientes de TV (+20 p.p. interanual) y el 70% de los clientes de contrato móvil (+6 p.p. interanual).

Además, se mantiene la captura de valor en las altas del trimestre, con un 51% de clientes totalmente nuevos y un 93% incorporando al menos un nuevo servicio. Así, la penetración de servicios de valor sigue aumentando en el parque de “Fusión”; un 32% disfruta ya de fibra ultrarrápida (+7 p.p. interanual) y un 67% de TV de pago (+15 p.p. interanual).

El ARPU trimestral de “Fusión” se sitúa en 79,8 euros (+11,8% interanual, +2,0% intertrimestral) impulsado por la actualización de tarifas de febrero 2016 y mayo 2015 y la demanda de paquetes de mayor valor. Esta diferencia de calendario en el cambio de tarifas es la causa del menor crecimiento del ARPU frente al trimestre anterior. El churn mejora hasta situarse en el 1,1% (-0,3 p.p. interanual; -0,2 p.p. intertrimestral) y sigue reflejando la mayor fidelidad de los clientes de la oferta convergente.

Los accesos de **telefonía fija minorista** (-3% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 56 mil accesos, mejorando claramente frente al trimestre anterior (-95 mil) y al mismo periodo del año anterior (-195 mil) gracias al buen comportamiento del churn (-0,2 p.p. interanual; -0,1 p.p. intertrimestral).

Los accesos **minoristas de banda ancha** aceleran su ritmo de crecimiento hasta el 3% interanual, con una ganancia neta en abril-junio de 52 mil accesos, impulsada por la reducción del churn (1,3%; -0,3 p.p. interanual y -0,2 p.p. intertrimestral) y la promoción de altas online de banda ancha no convergente.

Los accesos de **fibra** se sitúan en 2,7 millones (x1,6 vs. junio 2015) y suponen ya el 44% de los accesos de banda ancha (+15 p.p. interanual; +3 p.p. intertrimestral), con una ganancia neta de 217 mil en el trimestre. Los accesos de fibra ultrarrápida (con ARPU adicional mínimo de 10 euros), representan el 65% de la planta de fibra, tras sumar 114 mil accesos (52% de la ganancia neta de fibra vs. 47% el trimestre anterior). Es importante destacar que el consumo mensual de datos de los clientes de fibra duplica el de los clientes ADSL y aumenta en el trimestre un 30% interanual. La cobertura de fibra hasta el hogar aumenta en 600 mil unidades inmobiliarias en el trimestre hasta 15,7 millones, y continúa siendo la más extensa de Europa.

Los accesos de **televisión de pago** totalizan 3,8 millones (+4% interanual orgánico) incluyendo 750 mil accesos de DTS por satélite. La ganancia neta en el trimestre, afectada por la estacionalidad típica del segundo trimestre (el fin de temporada de “La Liga”), asciende a 27 mil accesos, como resultado de la ganancia neta de clientes de TV IP (+100 mil) y la pérdida neta de clientes de TV por satélite (-73 mil), impactadas a su vez por la migración de 34 mil clientes de DTS a “Fusión+”. El churn del trimestre se sitúa en el 1,6% y también destaca por su contención (-0,2 p.p. interanual e intertrimestral).

Los **accesos móviles** (-1% interanual) desaceleran de nuevo su descenso interanual, apoyados en una ganancia neta de contrato de nuevo positiva en el trimestre (50 mil; vs. -17 mil el trimestre anterior) impulsada por M2M y la buena acogida de la segunda línea móvil incluida en “Fusión+ Contigo” desde el 1 de junio. Excluyendo M2M, la evolución de los accesos de contrato mejora igualmente (-13 mil; vs. -65 mil el trimestre anterior). El churn de contrato ex M2M asciende al 1,3% en el trimestre (-0,1 p.p. interanual e intertrimestral).

La penetración de **“smartphones”** (68%; +4 p.p. interanual) continua impulsando el tráfico de datos móviles (+49% interanual). La cobertura LTE alcanza el 86% (+3 p.p. frente a marzo) y la penetración de LTE el 33% (+17 p.p. interanual).

Los accesos **mayoristas** ascienden a 4,7 millones (-11% interanual) con una pérdida de 174 mil accesos, similar a la del trimestre anterior (-171 mil). Por su parte, los accesos mayoristas de fibra crecen hasta 210 mil (duplicándose interanualmente).

Los **ingresos por operaciones** del trimestre (3.202 millones de euros) permanecen estables interanualmente (-0,1%) y en línea con el trimestre anterior (+0,2% interanual) a pesar del mayor descenso de los ingresos de terminales (-22,3%; vs. -18,2% el trimestre anterior).

Por el contrario, los ingresos de servicio mejoran su evolución interanual secuencialmente (+1,1% en el trimestre; +1,0% en enero-marzo) fundamentalmente por la mayor actividad comercial y la mejor evolución en empresas. Es importante destacar que la primera actualización de tarifas de “Fusión” se produjo en mayo de 2015, por lo que su impacto en la comparativa interanual es más reducido en el segundo trimestre que en el primero.

En el semestre los ingresos ascienden a 6.328 millones de euros, estables interanualmente (0,0%; +5,4% reportado).

Los **ingresos de residencial** (1.636 millones de euros en el trimestre) aumentan un 0,9% interanual (+1,8% en el trimestre anterior) impulsados por el fuerte crecimiento del 22,7% interanual en “Fusión” (1.015 millones de euros), que compensa la caída de ingresos “no Fusión” (-21,8% interanual) gracias al crecimiento de ARPU y clientes, y a pesar del menor impacto de la revisión de tarifas respecto al trimestre anterior.

Los **ingresos de empresas** (876 millones de euros en el trimestre) cambian de tendencia tras crecer un 0,6% interanual (-2,8% el anterior) impulsados el mayor crecimiento de TI (+11,8% interanual) y el menor descenso secuencial de los ingresos de comunicaciones (-2,0% interanual) gracias a una mayor fidelización en Pymes.

Los **otros ingresos** (568 millones de euros) aumentan un 2,0% interanual (+5,1% en enero-marzo) principalmente por la mejor evolución de los ingresos mayoristas por TV y NEBA Fibra, y a pesar de la reducción de ingresos por OMVs.

Los **gastos por operaciones** (1.966 millones de euros en abril-junio) se reducen un 1,9% interanual, y mejoran su evolución secuencial en 0,6 p.p. por la reducción de los gastos de personal. En el semestre los gastos ascienden 3.921 millones de euros (-1,6% interanual; +7,2% reportado).

Los **gastos por aprovisionamientos** (869 millones de euros en el trimestre) aumentan interanualmente un 5,0% (+0,2% en el primer trimestre del año) principalmente por el mayor coste de contenidos asociado a la exclusividad de los contenidos de motor y por la compra de equipos (TI). Los gastos de contenidos netos (de ingresos mayoristas de TV) crecen un 9% interanual (+6% el trimestre anterior).

Los **gastos de personal** (524 millones de euros en abril-junio) cambian su tendencia frente al trimestre anterior y descienden un 8,3% interanual (+3,0% en enero-marzo), por los ahorros generados por el plan de suspensión de empleo (60 millones de euros). A cierre de junio la plantilla de Telefónica España se sitúa en 28.836 empleados (-10,4% frente a diciembre 2015).

Los **otros gastos operativos** (574 millones de euros en el trimestre) disminuyen un 5,4% interanual, (-7,2% en el primer trimestre) fundamentalmente por el menor coste comercial (subsidio de terminales, publicidad y canales).

El **OIBDA** alcanza 1.317 millones de euros en abril-junio y crece un 1,1% interanual, lo que se traduce en un **margen OIBDA** del 41,1% (+0,5 p.p. interanual), si bien hay que destacar que el OIBDA en el segundo trimestre de 2015 estuvo impactado por plusvalías por la venta de inmuebles (19 millones de euros). Excluyendo este impacto, la evolución en el trimestre tanto del OIBDA (+2,6% interanual) como del margen (+1,1 p.p. frente abril-junio 2015) mejora frente al trimestre anterior (OIBDA +2,0% interanual; margen +0,7 p.p. interanual).

En el semestre el OIBDA asciende a 2.583 millones de euros, un 1,5% superior al del mismo periodo de 2015 y el margen OIBDA se sitúa en 40,8% (+0,6 p.p. interanual).

El **CapEx** en los primeros seis meses del año se sitúa en 889 millones de euros, incluyendo en el trimestre 7 millones de compra de espectro. (+4,1% interanual; +1,2% en el trimestre).

En consecuencia, el **flujo de caja operativo** muestra crecimiento interanual en el trimestre (+1,0% interanual) por primera vez desde el tercer trimestre de 2013 y alcanza 1.694 millones de euros en el semestre (+0,2% interanualmente).



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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.328	6.002	5,4	0,0	3.202	3.124	2,5	(0,1)
Venta de terminales móviles	238	299	(20,3)	(20,3)	121	156	(22,3)	(22,3)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	6.090	5.703	6,8	1,0	3.081	2.968	3,8	1,1
Residencial (1)	3.262	2.928	11,4	1,4	1.636	1.549	5,7	0,9
Fusión	1.994	1.603	24,4	24,4	1.015	827	22,7	22,7
No Fusión	1.268	1.325	(4,3)	(21,5)	621	721	(13,9)	(21,8)
Empresas	1.712	1.731	(1,1)	(1,1)	876	871	0,6	0,6
Comunicaciones	1.368	1.420	(3,7)	(3,7)	690	705	(2,0)	(2,0)
TI	345	311	10,7	10,7	186	166	11,8	11,8
Otros (2)	1.116	1.044	6,9	3,5	568	548	3,6	2,0
Trabajos para inmovilizado	169	170	(0,4)	(0,4)	82	82	0,4	0,4
Gastos por operaciones	(3.921)	(3.657)	7,2	(1,6)	(1.966)	(1.922)	2,3	(1,9)
Aprovisionamientos	(1.649)	(1.371)	20,3	2,7	(869)	(767)	13,3	5,0
Gastos de personal	(1.117)	(1.122)	(0,5)	(2,6)	(524)	(565)	(7,3)	(8,3)
Otros gastos operativos	(1.154)	(1.164)	(0,9)	(6,3)	(574)	(591)	(2,8)	(5,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(2)	0	c.s.	c.s.	(7)	(5)	35,6	38,1
Resultado de enajenación de activos	10	72	(85,8)	(69,8)	6	26	(77,4)	(77,4)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	-	n.s.	n.s.	(1)	(0)	70,0	70,0
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.583	2.586	(0,1)	1,5	1.317	1.305	0,9	1,1
Margen OIBDA	40,8%	43,1%	(2,3 p.p.)	0,6 p.p.	41,1%	41,8%	(0,6 p.p.)	0,5 p.p.
CapEx	889	889	0,0	4,1	463	476	(2,8)	1,2
Espectro	7	49	(85,7)	(85,7)	7	27	(74,0)	(74,0)
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.694	1.697	(0,2)	0,2	854	829	3,0	1,0

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS TOTALES

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	35.882,6	36.958,2	36.868,1	36.935,6	36.791,3	36.765,2	(0,5)
Accesos de telefonía fija (1)	10.321,9	10.126,6	10.064,9	10.005,6	9.910,6	9.854,2	(2,7)
Accesos de datos e internet	5.972,7	5.905,1	5.947,8	6.000,0	6.012,8	6.061,6	2,7
Banda ancha	5.928,3	5.861,0	5.906,1	5.962,0	5.978,6	6.030,2	2,9
Fibra	1.560,3	1.720,7	1.950,5	2.223,0	2.458,3	2.675,7	55,5
Accesos móviles	17.448,6	17.330,7	17.272,0	17.258,5	17.140,1	17.094,4	(1,4)
Prepago	3.122,6	2.989,1	2.881,1	2.777,1	2.675,7	2.579,7	(13,7)
Contrato	14.325,9	14.341,6	14.390,9	14.481,4	14.464,5	14.514,7	1,2
M2M	1.662,4	1.726,5	1.705,6	1.778,8	1.827,2	1.890,5	9,5
TV de Pago (2)	2.139,5	3.595,7	3.583,4	3.671,5	3.727,8	3.755,0	4,4
Accesos Mayoristas	5.333,6	5.286,7	5.200,4	5.037,7	4.866,9	4.693,3	(11,2)
Fibra	66,5	97,9	124,4	144,7	176,6	210,3	114,9
Total Accesos	41.216,2	42.244,9	42.068,4	41.973,3	41.658,2	41.458,6	(1,9)

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija	7.782,2	7.609,9	7.559,7	7.509,9	7.428,5	7.382,1	(3,0)
Accesos de datos e internet	5.119,0	5.049,6	5.089,0	5.135,8	5.145,4	5.186,4	2,7
Accesos móviles	12.240,0	12.049,3	12.001,3	11.920,1	11.759,7	11.676,5	(3,1)
Prepago	3.122,6	2.989,2	2.881,1	2.777,1	2.675,7	2.579,7	(13,7)
Contrato	9.117,3	9.060,0	9.120,2	9.143,0	9.084,0	9.096,8	0,4
TV de Pago	2.139,5	3.595,7	3.583,4	3.671,5	3.727,8	3.755,0	4,4
Total Accesos Residenciales	27.280,6	28.304,5	28.233,5	28.237,2	28.061,4	28.000,0	(1,1)

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	17,9%	17,2%	16,7%	16,1%	15,6%	15,1%	(2,2 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	82,1%	82,8%	83,3%	83,9%	84,4%	84,9%	2,2 p.p.
Smartphones ('000)	9.801,4	9.877,2	10.052,6	10.169,0	10.200,2	10.295,8	4,2
Prepago	365,7	351,4	348,8	383,5	366,3	390,2	11,1
Contrato	9.435,7	9.525,8	9.703,8	9.785,5	9.833,9	9.905,6	4,0
Penetración smartphones (%)	62,8%	64,0%	65,2%	66,3%	67,2%	68,3%	4,3 p.p.
Prepago	11,7%	11,8%	12,1%	13,8%	13,7%	15,1%	3,4 p.p.
Contrato	75,6%	76,5%	77,4%	77,9%	78,7%	79,2%	2,7 p.p.
LTE ('000)	2.159,4	2.554,2	2.995,9	3.293,0	4.520,7	5.050,0	97,7
Penetración LTE (%)	13,7%	16,4%	19,2%	21,3%	29,5%	33,2%	16,8 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Clientes Fusión	3.866,2	3.880,7	4.002,7	4.140,3	4.209,1	4.268,8	10,0
Fibra 100 / 300	891,8	957,1	1.064,4	1.188,1	1.267,4	1.345,9	40,6
IPTV / Satélite	1.926,6	2.035,7	2.339,1	2.600,2	2.768,6	2.873,6	41,2
Líneas móviles adicionales	1.870,5	1.915,2	1.969,1	2.016,5	2.023,3	2.084,1	8,8

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados	2015				2016		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Fusión ARPU (EUR)	68,6	71,3	73,8	73,2	78,2	79,8	11,8
Fusión churn	0,9%	1,4%	1,1%	1,1%	1,3%	1,1%	(0,3 p.p.)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2015				2016		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	42.519	41.500	38.950	38.963	38.139	39.876	(3,9)
Tráfico de voz fijo	23.895	22.866	20.958	20.863	20.456	20.903	(8,6)
Tráfico de voz móvil	18.624	18.634	17.993	18.100	17.683	18.973	1,8
Tráfico total datos (TB)	1.007.617	946.695	1.075.921	1.237.898	1.333.989	1.363.624	44,0
Tráfico de datos fijo	982.743	916.869	1.037.339	1.200.768	1.291.860	1.319.042	43,9
Tráfico de datos móvil	24.874	29.826	38.582	37.129	42.129	44.583	49,5

Datos no auditados	2015				2016		% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico total voz (millones de minutos)	42.519	84.018	122.969	161.932	38.139	78.015	(7,1)
Tráfico de voz fijo	23.895	46.761	67.718	88.582	20.456	41.359	(11,6)
Tráfico de voz móvil	18.624	37.258	55.250	73.351	17.683	36.656	(1,6)
Tráfico total datos (TB)	1.007.617	1.954.312	3.030.233	4.268.131	1.333.989	2.697.613	38,0
Tráfico de datos fijo	982.743	1.899.612	2.936.951	4.137.720	1.291.860	2.610.901	37,4
Tráfico de datos móvil	24.874	54.700	93.282	130.411	42.129	86.712	58,5

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 = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland sigue aumentando su rentabilidad y flujo de caja operativo, a la vez que presenta un buen pulso comercial, en un entorno de elevada intensidad competitiva (agresividad en precios en el segmento de bajo valor). Al mismo tiempo a junio, la Compañía sigue avanzando en la integración de E-Plus, destacando varios proyectos importantes como la segunda fase del programa de reestructuración de plantilla y avances en la integración de la red y el futuro portafolio multimarca. A partir del 1 de julio de 2016, la estrategia de red se centra en la integración de las redes 4G.

Comercialmente, la Compañía sigue enfocada en la marca O2 como su propuesta clave en el segmento de mayor valor y está próxima a completar con éxito la migración de la base de clientes de contrato de las marcas BASE y E-Plus a la marca O2.

Telefónica Deutschland reitera sus objetivos de 2016 de ingresos de servicio móvil y OIBDA apoyándose en la captura de sinergias, mientras que el Capex se revisa a un "crecimiento de entre el medio y alto dígito" (anteriormente, "algo superior al doble dígito"), gracias a una mayor eficiencia en la inversión y a la estacionalidad del despliegue de LTE. Adicionalmente, Telefónica Deutschland anuncia su intención de aumentar el dividendo anual los próximos tres años, empezando con una propuesta de €0,25/acción para 2016 (€0,24/acción el año pasado).

Los **clientes de contrato móvil** (45% del total) crecen un 3% interanual y registran una ganancia neta de 339 mil en el trimestre (1,9x intertrimestral), con una mayor contribución de las marcas asociadas (53% de las altas del trimestre frente al 45% el anterior). Los **accesos prepago** (+1% interanual; 55% del total) presentan una ganancia neta de 71 mil en abril-junio, lo que supone un cambio de tendencia frente al primer trimestre (236 mil desconexiones netas debidas a factores estacionales).

La penetración de "**smartphones**" aumenta 5 p.p. frente a junio de 2015 hasta el 56%, gracias al continuo crecimiento de los accesos de LTE (9,4 millones; +8% intertrimestral). La penetración de LTE aumenta 8 p.p. interanualmente hasta el 22% y el **tráfico de datos móviles** crece un 35,2% interanual frente al primer semestre de 2015.

El **ARPU de datos** se acelera hasta el 3,9% interanual en el segundo trimestre (+3,1% en el primero) impulsado por el ARPU de datos no-SMS (+11,5%). Así, **ARPU de contrato** mejora su tendencia (-3,3% interanual; -3,8% en el trimestre anterior) y el **ARPU móvil** desciende un 3,8% interanual en el trimestre.

El fuerte aumento de clientes de VDSL (ganancia neta de 76 mil en abril-junio) se traduce en el segundo trimestre consecutivo de ganancia neta positiva de los **accesos minoristas de banda ancha** (2 mil en el trimestre y 6 mil en el primer semestre).

Los **ingresos** en el segundo trimestre de 2016 descienden un 5,9% interanual hasta 1.834 millones de euros (3.691 millones de euros en los primeros seis meses del año, -4,1% interanual), desacelerándose 3,6 p.p. frente al primer trimestre, de los que 3,1 p.p. se explican por la menor venta de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** aumentan hasta 1.358 millones de euros en el periodo de abril-junio, un 1,7% menos que en el mismo periodo de 2015 (-1,5% interanual en enero-junio) reflejando la mayor cuota de ventas mayoristas, así como el continuo impacto negativo de la base de clientes antigua y de la regulación (la reducción de las tarifas de interconexión explica 0,2 p.p. de la variación interanual).

Los **ingresos de datos móviles** del segundo trimestre (749 millones de euros) se aceleran 0,5 p.p. hasta el 5,8% interanual, apoyados **ingresos de datos no-SMS** (+13,6% interanual; 574 millones de euros en abril-junio), que recogen el mayor número de clientes LTE y el aumento secuencial del 16% del uso de datos medio de los clientes de contrato de O2 (1,4 GB mensual en el trimestre). Así, el peso de los ingresos de datos móviles sobre los ingresos de servicio móvil crece 4 p.p. frente al segundo trimestre de 2015 hasta el 55% y los datos no-SMS aumentan 6 p.p. hasta un 77% del total de datos móviles.

Las **ventas de terminales** totalizan 226 millones de euros y descienden un 25,5% respecto al segundo trimestre de 2015, 20,0 p.p. más que en el primero, reflejando ciclos de renovación de terminales más largos y una menor demanda en línea con las dinámicas generales del mercado.

Los **ingresos fijos** (245 millones de euros) caen un 5,9% interanual en el periodo de abril-junio (-4,5% interanual en enero-junio), explicados por las ventas de banda ancha fija mayorista, que no son compensadas por el buen comportamiento del VDSL.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.435 millones de euros en el trimestre (-4,6% interanual) y 2.918 millones de euros en los seis primeros meses (-4,2% interanual) e incluyen gastos de reestructuración por 14 y 23 millones de euros en el segundo y primer trimestre respectivamente (2015: 3 millones de euros en el segundo trimestre) relacionados con sinergias de integración.

Los **aprovisionamientos** disminuyen un 10,6% interanualmente hasta 578 millones de euros en abril-junio (-7,6% en enero-junio) debido a los menores costes de interconexión y de equipos.

Los **gastos de personal** alcanzan 160 millones de euros y descienden un 10,1% respecto al segundo trimestre de 2015 (-11,7% interanual en el semestre) debido principalmente a la ejecución de la primera fase del programa de reestructuración llevada a cabo el año pasado.

Los **otros gastos operativos** (697 millones de euros en abril-junio) aumentan un 0,8% interanual frente a -3,4% en enero-marzo, 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 los importantes proyectos de integración iniciados en 2016.

El **OIBDA** totaliza 458 millones de euros y crece un 1,8% interanual en el segundo trimestre, excluyendo impactos no-recurrentes (850 millones de euros de enero a junio; +3,8% interanual). El OIBDA trimestral refleja los gastos de transformación estacionales (mayores en la primera mitad del año) como retención de clientes, posicionamiento de marca y consolidación de sistemas de IT. Estos, son parcialmente compensados por la constante captura de sinergias (40 millones de euros en el segundo trimestre) principalmente asociados a la extensión de los proyectos ejecutados en 2015. Los impactos no-recurrentes incluyen los gastos de reestructuración anteriormente mencionados, así como la venta de "yourfone" por 15 millones de euros en el primer trimestre de 2015.

El **margen de OIBDA** se sitúa en el 25,0%, 1,9 p.p. más que en el segundo trimestre de 2015, excluyendo los efectos no recurrentes y en el 23,0% en el primer semestre (+1,8 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende hasta 433 millones de euros en el periodo enero-junio (-7,1% interanual), estando las inversiones asociadas a la intensificación del esfuerzo en la integración de la red prevista para la segunda mitad del año.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 417 millones de euros en el primer semestre, con un aumento del 16,7% interanual excluyendo los impactos no-recurrentes.

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.691	3.849	(4,1)	(4,1)	1.834	1.949	(5,9)	(5,9)
Negocio Móvil	3.187	3.321	(4,0)	(4,0)	1.584	1.685	(6,0)	(6,0)
Ingresos de servicio móvil	2.694	2.735	(1,5)	(1,5)	1.358	1.382	(1,7)	(1,7)
Ingresos de datos	1.478	1.400	5,6	5,6	749	707	5,8	5,8
Ingresos de terminales	493	586	(15,9)	(15,9)	226	303	(25,5)	(25,5)
Negocio Fijo	498	521	(4,5)	(4,5)	245	260	(5,9)	(5,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	379	401	(5,3)	(5,3)	187	203	(7,7)	(7,7)
Ingresos de voz y acceso	118	121	(1,8)	(1,8)	58	58	0,4	0,4
Trabajos para inmovilizado	51	49	4,3	4,3	26	26	0,7	0,7
Gastos por operaciones	(2.918)	(3.047)	(4,2)	(5,2)	(1.435)	(1.504)	(4,6)	(5,3)
Aprovisionamientos	(1.206)	(1.306)	(7,6)	(7,6)	(578)	(646)	(10,6)	(10,6)
Gastos de personal	(333)	(345)	(3,2)	(11,7)	(160)	(166)	(3,4)	(10,1)
Otros gastos operativos	(1.379)	(1.397)	(1,3)	(1,3)	(697)	(692)	0,8	0,8
Otros ingresos (gastos) netos	25	-	-	-	33	(10)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	-	17	-	-	(0)	0	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	850	869	(2,2)	1,7	458	461	(0,7)	1,8
Margen OIBDA	23,0%	22,6%	0,5 p.p.	1,4 p.p.	25,0%	23,6%	1,3 p.p.	1,9 p.p.
CapEx	433	1.658	(73,9)	(7,1)	213	1.437	(85,2)	(12,5)
Espectro	3	1.195	(99,8)	n.s.	1	1.195	(99,9)	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	417	(789)	c.s.	11,7	245	(976)	c.s.	17,3

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

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

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	46.572,8	46.981,4	47.627,2	47.391,2	47.341,7	47.754,9	1,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.022,0	2.009,7	1.999,9	1.997,8	2.002,8	2.007,4	(0,1)
Accesos de datos e internet	2.371,6	2.354,7	2.338,7	2.330,6	2.330,9	2.329,8	(1,1)
Banda ancha	2.128,3	2.115,2	2.102,7	2.098,0	2.101,5	2.103,9	(0,5)
VDSL	322,2	379,8	444,0	516,8	593,0	669,3	76,2
Accesos móviles	42.179,2	42.617,0	43.288,6	43.062,8	43.008,0	43.417,8	1,9
Prepago	23.264,2	23.500,9	24.003,7	23.979,4	23.743,5	23.814,2	1,3
Contrato (2)	18.915,0	19.116,1	19.284,9	19.083,4	19.264,4	19.603,6	2,6
M2M	443,4	506,2	570,7	632,0	682,2	704,3	39,1
Accesos Mayoristas	1.085,3	1.059,3	1.017,5	972,0	910,5	850,1	(19,7)
Total Accesos	47.658,1	48.040,7	48.644,7	48.363,2	48.252,2	48.605,0	1,2

(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

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	55,2%	55,1%	55,5%	55,7%	55,2%	54,8%	(0,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	44,8%	44,9%	44,5%	44,3%	44,8%	45,2%	0,3 p.p.
Smartphones ('000)	20.364,1	21.153,4	22.145,5	22.594,3	23.083,0	23.707,1	12,1
Prepago	9.086,7	9.538,8	10.097,5	10.279,7	10.678,9	10.805,8	13,3
Contrato	11.277,4	11.614,6	12.048,0	12.314,6	12.404,1	12.901,3	11,1
Penetración smartphones (%)	49,8%	51,3%	52,9%	54,2%	55,4%	56,2%	5,0 p.p.
Prepago	39,6%	41,1%	42,6%	43,3%	45,4%	45,7%	4,7 p.p.
Contrato	63,0%	64,4%	66,4%	68,7%	68,6%	69,6%	5,2 p.p.
LTE ('000)	5.146,0	6.093,0	7.002,2	7.883,5	8.690,5	9.399,8	54,3
Penetración LTE (%)	12,3%	14,5%	16,4%	18,6%	20,5%	22,0%	7,5 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2015				2016		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	30.769	29.334	28.324	29.450	28.910	29.341	0,0
Tráfico de voz fijo	6.533	5.686	4.915	5.067	5.214	4.652	(18,2)
Tráfico de voz móvil	24.236	23.647	23.409	24.383	23.696	24.689	4,4
Tráfico total datos (TB)	485.180	497.059	514.154	603.296	664.202	663.704	33,5
Tráfico de datos fijo (1)	445.008	454.804	468.256	552.795	612.603	603.867	32,8
Tráfico de datos móvil	40.172	42.255	45.898	50.501	51.599	59.837	41,6
ARPU móvil (EUR)	10,6	10,8	10,9	10,5	10,3	10,4	(3,8)
Prepago	5,6	5,9	6,0	5,8	5,7	5,7	(2,7)
Contrato (2)	17,2	17,2	17,4	16,9	16,6	16,6	(3,3)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,6	5,6	5,5	5,6	5,8	3,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	70,5%	71,5%	71,9%	72,5%	75,4%	76,7%	5,2 p.p.
Churn móvil	2,4%	2,1%	2,1%	2,8%	2,5%	2,1%	0,0 p.p.
Contrato (2)	1,7%	1,7%	1,7%	2,4%	1,8%	1,6%	(0,1 p.p.)

Datos no auditados	2015				2016		% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico total voz (millones de minutos)	30.769	60.103	88.427	117.877	28.910	58.251	(3,1)
Tráfico de voz fijo	6.533	12.219	17.134	22.201	5.214	9.865	(19,3)
Tráfico de voz móvil	24.236	47.883	71.293	95.676	23.696	48.386	1,0
Tráfico total datos (TB)	485.180	982.239	1.496.393	2.099.689	664.202	1.327.906	35,2
Tráfico de datos fijo (1)	445.008	899.812	1.368.068	1.920.863	612.603	1.216.470	35,2
Tráfico de datos móvil	40.172	82.427	128.325	178.826	51.599	111.436	35,2
ARPU móvil (EUR)	10,6	10,7	10,8	10,7	10,3	10,3	(3,5)
Prepago	5,6	5,8	5,8	5,8	5,7	5,7	(0,8)
Contrato (2)	17,2	17,2	17,3	17,2	16,6	16,6	(3,5)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,5	5,6	5,5	5,6	5,7	3,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	70,5%	71,0%	71,3%	71,6%	75,4%	76,1%	5,1 p.p.
Churn móvil	2,4%	2,3%	2,2%	2,4%	2,5%	2,3%	0,1 p.p.
Contrato (2)	1,7%	1,7%	1,7%	1,9%	1,8%	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 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 = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

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

(2) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Reino Unido presenta unos sólidos resultados comerciales, resultado del buen momento registrado en 2015 apoyados en la fortaleza de la marca O2, el éxito de las ofertas comerciales y la fidelidad de los clientes. Estos factores permiten que la Compañía siga presentando un fuerte crecimiento de clientes, en un mercado competitivo.

El rápido despliegue de LTE continúa, alcanzando un 91% de cobertura exterior a junio (+18 p.p. interanual), que se traduce en una penetración del 43% del total de clientes móviles.

El **total de accesos móviles** alcanza 25,2 millones (+1% frente a junio de 2015) tras registrar la **ganancia neta trimestral** más alta en 6 trimestres (240 mil). Los **clientes de contrato móvil** (61% del total; +5 p.p. interanual) crecen un 10% interanual, con una ganancia neta de 134 mil en el segundo trimestre apalancada en un nuevo récord de churn de contrato (0,8%; -0,1 p.p. interanual). Los **clientes de prepago** presentan una ganancia neta de 106 mil en abril-junio frente a 201 mil desconexiones netas en enero-marzo.

Los **"smartphones"** ascienden a 13,3 millones a finales de junio, con una penetración del 62% (+13 p.p. interanual), reflejando la fuerte aceleración de accesos LTE (9,5 millones; +64% interanual). Así, **el tráfico de datos móvil** crece un 57,1% interanualmente en el segundo trimestre.

El **ARPU** excluyendo "O2 Refresh" disminuye un 0,8% interanual en el segundo trimestre (+1,8% en el primer trimestre), al ser compensados las mayores cuotas por los impactos negativos de roaming e interconexión. El **ARPU de contrato** disminuye un 5,2% interanual en abril-junio (-4,5% interanual en enero-marzo), mientras el **ARPU de prepago** continúa creciendo (+10,2% interanual en el trimestre; +9,7% en el anterior).

Los **ingresos** en el segundo trimestre descienden un 1,6% interanual excluyendo el impacto de "O2 Refresh" y alcanzan 1.712 millones de euros, debido principalmente a la dinámica del ARPU unido a la desaceleración general de ventas de terminales en el mercado. En los seis primeros meses, los ingresos totalizan 3.464 millones de euros y permanecen estables interanualmente (-0,1% excluyendo "O2 Refresh").

Los **ingresos de servicio móvil** (1.308 millones de euros) permanecen prácticamente estables interanualmente en el trimestre excluyendo el impacto de "O2 Refresh" (-0,2%), beneficiándose del crecimiento de clientes que fue principalmente compensado por el menor impacto de roaming e interconexión. El peor comportamiento frente al primer trimestre (+2,6% interanual) se debe principalmente a la desaceleración de los ingresos de roaming. Los ingresos de servicio móvil totalizan 2.633 millones de euros en los seis primeros meses del año (+1,1% interanual excluyendo "O2 Refresh").

Los **ingresos de datos** aumentan un 1,9% interanual en el periodo de abril a junio (+1,7% en enero-junio), impulsados por el aumento sostenido de los ingresos de datos no-SMS (+4,9% interanual en el segundo trimestre; +4,2% en el primer semestre). Así, los ingresos de datos no-SMS representan el 61% de los ingresos de datos en el segundo trimestre (+2 p.p. interanual), mientras que los ingresos de datos alcanzan el 60% de los ingresos de servicio móvil (+2 p.p. interanual).

Los **ingresos de venta de terminales y otros ingresos** disminuyen un 11,6% interanual en el segundo trimestre hasta 404 millones de euros (-9,0% en el primer semestre), acelerando su caída frente al primer trimestre, nuevamente en línea con el descenso generalizado del mercado en el nivel de ventas de terminales y la mayor duración del ciclo de vida de los terminales.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.285 millones de euros en el trimestre, un 5,3% menos que el año anterior (2.601 millones de euros en el primer semestre; -4,8% interanual).

Los **aprovisionamientos** (787 millones de euros) descienden un 7,6% interanual en abril-junio (-8,1% en enero-marzo) debido a la reducción de las tarifas de interconexión, así como al menor gasto en equipos asociado a las menores ventas de terminales.

Los **gastos de personal** totalizan 135 millones de euros y crecen un 8,6% interanual en abril-junio (+5,3% en enero-marzo) en línea con el incremento de la plantilla.

Los **otros gastos operativos** cambian su tendencia de crecimiento y caen un 4,6% interanual en el segundo trimestre (+1,3% en el primer trimestre) hasta 362 millones de euros gracias al continuo control de gastos.

El **OIBDA** totaliza 456 millones de euros en el trimestre (-4,0% interanual) y crece 0,6% interanual en la primera mitad del año hasta 918 millones de euros. Así, el **margen OIBDA** de abril-junio se sitúa en un 26,6% (+0,1 p.p. interanual) y en un 26,5% en enero-junio (+1,0 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende hasta 415 millones de euros en el periodo de enero a junio, con un aumento del 6,3% interanual y está centrado fundamentalmente en la expansión de LTE.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 502 millones de euros en el primer semestre del año, un 3,7% menos que hace un año.

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.464	3.804	(8,9)	(3,2)	1.712	1.953	(12,3)	(4,4)
Ingresos de servicio móvil	2.633	2.834	(7,1)	(1,2)	1.308	1.455	(10,1)	(2,0)
Ingresos de datos	1.577	1.649	(4,4)	1,7	790	845	(6,5)	1,9
Ingresos de terminales y otros	831	970	(14,4)	(9,0)	404	498	(19,0)	(11,6)
Trabajos para inmovilizado	70	76	(8,0)	(2,3)	36	42	(14,5)	(7,0)
Gastos por operaciones	(2.601)	(2.904)	(10,4)	(4,8)	(1.285)	(1.479)	(13,1)	(5,3)
Aprovisionamientos	(1.594)	(1.838)	(13,3)	(7,8)	(787)	(929)	(15,3)	(7,6)
Gastos de personal	(267)	(265)	0,9	7,0	(135)	(136)	(0,2)	8,6
Otros gastos operativos	(741)	(801)	(7,5)	(1,7)	(362)	(414)	(12,5)	(4,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(13)	(8)	48,9	58,3	(4)	(1)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(2)	3	c.s.	c.s.	(2)	3	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	918	970	(5,4)	0,6	456	517	(11,8)	(4,0)
Margen OIBDA	26,5%	25,5%	1,0 p.p.	1,0 p.p.	26,6%	26,5%	0,2 p.p.	0,1 p.p.
CapEx	415	415	0,0	6,3	223	203	10,1	19,9
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	502	555	(9,5)	(3,7)	233	314	(26,0)	(19,4)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	24.869,2	25.072,2	25.302,4	25.286,9	25.204,2	25.452,6	1,5
Accesos de telefonía fija (1)	232,1	235,4	241,2	247,1	249,8	257,7	9,5
Accesos de datos e internet	19,9	20,4	20,5	21,0	21,5	22,3	9,8
Banda ancha	19,9	20,4	20,5	21,0	21,5	22,3	9,8
Accesos móviles	24.617,1	24.816,5	25.040,7	25.018,8	24.933,0	25.172,5	1,4
Prepago (2)	10.766,1	10.793,1	10.823,2	10.561,4	9.640,1	9.745,8	(9,7)
Contrato	13.851,1	14.023,4	14.217,6	14.457,4	15.292,8	15.426,7	10,0
M2M (3)	2.201,1	2.234,2	2.289,9	2.383,9	3.143,4	3.176,8	42,2
Total Accesos	24.869,2	25.072,2	25.302,4	25.286,9	25.204,2	25.452,6	1,5

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

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

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	43,7%	43,5%	43,2%	42,2%	38,7%	38,7%	(4,8 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	56,3%	56,5%	56,8%	57,8%	61,3%	61,3%	4,8 p.p.
Smartphones ('000)	10.784,8	10.972,4	11.202,4	13.274,4	13.267,7	13.301,8	21,2
Prepago	3.343,9	3.370,8	3.451,1	4.275,5	4.358,7	4.494,0	33,3
Contrato	7.440,9	7.601,6	7.751,3	8.998,9	8.909,0	8.807,8	15,9
Penetración smartphones (%)	49,3%	49,9%	50,6%	60,4%	62,8%	62,4%	12,5 p.p.
Prepago	31,4%	31,6%	32,2%	40,9%	45,6%	46,5%	14,9 p.p.
Contrato	66,4%	67,2%	67,9%	78,1%	77,0%	75,6%	8,4 p.p.
LTE ('000)	4.906,0	5.769,9	6.631,7	7.661,8	8.300,8	9.489,0	64,5
Penetración LTE (%)	22,4%	26,2%	30,0%	34,9%	38,1%	43,1%	16,9 p.p.

DATOS MÓVILES OPERATIVOS

Datos no auditados

	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	22.206	22.926	22.545	22.850	22.964	23.425	2,2
Tráfico total datos (TB)	30.928	35.478	39.873	45.257	49.648	55.720	57,1
ARPU móvil (EUR)	18,8	19,6	19,9	19,3	17,9	17,5	(2,5)
Prepago	7,4	7,6	7,8	7,8	7,8	7,7	10,2
Contrato (1)	32,7	34,0	34,6	33,0	30,1	29,6	(5,2)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,4	11,6	11,3	10,6	10,5	0,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	58,6%	59,2%	60,2%	59,5%	59,9%	61,0%	1,7 p.p.
Churn	1,7%	1,6%	1,8%	2,2%	2,0%	1,5%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%	0,9%	0,8%	(0,1 p.p.)
	ener - mar	ene - jun	ene - sep	ene - dic	ener - mar	ene - jun	% Var M Local
Tráfico total voz (millones de minutos)	22.206	45.132	67.677	90.527	22.964	46.389	2,8
Tráfico total datos (TB)	30.928	66.406	106.279	151.536	49.648	105.368	58,7
ARPU móvil (EUR)	18,8	19,2	19,4	19,4	17,9	17,7	(1,8)
Prepago	7,4	7,5	7,6	7,7	7,8	7,7	9,9
Contrato (1)	32,7	33,3	33,8	33,5	30,1	29,9	(4,8)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,2	11,3	11,3	10,6	10,6	0,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	58,6%	58,9%	59,4%	59,4%	59,9%	60,4%	1,5 p.p.
Churn	1,7%	1,6%	1,7%	1,8%	2,0%	1,8%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	(0,1 p.p.)

Notes:

- 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 = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

La estrategia de Telefónica Brasil está centrada en datos y calidad (con una mayor penetración de servicios de valor), que combinada con la captación de sinergias y eficiencias permite mejorar el posicionamiento en el mercado y se traduce en unos sólidos resultados financieros con crecimiento simultáneo de ingresos, OIBDA, OpCF y expansión de márgenes. Es importante destacar que este desempeño se produce a pesar de un entorno complicado tanto por la situación macroeconómica como regulatoria (reducción de tarifas: interconexión móvil -33,8%, minorista fijo-móvil -20,6%, fija local -65,9% y fija interurbana -21,3%; todas ellas desde el 24 de febrero de 2016).

La Compañía gestiona 97,1 millones de accesos, un 9% inferior a junio de 2015 debido al cálculo más restrictivo en los accesos de prepago, que hacen que los accesos móviles se reduzcan un 11% interanual (73,3 millones).

En contrato móvil, la ganancia neta trimestral asciende a 381 mil accesos, más que duplicando la del trimestre anterior aunque es inferior a la del mismo periodo del año anterior (679 mil accesos), en un contexto de menor crecimiento económico. Así, la cuota de mercado se sitúa en 42,3% a mayo (+0.7 p.p. interanual), tras capturar un 55% de los nuevos accesos en los últimos 12 meses.

La Compañía mantiene el liderazgo del mercado en LTE, con una cuota de mercado a mayo del 36,9%. Los accesos alcanzan 15,1 millones, triplicándose frente a junio de 2015 y la cobertura se amplía hasta 198 ciudades (47% de cobertura poblacional). Asimismo, los "smartphones" mantienen un fuerte ritmo de aumento y alcanzan ya una penetración del 60% (+17 p.p. interanual).

El **ARPU** móvil mantiene un sólido crecimiento interanual en el segundo trimestre y se acelera hasta el 18,6% impulsado por el ARPU de datos (+40,9% en abril-junio; +37,0% en enero-marzo) y el mayor peso de los accesos de contrato. El fuerte aumento del ARPU de salida (+16,2% interanual en el trimestre; +14,2% en el semestre) compensa el impacto negativo del ARPU de entrada por las menores tarifas de interconexión.

Las variaciones interanuales del **negocio fijo** están afectadas por la unificación de criterios de cálculo de accesos con GVT 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 1%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (7,3 millones) aumentan un 2% interanual, destacando el buen comportamiento de los accesos de fibra (4,0 millones; 676 mil FTTH), que representan un 55% de los accesos de banda ancha (+4 p.p. interanual). Las unidades inmobiliarias pasadas con FTTH a junio ascienden a 16,1 millones (4,9 millones con FTTH en Sao Paulo). El despliegue de la fibra y la mejor calidad de la base de cobre (los accesos con velocidades superiores a 30 Mbps representan 13% del total de banda ancha, +4 p.p. interanual) explican el crecimiento del ARPU (+7,3% interanual en el trimestre y +7,5% en el semestre).

Los **accesos de TV de pago** (1,8 millones de accesos) se reducen un 1% respecto a junio de 2015 debido a la situación macro y una actividad comercial basada en captación de valor. Así, la pérdida neta de los últimos tres meses es de 25 mil accesos (26 mil accesos en enero-junio). El mayor peso de accesos IPTV (11% del total vs. 7% hace un año) y de los planes de alto valor en DTH permiten mantener una sólida tendencia de crecimiento interanual en el ARPU (+12,2% en abril-junio frente al +12,9% en enero-marzo).

Los **ingresos** del segundo trimestre ascienden a 2.656 millones de euros (5.087 millones de euros en el primer semestre) y aumentan un 0,9% interanualmente (+0,8% en el semestre) gracias a la progresiva monetización de datos y a pesar de los impactos macro y regulatorio (+2,8% ex-regulación), así como de las menores ventas de terminales (impacto de -0,7 p.p. en el crecimiento interanual de los ingresos del trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** (1.505 millones de euros en abril-junio) aceleran su crecimiento hasta el 2,3% interanual (+0,4% interanual en el primer trimestre) principalmente por la mejora en el ARPU de salida, que más que compensa el negativo impacto de los cambios regulatorios (+3,9% en el trimestre excluyendo este cambio y +3,6% en la primera mitad del año).

Los **ingresos de datos**, impulsados por los mayores accesos 4G y “smartphones”, presentan un sólido aumento interanual del 24,8% en abril-junio (24,4% en enero-junio) y suponen un 52% de los ingresos de servicio (+9 p.p. interanual). Por su parte, los ingresos de datos no-SMS, principal palanca de crecimiento de los ingresos, crecen un 31,8% frente al segundo trimestre de 2015 (+30,5% en el primer trimestre).

Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 19,2% interanual en abril-junio, 8 p.p. de mayor reducción que en el primer trimestre por la menor actividad comercial con terminal, enfocada en clientes más rentables.

Los **ingresos del negocio fijo** del segundo trimestre (1.072 millones de euros) aumentan un +0,8% en el trimestre desacelerando ligeramente su ritmo de crecimiento (+2,0% en el primer trimestre) debido al mayor impacto regulatorio en estos tres últimos meses (+3,2% excluyendo impactos regulatorios, +4,5% en el primer trimestre).

Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** ascienden a 402 millones de euros y aumentan un 4,8% frente al segundo trimestre del 2015 (+3,8% interanual en el semestre) y destaca el fuerte crecimiento de los ingresos de fibra (+22,2%; +23,1% en enero-junio) y de **TV de pago** (+13,9%; +17,3% en enero-junio).

Los **gastos por operaciones** totalizan 1.817 millones de euros en el trimestre (3.473 millones en el semestre) y continúan mejorando su tendencia (-2,8% en el trimestre; -1,0% el anterior) gracias a las medidas de eficiencia, las sinergias generadas, un gasto comercial más selectivo, y a pesar del impacto de la inflación (+8,8% interanual). En el trimestre, se registra una provisión de 25 millones de euros asociada a planes de reestructuración de plantilla.

Los **aprovisionamientos** (535 millones de euros) se reducen un 10,1% frente a abril-junio de 2015 (-5,5% en el primer trimestre) principalmente por la reducción de las tarifas de interconexión (mayor impacto en este trimestre) y la menor actividad comercial con equipos (actividad comercial con foco en clientes rentables).

Los **gastos de personal** ascienden a 290 millones de euros y se reducen un 0,3% interanual en el trimestre (+4,6% en el primer trimestre) a pesar de la incorporación de plantilla de empresas subcontratadas y de la actualización de los salarios.

Los **otros gastos operativos** (992 millones de euros) aumentan un 0,9% frente a abril-junio de 2015 (+0,4% en enero-marzo) resultado de unos mayores gastos de red compensados parcialmente por la reducción de los costes de energía tras una comparación más homogénea desde este trimestre (-12,3% interanual).

El **OIBDA** se sitúa en 842 millones de euros en el segundo trimestre del año y en 1.647 millones de euros en la primera mitad, un 5,8% y 7,0% más que en el mismo periodo del año anterior, respectivamente. Esta evolución refleja la mejora de los ingresos de servicio móvil, la excelente ejecución en medidas de contención de costes y la captura de las sinergias (37 millones de euros en el trimestre; 85 millones de euros en el semestre).

Cabe destacar el avance en la consecución de las sinergias tras la integración de GVT, garantizando la captura de gran parte del “NPV” de las mismas a través de proyectos como la unificación de la marca, el lanzamiento nacional del portfolio 3P, la renegociación de contratos con terceros y la reestructuración de plantilla. Así, la mejor ejecución de las mismas respecto a lo inicialmente previsto, unido a nuevas oportunidades identificadas, ha permitido construir un nuevo escenario de alrededor de R\$25 bn de NPV.

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 31,7% en el trimestre (+1,5 p.p. interanual) y en 32,4% en el semestre (+1,9 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 792 millones de euros en el periodo enero-junio y registra una caída del 12,4% interanual (-12,2% en el trimestre), beneficiándose de proyectos de eficiencia y optimización apoyados en Big Data. La inversión se destina a la expansión de la cobertura LTE, capacidad de 3G y mayor penetración de FTTx para garantizar una calidad superior en conectividad. Asimismo, la Compañía, dentro del plan de sinergias, ha generado sinergias en CapEx por 47 millones de euros al contar con los activos e infraestructura de GVT.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 855 millones de euros en la primera mitad del año, y se acelera hasta el 33,6% respecto al año anterior (+35,3% en el trimestre).

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.087	5.737	(11,3)	0,8	2.656	2.943	(9,8)	0,9
Negocio Móvil	3.032	3.773	(19,7)	0,3	1.583	1.831	(13,5)	0,9
Ingresos de servicio móvil	2.883	3.554	(18,9)	1,3	1.505	1.718	(12,4)	2,3
Ingresos de datos	1.451	1.455	(0,3)	24,4	784	737	6,4	24,8
Ingresos de terminales	148	219	(32,1)	(15,3)	78	113	(31,1)	(19,2)
Negocio Fijo	2.055	1.964	4,7	1,4	1.072	1.112	(3,6)	0,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	753	715	5,4	3,8	402	404	(0,7)	4,8
Ingresos de TV de Pago	232	155	50,2	17,3	121	102	18,8	13,9
Ingresos de voz y acceso	1.070	1.095	(2,3)	(3,1)	549	605	(9,3)	(4,4)
Trabajos para inmovilizado	52	38	37,0	4,2	27	28	(2,0)	(1,2)
Gastos por operaciones	(3.473)	(3.990)	(13,0)	(1,9)	(1.817)	(2.057)	(11,7)	(2,8)
Aprovisionamientos	(1.059)	(1.336)	(20,7)	(7,8)	(535)	(671)	(20,2)	(10,1)
Gastos de personal	(538)	(500)	7,6	2,1	(290)	(280)	3,4	(0,3)
Otros gastos operativos	(1.875)	(2.154)	(12,9)	0,6	(992)	(1.106)	(10,3)	0,9
Otros ingresos (gastos) netos	(19)	(24)	(21,0)	13,7	(22)	4	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	1	(4)	c.s.	c.s.	(0)	(2)	(95,2)	(92,3)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0)	2	c.s.	c.s.	(2)	3	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.647	1.759	(6,4)	7,0	842	919	(8,4)	5,8
Margen OIBDA	32,4%	30,7%	1,7 p.p.	1,9 p.p.	31,7%	31,2%	0,5 p.p.	1,5 p.p.
CapEx	792	961	(17,5)	(12,4)	445	566	(21,4)	(12,2)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	855	798	7,1	33,6	398	354	12,6	35,3

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	junio	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>							
Accesos Clientes Finales	97.339,9	106.528,1	103.432,6	96.899,3	97.283,7	97.121,4	(8,8)
Accesos de telefonía fija (1)	10.609,4	14.869,6	14.876,8	14.654,5	14.945,4	14.742,1	(0,9)
Accesos de datos e internet	4.066,5	7.224,0	7.319,5	7.195,5	7.294,2	7.321,8	1,4
Banda ancha	3.926,5	7.092,4	7.191,5	7.129,5	7.229,2	7.263,5	2,4
Fibra	428,5	3.640,8	3.788,6	3.779,9	3.913,5	3.983,6	9,4
Accesos móviles	81.873,2	82.648,6	79.407,1	73.261,3	73.257,4	73.296,1	(11,3)
Prepago	52.972,3	53.068,7	48.978,8	42.194,4	42.011,5	41.669,4	(21,5)
Contrato	28.900,8	29.580,0	30.428,3	31.066,9	31.245,8	31.626,7	6,9
M2M	3.687,5	3.935,2	4.105,7	4.234,7	4.390,0	4.590,3	16,6
TV de Pago	790,9	1.785,9	1.829,2	1.787,9	1.786,7	1.761,4	(1,4)
Accesos Mayoristas	25,4	23,6	22,9	22,3	21,0	20,7	(12,1)
Total Accesos	97.365,2	106.551,7	103.455,5	96.921,5	97.304,7	97.142,1	(8,8)
Accesos Terra	269,0	172,1	159,9	150,3	141,5	133,8	(22,2)

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

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

ACCESOS MÓVILES	2015				2016		% Var
<i>Datos no auditados (Miles)</i>	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje prepago (%)	64,7%	64,2%	61,7%	57,6%	57,3%	56,9%	(7,4 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	35,3%	35,8%	38,3%	42,4%	42,7%	43,1%	7,4 p.p.
Smartphones ('000)	30.216,9	32.732,7	39.117,1	39.911,7	40.327,0	39.670,8	21,2
Prepago	18.710,6	19.372,1	22.945,3	22.376,4	22.977,1	22.689,1	17,1
Contrato	11.506,3	13.360,6	16.171,8	17.535,4	17.349,9	16.981,7	27,1
Penetración smartphones (%)	40,3%	43,3%	54,2%	60,4%	61,0%	60,0%	16,6 p.p.
Prepago	35,5%	36,7%	47,1%	53,4%	55,1%	54,9%	18,2 p.p.
Contrato	51,8%	58,8%	68,9%	72,7%	71,1%	68,4%	9,6 p.p.
LTE ('000)	3.943,1	5.691,1	7.542,2	10.214,7	12.498,3	15.115,2	165,6
Penetración LTE (%)	5,0%	7,2%	10,0%	14,8%	18,1%	22,0%	14,8 p.p.

DATOS OPERATIVOS	2015				2016		% Var M Local
<i>Datos no auditados</i>	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	93.747	95.738	97.299	92.647	93.579	93.225	(2,6)
Tráfico de voz fijo	25.155	25.894	25.137	23.965	23.680	22.850	(11,8)
Tráfico de voz móvil	68.592	69.843	72.162	68.682	69.899	70.375	0,8
Tráfico total datos (TB)	1.395.331	1.583.612	1.763.495	2.065.902	2.564.860	2.815.305	77,8
Tráfico de datos fijo	1.330.287	1.514.813	1.695.219	1.995.403	2.485.715	2.729.649	80,2
Tráfico de datos móvil	65.043	68.799	68.276	70.500	79.146	85.657	24,5
ARPU móvil (EUR)	7,2	6,5	5,7	5,7	6,1	6,6	18,6
Prepago	3,8	3,3	2,8	2,9	3,2	3,4	20,9
Contrato (1)	15,3	14,2	12,3	11,6	11,5	12,6	3,8
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,0	2,8	3,0	3,0	3,6	40,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	81,6%	82,5%	83,0%	84,5%	85,8%	87,1%	4,6 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	15,0	14,5	13,2	12,0	11,3	12,1	(2,5)
ARPU TV de Pago (EUR)	22,3	23,5	22,0	21,1	20,6	22,6	12,2
ARPU Banda ancha (EUR)	12,5	12,3	11,0	10,6	10,3	11,2	7,3
Churn móvil	2,9%	3,2%	4,7%	6,1%	3,3%	3,1%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,9%	(0,0 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico total voz (millones de minutos)	93.747	189.485	286.783	379.430	93.579	186.804	(1,4)
Tráfico de voz fijo	25.155	51.050	76.186	100.151	23.680	46.530	(8,9)
Tráfico de voz móvil	68.592	138.435	210.597	279.279	69.899	140.274	1,3
Tráfico total datos (TB)	1.395.331	2.978.942	4.742.437	6.808.340	2.564.860	5.380.166	80,6
Tráfico de datos fijo	1.330.287	2.845.100	4.540.319	6.535.722	2.485.715	5.215.363	83,3
Tráfico de datos móvil	65.043	133.842	202.118	272.618	79.146	164.803	23,1
ARPU móvil (EUR)	7,2	6,9	6,5	6,3	6,1	6,4	16,1
Prepago	3,8	3,5	3,3	3,2	3,2	3,3	18,0
Contrato (1)	15,3	14,7	13,9	13,3	11,5	12,1	2,2
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,0	2,9	2,9	3,0	3,3	39,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	81,6%	82,1%	82,4%	82,9%	85,8%	86,5%	4,2 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	15,0	14,7	14,1	13,5	11,3	11,7	(1,7)
ARPU TV de Pago (EUR)	22,3	23,1	22,6	22,1	20,6	21,6	12,5
ARPU Banda ancha (EUR)	12,5	12,4	11,8	11,4	10,3	10,8	7,5
Churn móvil	2,9%	3,0%	3,6%	4,2%	3,3%	3,2%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	0,0 p.p.

Notas:

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

- Tráfico de voz se define como minutos cursados en el acceso en la red de la Compañía tanto de salida como de entrada. Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, 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 = 10¹² 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.

06

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Hispanoamérica continúa progresando en la ejecución de su estrategia de crecimiento de accesos de valor, lo que permite incrementar las penetraciones de contrato, “smartphones”, LTE, televisión de pago y banda ancha que se trasladan directamente a la expansión de ingresos.

Este trimestre, la variación interanual de los ingresos y OIBDA está afectado por el menor peso de Venezuela en el crecimiento orgánico del Grupo tras registrarse los resultados a junio de 2015 al tipo de cambio de 197 VZ/\$ (SIMADI) frente a 50 VZ/\$ en el primer trimestre de 2015.

Los **accesos totales** ascienden a 134,4 millones a junio (+2% interanual) y destaca el progresivo aumento de la calidad de la base. Así, la penetración de “**smartphones**” y LTE se incrementan en 6 p.p. interanualmente hasta el 39% y 10% respectivamente, y los accesos de banda ancha con velocidades superiores a 4 Mb ascienden al 56% de la planta (+5 p.p. interanual).

En el negocio móvil, la base de contrato aumenta hasta el 23% (+1 p.p. respecto a junio 2015) y la ganancia neta de contrato trimestral alcanza 249 mil accesos, 2,5 veces superior a la del segundo trimestre de 2015 apoyada principalmente en la fuerte mejora en Argentina y Colombia. En la primera mitad del año, la ganancia neta asciende a 564 mil accesos (4 veces superior al mismo periodo del año anterior).

La intensidad competitiva de la región se refleja principalmente en el segmento prepago, que registra una ganancia neta negativa de 124 mil accesos principalmente por Chile, Perú y Argentina, si bien en todos estos países la pérdida de líneas se reduce sensiblemente respecto al primer trimestre (-522 mil accesos en la primera parte del año).

En el **negocio fijo** continúa el foco en la paquetización de servicios y ya el 41% de los accesos se encuentran en Trios o Dúos (+5 p.p. interanual), con la televisión de pago como atributo diferenciador en todos los mercados gracias a la expansión del número de canales en alta definición y la exclusividad en los contenidos, principalmente en Perú.

Los **accesos de banda ancha** (5,6 millones) aumentan un 2% interanual tras presentar una ganancia neta de 17 mil accesos en el segundo trimestre la cual es inferior a la del mismo trimestre del año anterior (61 mil) consecuencia de la menor actividad comercial en Chile y Argentina. El nivel de churn se reduce hasta el 2,0% (-0,2 p.p. interanual), mejorando en todos los países, reflejo del creciente foco en fidelización.

Los accesos de **TV de pago** (2,9 millones) mantienen un fuerte ritmo de crecimiento interanual (+10%) tras registrar una ganancia neta de 55 mil en el trimestre, destacando el fuerte aumento en Colombia (accesos +17% interanual) y Perú (accesos +15% interanual).

Los **ingresos** del periodo abril-junio se sitúan en 2.961 millones de euros y crecen un 3,6% interanual (+7,5% en enero-junio) apalancados en la mayor calidad del parque, que compensa el impacto regulatorio (-1,2 p.p. a la variación interanual; -1,3 p.p. en el trimestre). La descaleración en la evolución interanual se produce principalmente por el efecto del menor peso de Venezuela comentado anteriormente, por la mayor intensidad competitiva de prepago en Mexico y por la peor evolución de la venta de terminales (-9,1% interanual en el segundo trimestre, -4,5% en el primero).

Los **ingresos de servicio móvil** se mantienen prácticamente estables en el trimestre (-0,4% interanual), si bien la tendencia interanual empeora respecto al primer trimestre (+13,4% interanual) por Venezuela y Mexico, como se menciona anteriormente. La principal palanca para el crecimiento de los ingresos siguen siendo los datos móviles. Así, los **ingresos de datos-no SMS** se incrementan un 26,6% y un 37,5% interanual en abril-junio y enero-junio respectivamente.

Los **ingresos del negocio fijo** siguen mostrando un excelente comportamiento, acelerando su crecimiento hasta un 16,1% interanual en el trimestre (+13,1% en enero-marzo) resultado de la mejora principalmente en los ingresos de banda ancha (+25,8% interanual en el segundo trimestre). Así, los cinco países con operaciones fijas de la región presentan crecimiento positivo y aceleración del mismo respecto al trimestre anterior.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.171 millones de euros, un 6,8% más que en abril-junio de 2015 (4.408 millones en enero-junio; +11,5% interanual) debido principalmente a la depreciación de las divisas latinoamericanas, en especial el peso colombiano y argentino (principalmente en el segundo semestre del año anterior), los mayores gastos de interconexión y el mayor esfuerzo comercial de algunos mercados (especialmente Colombia y Perú). La desaceleración en el crecimiento interanual de los gastos operativos respecto al trimestre anterior (+16,3% interanual) se explica principalmente por el menor peso de Venezuela comentado anteriormente.

Los **aprovisionamientos** (894 millones de euros en el trimestre) aumentan un 4,6% interanualmente principalmente por los mayores gastos de interconexión asociados al lanzamiento de tarifas ilimitadas de voz en varios países de la región, si bien crecen menos que en el primer trimestre (+11,5% interanual) por el mayor gasto de interconexión en México en el primer trimestre de este año.

Los **gastos de personal** (364 millones de euros en abril-junio) se incrementan un 19,0% respecto al mismo periodo del año anterior ante la presión inflacionaria, principalmente en Argentina y Venezuela. La desaceleración respecto al trimestre anterior (+31,5%) se explica por el menor peso de Venezuela.

Los **otros gastos por operaciones** (913 millones de euros) crecen un 4,3% interanual en el segundo trimestre como consecuencia de la inflación y la depreciación de las monedas latinoamericanas respecto al dólar y los mayores gastos de red. El menor ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior (+14,9% interanual) se explica asimismo por el menor peso de Venezuela.

Así, el **OIBDA** asciende a 836 millones de euros y se reduce un 3,4% interanualmente (-1,2% en el semestre; 1.701 millones de euros). El margen OIBDA se sitúa en 28,2% en el trimestre (-2,0 p.p. interanual) y 28,3% en el primer semestre (-2,5 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 1.015 millones de euros creciendo un 20,3% interanual en el periodo enero-junio (excluyendo 345 millones de euros en 2015 -principalmente adquisición de espectro en Argentina, Chile y Ecuador-) y se destina fundamentalmente al despliegue de 3G y 4G, así como la mejora y desarrollo de cobre y fibra.

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

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.015	7.132	(15,7)	7,5	2.961	3.467	(14,6)	3,6
Negocio Móvil	4.196	5.104	(17,8)	5,1	2.023	2.435	(16,9)	(1,4)
Ingresos de servicio móvil	3.763	4.524	(16,8)	6,7	1.813	2.158	(16,0)	(0,4)
Ingresos de datos (1)	1.665	1.788	(6,8)	24,8	814	899	(9,4)	16,9
Ingresos de terminales	434	580	(25,2)	(6,8)	210	278	(24,5)	(9,1)
Negocio Fijo	1.830	2.044	(10,5)	14,6	943	1.038	(9,1)	16,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	978	1.031	(5,1)	24,0	511	528	(3,3)	25,8
Ingresos de TV de Pago	288	278	3,4	15,6	147	145	1,6	13,2
Ingresos de voz y acceso	564	735	(23,3)	1,1	285	365	(21,8)	3,2
Trabajos para inmovilizado	55	56	(0,4)	18,3	28	28	(1,9)	16,4
Gastos por operaciones	(4.408)	(5.071)	(13,1)	11,5	(2.171)	(2.489)	(12,8)	6,8
Aprovisionamientos	(1.806)	(2.042)	(11,5)	8,0	(894)	(1.012)	(11,7)	4,6
Gastos de personal	(743)	(826)	(10,0)	25,3	(364)	(408)	(10,8)	19,0
Otros gastos operativos	(1.859)	(2.204)	(15,6)	9,7	(913)	(1.069)	(14,6)	4,3
Otros ingresos (gastos) netos	39	32	21,2	38,9	18	15	19,4	34,1
Resultado de enajenación de activos	(0)	4	c.s.	c.s.	(1)	3	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.701	2.152	(20,9)	(1,2)	836	1.025	(18,5)	(3,4)
Margen OIBDA	28,3%	30,2%	(1,9 p.p.)	(2,5 p.p.)	28,2%	29,6%	(1,3 p.p.)	(2,0 p.p.)
CapEx	1.015	1.474	(31,1)	20,3	556	852	(34,7)	12,4
Espectro	-	345	-	-	-	205	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	686	678	1,1	(24,8)	280	173	61,9	(30,0)

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-junio 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DÍCOM (628 bolívares fuertes por dólar).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

ACCESOS	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Datos no auditados (Miles)							
Accesos Clientes Finales	132.461,8	132.247,2	132.672,7	134.612,4	134.274,3	134.422,4	1,6
Accesos de telefonía fija (1)	13.266,5	13.158,7	13.035,3	12.829,8	12.497,9	12.400,6	(5,8)
Accesos de datos e internet	5.516,0	5.573,4	5.644,5	5.667,8	5.706,8	5.772,1	3,6
Banda ancha	5.452,7	5.514,1	5.586,1	5.610,4	5.624,8	5.642,2	2,3
Fibra y VDSL	413,2	501,6	619,2	751,1	835,4	923,8	84,2
Accesos móviles	111.143,1	110.866,4	111.251,2	113.302,7	113.218,7	113.344,0	2,2
Prepago	87.454,6	87.077,4	87.013,2	88.332,8	87.934,3	87.810,5	0,8
Contrato	23.688,6	23.789,1	24.238,1	24.969,8	25.284,4	25.533,6	7,3
M2M	2.125,9	2.144,8	2.214,3	2.296,9	2.315,1	2.354,3	9,8
TV de Pago	2.536,2	2.648,6	2.741,7	2.812,2	2.850,9	2.905,6	9,7
Accesos Mayoristas	31,4	31,4	31,0	30,9	28,2	27,5	(12,3)
Total Accesos Hispanoamérica	132.493,2	132.278,6	132.703,7	134.643,3	134.302,5	134.449,9	1,6

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

ACCESOS MÓVILES	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Datos no auditados (Miles)							
Porcentaje prepago (%)	78,7%	78,5%	78,2%	78,0%	77,7%	77,5%	(1,1 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,3%	21,5%	21,8%	22,0%	22,3%	22,5%	1,1 p.p.
Smartphones ('000)	31.048,7	35.420,7	37.486,0	40.229,5	41.448,0	43.082,8	21,6
Prepago	18.205,6	21.877,1	23.118,9	25.508,0	25.759,1	26.578,2	21,5
Contrato	12.843,1	13.543,6	14.367,1	14.721,5	15.689,0	16.504,5	21,9
Penetración smartphones (%)	28,9%	33,0%	34,8%	36,7%	37,8%	39,3%	6,2 p.p.
Prepago	21,0%	25,3%	26,8%	29,1%	29,5%	30,5%	5,1 p.p.
Contrato	61,9%	64,9%	67,5%	67,0%	70,3%	73,3%	8,4 p.p.
LTE ('000)	2.811,4	4.233,6	6.037,5	8.321,9	9.859,6	11.023,3	160,4
Penetración LTE (%)	2,6%	3,9%	5,5%	7,5%	8,9%	9,9%	6,0 p.p.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Argentina presenta unos sólidos resultados económico-financieros en el segundo trimestre del año, mejorando la evolución interanual del OIBDA. Asimismo, es importante señalar que desde el 15 de mayo de 2016 se aplica la subida de la tarifa regulada de la cuota de abono mensual hasta 38 pesos (13 pesos anteriormente).

Adicionalmente, la Compañía mantiene el despliegue acelerado de LTE, que alcanza ya una cobertura del 73% (+18 p.p. interanual) e incrementa la calidad del parque (tráfico LTE representa un 36% del total; penetración de tan sólo 13%).

Telefónica gestiona en Argentina 26,3 millones de **accesos** a junio (estables interanualmente), de los que 19,8 millones son **móviles** (estables interanualmente). Estos últimos, registran una pérdida neta de 138 mil accesos en el trimestre (accesos de prepago en su totalidad) asociada a un mayor churn de clientes de bajo valor (sin impacto en ingresos). En contrato, el saldo de portabilidad sigue con la tendencia de mejora mostrada desde el cuarto trimestre de 2015 (+48 mil accesos en los últimos tres meses; +18 mil en el primer trimestre).

El **churn** del segundo trimestre se sitúa en el 3,1% (+0,3 p.p. interanual; -0,2 p.p. respecto al trimestre anterior) si bien al final del trimestre se ha llevado a cabo un cambio en la estrategia de retención con movimiento de clientes a planes adaptados a su modelo de consumo.

Los **“smartphones”**, con una ganancia neta trimestral de 232 mil accesos (+701 mil en el semestre), ascienden a 7,9 millones, aumentan un 13% interanual y alcanzan una penetración del 41% (+5 p.p. interanual) impulsados por la rápida adopción de LTE (2,5 millones frente a 430 mil en el segundo trimestre de 2015). Así, el **tráfico de datos móvil** se multiplica por más de 2 veces frente a abril-junio 2015.

Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,9 millones, estables interanualmente. La estrategia de migración del parque hacia servicios de mayor velocidad ha mejorado la calidad del mismo y ya el 35% de la base está en velocidades superiores a 4 Mb (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos** del periodo abril-junio alcanzan 709 millones de euros y crecen un 17,3% interanual (1.398 millones de euros en el semestre; +18,5% interanual). Esta evolución está apalancada principalmente en los ingresos fijos, impactados positivamente por el cambio de tarifas.

Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 373 millones de euros en abril-junio (+8,6% interanual; +11,2% en enero-junio) afectados por la ralentización del 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** (+2,4% interanual en el trimestre) desaceleran su crecimiento respecto al trimestre anterior al estar impactados positivamente en el segundo trimestre de 2015 por un cambio en la asignación del consumo entre la voz y los datos. Así, los ingresos de datos representan un 48% de los ingresos del servicio y un 90% de los ingresos de datos son no-SMS (+12 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** crecen un 1,2% interanual en el periodo abril-junio (+7,5% en enero-junio) por la mayor actividad comercial, el mayor peso de smartphones y LTE y el traspaso al precio de venta del impacto de la depreciación del peso argentino en el coste de los terminales.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 287 millones de euros en el segundo trimestre y mejoran su ritmo de variación interanual hasta el 35,2% (+29,6% en el primer trimestre) apoyados en la subida de la cuota de abono mensual antes mencionada, si bien ésta sólo impacta la mitad del trimestre. Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** crecen un 47,4% interanual en abril-junio (+45,9% en enero-junio) debido a la mayor calidad de la base de accesos, e incrementan su peso sobre el total de ingresos fijos en 5 p.p. hasta el 62%.

Los **gastos por operaciones** del trimestre ascienden a 546 millones de euros, un 23,0% más que en el mismo periodo de 2015 y un 27,6% más que en los seis primeros meses, tras mejorar su tendencia en los últimos tres meses por distintas eficiencias llevadas a cabo por la Compañía. No obstante, los mayores gastos respecto al segundo trimestre de 2015 se producen por el mayor nivel de inflación, que impacta principalmente en gastos de personal, así como por los mayores gastos comerciales (baja disponibilidad de terminales en el mismo periodo de 2015).

El **OIBDA** asciende a 165 millones de euros en el trimestre y aumenta un 0,6% interanual (314 millones de euros en enero-junio; -5,5% interanual) mejorando su variación interanual respecto al trimestre anterior por una comparativa más homogénea de gastos comerciales. Así, el **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 23,0% y en el 22,2% en el primer semestre (-3,8 p.p. y -5,6 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** de la primera mitad del año totaliza 311 millones de euros y aumenta un 65,2% interanual (excluyendo 204 millones de euros por adquisición de espectro en el segundo trimestre de 2015) fundamentalmente por la expansión de la red 4G así como mejoras en la red fija. Debe señalarse que la variación interanual 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 - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.398	1.916	(27,0)	18,5	709	981	(27,7)	17,3
Negocio Móvil	844	1.236	(31,8)	10,8	422	637	(33,7)	7,7
Ingresos de servicio móvil	744	1.086	(31,5)	11,2	373	557	(33,1)	8,6
Ingresos de datos	353	488	(27,7)	17,4	181	287	(37,0)	2,4
Ingresos de terminales	99	150	(33,8)	7,5	50	79	(37,7)	1,2
Negocio Fijo	555	680	(18,4)	32,4	287	344	(16,7)	35,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	347	386	(10,1)	45,9	178	196	(9,2)	47,4
Ingresos de voz y acceso	208	294	(29,3)	14,8	109	148	(26,6)	19,1
OIBDA	314	539	(41,7)	(5,5)	165	266	(38,0)	0,6
Margen OIBDA (2)	22,2%	27,8%	(5,6 p.p.)		23,0%	26,8%	(3,8 p.p.)	
CapEx	311	510	(39,0)	(0,9)	152	363	(58,2)	(32,0)
Espectro	-	204			-	204		
OpCF (OIBDA-CapEx)	3	30	(89,3)	(83,0)	13	(97)	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	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>							
Accesos Clientes Finales	26.318,5	26.236,0	26.375,5	26.910,7	26.430,8	26.242,8	0,0
Accesos de telefonía fija (1)	4.693,2	4.669,3	4.662,2	4.635,2	4.599,7	4.550,5	(2,5)
Fixed wireless	285,9	286,4	295,1	288,0	276,0	256,2	(10,6)
Accesos de datos e internet	1.880,7	1.877,8	1.883,9	1.886,3	1.911,8	1.910,9	1,8
Banda ancha	1.871,8	1.869,9	1.877,5	1.881,2	1.880,6	1.878,5	0,5
Accesos móviles	19.744,6	19.688,9	19.829,4	20.389,2	19.919,2	19.781,5	0,5
Prepago	12.778,0	12.859,0	12.985,6	13.434,6	12.989,8	12.851,6	(0,1)
Contrato	6.966,5	6.829,9	6.843,8	6.954,6	6.929,4	6.929,9	1,5
M2M	455,4	446,9	450,5	448,8	439,2	428,3	(4,2)
Accesos Mayoristas	23,3	23,5	23,0	23,1	22,4	21,8	(6,9)
Total Accesos	26.341,7	26.259,5	26.398,6	26.933,8	26.453,2	26.264,7	0,0

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
<i>Datos no auditados</i>							
Tráfico total voz (Millones de minutos)	16.463	16.641	16.592	16.382	14.882	15.587	(6,3)
Tráfico de voz fijo	6.612	6.916	7.003	6.768	6.066	6.341	(8,3)
Tráfico de voz móvil	9.851	9.725	9.590	9.614	8.816	9.246	(4,9)
Tráfico total datos (TB)	117.077	167.451	172.826	165.947	175.385	198.738	18,7
Tráfico de datos fijo (1)	107.008	155.961	158.290	146.912	151.868	170.316	9,2
Tráfico de datos móvil	10.069	11.491	14.536	19.035	23.517	28.423	147,4
ARPU móvil (EUR)	9,1	9,9	9,9	9,0	6,5	6,6	9,2
Prepago	2,7	2,9	2,9	2,7	1,9	2,0	11,7
Contrato (2)	22,3	24,0	24,5	22,6	16,2	16,2	9,8
ARPU de datos (EUR)	3,4	4,3	4,5	4,0	2,9	3,0	12,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	56,2%	78,1%	76,1%	79,2%	82,2%	90,4%	12,3 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	9,9	9,8	10,4	9,1	6,6	7,5	24,4
ARPU Banda ancha (EUR)	21,3	21,9	22,5	21,6	17,6	18,5	37,3
Churn móvil	3,1%	2,9%	2,7%	1,9%	3,3%	3,1%	0,3 p.p.
Contrato (2)	1,1%	1,5%	1,7%	1,3%	1,2%	1,4%	(0,1 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico total voz (Millones de minutos)	16.463	33.104	49.697	66.079	14.882	30.469	(8,0)
Tráfico de voz fijo	6.612	13.528	20.531	27.299	6.066	12.407	(8,3)
Tráfico de voz móvil	9.851	19.576	29.166	38.780	8.816	18.062	(7,7)
Tráfico total datos (TB)	117.077	284.529	457.355	623.302	175.385	374.123	31,5
Tráfico de datos fijo (1)	107.008	262.969	421.259	568.171	151.868	322.183	22,5
Tráfico de datos móvil	10.069	21.560	36.096	55.131	23.517	51.940	140,9
ARPU móvil (EUR)	9,1	9,5	9,6	9,5	6,5	6,6	12,5
Prepago	2,7	2,8	2,9	2,8	1,9	2,0	13,1
Contrato (2)	22,3	23,1	23,6	23,3	16,2	16,2	13,6
ARPU de datos (EUR)	3,4	4,1	4,2	4,2	2,9	2,9	15,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	56,2%	68,8%	71,4%	73,5%	82,2%	86,4%	17,6 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	9,9	9,8	10,0	9,8	6,6	7,1	16,6
ARPU Banda ancha (EUR)	21,3	21,6	21,9	21,8	17,6	18,1	35,8
Churn móvil	3,1%	3,0%	2,9%	2,6%	3,3%	3,2%	0,3 p.p.
Contrato (2)	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,2%	1,3%	(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 = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

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

(2) Excluye M2M.

Telefónica Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Chile mantiene el foco en la captación y fidelización de clientes de alto valor, a pesar de la intensidad competitiva, especialmente en prepago. La calidad del parque continúa aumentando, a través del despliegue acelerado de LTE, con una cobertura poblacional a junio del 80% (+10 p.p. interanual) así como la creciente migración de accesos hacia planes de mayor velocidad (51% de la planta de banda ancha se encuentra en velocidades entre 10Mb y 50Mb; +26 p.p. interanual).

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

El número total de **accesos** se sitúa en 12,5 millones y desciende un 8% interanual por la caída de un 18% de los accesos móviles de prepago. Por otro lado, los accesos de contrato móvil aceleran su ritmo de crecimiento hasta el 9% interanual, tras registrar una ganancia neta trimestral de 82 mil (multiplicando por más de 2 veces la del mismo periodo del año anterior) y un mayor volumen de altas (+34% interanual). Además, en el segundo trimestre se acelera el saldo positivo de portabilidad de contrato hasta 30 mil accesos (mayor nivel en 7 trimestres).

Los **“smartphones”** ascienden a 2,9 millones y alcanzan una penetración del 33% (+3 p.p. interanual). Esto se traduce en un aumento significativo del **tráfico de datos móvil** (+43% interanual en el trimestre).

Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 1% interanual hasta 1,1 millones, si bien presentan una pérdida neta de 5 mil accesos en abril-junio (-8 mil accesos en el semestre) por la menor actividad comercial, si bien el churn se reduce 0,1 p.p. interanualmente en el trimestre gracias al foco en fidelización.

Los **accesos de TV de pago** ascienden a 657 mil y aumentan un 4% respecto a junio del año anterior por una oferta diferencial apoyada en la paquetización de servicios, la calidad de la plataforma y la emisión de canales en alta definición. La ganancia neta del trimestre mejora hasta 11 mil accesos (+1 mil accesos en el primer trimestre).

Los **ingresos** alcanzan 524 millones de euros en el periodo abril-junio y se reducen un 0,5% interanual (1.035 millones de euros en enero-junio; -0,6%). La variación interanual se explica por la desaceleración que registran los ingresos móviles (-4,9%) que no son totalmente compensados con el mayor crecimiento de los ingresos fijos (+5,7%). Las menores ventas de terminales y la regulación (-0,9 p.p. tanto a la variación interanual del trimestre como del semestre) impactan negativamente en la evolución de los ingresos.

Los **ingresos de servicio móvil** totalizan 265 millones de euros en el segundo trimestre (-5,0% interanual; -4,4% en el semestre) y están impactados por los menores ingresos de prepago así como por la reducción de las tarifas de interconexión (-1,5 p.p. en la variación interanual del trimestre; -1,4 p.p. en la primera mitad del año). Destaca un trimestre más el sólido aumento de los **ingresos de datos** (+28,7% interanual en el trimestre; +32,9% en el semestre) que representan un 47% de los ingresos del servicio móvil (+12 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** descienden un 3,8% interanual (-4,7% en el semestre) por la venta directa de terminales de prepago a través de canales de distribución no propios así como por menores altas con venta de terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** ascienden a 229 millones de euros en el trimestre y aceleran su crecimiento hasta un 5,7% interanual (+4,2% en enero-marzo), impulsados tanto por los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+13,7% interanual en el trimestre) como por los **ingresos de TV de pago** (+1,5%).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 364 millones de euros en abril-junio y aumentan un 3,3% interanual (-0,9% en enero-junio) por un mayor gasto comercial y de red así como por el impacto de la depreciación del peso chileno.

El **OIBDA** totaliza 168 millones de euros y desciende un 6,9% interanual en el trimestre (344 millones de euros en los primeros seis meses; +1,2% interanual) principalmente por los mayores gastos comerciales fruto de la mayor intensidad competitiva. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 32,1% en abril-junio (-2,2 p.p. interanual) y en el 33,2% en enero-junio (+0,6 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 215 millones de euros en los primeros seis meses del año (+2,9% interanual, excluyendo 6 millones de euros por adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado principalmente a la mejora de las redes 3G y 4G, tanto en términos de cobertura como de capacidad, así como a la expansión de la red fija.

TELEFÓNICA CHILE								
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS								
Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.035	1.156	(10,4)	(0,6)	524	590	(11,3)	(0,5)
Negocio Móvil	591	686	(13,9)	(4,4)	294	347	(15,2)	(4,9)
Ingresos de servicio móvil	532	617	(13,8)	(4,4)	265	313	(15,3)	(5,0)
Ingresos de datos	248	207	19,7	32,9	125	109	14,9	28,7
Ingresos de terminales	59	69	(14,1)	(4,7)	29	34	(14,2)	(3,8)
Negocio Fijo	444	469	(5,4)	5,0	229	243	(5,7)	5,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	204	201	1,6	12,7	108	106	1,4	13,7
Ingresos de TV de Pago	113	120	(6,5)	3,8	58	64	(9,4)	1,5
Ingresos de voz y acceso	127	148	(14,0)	(4,6)	64	73	(12,8)	(2,1)
OIBDA	344	379	(9,3)	0,7	168	203	(17,4)	(7,5)
Margen OIBDA	33,2%	32,8%	0,4 p.p.		32,1%	34,4%	(2,4 p.p.)	
CapEx	215	238	(9,6)	0,3	101	115	(12,2)	(1,5)
Espectro	-	6	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	128	141	(8,8)	1,4	66	88	(24,2)	(15,5)

Nota:

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

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

ACCESOS	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>							
Accesos Clientes Finales	13.861,3	13.610,4	13.387,4	13.158,3	12.741,5	12.481,1	(8,3)
Accesos de telefonía fija (1)	1.557,7	1.537,4	1.510,3	1.486,0	1.459,0	1.438,4	(6,4)
Accesos de datos e internet	1.067,9	1.093,6	1.106,4	1.112,0	1.109,1	1.150,8	5,2
Banda ancha	1.056,7	1.082,5	1.095,4	1.101,1	1.098,4	1.093,3	1,0
Fibra y VDSL	192,2	216,3	240,7	256,7	268,9	290,2	34,2
Accesos móviles	10.619,5	10.345,1	10.129,6	9.915,6	9.527,9	9.235,1	(10,7)
Prepago	7.817,5	7.503,0	7.268,0	6.995,3	6.524,9	6.150,1	(18,0)
Contrato	2.802,0	2.842,1	2.861,7	2.920,3	3.002,9	3.085,0	8,5
M2M	293,0	291,0	294,3	310,0	331,2	354,8	21,9
TV de Pago	616,2	634,3	641,0	644,7	645,6	656,8	3,5
Accesos Mayoristas	5,9	5,9	5,8	5,7	5,2	5,1	(13,0)
Total Accesos	13.867,2	13.616,3	13.393,2	13.164,0	12.746,7	12.486,2	(8,3)

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
<i>Datos no auditados</i>							
Tráfico total voz (Millones de minutos)	8.725	8.693	8.927	9.296	9.130	8.248	(5,1)
Tráfico de voz fijo	1.354	1.353	1.320	1.301	1.127	1.194	(11,7)
Tráfico de voz móvil	7.372	7.340	7.607	7.995	8.003	7.053	(3,9)
Tráfico total datos (TB)	252.756	289.259	309.838	322.994	348.695	372.277	28,7
Tráfico de datos fijo	238.140	269.957	288.230	296.880	321.246	344.595	27,6
Tráfico de datos móvil	14.616	19.302	21.607	26.114	27.449	27.682	43,4
ARPU móvil (EUR)	9,4	9,7	9,0	8,8	8,9	9,2	6,5
Prepago	3,8	3,8	3,3	3,1	3,0	2,9	(14,7)
Contrato (1)	27,8	28,7	26,3	25,2	24,7	24,9	(2,8)
ARPU de datos (EUR)	3,1	3,4	3,4	3,5	4,2	4,5	45,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,0%	93,5%	93,5%	93,7%	97,4%	97,8%	4,3 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	14,1	14,1	13,6	14,8	13,1	13,4	6,4
ARPU TV de Pago (EUR)	29,1	30,4	26,1	26,1	24,4	24,8	(8,6)
ARPU Banda ancha (EUR)	17,9	18,1	16,9	16,8	16,2	17,0	5,9
Churn móvil	3,2%	3,7%	3,2%	3,4%	3,6%	3,7%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,9%	1,9%	2,3%	2,2%	2,0%	2,1%	0,3 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico total voz (Millones de minutos)	8.725	17.418	26.346	35.642	9.130	17.378	(0,2)
Tráfico de voz fijo	1.354	2.707	4.027	5.328	1.127	2.321	(14,2)
Tráfico de voz móvil	7.372	14.712	22.319	30.314	8.003	15.056	2,3
Tráfico total datos (TB)	252.756	542.015	851.852	1.174.846	348.695	720.972	33,0
Tráfico de datos fijo	238.140	508.097	796.327	1.093.208	321.246	665.841	31,0
Tráfico de datos móvil	14.616	33.918	55.525	81.639	27.449	55.131	62,5
ARPU móvil (EUR)	9,4	9,5	9,4	9,2	8,9	9,0	5,1
Prepago	3,8	3,8	3,6	3,5	3,0	3,0	(13,0)
Contrato (1)	27,8	28,2	27,6	27,0	24,7	24,8	(2,7)
ARPU de datos (EUR)	3,1	3,3	3,3	3,4	4,2	4,3	47,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,0%	93,7%	93,7%	93,7%	97,4%	97,6%	3,8 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	14,1	14,1	13,9	14,1	13,1	13,3	4,1
ARPU TV de Pago (EUR)	29,1	29,8	28,5	27,9	24,4	24,6	(8,4)
ARPU Banda ancha (EUR)	17,9	18,0	17,6	17,4	16,2	16,6	2,7
Churn móvil	3,2%	3,4%	3,4%	3,4%	3,6%	3,7%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	2,0%	2,1%	0,3 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

Telefónica Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año Telefónica Perú registra unos sólidos resultados operativos en los segmentos de mayor valor, con una creciente penetración de contrato móvil, “smartphones” y TV de pago. No obstante, la intensidad competitiva sigue siendo muy elevada, sobre todo en prepago. Cabe destacar la significativa mejora del OIBDA interanual en el trimestre gracias a las medidas de reducción de costes y eficiencia, si bien los resultados continúan afectados por la reducción de las tarifas de interconexión móvil (-19% desde el pasado 1 de abril).

Por otro lado, se ha adjudicado el espectro en la licitación del 26 de mayo de 2016 de uno de los tres bloques de 2x15 MHz en la banda de 700 MHz para LTE por un importe aproximado de 282 millones de euros a la fecha de la adjudicación.

Los **accesos** totales alcanzan 21,6 millones, un 2% menos que a junio de 2015 y los **móviles** 16,2 millones, un 4% inferiores por la caída del 11% del parque de prepago, que se encuentra afectado por la agresividad de la competencia (pérdida neta trimestral de 301 mil accesos). En sentido contrario, la planta de contrato registra un fuerte crecimiento del 11% interanual tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 68 mil accesos (+210 mil en el semestre) impulsada por las mayores migraciones desde prepago.

Los “**smartphones**” ascienden a 4,9 millones y alcanzan una penetración del 30% tras registrar una ganancia neta trimestral de 214 mil accesos. Los accesos de LTE se multiplican por 2 veces interanualmente hasta 1,9 millones y la penetración aumenta 6,1 p.p. hasta 11%. De esta manera, el **tráfico de datos móvil** crece un 88% respecto a abril-junio 2015 (se multiplica por más de 2 veces respecto a enero-junio) impulsado por las tarifas ilimitadas de datos.

El **negocio fijo**, está apalancado en contenidos de producción propia y en exclusiva de TV de pago y en campañas de paquetización (65% de la base de accesos tradicionales; +13 p.p. interanual).

Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 1,7 millones (+6% interanual) y registran una ganancia neta trimestral de 21 mil accesos (+39 mil accesos en los seis primeros meses).

Los **accesos de TV de pago** (1,3 millones) mantienen un sólido crecimiento del 15% interanual al presentar una ganancia neta de 21 mil accesos en el trimestre (+50 mil accesos en enero-junio) apoyada en una oferta diferencial así como en la emisión de canales en alta definición.

Los **ingresos** del segundo trimestre ascienden a 620 millones de euros y disminuyen un 2,1% interanual (1.245 millones de euros en la primera mitad del año; -1,3% interanual), afectados por el impacto de la regulación (-2,0 p.p. a la variación interanual de abril-junio; -1,9 p.p. a la de enero-junio) y por la reducción de los ingresos de prepago.

Los **ingresos de servicio móvil** de los últimos tres meses descienden un 7,5% interanual (-5,8% en el primer semestre). Por otro lado, los **ingresos de datos** crecen un 6,3% interanual en el trimestre (+7,5% en la primera mitad del año) y representan ya el 52% del total de ingresos de servicio móvil (+7 p.p. interanual).

Los **ingresos de venta de terminales** disminuyen un 2,7% interanual en abril-junio y cambian de tendencia frente al trimestre anterior (+4,0% interanual) por las menores altas con venta de terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 288 millones de euros en el segundo trimestre y aceleran su crecimiento hasta el 4,2% interanual (+3,3% en el primer trimestre del año), apalancados en el sostenido crecimiento de los **ingresos de TV de pago** (+20,1% interanual; +24,8% el trimestre anterior) y en los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+4,6% interanual; +1,2% el trimestre anterior).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 425 millones de euros en abril-junio y disminuyen un 2,6% interanual (+1,6% en enero-junio) afectados positivamente por la reversión de una provisión por gasto de canon radioeléctrico así como por las medidas de eficiencia generadas, que más que compensan los mayores gastos de interconexión por el mayor tráfico generado, el mayor gasto comercial así como la depreciación del sol peruano en los gastos denominados en moneda extranjera.

Así, el **OIBDA** se sitúa en 204 millones de euros en el trimestre (391 millones de euros en la primera mitad) y vuelve a crecer (+0,3% interanual en abril-junio) frente a la caída del primer trimestre (-13,2%) por el esfuerzo en contención de gastos mencionado anteriormente. El **margen OIBDA** se sitúa en el 32,9% en el trimestre (+0,8 p.p. interanual) y en el 31,4% en el semestre (-1,8 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 149 millones de euros (-10,5% frente a enero-junio de 2015) y se destina principalmente a la mejora de las redes 3G y 4G y al aumento de velocidad en la fija. Debe señalarse que la variación interanual no es extrapolable para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA PERÚ		enero - junio				abril - junio			
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS		2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>									
Importe neto de la cifra de negocios		1.245	1.376	(9,5)	(1,3)	620	684	(9,3)	(2,1)
Negocio Móvil		677	779	(13,1)	(5,2)	332	385	(13,7)	(6,9)
Ingresos de servicio móvil (1)		601	696	(13,7)	(5,8)	293	342	(14,2)	(7,5)
Ingresos de datos (2)		298	302	(1,5)	7,5	152	155	(1,6)	6,3
Ingresos de terminales		77	83	(7,9)	0,5	39	43	(9,9)	(2,7)
Negocio Fijo		567	597	(4,9)	3,8	288	299	(3,5)	4,2
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)		289	306	(5,6)	3,0	150	155	(3,1)	4,6
Ingresos de TV de Pago		140	125	12,2	22,4	71	64	11,2	20,1
Ingresos de voz y acceso		139	166	(16,4)	(8,8)	67	79	(16,0)	(9,5)
OIBDA		391	450	(13,0)	(5,1)	204	212	(3,7)	3,9
Margen OIBDA		31,4%	32,7%	(1,3 p.p.)		32,9%	31,0%	1,9 p.p.	
CapEx		149	181	(18,0)	(10,5)	94	118	(20,6)	(13,9)
Espectro		-	-			-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)		242	268	(9,7)	(1,4)	110	93	17,7	26,4

Nota:

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

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

ACCESOS	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>							
Accesos Clientes Finales	22.083,4	22.104,2	22.184,3	22.231,0	21.791,0	21.638,3	(2,1)
Accesos de telefonía fija (1)	2.641,4	2.605,8	2.634,9	2.596,6	2.452,1	2.491,0	(4,4)
Fixed wireless	191,2	229,8	208,5	191,9	127,7	117,6	(48,8)
Accesos de datos e internet	1.557,4	1.589,2	1.628,0	1.647,1	1.663,9	1.685,0	6,0
Banda ancha	1.529,7	1.564,4	1.602,5	1.621,2	1.639,2	1.660,3	6,1
VDSL	219,1	283,5	376,7	488,7	557,0	623,7	120,0
Accesos móviles	16.870,2	16.819,1	16.773,8	16.786,5	16.445,4	16.211,9	(3,6)
Prepago	11.645,3	11.450,4	11.255,3	11.013,3	10.530,0	10.228,5	(10,7)
Contrato	5.224,8	5.368,7	5.518,5	5.773,1	5.915,5	5.983,4	11,5
M2M	118,0	98,4	99,8	103,3	81,7	79,7	(19,0)
TV de Pago	1.014,5	1.090,1	1.147,7	1.200,8	1.229,6	1.250,3	14,7
Accesos Mayoristas	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	(33,8)
Total Accesos	22.083,7	22.104,3	22.184,5	22.231,1	21.791,0	21.638,3	(2,1)

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
<i>Datos no auditados</i>							
Tráfico total voz (Millones de minutos)	24.759	24.635	26.225	28.033	27.479	28.166	14,3
Tráfico de voz fijo	5.460	5.429	5.398	5.322	5.144	4.935	(9,1)
Tráfico de voz móvil	19.300	19.206	20.828	22.711	22.336	23.231	21,0
Tráfico total datos (TB)	364.397	398.101	407.710	416.543	418.470	414.392	4,1
Tráfico de datos fijo	359.357	391.712	399.478	405.927	407.019	402.357	2,7
Tráfico de datos móvil	5.040	6.389	8.232	10.616	11.451	12.034	88,4
ARPU móvil (EUR)	7,0	6,8	6,7	6,7	6,3	6,1	(1,0)
Prepago	4,2	3,9	3,7	3,6	2,8	3,2	(14,8)
Contrato (1)	13,5	13,2	13,1	12,9	12,0	11,6	(1,5)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,9	3,1	3,1	3,2	2,9	3,1	9,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,1%	95,6%	96,2%	96,9%	99,1%	97,2%	1,6 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	10,8	9,8	10,0	8,5	9,4	8,8	(3,8)
ARPU TV de Pago (EUR)	19,4	18,7	18,1	17,4	16,6	15,9	(8,4)
ARPU Banda ancha (EUR)	19,5	18,9	18,5	18,0	16,4	16,0	(9,4)
Churn móvil	4,0%	4,3%	4,4%	4,3%	4,8%	5,0%	0,7 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,0%	2,2%	1,8%	2,5%	2,6%	0,6 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico total voz (Millones de minutos)	24.759	49.395	75.620	103.653	27.479	55.646	12,7
Tráfico de voz fijo	5.460	10.889	16.287	21.608	5.144	10.078	(7,4)
Tráfico de voz móvil	19.300	38.506	59.334	82.045	22.336	45.567	18,3
Tráfico total datos (TB)	364.397	762.498	1.170.209	1.586.752	418.470	832.862	9,2
Tráfico de datos fijo	359.357	751.069	1.150.547	1.556.474	407.019	809.376	7,8
Tráfico de datos móvil	5.040	11.429	19.662	30.278	11.451	23.486	105,5
ARPU móvil (EUR)	7,0	6,9	6,8	6,8	6,3	6,2	(1,0)
Prepago	4,2	4,0	3,9	3,9	2,8	3,0	(22,0)
Contrato (1)	13,5	13,3	13,3	13,2	12,0	11,8	(1,5)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,9	3,0	3,0	3,1	2,9	3,0	10,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,1%	94,9%	95,3%	95,8%	99,1%	98,1%	3,3 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	10,8	10,3	10,2	9,8	9,4	9,1	(3,7)
ARPU TV de Pago (EUR)	19,4	19,1	18,7	18,4	16,6	16,3	(6,9)
ARPU Banda ancha (EUR)	19,5	19,2	19,0	18,7	16,4	16,2	(8,4)
Churn móvil	4,0%	4,1%	4,2%	4,3%	4,8%	4,9%	0,7 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,1%	2,2%	2,1%	2,5%	2,6%	0,4 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

(2) 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 segundo trimestre del año, Telefónica Colombia acelera su crecimiento de ingresos hasta el 6,4% interanual apalancándose en el negocio de datos móviles, en la TV de pago y en los proyectos TI que compensan la reducción de las tarifas de interconexión móvil (-42% desde el pasado 1 de enero) y un escenario competitivo muy agresivo.

Los **accesos móviles** se sitúan en 13,2 millones (+7% interanual) tras registrar ganancia neta positiva por cuarto trimestre consecutivo (+169 mil accesos vs -472 mil accesos en el segundo trimestre de 2015). El segmento contrato incrementa su peso hasta el 26% tanto por las altas (+12,7% interanual en el trimestre, +18,0% en el semestre) como por la contención del churn (1.7% en el trimestre; -0,5 p.p. interanual) gracias a la simplificación de la oferta comercial, fortalecimiento de los canales directos y las migraciones de prepago a postpago.

El fuerte crecimiento de los accesos de LTE (multiplicándose casi por tres respecto a junio de 2015) refleja la calidad del parque, que ya alcanza 1,7 millones (+13% penetración, + 8 p.p. interanual) y aumenta la cobertura poblacional hasta el 46%. Asimismo, los “**smartphones**” crecen de forma muy destacada (+21,7% interanual y penetración del 36% vs. 32% hace un año).

En el **negocio fijo** continúa ejecutándose con éxito la estrategia de paquetización que ya representa el 72% de los accesos de telefonía fija (+3 p.p. interanual). En los últimos tres meses, la actividad comercial y el churn mejoran en todos los productos.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,0 millones; +1% interanual) presentan una ganancia neta trimestral de 3 mil accesos. Asimismo, un 40% de la planta se encuentra en planes con velocidades iguales a superiores a 4 Mb (+8 p.p. interanual).

Los **accesos de TV de pago** continúan ganando tracción comercial y mejoran su ritmo de crecimiento hasta el 17% interanual, beneficiándose del mayor número de canales emitidos en alta definición (82 canales y muchos de ellos ofrecidos ya en el paquete básico) y la mejora en contenidos. Esto permite registrar un nuevo récord trimestral de altas (61 mil) y un incremento del ARPU del 12,2%. La ganancia neta de abril-junio totaliza 23 mil accesos (+54,8% interanual y más que se duplica la del trimestre anterior).

Los **ingresos** alcanzan 347 millones de euros en el segundo trimestre (670 millones de euros en el primer semestre) y mejoran su tasa de crecimiento interanual hasta el 6,4% (+5,3% interanual en enero-junio). Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos crecerían un 8,7% interanual (+7,4% interanual en la primera mitad del año).

Los **ingresos del negocio móvil** (209 millones de euros) aumentan un 2,8% respecto a abril-junio de 2015 (+2,0% en enero-junio) consecuencia de la mejor evolución de los ingresos por servicio y venta de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre se reducen un 0,5% interanual, pero mejoran frente al primer trimestre (-1,1% interanual) por la mejor evolución del negocio de datos que prácticamente compensa la caída de los ingresos de voz. Así, los ingresos de datos no-SMS aumentan un 29,0% interanual (+21,4% en el primer trimestre) apoyados en la buena acogida de la oferta “Todo en uno” (oferta integrada de prepago de voz, sms y datos).

Los **ingresos de venta de terminales** del segundo trimestre se incrementan un 29,5% interanual (+19,5% en el primer trimestre) consecuencia de la mayor actividad comercial, del mayor peso de smartphones y LTE y del traspaso al precio de venta del impacto de la depreciación del peso en el coste de los terminales.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 138 millones de euros en abril-junio aceleran su crecimiento hasta el 12,3% interanual (+9,3% interanual en el primero) impulsados por las ventas de TI (+112,9% interanual en el trimestre, +83,1% el trimestre anterior) y de TV de pago (+30,7% y +35,4%, respectivamente).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 247 millones de euros (+15,5% y 13,5% interanual en el trimestre y en el semestre respectivamente), afectados por el incremento de los gastos de interconexión (asociados al éxito de los planes todo destino), a los mayores gastos comerciales y al impacto de la inflación y de la depreciación del peso respecto al USD.

Así, el **OIBDA** asciende a 108 millones en el segundo trimestre (-9,7% interanual) y a 215 millones de euros en enero-junio (-8,9% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,0% (-5,5 p.p. interanual; 32,1% en la primera mitad del año, -5,0 p.p interanual).

El **CapEx** (117 millones de euros en el periodo enero-junio; -8,2% interanual) refleja el despliegue e incremento de capacidad móvil y mejora de velocidad en la red fija, 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 - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	670	798	(16,0)	5,3	347	400	(13,1)	6,4
Negocio Móvil	406	500	(18,7)	2,0	209	249	(16,0)	2,8
Ingresos de servicio móvil	352	445	(20,9)	(0,8)	180	221	(18,7)	(0,5)
Ingresos de datos	131	133	(1,8)	23,1	69	67	3,5	27,0
Ingresos de terminales	55	55	(0,7)	24,5	29	27	5,6	29,5
Negocio Fijo	264	299	(11,6)	10,8	138	151	(8,4)	12,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	139	138	0,3	25,8	74	70	6,0	30,1
Ingresos de TV de Pago	35	33	6,0	33,0	18	17	6,7	30,7
Ingresos de voz y acceso	90	127	(29,3)	(11,3)	46	64	(28,2)	(12,1)
OIBDA	215	296	(27,2)	(8,7)	108	146	(26,1)	(9,6)
Margen OIBDA	32,1%	37,0%	(4,9 p.p.)		31,0%	36,5%	(5,5 p.p.)	
CapEx	117	159	(26,8)	(8,2)	83	111	(25,2)	(7,1)
Espectro	-	-			-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	99	136	(27,7)	(9,3)	25	35	(29,1)	(17,9)

Nota:

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

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

ACCESOS	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>							
Accesos Clientes Finales	15.777,5	15.308,1	15.587,6	15.824,5	15.977,2	16.161,0	5,6
Accesos de telefonía fija (1)	1.465,8	1.450,8	1.448,2	1.430,6	1.414,2	1.402,7	(3,3)
Accesos de datos e internet	997,3	999,8	1.012,8	1.008,7	1.008,4	1.011,6	1,2
Banda ancha	988,9	991,3	1.004,4	1.000,2	999,9	1.003,2	1,2
Accesos móviles	12.884,9	12.413,3	12.655,6	12.896,7	13.057,2	13.226,3	6,5
Prepago	9.633,2	9.158,6	9.341,8	9.510,9	9.625,1	9.730,2	6,2
Contrato	3.251,7	3.254,7	3.313,7	3.385,8	3.432,1	3.496,1	7,4
M2M	438,7	444,4	456,4	467,5	471,0	464,3	4,5
TV de Pago	429,4	444,2	471,0	488,6	497,4	520,4	17,1
Accesos Mayoristas	1,9	1,9	1,9	1,9	0,6	0,6	(69,1)
Total Accesos	15.779,4	15.310,1	15.589,5	15.826,5	15.977,8	16.161,6	5,6

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
<i>Datos no auditados</i>							
Tráfico total voz (millones de minutos)	13.700	13.236	14.011	14.201	14.373	14.884	12,5
Tráfico de voz fijo	3.598	3.227	3.304	3.068	3.234	3.049	(5,5)
Tráfico de voz móvil	10.101	10.009	10.707	11.133	11.139	11.835	18,2
Tráfico total datos (TB)	59.658	69.725	76.320	81.966	84.731	94.467	35,5
Tráfico de datos fijo (1)	49.142	58.338	64.088	68.446	70.654	79.143	35,7
Tráfico de datos móvil	10.516	11.387	12.232	13.520	14.077	15.324	34,6
ARPU móvil (EUR)	5,5	5,5	4,7	4,6	4,2	4,3	(3,2)
Prepago	1,4	1,4	1,3	1,3	1,1	1,2	1,1
Contrato (2)	19,9	19,6	16,4	16,0	14,6	15,0	(6,3)
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,8	1,6	1,6	1,6	1,8	21,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	96,9%	97,3%	97,7%	98,2%	98,7%	98,9%	1,6 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	13,8	13,9	11,5	11,3	9,8	10,4	(8,4)
ARPU TV de Pago (EUR)	12,4	12,5	10,8	11,0	11,0	11,5	12,2
ARPU Banda ancha (EUR)	10,4	10,8	9,0	8,8	8,2	8,9	1,2
Churn móvil	3,0%	4,5%	3,4%	3,3%	3,2%	3,2%	(1,4 p.p.)
Contrato (2)	2,2%	2,3%	2,0%	1,8%	1,8%	1,7%	(0,5 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico total voz (millones de minutos)	13.700	26.936	40.947	55.148	14.373	29.257	8,6
Tráfico de voz fijo	3.598	6.825	10.129	13.196	3.234	6.283	(7,9)
Tráfico de voz móvil	10.101	20.111	30.818	41.951	11.139	22.973	14,2
Tráfico total datos (TB)	59.658	129.382	205.702	287.668	84.731	179.197	38,5
Tráfico de datos fijo (1)	49.142	107.480	171.568	240.014	70.654	149.797	39,4
Tráfico de datos móvil	10.516	21.902	34.134	47.654	14.077	29.400	34,2
ARPU móvil (EUR)	5,5	5,5	5,2	5,2	4,2	4,3	(2,1)
Prepago	1,4	1,4	1,4	1,4	1,1	1,2	2,9
Contrato (2)	19,9	19,8	18,7	18,0	14,6	14,8	(6,0)
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7	20,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	96,9%	97,1%	97,3%	97,6%	98,7%	98,8%	1,7 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	13,8	13,9	13,1	12,6	9,8	10,1	(8,6)
ARPU TV de Pago (EUR)	12,4	12,5	11,9	11,7	11,0	11,3	13,4
ARPU Banda ancha (EUR)	10,4	10,6	10,1	9,8	8,2	8,5	0,9
Churn móvil	3,0%	3,8%	3,6%	3,6%	3,2%	3,2%	(0,6 p.p.)
Contrato (2)	2,2%	2,2%	2,1%	2,1%	1,8%	1,8%	(0,4 p.p.)

Notas:

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

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

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

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

(2) Incluye M2M.

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telefónica México del segundo trimestre continúan afectados por la negativa evolución del entorno competitivo, con tarifas ilimitadas por parte de todos los operadores en prepago así como acceso ilimitado a redes sociales, lo que ha supuesto un incremento del tráfico y fuertes caídas en los precios medios unitarios de voz y de datos. No obstante, cabe mencionar que en el último mes del trimestre se aprecia una ligera estabilización de la agresividad comercial, con revisión de vigencias a la baja y limitación de uso de datos a 1 GB.

Asimismo, se mantiene la asimetría en tarifas de terminación respecto al operador preponderante, si bien la reducción de las tarifas de interconexión en las redes de los operadores móviles no dominantes (-25% terminación de voz desde el pasado 1 de enero), se refleja en la evolución de los ingresos.

El número total de **accesos** se sitúa en 27,2 millones y crecen un 10% interanual. Los **accesos móviles** (25,9 millones) aumentan un 12% interanual, destacando el crecimiento del 24% en el parque de contrato. Así, la ganancia neta del trimestre asciende a 273 mil accesos (+1 millón en el semestre), con una ganancia neta de contrato de 8 mil (+67 mil en la primera mitad del año).

Los “**smartphones**” siguen creciendo de manera significativa (+42% interanual) y alcanzan 11,5 millones, con una ganancia neta de 573 mil accesos en abril-junio (+1,2 millones de accesos en enero-junio) y una penetración del 45% (+9 p.p. interanual). Los accesos de LTE (2,5 millones) más que se duplican respecto a junio de 2015 y aumentan su cobertura poblacional en 19 p.p. hasta el 39%. En este contexto de planes ilimitados, el **tráfico de datos** se multiplica por más de 2 veces interanualmente tanto en el trimestre como en el semestre.

Los **ingresos** ascienden a 337 millones de euros en el segundo trimestre, con una reducción interanual del 11,0% (746 millones de euros en el semestre; -1,4% interanual) por los menores ingresos de servicio, de ventas de terminales y el impacto regulatorio (-3,6 p.p. en la variación interanual en el trimestre; -3,3 p.p. en la primera mitad del año).

Los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 6,0% interanual en abril-junio (+3,2% en enero-junio) afectados principalmente por el comportamiento de los ingresos de prepago ante la fuerte intensidad competitiva así como al impacto regulatorio (-4,3 p.p. en la variación interanual en el trimestre; -3,9 p.p. en el semestre). Los **ingresos de datos** disminuyen un 8,6% en el trimestre (+1,6% en el semestre) igualmente afectados por la intensidad competitiva.

Los **ingresos de venta de terminales** del trimestre disminuyen un 39,9% interanual (-14,3% en el primer trimestre) por menores altas con venta de terminal así como por la venta directa de terminales a través de canales de distribución no propios.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 287 millones de euros en los últimos tres meses y disminuyen un 5,5% interanual (+1,8% en la primera mitad del año; 606 millones de euros) por los menores gastos comerciales y de interconexión asociados a la bajada de las tarifas, que son parcialmente compensados por los mayores gastos de red (afectados por la depreciación del peso mexicano frente al dólar).

El **OIBDA** alcanza 62 millones de euros en abril-junio, y desciende un 23,6% interanual (168 millones de euros en enero-junio; -4,2% interanual) ante la presión en precios. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 18,4% en el trimestre (-3,2 p.p. interanual) y en el 22,5% en el semestre (-0,7 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 96 millones de euros en los seis primeros meses del año (+4,6% interanual), y está destinado principalmente a la mejora de la red así como al canal de distribución.

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	746	903	(17,3)	(1,4)	337	458	(26,5)	(11,0)
Ingresos de servicio móvil	663	766	(13,5)	3,2	303	391	(22,4)	(6,0)
Ingresos de datos (1)	279	328	(14,8)	1,6	124	164	(24,5)	(8,6)
Ingresos de terminales	83	136	(38,8)	(27,0)	33	68	(50,6)	(39,9)
OIBDA	168	214	(21,4)	(6,2)	62	105	(41,0)	(28,1)
Margen OIBDA	22,5%	23,7%	(1,2 p.p.)		18,4%	22,9%	(4,5 p.p.)	
CapEx	96	109	(12,3)	4,6	54	63	(13,1)	4,6
Espectro	-	-			-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	72	104	(30,9)	(17,6)	8	42	(82,3)	(76,4)

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	junio	
Accesos móviles	22.536,6	23.048,8	23.405,0	24.895,0	25.655,4	25.928,8	12,5
Prepago	21.056,6	21.553,9	21.779,8	23.102,0	23.803,2	24.069,1	11,7
Contrato	1.480,0	1.494,9	1.625,2	1.793,0	1.852,2	1.859,7	24,4
M2M	455,8	485,9	521,2	567,5	602,6	629,2	29,5
Fixed Wireless	1.545,6	1.553,8	1.468,9	1.382,9	1.296,9	1.252,9	(19,4)
Total Accesos	24.082,2	24.602,6	24.873,9	26.277,9	26.952,3	27.181,7	10,5

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (Millones de minutos)	13.435	13.785	13.915	15.570	18.525	20.055	45,5
Tráfico de datos (TB)	7.891	7.967	8.991	11.791	17.192	20.177	153,2
ARPU (EUR)	4,9	4,9	4,7	4,4	3,8	3,2	(19,6)
Prepago	4,3	4,3	4,3	3,9	3,3	2,7	(23,5)
Contrato (1)	19,0	19,2	17,1	15,7	14,6	13,9	(12,5)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,3	2,3	2,3	2,4	2,0	1,6	(19,3)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	84,8%	86,0%	82,4%	89,2%	91,1%	91,5%	5,4 p.p.
Churn	2,8%	3,4%	3,6%	3,4%	3,5%	3,3%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	2,2%	1,6%	1,7%	1,7%	2,9%	0,8 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (Millones de minutos)	13.435	27.221	41.136	56.706	18.525	38.580	41,7
Tráfico de datos (TB)	7.891	15.858	24.849	36.640	17.192	37.369	135,6
ARPU (EUR)	4,9	4,9	4,8	4,7	3,8	3,5	(13,9)
Prepago	4,3	4,3	4,3	4,2	3,3	3,0	(17,0)
Contrato (1)	19,0	19,1	18,4	17,6	14,6	14,2	(10,9)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,3	2,3	2,3	2,3	2,0	1,8	(11,0)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	84,8%	85,4%	84,4%	85,7%	91,1%	91,3%	5,8 p.p.
Churn	2,8%	3,1%	3,3%	3,3%	3,5%	3,4%	0,3 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,9%	1,8%	1,8%	1,7%	2,4%	0,5 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

(2) 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 - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	98	141	(30,4)	93,5	21	(71)	c.s.	95,4
Ingresos de servicio móvil	96	121	(20,9)	120,7	21	(63)	c.s.	124,9
Ingresos de datos (2)	33	40	(18,8)	156,7	-	(31)	c.s.	160,8
Ingresos de terminales	3	20	(87,5)	(68,3)	1	(8)	c.s.	(71,3)
OIBDA	26	27	(4,1)	116,5	4	(26)	c.s.	132,0
Margen OIBDA	26,4%	19,1%	7,2 p.p.		18,5%	36,3%	(17,8 p.p.)	
CapEx	22	22	2,0	195,4	13	1	n.s.	n.s.
Espectro	-	-			-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	3	5	(31,1)	(34,5)	(9)	(27)	(66,2)	n.s.

Nota:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-junio 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (628 bolívares fuertes por dólar).

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

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	758,3	742,2	712,9	697,3	672,9	654,0	(11,9)
Accesos de datos e internet	8,2	8,3	8,5	8,5	8,3	8,1	(2,2)
Banda ancha	3,4	3,6	3,8	4,0	4,0	4,0	11,2
Accesos móviles	10.820,8	10.888,6	10.738,6	10.583,1	10.423,4	10.492,3	(3,6)
Prepago (2)	9.468,5	9.546,3	9.405,4	9.259,2	9.114,2	9.195,3	(3,7)
Contrato	1.352,3	1.342,3	1.333,2	1.323,9	1.309,2	1.297,0	(3,4)
M2M	113,5	115,6	116,8	117,0	114,2	110,6	(4,3)
TV de Pago	476,1	480,0	482,1	478,1	478,2	478,1	(0,4)
Total Accesos	12.063,4	12.119,1	11.942,0	11.767,0	11.582,8	11.632,5	(4,0)

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	13.528	14.404	15.178	14.892	14.137	14.240	(1,1)
Tráfico de datos (TB)	8.672	9.823	10.261	11.550	11.379	10.848	10,4
ARPU (EUR) (1)(4)	4,5	n.s.	2,0	2,3	2,5	1,8	148,3
Prepago	4,1	n.s.	1,8	2,1	2,3	1,5	137,6
Contrato (2)	8,0	n.s.	3,5	4,0	4,2	3,7	185,5
ARPU de datos (EUR) (3)(4)	2,1	n.s.	1,0	1,2	1,4	0,9	172,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	83,3%	n.s.	86,0%	87,0%	90,2%	91,8%	74,8 p.p.
Churn	2,0%	2,2%	2,3%	2,2%	2,1%	2,0%	(0,2 p.p.)
Contrato (2)	0,8%	0,9%	0,9%	0,7%	0,8%	0,8%	(0,1 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	13.528	27.932	43.110	58.001	14.137	28.378	1,6
Tráfico de datos (TB)	8.672	18.495	28.756	40.306	11.379	22.226	20,2
ARPU (EUR) (1)	4,5	2,2	2,1	2,2	2,5	2,1	133,3
Prepago	4,1	2,0	1,9	2,0	2,3	1,9	128,1
Contrato (2)	8,0	3,8	3,7	3,8	4,2	4,0	149,8
ARPU de datos (EUR) (3)	2,1	1,0	1,0	1,1	1,4	1,1	164,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	83,3%	84,0%	84,9%	85,6%	90,2%	91,1%	7,1 p.p.
Churn	2,0%	2,1%	2,2%	2,2%	2,1%	2,0%	(0,1 p.p.)
Contrato (2)	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%	0,8%	(0,1 p.p.)

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-junio 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (628 bolívares fuertes por dólar).

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

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

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

(1) 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.

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

TELEFÓNICA CENTROAMÉRICA (1)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	447	435	2,6	4,1	220	221	(0,5)	3,2
Ingresos de servicio móvil	419	409	2,5	4,0	206	207	(0,6)	2,3
Ingresos de datos	170	142	19,5	21,3	85	71	18,9	22,4
Ingresos de terminales	29	27	5,7	7,4	15	15	1,3	4,2
OIBDA	110	109	1,7	3,6	57	56	1,9	6,0
Margen OIBDA	24,7%	24,9%	(0,2 p.p.)		25,9%	25,3%	0,6 p.p.	
CapEx	67	66	0,1	1,6	35	46	(24,9)	(24,9)
Espectro	-	-			-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	44	42	4,3	6,8	22	10	127,8	151,0

Nota:

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	556,4	555,6	561,2	567,8	567,0	573,5	3,2
Fixed Wireless	335,2	336,0	343,1	334,9	355,6	354,8	5,6
Accesos de datos e internet	4,4	4,7	4,9	5,1	5,4	5,6	19,9
Banda ancha	2,2	2,4	2,6	2,7	2,7	2,9	22,0
Accesos móviles	11.078,8	11.273,2	11.577,6	12.083,4	12.453,4	12.584,8	11,6
Prepago (2)	10.204,4	10.396,8	10.692,7	11.186,5	11.536,6	11.666,5	12,2
Contrato	874,5	876,3	884,9	896,9	916,7	918,3	4,8
M2M	34,4	32,1	31,5	32,7	34,3	35,8	11,6
Total Accesos	11.639,7	11.833,5	12.143,8	12.656,3	13.025,7	13.163,9	11,2

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

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

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.851	13.790	20.686	27.933	6.939	13.962	1,3
Tráfico de datos (TB)	5.628	12.276	19.863	29.812	10.960	23.256	89,4
ARPU (EUR)	5,8	5,9	5,9	5,8	5,6	5,5	(5,0)
Prepago	4,6	4,6	4,5	4,6	4,4	4,2	(6,8)
Contrato (1)	21,1	21,4	22,4	21,8	22,4	22,9	8,5
ARPU de datos (EUR)	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3	2,3	8,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,5%	77,1%	78,4%	80,6%	84,3%	84,5%	7,8 p.p.
Churn	3,2%	3,3%	3,3%	3,4%	3,2%	3,3%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,3%	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 = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA ECUADOR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	280	297	(5,9)	(5,8)	135	149	(9,0)	(6,8)
Ingresos de servicio móvil	258	266	(3,1)	(3,1)	124	133	(6,2)	(4,0)
Ingresos de datos	103	96	7,8	7,8	51	50	0,5	2,7
Ingresos de terminales	22	31	(29,2)	(29,1)	11	16	(31,9)	(30,3)
OIBDA	83	97	(14,4)	(14,4)	38	45	(15,3)	(13,1)
Margen OIBDA	29,7%	32,7%	(3,0 p.p.)		28,3%	30,4%	(2,1 p.p.)	
CapEx	30	174	(82,6)	(82,6)	18	28	(35,8)	(31,7)
Espectro	-	135	-	-	-	1	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	53	(76)	c.s.	c.s.	20	17	17,9	14,1

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos móviles	4.675,3	4.545,3	4.355,5	4.000,9	4.009,1	4.174,1	(8,2)
Prepago	3.545,6	3.380,8	3.135,8	2.738,8	2.759,3	2.886,4	(14,6)
Contrato	1.129,7	1.164,6	1.219,7	1.262,2	1.249,8	1.287,7	10,6
M2M	173,3	182,7	191,5	196,4	184,2	186,5	2,1
Fixed Wireless	48,1	43,8	36,7	33,4	36,2	37,7	(13,9)
Total Accesos	4.723,4	4.589,1	4.392,1	4.034,4	4.045,3	4.211,8	(8,2)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	2.852	2.970	3.018	3.081	2.955	3.137	5,6
Tráfico de datos (TB)	1.786	2.213	2.950	3.857	4.303	4.902	121,5
ARPU (EUR)	8,3	8,9	9,3	10,1	10,4	9,5	9,8
Prepago	4,6	4,8	5,2	5,6	5,7	4,9	3,9
Contrato (1)	24,5	24,6	23,8	24,1	24,2	22,9	(5,1)
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,6	3,8	4,3	4,2	4,0	15,0
% Ingresos no-SMS s/ing datos	82,5%	85,1%	85,8%	87,8%	88,7%	89,4%	4,2 p.p.
Churn	5,7%	4,6%	5,3%	4,6%	4,4%	4,0%	(0,7 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,9%	1,1%	(0,4 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	2.852	5.822	8.840	11.921	2.955	6.093	4,7
Tráfico de datos (TB)	1.786	3.999	6.949	10.806	4.303	9.205	130,2
ARPU (EUR)	8,3	8,6	8,8	9,1	10,4	10,0	16,1
Prepago	4,6	4,7	4,9	5,0	5,7	5,3	12,8
Contrato (1)	24,5	24,6	24,3	24,3	24,2	23,5	(4,3)
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,3	3,4	3,6	4,2	4,1	26,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	82,5%	83,9%	84,5%	85,5%	88,7%	89,0%	5,2 p.p.
Churn	5,7%	5,2%	5,2%	5,1%	4,4%	4,2%	(1,0 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,9%	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 = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA URUGUAY

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	106	126	(15,8)	3,1	52	61	(14,5)	2,8
Ingresos de servicio móvil	99	118	(16,2)	2,6	48	57	(15,0)	2,1
Ingresos de datos	51	51	(0,3)	22,1	26	26	2,6	23,5
Ingresos de terminales	7	8	(10,6)	9,5	4	4	(7,3)	11,5
OIBDA	37	44	(16,3)	3,1	17	20	(12,5)	4,8
Margen OIBDA	34,8%	35,0%	(0,2 p.p.)		33,4%	32,7%	0,7 p.p.	
CapEx	9	14	(36,6)	(22,3)	6	6	(0,4)	18,4
Espectro	-	-			-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	28	30	(7,1)	14,7	12	14	(17,5)	(0,8)

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos móviles	1.912,5	1.844,1	1.786,1	1.752,3	1.727,7	1.709,2	(7,3)
Prepago	1.305,3	1.228,4	1.148,7	1.092,3	1.051,2	1.032,7	(15,9)
Contrato	607,1	615,7	637,4	660,0	676,5	676,5	9,9
M2M	43,7	47,8	52,3	53,7	56,9	65,0	36,1
Total Accesos	1.912,5	1.844,1	1.786,1	1.752,3	1.727,7	1.709,2	(7,3)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016		% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.242	1.140	1.167	1.175	1.068	1.082	(5,2)
Tráfico de datos (TB)	1.704	1.937	2.345	2.682	3.233	3.530	82,3
ARPU (EUR)	10,0	9,8	9,5	9,8	9,3	9,2	13,6
Prepago	4,5	4,6	4,4	4,6	4,3	4,1	6,6
Contrato (1)	23,2	22,2	20,8	20,2	18,8	18,7	1,4
ARPU de datos (EUR)	4,5	4,5	4,4	4,6	4,8	5,1	36,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	67,3%	67,5%	70,0%	69,0%	78,0%	81,3%	13,8 p.p.
Churn	1,4%	3,0%	3,0%	2,7%	2,5%	2,1%	(0,9 p.p.)
Contrato (1)	0,7%	0,7%	0,9%	0,7%	0,7%	1,5%	0,8 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.242	2.383	3.550	4.725	1.068	2.149	(9,8)
Tráfico de datos (TB)	1.704	3.641	5.986	8.668	3.233	6.763	85,8
ARPU (EUR)	10,0	9,9	9,8	9,8	9,3	9,3	14,7
Prepago	4,5	4,6	4,5	4,5	4,3	4,2	11,9
Contrato (1)	23,2	22,7	22,1	21,6	18,8	18,8	1,2
ARPU de datos (EUR)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,8	4,9	34,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	67,3%	67,4%	68,3%	68,5%	78,0%	79,7%	12,3 p.p.
Churn	1,4%	2,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,3%	0,1 p.p.
Contrato (1)	0,7%	0,7%	0,8%	0,7%	0,7%	1,1%	0,4 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telxius Telecom S.A.U	100,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Iberbanda	100,0	Mediaset Premium	11,1
Acens Technologies	100,0	China Unicom (1)	2,5
Tuenti	100,0	BBVA	0,7
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	Indra (2)	2,9
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0	Prisa (3)	13,1
TELEFÓNICA REINO UNIDO	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	63,2		
TELEFÓNICA BRASIL	73,7		
TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA			
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 10 de julio se ha procedido a la venta de un 1,51% del capital social de dicha sociedad. Así, Telefónica mantiene una participación cercana al 1% en China Unicom.

(2) Participación a 22 de julio de 2016 comunicada a CNMV.

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

Cambios en el Perímetro

Durante el primer semestre 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 se han incorporado 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)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.com/accionistaseinversores

