

Telefonica

Resultados

Enero – Junio 2017

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Aceleración generalizada del crecimiento en las principales variables financieras y operativas.**
 - La **base de clientes** aumenta su calidad: LTE (1,6x interanual), “**smartphones**” (+19%), FTTx y cable (+19%) y contrato móvil (+5%).
 - Los **ingresos** en el trimestre alcanzan 12.960M€ (+1,9% interanual reportado) y crecen un 3,1% orgánico (+1,6 p.p. vs. el trimestre anterior), acelerando el crecimiento de ingresos de servicio (+2,9%; +1,2 p.p.) y las ventas de terminales (+5,2%; +6,8 p.p.).
 - Los ingresos de datos móviles continúan creciendo a doble dígito (+17,8% interanual orgánico).
 - El **OIBDA** (4.158M€; +6,1% interanual) acelera su crecimiento orgánico hasta el 7,2% vs. 1,3% en el primer trimestre. El margen OIBDA se sitúa en el 32,1% (+1,2 p.p. orgánico interanual).
 - El **OIBDA subyacente** del trimestre excluye 25M€ de reestructuración (4.183M€; +5,5% interanual).
 - El **flujo de caja operativo** excluyendo espectro (2.273M€) mejora su crecimiento orgánico en 8,6 p.p. vs. el registrado en el primer trimestre hasta el 17,5% interanual.
 - El **beneficio neto** se sitúa en 821M€ (+18,4% interanual) y el beneficio neto por acción en 0,15€ (+16,3%); 1.092M€ en términos subyacentes (+23,6%) y 0,20€ (+21,9%) respectivamente.
- **Continúa la transformación de la Compañía.**
 - **CapEx** (3.507M€ en enero-junio): destinado principalmente a expansión de redes UBB, simplificación, digitalización e inteligencia cognitiva. Se alcanzan a junio 41,2M de UUII pasadas con FTTx y cable y una cobertura LTE del 68%.
- **Avances en el desapalancamiento.**
 - El **flujo de caja libre** del semestre alcanza 1.620M€ (2x interanual).
 - La deuda neta se sitúa en 48.487M€ a junio y se reduce en 3.706M€ vs. junio 2016.
- **T. España**; mejora de los ingresos de servicio (-0,8% orgánico interanual en el trimestre; +0,8 p.p. frente al primero) y del OIBDA (-1,5%; +0,9 p.p.); el flujo de caja operativo crece un sólido 7,8%.
- **T. Brasil** acelera el ritmo de crecimiento de los ingresos en el trimestre (+1,8% interanual orgánico) y mantiene una sólida evolución del OIBDA (+7,0%) y del flujo de caja operativo (+11,6%) apoyados en la expansión de márgenes.
- **T. Deutschland** presenta en abril-junio un sólido momento comercial, aceleración del crecimiento del OIBDA (+3,8% interanual orgánico) y expansión del margen (+1,9 p.p.).
- **T. UK**; ingresos y OIBDA aceleran su ritmo de crecimiento en abril-junio (+2,6% y +3,9% interanual orgánico respectivamente) y el flujo de caja operativo vuelve a crecer (+5,3%).
- **T. Hispanoamérica** presenta una fuerte aceleración del crecimiento en el trimestre en ingresos (+15,5% interanual orgánico) y OIBDA (+20,9%), y un destacado avance del flujo de caja operativo (+71,8%).
- **La Compañía revisa al alza los objetivos y reitera el dividendo anunciado para 2017.**
 - Se revisa al alza el crecimiento de ingresos a >1,5% (vs. estable anteriormente), a pesar del impacto negativo de la regulación (aproximadamente 1,2 p.p.).
 - El objetivo de margen OIBDA (expansión interanual de hasta 1 p.p.) y el CapEx/Ventas excluyendo espectro (en el entorno del 16%) se reiteran.

Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

“Durante el segundo trimestre del ejercicio hemos acelerado nuestro crecimiento orgánico, ejecutando nuestra estrategia basada en una calidad estructural, que se refleja en la fuerte posición competitiva en nuestros principales mercados. Asimismo, continuamos avanzando en la transformación hacia una Compañía de plataformas, con una inversión enfocada en redes de ultra banda ancha, impulsando la digitalización extremo a extremo y la inteligencia cognitiva, con una propuesta de valor diferencial para los clientes. Todo ello, con un balance más fuerte, tras duplicar el flujo de caja libre en los últimos doce meses y reducir la deuda neta en 5.000 millones de euros, considerando la venta de la participación en Telxius.

La fortaleza y mejores tendencias del negocio en la primera mitad del año y el buen posicionamiento para seguir capturando crecimiento sostenible en los próximos trimestres nos permiten revisar al alza nuestros objetivos para el ejercicio 2017”.



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

	enero - junio	% Var		abril - junio	% Var	
	2017	reportado	orgánico	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	26.091	3,4	2,3	12.960	1,9	3,1
Telefónica España	6.226	(2,3)	(2,3)	3.160	(2,0)	(1,9)
Telefónica Deutschland	3.542	(4,1)	(4,1)	1.771	(3,4)	(3,4)
Telefónica UK	3.208	(7,4)	2,3	1.607	(6,2)	2,6
Telefónica Brasil	6.193	21,8	1,7	3.028	14,1	1,8
Telefónica Hispanoamérica	6.419	6,7	12,3	3.134	5,9	15,5
Otras sociedades y eliminaciones	504	(16,9)	(8,5)	259	(23,5)	(12,9)
Telxius	370	27,1	8,3	182	18,7	11,4
OIBDA	8.179	5,5	4,3	4.158	6,1	7,2
Telefónica España	2.425	(5,0)	(1,9)	1.282	(1,6)	(1,5)
Telefónica Deutschland	861	2,1	2,7	461	2,2	3,8
Telefónica UK	849	(7,4)	2,2	433	(5,0)	3,9
Telefónica Brasil	2.138	30,1	7,2	1.034	23,3	7,0
Telefónica Hispanoamérica	1.796	5,7	13,5	892	6,9	20,9
Otras sociedades y eliminaciones	110	10,2	(7,7)	56	55,4	108,5
Telxius	179	78,0	11,1	87	17,8	7,9
Margen OIBDA	31,3%	0,6 p.p.	0,6 p.p.	32,1%	1,3 p.p.	1,2 p.p.
Telefónica España	38,9%	(1,1 p.p.)	0,1 p.p.	40,6%	0,2 p.p.	0,2 p.p.
Telefónica Deutschland	24,3%	1,5 p.p.	1,6 p.p.	26,1%	1,4 p.p.	1,9 p.p.
Telefónica UK	26,5%	(0,0 p.p.)	(0,0 p.p.)	27,0%	0,3 p.p.	0,3 p.p.
Telefónica Brasil	34,5%	2,2 p.p.	1,8 p.p.	34,1%	2,5 p.p.	1,7 p.p.
Telefónica Hispanoamérica	28,0%	(0,3 p.p.)	0,3 p.p.	28,5%	0,3 p.p.	1,3 p.p.
Resultado operativo (OI)	3.370	9,3	12,2	1.800	14,9	19,0
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.600	28,9		821	18,4	
Resultado por acción básico (euros)	0,29	30,3		0,15	16,3	
Inversión (CapEx)	3.507	(4,0)	(5,7)	1.886	(3,7)	(3,3)
Telefónica España	704	(21,2)	(20,6)	371	(19,8)	(18,6)
Telefónica Deutschland	435	0,5	1,3	226	6,3	6,9
Telefónica UK	434	4,4	15,4	209	(6,5)	2,4
Telefónica Brasil	915	15,5	(3,6)	518	16,6	2,7
Telefónica Hispanoamérica	923	(9,4)	(6,2)	493	(11,5)	(3,9)
Otras sociedades y eliminaciones	96	(5,7)	(2,6)	68	17,4	22,4
Telxius	56	29,2	24,8	44	85,7	86,0
Espectro	4	(57,9)	(56,3)	1	(93,8)	(95,8)
Telefónica España	-	-	-	-	-	-
Telefónica Deutschland	1	(79,8)	(79,8)	0	(78,7)	(78,7)
Telefónica UK	-	-	-	-	-	-
Telefónica Brasil	-	-	-	-	-	-
Telefónica Hispanoamérica	4	n.s.	n.s.	0	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	4.672	13,9	13,0	2.272	16,0	17,5
Telefónica España	1.720	3,7	8,0	910	8,5	7,8
Telefónica Deutschland	426	3,8	4,0	235	(1,4)	1,2
Telefónica UK	415	(17,3)	(8,7)	224	(3,6)	5,3
Telefónica Brasil	1.223	43,7	17,0	515	30,9	11,6
Telefónica Hispanoamérica	873	28,2	43,2	399	44,0	71,8
Otras sociedades y eliminaciones	14	c.s.	(30,5)	(12)	(45,1)	(71,5)
Telxius	123	115,5	5,7	43	(14,0)	(23,9)

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

Notas:

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

- Desde el 1 de enero de 2017 los datos financieros de Telxius se reportan en su totalidad dentro de "Otras sociedades y eliminaciones", reflejando la integración final dentro de Telefónica de las torres de telecomunicaciones móviles transferidas desde los segmentos T. España, T. Deutschland, T. Brasil y T. Hispanoamérica y del cable internacional de fibra óptica submarina (que ya se venía reportando dentro de "Otras sociedades y eliminaciones"). Como consecuencia, las cifras reportadas en 2017 para estos segmentos siguen el mismo criterio. Adicionalmente, los resultados de 2016 de los segmentos han sido revisados, reflejando las distintas fechas de integración de los activos en Telxius (T. España desde 1 de enero de 2016, T. Deutschland desde 1 de mayo de 2016, T. Brasil desde 1 de abril de 2016 y T. Hispanoamérica: T. Perú desde el 1 de abril de 2016 y T. Chile desde el 1 de mayo de 2016). Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas de los segmentos, se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de los segmentos no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, 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.

INDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	5
• Servicios Digitales	8
• Telefónica Recursos Globales	8
• Telxius	9

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	16
Telefónica Deutschland	20
Telefónica UK	22
Telefónica Brasil	24
Telefónica Hispanoamérica	26
• Telefónica Argentina	28
• Telefónica Chile	30
• Telefónica Perú	32
• Telefónica Colombia	34
• Telefónica México	36
• Otros países Hispam	38

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	39
Cambios en el Perímetro	40
Medidas alternativas del rendimiento	41

La información financiera correspondiente a enero-junio de 2017 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

Durante el trimestre, la calidad de la base de clientes del grupo Telefónica continúa mejorando, lo que se refleja en el aumento del ingreso medio por cliente (+3,1% interanual orgánico; +1 p.p. vs. enero-marzo) y la reducción del churn (-0,2 p.p. vs. el primer trimestre). Los **accesos totales** se sitúan en 346,2M a junio y permanecen estables interanualmente.

La Compañía continúa enfocada en incrementar el peso de los servicios de mayor valor. Así, i) los clientes **LTE** totalizan 81,6M (1,6 veces interanual), con una ganancia neta trimestral de 6,1M y una penetración del 32% (+12 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** se sitúan en 112,6M (+5% interanual), con una ganancia neta trimestral de 1,2M (1,9 veces vs. enero-marzo) y suponen el 41% del total (+2 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+19% interanual; 155,1M) alcanzan una penetración del 61% (+10 p.p. interanual) y una ganancia neta en el trimestre de 3,6M (2,1 veces interanual); iv) los clientes de **FTTx y cable** (10,0M) crecen un 19% frente a junio de 2016, y suponen el 47% del total de accesos de banda ancha fija (+7 p.p. interanual), con una cobertura de 41,2M de UUII pasadas (+14% interanual); y v) los accesos de **TV de pago** mejoran secuencialmente y vuelven a presentar ganancia neta trimestral positiva (+56K) por primera vez desde el segundo trimestre de 2016.

En el segundo trimestre, el **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (12.960M€) aumenta un 1,9% interanual (26.091M€ en el primer semestre; +3,4%). En términos orgánicos, los ingresos aceleran su crecimiento hasta el 3,1% (+1,6 p.p. vs. enero-marzo; +2,3% interanual en los primeros seis meses), con una mejora en las tendencias de todos los segmentos. Excluyendo el impacto negativo de la regulación, los ingresos aumentarían un 4,1% interanual orgánico en el segundo trimestre (+3,3% en enero-junio).

Los ingresos de servicio también aceleran su crecimiento (+2,9% interanual orgánico; +1,2 p.p. frente al primer trimestre) así como los ingresos por venta de terminales (+5,2%; +6,8 p.p.).

Los ingresos de datos móviles siguen siendo una palanca fundamental en el crecimiento y en el segundo trimestre mejoran su ritmo de crecimiento interanual hasta el 17,8% orgánico (+15,7% orgánico en el primer semestre), aumentando su peso sobre los ingresos de servicio móvil en 6 p.p. hasta el 60%.

Por otro lado, ante la ausencia de tipos oficiales representativos de la situación económica de Venezuela, la Compañía ha determinado necesario estimar un tipo de cambio sintético que se ajuste a la evolución de la inflación para reflejar de forma adecuada la situación económico-financiera y patrimonial de sus filiales venezolanas. Éste se ha fijado a cierre de junio de 2017 en 3.547 VEF/USD, impactando en los resultados reportados por la Compañía de enero-junio 2017. Este nuevo tipo de cambio provoca que la contribución positiva de los tipos de cambio en el primer trimestre del ejercicio haya cambiado a negativa en el segundo trimestre y reste 0,8 p.p. y 1,3 p.p. respectivamente al crecimiento interanual de ingresos y OIBDA. Excluyendo Venezuela la contribución habría sido positiva (+1,5 p.p. en ingresos y +1,8 p.p. en OIBDA en el trimestre), apoyada en la apreciación de la mayoría de las divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente del real brasileño.

El tráfico de datos móvil mantiene en el trimestre un fuerte ritmo de crecimiento (+83% interanual), apoyado en el tráfico de clientes LTE, que representa ya el 50% del total (+19 p.p. interanual) con un mayor uso medio (+59% en enero-junio) y un ARPU en torno a un 10% superior en el primer semestre. Así, el tráfico medio por cliente alcanza los 1,3GB al mes (+52% interanual).

Los **gastos por operaciones** (9.048M€ en abril-junio; -0,2% interanual) aumentan un 1,2% interanual en términos orgánicos por los mayores costes de red y sistemas y el aumento del gasto de personal, principalmente asociado a presiones inflacionarias en algunos países de Latinoamérica, a pesar de los ahorros vinculados a los planes de reducción de plantilla y los menores aprovisionamientos (ahorros en interconexión). En enero-junio los gastos por operaciones

totalizan 18.396M€ y crecen un 2,1% interanual (+1,1% orgánico). La plantilla promedio del primer semestre se sitúa en 126.388 empleados (-6,3% interanual).

En el segundo trimestre, se han registrado 25M€ de provisiones por gastos de reestructuración (principalmente en T. Deutschland) que afectan a las partidas “gastos de personal” en 11M€ y “otros ingresos (gastos) netos” en 14M€. En el segundo trimestre de 2016, se registraron 42M€ (principalmente en T. Brasil y T. Deutschland).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 4.158M€ en el segundo trimestre y registra un crecimiento del 6,1% vs. abril-junio 2016 (8.179M€ en el semestre; +5,5% interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA acelera su crecimiento hasta el 7,2% interanual (+1,3% en el primer trimestre), con una mejora en la contribución de todos los segmentos, reflejo de la aceleración de los ingresos, el esfuerzo de contención de costes, la captura de sinergias y eficiencias derivadas del proceso de transformación. Excluyendo el impacto de la regulación, el OIBDA aumentaría un 8,9% interanual orgánico en el trimestre.

El **OIBDA subyacente** (4.183M€), que excluye gastos de reestructuración, crece un 5,5% frente a abril-junio de 2016.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 32,1% en el segundo trimestre y registra una expansión interanual (+1,3 p.p. reportado; +1,2 p.p. orgánico). En enero-junio, el margen alcanza el 31,3% (+0,6 p.p. reportado; +0,6 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** (2.358M€) aumenta un 0,3% interanual en el trimestre; en términos orgánicos desciende un 0,9%.

Así, el **resultado operativo (OI)** (1.800M€) aumenta interanualmente un 14,9% en abril-junio (+19,0% orgánico vs. +5,2% en el primer trimestre). El resultado operativo en los primeros seis meses (3.370M€) aumenta un 9,3% (+12,2% orgánico).

Los **gastos financieros netos** de enero-junio (1.197M€) se reducen respecto a los del mismo período del año anterior (1.320M€) fundamentalmente por la reducción del coste de la deuda, gracias a la refinanciación en divisas europeas. Si bien en el segundo trimestre (748M€) aumentan un 13,3% interanual, fundamentalmente por los ahorros en la gestión de coberturas en libras ligadas a T. UK en 2016 y las mayores pérdidas y deterioros por las participaciones de Mediaset Premium (76M€) y Prisa (30M€) en 2017.

El **gasto por impuesto** del segundo trimestre asciende a 206M€ (520M€ en enero-junio 2017) y se reduce un 17,8% interanual fundamentalmente por la mayor activación de impuestos diferidos en este año.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** de abril-junio totaliza 26M€ y cambia de signo frente al mismo periodo de 2016 (-37M€), principalmente por el mayor resultado atribuido a los minoritarios de T. Deutschland y T. Brasil.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** del trimestre (821M€) aumenta un 18,4% interanual. En enero-junio, asciende a 1.600M€ (+28,9% interanual).

En términos subyacentes, el resultado asciende a 1.092M€ y aumenta un 23,6% interanual en el segundo trimestre (2.052M€ en el primer semestre; +31,2% interanual).

El **resultado básico por acción** se sitúa en 0,15€ en el segundo trimestre (+16,3%; 0,20€ en términos subyacentes, +21,9%). En enero-junio asciende a 0,29€ (+30,3%; 0,38€ subyacentes, +32,3%).

El **CapEx** del primer semestre (3.507M€) está enfocado en la expansión de redes 4G y fibra y en la simplificación y digitalización de procesos y sistemas, y su evolución interanual (-4,0% reportado; -5,7% orgánico) refleja sinergias de integración, consolidación y optimización de redes (“big data”).

En enero-junio de 2017 el **flujo de caja libre** asciende a 1.620M€, duplicándose interanualmente, a pesar de la estacionalidad asociada al capital circulante. Así:

- i) El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza los 4.672M€ en enero-junio y crece a tasas de doble dígito (+13,9% interanual en términos reportados; +13,0% orgánico), reflejo de la evolución del negocio (crecimiento

orgánico en todos los segmentos excepto T. UK) y la menor intensidad de CapEx. En el segundo trimestre, acelera secuencialmente su crecimiento interanual 8,6 p.p. hasta el 17,5% en términos orgánicos (+16,0% reportado).

ii) Los **pagos de intereses** del primer semestre (976M€) se reducen un 29,2% interanual debido principalmente a menor coste de la deuda en divisas europeas y el aplazamiento al tercer trimestre de las cuotas del Parapat correspondientes al segundo trimestre. En abril-junio estos pagos totalizan 334M€ (-31,8% interanual). El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en el 3,22% a junio, 72 p.b. inferior al 3,94 % a diciembre 2016.

iii) El **pago de impuestos** asciende a 537M€ vs. 228M€ en enero-junio de 2016, por menores devoluciones de ejercicios anteriores. La tasa efectiva de pago se sitúa en el 24,7%.

iv) El **capital circulante** consume 1.351M€ en enero-junio de 2017 (278M€ en el segundo trimestre) afectado por la estacionalidad del CapEx, pagos de tasas y alquileres de sitios, parcialmente compensado por la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos. Este consumo es inferior en 62M€ al del primer semestre de 2016, principalmente por la regularización de pagos en moneda extranjera en Argentina en 2016.

v) Las **operaciones con accionistas minoritarios** de enero-junio (255M€) están fundamentalmente asociadas a pagos de dividendos en T. Deutschland y T. Brasil y su evolución interanual (-3,4%) se explica por el mayor porcentaje de Telefónica en T. Deutschland (+6 p.p. interanual).

La **deuda neta financiera** a junio (48.487M€) se reduce en 279M€ frente a marzo gracias a la generación de caja libre (1.021M€) y el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (648M€), que más que compensan: i) la retribución al accionista (829M€, incluyendo el dividendo y los cupones de instrumentos de capital), ii) el pago de compromisos de origen laboral (164M€) y iii) otros factores (397M€), que incluyen el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos.

Respecto a diciembre 2016, la deuda neta financiera se reduce en 108M€ gracias a la generación de caja libre (1.620M€) y el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (506M€), parcialmente compensados por: i) la retribución al accionista (1.016M€, incluyendo el dividendo y los cupones de instrumentos de capital), ii) el pago de compromisos de origen laboral (331M€) y iii) otros factores (671M€), que incluyen el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos.

Durante el primer semestre de 2017, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 6.884M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo) y se centra en reforzar la posición de liquidez así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos muy bajos). Así, a cierre de junio, el Grupo presenta una cómoda posición de liquidez, teniendo cubiertos los vencimientos de deuda en torno a los próximos 2 años. La vida media se sitúa en 7,82 años.

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destaca, en abril, la primera transacción en el mercado sud-asiático dirigida a inversores taiwaneses por valor de 200M USD a un plazo de 20 años y un cupón de 4,90%. Asimismo, en abril se realizó una reapertura por importe de 500M USD del bono a 30 años emitido en marzo de 2017.

A lo largo del 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 598M€ equivalentes (231M€ en el segundo trimestre). En los primeros seis meses de 2016 dicha financiación ascendió a 788M€ equivalentes.

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un importe vivo de aproximadamente 2.503M€ a cierre de junio.

A finales de junio, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 11.697M€ (10.754M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 21.303M€.

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela y se considera perímetro de consolidación constante. A nivel de OIBDA y OI, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

Servicios Digitales**(Variaciones interanuales en términos orgánicos)**

Los ingresos de servicios digitales totalizan 1.284M€, un +0,8% más que en el segundo trimestre de 2016 (2.558M€ en el semestre; +2,7%) impulsados por el crecimiento de Vídeo y M2M.

Vídeo, con 747M€ de ingresos en el trimestre, mantiene un sólido ritmo de crecimiento del 4,8% interanual (+0,2 p.p. frente al primer trimestre; +4,7% en enero-junio), gracias a la mejora del ARPU y de la base de clientes en Hispanoamérica (+2% interanual). Los accesos de TV de pago disminuyen un 1,7% interanual principalmente por la menor planta de TV por satélite (-8,4% hasta 4,1M).

Los ingresos de **Seguridad** ascienden a 84M€ en el periodo abril-junio y descienden un 1,4% interanual (estables en el semestre) afectado por el negocio de seguridad residencial. No obstante, mencionar un trimestre más el fuerte aumento de este negocio en Empresas (+24,9%), que acelera en 5,9 p.p. frente al trimestre anterior. Por otro lado, ElevenPaths ha anunciado que su plataforma de seguridad cumple con un año de anticipación el nuevo reglamento europeo de protección de datos.

En **M2M** (ingresos de 70M€ en abril-junio), se registra un crecimiento del 25,5% interanual (+31,1% en enero-junio) sustentado tanto en la plataforma de conectividad gestionada "Smart M2M", que permite una gestión global y digital de la conectividad IoT, como en el catálogo de servicios extremo a extremo ("Metering", "Retail", eficiencia energética, y coche conectado). Telefónica, con el lanzamiento del "Open Labs", lidera en el ámbito de redes y nuevas conectividades IoT (NB-IoT y LTE-M).

Los ingresos de **Cloud** (116M€ en el trimestre), se reducen un 19,4% respecto a abril-junio de 2016 (-14,7% en enero-junio 2017) debido a una mayor presión competitiva en los principales mercados, así como por una difícil comparativa interanual asociada a proyectos puntuales ejecutados en España e Hispanoamérica en 2016.

Telefónica Recursos Globales

El **área global de Red y Operaciones** mantiene el ritmo de despliegue UBB con 41,2M UUll pasadas con FTTx y cable (+14% interanual); 17,7M en Brasil (FTTx y cable), 18,0M en España (FTTH) y 5,4M en Hispanoamérica (FTTx y cable). Así, el consumo de vídeo impulsa el consumo medio de datos fijos por cliente (+41% en el trimestre) y el tráfico total de banda ancha fija (+38% interanual). Por otro lado, la cobertura de 4G aumenta hasta el 68% (+12 p.p. interanual), con un total de 63.726 emplazamientos, y el tráfico LTE en el trimestre se triplica interanualmente representado más del 50% del total de datos móviles. En Europa la cobertura de LTE alcanza un 89% de la población.

En el trimestre destaca la puesta en marcha de los "Service Operations Centers" (SOC) en Argentina, Chile y Alemania, para la gestión inteligente de la red basada en el análisis en tiempo real de la experiencia de los clientes. Además, se ha realizado un piloto de voz LTE (VoLTE) en *roaming* internacional de Telefónica Brasil. También en el trimestre, se ha iniciado en Colombia, Perú, Alemania y Argentina el despliegue de "UNICA", la solución de virtualización de red de

Telefónica que dota a las operadoras del Grupo de un entorno común y unas herramientas apropiadas, para gestionar de forma eficiente la evolución de los equipos físicos de red a soluciones virtuales extremo a extremo.

En innovación es reseñable la iniciativa llevada a cabo en Perú para la provisión de internet móvil de emergencia en zonas afectadas por las inundaciones y, en el ámbito de 5G, el premio recibido por el proyecto “*CloudRAN based 5G UCNC (user-centric no-cell) Network*” de gran relevancia para el futuro despliegue comercial de 5G.

El **área Global de TI**, enfocada en la digitalización extremo a extremo de la Compañía, continúa el avance de los “Full Stack”; Uruguay ha completado la migración del 100% de sus clientes, Chile de 2,7M de accesos prepago, Perú de 5M de accesos prepago y México de 800k clientes de contrato. Por otro lado, destacan los avances en la integración de sistemas en Uruguay (tarificador único), Argentina (gestión de comisiones), y en Chile (gestión de notificaciones de logística comercial).

Respecto a la digitalización de canales y gestión de datos, destaca el lanzamiento de la aplicación móvil corporativa en Argentina para clientes B2B, y la renovación de la aplicación móvil B2C en España, Brasil y Colombia. Además, en el trimestre se ha desplegado “Movistar TV” en Nicaragua.

Con todo ello, la habilitación de nuevas capacidades digitales de la Compañía aumenta hasta el 52% y en el trimestre, se han reducido un 1,6% los servidores, -1 Data Center y -42 aplicaciones, incrementando en 0,6 p.p. la virtualización respecto a marzo.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telxius presenta unos sólidos resultados en el segundo trimestre de 2017, alcanzando unos ingresos de 182M€ con un fuerte crecimiento del 11,4% interanual (+8,3% en el semestre), impulsados por los nuevos contratos de arrendamiento de torres y por ajustes en los ingresos/costes por “pass-through” que afectaron al segundo trimestre 2016, el cual también reflejó la cancelación de contratos IRU en el negocio de cable.

El **OIBDA** totaliza 87M€ (179M€ en el semestre) con un margen del 47,9% (48,4% en enero-junio). Cabe recordar que al ser una Compañía cuya creación se produjo en 2016, la comparativa interanual de OIBDA no refleja la evolución real del negocio al verse afectada por el progresivo establecimiento de actividades a lo largo del año, así como por impactos negativos no recurrentes asociados a la formación de la misma.

El **negocio de Torres** registra un incremento trimestral del “tenancy ratio” de 0,02x hasta alcanzar un 1,30x a junio, con nuevos contratos de arrendamiento firmados principalmente en España, Alemania y Brasil. Además, continúa aumentando el portafolio de torres (15.907 torres a junio), con la incorporación neta de 10 torres en el trimestre (37 en el semestre). Así, los ingresos alcanzan 77M€ en abril-junio (153M€ en enero-junio).

En el **negocio del Cable**, la demanda de tráfico internacional gestionada por Telxius muestra un fuerte crecimiento interanual tanto en el tráfico IP (+31% interanual en el primer semestre) como en el ancho de banda de servicios de capacidad (+62%). De esta forma, los ingresos alcanzan 105M€ en el trimestre (216M€ en los primeros seis meses). Asimismo, destacar que a principios de junio se ha iniciado el despliegue marino de MAREA (cable que conectará Estados Unidos con el norte de España) desde la estación de amarre en Sopelana (Vizcaya). BRUSA (cable que conectará Estados Unidos con Brasil) avanza en línea con lo esperado.

El **CapEx** asciende a 56M€ en los seis primeros meses del año, si bien presenta una elevada estacionalidad en un año de notable esfuerzo inversor para Telxius en el contexto del despliegue de los nuevos cables mencionados anteriormente. Del mismo modo, la estacionalidad en la ejecución de proyectos afecta al **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** que, en enero-junio, alcanza 123M€.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	341.262,7	341.922,3	343.932,9	344.671,1	341.785,7	341.347,3	(0,2)
Accesos de telefonía fija (1)	39.606,5	39.262,1	38.914,0	38.280,1	37.853,0	37.488,4	(4,5)
Accesos de datos e internet	21.507,7	21.641,4	21.738,4	21.652,1	21.657,8	21.697,3	0,3
Banda ancha	21.097,2	21.195,9	21.266,5	21.194,9	21.196,4	21.240,4	0,2
FTTx/Cable	7.933,6	8.378,1	8.704,0	9.137,6	9.580,6	9.960,5	18,9
Accesos móviles	271.783,2	272.596,8	274.883,7	276.450,0	274.055,6	273.886,6	0,5
Prepago	166.005,2	165.619,6	165.912,1	165.663,2	162.648,4	161.271,6	(2,6)
Contrato	105.778,0	106.977,2	108.971,6	110.786,8	111.407,2	112.615,0	5,3
M2M	12.583,9	12.988,2	13.591,7	14.002,0	14.488,0	15.009,9	15,6
TV de Pago	8.365,4	8.422,0	8.396,7	8.289,0	8.219,3	8.274,9	(1,7)
Accesos Mayoristas	5.826,7	5.591,7	5.480,7	5.300,9	5.087,1	4.887,2	(12,6)
Total Accesos	347.089,4	347.514,0	349.413,5	349.972,1	346.872,8	346.234,5	(0,4)

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	38,9%	39,2%	39,6%	40,1%	40,7%	41,1%	1,9 p.p.
Smartphones ('000)	128.326,0	130.058,4	144.588,9	147.161,8	151.547,7	155.126,7	19,3
Penetración smartphones (%)	50,6%	51,1%	56,4%	57,1%	59,4%	60,9%	9,8 p.p.
LTE ('000)	43.870,2	50.077,3	57.342,4	66.295,7	75.458,8	81.604,2	63,0
Penetración LTE (%)	16,9%	19,3%	22,1%	25,3%	29,1%	31,5%	12,2 p.p.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	26.091	25.235	3,4	2,3	12.960	12.723	1,9	3,1
Trabajos para inmovilizado	430	428	0,5	(1,2)	222	214	3,4	2,7
Gastos por operaciones	(18.396)	(18.010)	2,1	1,1	(9.048)	(9.067)	(0,2)	1,2
Aprovisionamientos	(7.362)	(7.423)	(0,8)	(1,2)	(3.632)	(3.748)	(3,1)	(2,2)
Gastos de personal	(3.493)	(3.436)	1,7	1,7	(1.675)	(1.687)	(0,7)	4,3
Otros gastos operativos	(7.541)	(7.152)	5,4	3,2	(3.741)	(3.632)	3,0	3,3
Otros ingresos (gastos) netos	28	98	(71,8)	(55,8)	(1)	49	c.s.	(68,3)
Resultado de enajenación de activos	18	8	n.s.	n.s.	10	2	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	9	(2)	c.s.	c.s.	16	(3)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente	8.292	7.824	6,0		4.183	3.964	5,5	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	8.179	7.756	5,5	4,3	4.158	3.918	6,1	7,2
Margen OIBDA	31,3%	30,7%	0,6 p.p.	0,6 p.p.	32,1%	30,8%	1,3 p.p.	1,2 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(4.809)	(4.673)	2,9	(1,1)	(2.358)	(2.351)	0,3	(0,9)
Resultado operativo (OI)	3.370	3.083	9,3	12,2	1.800	1.567	14,9	19,0
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	3	(3)	c.s.		1	0	n.s.	
Resultados financieros	(1.197)	(1.320)	(9,3)		(748)	(660)	13,3	
Resultado antes de impuestos	2.176	1.760	23,7		1.053	907	16,1	
Impuesto de Sociedades	(520)	(549)	(5,2)		(206)	(251)	(17,8)	
Resultado del periodo	1.656	1.211	36,7		847	656	29,1	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.600	1.241	28,9		821	693	18,4	
Atribuido a intereses minoritarios	56	(30)	c.s.		26	(37)	c.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.094	5.066	0,6		5.123	5.053	1,4	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,29	0,22	30,3		0,15	0,13	16,3	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente	0,38	0,28	32,3		0,20	0,16	21,9	

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En enero-junio 2017 la Compañía ha adoptado un tipo de cambio sintético de 3.547 VEF/USD a cierre de junio de 2017 (véase Nota 3 de los Estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (68 M€ en abril-junio 17; 136 M€ en enero-junio 17), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2017

Base 2016		Objetivos Operativos iniciales 2017 (feb-2017)	Objetivos Operativos 2017 revisados al alza (jul-2017)	2017 ene - jun
51.734	Ingresos (% Var interanual)	Estable (a pesar del impacto regulatorio ~-1,2 p.p.)	Crecimiento >1,5% (a pesar del impacto regulatorio ~-1,2 p.p.)	2,3%
31,8%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento de hasta 1 p.p.	Crecimiento de hasta 1 p.p.	0,6 p.p.
16,5%	CapEx / Ventas	En torno a 16%	En torno a 16%	13,4%

- **Criterio orgánico**: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, 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.

En las cifras base ajustadas de 2016:

- Se excluyen los resultados de las compañías vendidas en 2016 (Telefó, T. Personalizadas y Vocem) desde el 1 de enero de 2016 hasta la fecha de salida del perímetro de consolidación.

- El OIBDA excluye adicionalmente saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, venta de torres y gastos de reestructuración.

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2017	diciembre 2016	% Var
Activos no corrientes	97.475	103.667	(6,0)
Intangibles	18.813	20.518	(8,3)
Fondo de comercio	27.362	28.686	(4,6)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.202	36.393	(6,0)
Inversiones puestas en equivalencia	71	76	(6,5)
Activos financieros no corrientes	8.863	9.765	(9,2)
Activos por impuestos diferidos	8.164	8.229	(0,8)
Activos corrientes	22.876	19.974	14,5
Existencias	1.029	1.055	(2,5)
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.740	10.675	0,6
Activos financieros corrientes	3.590	2.954	21,5
Administraciones Públicas deudoras	1.454	1.533	(5,1)
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.046	3.736	61,8
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	17	21	(19,6)
Total Activo = Total Pasivo	120.351	123.641	(2,7)
Patrimonio Neto	25.534	28.385	(10,0)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	16.877	18.157	(7,0)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	8.657	10.228	(15,4)
Pasivos no corrientes	62.331	59.805	4,2
Pasivos financieros no corrientes	48.780	45.612	6,9
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.802	1.925	(6,4)
Pasivos por impuestos diferidos	2.284	2.395	(4,6)
Provisiones a largo plazo	9.465	9.873	(4,1)
Pasivos corrientes	32.486	35.451	(8,4)
Pasivos financieros corrientes	13.715	14.749	(7,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.386	16.150	(10,9)
Administraciones Públicas acreedoras	2.313	2.332	(0,8)
Provisiones a corto plazo	2.072	2.220	(6,7)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta	48.487	48.595	(0,2)

Notas:

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2017
Pasivos financieros no corrientes	48.780
Pasivos financieros corrientes	13.715
Deuda financiera bruta	62.495
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6.046)
Activos financieros corrientes	(3.590)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(3.894)
Otros pasivos no corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	726
Otros pasivos corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	230
Otros activos incluidos en "Activos financieros no corrientes"	(907)
Otros activos corrientes incluidos en "Deudores y otras cuentas a cobrar"	(527)
Deuda financiera neta (1)	48.487
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.524
Valor de activos a largo plazo asociados	(732)
Impuestos deducibles	(1.510)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.282
Deuda financiera neta más compromisos	52.769
Deuda financiera neta / OIBDA	2.86x

Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 2.185 M€, 3.296 M€ incluidos en los pasivos financieros y 5.482 M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2017	2016	% Var
Cobros de explotación	32.024	30.670	
Pagos de explotación	(24.557)	(23.673)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(976)	(1.377)	
Pagos por impuestos	(537)	(228)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	5.954	5.392	10,4%
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(4.405)	(4.643)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	30	450	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(6)	(103)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	155	34	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(544)	(128)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(1.112)	(40)	
Cobros por subvenciones de capital	-	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(5.882)	(4.430)	32,8%
Pagos por dividendos	(1.136)	(2.211)	
Cobros por ampliación de capital	3	-	
(Pagos)/cobros netos por acciones propias y otras operaciones con accionistas	0	(651)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(135)	(118)	
Emisiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	6.789	3.415	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	2.823	10.445	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(2.534)	(6.534)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(2.439)	(3.728)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(841)	(1.457)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	2.530	(839)	c.s.
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(292)	151	c.s.
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	0	(5)	c.s.
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	2.310	269	n.m.
Saldo al inicio del periodo	3.736	2.615	
Saldo al final del periodo	6.046	2.884	

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 enero-junio 2017 la Compañía ha adoptado un tipo de cambio sintético de 3.547 VEF/USD a cierre de junio de 2017 (véase Nota 3 de los Estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

TELEFÓNICA

FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2017	2016	% Var
I	Flujo de caja operacional	7.467	6.996	6,7
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(976)	(1.377)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(537)	(228)	
A=I-II-III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	5.954	5.391	10,4
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales Espectro (2)	(4.411)	(4.644)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	1.543	747	106,6
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	6	1	
E	Pagos netos por inversión financiera	(366)	244	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(1.268)	(2.970)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	(85)	(1.978)	(95,7)
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(506)	(165)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	314	1.220	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	48.595	49.161	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	48.487	52.193	(7,1)

TELEFÓNICA

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

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - junio		
		2017	2016	% Var
OIBDA		8.179	7.756	5,5
-	CapEx devengado en el periodo	(3.507)	(3.654)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(331)	(332)	
-	Pago de intereses financieros netos	(976)	(1.377)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(537)	(228)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10)	(6)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos (4)	(1.275)	(1.412)	
=	Flujo de caja operativo retenido	1.543	747	106,6
+	Pagos por amortización de compromisos	331	332	
-	Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(255)	(264)	
=	Flujo de caja libre	1.620	815	98,6
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.094	5.066	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,32	0,16	97,5

Notas:

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

(2) Cifras en M€. En 2017 principalmente: 4 en España, 2 en Colombia y 2 en México. En 2016 principalmente: 4 en España, 2 en Alemania, 2 en Colombia y 6 en Perú.

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

(4) Otros gastos diferidos incluyen 76 M€ en el primer trimestre 2017, en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo en España.

TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2017	ene - jun 2016	junio 2017	diciembre 2016
Estados Unidos (Dólar USA)	1,082	1,115	1,140	1,054
Reino Unido (Libra)	0,860	0,778	0,879	0,855
Argentina (Peso Argentino)	16,980	15,968	18,930	16,706
Brasil (Real Brasileño)	3,437	4,118	3,773	3,435
Chile (Peso Chileno)	713,796	768,533	757,587	705,622
Colombia (Peso Colombiano)	3.161,635	3.474,913	3.478,866	3.162,745
Costa Rica (Colon)	616,523	606,796	661,376	591,366
Guatemala (Quetzal)	7,991	8,561	8,365	7,928
México (Peso Mexicano)	20,979	20,137	20,599	21,733
Nicaragua (Córdoba)	32,116	31,532	34,262	30,904
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,544	3,772	3,710	3,537
Uruguay (Peso Uruguayo)	30,733	35,012	32,497	30,924
Venezuela (Bolívar Fuerte) (3)	4.045,307	697,350	4.045,307	710,227

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/06/17 y 31/12/16.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonía en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En enero-junio 2017 la Compañía ha adoptado un tipo de cambio sintético de 3.547 VEF/USD a cierre de junio de 2017 (véase Nota 3 de los Estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2017			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	80%	11%	7%	2%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	junio 2017		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	82%	16%	2%

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre de 2017 los resultados de T. España presentan una mejora secuencial en la evolución de los ingresos. Esta evolución está impulsada por una mayor actividad comercial, con reducción del churn en prácticamente todos los servicios, y refleja la sostenibilidad de la estrategia de valor de la Compañía. Los ingresos de servicio en el trimestre mejoran su evolución interanual respecto al trimestre anterior y se reducen un 0,8%; este crecimiento sería positivo (+0,2%) si se eliminara el impacto de los menores ingresos por la venta de derechos de televisión mayorista de “La Liga”; impacto que se neutralizará a partir del mes de agosto.

La penetración de “**Movistar Fusión**” alcanza el 85% del parque de banda ancha, el 84% de TV y el 77% de contrato móvil. Fusión sigue creciendo en valor, lo que se refleja en el aumento de los clientes con fibra UBB (38%, +7 p.p. interanual) y con TV (70%, +3 p.p.) y de los paquetes de alto valor (24%, +3 p.p. intertrimestral). El ARPU del trimestre se sitúa en 84,8€ y acelera su crecimiento interanual hasta el 6,4% mientras el churn se reduce secuencialmente hasta el 1,3%. Al mismo tiempo, a principios de julio se ha ampliado el portfolio de “Fusión+” con el lanzamiento de una nueva propuesta convergente “entry level” que incorpora TV y todas sus funcionalidades.

Los **accesos móviles** crecen interanualmente por segundo trimestre consecutivo (+1%), registrando su mejor evolución desde el tercer trimestre de 2010. La ganancia neta (+69k ex M2M) refleja el éxito de la estrategia de totalización y la mejor evolución del balance de portabilidad. Así, el ritmo de crecimiento de accesos de contrato ex M2M se acelera (+5%; +1,7 p.p. intertrimestral) y se reduce el churn (1,3%; -0,2 p.p. intertrimestral).

Los accesos de **telefonía fija** (-4% interanual) disminuyen su pérdida neta trimestral (-121k vs -136k el primer trimestre) al diluirse el efecto del reposicionamiento de tarifas. Los accesos de **banda ancha fija** se mantienen estables interanualmente y registran todavía una pérdida neta de 31k; sin embargo su evolución mensual presenta una mejora y anticipa un cambio de tendencia que se espera consolidar en próximos meses con los nuevos paquetes de “Fusión+”. El churn de banda ancha se mantiene estable frente al primer trimestre (1,6%). Los accesos de **fibra** representan ya el 53% de la planta de banda ancha (+9 p.p. interanual), y un 67% son de alta velocidad (300Mb). Las UUII pasadas con fibra hasta el hogar se sitúan en 18,0 M (+500k frente a marzo).

La ganancia neta de **televisión de pago** vuelve a ser positiva (+51k vs -41k en el trimestre anterior) impulsada por los nuevos clientes y las migraciones desde opciones de menor valor al paquete “Fusión+ Ocio” (151k clientes a 30 de junio) lanzado en abril.

Los **accesos mayoristas** totalizan 4,4M (-7% interanual) y ralentizan su caída en el trimestre (-65k vs -83k en el primer trimestre) por el mayor crecimiento de NEBA fibra (+114k ganancia neta trimestral vs 101k el trimestre anterior) hasta 540k accesos.

Los **ingresos** del segundo trimestre ascienden a 3.160M€ (-1,9% interanual) y mejoran frente al trimestre anterior (+0,6 p.p.), gracias al mejor comportamiento de los **ingresos de servicio** (-0,8%, +0,8 p.p. frente al primer trimestre) y a pesar del mayor descenso de la venta de terminales (-31,8%, -1,9 p.p.). En el semestre, los ingresos totales (6.226M€) y los ingresos de servicio (6.062M€) se reducen un 2,3% y un 1,1% interanual, respectivamente.

Los **ingresos de Residencial** (1.654M€) vuelven a crecer en el trimestre (+1,1% interanual; +1,4 p.p. frente al trimestre anterior), impulsados por el mayor crecimiento de los ingresos de “Fusión” (+9,7%), que refleja la actualización de tarifas en abril en algunos paquetes, y por la mejora del mix de valor. Los ingresos no convergentes mejoran asimismo su evolución interanual (-13,0%).

Los **ingresos de Empresas** (870M€) decrecen un 1,3% interanual (-1,4 p.p. vs el primer trimestre) afectados por factores estacionales que explican un mayor descenso en los ingresos de comunicaciones (-3,9%). No obstante, los ingresos de TI continúan con fuerte crecimiento (+8,4%).

Los **Otros ingresos** (554M€) se reducen un 5,1% interanual por los menores ingresos mayoristas de TV (-30M€ en el trimestre y cuya comparativa será más favorable a partir del mes de agosto), de OMV's e impactos regulatorios (NEBA, ORLA, etc.).

Los **gastos por operaciones** del trimestre ascienden a 1.978M€ y se reducen un 1,2% interanual (vs -3,3% del trimestre anterior). En el semestre se sitúan en 3.981M€ y se reducen un 2,3% interanual.

Los **aprovisionamientos** (856M€) cambian de tendencia y descienden un 2,4% (+3,6% en el primer trimestre), por el menor crecimiento del gasto de contenidos y consumo de terminales. El gasto neto en contenidos aumenta un 11% interanual (+21% en enero-marzo) con una comparativa cada vez más homogénea.

Los **gastos de personal** (520M€) descienden un 1,9% desacelerando su ritmo de caída interanual (-12,6% en el primer trimestre) por el menor ahorro interanual derivado del plan de suspensión de empleo (28M€) ya que la mayor parte de las salidas de personal se produjeron en el segundo trimestre de 2016 (2.256 de un total de 4.600 desde enero 2016 hasta junio de 2017). Al mismo tiempo, los gastos de personal están afectados en el trimestre por un gasto puntual de 9M€. La plantilla a cierre de junio se sitúa en 28.033 empleados (-5,0% interanual).

Los **otros gastos operativos** (602M€) aumentan en el trimestre un 1,0% (-3,2% en el trimestre anterior) principalmente por mayor gasto comercial.

En el trimestre se ha contabilizado una plusvalía de 8M€ por venta de inmuebles.

El **OIBDA** en abril-junio asciende a 1.282M€, un 1,5% inferior al del mismo periodo del año anterior, que supone una mejora secuencial de 0,9 p.p. derivada del mejor comportamiento de los ingresos y la contención de gastos. Así, el **margen OIBDA** del trimestre se expande hasta el 40,6% (+0,8 p.p. intertrimestral; +0,2 p.p. interanual). En el semestre el OIBDA se sitúa en 2.425M€ y se reduce un 1,9% interanual.

El **CapEx** en el semestre asciende a 704M€ (-20,6% interanual), reflejando el menor ritmo de despliegue de red de fibra y 4G y mayores eficiencias, y el **flujo de caja operativo** crece de forma sólida hasta 1.720M€ (+8,0% interanual).



TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.226	6.374	(2,3)	(2,3)	3.160	3.224	(2,0)	(1,9)
Venta de terminales móviles	165	238	(30,9)	(30,9)	83	121	(31,8)	(31,8)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	6.062	6.136	(1,2)	(1,1)	3.077	3.103	(0,8)	(0,8)
Residencial (1)	3.273	3.262	0,4	0,4	1.654	1.636	1,1	1,1
Fusión	2.184	1.994	9,5	9,5	1.114	1.015	9,7	9,7
No Fusión	1.090	1.268	(14,0)	(14,0)	540	621	(13,0)	(13,0)
Empresas	1.710	1.721	(0,6)	(0,6)	870	881	(1,3)	(1,3)
Comunicaciones	1.331	1.374	(3,2)	(3,2)	667	694	(3,9)	(3,9)
TI	379	346	9,6	9,6	203	187	8,4	8,4
Otros (2)	1.078	1.153	(6,5)	(6,2)	554	586	(5,4)	(5,1)
Trabajos para inmovilizado	153	169	(9,8)	(9,8)	77	82	(7,1)	(7,1)
Gastos por operaciones	(3.981)	(3.997)	(0,4)	(2,3)	(1.978)	(2.003)	(1,2)	(1,2)
Aprovisionamientos	(1.672)	(1.664)	0,4	0,5	(856)	(877)	(2,4)	(2,4)
Gastos de personal	(1.121)	(1.131)	(0,9)	(7,6)	(520)	(531)	(1,9)	(1,9)
Otros gastos operativos	(1.189)	(1.202)	(1,1)	(1,1)	(602)	(596)	1,0	1,0
Otros ingresos (gastos) netos	11	(2)	c.s.	c.s.	9	(7)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	18	10	76,2	76,2	14	6	147,0	147,0
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	(2)	6,6	6,6	(1)	(1)	8,3	8,3
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.425	2.553	(5,0)	(1,9)	1.282	1.302	(1,6)	(1,5)
Margen OIBDA	38,9%	40,0%	(1,1 p.p.)	0,1 p.p.	40,6%	40,4%	0,2 p.p.	0,2 p.p.
CapEx	704	894	(21,2)	(20,6)	371	463	(19,8)	(18,6)
Espectro	-	7	-	-	-	7	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.720	1.659	3,7	8,0	910	839	8,5	7,8

Notas:

- Desde el 1 de enero de 2016, T. España refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, incluye los resultados del negocio de "Data Center", de T. Studios y T. Servicios Audiovisuales, que previamente se mostraban en "Otras compañías y eliminaciones".

- Los resultados de T. España no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

- T. Personalizadas se desconsolidó desde el 1 de enero de 2017.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(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)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	36.791,3	36.765,2	36.769,8	36.709,4	36.537,3	36.464,3	(0,8)
Accesos de telefonía fija (1)	9.910,6	9.854,2	9.783,7	9.720,2	9.584,2	9.463,3	(4,0)
Accesos de datos e internet	6.012,8	6.061,6	6.076,6	6.094,5	6.075,9	6.044,4	(0,3)
Banda ancha	5.978,6	6.030,2	6.045,3	6.067,3	6.050,9	6.020,1	(0,2)
FTTH	2.458,3	2.675,7	2.830,7	2.998,3	3.127,8	3.213,5	20,1
Accesos móviles	17.140,1	17.094,4	17.198,2	17.237,7	17.261,7	17.289,8	1,1
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	2.000,4	(22,5)
Contrato	14.464,5	14.514,7	14.732,1	14.908,4	15.125,7	15.289,4	5,3
M2M	1.827,2	1.890,5	1.968,8	2.006,3	2.015,6	1.974,7	4,5
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	3.666,8	(2,4)
Accesos Mayoristas	4.866,9	4.693,3	4.589,3	4.525,5	4.442,3	4.377,8	(6,7)
Fibra	176,6	210,3	259,7	324,9	426,2	539,7	156,6
Total Accesos	41.658,2	41.458,6	41.359,2	41.234,9	40.979,6	40.842,1	(1,5)

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

ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

Datos no auditados (Miles)	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija	7.428,5	7.382,1	7.319,0	7.260,4	7.146,2	7.041,5	(4,6)
Accesos de datos e internet	5.145,4	5.186,4	5.195,5	5.207,8	5.195,3	5.174,0	(0,2)
Accesos móviles	11.759,7	11.676,5	11.691,5	11.732,3	11.754,9	11.813,6	1,2
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	2.000,4	(22,5)
Contrato	9.084,0	9.096,8	9.225,4	9.403,0	9.618,9	9.813,2	7,9
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	3.666,8	(2,4)
Total Accesos Residenciales	28.061,4	28.000,0	27.917,4	27.857,6	27.711,8	27.695,9	(1,1)

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	84,4%	84,9%	85,7%	86,5%	87,6%	88,4%	3,5 p.p.
Smartphones ('000)	10.200,2	10.295,8	10.500,3	10.715,8	10.800,7	11.240,4	9,2
Penetración smartphones (%)	67,2%	68,3%	69,5%	70,9%	71,3%	73,8%	5,5 p.p.
LTE ('000)	4.520,7	5.050,0	5.444,0	6.073,0	6.589,6	6.976,3	38,1
Penetración LTE (%)	29,5%	33,2%	35,7%	39,9%	43,2%	45,6%	12,3 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Clientes Fusión	4.209,1	4.268,8	4.286,1	4.333,2	4.379,0	4.374,7	2,5
Fibra 100 / 300	1.267,4	1.345,9	1.491,0	1.593,5	1.669,1	1.677,9	24,7
IPTV / Satélite	2.768,6	2.873,6	2.914,9	2.943,1	2.970,9	3.071,9	6,9
Líneas móviles adicionales	2.023,3	2.084,1	2.302,7	2.542,0	2.861,6	3.138,5	50,6

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados	2016				2017		% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,8	81,8	81,6	81,6	84,8	6,4
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,3%	0,2 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	% Var
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,0	79,9	80,4	81,6	83,2	5,4
Fusión churn	1,3%	1,2%	1,2%	1,3%	1,4%	1,4%	0,1 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2016				2017		% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	
Tráfico total datos (TB)	1.333.989	2.697.613	4.140.131	5.690.140	1.473.501	3.166.713	17,4
Tráfico de datos fijo	1.291.860	2.610.901	3.991.793	5.479.375	1.406.556	3.009.891	15,3
Tráfico de datos móvil	42.129	86.712	148.338	210.765	66.944	156.821	80,9

Notas:

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

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En un mercado dinámico con un creciente enfoque hacia la contratación de mayores paquetes de datos, Telefónica Deutschland mantiene un sólido pulso comercial en el trimestre, apalancándose en “O₂ Free” y las promociones del 15 aniversario de la marca O₂.

Los **accesos de contrato móvil** (20,9M; +7% interanual) presentan una sólida ganancia neta trimestral de 197k (+172k en el primer trimestre) impulsada por la fuerte contratación de las marcas asociadas (55% de altas; estable intertrimestral). Los **accesos de prepago** se sitúan en 24,3M, un 2% más interanual, con una sólida ganancia neta trimestral de 322k (4,6x interanual; +183k en enero-marzo). La **penetración de “smartphones”** sigue creciendo interanualmente (+1 p.p. hasta 57%), gracias al éxito de la estrategia de monetización de datos; los **accesos LTE** (14,4 M) aumentan un 53% y la penetración (33%) en 11 p.p. El uso de datos medio de los clientes LTE de contrato en O₂ aumenta un 48% frente a abril-junio de 2016, hasta 2,0GB. Los **accesos de banda ancha minorista** (2,1M) son ligeramente inferiores interanualmente (-1%); no obstante, la fuerte demanda de VDSL (88k de ganancia neta trimestral; +67k en el primer trimestre) ha hecho que la base de clientes de VDSL haya crecido hasta 960k (+43% interanual). Los **accesos mayoristas de DSL** (428k accesos) han registrado 134k desconexiones netas debido al desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua.

En el segundo trimestre, los **ingresos** alcanzan 1.771M€ y mejoran su tendencia interanual hasta el -3,4% (-4,1% hasta 3.542M€ en el primer semestre). Los **ingresos de servicio móvil** (1.318M€) descienden un 3,0% interanual (-3,3% en enero-marzo) y reflejan el impacto negativo de la regulación (reducción de las tarifas de interconexión y límites en las tarifas de roaming europeas), la mayor cuota de ingresos mayoristas y la continua rotación de la base de clientes. Excluyendo la regulación, los ingresos de servicios móvil mejoran su tendencia interanual en 0,2 p.p. hasta un -0,4%. Los **ingresos de terminales** (229M€) aumentan un 1,5% interanual (-2,2% en enero-junio hasta 482M€) a pesar de los mayores ciclos de renovación de terminales. Los **ingresos fijos** (217M€) caen un 11,2% interanual (-11,6% en el primer semestre), afectados por la menor base interanual de clientes minoristas de DSL y el plan de desmantelamiento del negocio mayorista de DSL.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.313M€ en abril-junio y disminuyen un 8,6% interanual (2.696M€ en los seis primeros meses; -7,5%). Los **aprovisionamientos** se sitúan en 547M€ en el trimestre (-5,6% interanual; -6,8% en enero-junio), beneficiándose de los menores costes de interconexión y equipos. Los **gastos de personal** (157M€) aumentan un 1,3% frente a abril-junio de 2016 (-1,8% en el primer semestre) debido principalmente a la contratación de empleados externos (ej. atención al cliente), que no compensan los ahorros de la ejecución del programa de reestructuración de plantilla. Los **otros gastos operativos** (609M€ en el trimestre) disminuyen un 13,2% interanual (-9,5% en el semestre), apoyados en la buena captación de sinergias (consolidación de red y reestructuración de plantilla). Los costes de reestructuración totales son 19M€ en el trimestre (14M€ en el segundo trimestre de 2016).

El **OIBDA** asciende a 461M€ y su tasa de crecimiento interanual se acelera hasta el 3,8% (861M€ en enero-junio; +2,7% interanual), gracias a las sinergias incrementales de 40M€ que compensan el efecto de la regulación, así como las continuas inversiones en el posicionamiento de la marca. El **margen OIBDA** se sitúa en el 26,1%, con una expansión del 1,9 p.p interanual.

El **CapEx** a junio asciende a 435M€ (+1,3% interanual), beneficiándose de la captura de sinergias incremental de 20 millones de euros, y continúa enfocándose en la integración de redes y el despliegue de LTE.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 426M€ en enero-junio de 2017, un 4,0% más interanual.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.542	3.691	(4,1)	(4,1)	1.771	1.834	(3,4)	(3,4)
Negocio Móvil	3.092	3.187	(3,0)	(3,0)	1.548	1.584	(2,3)	(2,3)
Ingresos de servicio móvil	2.610	2.694	(3,1)	(3,1)	1.318	1.358	(3,0)	(3,0)
Ingresos de datos	1.488	1.478	0,7	0,7	772	749	3,1	3,1
Ingresos de terminales	482	493	(2,2)	(2,2)	229	226	1,5	1,5
Negocio Fijo	440	498	(11,6)	(11,6)	217	245	(11,2)	(11,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	344	379	(9,3)	(9,3)	167	187	(10,5)	(10,5)
Ingresos de voz y acceso	96	118	(18,7)	(18,7)	50	58	(13,4)	(13,4)
Trabajos para inmovilizado	48	51	(5,9)	(5,9)	27	26	2,2	2,2
Gastos por operaciones	(2.696)	(2.923)	(7,7)	(7,5)	(1.313)	(1.439)	(8,8)	(8,6)
Aprovisionamientos	(1.132)	(1.206)	(6,2)	(6,8)	(547)	(578)	(5,3)	(5,6)
Gastos de personal	(313)	(333)	(6,3)	(1,8)	(157)	(160)	(1,8)	1,3
Otros gastos operativos	(1.252)	(1.383)	(9,5)	(9,5)	(609)	(701)	(13,2)	(13,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(33)	23	c.s.	c.s.	(24)	30	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	1	-	-	-	0	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	861	843	2,1	2,7	461	451	2,2	3,8
Margen OIBDA	24,3%	22,8%	1,5 p.p.	1,6 p.p.	26,1%	24,6%	1,4 p.p.	1,9 p.p.
CapEx	435	432	0,5	1,3	226	213	6,3	6,9
Espectro	1	3	(79,8)	(79,8)	0	1	(78,7)	(78,7)
OpCF (OIBDA-CapEx)	426	411	3,8	4,0	235	238	(1,4)	1,2

Notas:

- Desde el 1 de mayo de 2016, T. Deutschland refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones).
- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Deutschland no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	47.341,7	47.754,9	48.404,8	48.655,5	48.988,0	49.478,7	3,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.002,8	2.007,4	2.006,5	2.010,3	2.000,1	1.987,9	(1,0)
Accesos de datos e internet	2.330,9	2.329,8	2.324,8	2.324,5	2.312,5	2.297,2	(1,4)
Banda ancha	2.101,5	2.103,9	2.101,6	2.104,0	2.095,3	2.082,4	(1,0)
FTTx	593,0	669,3	731,8	805,5	872,2	959,9	43,4
Accesos móviles	43.008,0	43.417,8	44.073,5	44.320,7	44.675,3	45.193,6	4,1
Prepago	23.743,5	23.814,2	23.872,8	23.784,0	23.967,0	24.288,6	2,0
Contrato	19.264,4	19.603,6	20.200,7	20.536,6	20.708,4	20.905,0	6,6
M2M	682,2	704,3	748,0	787,8	830,1	896,8	27,3
Accesos Mayoristas	910,5	850,1	790,8	691,0	561,8	428,0	(49,7)
Total Accesos	48.252,2	48.605,0	49.195,6	49.346,4	49.549,8	49.906,7	2,7

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	44,8%	45,2%	45,8%	46,3%	46,4%	46,3%	1,1 p.p.
Smartphones ('000)	23.083,0	23.707,1	25.353,5	25.623,1	24.781,1	25.227,4	6,4
Penetración smartphones (%)	55,4%	56,2%	59,2%	59,5%	57,0%	57,4%	1,2 p.p.
LTE ('000)	8.690,5	9.399,8	10.566,3	12.063,1	13.967,6	14.422,0	53,4
Penetración LTE (%)	20,5%	22,0%	24,4%	27,7%	31,9%	32,6%	10,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,5%	2,1%	2,1%	2,3%	1,9%	1,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,6%	1,5%	1,6%	1,6%	1,5%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	2,5%	2,3%	2,2%	2,3%	1,9%	1,9%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,5%	1,6%	1,6%	1,6%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,3	10,3	10,4	10,3	9,6	9,6	(6,6)
Prepago	5,7	5,7	5,8	5,7	5,0	5,1	(10,9)
Contrato (1)	16,6	16,6	16,6	16,5	15,5	15,5	(6,4)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	612.603	1.216.470	1.811.886	2.518.545	709.516	1.399.083	15,0
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	51.599	113.324	187.685	269.326	86.423	185.036	63,3

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK presenta unos sólidos resultados financieros en un mercado competitivo, demostrando el éxito de su estrategia enfocada en móvil y orientada al cliente, con otro trimestre de crecimiento de los ingresos y el OIBDA sustentado en un nivel de fidelización líder en el mercado.

Todo ello, mientras continúan las inversiones en redes para mejorar la experiencia del cliente, con el resultado de un 97% de cobertura exterior de población con LTE (+7 p.p. interanual) que impulsa al alza el crecimiento de la base LTE un 17% interanual hasta 12,6M de accesos, con una penetración del 58% (+9 p.p. interanual).

El **total de accesos móviles** se mantiene estable interanualmente en 25,1M, con una ganancia neta de **contrato** de 78k (base de clientes +2% interanual), al continuar el cambio hacia contrato (representando un 62% del total), mientras el churn de contrato permanece prácticamente estable interanualmente en un 1,0%. La ganancia neta trimestral de **prepago** asciende a 52k y los clientes con recargas frecuentes aumentan un 0,4% interanual.

Los **ingresos** siguen creciendo este trimestre, con un aumento del 2,6% interanual hasta los 1.607M€ (+2,3% en el primer semestre, 3.208M€) frente al 2,1% de crecimiento en el primer trimestre, gracias a unas mejores tendencias tanto de servicio móvil como de otros ingresos.

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan los 1.276M€ (+1,4% interanual; +1,3% en enero-junio), impulsados por la mayor suscripción media, con una actualización por inflación de tarifas desde abril, y los ingresos fuera de los paquetes. El crecimiento está parcialmente compensado por el continuo impacto de la regulación (-0,7 p.p.; -0,9 p.p. en enero-junio de 2017).

Los **ingresos por venta de terminales y otros** aumentan un 7,6% interanual, alcanzando los 331M€ (+6,4% en los primeros seis meses) debido a un incremento generalizado en el mercado a los precios de los terminales por el impacto del tipo de cambio. Por otro lado la contribución del programa "Smart Metering" (SMIP) apoya la evolución de otros ingresos.

Los **gastos operativos** aumentan un 2,4% interanual (desacelerando vs. +3,1% en el primer trimestre), totalizando 1.204M€ en abril-junio. Los **aprovisionamientos** (732M€) crecen un 1,7% interanual en el trimestre por el impacto del tipo de cambio en los costes de los terminales. El total de **gastos de personal** asciende a 111M€ (-10,1%) debido a un descenso de la plantilla. Los **otros gastos** aumentan un 8,8%, situándose en 360M€ por el crecimiento de redes y TI.

El sólido comportamiento de ingresos y gastos da lugar a un crecimiento del **OIBDA** del 3,9% interanual, hasta 433M€ en abril-junio (vs. +0,6% en el primer trimestre; 849M€, +2,2% en enero-junio), mientras que el **margen de OIBDA** se sitúa en el 27,0% en el trimestre, un incremento de 0,3 p.p. interanual, y se mantiene estable interanualmente en los seis primeros meses (26,5%).

El **CapEx** alcanza los 434M€ en enero-junio, un incremento del 15,4% interanual, ya que Telefónica UK sigue invirtiendo en el despliegue de LTE. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** desciende un 8,7% interanual, situándose en 415M€ en el primer semestre.

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.208	3.464	(7,4)	2,3	1.607	1.712	(6,2)	2,6
Ingresos de servicio móvil (1)	2.531	2.761	(8,3)	1,3	1.276	1.376	(7,3)	1,4
Ingresos de datos	1.468	1.573	(6,7)	3,1	740	786	(5,9)	2,9
Ingresos de terminales y otros (1)	677	703	(3,7)	6,4	331	336	(1,5)	7,6
Trabajos para inmovilizado	59	70	(15,5)	(6,6)	30	36	(14,6)	(6,5)
Gastos por operaciones	(2.418)	(2.601)	(7,0)	2,8	(1.204)	(1.285)	(6,3)	2,4
Aprovisionamientos	(1.479)	(1.594)	(7,2)	2,5	(732)	(787)	(7,0)	1,7
Gastos de personal	(222)	(267)	(16,9)	(8,0)	(111)	(135)	(17,9)	(10,1)
Otros gastos operativos	(718)	(741)	(3,1)	7,1	(360)	(362)	(0,5)	8,8
Otros ingresos (gastos) netos	0	(13)	c.s.	c.s.	(0)	(4)	(92,7)	(92,1)
Resultado de enajenación de activos	0	(2)	c.s.	c.s.	0	(2)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	849	918	(7,4)	2,2	433	456	(5,0)	3,9
Margen OIBDA	26,5%	26,5%	(0,0 p.p.)	(0,0 p.p.)	27,0%	26,6%	0,3 p.p.	0,3 p.p.
CapEx	434	415	4,4	15,4	209	223	(6,5)	2,4
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	415	502	(17,3)	(8,7)	224	233	(3,6)	5,3

Notas:

(1) Los ingresos de servicio móvil de T. UK incluyen ingresos de OMVs desde el 1 de enero de 2017, criterio que aplica en todo el grupo Telefonía. Anteriormente estos ingresos se incluían en "Ingresos de terminales y otros". A efectos comparativos, los ingresos de servicio móvil y los ingresos de terminales del primer trimestre del 2016 se reportan bajo el mismo criterio.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	249,8	257,7	264,7	272,6	277,2	281,3	9,1
Accesos de datos e internet	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	24,7	10,4
Banda ancha	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	24,7	10,4
Accesos móviles	24.933,0	25.172,5	25.404,2	25.462,7	25.009,3	25.139,7	(0,1)
Prepago	9.640,1	9.745,8	9.778,0	9.701,4	9.375,4	9.427,4	(3,3)
Contrato (2)	15.292,8	15.426,7	15.626,2	15.761,3	15.633,9	15.712,3	1,9
M2M	3.143,4	3.176,8	3.250,9	3.266,9	3.330,3	3.373,1	6,2
Total Accesos	25.204,2	25.452,6	25.692,0	25.759,0	25.310,5	25.445,6	(0,0)

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

(2) Incluye la desconexión de 228 mil accesos inactivos de contrato en el primer trimestre de 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	61,3%	61,3%	61,5%	61,9%	62,5%	62,5%	1,2 p.p.
Smartphones ('000)	13.267,7	13.301,8	14.130,8	14.680,8	14.910,2	15.514,3	16,6
Penetración smartphones (%)	62,8%	62,4%	65,9%	68,4%	71,2%	73,8%	11,4 p.p.
LTE ('000) (1)	9.460,3	10.783,4	11.530,3	12.092,4	12.438,0	12.592,0	16,8
Penetración LTE (%)	43,4%	49,0%	52,0%	54,5%	57,4%	57,8%	8,8 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,0%	1,5%	1,8%	2,1%	2,2%	1,5%	0,0 p.p.
Contrato (2)(3)	0,9%	0,8%	0,9%	1,0%	1,5%	1,0%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,0%	1,8%	1,8%	1,9%	2,2%	1,9%	0,1 p.p.
Contrato (2)(3)	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	1,5%	1,2%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	17,9	17,7	17,3	17,0	16,1	16,1	0,5
Prepago	7,8	7,7	7,5	7,5	7,3	7,1	1,3
Contrato (2)(3)	30,1	29,9	29,3	28,8	26,6	27,0	(0,2)
Tráfico datos (TB) (acumulado)	49.648	105.368	170.977	244.957	79.926	173.446	64,6

Notas:

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

- 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) Los accesos de giffgaff se incluyen desde el 1 de enero de 2017 y a efectos comparativos se muestran desde enero 2016.

(2) Excluye M2M.

(3) Incluye la desconexión de 228 mil accesos inactivos de contrato en el primer trimestre de 2017.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre de 2017, Telefónica Brasil sigue mostrando una aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos que, unido a la reducción de gastos operativos por sexto trimestre consecutivo, permite mantener sólidos crecimientos de OIBDA y flujo de caja operativo, en un contexto de expansión de márgenes. Todo ello, a pesar de los impactos regulatorios (-45,6% en tarifas de interconexión móvil, -17,7% en minorista fijo-móvil, -35,3% en fija local y -50,9% en fija interurbana, desde el 25 de febrero de 2017).

Los **accesos móviles** aumentan un 1% interanual, destacando los crecimientos del segmento de contrato (+10%), "smartphones" (+33%; 79% de penetración, +19 p.p. interanual) y LTE (+90%; penetración del 42%, cobertura poblacional del 71%). La ganancia neta de contrato asciende a 858k accesos en el trimestre (1.292k accesos en el semestre), 2,3x superior a la registrada el mismo trimestre del año anterior (381k accesos, 560k en el semestre). Así, la Compañía captura el 59% de los nuevos accesos de contrato en el segundo trimestre, fortaleciendo el liderazgo en el segmento (cuota del 42,3% a junio, +0,3 p.p. respecto a marzo 2017) a pesar de una mayor intensidad competitiva en el mercado.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (7,5M; +3% interanual) registran una significativa mejora en la ganancia neta trimestral (99k; 158k en el semestre) consecuencia del impulso de los accesos FTTx (ganancia neta récord 139k accesos, 220k en el semestre). Así, los accesos FTTx y cable aumentan un 9% interanualmente hasta 4,4M conectados (UUII ascienden a 17,7M en 204 ciudades a junio, 5 nuevas en el semestre). La estrategia de la **TV de pago** sigue focalizada en valor (accesos IPTV +65% interanual) y, así, el ARPU aumenta un 5,0% en el trimestre.

Los **ingresos** del segundo trimestre (3.028M€) crecen un 1,8% interanual (+1,7% en el semestre) a pesar de los impactos regulatorios (impacto de -1,8 p.p. en la variación interanual del trimestre; -2,0 p.p. en enero-junio) y las menores ventas de terminales (-0,4 p.p. en la variación interanual del trimestre y del semestre).

Los **ingresos del servicio móvil** (1.776M€ en abril-junio) +4,8% interanualmente en el trimestre (+5,0% en enero-junio) con un crecimiento del ARPU del 4,6% impulsado por los datos (+35,9%). Los **ingresos fijos** mejoran su tendencia interanual decreciendo un 1,3% (-2,2% en el primer trimestre) principalmente por el fuerte crecimiento de los **ingresos de banda ancha** (+7,3% en el trimestre; +7,6% enero-junio) y a pesar de la regulación y el descenso de la voz.

Los **gastos por operaciones** (2.006M€ en el trimestre), un trimestre más descienden interanualmente (-0,2% en el trimestre, -0,7% en enero-junio) gracias a las medidas de eficiencia y a pesar del impacto de la inflación. Los **aprovisionamientos** (557M€) descienden un 7,3% interanual en el trimestre por la reducción de las tarifas de interconexión y los menores gastos de contenidos. Los **gastos de personal** (300M€; +1,1% interanual en el trimestre) muestran el impacto del acuerdo colectivo anual, que es prácticamente compensado por la reducción de plantilla (en el segundo trimestre de 2016, se registró una provisión de 25M€ por este motivo, sin impacto en el crecimiento orgánico). Los **otros gastos operativos** (1.149M€) crecen un 3,2% frente a abril-junio de 2016 principalmente por la mayor actividad comercial en accesos de valor.

Así, el **OIBDA** asciende a 1.034M€ en el segundo trimestre (+7,0% interanual; +7,2% en el semestre) y el **margen OIBDA** se sitúa en 34,1% en el trimestre y en 34,5% en el semestre (+1,7 p.p. y +1,8 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** de enero-junio 2017 (915M€; -3,6% interanual) se destina principalmente a la expansión de la red 4G y de fibra. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 1.223M€ en el semestre (+17,0% frente a enero junio 2016). Durante el semestre las sinergias por la compra de GVT han tenido un impacto positivo en el flujo de caja operativo de 286M€ (833M€ en los dos últimos años).

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.193	5.085	21,8	1,7	3.028	2.654	14,1	1,8
Negocio Móvil	3.781	3.037	24,5	4,0	1.850	1.589	16,4	3,8
Ingresos de servicio móvil	3.631	2.888	25,7	5,0	1.776	1.511	17,5	4,8
Ingresos de datos	2.548	1.581	61,2	34,5	1.276	856	49,0	32,3
Ingresos de terminales	151	148	1,6	(15,2)	74	78	(4,8)	(15,2)
Negocio Fijo	2.411	2.048	17,7	(1,7)	1.178	1.065	10,7	(1,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	976	757	29,0	7,6	483	401	20,5	7,3
Ingresos de TV de Pago	277	233	19,0	(0,7)	134	122	9,9	(1,9)
Ingresos de voz y acceso	1.159	1.059	9,4	(8,6)	562	543	3,6	(7,4)
Trabajos para inmovilizado	74	52	42,9	19,3	37	27	36,3	21,3
Gastos por operaciones	(4.109)	(3.475)	18,2	(0,7)	(2.006)	(1.819)	10,3	(0,2)
Aprovisionamientos	(1.171)	(1.062)	10,2	(8,2)	(557)	(538)	3,6	(7,3)
Gastos de personal	(619)	(538)	15,1	0,7	(300)	(290)	3,6	1,1
Otros gastos operativos	(2.319)	(1.875)	23,7	3,2	(1.149)	(991)	15,9	3,2
Otros ingresos (gastos) netos	(16)	(19)	(15,4)	(29,4)	(22)	(21)	4,1	(14,2)
Resultado de enajenación de activos	(15)	1	c.s.	c.s.	(20)	(0)	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	11	(0)	c.s.	c.s.	17	(2)	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.138	1.643	30,1	7,2	1.034	838	23,3	7,0
Margen OIBDA	34,5%	32,3%	2,2 p.p.	1,8 p.p.	34,1%	31,6%	2,5 p.p.	1,7 p.p.
CapEx	915	792	15,5	(3,6)	518	444	16,6	2,7
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.223	851	43,7	17,0	515	394	30,9	11,6

Notas:

- Desde el 1 de abril de 2016, T. Brasil refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones).

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Brasil no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

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

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	97.283,7	97.121,4	97.276,6	97.204,2	97.331,7	97.679,1	0,6
Accesos de telefonía fija (1)	14.945,4	14.742,1	14.629,9	14.338,4	14.242,0	14.167,6	(3,9)
Accesos de datos e internet	7.294,2	7.321,8	7.397,5	7.383,2	7.439,6	7.537,2	2,9
Banda ancha	7.229,2	7.263,5	7.325,3	7.311,0	7.369,5	7.468,6	2,8
FTTx/Cable	3.954,5	4.023,2	4.115,4	4.145,8	4.226,8	4.365,9	8,5
Accesos móviles	73.257,4	73.296,1	73.486,9	73.769,8	73.988,8	74.327,1	1,4
Prepago	42.011,5	41.669,4	40.995,6	40.387,2	40.171,5	39.652,1	(4,8)
Contrato	31.245,8	31.626,7	32.491,3	33.382,6	33.817,3	34.675,0	9,6
M2M	4.390,0	4.590,3	4.770,4	5.005,1	5.271,5	5.590,8	21,8
TV de Pago	1.786,7	1.761,4	1.762,2	1.712,7	1.661,3	1.647,2	(6,5)
Accesos Mayoristas	21,0	20,7	18,7	17,9	17,5	17,0	(18,0)
Total Accesos	97.304,7	97.142,1	97.295,4	97.222,2	97.349,2	97.696,1	0,6
Accesos Terra	141,5	133,8	125,4	118,2	111,9	106,6	(20,4)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	42,7%	43,1%	44,2%	45,3%	45,7%	46,7%	3,5 p.p.
Smartphones ('000)	40.327,0	39.670,8	49.573,1	50.008,2	50.647,3	52.687,8	32,8
Penetración smartphones (%)	61,0%	60,0%	74,8%	75,2%	76,0%	78,8%	18,8 p.p.
LTE ('000)	12.498,3	15.115,2	18.295,7	22.240,9	25.422,1	28.645,5	89,5
Penetración LTE (%)	18,1%	22,0%	26,6%	32,3%	37,0%	41,7%	19,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	3,4%	3,5%	3,3%	3,3%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,8%	1,7%	1,6%	1,8%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,3%	3,4%	3,3%	3,3%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,6%	1,7%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,1	6,4	6,8	7,1	8,2	8,0	4,5
Prepago	3,2	3,3	3,5	3,4	4,1	3,9	(2,5)
Contrato (1)	11,5	12,1	12,9	12,9	15,4	15,1	4,1
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	79.146	164.803	265.603	379.541	129.160	286.854	74,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,3	11,7	12,2	12,3	13,7	13,3	(4,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	20,6	21,6	23,0	23,8	28,2	27,5	5,7
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,3	10,8	11,3	11,7	14,5	14,2	9,8
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	2.485.715	5.215.363	8.031.104	11.164.483	3.428.917	7.379.965	41,5

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

06

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año, Telefónica Hispanoamérica registra un fuerte crecimiento interanual de ingresos, OIBDA y flujo de caja operativo tanto en términos orgánicos como reportados, pese a que el segundo trimestre se ha modificado el tipo de cambio en Venezuela a un tipo de conversión sintético de 3.547 bolívares fuertes por dólar.

Los **accesos móviles** ascienden a 111,5M a junio 2017 (-2% interanual), afectados por una pérdida neta en el trimestre de 1,1M de accesos en el segmento prepago. En el segmento contrato, los accesos permanecen estables frente a junio 2016, registrando una pérdida neta en el trimestre de 141k accesos (-256k en el semestre), destacando las sólidas ganancias netas en países como Argentina, México y Colombia que son compensadas por la intensidad competitiva en Perú y en Chile. Por otro lado, la continua mejora de la calidad de la red se traduce en un crecimiento de los **“smartphones”** del 17% (penetración del 47%, +8 p.p. interanual) y de los accesos LTE del 72% (penetración del 17%, +8 p.p. interanual).

Asimismo, los **accesos minoristas de banda ancha** (-2% interanual) reflejan el resultado del esfuerzo de inversión en nuevas redes (FTTx y cable) y el objetivo de incremento de velocidades y paquetización, con 1,4M de accesos conectados a FTTx y cable (+46% interanual; cobertura de UUII pasadas de 5,4M a junio). Por otro lado, los accesos de **TV de pago** aumentan un 2% con una ganancia neta de 19k accesos en el trimestre (42k en el semestre).

Los **ingresos** del segundo trimestre (3.134M€) aumentan interanualmente un 15,5% (+12,3% en enero-junio), mostrando una fuerte aceleración (+9,2% en el primer trimestre), con una positiva contribución de los ingresos de servicio móvil (+18,2% interanual; +10,6% interanual en enero-marzo) y fijos (+5,7%; +4,1% interanual en el primer trimestre). En términos reportados los ingresos aumentan un 5,9% (+6,7% en enero-junio).

Los **gastos por operaciones** en el trimestre (2.313M€) crecen un 14,1% interanual (+12,0% en el semestre) principalmente por el efecto de la inflación, que se refleja principalmente en los mayores gastos de personal (+24,9%; +22,7% en enero-junio) y en los otros gastos operativos (+19,5%; +16,6% en enero-junio). Los aprovisionamientos (+4,2% interanual; +2,8% en el semestre) muestran mayores gastos de interconexión en Perú y Argentina, que se ven parcialmente compensados por menores gastos de interconexión en México, Colombia y Chile y por la menor actividad comercial (enfocada en valor).

El **OIBDA** alcanza 892M€ en el trimestre y acelera su crecimiento interanual hasta un 20,9% (+6,2% en el primer trimestre; +13,5% en el semestre) destacando la positiva contribución de Argentina, México y Colombia. En términos reportados, el OIBDA aumenta un 6,9% (+5,7% en los seis primeros meses del año hasta 1.796M€). Así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 28,5% en el trimestre (+1,3 p.p. interanual) y un 28,0% en el semestre (+0,3 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 923M€ en enero-junio, reduciéndose un 6,2% interanual, y está principalmente destinado a la mejora de la red, con el despliegue de las redes 4G y de fibra, así como a la simplificación y digitalización de procesos y sistemas.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 873M€ en el semestre, con un crecimiento del 43,2% interanual (+28,2% en términos reportados).

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.419	6.014	6,7	12,3	3.134	2.961	5,9	15,5
Negocio Móvil	4.394	4.070	8,0	15,8	2.128	1.969	8,0	20,4
Ingresos de servicio móvil	3.841	3.637	5,6	14,3	1.844	1.760	4,8	18,2
Ingresos de datos	2.109	1.796	17,4	28,8	1.038	876	18,5	34,7
Ingresos de terminales	553	433	27,6	28,9	284	209	35,6	39,2
Negocio Fijo	2.025	1.944	4,2	4,9	1.007	991	1,5	5,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.060	994	6,7	8,8	526	518	1,6	7,3
Ingresos de TV de Pago	335	293	14,2	12,0	166	149	11,0	13,4
Ingresos de voz y acceso	629	657	(4,2)	(4,3)	315	324	(3,0)	(0,6)
Trabajos para inmovilizado	68	55	23,3	21,1	34	28	20,6	19,4
Gastos por operaciones	(4.737)	(4.409)	7,4	12,0	(2.313)	(2.172)	6,5	14,1
Aprovisionamientos	(1.878)	(1.813)	3,6	2,8	(920)	(897)	2,5	4,2
Gastos de personal	(832)	(745)	11,7	22,7	(397)	(365)	8,9	24,9
Otros gastos operativos	(2.027)	(1.851)	9,5	16,6	(996)	(911)	9,4	19,5
Otros ingresos (gastos) netos	32	39	(18,5)	(27,9)	23	18	25,8	12,0
Resultado de enajenación de activos	13	(0)	c.s.	c.s.	14	(1)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.796	1.700	5,7	13,5	892	834	6,9	20,9
Margen OIBDA	28,0%	28,3%	(0,3 p.p.)	0,3 p.p.	28,5%	28,2%	0,3 p.p.	1,3 p.p.
CapEx	923	1.018	(9,4)	(6,2)	493	557	(11,5)	(3,9)
Espectro	4	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	873	682	28,2	43,2	399	277	44,0	71,8

Notas:

- T. Hispanoamérica refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius (T. Perú desde el 1 de abril de 2016 y T. Chile desde el 1 de mayo de 2016), que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, desde el 1 de enero de 2016, T. Chile incluye los resultados del negocio de "Data Center", anteriormente reportados en "Otras compañías y eliminaciones" del grupo Telefonica.

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Hispanoamérica no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En enero-junio 2017 la Compañía ha adoptado un tipo de cambio sintético de 3.547 VEF/USD a cierre de junio de 2017 (véase Nota 3 de los Estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	134.274,3	134.422,4	135.343,0	135.850,3	133.093,4	131.707,4	(2,0)
Accesos de telefonía fija (1)	12.497,9	12.400,6	12.229,2	11.938,6	11.749,5	11.588,3	(6,6)
Accesos de datos e internet	5.706,8	5.772,1	5.791,0	5.707,9	5.693,9	5.687,3	(1,5)
Banda ancha	5.624,8	5.642,2	5.645,8	5.570,7	5.544,8	5.538,0	(1,8)
FTTx/Cable	835,4	923,8	946,2	1.109,1	1.279,9	1.351,9	46,3
Accesos móviles	113.218,7	113.344,0	114.399,7	115.284,5	112.707,5	111.470,8	(1,7)
Prepago	87.934,3	87.810,5	88.799,5	89.461,2	86.998,6	85.903,0	(2,2)
Contrato (2)	25.284,4	25.533,6	25.600,2	25.823,3	25.709,0	25.567,8	0,1
M2M	2.315,1	2.354,3	2.532,4	2.561,3	2.627,4	2.709,0	15,1
TV de Pago	2.850,9	2.905,6	2.923,1	2.919,2	2.942,5	2.961,0	1,9
Accesos Mayoristas	28,2	27,5	81,8	66,5	65,5	64,5	134,0
Total Accesos Hispanoamérica	134.302,5	134.449,9	135.424,8	135.916,8	133.158,9	131.771,9	(2,0)

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

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	22,3%	22,5%	22,4%	22,4%	22,8%	22,9%	0,4 p.p.
Smartphones ('000)	41.448,0	43.082,8	45.031,3	46.134,0	50.408,4	50.456,8	17,1
Penetración smartphones (%)	37,8%	39,3%	40,7%	41,3%	46,3%	46,9%	7,6 p.p.
LTE ('000)	9.859,6	11.023,3	12.998,2	15.493,4	17.041,5	18.968,5	72,1
Penetración LTE (%)	8,9%	9,9%	11,9%	13,8%	15,5%	17,5%	7,5 p.p.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre de 2017 Telefónica Argentina presenta una aceleración en el crecimiento interanual de ingresos (+39,3%) y OIBDA (+79,0%), traduciéndose en una expansión del **margen OIBDA** de 6,6 p.p. hasta el 30,0%. Este buen comportamiento se apalanca en los buenos resultados comerciales, en la actualización de precios, en las mejoras de eficiencia y en un contexto macroeconómico más favorable.

Así, el foco de la Compañía en el mayor valor de los accesos y el crecimiento en las recargas de prepago (+44,8% interanual) impulsa el crecimiento interanual del ARPU móvil y de banda ancha en el trimestre (+49,1% y +32,4% respectivamente).

En los **accesos móviles** (estables interanualmente) destaca un trimestre más el comportamiento en los segmentos de mayor valor: contrato (ganancia neta de 84k accesos; +118k en el semestre), con portabilidad neta positiva en los tres meses (+62k, +132% interanual); y el fuerte incremento interanual de los accesos de LTE y los “**smartphones**” (+91% y +6% interanual). En prepago, la ganancia neta sigue viéndose afectada por la desconexión de accesos de bajo valor (-374k en el trimestre; -1,0M en el semestre), si bien los accesos que recargan frecuentemente ascienden un 6% interanual.

En los **accesos minoristas de banda ancha** el foco en la mejora en la calidad de la base de accesos se traduce en el positivo ritmo de conexión de accesos de FTTx con una ganancia neta que alcanza 58k accesos (+99k accesos en el primer semestre, cobertura de 799k UUII pasadas) y un año después de su lanzamiento ya representan un 8% del total de accesos de banda ancha.

Los **ingresos** del segundo trimestre ascienden a 918M€ acelerando su crecimiento interanual hasta un 39,3% (+36,4% en el semestre) con un mejor comportamiento tanto del negocio móvil como del negocio fijo.

Así, los **ingresos de servicio móvil** (515M€ en el segundo trimestre) aceleran su crecimiento interanual (+47,3% en el segundo trimestre, +45,2% en el semestre) impulsados por el mejor comportamiento de contrato y del prepago. Los ingresos de datos siguen siendo la principal palanca de crecimiento, tras presentar un incremento del 65,6% interanual ante el mayor tráfico de datos (+78,5% interanual). Asimismo, los **ingresos por venta de terminales** continúan mostrando un fuerte incremento (+63,7% en el trimestre; +47,8% en el semestre) con promociones tácticas en un entorno de reducción generalizada de subsidios.

Los **ingresos en el negocio fijo** (327M€ en el segundo trimestre) aumentan un 24,4% interanual en el trimestre (+22,3% en el semestre) con crecimiento de ARPU de banda ancha impulsado por las mejoras en la calidad del parque (crecimiento de la velocidad promedio de más del 50% interanual) y el crecimiento de accesos de FTTx.

Los **gastos por operaciones** en el segundo trimestre ascienden a 653M€, manteniendo un nivel de crecimiento interanual similar al del trimestre anterior (+28,8% en el trimestre y +27,5% en el semestre). El crecimiento interanual sigue impactado por la inflación principalmente sobre los gastos de personal y por los mayores gastos de interconexión consecuencia de la subida de las tarifas de interconexión.

El **OIBDA** (275M€ en el segundo trimestre de 2017) aumenta un 79,0% interanual (+71,4% en el semestre) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 30,0%, expandiéndose 6,6 p.p. interanualmente (28,2% en los seis primeros meses, +5,8 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 297M€ en el semestre (+1,4% interanual) destinado a mejorar y ampliar las redes móviles de 3G y 4G y al despliegue de la red de fibra y mejoras en la red de cobre.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA- CapEx)** asciende a 210 millones de euros (3M€ en el primer semestre de 2016).



TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.794	1.398	28,3	36,4	918	709	29,4	39,3
Negocio Móvil	1.164	851	36,8	45,5	591	426	38,6	49,2
Ingresos de servicio móvil	1.026	751	36,5	45,2	515	377	36,8	47,3
Ingresos de datos	580	382	51,8	61,4	302	196	53,9	65,6
Ingresos de terminales	138	99	39,0	47,8	75	50	52,3	63,7
Negocio Fijo	630	548	15,0	22,3	327	283	15,6	24,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	378	348	8,5	15,4	193	179	7,4	15,7
Ingresos de voz y acceso	252	200	26,3	34,3	135	104	29,8	39,6
OIBDA	506	314	61,2	71,4	275	165	66,7	79,0
Margen OIBDA	28,2%	22,5%	5,8 p.p.	5,8 p.p.	30,0%	23,3%	6,7 p.p.	6,6 p.p.
CapEx	297	311	(4,6)	1,4	146	152	(3,8)	3,7
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	210	3	n.s.	n.s.	129	13	n.s.	n.s.

Notas:

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	26.430,8	26.242,8	26.755,4	27.096,0	26.370,4	25.981,8	(1,0)
Accesos de telefonía fija (1)	4.599,7	4.550,5	4.503,3	4.447,7	4.374,3	4.314,5	(5,2)
Fixed wireless	276,0	256,2	243,5	237,2	233,3	227,7	(11,1)
Accesos de datos e internet	1.911,8	1.910,9	1.907,7	1.882,9	1.841,0	1.802,5	(5,7)
Banda ancha	1.880,6	1.878,5	1.875,6	1.851,5	1.800,5	1.762,6	(6,2)
FTTx	9,1	9,8	13,8	35,1	75,8	133,6	n.s.
Accesos móviles	19.919,2	19.781,5	20.344,4	20.765,4	20.155,1	19.864,8	0,4
Prepago	12.989,8	12.851,6	13.258,6	13.579,8	12.936,0	12.561,7	(2,3)
Contrato	6.929,4	6.929,9	7.085,8	7.185,6	7.219,1	7.303,1	5,4
M2M	439,2	428,3	501,3	521,3	546,2	581,0	35,6
Accesos Mayoristas	22,4	21,8	21,3	21,1	20,4	20,2	(7,5)
Total Accesos	26.453,2	26.264,7	26.776,7	27.117,1	26.390,8	26.002,0	(1,0)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,8%	34,6%	35,8%	36,8%	1,8 p.p.
Smartphones ('000)	7.700,6	8.328,3	9.286,3	8.953,5	9.194,8	8.789,6	5,5
Penetración smartphones (%)	39,8%	43,4%	47,1%	44,5%	47,2%	45,9%	2,5 p.p.
LTE ('000)	2.213,3	2.462,0	3.130,3	3.744,8	4.136,7	4.707,5	91,2
Penetración LTE (%)	11,4%	12,7%	15,8%	18,5%	21,1%	24,4%	11,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	2,7%	2,7%	3,4%	3,1%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,4%	0,8%	1,3%	1,2%	1,2%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,1%	3,0%	3,4%	3,2%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,3%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,5	6,6	6,6	7,1	8,6	8,7	45,6
Prepago	1,9	2,0	1,9	1,9	2,5	2,6	50,1
Contrato (1)	16,2	16,2	16,1	15,7	21,0	21,0	42,8
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	23.517	51.940	87.337	126.846	42.378	92.707	78,5
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	6,6	7,1	9,2	8,5	8,6	9,5	49,0
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,6	18,1	22,0	18,4	20,8	21,7	27,9
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	203.887	449.311	723.644	1.011.610	296.597	636.815	41,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

Telefónica Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año Telefónica Chile mantiene su posicionamiento competitivo, basado en la calidad de servicio en un entorno de alta intensidad competitiva que afecta a la comparativa interanual de ingresos y OIBDA. El progresivo despliegue de redes de alta velocidad tanto en el negocio fijo como en el móvil, se traduce en un fuerte incremento de accesos de valor (TV de pago, FTTx y LTE). Por otro lado, los resultados del trimestre están afectados por la reducción de las tarifas de terminación móvil (-23% desde el pasado 25 de enero) y de terminación en red fija (-9% desde el 7 de mayo 2016).

Los **accesos móviles** se sitúan en 8,9M y, si bien descienden un 3% interanual en un entorno de elevada intensidad competitiva con altos niveles de subsidio, vuelven a ralentizar su caída (-5% a marzo) ante una menor pérdida neta de clientes en **prepago** (-74k en el trimestre; -375k en el mismo trimestre del 2016), gracias a la continua mejora de la oferta (lanzamiento de planes "PrePlan" el trimestre pasado) y a promociones puntuales. Los accesos de **contrato** permanecen relativamente estables (+1% interanual), con una ligera pérdida neta de 15k accesos (-10k en los seis primeros meses). Por otro lado, los **"smartphones"** aumentan un 1% interanual y los accesos de LTE un 40% (hasta 1,9M) con una cobertura poblacional que alcanza el 81% (+2 p.p. interanual).

Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,1M (+2% frente a junio de 2016) con una ganancia neta de 23k accesos en el trimestre. Los accesos de FTTx crecen un 18% interanual y alcanzan 342k tras volver a registrar una ganancia neta trimestral de 13k accesos (+5k en el anterior); la cobertura continúa aumentando gradualmente (1,2M de UUII pasadas; 29% conectadas). Asimismo, los **accesos de TV de pago** crecen un 2% interanual hasta 670k, con una ganancia neta de 13k (pérdida neta de 4k a marzo 2017).

Los **ingresos** totalizan 538M€ en el segundo trimestre con un descenso interanual del 1,9% (-1,3% en el primer semestre) que refleja la intensidad competitiva, principalmente en el segmento prepago móvil y, asimismo, el efecto de la regulación impacta negativamente en 0,9 p.p. a la variación interanual tanto en el trimestre como en el semestre.

Los **ingresos de servicio móvil** (268M€) descienden un 4,1% interanual (-3,6% en los primeros seis meses del año), principalmente por la menor base de prepago, el menor ARPU (-1,1% en el trimestre; +1,5% en el semestre) y el impacto regulatorio (-1,7 p.p. en abril-junio; -1,8 p.p. en enero-junio). Por otro lado, los **ingresos de terminales** muestran un crecimiento del 26,7% (+26,4% en el semestre) reflejando la mayor actividad comercial en ambos segmentos. Los **ingresos del negocio fijo** se sitúan en 231M€ en el trimestre (-3,0% interanual; -2,3% en los seis primeros meses del año), si bien crecen los **ingresos de televisión de pago** (+2,4% interanual; +1,5% en enero-junio) y **los ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+0,7% interanual; +3,1% en enero-junio), con una buena evolución del segmento de Empresas.

Los **gastos por operaciones** totalizan 383M€ en abril-junio, prácticamente estables interanualmente (+1,6% en el semestre hasta 777M€), a pesar de la mayor actividad comercial, gracias a acciones de simplificación y eficiencia.

El **OIBDA** alcanza 165M€ en el trimestre y desciende un 5,9% interanual (-10,0% en el primer trimestre). Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 30,6% en abril-junio (-1,3 p.p. interanual; 30,8% en enero-junio, -2,2 p.p.), mejorando respecto a la evolución en el primer trimestre (-3,2 p.p.).

El **CapEx** de enero-junio totaliza 180M€ (-23,4% interanual), destinándose fundamentalmente a la expansión de 4G y mejora de la red fija (cobertura de FTTx). Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 159M€ y aumenta un 19,0% frente al primer semestre de 2016.

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.099	1.035	6,2	(1,3)	538	523	2,7	(1,9)
Negocio Móvil	636	594	6,9	(0,6)	307	296	3,5	(1,0)
Ingresos de servicio móvil	555	535	3,7	(3,6)	268	267	0,3	(4,1)
Ingresos de datos	284	263	8,0	0,3	137	133	3,1	(1,4)
Ingresos de terminales	81	59	36,1	26,4	39	29	32,6	26,7
Negocio Fijo	463	440	5,2	(2,3)	231	227	1,7	(3,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	225	203	11,0	3,1	113	107	5,6	0,7
Ingresos de TV de Pago	123	113	9,3	1,5	62	58	7,4	2,4
Ingresos de voz y acceso	115	125	(7,8)	(14,4)	56	62	(10,2)	(14,2)
OIBDA	339	344	(1,4)	(8,0)	165	168	(1,8)	(5,9)
Margen OIBDA	30,8%	33,2%	(2,4 p.p.)	(2,2 p.p.)	30,6%	32,0%	(1,4 p.p.)	(1,3 p.p.)
CapEx	180	218	(17,5)	(23,4)	93	102	(9,0)	(13,2)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	159	126	26,7	19,0	72	66	9,4	5,5

Notas:

- Desde el 1 de mayo de 2016, T. Chile refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones). Igualmente, desde el 1 de enero de 2016, T. Chile incluye los resultados del negocio de "Data Center", anteriormente reportados en "Otras compañías y eliminaciones" del grupo Telefónica.

- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Chile no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.

- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	12.741,5	12.481,1	12.430,0	12.301,3	12.210,5	12.142,9	(2,7)
Accesos de telefonía fija (1)	1.459,0	1.438,4	1.422,8	1.406,5	1.380,5	1.365,1	(5,1)
Accesos de datos e internet	1.109,1	1.150,8	1.146,2	1.140,5	1.138,8	1.162,9	1,0
Banda ancha	1.098,4	1.093,3	1.096,7	1.090,3	1.088,1	1.111,6	1,7
FTTx	268,9	290,2	312,2	324,3	329,0	341,9	17,8
Accesos móviles	9.527,9	9.235,1	9.199,8	9.093,9	9.034,4	8.945,3	(3,1)
Prepago	6.524,9	6.150,1	6.070,5	5.956,0	5.891,1	5.817,3	(5,4)
Contrato	3.002,9	3.085,0	3.129,2	3.137,9	3.143,3	3.128,0	1,4
M2M	331,2	354,8	378,0	369,4	377,8	387,0	9,1
TV de Pago	645,6	656,8	661,3	660,5	656,8	669,7	2,0
Accesos Mayoristas	5,2	5,1	5,1	5,1	5,3	5,2	2,4
Total Accesos	12.746,7	12.486,2	12.435,2	12.306,5	12.215,7	12.148,1	(2,7)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	31,5%	33,4%	34,0%	34,5%	34,8%	35,0%	1,6 p.p.
Smartphones ('000)	2.957,2	2.864,1	2.883,2	2.902,4	2.962,3	2.894,6	1,1
Penetración smartphones (%)	32,9%	33,0%	33,5%	34,2%	35,3%	35,0%	2,0 p.p.
LTE ('000)	1.179,6	1.340,9	1.583,4	1.743,7	1.837,2	1.879,7	40,2
Penetración LTE (%)	12,8%	15,1%	17,9%	20,0%	21,2%	22,0%	6,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,6%	3,7%	3,2%	3,6%	3,3%	3,4%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,2%	2,4%	2,4%	2,6%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,6%	3,7%	3,5%	3,6%	3,3%	3,3%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,3%	2,4%	2,4%	2,5%	0,4 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,9	9,0	9,1	9,5	10,1	9,8	1,5
Prepago	3,0	3,0	2,9	2,6	2,9	2,8	(10,9)
Contrato (1)	24,7	24,8	24,9	23,9	26,6	25,8	(2,6)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	27.449	55.131	90.932	131.081	42.969	92.426	67,6
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,1	13,3	14,8	14,5	13,0	12,8	(10,1)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,4	24,6	24,8	25,2	26,1	25,6	(3,5)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,2	16,6	18,0	17,5	18,8	18,1	0,3
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	321.246	665.841	1.050.624	1.490.584	434.322	970.592	45,8

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

Telefónica Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telefónica Perú en el segundo trimestre continúan afectados por la alta intensidad competitiva, principalmente en el negocio móvil, y agravados por el desastre natural causado por el fenómeno de “El Niño”. No obstante, a lo largo del trimestre continúa la buena actividad comercial en el negocio fijo y se han observado signos de recuperación en el negocio móvil y continúa el foco en la mejora de la calidad del servicio (incremento de cobertura 4G y despliegue de redes de alta velocidad).

Los **accesos totales** se sitúan en 19,9M a junio (-8% interanual). Los **accesos móviles** totalizan 14,4M (-11% interanual). En contrato, la pérdida neta se sitúa en 340k accesos en el trimestre debido a la intensidad competitiva. Por otro lado, en prepago (pérdida neta de 32k en el trimestre; -410k en el semestre), se empiezan a mostrar signos positivos en la evolución comercial tras el lanzamiento de los planes “Pre-Plan” a finales de mayo, que han propiciado el cambio de tendencia en la evolución del parque recargador (+1,6% desde su lanzamiento) y el descenso en el churn en abril-junio (-0,1% interanual; -0,6% frente al trimestre anterior). Los “**smartphones**” mantienen un fuerte crecimiento (+70% interanual) y los accesos 4G aumentan un 35% con una ganancia neta de 135k, 6 veces más que en el primer trimestre.

En el **negocio fijo** destaca el crecimiento de la **TV de pago** (+5% interanual hasta 1,3M de accesos) con una ganancia neta de 12k accesos en el abril-junio, apalancado en la exclusividad de su oferta de fútbol. Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,7M (+2% interanual), con una ganancia neta trimestral de 15k accesos y foco en el despliegue de la red FTTx y cable, que alcanza una cobertura de 3.0M de UUII (+38% interanual) y 822k hogares conectados a junio (+32% interanual).

Los **ingresos** totalizan 578M€ en el periodo abril-junio (-10,6% interanual; -9,5% en enero-junio).

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre (275M€) se reducen un 12,0% interanual (-14,6% en el primer trimestre), reflejando la disminución de la base de clientes, si bien en el trimestre se observa una estabilización en el descenso interanual del ARPU (-3,1%; -5,7% el trimestre anterior) tras el lanzamiento de los nuevos planes comentados anteriormente. Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 4,9% interanual en abril-junio (+1,4% en enero-junio).

Los **ingresos en el negocio fijo** en abril-junio (266M€) se reducen un 9,9% interanual (-6,9% en el semestre), afectados por los menores ingresos de voz (-26,8%) y el efecto estacional de proyectos de TI. En sentido contrario, los ingresos de TV de pago crecen un 8,1% interanual, asociados al aumento tanto de los accesos como del ARPU (+3,3% interanual).

Los **gastos por operaciones** ascienden a 460M€ en el trimestre (+2,9% interanual, estable en el semestre) principalmente por los mayores costes de contenidos, debido al crecimiento de la TV de pago, y a los mayores gastos de interconexión. La evolución interanual del trimestre se encuentra afectada por otros factores como el impacto negativo asociado al fenómeno “El Niño”.

Así, el **OIBDA** totaliza 137M€ en el segundo trimestre con una caída del 34,3% frente al año anterior (-28,3% en el semestre) afectado por el efecto de la reversión de una provisión por gasto de canon radioeléctrico (segundo trimestre de 2016). El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,8% (-8,6 p.p. interanual; -6,5 p.p. en enero-junio).

El **CapEx** (156M€ en enero-junio; -1,0% interanual) está destinado a la ampliación de la infraestructura de UBB y 4G para crecer en nuevas zonas y ofrecer mayores velocidades.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 137M€ a junio de 2017 (-45,2% interanual).



TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio				abril - junio			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.199	1.245	(3,7)	(9,5)	578	620	(6,8)	(10,6)
Negocio Móvil	647	689	(6,0)	(11,7)	313	338	(7,4)	(11,2)
Ingresos de servicio móvil (1)	565	612	(7,7)	(13,3)	275	299	(8,2)	(12,0)
Ingresos de datos	319	325	(1,8)	(7,8)	146	164	(11,3)	(14,8)
Ingresos de terminales	83	77	7,9	1,4	38	38	(1,0)	(4,9)
Negocio Fijo	551	556	(0,9)	(6,9)	266	283	(6,1)	(9,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	278	278	(0,1)	(6,1)	134	145	(7,2)	(11,0)
Ingresos de TV de Pago	161	140	15,3	8,3	80	71	12,9	8,1
Ingresos de voz y acceso	112	138	(18,8)	(23,7)	51	67	(23,8)	(26,8)
OIBDA	294	390	(24,6)	(28,3)	137	202	(32,1)	(34,3)
Margen OIBDA	24,5%	31,3%	(6,8 p.p.)	(6,5 p.p.)	23,8%	32,6%	(8,9 p.p.)	(8,6 p.p.)
CapEx	156	149	5,1	(1,0)	103	94	9,1	3,4
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	137	241	(43,0)	(45,2)	35	108	(67,8)	(67,2)

Notas:

- Desde el 1 de abril de 2016, T. Perú refleja todos los cargos relativos a las torres transferidas a Telxius, que ahora se muestran en Telxius (Otras compañías y eliminaciones).
- Para el cálculo de las variaciones interanuales orgánicas se contemplan todos los cargos relacionados con las torres transferidas a Telxius con efecto desde 1 de enero de 2016. Los resultados de T. Perú no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius en 2016.
- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos del negocio móvil y fijo debido a criterios diferentes de asignación. Este cambio no afecta a los ingresos totales del negocio reportados en 2016.
- Igualmente, desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	2.452,1	2.491,0	2.486,8	2.445,1	2.455,0	2.458,2	(1,3)
Fixed wireless	127,7	117,6	95,5	72,3	84,6	84,9	(27,8)
Accesos de datos e internet	1.663,9	1.685,0	1.696,5	1.691,1	1.707,3	1.722,1	2,2
Banda ancha	1.639,2	1.660,3	1.666,8	1.660,9	1.676,8	1.691,9	1,9
FTTx/Cable	557,0	623,7	620,1	722,7	841,7	821,7	31,7
Accesos móviles	16.445,4	16.211,9	15.954,2	15.498,5	14.810,6	14.438,8	(10,9)
Prepago	10.530,0	10.228,5	10.214,7	9.807,8	9.429,8	9.397,5	(8,1)
Contrato	5.915,5	5.983,4	5.739,5	5.690,7	5.380,9	5.041,3	(15,7)
M2M	81,7	79,7	90,1	85,1	82,9	82,1	2,9
TV de Pago	1.229,6	1.250,3	1.261,3	1.275,1	1.297,4	1.309,3	4,7
Total Accesos	21.791,0	21.638,3	21.398,8	20.909,8	20.270,3	19.928,4	(7,9)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,9%	36,0%	36,7%	36,3%	34,9%	(2,0 p.p.)
Smartphones ('000)	4.652,9	4.867,0	4.951,9	4.900,5	8.130,0	8.283,6	70,2
Penetración smartphones (%)	28,6%	30,3%	31,4%	32,0%	55,5%	58,0%	27,7 p.p.
LTE ('000)	1.464,1	1.851,4	2.095,7	2.348,3	2.370,0	2.505,4	35,3
Penetración LTE (%)	8,9%	11,5%	13,2%	15,2%	16,1%	17,5%	6,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	5,0%	5,2%	5,4%	5,3%	5,1%	0,1 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,5%	3,1%	2,7%	3,1%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,9%	5,0%	5,1%	5,3%	5,2%	0,3 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,1%	3,3%	2,7%	2,9%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,2	6,1	6,3	6,3	6,3	(3,1)
Prepago	2,8	3,0	2,5	2,5	2,1	2,0	(24,7)
Contrato (1)	12,0	11,8	12,5	11,3	13,7	13,8	3,9
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	11.451	23.486	39.758	77.864	37.157	84.961	261,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,4	9,1	7,6	8,3	7,5	7,0	(13,5)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	16,6	16,3	17,6	17,8	19,4	19,1	3,3
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,4	16,2	19,3	15,9	15,6	15,1	(12,6)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	407.019	809.376	1.317.625	1.968.734	692.053	1.378.078	70,3

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es en moneda local.
- 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 Colombia

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre del año, Telefónica Colombia consolida la evolución positiva de los últimos trimestres con un sólido crecimiento interanual, tanto de OIBDA (+9,7%) como de flujo de caja operativo (+27,5% en el semestre) apoyado en una significativa expansión de márgenes en un entorno de mayor racionalidad competitiva.

Así, los **accesos totales** ascienden a 16,6M a junio (+3% interanual).

Los **accesos móviles** se sitúan en 13,8M (+4% interanual) registrando una ganancia neta de 166k accesos en el trimestre, con un buen comportamiento tanto de los accesos de contrato (+5% interanual), con una ganancia neta trimestral de 43k accesos, como de prepago (+4%; ganancia neta de 122k accesos) gracias a la oferta “Todo en Uno” y la nueva oferta “Prepagada” que impacta positivamente en la evolución secuencial del churn (-1,1 p.p.). Por otro lado, se mantiene la tendencia de fuerte crecimiento interanual de los “**smartphones**” (+21%) y de los accesos de LTE (+92%).

En el **negocio fijo** continúa ejecutándose con éxito la estrategia de paquetización, apalancada en la **TV de pago** (529k accesos, +2% interanual) con una ganancia neta de 4k accesos en el trimestre. Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 969k (-3% interanual), con foco en el incremento de las velocidades a través del despliegue de la red FTTx (21k hogares conectados en el trimestre; 441k UUll pasadas a junio), destacando el lanzamiento de FTTH en cinco ciudades con velocidades de hasta 100 Mbps.

Los **ingresos** totalizan 368M€ (+0,8% en el trimestre; +2,6% en enero-junio) desacelerando el crecimiento interanual principalmente por el efecto en el negocio fijo de proyectos de TI registrados en el segundo trimestre de 2016. Adicionalmente, el reciente incremento en el IVA ha ralentizado ligeramente los niveles de consumo, y las medidas regulatorias (finalización de la asimetría en la interconexión móvil y la nueva regulación de las tarifas con operadores móviles virtuales y de roaming nacional desde febrero en ambos los casos) tienen un efecto de -2,4 p.p. en la variación interanual (-2,1 p.p. en el semestre).

Los **ingresos de servicio móvil** (194M€) mantienen un positivo crecimiento interanual (+2,8%; +3,4% en el semestre) resultado de la sólida actividad comercial, un mejor mix de clientes hacia contrato y un fuerte crecimiento de los ingresos de datos (+40,1% interanual). Asimismo, destaca el aumento en los **ingresos de terminales** en el trimestre (+16,7% interanual) en un entorno caracterizado por el menor nivel de subsidios.

Los **ingresos en el negocio fijo** en el segundo trimestre (138M€) descienden un 4,9% (+0,7% en el primer trimestre) por el efecto positivo de los ingresos de TI del segundo trimestre de 2016 comentado anteriormente, y pese a continuar impulsados por los mayores ingresos de TV de pago (+16,0% interanual) y banda ancha (+14,5%), con un ARPU que crece un 11,9% y un 20,4% interanual respectivamente dada la gestión de la base de clientes hacia planes de mayor valor.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 252M€ en abril-junio y se reducen un 3,1% interanual (+0,1% en enero-junio), por el menor nivel de subsidios, la reducción de las tarifas tras la finalización de la asimetría en la interconexión móvil y por los mayores gastos asociados a proyectos TI en el segundo trimestre de 2016.

De este modo, el **OIBDA** en abril-junio (124M€) aumenta un 9,7% interanual (+7,3% en enero-junio), mientras que el **margen OIBDA** se expande interanualmente 2,7 p.p. hasta alcanzar el 33,7% (+1,5 p.p. hasta 33,6% en el semestre).

El **CapEx** (116M€ en enero-junio; -9,7% interanual) registra la renovación de la licencia asociada a los servicios de TV, la continua mejora de la red de banda ancha fija y otros proyectos como el lanzamiento y despliegue de la red FTTH.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 138M€ en el primer semestre de 2017, con un fuerte crecimiento interanual del 27,5%.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	756	670	12,8	2,6	368	347	6,0	0,8
Negocio Móvil	472	406	16,2	5,7	230	209	9,9	4,7
Ingresos de servicio móvil	400	352	13,7	3,4	194	180	7,9	2,8
Ingresos de datos	221	144	53,8	39,9	112	76	47,6	40,1
Ingresos de terminales	72	55	32,2	20,3	36	29	22,7	16,7
Negocio Fijo	284	264	7,5	(2,2)	138	138	(0,1)	(4,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	143	139	3,1	(6,2)	70	74	(5,5)	(10,1)
Ingresos de TV de Pago	45	35	28,1	16,6	22	18	21,9	16,0
Ingresos de voz y acceso	95	90	6,0	(3,6)	46	46	(0,0)	(4,7)
OIBDA	254	215	17,8	7,3	124	108	15,1	9,7
Margen OIBDA	33,6%	32,1%	1,4 p.p.	1,5 p.p.	33,7%	31,0%	2,7 p.p.	2,7 p.p.
CapEx	116	117	(0,8)	(9,7)	56	83	(32,5)	(36,8)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	138	99	39,7	27,5	68	25	175,5	179,8

Notas:

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos móviles debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos móviles y Otros ingresos de servicios móviles. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios móviles para 2016.

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Clientes Finales	15.977,2	16.161,0	16.503,1	16.573,4	16.471,3	16.610,7	2,8
Accesos de telefonía fija (1)	1.414,2	1.402,7	1.389,4	1.353,4	1.352,7	1.330,6	(5,1)
Accesos de datos e internet	1.008,4	1.011,6	1.025,1	977,2	990,0	982,3	(2,9)
Banda ancha	999,9	1.003,2	1.003,2	964,1	976,8	969,1	(3,4)
FTTx	-	-	-	27,1	33,4	54,6	-
Accesos móviles	13.057,2	13.226,3	13.556,9	13.725,3	13.603,0	13.768,6	4,1
Prepago	9.625,1	9.730,2	10.019,0	10.136,8	9.974,3	10.096,8	3,8
Contrato	3.432,1	3.496,1	3.537,9	3.588,5	3.628,6	3.671,8	5,0
M2M	471,0	464,3	481,3	478,7	474,8	463,7	(0,1)
TV de Pago	497,4	520,4	531,7	517,5	525,6	529,3	1,7
Accesos Mayoristas	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	(16,7)
Total Accesos	15.977,8	16.161,6	16.503,7	16.573,9	16.471,8	16.611,2	2,8

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	26,3%	26,4%	26,1%	26,1%	26,7%	26,7%	0,3 p.p.
Smartphones ('000)	4.391,3	4.516,1	4.744,8	5.043,4	5.324,1	5.477,0	21,3
Penetración smartphones (%)	35,5%	36,0%	36,8%	38,6%	41,1%	41,7%	5,7 p.p.
LTE ('000)	1.375,6	1.667,1	1.943,0	2.340,6	2.682,5	3.193,6	91,6
Penetración LTE (%)	10,9%	13,1%	14,9%	17,7%	20,4%	24,0%	10,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	3,2%	2,9%	3,5%	4,2%	3,4%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,6%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,2%	3,2%	3,1%	3,2%	4,2%	3,8%	0,6 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,3 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,2	4,3	4,3	4,4	4,7	4,6	0,7
Prepago	1,1	1,2	1,1	1,0	1,2	1,2	0,5
Contrato (1)	14,6	14,8	15,0	14,2	16,4	15,9	(1,0)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	14.077	29.400	46.343	66.085	22.498	48.002	63,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,8	10,1	10,7	10,7	11,1	10,8	(1,4)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	11,0	11,3	11,9	12,2	14,3	14,1	11,4
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	8,2	8,5	10,3	9,2	11,0	11,1	18,7
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	70.654	149.797	234.125	319.800	89.505	192.552	28,5

Notas:

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

- 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.

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

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el segundo trimestre los resultados de Telefónica México reflejan una mayor racionalidad en el entorno competitivo y una significativa mejora en la tendencia de sus principales métricas financieras, volviendo a crecer en términos interanuales tanto en ingresos como en OIBDA.

Los **accesos móviles** ascienden a 25,3M (-3% interanual) aumentando la calidad del parque, con un mayor peso de los accesos de contrato (8%, +1 p.p interanual), “**smartphones**” (48%, +3 p.p.) y LTE (16%, +7 p.p.). Así, la ganancia neta de contrato se incrementa hasta 62k accesos en el trimestre (143k accesos en el semestre) con un incremento interanual de las altas de un 43% y una reducción de 1,0 p.p. del churn. Por otro lado, en prepago se registra una pérdida de accesos de 442k (-1,4M en el semestre) consecuencia de la reducción de accesos de bajo valor.

El ARPU móvil muestra una significativa mejora en su tendencia interanual, decreciendo un 2,5% (-22,3% en el primer trimestre de 2017 y un -30,1% en el cuarto trimestre de 2016) y mejora secuencialmente resultado del mayor ingreso por minuto tanto en contrato como en prepago.

Los **ingresos** (356M€) vuelven a crecer en el trimestre (+5,4% interanual; -6,4% en el semestre) gracias a la mejora de los **ingresos de servicio** (-3,0%; -11,8% en el semestre) con un mejor comportamiento de los ingresos de salida (aumentan secuencialmente por primera vez en los últimos 5 trimestres), así como de los **ingresos por venta de terminales** (+85,8% en el trimestre; +36,5% en el semestre) por el fuerte crecimiento de las altas de contrato y el mayor peso de gamas altas.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 292M€ en el trimestre creciendo un 3,3% interanual cambiando la tendencia interanual respecto al trimestre anterior (-5,3% interanual en enero-junio) debido a los mayores gastos comerciales, que vuelven a crecer por el incremento de la actividad en los segmentos de mayor valor, y por el menor descenso de los gastos de interconexión.

Así, el **OIBDA** asciende a 81M€ en el trimestre aumentando un 22,8% (-11,6% en el semestre) como resultado de la mejora en los ingresos del servicio y del impacto positivo de las plusvalías generadas por ventas de fibra en el trimestre que forman parte de la estrategia de optimización de activos (impacto de 12M€). Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 22,8%, con un incremento interanual de 3,2 p.p. (21,7% en el semestre, -1,3 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 79M€ en el semestre y se reduce un 18,5% interanual destinado principalmente al despliegue y mejora de las redes móviles.

Con todo ello, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 67M€ en enero-junio (-2,9% interanual).

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

	enero - junio				abril - junio			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	670	746	(10,2)	(6,4)	356	337	5,6	5,4
Ingresos de servicio	561	663	(15,4)	(11,8)	294	303	(3,0)	(3,0)
Ingresos de datos	270	300	(10,0)	(6,3)	159	133	19,5	20,7
Ingresos de terminales	109	83	31,0	36,5	62	33	84,6	85,8
OIBDA	146	168	(13,3)	(11,6)	81	62	31,4	22,8
Margen OIBDA	21,7%	22,5%	(0,8 p.p.)	(1,3 p.p.)	22,8%	18,4%	4,5 p.p.	3,2 p.p.
CapEx	79	96	(18,0)	(18,5)	35	54	(35,3)	(35,7)
Espectro	4	-	-	-	0	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	67	72	(7,0)	(2,9)	46	8	n.s.	n.s.

Notas:

- Desde el 1 de enero de 2016 se han revisado los ingresos de datos debido a diferentes criterios de asignación entre Ingresos de datos y Otros ingresos de servicios. Este cambio no afecta a la cifra total reportada de Ingresos de servicios para 2016.

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos móviles	25.655,4	25.928,8	25.937,5	26.557,2	25.657,9	25.277,7	(2,5)
Prepago	23.803,2	24.069,1	24.081,0	24.620,1	23.639,3	23.197,6	(3,6)
Contrato (1)	1.852,2	1.859,7	1.856,5	1.937,2	2.018,6	2.080,1	11,9
M2M	602,6	629,2	658,3	668,4	710,1	744,0	18,2
Fixed Wireless	1.296,9	1.252,9	1.176,8	1.057,4	974,4	924,2	(26,2)
Accesos mayoristas (1)	-	-	54,8	39,8	39,2	38,5	-
Total Accesos	26.952,3	27.181,7	27.169,1	27.654,4	26.671,5	26.240,4	(3,5)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Porcentaje contrato (%)	7,2%	7,2%	7,2%	7,3%	7,9%	8,2%	1,0 p.p.
Smartphones ('000)	10.916,0	11.489,4	11.569,6	11.961,4	11.865,9	11.789,9	2,6
Penetración smartphones (%)	43,8%	45,6%	45,8%	46,3%	47,6%	48,1%	2,5 p.p.
LTE ('000)	2.154,7	2.477,9	2.776,6	3.312,1	3.658,0	4.035,0	62,8
Penetración LTE (%)	8,6%	9,8%	11,0%	12,8%	14,7%	16,4%	6,6 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,5%	3,3%	3,6%	3,7%	4,8%	3,9%	0,6 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,9%	1,7%	1,9%	2,1%	1,9%	(1,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,5%	3,4%	3,5%	3,6%	4,8%	4,4%	0,9 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,4%	1,7%	1,4%	2,1%	1,7%	(0,7 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	3,8	3,5	3,3	3,3	2,7	2,9	(11,9)
Prepago	3,3	3,0	2,8	2,1	2,3	2,4	(14,3)
Contrato (1)	14,6	14,2	14,2	12,8	12,1	12,4	(11,5)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	17.192	37.369	60.088	86.315	30.861	69.939	87,2

Notas:

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

- 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.

Otros países Hispam

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio				abril - junio			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocio	912	931	(2,0)	41,0	381	428	(11,1)	51,5
Telefónica Venezuela	66	98	(33,0)	n.s.	(32)	21	c.s.	n.s.
Telefónica Centroamérica	450	447	0,6	(0,8)	216	220	(1,8)	(2,5)
Telefónica Ecuador	273	280	(2,5)	(5,5)	137	135	1,4	(1,3)
Telefónica Uruguay	124	106	17,0	2,7	60	52	14,7	1,3
Ingresos de servicio	843	871	(3,2)	41,6	347	399	(13,1)	52,5
Telefónica Venezuela	64	96	(33,1)	275,6	(31)	21	c.s.	410,2
Telefónica Centroamérica	419	419	0,0	(1,3)	200	205	(2,7)	(3,4)
Telefónica Ecuador	244	258	(5,3)	(8,2)	122	124	(2,2)	(4,7)
Telefónica Uruguay	116	99	17,3	2,9	56	48	16,2	2,5
OIBDA	258	256	0,5	58,9	109	117	(6,5)	87,9
Telefónica Venezuela	20	26	(21,5)	n.s.	(2)	4	c.s.	n.s.
Telefónica Centroamérica	114	110	3,3	5,0	51	57	(10,9)	(5,7)
Telefónica Ecuador	80	83	(3,9)	(6,8)	39	38	2,2	(0,6)
Telefónica Uruguay	43	37	17,2	3,3	21	17	18,7	5,3
CapEx	95	128	(25,4)	9,1	60	71	(16,0)	37,2
Telefónica Venezuela	7	22	(68,8)	84,8	4	13	(71,6)	114,3
Telefónica Centroamérica	50	67	(24,8)	(26,3)	30	35	(13,8)	(15,3)
Telefónica Ecuador	26	30	(14,1)	(16,7)	19	18	4,1	0,8
Telefónica Uruguay	13	9	42,2	24,8	8	6	34,3	18,3
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	162	128	26,2	114,6	49	45	8,6	191,8
Telefónica Venezuela	13	3	n.s.	n.s.	(5)	(9)	(42,8)	c.s.
Telefónica Centroamérica	64	44	45,9	52,3	21	22	(6,3)	9,2
Telefónica Ecuador	54	53	1,9	(1,1)	20	20	0,4	(1,9)
Telefónica Uruguay	31	28	9,4	(3,4)	13	12	11,0	(1,1)

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 enero-junio 2017 la Compañía ha adoptado un tipo de cambio sintético de 3.547 VEF/USD a cierre de junio de 2017 (véase Nota 3 de los Estados financieros intermedios condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Los datos reportados de 2016 y 2017 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Centroamérica incluye Guatemala, Panama, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos de telefonía fija (1)	1.276,1	1.263,7	1.250,3	1.229,8	1.212,6	1.195,8	(5,4)
Accesos de datos e internet	13,7	13,7	13,0	13,3	16,9	17,6	28,3
Banda ancha	6,7	6,9	2,8	3,0	2,6	2,7	(60,2)
Accesos móviles	28.613,6	28.960,4	29.407,0	29.644,2	29.446,6	29.175,6	0,7
Prepago	24.461,3	24.780,9	25.155,7	25.360,7	25.128,1	24.832,2	0,2
Contrato	4.152,2	4.179,5	4.251,4	4.283,5	4.318,5	4.343,5	3,9
M2M	389,6	397,9	423,5	438,6	435,5	451,2	13,4
TV de pago	478,2	478,1	468,7	466,1	462,6	452,7	(5,3)
Total Accesos	30.381,6	30.715,9	31.139,0	31.353,4	31.138,7	30.841,7	0,4

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

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 (1)	100,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Iberbanda	100,0	Mediaset Premium (2)	0,0
Acens Technologies	100,0	China Unicom (3)	0,8
Tuenti	100,0	BBVA	0,7
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	Prisa (4)	13,1
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0		
TELEFÓNICA REINO UNIDO			
	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND			
	69,2		
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	99,0		
Telefónica Colombia	67,5		
Telefónica Móviles El Salvador	59,6		
Telefónica Móviles Guatemala	60,0		
Telefonía Celular Nicaragua	60,0		
Telefónica Móviles Panamá	60,0		

(1) El 10 de febrero de 2017 Telefónica suscribió un acuerdo de venta de hasta el 40% del capital social de Telxius Telecom, S.A.U. El cierre está sujeto a la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes.

(2) El 19 de junio de 2017 se ha procedido a la venta de un 11.1% del capital social de Mediaset Premium. Como resultado, Telefónica no mantiene participación en dicha sociedad.

(3) El 24 de mayo de 2017 se ha procedido a la venta de un 0.2% del capital social de dicha sociedad.

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

Cambios en el Perímetro

Durante el primer semestre de 2017 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Con fecha 13 de marzo de 2017 Telefónica aumentó su participación en Telefónica Deutschland Holding AG pasando del 63,2% al 69,2% mediante un intercambio accionarial con KPN. Telefónica entregó 72,0M de acciones de su autocartera (representativas del 1,43% de su capital social), a cambio de 178,5M de acciones de su filial Telefónica Deutschland Holding AG, representativas de un 6,0% del capital de dicha sociedad.
- Adicionalmente, el 20 de febrero de 2017, Telefónica suscribió un acuerdo para la venta a Taurus Bidco S.à.r.l. de hasta el 40% del capital social de Telxius por 1.275M de euros (12,75 euros por acción). El cierre está sujeto a la obtención de las aprobaciones regulatorias pertinentes. Tras la transacción Telefónica mantendrá el control sobre Telxius.



Medidas alternativas del rendimiento

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

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

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

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t2-data.zip>". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2017 (véase especialmente la Nota 3 y Nota 5 de los Estados Financieros Intermedios Condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

Indicadores de deuda

a) Deuda financiera neta y Deuda financiera neta más compromisos

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

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

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



La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica al cierre de junio de 2017 se encuentra disponible en la página 12 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t2-data.zip>". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2017 (véase la Nota 3 de los Estados Financieros Intermedios Condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación del ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t2-data.zip>".

Flujo de Caja Libre

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

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t2-data.zip>". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2017 (véase la Nota 3 de los Estados Financieros Intermedios Condensados consolidados correspondientes al primer semestre de 2017).

Resultado Orgánico

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

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



aunque el término "orgánico" no es un término definido en las NIIF, y las medidas "orgánicas" incluidas en este documento podrían no ser comparables con medidas similares presentadas por otras empresas.

A los efectos de este documento, variación "orgánica" 2017/2016 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2016, se excluye en ambos ejercicios el impacto del ajuste por hiperinflación en Venezuela.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t2-data.zip>".

El informe de gestión de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo Telefónica del primer semestre de 2017 incluye también la descripción de los ajustes para determinar el resultado orgánico.

Resultado Subyacente

El resultado "subyacente" o en términos "subyacentes" y las variaciones interanuales señaladas en este documento como "subyacentes" o presentadas "en términos subyacentes" pretenden presentar una comparación ajustando ciertos factores que distorsionan la comparativa interanual de la evolución del negocio. A diferencia que el resultado orgánico, en el resultado subyacente no se realizan ajustes de tipo de cambio ni de perímetro. Asimismo, el resultado subyacente se calcula hasta el resultado neto, mientras que las variaciones orgánicas se calculan hasta el Flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx). El resultado y las variaciones "subyacentes" proporcionan información útil para la compañía y agentes del mercado porque:

- Dan información adicional sobre la evolución subyacente de las operaciones del Grupo en los distintos mercados, separando exclusivamente el efecto de ciertos factores que distorsionan la comparativa interanual, al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio) y facilitando el análisis subyacente del negocio.
- La inclusión de la evolución subyacente del negocio es utilizada tanto internamente como por los distintos agentes del mercado para hacer un seguimiento consistente de tendencias y evolución operativa del negocio; además estos datos facilitan la comparabilidad de la evolución del negocio de Telefónica con el de otras operadoras, aunque el término "subyacente" no es un término definido en las NIIF, y las medidas "subyacentes" incluidas en este documento podrían no ser comparables con medidas similares presentadas por otras empresas.

A los efectos de este documento, variación "subyacente" 2017/2016 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t2-data.zip>".



AVISO LEGAL

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

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

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

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

En Octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de Julio de 2016. La información y desgloses relativos a las MAR que se utilizan en este documento se incluyen en el Anexo. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al primer semestre de 2017, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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



Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Gonzalo Borja (gonzalo.borjadelsur@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.com/accionistaseinversores