

Telefónica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – SEPTIEMBRE 2017

ÍNDICE

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-septiembre 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

En el tercer trimestre de 2017, el ingreso medio por cliente acelera hasta el 4,3% interanual orgánico (+1,2 p.p. vs. abril-junio), mientras el churn permanece estable (+0.1 p.p. vs. abril-junio), reflejando la continua mejora en la calidad de la base de **accesos** (344,5M a septiembre;-1% interanual).

Así, i) los clientes **LTE** totalizan 89,0M (1,6 veces interanual), con una ganancia neta trimestral de 7,4M (+2% interanual) y una penetración del 35% (+12 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (114,1M; +5% interanual), con una ganancia neta trimestral de 1,5M (1,2 veces vs. abril-junio), suponen el 42% del total (+2 p.p. interanual); iii) los **"smartphones"** (+8% interanual; 156,5M) alcanzan una penetración del 62% (+5 p.p. interanual) y una ganancia neta en el trimestre de 1,4M; iv) los clientes de **FTTx y cable** (10,5M) crecen un 21% frente a septiembre de 2016 tras presentar una ganancia neta de 551k en el trimestre (1,7 veces interanual), suponiendo el 49% del total de accesos de banda ancha fija (+9 p.p. interanual), con una cobertura de 42,8M de UUII pasadas (+15% interanual); y v) los accesos de **TV de pago** (estables frente a septiembre 2016) presentan ganancia neta trimestral positiva de 101k (-25k en julio-septiembre 2016).

La evolución de los tipos de cambio en el tercer trimestre tiene un impacto negativo en las principales métricas financieras principalmente por la fuerte devaluación del bolívar venezolano y por la depreciación frente al euro del peso argentino, el real brasileño y la libra esterlina. Así, en julio-septiembre las divisas reducen en 6,1 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y 5,4 p.p. el del OIBDA (-1,1 p.p. y -0,7 p.p. respectivamente en enero-septiembre).

Si bien, es importante destacar que el impacto negativo de la depreciación de las monedas en el OIBDA de los nueve primeros meses del año se compensa en términos de generación de caja, al reducir el pago en euros de CapEx, impuestos, intereses y minoritarios.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del trimestre (12.754M€) se reduce un 2,5% interanual (38.846M€ en los primeros nueve meses; +1,4%). Si bien, en términos orgánicos, aceleran su crecimiento hasta el 4,0% (+0,9 p.p. vs. abril-junio; +2,9% en enero-septiembre), impulsados por una mejora en la contribución de T. España, T. Deutschland y T. Hispanoamérica.

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (que este trimestre acelera hasta -1,3 p.p. fundamentalmente por el "Roam Like At Home"- RLAH), los ingresos aumentarían un 5,3% interanual orgánico en el tercer trimestre (+4,0% en enero-septiembre).

Asimismo, los ingresos de servicio mejoran su ritmo de crecimiento en el trimestre al 3,3% interanual orgánico (+2,7% en enero-septiembre), principalmente impulsados por la mejora en T. España. Los ingresos por venta de terminales del trimestre crecen a doble dígito interanual (+11,8%; +6,6 p.p. vs. abril-junio).

Los ingresos de datos móviles del trimestre aumentan interanualmente un 16,3% orgánico (+15,9% en enero-septiembre) y representan el 58% de los ingresos de servicio móvil del trimestre (+6 p.p. interanual orgánico).

El tráfico de datos móvil mantiene en el trimestre un fuerte ritmo de crecimiento (+75% interanual), apoyado en el tráfico de clientes LTE, que representa ya el 54% del total (+17 p.p. interanual) con un mayor uso medio (+67% en el trimestre) y un ARPU en torno a un 10% superior en los primeros nueve meses. Así, el tráfico medio por cliente alcanza los 1,7GB al mes (+61% interanual).

Los **gastos por operaciones** (8.884M€ en julio-septiembre; -3,2% interanual) aumentan un 3,7% interanual en términos orgánicos. Frente al trimestre anterior aceleran su crecimiento interanual orgánico 2,5 p.p. por mayores aprovisionamientos (+3,1% interanual; mayor consumo de terminales e impacto del RLAH en las operaciones de Europa) y otros gastos operativos (+4,4% interanual; presiones inflacionarias y apreciación del USD frente a algunas divisas Latinoamericanas). El gasto de personal (+3,4% interanual en el trimestre) aumenta por la inflación, a pesar de los ahorros de los planes de reducción de plantilla. La plantilla promedio de los primeros nueve meses alcanza los 125.900 empleados (-5,6%).

En el tercer trimestre, se han registrado 21M€ de provisiones por gastos de reestructuración (21M€ en T. Deutschland) que afectan a las partidas “gastos de personal” en 9M€ y “otros ingresos (gastos) netos” en 12M€.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 4.095M€ en el tercer trimestre (-1,9% interanual) y a 12.274M€ en los primeros nueve meses (+2,9% interanual).

En términos orgánicos, el OIBDA crece un 2,8% interanual en julio-septiembre (+3,8% en enero-septiembre) reflejando la positiva evolución de los ingresos, el esfuerzo de contención de costes, la captura de sinergias y eficiencias derivadas del proceso de transformación. Frente al trimestre anterior, el OIBDA desacelera su crecimiento interanual -4.4 p.p. principalmente por una comparativa más difícil en algunos países de T. Hispanoamérica y el fuerte impacto del RLAH en T. UK y T. Deutschland. Excluyendo el impacto de la regulación, que en el trimestre asciende a -2,3 p.p., el OIBDA aumentaría un 5,2% interanual orgánico en el trimestre (+5,3% en enero-septiembre).

El **OIBDA subyacente** (4.116M€), que excluye gastos de reestructuración, disminuye un 2,7% vs. julio-septiembre de 2016.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 32,1% en el tercer trimestre, expandiéndose 0,2 p.p. interanual (-0,4 p.p. orgánico). En enero-septiembre, alcanza el 31,6% y se expande 0,5 p.p. (+0,3 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** (2.322M€) se reduce un 5,5% interanual en el trimestre (-2,0% en términos orgánicos; -1.4% en enero-septiembre).

Así, el **resultado operativo (OI)** (1.773M€) aumenta interanualmente un 3,2% en julio-septiembre (+9,4% orgánico), mientras que en los primeros nueve meses (5.143M€) crece un 7,1% (+11,2% orgánico).

Los **gastos financieros netos** de enero-septiembre (1.729M€) disminuyen un 6,6% respecto a los del mismo período del año anterior fundamentalmente por la reducción del coste de la deuda en divisas europeas y latinoamericanas. En el tercer trimestre ascienden a 532M€ (+0,2% interanual) e incluyen 67M€ por una contingencia en Argentina derivada de un fallo judicial sobre un litigio histórico.

El **gasto por impuesto** del tercer trimestre asciende a 347M€ (193M€ en el mismo periodo de 2016, que incluía factores extraordinarios). En enero-septiembre totaliza 867M€ que, sobre un resultado antes de impuestos de 3.419M€, sitúa la tasa efectiva en el 25,4% (25,2% en el mismo periodo de 2016).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del tercer trimestre (57M€) es superior al del mismo periodo del año anterior (11M€), principalmente por la mejora de los resultados atribuidos a T. Deutschland y T. Brasil.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en enero-septiembre asciende a 2.439M€ (3.073M€ subyacente) y crece un 9,6% interanual (+9,5% subyacente). En el trimestre totaliza 839M€ (1.021M€ subyacente) y se reduce un 14,7% interanual (-17,7% subyacente).

El **resultado básico por acción** en enero-septiembre asciende a 0,44€ (+8,7% interanual; 0,56€ subyacente, +8,6%). En el tercer trimestre totaliza 0,15€ (-17,5% interanual; 0,19€ subyacente, -20,3%).

El **CapEx** de los nueve primeros meses (5.962M€; -0,9% reportado; -2,3% orgánico) continúa enfocado en la expansión de redes 4G y UBB y en la simplificación y digitalización de procesos y sistemas, reflejando además sinergias de integración e incluye 502M€ de espectro y licencias.

En enero-septiembre de 2017 el **flujo de caja libre** asciende a 3.226M€ y aumenta un 39,2% interanual:

i) El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, excluyendo espectro, de los primeros nueve meses (6.815M€) mantiene un fuerte ritmo de crecimiento (+8,9% interanual reportado; +9,2% orgánico), resultado de la buena evolución del negocio y la menor intensidad de CapEx.

ii) Los **pagos de intereses** de los primeros nueve meses (1.322M€) se reducen un 24,3% interanual debido principalmente al menor coste de la deuda en divisas europeas y latinoamericanas. En el tercer trimestre del año los pagos totalizan 346M€ (-6,0% interanual). El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en el 3,23% a septiembre, 71 p.b. inferior al 3,94 % a diciembre 2016.

iii) El **pago de impuestos** asciende a 713M€ vs. 365M€ en enero-septiembre de 2016, por la menor devolución por declaraciones definitivas de ejercicios anteriores y mayores pagos a cuenta en España. La tasa efectiva de pago se sitúa en el 20,9%.

iv) El **capital circulante** consume 923M€ en enero-septiembre de 2017, 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 185M€ al del mismo periodo de 2016 (1.109M€), principalmente por la regularización de pagos en moneda extranjera en Argentina en 2016 y el impacto estacional de la ampliación del plazo de liquidación de IVA en España. Destacar que en el tercer trimestre, el capital circulante contribuye con una generación de caja de 428M€.

v) Las **operaciones con accionistas minoritarios** de los nueve primeros meses (349M€; -1,5% interanual) están fundamentalmente asociadas a pagos de dividendos en T. Deutschland y T. Brasil.

La **deuda neta financiera** a septiembre (47.222M€) se reduce en 1.265M€ en el tercer trimestre fundamentalmente por la generación de caja libre (1.600M€). Respecto a diciembre 2016, la deuda neta financiera se reduce en 1.373M€ impulsada por la generación de caja libre (3.226M€) y el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (514M€). Estos factores están parcialmente compensados por la retribución al accionista (1.321M€, incluyendo el dividendo y los cupones de instrumentos de capital), el pago de compromisos de origen laboral (507M€) y otros factores (540M€ principalmente el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring).

Es importante destacar que las ampliaciones de capital en Colombia del tercer trimestre de 2017 han implicado un aumento en la deuda financiera neta consolidada a septiembre de 2017 de 32M€, ya que el impacto positivo del pago anticipado de las obligaciones con el PARAPAT, que estaban consolidadas globalmente en los estados financieros del Grupo Telefónica, se compensa con la salida de caja para el pago del laudo arbitral y la integración de las subsidiarias.

Durante los nueve primeros meses de 2017, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 8.227M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo) y se centra en mantener una sólida posición de liquidez así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos muy bajos). Así, a cierre de septiembre, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda en torno a los próximos dos años. La vida media se sitúa en 7,85 años (frente a 6,77 años en diciembre de 2016).

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destaca, en septiembre, una emisión de 1.250 millones de euros a un plazo de 10 años y un cupón de 1,715%.

A lo largo de los nueve primeros meses, 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 609M€ equivalentes (11M€ equivalentes en el tercer trimestre). En enero-septiembre de 2016 dicha financiación ascendió a 867M€ equivalentes (79M€ en el tercer trimestre).

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 2.935M€ a cierre de septiembre.

A finales de septiembre, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.486M€ (11.751M€ 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 18.517M€.

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)

Telefónica sigue avanzando en la generación de nuevas fuentes de ingresos y en la transformación digital. Así los servicios digitales generan 1.307M€ de ingresos en el trimestre, y aceleran su crecimiento interanual secuencialmente hasta el 8,1% debido al mejor comportamiento de los ingresos de Vídeo, Cloud y M2M. En los primeros nueve meses del año los ingresos digitales alcanzan los 3.864M€ (+4,6%).

Los ingresos de **Vídeo** (742M€ en el trimestre) mejoran la tendencia y aumentan un 6,8% interanual (+5,4% en los nueve primeros meses) gracias al mayor crecimiento de la base de clientes en Hispanoamérica (+2,3% interanual vs. +1,9% a junio), y en particular en tecnología IPTV, cuyo peso crece hasta el 40% del total (+4 p.p. vs. junio), así como al continuo crecimiento del ARPU (en España y Colombia principalmente). El total de accesos de TV de pago se sitúa en 8,4M, prácticamente estable interanualmente, a pesar de la caída en la planta de TV por satélite (-9%; especialmente en Brasil y España).

Los ingresos de **Cloud** (155M€ en julio-septiembre), aumentan un 25,0% respecto al mismo periodo de 2016, revirtiendo su caída registrada hasta junio (-1,6% en enero-septiembre) gracias a la positiva evolución en España, en servicios "IaaS" y "SaaS", y en Brasil debido al lanzamiento de nuevos proyectos.

En **M2M** (68M€ en el trimestre) se registra un fuerte crecimiento del 41,0% frente al tercer trimestre de 2016 (+34,3% en los nueve primeros meses) debido a la tracción del conjunto de servicios "IoT", principalmente del servicio de conectividad gestionada "Smart M2M".

En el área de **Seguridad** los ingresos de julio-septiembre (68M€) descienden un 14,7% interanual (-5,1% en los nueve primeros meses) afectados por el negocio de seguridad residencial. No obstante, resaltar de nuevo el crecimiento del segmento empresas (+17,8% en el tercer trimestre y +21,1% en los primeros nueve meses).

Telefónica Recursos Globales

Telefónica Global Resources mantiene el foco en la aceleración de la transformación digital de la Compañía para contribuir al máximo a la mejora de su eficiencia y crecimiento.

Con el objetivo de poner en valor la red y la conectividad, el **despliegue UBB** avanza a fuerte ritmo, 42,8M UUII pasadas con FTTx y cable (+15% interanual); 18,0M en Brasil (FTTx y cable), 18,6M en España (FTTH) y 6,2M en Hispanoamérica (FTTx y cable), y permite gestionar el crecimiento del tráfico total de banda ancha fija en el trimestre (+39% interanual) impulsado por el consumo de vídeo. La cobertura de 4G aumenta hasta el 69% (+11 p.p. interanual), con un total de 68.293 emplazamientos, y el tráfico 4G crece un 157% interanual, hasta representar el 54% del total.

Telefónica continúa avanzando en la **virtualización de la red** con el fin de aumentar su agilidad, flexibilidad y escalabilidad, apoyándose en el proyecto UNICA, que define y dota a las operadoras del Grupo de una arquitectura común de red/servicio en entorno cloud y de las funcionalidades necesarias para virtualizar plataformas de servicios y de red con despliegues en España, Alemania, Perú, Argentina y Colombia.

Destaca en el trimestre el lanzamiento comercial de la tecnología VoLTE en Brasil, que se suma a Colombia, Perú, Alemania y Reino Unido (junto con VoWiFi en estos dos últimos países).

Asimismo, Telefónica sigue trabajando en el desarrollo de 5G en laboratorios propios (Almagro Lab o 5TONIC), y en particular en más de 10 pruebas 5G PoC y casos de uso concretos, y participando en casi 30 proyectos 5G europeos sobre la evolución de la red hacia esta tecnología (core, transporte, servicios y radio).

Respecto a la **digitalización extremo a extremo** que permite progresar hacia el “real time”, destaca el avance de los proyectos “Full Stack” con un 19% de clientes migrados a cierre de septiembre (+6 p.p. interanual; +1 p.p. frente a junio). Destacan los accesos migrados en México (100% clientes de contrato residencial), Perú (40% de accesos móviles residencial), Argentina (74% de accesos fijos residencial) y España (nuevo sistema de aplicación comercial lanzado en 13 provincias).

En cuanto a digitalización de canales y datos cabe mencionar el progreso en la consolidación de sistemas de tarificación hacia un tarificador único (OCS) en México, Centroamérica y España; el aumento de funcionalidades de las aplicaciones móviles en Brasil, Alemania, Argentina, Perú, Colombia y Ecuador; y el lanzamiento de nuevas Webs para clientes empresariales en Chile y Perú.

Con todo ello, la habilitación de capacidades digitales de la Compañía aumenta hasta el 55%, +3 p.p. frente a junio.

En los primeros nueve meses del año se han reducido un 4% los servidores, 294 aplicaciones, 5 data centers e incrementado en 1,2 p.p. la virtualización frente a septiembre 2016.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2017 Telxius continúa registrando unos sólidos resultados y, así, los ingresos (177M€) aumentan un 7,5% interanual (547M€ en enero-septiembre, +8,0% interanual), impulsados por la positiva evolución tanto del negocio del cable (99M€ en el trimestre; 316M€ en enero-septiembre) como del negocio de torres (78M€ en el tercer trimestre; 231M€ en enero-septiembre).

El **OIBDA** en julio-septiembre asciende a 82M€ (261M€ en los nueve primeros meses) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 46,5% (47,8% en enero-septiembre) impactado en el trimestre por ciertos gastos (tributos) estacionales, junto con el reacondicionamiento de instalaciones afectadas por los huracanes en el Caribe. 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 2016, así como por impactos negativos no recurrentes asociados a la formación de la misma en dicho periodo.

En el **negocio de Torres**, destaca la incorporación al perímetro de Telxius de 304 torres adquiridas en Argentina a Telefónica Argentina y el incremento neto de 9 torres adicionales, principalmente en España, situando el portfolio total en 16.220 torres. El tenancy ratio se sitúa a septiembre en 1,31x (+0,01x en el trimestre al incorporar las torres de Argentina, junto con un incremento de co-ubicaciones en el resto del portfolio).

En el **negocio del Cable**, la demanda de tráfico internacional gestionada por Telxius mantiene un sólido crecimiento interanual, tanto en el tráfico IP (+28% interanual en los nueve primeros meses) como en el ancho de banda de servicios de capacidad (+63%).

La instalación marina del nuevo cable MAREA (que conectará Estados Unidos con el norte de España) ha finalizado en septiembre, cumpliendo con el calendario previsto para su puesta en servicio a principios del próximo año. En BRUSA (cable que conectará Estados Unidos con Brasil) se avanza según lo estipulado estimando su entrada en servicio para mitad del año 2018.

El **CapEx** hasta septiembre asciende a 136M€, impactado por el despliegue de los nuevos cables mencionados anteriormente. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 126M€ en el periodo enero-septiembre.

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	341.262,7	341.922,3	343.932,9	344.671,1	341.785,7	341.347,3	339.843,1	(1,2)
Accesos de telefonía fija (1)	39.606,5	39.262,1	38.914,0	38.280,1	37.853,0	37.488,4	37.028,0	(4,8)
Accesos de datos e internet	21.507,7	21.641,4	21.738,4	21.652,1	21.657,8	21.697,3	21.696,7	(0,2)
Banda ancha	21.097,2	21.195,9	21.266,5	21.194,9	21.196,4	21.240,4	21.243,8	(0,1)
FTTx/Cable	7.933,6	8.378,1	8.704,0	9.137,6	9.580,6	9.960,5	10.511,8	20,8
Accesos móviles	271.783,2	272.596,8	274.883,7	276.450,0	274.055,6	273.886,6	272.742,7	(0,8)
Prepago	166.005,2	165.619,6	165.912,1	165.663,2	162.648,4	161.271,6	158.662,8	(4,4)
Contrato	105.778,0	106.977,2	108.971,6	110.786,8	111.407,2	112.615,0	114.079,9	4,7
M2M	12.583,9	12.988,2	13.591,7	14.002,0	14.488,0	15.009,9	15.572,9	14,6
TV de Pago	8.365,4	8.422,0	8.396,7	8.289,0	8.219,3	8.274,9	8.375,8	(0,2)
Accesos Mayoristas	5.826,7	5.591,7	5.480,7	5.300,9	5.087,1	4.887,2	4.689,4	(14,4)
Total Accesos	347.089,4	347.514,0	349.413,5	349.972,1	346.872,8	346.234,5	344.532,5	(1,4)

(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	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	38,9%	39,2%	39,6%	40,1%	40,7%	41,1%	41,8%	2,2 p.p.
Smartphones ('000)	128.326,0	130.058,4	144.588,9	147.161,8	151.547,7	155.126,7	156.511,5	8,2
Penetración smartphones (%)	50,6%	51,1%	56,4%	57,1%	59,4%	60,9%	61,8%	5,4 p.p.
LTE ('000)	43.870,2	50.077,3	57.342,4	66.295,7	75.458,8	81.604,2	88.978,7	55,2
Penetración LTE (%)	16,9%	19,3%	22,1%	25,3%	29,1%	31,5%	34,6%	12,5 p.p.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	38.846	38.315	1,4	2,9	12.754	13.080	(2,5)	4,0
Trabajos para inmovilizado	644	636	1,2	0,8	214	208	2,9	5,0
Gastos por operaciones	(27.280)	(27.191)	0,3	2,0	(8.884)	(9.181)	(3,2)	3,7
Aprovisionamientos	(11.018)	(11.108)	(0,8)	0,2	(3.656)	(3.685)	(0,8)	3,1
Gastos de personal	(5.091)	(5.140)	(1,0)	2,3	(1.598)	(1.704)	(6,3)	3,4
Otros gastos operativos	(11.171)	(10.943)	2,1	3,6	(3.630)	(3.791)	(4,3)	4,4
Otros ingresos (gastos) netos	25	147	(82,9)	(65,7)	(3)	49	c.s.	(82,9)
Resultado de enajenación de activos	35	30	17,9	(20,2)	18	22	(21,3)	(58,0)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	5	(5)	c.s.	c.s.	(4)	(3)	29,7	8,3
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	12.408	12.056	2,9		4.116	4.232	(2,7)	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	12.274	11.931	2,9	3,8	4.095	4.175	(1,9)	2,8
Margen OIBDA	31,6%	31,1%	0,5 p.p.	0,3 p.p.	32,1%	31,9%	0,2 p.p.	(0,4 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(7.131)	(7.131)	0,0	(1,4)	(2.322)	(2.458)	(5,5)	(2,0)
Resultado operativo (OI)	5.143	4.800	7,1	11,2	1.773	1.718	3,2	9,4
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	5	(2)	c.s.		2	1	n.s.	
Resultados financieros	(1.729)	(1.850)	(6,6)		(532)	(531)	0,2	
Resultado antes de impuestos	3.419	2.947	16,0		1.243	1.187	4,7	
Impuesto de Sociedades	(867)	(741)	17,0		(347)	(193)	80,1	
Resultado del período	2.552	2.206	15,7		896	995	(9,9)	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	2.439	2.225	9,6		839	983	(14,7)	
Atribuido a intereses minoritarios	113	(19)	c.s.		57	11	n.s.	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.105	5.061	0,9		5.125	5.052	1,5	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,44	0,40	8,7		0,15	0,18	(17,5)	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	0,56	0,52	8,6		0,19	0,23	(20,3)	

Notas:

- 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. Para enero-septiembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 8.422 VEF/USD a cierre de septiembre 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" (69 M€ en julio-septiembre 17, 206 M€ en enero-septiembre 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 - sep
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.)	2,9%
31,8%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento de hasta 1 p.p.	Crecimiento de hasta 1 p.p.	0,3 p.p.
16,5%	CapEx / Ventas	En torno a 16%	En torno a 16%	14,1%

- **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)

	septiembre 2017	diciembre 2016	% Var
Activos no corrientes	97.051	103.667	(6,4)
Intangibles	18.737	20.518	(8,7)
Fondo de comercio	27.499	28.686	(4,1)
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.269	36.393	(5,8)
Inversiones puestas en equivalencia	76	76	0,5
Activos financieros no corrientes	8.402	9.765	(14,0)
Activos por impuestos diferidos	8.069	8.229	(1,9)
Activos corrientes	18.901	19.974	(5,4)
Existencias	1.228	1.055	16,4
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.323	10.675	(3,3)
Activos financieros corrientes	2.354	2.954	(20,3)
Administraciones Públicas deudoras	1.299	1.533	(15,3)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.696	3.736	(1,1)
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	1	21	(97,4)
Total Activo = Total Pasivo	115.952	123.641	(6,2)
Patrimonio Neto	26.685	28.385	(6,0)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	17.339	18.157	(4,5)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.346	10.228	(8,6)
Pasivos no corrientes	60.978	59.805	2,0
Pasivos financieros no corrientes	47.678	45.612	4,5
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.732	1.925	(10,0)
Pasivos por impuestos diferidos	2.260	2.395	(5,6)
Provisiones a largo plazo	9.308	9.873	(5,7)
Pasivos corrientes	28.289	35.451	(20,2)
Pasivos financieros corrientes	9.730	14.749	(34,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.271	16.150	(11,6)
Administraciones Públicas acreedoras	2.191	2.332	(6,0)
Provisiones a corto plazo	2.098	2.220	(5,5)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	-	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta	47.222	48.595	(2,8)

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)

	septiembre 2017
Pasivos financieros no corrientes	47.678
Pasivos financieros corrientes	9.730
Deuda financiera bruta	57.408
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3.696)
Activos financieros corrientes	(2.354)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(3.284)
Otros pasivos no corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	736
Otros pasivos corrientes incluidos en "Acreedores y otras cuentas a pagar"	125
Otros activos incluidos en "Activos financieros no corrientes"	(1.199)
Otros activos corrientes incluidos en "Deudores y otras cuentas a cobrar"	(514)
Deuda financiera neta (1)	47.222
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.403
Valor de activos a largo plazo asociados	(721)
Impuestos deducibles	(1.488)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.194
Deuda financiera neta más compromisos	51.416
Deuda financiera neta / OIBDA	2,80x

Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 959 M€, 3.247 M€ incluidos en los pasivos financieros y 4.206 M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2017	2016	% Var
Cobros de explotación	47.716	46.799	
Pagos de explotación	(35.818)	(35.386)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.322)	(1.746)	
Pagos por impuestos	(713)	(365)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	9.863	9.302	6,0
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(6.794)	(7.229)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	36	482	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(108)	(70)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	234	431	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(843)	(187)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(525)	19	
Cobros por subvenciones de capital	-	-	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(8.000)	(6.554)	22,1
Pagos por dividendos	(1.395)	(2.302)	
Cobros por ampliación de capital	2	1	
(Pagos)/cobros netos por acciones propias y otras operaciones con accionistas	(1)	(655)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(274)	737	
Emisiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	8.088	3.541	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	3.886	10.996	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(6.534)	(6.685)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(4.447)	(6.021)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(1.012)	(1.912)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(1.687)	(2.300)	(26,7)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(216)	98	c.s.
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	-	(7)	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	(40)	539	c.s.
Saldo al inicio del periodo	3.736	2.615	
Saldo al final del periodo	3.696	3.154	

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. Para enero-septiembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 8.422 VEF/USD a cierre de septiembre 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 - septiembre		
		2017	2016	% Var
I	Flujo de caja operacional	11.898	11.413	4,3
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.322)	(1.746)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(713)	(365)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	9.863	9.302	6,0
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (2)	(6.794)	(7.229)	
	Espectro (3)	(333)	(343)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	3.068	2.073	48,0
D	Pagos netos por inversión financiera	(680)	645	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (4)	(1.668)	(2.209)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	720	510	41,3
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(514)	(328)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(139)	1.270	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo	48.595	49.161	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo	47.222	49.593	(4,8)

TELEFÓNICA
RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2017	2016	% Var
OIBDA		12.274	11.931	2,9
- CapEx devengado en el periodo		(5.962)	(6.016)	
- Pagos por amortización de compromisos		(507)	(598)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.322)	(1.746)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		(713)	(365)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		(7)	(25)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (2)(5)		(695)	(1.109)	
= Flujo de caja operativo retenido		3.068	2.073	48,0
+ Pagos por amortización de compromisos		507	598	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(349)	(354)	
= Flujo de caja libre		3.226	2.317	39,2
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		5.105	5.061	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,63	0,46	38,1

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) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria

(3) Cifras en M€. En 2017 principalmente: 321 en Colombia fundamentalmente asociado al laudo arbitral, 4 en España, 1 en UK, 2 en México y 5 en Uruguay. En 2016 principalmente: 4 en España, 3 en Alemania, 4 en UK, 47 en Brasil, 3 en Colombia, 281 en Perú y 1 en Nicaragua.

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

(5) 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. Se incluyen 153M€ en el tercer trimestre de 2017 asociadas a la asunción de una parte de la deuda de Coltel por la Nación Colombiana.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sep 2017	ene - sep 2016	septiembre 2017	diciembre 2016
Estados Unidos (Dólar USA)	1,111	1,116	1,181	1,054
Reino Unido (Libra)	0,872	0,801	0,882	0,855
Argentina (Peso Argentino)	17,954	16,202	20,460	16,706
Brasil (Real Brasileño)	3,525	3,937	3,743	3,435
Chile (Peso Chileno)	726,723	758,104	753,653	705,622
Colombia (Peso Colombiano)	3.264,773	3.409,955	3.469,379	3.162,745
Costa Rica (Colon)	635,728	611,621	679,348	591,366
Guatemala (Quetzal)	8,173	8,518	8,676	7,928
México (Peso Mexicano)	20,961	20,396	21,453	21,733
Nicaragua (Córdoba)	33,168	31,736	35,927	30,904
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,629	3,758	3,857	3,537
Uruguay (Peso Uruguayo)	31,675	34,175	34,237	30,924
Venezuela (Bolívar Fuerte) (3)	9.950,249	735,294	9.950,249	710,227

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/09/17 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. Para enero-septiembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 8.422 VEF/USD a cierre de septiembre de 2017.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	septiembre 2017			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	83%	9%	7%	1%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	septiembre 2017		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	83%	16%	1%

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

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa3	P-3	Estable	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 tercer trimestre de 2017 los ingresos de servicio de Telefónica España vuelven a crecer interanualmente (+0,4%) impulsados por la mejor evolución de todos los segmentos frente al trimestre anterior.

La actividad comercial muestra una progresiva mejora en los tres últimos meses y refleja el foco en valor y el resultado de las dos nuevas opciones de "Fusión+" lanzadas en julio ("Fusión Series" por 60€ y "Fusión #0" por 45€), que incorporaban el servicio de TV y sus funcionalidades en todo el portfolio convergente.

Los clientes de "**Movistar Fusión**" crecen un 2% interanual y la penetración alcanza el 85% del parque de banda ancha y de TV y el 78% de contrato móvil, tras registrar una ganancia neta trimestral de 10k clientes, gracias a la mejora de las altas (+22% intertrimestral; +16% interanual). El ARPU trimestral (87,6€) acelera su crecimiento interanual hasta el 7,1% por la actualización de tarifas y la mejora del mix de valor, que se refleja en el mayor peso de los clientes de Fusión con fibra UBB (39%; +4 p.p. interanual), con TV (73%; +5 p.p.), y con paquetes de alto valor (26%; +2 p.p. intertrimestral).

Los **accesos móviles** crecen por tercer trimestre consecutivo, con una ganancia neta de 130k accesos, la mayor desde el cuarto trimestre de 2010, reflejando el éxito de la estrategia de totalización y el buen comportamiento de la portabilidad, y la menor pérdida de prepago. En contrato el total de accesos crece un 5% interanual (225k ganancia neta, la mayor de los últimos diez años) y el churn disminuye hasta el 1,3% (-0,1 p.p. intertrimestral).

Los accesos de **telefonía fija** (-4% interanual) mantienen la senda de mejora (-76k vs. -121k el segundo trimestre) apoyados principalmente en el mayor volumen de altas. La planta de **banda ancha fija** permanece prácticamente estable (-2k) al igual que el churn del trimestre. No obstante, en agosto y septiembre la ganancia neta vuelve a ser positiva, fundamentalmente por el citado repunte de altas en Fusión. Los accesos de fibra representan el 55% de la planta de banda ancha (+8 p.p. interanual) con dos tercios de ellos en alta velocidad. Las UUII pasadas con fibra hasta el hogar se sitúan en 18,6M a finales de septiembre (+545k frente a junio).

Destaca la ganancia neta de accesos de **televisión de pago** (100k) que duplica la del trimestre anterior, impulsada por los nuevos paquetes de Fusión lanzados en julio.

Los **accesos mayoristas** totalizan 4,3M y ralentizan su ritmo de caída (-6% interanual) por los accesos NEBA Fibra que aceleran su crecimiento en el trimestre (132k accesos vs. 114k en el segundo trimestre de 2017) hasta 672k accesos.

Los **ingresos** del tercer trimestre ascienden a 3.184M€ (-0,3% interanual) y mejoran notablemente frente al trimestre anterior (+1,6 p.p.) gracias a la vuelta al crecimiento de los **ingresos de servicio** (3.089 M€; +0,4% interanual, +1,2 p.p. intertrimestral) y al mejor comportamiento de la venta de terminales (-18,9%, +12,9 p.p. intertrimestral). En los nueve primeros meses, los ingresos totales (9.410M€) y de servicio (9.151M€) se reducen un 1,6% y un 0,6% interanual, respectivamente.

Los **ingresos de Residencial** en el trimestre (1.677M€) confirman la tendencia de crecimiento (+2,1% interanual), lo que supone una mejora frente al trimestre anterior de 1,0 p.p., impulsados por la actualización de tarifas de Fusión y el mejor comportamiento de los ingresos de datos móviles, en parte debido al efecto de "Roam Like At Home" (RLAH). Los ingresos de Fusión mantienen un sólido avance (+9,7%, al igual que en abril-junio) y los ingresos no convergentes siguen mejorando su tendencia (-11,4%; -13,0% en el trimestre anterior).

Los **ingresos de Empresas** (826M€) decrecen un 1,1% interanual, en línea con el trimestre anterior (-1,3%). Los ingresos de comunicaciones mejoran su comportamiento (-2,6%; -3,9% en abril-junio) mientras los ingresos de TI moderan su ritmo de crecimiento (+5,0%; afectados por estacionalidad, +8,4% en abril-junio).

Los **Otros ingresos** (586M€) limitan su caída hasta el -2,0% interanual, mejorando sustancialmente su evolución frente al segundo trimestre (+3,2 p.p.), debido a la mejor comparativa de ingresos mayoristas de TV (venta de los mismos derechos de “La Liga” desde mediados de agosto) y el efecto positivo del “RLAH” en roaming-in. Su descenso interanual se debe a los menores ingresos de OMVs (más altos en el segundo semestre de 2016 que en el primero) y a impactos regulatorios (NEBA, ORLA, etc.).

Los **gastos por operaciones** del trimestre ascienden a 1.954M€, prácticamente estables interanualmente (+0,2% vs. -1,2% del trimestre anterior). En enero-septiembre los gastos totalizan 5.935M€ y se reducen un 1,5% interanual.

Los **aprovisionamientos** (867M€ en julio-septiembre) crecen un 4,2% interanual, y cambian de tendencia frente al trimestre anterior (-2,4%), debido al menor descenso en el consumo de terminales móviles, el aumento del coste de roaming-out (RLAH) y el mayor crecimiento interanual del coste de contenidos de fútbol por el inicio de la temporada 17/18. Sin embargo, el gasto de contenidos neto de ingresos mayoristas de TV aumenta un 10% interanual en el trimestre, en línea con el trimestre anterior (+11% en abril-junio).

Los **gastos de personal** (505M€) descienden un 4,5% impactados por el ahorro interanual derivado del plan de suspensión de empleo (29M€), y aceleran su ritmo de caída frente al segundo trimestre, el cual estaba impactado por un gasto extraordinario puntual. La plantilla a cierre de septiembre se sitúa en 27.759 empleados (-4,9% interanual).

Los **otros gastos operativos** (582M€) se reducen 1,1% interanualmente (+1,0% en el trimestre anterior).

El **OIBDA** asciende a 1.306M€ en el trimestre y a 3.731M€ en enero-septiembre, si bien su variación interanual está impactada por plusvalías por venta de inmuebles contabilizadas en el tercer trimestre de 2016 (38M€) y en el segundo trimestre de 2017 (8M€).

Excluyendo dichas plusvalías, el OIBDA trimestral desciende un 0,6% interanual (-1,7% en enero-septiembre), lo que supone una mejora de 1,5 p.p. frente al trimestre anterior debida al mejor comportamiento de los ingresos. Asimismo, el **margen OIBDA** se expande hasta el 41,0% en el trimestre (+0,7 p.p. intertrimestral y -0,1 p.p. interanual, excluyendo plusvalías).

El **CapEx** hasta septiembre asciende a 1.097M€ (-14,5% interanual), reflejando el menor ritmo de despliegue de redes de fibra y 4G frente a 2016 y la captura de eficiencias, y el **flujo de caja operativo** crece sólidamente hasta 2.634M€ (+4,7% interanual, excluyendo plusvalías).

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.410	9.569	(1,7)	(1,6)	3.184	3.195	(0,3)	(0,3)
Venta de terminales móviles	259	355	(26,9)	(26,9)	95	117	(18,9)	(18,9)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	9.151	9.214	(0,7)	(0,6)	3.089	3.078	0,4	0,4
Residencial (1)	4.951	4.906	0,9	0,9	1.677	1.644	2,1	2,1
Fusión	3.334	3.043	9,5	9,5	1.150	1.049	9,7	9,7
No Fusión	1.617	1.863	(13,2)	(13,2)	527	595	(11,4)	(11,4)
Empresas	2.536	2.555	(0,8)	(0,8)	826	835	(1,1)	(1,1)
Comunicaciones	1.981	2.043	(3,0)	(3,0)	650	668	(2,6)	(2,6)
TI	554	513	8,1	8,1	175	167	5,0	5,0
Otros (2)	1.664	1.753	(5,1)	(4,8)	586	600	(2,3)	(2,0)
Trabajos para inmovilizado	229	243	(5,7)	(5,7)	76	74	3,6	3,6
Gastos por operaciones	(5.935)	(5.947)	(0,2)	(1,5)	(1.954)	(1.950)	0,2	0,2
Aprovisionamientos	(2.539)	(2.497)	1,7	1,7	(867)	(833)	4,2	4,2
Gastos de personal	(1.626)	(1.660)	(2,1)	(6,6)	(505)	(529)	(4,6)	(4,5)
Otros gastos operativos	(1.771)	(1.790)	(1,1)	(1,1)	(582)	(589)	(1,1)	(1,1)
Otros ingresos (gastos) netos	0	(2)	c.s.	c.s.	(11)	(0)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	33	47	(30,7)	(30,7)	15	37	(60,5)	(60,5)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(3)	99,8	99,8	(4)	(1)	n.s.	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.731	3.907	(4,5)	(2,4)	1.306	1.354	(3,5)	(3,4)
Margen OIBDA	39,7%	40,8%	(1,2 p.p.)	(0,3 p.p.)	41,0%	42,4%	(1,3 p.p.)	(1,3 p.p.)
CapEx	1.097	1.289	(14,9)	(14,5)	392	395	(0,8)	(0,7)
Espectro	-	7	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.634	2.617	0,7	3,5	914	958	(4,6)	(4,5)

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.

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento 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	septiembre		
Accesos Clientes Finales	36.791,3	36.765,2	36.769,8	36.709,4	36.537,3	36.464,3	36.614,6	(0,4)	
Accesos de telefonía fija (1)	9.910,6	9.854,2	9.783,7	9.720,2	9.584,2	9.463,3	9.387,4	(4,1)	
Accesos de datos e internet	6.012,8	6.061,6	6.076,6	6.094,5	6.075,9	6.044,4	6.040,7	(0,6)	
Banda ancha	5.978,6	6.030,2	6.045,3	6.067,3	6.050,9	6.020,1	6.017,6	(0,5)	
FTTH	2.458,3	2.675,7	2.830,7	2.998,3	3.127,8	3.213,5	3.309,3	16,9	
Accesos móviles	17.140,1	17.094,4	17.198,2	17.237,7	17.261,7	17.289,8	17.419,6	1,3	
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	2.000,4	1.905,4	(22,7)	
Contrato	14.464,5	14.514,7	14.732,1	14.908,4	15.125,7	15.289,4	15.514,1	5,3	
M2M	1.827,2	1.890,5	1.968,8	2.006,3	2.015,6	1.974,7	2.020,9	2,6	
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	3.666,8	3.766,9	1,5	
Accesos Mayoristas	4.866,9	4.693,3	4.589,3	4.525,5	4.442,3	4.377,8	4.295,7	(6,4)	
Fibra	176,6	210,3	259,7	324,9	426,2	539,7	671,7	158,6	
Total Accesos	41.658,2	41.458,6	41.359,2	41.234,9	40.979,6	40.842,1	40.910,3	(1,1)	

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

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

Datos no auditados (Miles)	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos de telefonía fija	7.428,5	7.382,1	7.319,0	7.260,4	7.146,2	7.041,5	6.972,1	(4,7)
Accesos de datos e internet	5.145,4	5.186,4	5.195,5	5.207,8	5.195,3	5.174,0	5.178,0	(0,3)
Accesos móviles	11.759,7	11.676,5	11.691,5	11.732,3	11.754,9	11.813,6	11.885,8	1,7
Prepago	2.675,7	2.579,7	2.466,1	2.329,3	2.135,9	2.000,4	1.905,4	(22,7)
Contrato	9.084,0	9.096,8	9.225,4	9.403,0	9.618,9	9.813,2	9.980,3	8,2
TV de Pago	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3.657,0	3.615,6	3.666,8	3.766,9	1,5
Total Accesos Residenciales	28.061,4	28.000,0	27.917,4	27.857,6	27.711,8	27.695,9	27.802,7	(0,4)

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	84,4%	84,9%	85,7%	86,5%	87,6%	88,4%	89,1%	3,4 p.p.
Smartphones ('000)	10.200,2	10.295,8	10.500,3	10.715,8	10.800,7	11.240,4	11.473,6	9,3
Penetración smartphones (%)	67,2%	68,3%	69,5%	70,9%	71,3%	73,8%	74,8%	5,3 p.p.
LTE ('000)	4.520,7	5.050,0	5.444,0	6.073,0	6.589,6	6.976,3	7.322,8	34,5
Penetración LTE (%)	29,5%	33,2%	35,7%	39,9%	43,2%	45,6%	47,6%	11,8 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Clientes Fusión	4.209,1	4.268,8	4.286,1	4.333,2	4.379,0	4.374,7	4.384,7	2,3
Fibra 100 / 300	1.267,4	1.345,9	1.491,0	1.593,5	1.669,1	1.677,9	1.691,3	13,4
IPTV / Satélite	2.768,6	2.873,6	2.914,9	2.943,1	2.970,9	3.071,9	3.218,7	10,4
Líneas móviles adicionales	2.023,3	2.084,1	2.302,7	2.542,0	2.861,6	3.138,5	3.365,9	46,2

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados	2016				2017			% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,8	81,8	81,6	81,6	84,8	87,6	7,1
Fusión churn	1,3%	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,3%	1,5%	0,2 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var
Fusión ARPU (EUR)	78,2	79,0	79,9	80,4	81,6	83,2	84,7	6,0
Fusión churn	1,3%	1,2%	1,2%	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%	0,2 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2016				2017			% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Tráfico total datos (TB)	1.333.989	2.697.613	4.140.131	5.690.140	1.473.501	3.166.713	4.860.008	17,4
Tráfico de datos fijo	1.291.860	2.610.901	3.991.793	5.479.375	1.406.556	3.009.891	4.581.394	14,8
Tráfico de datos móvil	42.129	86.712	148.338	210.765	66.944	156.821	278.614	87,8

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

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland mantiene un sólido pulso comercial durante el trimestre, en un entorno competitivo dinámico cada vez más enfocado en la oportunidad de monetización con mayores paquetes de datos. El uso de datos vuelve a mostrar un crecimiento interanual significativo, tras la buena aceptación por parte de clientes nuevos y existentes, de las promociones O₂ Free 15 aniversario y el nuevo portfolio de O₂ Free (lanzada a principios de septiembre).

Los **clientes móviles de contrato** (21,1M; +4% interanual) registran una ganancia neta trimestral de 183K (+197K abr-jun) y una sólida contribución de las marcas asociadas (53% de altas; 55% abr-jun). Los **clientes de prepago** (23,8M; estable interanual) registran 535k desconexiones netas en el trimestre (+322k abr-jun) reflejando la menor demanda de clientes resultado de la normativa de identificación en prepago (desde julio de 2017) y de visitantes europeos, tras la entrada en vigor del "Roam Like at Home" (RLAH). La penetración de **smartphones** crece secuencialmente 1 p.p. hasta el 59%, los **accesos LTE** (15,7M) aumentan un 48% interanual y su penetración crece 11 p.p. (36%). El uso medio de datos de los clientes de contrato LTE O₂ (2,4 GB) aumenta un 51% vs. septiembre 2016. Los clientes O₂ Free 15 incrementan su uso medio a >5GB, reflejo del éxito de la estrategia enfocada en estimular el uso de datos y una potencial subida del ARPU.

Los **accesos de banda ancha minorista** (2,1M) permanecen prácticamente estables interanualmente, mientras la fuerte demanda de VDSL (103K ganancia neta trimestral; 1,6x interanual) impulsa la base VDSL hasta 1,1M (+45% interanual). Los **accesos mayoristas de DSL** (298K) con 130K desconexiones netas, debido al desmantelamiento previsto de la infraestructura antigua.

Los **ingresos** del tercer trimestre (1.850M€) mejoran su tendencia hasta el -1,3% interanual (5.392M€; -3,1% en ene-sep). Los **ingresos de servicio móvil** descienden 3,6% interanual hasta 1.344M€ (-3,3% en ene-sep), por el fuerte impacto negativo de la regulación ("MTR" y "RLAH"), las tendencias de los OTT, así como el mayor peso de ingresos mayoristas y la continua rotación de la base de clientes antigua. Ex-regulación, mejoran secuencialmente su tendencia interanual 0,3 p.p. hasta -0,1%. Los **ingresos de terminales** (290M€) mejoran en el trimestre hasta el 27,9% interanual (+7,3% en ene-sep) y están beneficiados por una liquidación de existencias. Los **ingresos fijos** (214M€) se reducen un 12,8% interanual, afectados por la menor base de clientes minoristas de DSL y el plan de desmantelamiento del negocio mayorista de DSL.

Los **gastos operativos** alcanzan 1.426M€ en jul-sep y disminuyen 0,9% interanual (4.122M€ en ene-sep; -5,4% interanual). Los **aprovisionamientos** (627M€) aumentan 9,6% interanual (-1,6% en ene-sep), debido al mayor coste de equipos (mayores volúmenes) y al impacto de la elasticidad del uso en los costes mayoristas de roaming-out. Los **gastos de personal** (158M€) crecen 2,2% vs. jul-sep 2016 (-0,5% en ene-sep) debido principalmente a la contratación de empleados externos (ej. atención al cliente) que contrarresta los ahorros del programa de reestructuración de plantilla. Los **otros gastos operativos** (641M€ en el trimestre) disminuyen un 10,0% interanual (-9,7% en ene-sep), gracias a la exitosa de captación de sinergias (consolidación de red y reestructuración de plantilla). Los costes de reestructuración ascienden a 21M€ en jul-sep (22M€ en el mismo periodo de 2016).

El **OIBDA** alcanza 457M€ en el trimestre y se reduce 0,1% interanual (1.318M€; +1,7% vs. ene-sep 2016) reflejando inversiones en el mercado mediante ofertas de la marca O₂ para liderar el pulso comercial y el impacto regulatorio (-28M€ en jul-sep, principalmente "RLAH"). Por otra parte, las sinergias incrementales contribuyen positivamente en ~40M€ (~115M€ en ene-sep). El rango objetivo del OIBDA para 2017, tras nueve meses de ejecución, se afina a "crecimiento plano o de un dígito bajo". El **margen OIBDA** se sitúa en el 24,7% en el trimestre (+0,3 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 688M€ (-7,4% vs. ene-sep 2016), beneficiándose de sinergias incrementales de ~50M€ y se enfoca en la integración de redes, el mayor despliegue de la red LTE y el de la red de transporte de fibra, como preparación al 5G. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)**, creciendo un 12,9% interanual, totaliza 630M€ en ene-sep 2017.

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.392	5.567	(3,1)	(3,1)	1.850	1.876	(1,3)	(1,3)
Negocio Móvil	4.727	4.808	(1,7)	(1,7)	1.634	1.621	0,8	0,8
Ingresos de servicio móvil	3.954	4.088	(3,3)	(3,3)	1.344	1.394	(3,6)	(3,6)
Ingresos de datos	2.238	2.245	(0,3)	(0,3)	750	767	(2,2)	(2,2)
Ingresos de terminales	772	720	7,3	7,3	290	227	27,9	27,9
Negocio Fijo	654	743	(12,0)	(12,0)	214	245	(12,8)	(12,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	507	566	(10,5)	(10,5)	163	187	(12,8)	(12,8)
Ingresos de voz y acceso	147	177	(16,8)	(16,8)	51	59	(12,8)	(12,8)
Trabajos para inmovilizado	76	79	(4,8)	(4,8)	27	28	(2,9)	(2,9)
Gastos por operaciones	(4.122)	(4.362)	(5,5)	(5,4)	(1.426)	(1.439)	(0,9)	(0,9)
Aprovisionamientos	(1.759)	(1.778)	(1,1)	(1,6)	(627)	(572)	9,6	9,6
Gastos de personal	(471)	(488)	(3,5)	(0,5)	(158)	(155)	2,4	2,2
Otros gastos operativos	(1.893)	(2.095)	(9,7)	(9,7)	(641)	(712)	(10,0)	(10,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(29)	14	c.s.	(98,4)	5	(9)	c.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	1	-	-	-	-	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.318	1.299	1,4	1,7	457	456	0,1	(0,1)
Margen OIBDA	24,4%	23,3%	1,1 p.p.	1,2 p.p.	24,7%	24,3%	0,4 p.p.	0,3 p.p.
CapEx	688	748	(8,0)	(7,4)	254	315	(19,6)	(19,2)
Espectro	1	4	(86,7)	(86,7)	-	2	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	630	552	14,1	12,9	203	141	44,4	36,6

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.

- 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	septiembre		
Accesos Clientes Finales	47.341,7	47.754,9	48.404,8	48.655,5	48.988,0	49.478,7	49.105,1	1,4	
Accesos de telefonía fija (1)	2.002,8	2.007,4	2.006,5	2.010,3	2.000,1	1.987,9	1.979,3	(1,4)	
Accesos de datos e internet	2.330,9	2.329,8	2.324,8	2.324,5	2.312,5	2.297,2	2.284,2	(1,7)	
Banda ancha	2.101,5	2.103,9	2.101,6	2.104,0	2.095,3	2.082,4	2.072,5	(1,4)	
FTTx	593,0	669,3	731,8	805,5	872,2	959,9	1.062,5	45,2	
Accesos móviles	43.008,0	43.417,8	44.073,5	44.320,7	44.675,3	45.193,6	44.841,6	1,7	
Prepago	23.743,5	23.814,2	23.872,8	23.784,0	23.967,0	24.288,6	23.753,8	(0,5)	
Contrato	19.264,4	19.603,6	20.200,7	20.536,6	20.708,4	20.905,0	21.087,8	4,4	
M2M	682,2	704,3	748,0	787,8	830,1	896,8	969,4	29,6	
Accesos Mayoristas	910,5	850,1	790,8	691,0	561,8	428,0	297,9	(62,3)	
Total Accesos	48.252,2	48.605,0	49.195,6	49.346,4	49.549,8	49.906,7	49.402,9	0,4	

(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	septiembre		
Porcentaje contrato (%)	44,8%	45,2%	45,8%	46,3%	46,4%	46,3%	47,0%	1,2 p.p.	
Smartphones ('000)	23.083,0	23.707,1	25.353,5	25.623,1	24.781,1	25.227,4	25.554,2	0,8	
Penetración smartphones (%)	55,4%	56,2%	59,2%	59,5%	57,0%	57,4%	58,7%	(0,5 p.p.)	
LTE ('000)	8.690,5	9.399,8	10.566,3	12.063,1	13.967,6	14.422,0	15.679,2	48,4	
Penetración LTE (%)	20,5%	22,0%	24,4%	27,7%	31,9%	32,6%	35,7%	11,4 p.p.	
Churn móvil (trimestral)	2,5%	2,1%	2,1%	2,3%	1,9%	1,9%	2,1%	0,0 p.p.	
Contrato (1)	1,8%	1,6%	1,5%	1,6%	1,6%	1,5%	1,6%	0,1 p.p.	
Churn móvil (acumulado)	2,5%	2,3%	2,2%	2,3%	1,9%	1,9%	2,0%	(0,3 p.p.)	
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,5%	1,6%	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	9,7	(6,8)	
Prepago	5,7	5,7	5,8	5,7	5,0	5,1	5,1	(11,4)	
Contrato (1)	16,6	16,6	16,6	16,5	15,5	15,5	15,6	(6,1)	
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	612.603	1.216.470	1.811.886	2.518.545	709.516	1.399.083	2.063.429	13,9	
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	51.599	113.324	187.685	269.326	86.423	185.036	295.720	57,6	

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, OMVs, 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 registra una vez más unos sólidos resultados trimestrales. La compañía sigue demostrando el éxito de su estrategia enfocada en el cliente y orientada al móvil con más conexiones, un sostenido liderazgo en los niveles de churn, una mejora en las métricas de clientes y un sólido crecimiento de los ingresos - excluyendo la regulación, con un impacto significativo del "Roam Like at Home" (RLAH) en el trimestre.

El **total de accesos móviles** se mantiene estable interanualmente en 25,3M; la ganancia neta de **contrato** totaliza 93k (vs. 78k en el segundo trimestre) y los clientes de contrato aumentan un 1% interanual (lo que representa el 63% del total, +1 p.p. interanual), mientras el churn permanece prácticamente estable interanualmente en un 1,0%. Además, la base LTE aumenta un 9% interanual hasta 12,6M de accesos con una penetración del 58% (+6 p.p. interanual). La ganancia neta trimestral de **prepago** asciende a 50k.

Los **ingresos** siguen aumentando este trimestre, un 1,1% interanual hasta 1.602M€ (+1,9% en enero-septiembre, 4.810M€), con crecimiento positivo en los ingresos de servicio y mayoristas y otros ingresos que más que compensan el impacto regulatorio (-2.6 p.p. en el trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.258M€ (+0,4% interanual; +1,0% en enero-septiembre), con un mayor impacto de roaming compensado por una mayor suscripción promedia de paquetes con límites de datos superiores, mayores ingresos fuera de los paquetes, la actualización de tarifas por la tasa de inflación (en vigor desde abril), así como el mayor crecimiento de los ingresos OMV. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos de servicio móvil crecen un 3,5% interanual en el trimestre (vs. +2,1% en el segundo trimestre).

Los **ingresos por venta de terminales y otros** crecen un 3,8% interanual hasta 344M€ (+5,5% en enero-septiembre), principalmente debido a las contribuciones positiva del programa "Smart Metering" (SMIP) y soluciones TI para Empresas.

Los **gastos operativos** aumentan un 2,9% interanual (+2,8% en enero-septiembre), totalizando 1.219M€ en julio-septiembre. Los **aprovisionamientos** (767M€) aumentan un 4,6% interanual en el trimestre principalmente por el crecimiento del gasto de terminales y los mayores costes de roaming, tras el cambio regulatorio y el crecimiento del uso asociado. Los **gastos de personal** permanecen prácticamente estables interanualmente (+0,5%) y totalizan 110M€. Los **otros gastos** se reducen un 0,2% frente al tercer trimestre 2016 y se sitúan en 342M€, reflejando la contención de gastos.

El **OIBDA** alcanza los 412M€ en el trimestre (1.261M€, -0,2% en enero-septiembre) y desciende un 4,7% interanual principalmente por el impacto negativo de los cambios regulatorios en los cargos por roaming en Europa (-48M€ en el trimestre).

Así, el **margen OIBDA** se sitúa en el 25,7% en el trimestre (-1,6 p.p. interanual) y en el 26,2% en los nueve meses hasta septiembre (-0,6 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 604M€ en enero-septiembre (+0,6% interanual). La continua inversión en redes sigue mejorando la experiencia del cliente, así como facilitando el despliegue de LTE, que alcanza un 98% de cobertura exterior de la población a septiembre (+5 p.p. interanual); lo que ha contribuido a impulsar el crecimiento de la base de LTE.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** disminuye un 0,9% interanual en los primeros nueve meses situándose en 658M€.

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.810	5.140	(6,4)	1,9	1.602	1.676	(4,4)	1,1
Ingresos de servicio móvil (1)	3.789	4.085	(7,3)	1,0	1.258	1.325	(5,1)	0,4
Ingresos de datos	2.186	2.356	(7,2)	1,1	718	779	(7,8)	(2,3)
Ingresos de terminales y otros (1)	1.021	1.055	(3,2)	5,5	344	351	(2,0)	3,8
Trabajos para inmovilizado	86	107	(19,5)	(12,3)	27	37	(27,1)	(22,3)
Gastos por operaciones	(3.637)	(3.855)	(5,7)	2,8	(1.219)	(1.253)	(2,8)	2,9
Aprovisionamientos	(2.246)	(2.368)	(5,2)	3,3	(767)	(774)	(1,0)	4,6
Gastos de personal	(332)	(383)	(13,3)	(5,3)	(110)	(116)	(5,1)	0,5
Otros gastos operativos	(1.059)	(1.104)	(4,0)	4,5	(342)	(363)	(5,8)	(0,2)
Otros ingresos (gastos) netos	1	(14)	c.s.	c.s.	0	(1)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	2	(3)	c.s.	c.s.	2	(0)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.261	1.375	(8,3)	(0,2)	412	458	(10,0)	(4,7)
Margen OIBDA	26,2%	26,8%	(0,5 p.p.)	(0,6 p.p.)	25,7%	27,3%	(1,6 p.p.)	(1,6 p.p.)
CapEx	604	654	(7,7)	0,6	170	238	(28,7)	(23,4)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	658	721	(8,9)	(0,9)	242	219	10,4	15,2

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 Telefonica. 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 gerenciamento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos de telefonía fija (1)	249,8	257,7	264,7	272,6	277,2	281,3	281,9	6,5	
Accesos de datos e internet	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	24,7	24,8	7,3	
Banda ancha	21,5	22,3	23,1	23,7	24,0	24,7	24,8	7,3	
Accesos móviles	24.933,0	25.172,5	25.404,2	25.462,7	25.009,3	25.139,7	25.283,0	(0,5)	
Prepago	9.640,1	9.745,8	9.778,0	9.701,4	9.375,4	9.427,4	9.477,4	(3,1)	
Contrato (2)	15.292,8	15.426,7	15.626,2	15.761,3	15.633,9	15.712,3	15.805,6	1,1	
M2M	3.143,4	3.176,8	3.250,9	3.266,9	3.330,3	3.373,1	3.434,4	5,6	
Total Accesos	25.204,2	25.452,6	25.692,0	25.759,0	25.310,5	25.445,6	25.589,7	(0,4)	

(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	septiembre		
Porcentaje contrato (%)	61,3%	61,3%	61,5%	61,9%	62,5%	62,5%	62,5%	1,0 p.p.	
Smartphones ('000)	13.267,7	13.301,8	14.130,8	14.680,8	14.910,2	15.514,3	15.667,9	10,9	
Penetración smartphones (%)	62,8%	62,4%	65,9%	68,4%	71,2%	73,8%	74,3%	8,4 p.p.	
LTE ('000) (1)	9.460,3	10.783,4	11.530,3	12.092,4	12.438,0	12.592,0	12.611,0	9,4	
Penetración LTE (%)	43,4%	49,0%	52,0%	54,5%	57,4%	57,8%	57,7%	5,7 p.p.	
Churn móvil (trimestral)	2,0%	1,5%	1,8%	2,1%	2,2%	1,5%	1,7%	(0,1 p.p.)	
Contrato (2)(3)	0,9%	0,8%	0,9%	1,0%	1,5%	1,0%	1,0%	0,1 p.p.	
Churn móvil (acumulado)	2,0%	1,8%	1,8%	1,9%	2,2%	1,9%	1,8%	0,0 p.p.	
Contrato (2)(3)	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	1,5%	1,2%	1,1%	0,3 p.p.	
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	17,9	17,7	17,3	17,0	16,1	16,1	16,0	0,5	
Prepago	7,8	7,7	7,5	7,5	7,3	7,1	7,0	2,4	
Contrato (2)(3)	30,1	29,9	29,3	28,8	26,6	27,0	26,8	(0,3)	
Tráfico datos (TB) (acumulado)	49.648	105.368	170.977	244.957	79.926	173.446	280.109	63,8	

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) Los accesos de gijffaff 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 tercer trimestre de 2017, Telefónica Brasil presenta una vez más un sólido crecimiento en ingresos y OIBDA con expansión de margen gracias a sus activos diferenciales que le posicionan como operador de referencia en calidad y satisfacción del cliente. Este posicionamiento se refuerza durante el tercer trimestre al acelerar el despliegue de 4G, que permite alcanzar una cobertura poblacional del 76% (siendo líder en la mayoría de los estados brasileños), y de FTTx, con 18,0M de UUll pasadas (cobertura de 216 ciudades a septiembre, 12 nuevas en 2017).

Así, la continua mejora en la calidad de la base de clientes se refleja en la evolución de los **accesos móviles** (+1% interanual a septiembre), con un crecimiento del contrato del 10% interanual tras registrar una ganancia neta en el trimestre de 981k accesos (2,3M en los nueve primeros meses) y capturar el 46% de los nuevos accesos del mercado hasta agosto (cuota de contrato del 42,3% en agosto). Asimismo, los accesos de LTE aumentan un 73% interanual (penetración del 46%, + 19 p.p. interanual) y los “smartphones” un 8% (80% de penetración, +5 p.p. interanual). Así, el ARPU aumenta un 1% interanual frente al tercer trimestre de 2016 (+3% en los nueve primeros meses).

Los **accesos minoristas de banda ancha fija** (7,5M a septiembre; +2% interanual) continúan impulsados por los accesos FTTx (4,5M, +9% interanual), tras presentar una ganancia neta de 106k accesos en el trimestre (326k en los nueve meses) y un crecimiento interanual del ARPU del 11%. La estrategia de la **TV de pago** sigue centrada en valor, con una mayor adopción de IPTV (accesos +54% interanual; ganancia neta 28k en el trimestre) y, así, el ARPU de la TV de pago aumenta un 7% interanual.

Los **ingresos** del tercer trimestre (2.935M€) aumentan un 1,2% interanual (+1,5% en los nueve meses) con crecimiento positivo en los ingresos del servicio y a pesar de los impactos regulatorios (-1,9 p.p. en la variación interanual del trimestre y -2,0 p.p. en los nueve meses) y de las menores ventas de terminales (-0,5 p.p. en el trimestre y nueve meses).

Los **ingresos del servicio móvil** (1.713M€ en julio-septiembre) aumentan un 3,8% interanual en el trimestre (+4,6% en los nueve meses) impulsados por los ingresos de datos (+28,2%). Los **ingresos fijos** descienden un 1,2% en el trimestre (-1,5% en los nueve primeros meses) destacando la aceleración en los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+9,7% en el trimestre; +8,4% enero-septiembre) que prácticamente compensan el impacto negativo de la regulación y de los menores ingresos de la voz.

Los **gastos por operaciones** (1.938M€ en el trimestre) descienden interanualmente un 1,1% (-0,8% en enero-septiembre) gracias a las medidas de eficiencia y la digitalización (incremento de la penetración de los servicios de e-billing y e-care). Los **aprovisionamientos** (553M€) descienden un 5,0% interanual en el trimestre gracias a las sinergias logradas en contenidos de la televisión de pago y al menor gasto en interconexión. Los **gastos de personal** (283M€) descienden un 5,1% interanual en el trimestre impactados positivamente por las reestructuraciones realizadas en los últimos años. Los **otros gastos operativos** (1.103M€) crecen un 2,2% frente a julio-septiembre de 2016 por mayor gasto comercial asociado al crecimiento en valor.

Así, el **OIBDA** asciende a 1.024M€ en el tercer trimestre y crece interanualmente por tercer trimestre consecutivo (+6,0%; +6,8% en los nueve meses). El **margen OIBDA** se sitúa en 34,9% en el trimestre y en 34,6% en los nueve meses (+1,6 p.p. y +1,7 p.p. interanual respectivamente).

El **CapEx** en los nueve primeros meses de 2017 (1.513M€; +2,5% interanual) se destina principalmente a la expansión de la red 4G, 4G+ y de fibra. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) alcanza 1.649M€ en los nueve primeros meses (+11,1% interanual). En este periodo, las sinergias por la compra de GVT han tenido un impacto positivo en el flujo de caja operativo de aproximadamente 392M€ (939M€ desde el segundo trimestre de 2015).

TELEFÓNICA BRASIL
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.128	8.035	13,6	1,5	2.935	2.950	(0,5)	1,2
Negocio Móvil	5.563	4.812	15,6	3,6	1.782	1.775	0,4	2,8
Ingresos de servicio móvil	5.344	4.579	16,7	4,6	1.713	1.690	1,3	3,8
Ingresos de datos	3.796	2.572	47,6	32,3	1.248	991	25,9	28,2
Ingresos de terminales	219	233	(6,0)	(15,8)	68	85	(19,3)	(17,2)
Negocio Fijo	3.565	3.223	10,6	(1,5)	1.153	1.175	(1,8)	(1,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.501	1.222	22,8	8,4	525	465	12,9	9,7
Ingresos de TV de Pago	408	367	11,0	(0,6)	131	135	(2,8)	(0,5)
Ingresos de voz y acceso	1.656	1.634	1,4	(9,3)	497	575	(13,5)	(10,5)
Trabajos para inmovilizado	107	81	31,7	17,9	33	29	12,0	15,1
Gastos por operaciones	(6.047)	(5.473)	10,5	(0,8)	(1.938)	(1.998)	(3,0)	(1,1)
Aprovisionamientos	(1.723)	(1.656)	4,1	(7,2)	(553)	(594)	(7,0)	(5,0)
Gastos de personal	(902)	(840)	7,4	(1,3)	(283)	(302)	(6,3)	(5,1)
Otros gastos operativos	(3.422)	(2.977)	14,9	2,9	(1.103)	(1.102)	0,1	2,2
Otros ingresos (gastos) netos	(24)	(22)	9,1	(4,9)	(8)	(3)	189,7	n.s.
Resultado de enajenación de activos	(12)	1	c.s.	c.s.	3	0	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	11	(2)	c.s.	c.s.	(0)	(1)	(76,6)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.162	2.621	20,6	6,8	1.024	978	4,7	6,0
Margen OIBDA	34,6%	32,6%	2,0 p.p.	1,7 p.p.	34,9%	33,2%	1,7 p.p.	1,6 p.p.
CapEx	1.513	1.369	10,6	2,5	598	577	3,7	12,6
Espectro	-	47	-	-	-	47	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.649	1.253	31,7	11,1	426	402	6,2	(1,8)

Notas:

- T. Brasil incluye los resultados de Terra desde el 1 de julio de 2017. Para la comparativa orgánica se incluyen los resultados de Terra desde el 1 de julio de 2016.
- 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.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- (1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA BRASIL
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2016				2017				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos Clientes Finales	97.283,7	97.121,4	97.276,6	97.204,2	97.331,7	97.679,1	97.732,9	0,5	
Accesos de telefonía fija (1)	14.945,4	14.742,1	14.629,9	14.338,4	14.242,0	14.167,6	14.007,3	(4,3)	
Accesos de datos e internet	7.294,2	7.321,8	7.397,5	7.383,2	7.439,6	7.537,2	7.554,0	2,1	
Banda ancha	7.229,2	7.263,5	7.325,3	7.311,0	7.369,5	7.468,6	7.485,5	2,2	
FTTx/Cable	3.954,5	4.023,2	4.115,4	4.145,8	4.226,8	4.365,9	4.472,2	8,7	
Accesos móviles	73.257,4	73.296,1	73.486,9	73.769,8	73.988,8	74.327,1	74.553,6	1,5	
Prepago	42.011,5	41.669,4	40.995,6	40.387,2	40.171,5	39.652,1	38.897,4	(5,1)	
Contrato	31.245,8	31.626,7	32.491,3	33.382,6	33.817,3	34.675,0	35.656,2	9,7	
M2M	4.390,0	4.590,3	4.770,4	5.005,1	5.271,5	5.590,8	5.845,3	22,5	
TV de Pago	1.786,7	1.761,4	1.762,2	1.712,7	1.661,3	1.647,2	1.618,0	(8,2)	
Accesos Mayoristas	21,0	20,7	18,7	17,9	17,5	17,0	16,9	(9,8)	
Total Accesos	97.304,7	97.142,1	97.295,4	97.222,2	97.349,2	97.696,1	97.749,8	0,5	
Accesos Terra	141,5	133,8	125,4	118,2	111,9	106,6	102,0	(18,7)	

(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	septiembre		
Porcentaje contrato (%)	42,7%	43,1%	44,2%	45,3%	45,7%	46,7%	47,8%	3,6 p.p.	
Smartphones ('000)	40.327,0	39.670,8	49.573,1	50.008,2	50.647,3	52.687,8	53.323,6	7,6	
Penetración smartphones (%)	61,0%	60,0%	74,8%	75,2%	76,0%	78,8%	79,5%	4,7 p.p.	
LTE ('000)	12.498,3	15.115,2	18.295,7	22.240,9	25.422,1	28.645,5	31.645,4	73,0	
Penetración LTE (%)	18,1%	22,0%	26,6%	32,3%	37,0%	41,7%	46,1%	19,5 p.p.	
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	3,4%	3,5%	3,3%	3,3%	3,4%	(0,0 p.p.)	
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,8%	1,7%	1,6%	1,8%	1,9%	0,1 p.p.	
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,3%	3,4%	3,3%	3,3%	3,4%	0,0 p.p.	
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%	(0,0 p.p.)	
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,1	6,4	6,8	7,1	8,2	8,0	7,8	3,2	
Prepago	3,2	3,3	3,5	3,4	4,1	3,9	3,8	(2,1)	
Contrato (1)	11,5	12,1	12,9	12,9	15,4	15,1	14,6	1,8	
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	79.146	164.803	265.603	379.541	129.160	286.854	471.023	77,3	
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,3	11,7	12,2	12,3	13,7	13,3	12,7	(5,7)	
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	20,6	21,6	23,0	23,8	28,2	27,5	27,3	6,2	
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,3	10,8	11,3	11,7	14,5	14,2	13,9	10,1	
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	2.485.715	5.215.363	8.031.104	11.164.483	3.428.917	7.379.965	11.808.743	47,0	

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.

06

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año, Telefónica Hispanoamérica acelera el crecimiento interanual de los ingresos y mantiene un sólido crecimiento del OIBDA gracias al incremento en la penetración de los accesos de mayor valor unido a la ejecución de medidas de eficiencia. Todo ello se traduce en un fuerte incremento del flujo de caja operativo en los nueve primeros meses del año.

Los **accesos móviles** ascienden a 110,1M a septiembre 2017 (-4% interanual) impactados por la pérdida neta de accesos de bajo valor en prepago (-1,3M en el trimestre; -4,8M en los nueve primeros meses). Los accesos de contrato mejoran su comportamiento respecto a los trimestres anteriores (-54k accesos; -309k en enero-septiembre), destacando Argentina y Colombia, que alcanzan la ganancia neta más elevada de los últimos 4 y 5 trimestres respectivamente, así como el cambio de tendencia en Chile.

Asimismo, el acelerado despliegue de 4G impulsa el aumento de accesos LTE (+67% interanual; penetración del 20%, +8 p.p. interanual) y de **“smartphones”** (+12% interanual; penetración del 48%, +7 p.p. interanual).

En el **negocio fijo** la Compañía sigue focalizada en incrementar el número de accesos paquetizados (45% de los accesos fijos a septiembre están paquetizados, +2 p.p. interanual) y en la mejora de las redes de banda ancha (6,2M UUll pasadas con FTTx y cable, +4,0M vs. septiembre de 2016). Así, si bien los **accesos minoristas de banda ancha** descienden un 2% interanual por la desconexión de accesos de cobre, los accesos de FTTx y cable aceleran su crecimiento y vuelven a presentar un nuevo récord tras registrar una ganancia neta de 249 mil accesos en el trimestre (1,6M de accesos, 492k conectados en enero-septiembre) y alcanzan una penetración del 26% sobre UUll (+2 p.p. interanual). Asimismo, los accesos de **TV de pago** aumentan un 2%, con una ganancia neta de 30k en el trimestre (72k en los primeros nueve meses).

Los **ingresos** del tercer trimestre (2.981M€) crecen un 16,1% interanual (+13,6% interanual en enero-septiembre), a pesar de la más difícil comparativa en Argentina y Colombia (impacto negativo por la estacionalidad en la actualización de tarifas) destacando la aceleración en el negocio móvil (+21,3% interanual en el trimestre; +17,7% en los nueve primeros meses). Los ingresos fijos se incrementan un +5,6% interanual en el trimestre (+5,1% en los nueve primeros meses).

Los **gastos por operaciones** del tercer trimestre (2.146M€) aumentan un 18,0% interanual (+13,9% en enero-septiembre) principalmente por el impacto de la inflación en Venezuela y en Argentina sobre los gastos de personal (+31,6% en el trimestre; +25,6% en enero-septiembre) y sobre los otros gastos operativos (+28,0%; +20,3% en enero-septiembre). Los aprovisionamientos crecen interanualmente (+2,4% interanual; +2,7% en enero-septiembre) por los mayores gastos de interconexión en Argentina (mayor tráfico y subida de tarifas), que se ven compensados parcialmente por los menores gastos de interconexión en México.

El **OIBDA** vuelve a presentar un sólido crecimiento interanual (+9,3%; +12,0% en los nueve primeros meses) y así, el **margen OIBDA** se sitúa en un 29,6% en el trimestre (-1,8 p.p. interanual; 28,5% en enero-septiembre, -0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 1.853M€ en los nueve primeros meses (+0,8% interanual), y está destinado principalmente a la mejora y despliegue de las redes 4G y fijas. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 825M€ con un fuerte crecimiento del 26,8% interanual.

TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2017	2016	reportado	orgánico	2017	2016	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.400	9.144	2,8	13,6	2.981	3.129	(4,7)	16,1
Negocio Móvil	6.439	6.202	3,8	17,7	2.045	2.132	(4,1)	21,3
Ingresos de servicio móvil	5.611	5.553	1,1	15,9	1.770	1.915	(7,6)	19,0
Ingresos de datos	3.105	2.722	14,1	32,0	996	925	7,6	38,2
Ingresos de terminales	828	649	27,5	32,9	275	216	27,4	41,0
Negocio Fijo	2.961	2.942	0,7	5,1	936	998	(6,2)	5,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.561	1.510	3,3	9,2	500	517	(3,2)	10,0
Ingresos de TV de Pago	493	449	9,8	11,7	158	156	1,4	11,1
Ingresos de voz y acceso	907	982	(7,7)	(4,2)	277	325	(14,7)	(4,1)
Trabajos para inmovilizado	105	84	24,8	25,7	37	29	27,8	34,6
Gastos por operaciones	(6.883)	(6.632)	3,8	13,9	(2.146)	(2.223)	(3,5)	18,0
Aprovisionamientos	(2.721)	(2.723)	(0,1)	2,7	(843)	(910)	(7,4)	2,4
Gastos de personal	(1.197)	(1.105)	8,3	25,6	(365)	(360)	1,2	31,6
Otros gastos operativos	(2.965)	(2.804)	5,8	20,3	(939)	(953)	(1,5)	28,0
Otros ingresos (gastos) netos	40	75	(46,8)	(49,6)	8	36	(77,5)	(73,1)
Resultado de enajenación de activos	15	(2)	c.s.	c.s.	2	(2)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.679	2.669	0,4	12,0	883	969	(9,0)	9,3
Margen OIBDA	28,5%	29,2%	(0,7 p.p.)	(0,4 p.p.)	29,6%	31,0%	(1,4 p.p.)	(1,8 p.p.)
CapEx	1.853	1.800	2,9	0,8	931	782	19,0	15,7
Espectro (2)	502	282	78,1	77,4	498	282	76,8	76,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	825	869	(5,0)	26,8	(48)	187	c.s.	2,7

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. Para enero-septiembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 8.422 VEF/USD a cierre de septiembre 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.

(2) En el tercer trimestre de 2017 se han registrado 470M€ de coste de licencias asociadas al laudo arbitral en relación a la reversión de ciertos activos afectos a la prestación de servicios al amparo de antiguas concesiones.

- 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 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. Hispanoamérica no incluyen las plusvalías intragrupo por la transferencia de las torres a Telxius.

- 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	134.274,3	134.422,4	135.343,0	135.850,3	133.093,4	131.707,4	130.196,8	(3,8)
Accesos de telefonía fija (1)	12.497,9	12.400,6	12.229,2	11.938,6	11.749,5	11.588,3	11.372,1	(7,0)
Accesos de datos e internet	5.706,8	5.772,1	5.791,0	5.707,9	5.693,9	5.687,3	5.691,0	(1,7)
Banda ancha	5.624,8	5.642,2	5.645,8	5.570,7	5.544,8	5.538,0	5.541,4	(1,8)
FTTx/Cable	835,4	923,8	946,2	1.109,1	1.279,9	1.351,9	1.601,2	69,2
Accesos móviles	113.218,7	113.344,0	114.399,7	115.284,5	112.707,5	111.470,8	110.142,7	(3,7)
Prepago	87.934,3	87.810,5	88.799,5	89.461,2	86.998,6	85.903,0	84.628,7	(4,7)
Contrato (2)	25.284,4	25.533,6	25.600,2	25.823,3	25.709,0	25.567,8	25.514,0	(0,3)
M2M	2.315,1	2.354,3	2.532,4	2.561,3	2.627,4	2.709,0	2.800,7	10,6
TV de Pago	2.850,9	2.905,6	2.923,1	2.919,2	2.942,5	2.961,0	2.991,0	2,3
Accesos Mayoristas	28,2	27,5	81,8	66,5	65,5	64,5	79,0	(3,5)
Total Accesos Hispanoamérica	134.302,5	134.449,9	135.424,8	135.916,8	133.158,9	131.771,9	130.275,7	(3,8)

(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	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	22,3%	22,5%	22,4%	22,4%	22,8%	22,9%	23,2%	0,8 p.p.
Smartphones ('000)	41.448,0	43.082,8	45.031,3	46.134,0	50.408,4	50.456,8	50.492,2	12,1
Penetración smartphones (%)	37,8%	39,3%	40,7%	41,3%	46,3%	46,9%	47,5%	6,9 p.p.
LTE ('000)	9.859,6	11.023,3	12.998,2	15.493,4	17.041,5	18.968,5	21.720,3	67,1
Penetración LTE (%)	8,9%	9,9%	11,9%	13,8%	15,5%	17,5%	20,3%	8,4 p.p.

Telefónica Argentina

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del tercer trimestre de Telefónica Argentina presentan un sólido crecimiento de ingresos y OIBDA, tanto por un crecimiento progresivo del ARPU, apoyado en el fuerte incremento del consumo de datos y en la gradual actualización de tarifas, como por un incremento de accesos de valor (contrato, LTE y FTTx). Todo ello, en un contexto de progresiva mejora macroeconómica.

Los **accesos móviles** decrecen un 3% hasta 19,8M, si bien la calidad de la base de clientes continúa aumentando y, así, los accesos de **contrato** aumentan un 4% tras alcanzar una ganancia neta en el trimestre de 100k (218k en enero-septiembre). En **prepago**, los accesos se reducen un 7% interanual (pérdida neta en el trimestre de -176k; -1,2M en los nueve primeros meses) afectados por la regulación que exige la titularidad de los accesos, si bien la base con recargas frecuentes aumenta un 4% interanual. Adicionalmente, la base de clientes LTE crece un 71% interanual (penetración de 28%; cobertura 79%).

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,7M (-8% interanual) y reflejan la pérdida de accesos de cobre, al mantenerse el foco en el crecimiento de los accesos FTTx. Estos accesos alcanzan 193k en septiembre (59k conectados en el trimestre, +158k accesos en enero-septiembre) tras alcanzar una cobertura de 1,1M UUII pasadas.

Los **ingresos** del periodo alcanzan 810M€ y muestran un incremento interanual del 30,6% (+34,3% en enero-septiembre), a pesar de una comparativa interanual afectada por un crecimiento significativo de los ingresos del tercer trimestre de 2016.

Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan 449M€ en el tercer trimestre y crecen un 32,7% interanual (+40,7% en los nueve primeros meses) impulsados por el crecimiento de los accesos de valor y del **ARPU** (+35,7% interanual en el trimestre, +46,6% en enero-septiembre), reflejando la gradual actualización de tarifas, el éxito de campañas comerciales (mayores recargas) y la expansión del **tráfico de datos** (+75,5% interanual).

Los **ingresos de terminales** ascienden a 81M€ (+74,9% interanual en el tercer trimestre, +57,7% en enero-septiembre), impulsados por las campañas comerciales enfocadas en 4G, en un entorno de mayor racionalidad.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 281M€ en el tercer trimestre, manteniendo sólidos niveles de crecimiento interanual (+19,1% en el trimestre; +21,2% en enero-septiembre) principalmente como resultado de cambios de tarifas y del buen comportamiento de los ingresos de **banda ancha y nuevos servicios** (+15,9% interanual; +15,6% en los nueve primeros meses).

Los **gastos por operaciones** en julio-septiembre totalizan 579M€ y aumentan un 28,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (+27,9% en enero-septiembre) afectados por la inflación y por la depreciación del peso argentino respecto al dólar parcialmente compensados por las medidas de eficiencia implementadas.

El **OIBDA** asciende a 241M€ en el trimestre, con un crecimiento interanual del 37,8% (+57,6% interanual en los nueve primeros meses) y el **margen OIBDA** muestra la gradual mejora en la eficiencia aumentando interanualmente en 1,5 p.p. hasta el 29,7% (28,7%; +4,2 p.p. en los nueve primeros meses).

El **CapEx** totaliza 423M€ en los nueve primeros meses del ejercicio (+4,8% interanual) y está destinado fundamentalmente a la expansión de la red 4G y la red de fibra, así como a la mejora de los sistemas como parte del proceso de digitalización. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 325M€ en enero-septiembre.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.604	2.148	21,2	34,3	810	750	8,1	30,6
Negocio Móvil	1.694	1.316	28,7	42,6	530	465	13,9	37,6
Ingresos de servicio móvil	1.475	1.162	26,9	40,7	449	410	9,3	32,7
Ingresos de datos	858	608	41,1	56,4	277	226	23,0	48,1
Ingresos de terminales	219	154	42,3	57,7	81	55	48,3	74,9
Negocio Fijo	910	833	9,3	21,2	281	285	(1,5)	19,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	549	526	4,3	15,6	171	178	(3,9)	15,9
Ingresos de voz y acceso	361	306	18,1	30,8	109	107	2,6	24,5
OIBDA	747	525	42,3	57,6	241	211	14,0	37,8
Margen OIBDA	28,7%	24,4%	4,2 p.p.	4,2 p.p.	29,7%	28,1%	1,6 p.p.	1,5 p.p.
CapEx	423	447	(5,4)	4,8	126	136	(7,3)	12,1
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	325	78	n.s.	n.s.	115	75	52,7	85,8

Notas:

- 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.

- 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos Clientes Finales	26.430,8	26.242,8	26.755,4	27.096,0	26.370,4	25.981,8	25.770,2	(3,7)
Accesos de telefonía fija (1)	4.599,7	4.550,5	4.503,3	4.447,7	4.374,3	4.314,5	4.221,9	(6,2)
Fixed wireless	276,0	256,2	243,5	237,2	233,3	227,7	221,8	(8,9)
Accesos de datos e internet	1.911,8	1.910,9	1.907,7	1.882,9	1.841,0	1.802,5	1.758,9	(7,8)
Banda ancha	1.880,6	1.878,5	1.875,6	1.851,5	1.800,5	1.762,6	1.720,3	(8,3)
FTTx	9,1	9,8	13,8	35,1	75,8	133,6	192,7	n.s.
Accesos móviles	19.919,2	19.781,5	20.344,4	20.765,4	20.155,1	19.864,8	19.789,4	(2,7)
Prepago	12.989,8	12.851,6	13.258,6	13.579,8	12.936,0	12.561,7	12.386,1	(6,6)
Contrato	6.929,4	6.929,9	7.085,8	7.185,6	7.219,1	7.303,1	7.403,3	4,5
M2M	439,2	428,3	501,3	521,3	546,2	581,0	588,0	17,3
Accesos Mayoristas	22,4	21,8	21,3	21,1	20,4	20,2	34,9	64,2
Total Accesos	26.453,2	26.264,7	26.776,7	27.117,1	26.390,8	26.002,0	25.805,1	(3,6)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2016				2017			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,8%	34,6%	35,8%	36,8%	37,4%	2,6 p.p.
Smartphones ('000)	7.700,6	8.328,3	9.286,3	8.953,5	9.194,8	8.789,6	9.195,1	(1,0)
Penetración smartphones (%)	39,8%	43,4%	47,1%	44,5%	47,2%	45,9%	48,2%	1,1 p.p.
LTE ('000)	2.213,3	2.462,0	3.130,3	3.744,8	4.136,7	4.707,5	5.363,2	71,3
Penetración LTE (%)	11,4%	12,7%	15,8%	18,5%	21,1%	24,4%	27,9%	12,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,1%	2,7%	2,7%	3,4%	3,1%	2,9%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,2%	1,4%	0,8%	1,3%	1,2%	1,2%	1,2%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,2%	3,1%	3,0%	3,4%	3,2%	3,1%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,2%	1,3%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%	1,2%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,5	6,6	6,6	7,1	8,6	8,7	8,4	42,0
Prepago	1,9	2,0	1,9	1,9	2,5	2,6	2,6	50,7
Contrato (1)	16,2	16,2	16,1	15,7	21,0	21,0	19,9	37,3
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	23.517	51.940	87.337	126.846	42.378	92.707	153.286	75,5
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	6,6	7,1	9,2	8,5	8,6	9,5	9,1	43,7
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,6	18,1	22,0	18,4	20,8	21,7	21,3	29,7
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	203.887	449.311	723.644	1.011.610	296.597	636.815	1.018.913	40,8

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

(1) Excluye M2M.

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

Telefónica Chile

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Chile continúa reforzando su posicionamiento competitivo enfocado en el crecimiento de clientes de valor y en la continua mejora de su oferta, trasladándose en una ganancia neta positiva de accesos totales después de 10 trimestres. Así, la Compañía presenta una mejora de la tendencia de los ingresos, si bien la comparativa interanual sigue reflejando la alta intensidad competitiva del mercado.

Los **accesos totales** se sitúan en 12,2M (-1% interanual) y los **accesos móviles** totalizan 9,0M (-2% interanual), si bien se vuelve este trimestre a registrar ganancia neta de 99k accesos (-49k en los primeros nueve meses del año). De este modo, los accesos de **contrato** (+1%) presentan también una ganancia neta positiva (+27k accesos; +17k en enero-septiembre), destacando el lanzamiento de nuevos planes dirigidos a los clientes de mayor valor. Los accesos de **prepago** también presentan una ganancia neta de 72k (-66k en enero-septiembre). Asimismo, los accesos de **“smartphones”** aumentan un 2% interanual y los de LTE un 40% interanual (penetración del 26% (+8 p.p.); cobertura del 81%), impulsando el tráfico de datos móvil +66% interanual en el trimestre.

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,1M (+2%) y presentan una ganancia neta de 7k accesos en el trimestre (28k en enero-septiembre). Además, los accesos de FTTx (354k) crecen un 13% interanual tras registrar una ganancia neta trimestral de 12k accesos (30k en los nueve primeros meses) con una cobertura de UUII pasadas que alcanza 1,2M (29% conectados). Asimismo, los **accesos de TV de pago** (683k) aumentan un 3% interanual con una ganancia neta de 13k en el trimestre (23k en enero-septiembre).

Los **ingresos** totalizan 523M€ en julio-septiembre, con un descenso interanual del 0,7% (-1,1% en enero-septiembre), que refleja la intensidad competitiva, aunque se produce una mejora en su tendencia en relación al trimestre anterior (+1.2 p.p.). Excluyendo los efectos de regulación, los ingresos aumentarían un 0,2% interanual (-0,2% en enero-septiembre).

Los **ingresos de servicio móvil** (259M€) descienden un 3,8% interanual en el trimestre (-3,7% en enero-septiembre), impactados negativamente por la mayor intensidad competitiva tanto en contrato como en prepago y por reducción de las tarifas de interconexión (-1,6 p.p. en la variación interanual del trimestre; -1,5 p.p. en los nueve primeros meses). Por otro lado, los **ingresos de terminales** aumentan un 26,2% (+26,3% en enero-septiembre) por la mayor actividad comercial en un contexto de reducción generalizada en los niveles de subsidio.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 222M€ en el trimestre (-0,7% interanual; -1,8% en enero-septiembre), si bien los ingresos de **banda ancha fija y nuevos servicios** se incrementan un 3,6% interanual y los de **TV de pago** un 3,1% apalancados en la mayor actividad de valor.

Los **gastos por operaciones** (376M€ en el trimestre) aumentan un 5,0% interanual principalmente por mayores gastos comerciales asociados a la mejor dinámica comercial. Por otro lado, cabe destacar que los mayores niveles de digitalización y el incremento en el uso del canal online, se traducen en menores gastos por servicios de atención al cliente, así como los menores costes de publicidad.

El **OIBDA** alcanza 158M€ en el trimestre (-10,9% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,2% en julio-septiembre (-3,5 p.p. interanual), prácticamente estable respecto al margen del 30,8% del segundo trimestre.

El **CapEx** totaliza 238M€ en los nueve primeros meses del año (-20,8% interanual) y está destinado fundamentalmente a la expansión de cobertura 4G y el despliegue de redes de alta velocidad en el negocio fijo. Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 258M€ en los primeros nueve meses y aumenta un 5,5% interanualmente.

TELEFÓNICA CHILE

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.621	1.572	3,1	(1,1)	523	537	(2,8)	(0,7)
Negocio Móvil	936	903	3,6	(0,6)	300	309	(2,7)	(0,6)
Ingresos de servicio móvil	814	811	0,4	(3,7)	259	276	(5,9)	(3,8)
Ingresos de datos	415	403	3,0	(1,2)	131	140	(6,3)	(4,2)
Ingresos de terminales	122	92	31,8	26,3	41	33	24,0	26,2
Negocio Fijo	686	669	2,5	(1,8)	222	229	(2,8)	(0,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	336	312	7,7	3,3	111	109	1,7	3,6
Ingresos de TV de Pago	183	171	6,5	2,1	60	59	1,0	3,1
Ingresos de voz y acceso	167	186	(10,0)	(13,7)	52	61	(14,5)	(12,4)
OIBDA	497	524	(5,3)	(9,0)	158	181	(12,6)	(10,9)
Margen OIBDA	30,6%	33,3%	(2,7 p.p.)	(2,6 p.p.)	30,2%	33,6%	(3,4 p.p.)	(3,5 p.p.)
CapEx	238	288	(17,3)	(20,8)	58	70	(16,7)	(12,0)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	258	236	9,5	5,5	99	110	(10,1)	(10,2)

Notas:

- 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.

- 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.

- 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	12.741,5	12.481,1	12.430,0	12.301,3	12.210,5	12.142,9	12.248,6	(1,5)
Accesos de telefonía fija (1)	1.459,0	1.438,4	1.422,8	1.406,5	1.380,5	1.365,1	1.350,5	(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	1.170,4	2,1
Banda ancha	1.098,4	1.093,3	1.096,7	1.090,3	1.088,1	1.111,6	1.118,6	2,0
FTTx	268,9	290,2	312,2	324,3	329,0	341,9	354,3	13,5
Accesos móviles	9.527,9	9.235,1	9.199,8	9.093,9	9.034,4	8.945,3	9.044,6	(1,7)
Prepago	6.524,9	6.150,1	6.070,5	5.956,0	5.891,1	5.817,3	5.889,7	(3,0)
Contrato	3.002,9	3.085,0	3.129,2	3.137,9	3.143,3	3.128,0	3.154,9	0,8
M2M	331,2	354,8	378,0	369,4	377,8	387,0	405,6	7,3
TV de Pago	645,6	656,8	661,3	660,5	656,8	669,7	683,1	3,3
Accesos Mayoristas	5,2	5,1	5,1	5,1	5,3	5,2	5,2	1,0
Total Accesos	12.746,7	12.486,2	12.435,2	12.306,5	12.215,7	12.148,1	12.253,8	(1,5)

(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	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	31,5%	33,4%	34,0%	34,5%	34,8%	35,0%	34,9%	0,9 p.p.
Smartphones ('000)	2.957,2	2.864,1	2.883,2	2.902,4	2.962,3	2.894,6	2.933,0	1,7
Penetración smartphones (%)	32,9%	33,0%	33,5%	34,2%	35,3%	35,0%	35,1%	1,6 p.p.
LTE ('000)	1.179,6	1.340,9	1.583,4	1.743,7	1.837,2	1.879,7	2.210,6	39,6
Penetración LTE (%)	12,8%	15,1%	17,9%	20,0%	21,2%	22,0%	25,6%	7,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,6%	3,7%	3,2%	3,6%	3,3%	3,4%	3,0%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,2%	2,4%	2,4%	2,6%	2,7%	0,5 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,6%	3,7%	3,5%	3,6%	3,3%	3,3%	3,2%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	2,0%	2,1%	2,3%	2,4%	2,4%	2,5%	2,6%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,9	9,0	9,1	9,5	10,1	9,8	9,5	(0,4)
Prepago	3,0	3,0	2,9	2,6	2,9	2,8	2,6	(11,8)
Contrato (1)	24,7	24,8	24,9	23,9	26,6	25,8	25,2	(3,0)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	27.449	55.131	90.932	131.081	42.969	92.426	150.683	65,7
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,1	13,3	14,8	14,5	13,0	12,8	12,5	(9,4)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,4	24,6	24,8	25,2	26,1	25,6	24,9	(3,9)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,2	16,6	18,0	17,5	18,8	18,1	17,4	(2,6)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	321.246	665.841	1.050.624	1.490.584	434.322	970.592	1.502.438	43,0

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 Perú

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2017 los resultados de Telefónica Perú muestran una mejor tendencia interanual de ingresos y OIBDA, apoyada en el sólido comportamiento comercial en el negocio fijo y pese a continuar afectada por la alta intensidad competitiva, principalmente en el mercado móvil.

Los **accesos totales** se sitúan en 19,4M a septiembre (-9% interanual). Los **accesos móviles** totalizan 13,8M (-13% interanual) y, si bien siguen reflejando la elevada competencia, el reposicionamiento comercial llevado a cabo en los últimos meses se traduce en una ralentización en la pérdida neta de contrato (-289k accesos en el tercer trimestre; -340k en el segundo). En prepago se produce una vuelta al crecimiento del parque recargador en el trimestre (+1% secuencial) gracias a la buena adopción de los nuevos planes “PrePlan” lanzados a finales de mayo. Los **“smartphones”** mantienen un fuerte crecimiento (+67% interanual) y los accesos 4G aumentan un 11% (penetración del 17%; cobertura de 71%).

Asimismo, destaca el lanzamiento durante el trimestre del nuevo servicio de TV multi-dispositivo “Movistar Play” que permite la diferenciación de la oferta con contenido exclusivo y GB incluidos en el portfolio de planes móviles.

Así, en el **negocio fijo** destaca el crecimiento de la **TV de pago** (+5% interanual hasta 1,3M de accesos) con una ganancia neta de 17k accesos en julio-septiembre. Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,7M (+4% interanual), con una ganancia neta trimestral de 36k accesos y foco en el despliegue de la red FTTx y cable, que alcanza una cobertura de 3,3M de UUII y 968k hogares conectados a septiembre (+56% interanual).

Los **ingresos** totalizan 558M€ en el periodo julio-septiembre (-8,0% interanual; -9,0% en enero-septiembre).

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre (255M€) disminuyen un 13,1% interanual (-13,3% en enero-septiembre), reflejando la disminución de la base de clientes, si bien se observa una mejora en el descenso interanual del ARPU (-1,3%; -3,1% el trimestre anterior) como resultado del reposicionamiento de la oferta. Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 9,0% interanual en el trimestre (-2,2% en los primeros nueve meses).

Los **ingresos en el negocio fijo** en el trimestre (267M€) reducen su descenso interanual (-2,3%; -9,9% en el trimestre anterior), como consecuencia de una actualización de tarifas en el mes de julio (con un incremento de velocidades asociado). Los ingresos de TV de pago aumentan un 7,9% interanual, con un crecimiento del ARPU de 3,3%. Por otro lado, los ingresos de voz disminuyen un 16,4% interanual (-21,3% en los primeros nueve meses).

En el trimestre se produce un incremento de los **gastos por operaciones** (417M€ en el trimestre; +2,5% interanual; +0,8% en enero-septiembre) asociados a la mayor actividad comercial en el negocio fijo, al incremento en gastos de personal por mayor participación de trabajadores, a los mayores costes directos asociados a la interconexión (crecimiento del tráfico off-net), así como al mayor coste de equipamientos asociado a un mayor volumen de proyectos de B2B.

Así, el **OIBDA** totaliza 148M€ en el tercer trimestre y se reduce un 29,8% interanualmente (-34,3% en el segundo trimestre) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 26,6% (-8,2 p.p. interanual) mejorando en 2,8 p.p. frente al segundo trimestre.

El **CapEx** (229M€ en enero-septiembre; -2,8% interanual) está enfocado en la mejora de la calidad del servicio, con incremento de cobertura 4G y despliegue de redes de alta velocidad. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza 213M€ a septiembre de 2017 (-44,6% interanual).

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.756	1.864	(5,8)	(9,0)	558	619	(9,9)	(8,0)
Negocio Móvil	938	1.029	(8,8)	(12,0)	291	340	(14,6)	(12,6)
Ingresos de servicio móvil (1)	819	912	(10,2)	(13,3)	255	300	(15,1)	(13,1)
Ingresos de datos	471	483	(2,6)	(5,9)	151	158	(4,1)	(2,0)
Ingresos de terminales	119	117	1,3	(2,2)	36	41	(11,2)	(9,0)
Negocio Fijo	819	835	(2,0)	(5,4)	267	279	(4,2)	(2,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	412	416	(1,0)	(4,4)	134	138	(2,8)	(0,8)
Ingresos de TV de Pago	239	213	12,0	8,2	77	73	5,8	7,9
Ingresos de voz y acceso	168	206	(18,5)	(21,3)	55	68	(17,9)	(16,4)
OIBDA	442	605	(26,9)	(28,9)	148	215	(31,0)	(29,8)
Margen OIBDA	25,2%	32,4%	(7,3 p.p.)	(7,1 p.p.)	26,6%	34,7%	(8,1 p.p.)	(8,2 p.p.)
CapEx	229	510	(55,1)	(2,8)	73	361	(79,9)	(6,1)
Espectro	-	282	-	-	-	282	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	213	95	124,4	(44,6)	76	(146)	c.s.	(43,6)

Notas:

- 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.

- 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.

- 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos de telefonía fija (1)	2.452,1	2.491,0	2.486,8	2.445,1	2.455,0	2.458,2	2.471,9	(0,6)
Fixed wireless	127,7	117,6	95,5	72,3	84,6	84,9	85,4	(10,6)
Accesos de datos e internet	1.663,9	1.685,0	1.696,5	1.691,1	1.707,3	1.722,1	1.758,7	3,7
Banda ancha	1.639,2	1.660,3	1.666,8	1.660,9	1.676,8	1.691,9	1.728,2	3,7
FTTx/Cable	557,0	623,7	620,1	722,7	841,7	821,7	967,7	56,1
Accesos móviles	16.445,4	16.211,9	15.954,2	15.498,5	14.810,6	14.438,8	13.826,5	(13,3)
Prepago	10.530,0	10.228,5	10.214,7	9.807,8	9.429,8	9.397,5	9.073,7	(11,2)
Contrato	5.915,5	5.983,4	5.739,5	5.690,7	5.380,9	5.041,3	4.752,7	(17,2)
M2M	81,7	79,7	90,1	85,1	82,9	82,1	92,7	2,9
TV de Pago	1.229,6	1.250,3	1.261,3	1.275,1	1.297,4	1.309,3	1.326,2	5,2
Total Accesos	21.791,0	21.638,3	21.398,8	20.909,8	20.270,3	19.928,4	19.383,2	(9,4)

(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	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,9%	36,0%	36,7%	36,3%	34,9%	34,4%	(1,6 p.p.)
Smartphones ('000)	4.652,9	4.867,0	4.951,9	4.900,5	8.130,0	8.283,6	8.291,3	67,4
Penetración smartphones (%)	28,6%	30,3%	31,4%	32,0%	55,5%	58,0%	60,7%	29,3 p.p.
LTE ('000)	1.464,1	1.851,4	2.095,7	2.348,3	2.370,0	2.505,4	2.324,4	10,9
Penetración LTE (%)	8,9%	11,5%	13,2%	15,2%	16,1%	17,5%	16,9%	3,7 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	5,0%	5,2%	5,4%	5,3%	5,1%	5,5%	0,3 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,5%	3,1%	2,7%	3,1%	3,1%	(0,4 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,9%	5,0%	5,1%	5,3%	5,2%	5,3%	0,3 p.p.
Contrato (1)	2,5%	2,6%	3,1%	3,3%	2,7%	2,9%	3,0%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,2	6,1	6,3	6,3	6,3	6,2	(1,3)
Prepago	2,8	3,0	2,5	2,5	2,1	2,0	2,1	(20,0)
Contrato (1)	12,0	11,8	12,5	11,3	13,7	13,8	13,7	5,7
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	11.451	23.486	39.758	77.864	37.157	84.961	133.034	234,6
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,4	9,1	7,6	8,3	7,5	7,0	6,8	(12,5)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	16,6	16,3	17,6	17,8	19,4	19,1	18,8	3,3
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	16,4	16,2	19,3	15,9	15,6	15,1	14,7	(11,3)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	407.019	809.376	1.317.625	1.968.734	692.053	1.378.078	2.075.593	57,5

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, 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)

Los resultados del tercer trimestre de Telefónica Colombia continúan mostrando un sólido comportamiento operativo en un entorno de mayor racionalidad competitiva, si bien la comparativa interanual de ingresos y OIBDA se ve negativamente afectada por efectos estacionales positivos del tercer trimestre de 2016.

Así, los **accesos totales** ascienden a 17,0M a septiembre (+3% interanual). Los **accesos móviles** se sitúan en 14,1M (+4% interanual) con una ganancia neta de 361k accesos en el trimestre (405k en enero-septiembre). En contrato los accesos crecen un 5% interanual, con una ganancia neta trimestral de 57k accesos (141k en enero-septiembre), y en prepago crecen un 4% (ganancia neta trimestral de 304k accesos; 264k en enero-septiembre), destacando la positiva adopción de las ofertas “Todo en Uno” y “Prepagada” tanto en la base de clientes con recargas frecuentes (+3,5% secuencial) como en la evolución del churn (-0,6 p.p. secuencialmente). Por otro lado, se mantiene el fuerte crecimiento de los **smartphones** (+21%; 43% de penetración) y de los accesos de LTE (+92%; 27% de penetración).

En el **negocio fijo** los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 971k (-3% interanual) tras registrar una ganancia neta de 2k accesos en el trimestre, con foco en el incremento de las velocidades con el despliegue de la red FTTx (32k hogares conectados en el trimestre; 519k UUII pasadas a septiembre). Asimismo, la **TV de pago** (530k accesos) se mantiene estable respecto a septiembre de 2016 y junio de 2017.

Los **ingresos** totalizan 338M€ en el trimestre y disminuyen un 1,2% interanual (+1,3% en enero-septiembre) al reflejar un distinto calendario de actualización de tarifas, por los proyectos TI registrados en el tercer trimestre de 2016 así como el negativo impacto de los cambios regulatorios (-2,2 p.p. en la variación interanual del trimestre; -2,1 p.p. en enero-septiembre).

Los **ingresos de servicio móvil** (182M€) se mantienen estables interanualmente (+2,2% en enero-septiembre) apoyados en el crecimiento de los ingresos de datos (+27,6% interanual; +35,4% en enero-septiembre). Asimismo, destaca el aumento en los **ingresos de terminales** (+27,1% interanual en el trimestre; +22,4% en enero-septiembre) asociado a la mejora en la actividad comercial (incremento del peso de “smartphones”, y menor nivel de subsidios en el mercado).

Los **ingresos en el negocio fijo** en el tercer trimestre (124M€) descienden un 8,0% (-4,2% en enero-septiembre) impactados por el efecto estacional de proyectos de TI (-4,5 p.p. en la variación interanual del trimestre) y pese a la positiva evolución de los ingresos de TV de pago (+2,9% interanual) y del ARPU de banda ancha (+12,2% interanual) por la progresiva migración de clientes hacia planes de mayor valor.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 232M€ en julio-septiembre y se reducen un 0,3% interanual (-0,1% en enero-septiembre), por el menor nivel de subsidios y la reducción de las tarifas tras la finalización de la asimetría en la interconexión móvil, así como por los menores gastos asociados a proyectos de TI.

Así, el **OIBDA** en el tercer trimestre (113M€) se reduce un 2,1% interanual (+4,0% en enero-septiembre), y el **margen OIBDA** se mantiene prácticamente estable interanualmente en el trimestre (-0,3 p.p.) y se sitúa en un 33,5% (+0,9 p.p. hasta 33,5% en enero-septiembre).

El **CapEx** de los nueve primeros meses totaliza 657M€ y se reduce un 16,2% interanual (excluyendo 470M€ de licencias asociadas al laudo arbitral en relación a la reversión de ciertos activos afectos a la prestación de servicios al amparo de antiguas concesiones), y está destinado a la continua mejora de la red de banda ancha fija y al despliegue de la red FTTH. Así, el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) sin incluir el valor del laudo arbitral, totaliza 179M€ a septiembre de 2017 y presenta un fuerte crecimiento interanual del 39,1%.

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

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.094	1.034	5,8	1,3	338	364	(7,0)	(1,2)
Negocio Móvil	686	627	9,5	4,8	214	220	(2,8)	3,2
Ingresos de servicio móvil	582	545	6,8	2,2	182	193	(5,8)	(0,1)
Ingresos de datos	326	231	41,4	35,4	106	87	21,1	27,6
Ingresos de terminales	104	81	27,9	22,4	32	27	19,1	27,1
Negocio Fijo	408	408	0,1	(4,2)	124	144	(13,5)	(8,0)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	209	213	(2,1)	(6,2)	66	75	(11,7)	(6,3)
Ingresos de TV de Pago	66	56	16,6	11,7	20	21	(2,9)	2,9
Ingresos de voz y acceso	133	138	(3,4)	(7,6)	38	48	(20,9)	(15,4)
OIBDA	367	338	8,5	4,0	113	123	(7,7)	(2,1)
Margen OIBDA	33,5%	32,7%	0,8 p.p.	0,9 p.p.	33,5%	33,8%	(0,2 p.p.)	(0,3 p.p.)
CapEx	657	214	n.s.	(16,2)	542	98	n.s.	(24,2)
Espectro (2)	470	-	-	-	470	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	(291)	124	c.s.	39,1	(428)	25	c.s.	89,2

Notas:

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

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

(2) En el tercer trimestre de 2017 se han registrado 470ME de coste de licencias asociadas al laudo arbitral en relación a la reversión de ciertos activos afectos a la prestación de servicios al amparo de antiguas concesiones.

- 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	15.977,2	16.161,0	16.503,1	16.573,4	16.471,3	16.610,7	16.964,5	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	1.319,7	(5,0)
Accesos de datos e internet	1.008,4	1.011,6	1.025,1	977,2	990,0	982,3	984,9	(3,9)
Banda ancha	999,9	1.003,2	1.003,2	964,1	976,8	969,1	971,5	(3,2)
FTTx	-	-	-	27,1	33,4	54,6	86,5	-
Accesos móviles	13.057,2	13.226,3	13.556,9	13.725,3	13.603,0	13.768,6	14.130,1	4,2
Prepago	9.625,1	9.730,2	10.019,0	10.136,8	9.974,3	10.096,8	10.401,1	3,8
Contrato	3.432,1	3.496,1	3.537,9	3.588,5	3.628,6	3.671,8	3.729,0	5,4
M2M	471,0	464,3	481,3	478,7	474,8	463,7	468,6	(2,6)
TV de Pago	497,4	520,4	531,7	517,5	525,6	529,3	529,8	(0,4)
Accesos Mayoristas	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	(11,8)
Total Accesos	15.977,8	16.161,6	16.503,7	16.573,9	16.471,8	16.611,2	16.965,0	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	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	26,3%	26,4%	26,1%	26,1%	26,7%	26,7%	26,4%	0,3 p.p.
Smartphones ('000)	4.391,3	4.516,1	4.744,8	5.043,4	5.324,1	5.477,0	5.761,4	21,4
Penetración smartphones (%)	35,5%	36,0%	36,8%	38,6%	41,1%	41,7%	42,7%	5,9 p.p.
LTE ('000)	1.375,6	1.667,1	1.943,0	2.340,6	2.682,5	3.193,6	3.731,2	92,0
Penetración LTE (%)	10,9%	13,1%	14,9%	17,7%	20,4%	24,0%	27,3%	12,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	3,2%	2,9%	3,5%	4,2%	3,4%	2,9%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,6%	1,5%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,2%	3,2%	3,1%	3,2%	4,2%	3,8%	3,5%	0,4 p.p.
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,2	4,3	4,3	4,4	4,7	4,6	4,5	(0,3)
Prepago	1,1	1,2	1,1	1,0	1,2	1,2	1,2	0,2
Contrato (1)	14,6	14,8	15,0	14,2	16,4	15,9	15,3	(2,5)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	14.077	29.400	46.343	66.085	22.498	48.002	75.237	62,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	9,8	10,1	10,7	10,7	11,1	10,8	10,2	(5,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	11,0	11,3	11,9	12,2	14,3	14,1	13,5	8,4
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	8,2	8,5	10,3	9,2	11,0	11,1	10,9	16,1
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	70.654	149.797	234.125	319.800	89.505	192.552	296.678	26,7

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

(1) Excluye M2M.

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

Telefónica México

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica México presenta un crecimiento interanual positivo de los ingresos por segundo trimestre consecutivo en un entorno competitivo de mayor racionalidad y a pesar del impacto de los seísmos sufridos el 7 y 19 de septiembre. Telefónica se ha unido a la solidaridad con México ofreciendo por tres días el servicio gratuito de llamadas, mensajes de texto y WhatsApp en todo el país, y por cinco días en las zonas afectadas. Asimismo, a través de su Fundación, continúa colaborando para ayudar a los damnificados, triplicando el importe que se recaude a través de su plataforma.

Los **accesos móviles** totalizan 24,5M y descienden un 5% interanual, si bien, los accesos de contrato y de LTE se incrementan interanualmente un 15% y 55% respectivamente, incrementándose la penetración hasta el 9% y 18%.

La **ganancia neta** del trimestre y de los nueve primeros meses (-738k accesos y -2,0M accesos) están impactadas negativamente por las bajas de prepago de bajo valor, si bien muestra una sólida ganancia neta de contrato (+50k accesos, +193k accesos en los nueve primeros meses) con un fuerte incremento de la actividad comercial (+47% en julio-septiembre, +22% en enero-septiembre) gracias a las continuas mejoras realizadas en las tiendas propias.

La mayor racionalidad de las ofertas comerciales, principalmente en prepago con la reducción en la vigencia de las recargas desde principios de año, ha permitido continuar con la tendencia de mejora del **ARPU**, que ya este trimestre presenta un crecimiento interanual positivo (+3,9%, -6,7% en los nueve primeros meses) por primera vez desde el cuarto trimestre de 2014.

Los **ingresos** (332M€) aumentan un 4,5% interanual (-3,1% en los nueve primeros meses) con mayores ventas de terminales (+63,3% interanual en el trimestre, +44,0% en enero-septiembre) asociadas a la mayor actividad comercial de contrato y un mix hacia terminales de gamas más altas; así como por la sostenida mejora en los ingresos del servicio (-1,8% interanual en el trimestre, -8,7% en enero-septiembre). Este comportamiento de los ingresos del servicio se apalanca en los ingresos de salida, que mantienen su tendencia de mejora (-2,7% interanual; -10,4% en los nueve primeros meses).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 260M€ en el trimestre manteniéndose prácticamente estables interanualmente (-3,6% interanual en enero-septiembre) consecuencia de que los mayores gastos comerciales están compensados por los menores gastos de interconexión.

El **OIBDA** totaliza 79M€ en el trimestre y desciende un 2,7% interanual afectado por la evolución de los ingresos de servicio y los mayores gastos comerciales. En enero-septiembre el OIBDA se reduce un 8,7% interanual.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,7% (-1,8 p.p. interanual; 22,4% a septiembre, -1,4 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 132M€ en los nueve primeros meses del año (+1,1% interanual) está destinado principalmente al despliegue e incremento de capacidad de las redes 3G y 4G.

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** alcanza 93M€ en enero-septiembre (-19,1% interanual).

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.002	1.063	(5,7)	(3,1)	332	316	5,0	4,5
Ingresos de servicio	843	949	(11,2)	(8,7)	282	286	(1,4)	(1,8)
Ingresos de datos	411	411	0,0	2,8	141	111	27,3	26,2
Ingresos de terminales	159	113	41,1	44,0	50	30	67,9	63,3
OIBDA	224	249	(9,9)	(8,7)	79	81	(2,8)	(2,7)
Margen OIBDA	22,4%	23,4%	(1,0 p.p.)	(1,4 p.p.)	23,7%	25,6%	(1,9 p.p.)	(1,8 p.p.)
CapEx	132	130	1,2	1,1	53	34	54,7	53,4
Espectro	4	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	93	119	(22,0)	(19,1)	26	47	(45,2)	(44,8)

Notas:

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

- 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.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos móviles	25.655,4	25.928,8	25.937,5	26.557,2	25.657,9	25.277,7	24.539,2	(5,4)
Prepago	23.803,2	24.069,1	24.081,0	24.620,1	23.639,3	23.197,6	22.408,7	(6,9)
Contrato (1)	1.852,2	1.859,7	1.856,5	1.937,2	2.018,6	2.080,1	2.130,5	14,8
M2M	602,6	629,2	658,3	668,4	710,1	744,0	789,2	19,9
Fixed Wireless	1.296,9	1.252,9	1.176,8	1.057,4	974,4	924,2	849,5	(27,8)
Accesos mayoristas (1)	-	-	54,8	39,8	39,2	38,5	38,4	(30,0)
Total Accesos	26.952,3	27.181,7	27.169,1	27.654,4	26.671,5	26.240,4	25.427,1	(6,4)

(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	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	7,2%	7,2%	7,2%	7,3%	7,9%	8,2%	8,7%	1,5 p.p.
Smartphones ('000)	10.916,0	11.489,4	11.569,6	11.961,4	11.865,9	11.789,9	11.483,8	(0,7)
Penetración smartphones (%)	43,8%	45,6%	45,8%	46,3%	47,6%	48,1%	48,4%	2,6 p.p.
LTE ('000)	2.154,7	2.477,9	2.776,6	3.312,1	3.658,0	4.035,0	4.309,6	55,2
Penetración LTE (%)	8,6%	9,8%	11,0%	12,8%	14,7%	16,4%	18,1%	7,1 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,5%	3,3%	3,6%	3,7%	4,8%	3,9%	4,7%	1,0 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,9%	1,7%	1,9%	2,1%	1,9%	2,2%	0,5 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,5%	3,4%	3,5%	3,6%	4,8%	4,4%	4,5%	0,9 p.p.
Contrato (1)	1,7%	2,4%	1,7%	1,4%	2,1%	1,7%	1,9%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	3,8	3,5	3,3	3,3	2,7	2,9	3,0	(6,7)
Prepago	3,3	3,0	2,8	2,1	2,3	2,4	2,5	(8,7)
Contrato (1)	14,6	14,2	14,2	12,8	12,1	12,4	12,5	(9,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	17.192	37.369	60.088	86.315	30.861	69.939	112.251	86,8

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 = 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 - septiembre				julio - septiembre			
	2017	2016	% Var	% Var orgánica	2017	2016	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocio	1.335	1.479	(9,7)	48,7	423	548	(22,9)	64,8
Telefónica Venezuela	88	236	(62,6)	n.s.	23	138	(83,6)	n.s.
Telefónica Centroamérica	663	668	(0,8)	0,2	213	221	(3,8)	2,4
Telefónica Ecuador	405	412	(1,8)	(2,2)	132	132	(0,2)	4,7
Telefónica Uruguay	180	163	10,3	2,3	55	57	(2,2)	1,3
Ingresos de servicio	1.231	1.389	(11,4)	49,4	388	519	(25,2)	n.s.
Telefónica Venezuela	86	229	(62,4)	n.s.	22	134	(83,3)	n.s.
Telefónica Centroamérica	617	627	(1,6)	(0,5)	199	209	(4,9)	1,2
Telefónica Ecuador	360	380	(5,3)	(5,7)	116	123	(5,2)	(0,5)
Telefónica Uruguay	167	152	10,0	2,0	51	53	(3,5)	0,1
OIBDA	389	415	(6,3)	59,6	132	159	(17,1)	61,1
Telefónica Venezuela	25	60	(58,6)	n.s.	5	35	(86,3)	n.s.
Telefónica Centroamérica	180	173	4,4	8,0	66	62	6,5	13,4
Telefónica Ecuador	120	125	(4,0)	(4,4)	40	42	(4,2)	0,3
Telefónica Uruguay	64	57	12,0	4,3	21	20	2,5	6,2
CapEx	174	211	(17,4)	42,7	79	83	(5,2)	117,5
Telefónica Venezuela	11	49	(77,3)	n.s.	4	27	(84,5)	n.s.
Telefónica Centroamérica	72	91	(20,7)	(20,1)	22	25	(9,5)	(3,3)
Telefónica Ecuador	43	55	(21,7)	(22,5)	17	24	(31,0)	(29,6)
Telefónica Uruguay	48	16	196,4	13,6	36	7	n.s.	(0,5)
Espectro	28	-	-	-	28	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	28	-	-	-	28	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	215	204	5,3	77,1	53	76	(30,2)	11,7
Telefónica Venezuela	14	11	21,7	n.s.	1	8	(92,3)	n.s.
Telefónica Centroamérica	108	82	32,5	39,4	44	38	16,9	24,3
Telefónica Ecuador	77	71	9,7	9,6	23	18	33,1	41,8
Telefónica Uruguay	16	41	(61,3)	0,6	(15)	13	c.s.	10,3

Notas:

- 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. Para enero-septiembre 2017 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 8.422 VEF/USD a cierre de septiembre 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, Panamá, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	2016				2017			
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	% Var
Accesos de telefonía fija (1)	1.276,1	1.263,7	1.250,3	1.229,8	1.212,6	1.195,8	1.158,7	(7,3)
Accesos de datos e internet	13,7	13,7	13,0	13,3	16,9	17,6	18,1	39,6
Banda ancha	6,7	6,9	2,8	3,0	2,6	2,7	2,8	0,7
Accesos móviles	28.613,6	28.960,4	29.407,0	29.644,2	29.446,6	29.175,6	28.812,9	(2,0)
Prepago	24.461,3	24.780,9	25.155,7	25.360,7	25.128,1	24.832,2	24.469,3	(2,7)
Contrato	4.152,2	4.179,5	4.251,4	4.283,5	4.318,5	4.343,5	4.343,6	2,2
M2M	389,6	397,9	423,5	438,6	435,5	451,2	456,6	7,8
TV de pago	478,2	478,1	468,7	466,1	462,6	452,7	451,8	(3,6)
Total Accesos	30.381,6	30.715,9	31.139,0	31.353,4	31.138,7	30.841,7	30.441,5	(2,2)

(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	China Unicom (2)	0,8
Acens Technologies	100,0	BBVA	0,7
Tuenti	100,0	Prisa (3)	13,1
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0		
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	99,1		
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 24 de octubre de 2017 Telefónica transmitió a KKR el 24,8% del capital social de Telxius. Se espera que el intercambio del restante 15,2% del capital social de Telxius se produzca durante el cuarto trimestre de 2017.

(2) El 24 de mayo de 2017 se ha procedido a la venta de un 0,2% del capital social de dicha sociedad.

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

Cambios en el Perímetro

Durante los nueve primeros meses 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 accionario 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. (KKR) de hasta el 40% del capital social de Telxius por 1.275M de euros (12,75 euros por acción).
 - El 24 de octubre de 2017, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, Telefónica transmitió a KKR el 24,8% del capital social de Telxius. Se espera que el intercambio del restante 15.2% del capital social de Telxius se produzca durante el cuarto trimestre de 2017.
 - 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/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1"](https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1). 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 que tienen un componente financiero). 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). Las partidas incluidas en el cálculo de la deuda financiera neta registradas "en acreedores y en otras cuentas por pagar" o "activos financieros no corrientes" tienen un vencimiento superior a 12 meses con un componente financiero. En el epígrafe de "Deudores y otras cuentas a cobrar" se incluye la financiación a clientes por compras de terminales por un plazo superior a 12 meses por la parte correspondiente de las cuotas de los próximos 12 meses y en el epígrafe de "Activos financieros no corrientes" se incluyen los derivados, las cuotas por la venta de terminales a clientes a largo plazo y otros activos financieros a largo plazo.

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 a cierre de septiembre 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/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1>". 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/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1>".

Flujo de Caja Libre

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

La definición de flujo de caja libre ha sido revisada de forma que los cobros por desinversiones inmobiliarias (que en los últimos años no han registrado importes significativos, 8 millones de euros en 2016, 7 millones de euros en enero-septiembre de 2017) ya no se excluyen del flujo procedente de las operaciones. Las altas por inversiones inmobiliarias continúan incluyéndose en la cifra de CapEx dentro del flujo de caja libre.

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/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1>". 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/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1”](https://www.telefonica.com/documents/162467/138879215/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1).

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/rdos17t3-data.zip/862eaa6a-74ef-760c-e7c8-42dee8a83aa1>".



AVISO LEGAL

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