

*Telefonica*

# Resultados

Enero - Septiembre 2016

## PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Actividad comercial centrada en clientes de valor:** LTE (1,9x interanual), “smartphones” (+20%), fibra + VDSL (+26%), contrato móvil (+6%) y TV de pago (+3%).  
→ Infraestructura diferencial; 33,7 millones de hogares pasados con fibra (+11% interanual); cobertura LTE 58% (86% en Europa).
- **Los ingresos del trimestre totalizan 13.080 millones de euros** (-0,2% orgánico interanual).  
→ Sólido crecimiento de los ingresos de servicio (+1,4% orgánico interanual), estable frente al trimestre anterior.
- **Aceleración del crecimiento orgánico interanual del OIBDA (+3,1%) y flujo de caja operativo (+10,8%).**  
→ Expansión del margen OIBDA (31,9%; +1,0 p.p. interanual orgánico) por sinergias y eficiencias.  
→ El CapEx del trimestre (-3,8% interanual orgánico) continúa enfocado en crecimiento y transformación.
- **Significativa mejora en la evolución del OIBDA reportado** (4.175 millones de euros; -1,0% interanual; +6,1 p.p. frente al trimestre anterior).
- **Flujo de caja libre de 1.500 millones de euros en el trimestre (+7,1% interanual) y de 2.315 millones de euros en enero-septiembre (+91,9% interanual), 0,47 euros por acción.**
- **El beneficio neto de los nueve primeros meses se sitúa en 2.225 millones de euros.**  
→ Fuerte avance del beneficio neto trimestral (+38,5% interanual) y del beneficio neto por acción (+44,8%).
- **La deuda neta se reduce 2.584 millones de euros en el trimestre y se sitúa en 49.984 millones de euros.**
- **T. España;** sólida evolución de ingresos de servicio, OIBDA y flujo de caja operativo (+0,6%, +1,8%, y +7,1% interanual respectivamente, excluyendo no-recurrentes). El éxito de Movistar “Fusión” se refleja en el fuerte crecimiento interanual del 10,8% del ARPU trimestral y el bajo nivel de churn (1,3%).
- **T. Brasil** mantiene su liderazgo en contrato móvil y UBB y avanza en la generación de sinergias y eficiencias, traduciéndose en aceleración del crecimiento de ingresos, OIBDA y flujo de caja operativo en julio-septiembre (+1,1%, +9,5% y +37,9%, respectivamente) con fuerte expansión de márgenes (OIBDA +2,5 p.p.; OpCF +4,0 p.p.).
- **T. Deutschland;** aceleración del crecimiento interanual del OIBDA en el trimestre (+3,6% orgánico y excluyendo no-recurrentes) y expansión del margen OIBDA gracias a la captura de sinergias incrementales (+2,2 p.p. excluyendo no recurrentes).
- **T. UK** mantiene un sólido momento comercial y mejora las tendencias interanuales de las principales métricas (ingresos +0,1% ex “O2 Refresh”; OIBDA +1,6% y margen +1,0 p.p.).
- **T. Hispanoamérica;** mejora secuencial del crecimiento de ingresos en el trimestre (+0,5 p.p.) y vuelve a crecer en OIBDA y margen (+6,3% y +0,6 p.p., respectivamente), consecuencia de la mayor penetración de servicios de mayor valor, eficiencias en gasto y el menor impacto en el negocio de la depreciación de monedas frente al USD en 2015.

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

*“Los resultados del tercer trimestre muestran una aceleración del crecimiento en las principales variables operativas impulsadas por una mejora generalizada de las distintas unidades de negocio y reflejan el éxito de la estrategia de transformación, iniciada antes que la mayoría de nuestros competidores, centrada en el fortalecimiento de las redes como vía para capturar y monetizar la creciente demanda de datos, y en la continua búsqueda de eficiencias, optimización de costes y captura de sinergias.*

*Todo esto se traduce también en una aceleración del desapalancamiento en el trimestre principalmente por la significativa mejora en la generación de caja. En este contexto, la Compañía ha decidido adaptar el dividendo con el fin de fortalecer el balance e intensificar el desapalancamiento orgánico, manteniendo una remuneración atractiva a sus accionistas”.*



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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	reportado	orgánico	2016	reportado	orgánico	2016	reportado
Importe neto de la cifra de negocios	38.315	(6,7)	0,8	13.080	(5,9)	(0,2)		
Telefónica España (1)	9.497	3,4	(0,1)	3.169	(0,4)	(0,4)		
Telefónica Deutschland	5.567	(4,5)	(4,5)	1.876	(5,2)	(5,2)		
Telefónica UK	5.140	(11,8)	(2,8)	1.676	(17,1)	(2,1)		
Telefónica Brasil (2)	8.039	(5,1)	0,9	2.952	7,9	1,1		
Telefónica Hispanoamérica	9.144	(15,1)	6,4	3.129	(13,9)	4,1		
Otras sociedades y eliminaciones	928	(5,1)		279	(20,8)			
<b>OIBDA</b>	<b>11.931</b>	<b>(4,6)</b>	<b>3,1</b>	<b>4.175</b>	<b>(1,0)</b>	<b>3,1</b>		
Telefónica España (1)	3.955	(0,3)	0,8	1.372	(0,6)	(0,6)		
Telefónica Deutschland	1.314	3,3	2,6	464	15,1	4,2		
Telefónica UK	1.375	(8,5)	1,0	458	(14,0)	1,6		
Telefónica Brasil (2)	2.629	1,5	7,8	982	18,1	9,5		
Telefónica Hispanoamérica	2.672	(17,3)	1,2	970	(10,1)	6,3		
Otras sociedades y eliminaciones	(14)	(75,2)		(71)	n.s.			
<b>Margen OIBDA</b>	<b>31,1%</b>	<b>0,7 p.p.</b>	<b>0,7 p.p.</b>	<b>31,9%</b>	<b>1,6 p.p.</b>	<b>1,0 p.p.</b>		
Telefónica España (1)	41,6%	(1,6 p.p.)	0,4 p.p.	43,3%	(0,1 p.p.)	(0,1 p.p.)		
Telefónica Deutschland	23,6%	1,8 p.p.	1,7 p.p.	24,7%	4,4 p.p.	2,3 p.p.		
Telefónica UK	26,8%	1,0 p.p.	1,0 p.p.	27,3%	1,0 p.p.	1,0 p.p.		
Telefónica Brasil (2)	32,7%	2,1 p.p.	2,1 p.p.	33,3%	2,9 p.p.	2,5 p.p.		
Telefónica Hispanoamérica	29,2%	(0,8 p.p.)	(1,5 p.p.)	31,0%	1,3 p.p.	0,6 p.p.		
<b>Resultado operativo (OI)</b>	<b>4.800</b>	<b>(9,0)</b>	<b>2,8</b>	<b>1.718</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(0,4)</b>		
Resultado neto	2.225	(22,0)		983	38,5			
Resultado neto básico por acción (euros)	0,41	(23,6)		0,19	44,8			
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>6.016</b>	<b>(22,4)</b>	<b>0,5</b>	<b>2.362</b>	<b>5,3</b>	<b>(3,8)</b>		
Telefónica España (1)	1.283	(3,0)	(0,4)	393	(9,1)	(9,1)		
Telefónica Deutschland	748	(60,6)	5,7	316	30,2	30,4		
Telefónica UK	654	0,3	10,5	238	0,8	18,0		
Telefónica Brasil (2)	1.369	(8,8)	(10,3)	577	6,8	(6,6)		
Telefónica Hispanoamérica	1.798	(18,4)	5,7	782	7,3	(17,2)		
Otras sociedades y eliminaciones	164	(6,5)		56	(11,8)			
<b>Espectro</b>	<b>341</b>	<b>(78,5)</b>	<b>n.s.</b>	<b>331</b>	<b>c.s.</b>	<b>n.s.</b>		
Telefónica España (1)	7	(85,0)	n.s.	-	-	-		
Telefónica Deutschland	4	(99,6)	n.s.	2	6,9	n.s.		
Telefónica UK	-	-	-	-	-	-		
Telefónica Brasil (2)	47	n.s.	n.s.	47	n.s.	n.s.		
Telefónica Hispanoamérica	282	(17,5)	n.s.	282	c.s.	n.s.		
<b>OpCF (OIBDA-CapEx)</b>	<b>5.915</b>	<b>24,4</b>	<b>5,7</b>	<b>1.814</b>	<b>(8,2)</b>	<b>10,8</b>		
Telefónica España (1)	2.672	1,0	1,3	979	3,2	3,3		
Telefónica Deutschland	566	c.s.	(0,9)	148	(7,7)	(23,8)		
Telefónica UK	721	(15,2)	(6,3)	219	(25,8)	(11,4)		
Telefónica Brasil (2)	1.260	15,7	34,9	405	39,2	37,9		
Telefónica Hispanoamérica	874	(15,1)	(4,8)	188	(46,4)	55,4		
Otras sociedades y eliminaciones	(178)	(22,8)		(125)	76,8			

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

Notas:

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

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

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

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

- Margen OIBDA calculado como OIBDA sobre importe neto de la cifra de negocios.

(1) Incluyen DTS con efecto 1 de mayo de 2015.

(2) Incluyen GVT con efecto 1 de mayo de 2015.

## INDICE

### TELEFÓNICA

<b>Resultados Consolidados</b>	<b>5</b>
• Servicios Digitales	9
• Telefónica Recursos Globales	10

### RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

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

### ANEXOS

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

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

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

## 01

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Los accesos totales alcanzan 349,4 millones, y se reducen un 1% frente a septiembre de 2015 afectados principalmente por los menores clientes móviles de prepago en Brasil. No obstante, la sostenida calidad de la base de clientes se refleja en el fuerte crecimiento de: i) los clientes **LTE**, 1,9 veces más que en septiembre de 2015, con una ganancia neta de 7,3 millones en el trimestre y con una penetración del 22%, +11 p.p. superior interanualmente; ii) los accesos de **contrato móvil** (+6% interanual) crecen en todos los segmentos aumentando su peso en 2 p.p. hasta el 40% del total y registrando una ganancia neta de 2,0 millones en el trimestre (+15% interanual); iii) los **“smartphones”** (+20% interanual) presentan una ganancia neta trimestral de 14,5 millones y una penetración del 56% (+10 p.p. interanual); iv) los clientes de la **televisión de pago** crecen un 3% interanual y suponen un 49% sobre el total de accesos de banda ancha fija en aquellos países en los que se ofrece este servicio (estable frente al año anterior); y v) los accesos de **fibra y VDSL** (+26% interanual) aumentan su peso en 8 p.p. hasta el 41% del total de banda ancha fija.

Esta mejor calidad del parque se traduce en un mejor comportamiento de las métricas por cliente. Así, el ingreso medio por cliente crece un 2,6% frente a los primeros nueve meses de 2015 y los niveles de churn continúan mejorando (-0,3 p.p. frente a julio-septiembre de 2015).

En el tercer trimestre destaca el menor impacto por la evolución de los tipos de cambio en las principales métricas; las comparativas interanuales mejoran significativamente por comparar valores más homogéneos ya que la fuerte depreciación de monedas latinoamericanas se produjo en el tercer trimestre de 2015. Al mismo tiempo, algunas monedas como el real brasileño se han apreciado recientemente frente al euro, si bien su impacto, de mantenerse, será más evidente en los próximos trimestres.

Así, la variación de las divisas reduce en julio-septiembre su impacto negativo y resta 5,5 p.p. a la variación interanual de los ingresos y 4,4 p.p. a la del OIBDA (-9,6 p.p. y -8,6 p.p. respectivamente, en enero-septiembre), principalmente por la depreciación del peso argentino y la libra esterlina respecto al euro. Al mismo tiempo, la depreciación de las monedas disminuye el pago en euros de inversiones, impuestos y minoritarios, neutralizando a nivel de generación de caja el impacto negativo de la variación de los tipos de cambio en el OIBDA de los primeros nueve meses.

Por otra parte, la evolución interanual de los resultados no refleja desde este trimestre cambios significativos en el perímetro de consolidación al haberse incorporado GVT y DTS en mayo de 2015 (+2,1 p.p. de contribución a la variación interanual de los ingresos y +1,5 p.p. a la del OIBDA en enero-septiembre).

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** del tercer trimestre totaliza 13.080 millones de euros, prácticamente estable en términos orgánicos frente al mismo periodo del año anterior (-0,2%; -5,9% reportado), afectados por los menores ingresos de venta de terminales. Los ingresos de servicio mantienen su crecimiento interanual en un 1,4% en el trimestre (+2,2% en los primeros nueve meses), por otro lado las ventas de terminales continúan impactadas por el alargamiento generalizado en los plazos de renovación de terminales (-16,6% en el trimestre; -14,6% en los primeros nueve meses).

En enero-septiembre, los ingresos ascienden a 38.315 millones de euros, un 0,8% más orgánico que en el mismo periodo del año anterior (-6,7% reportado). Excluyendo el impacto negativo de la regulación, los ingresos de julio-septiembre crecen un 0,8% (+1,7% en los nueve primeros meses).

Por regiones, y en los nueve primeros meses del año, T. España representa el 24,8% de los ingresos consolidados, seguido de T. Hispanoamérica (23,9%), T. Brasil (21,0%), T. Deutschland (14,5%) y T. UK (13,4%), reflejando la alta diversificación del portfolio de activos de la Compañía.

Por servicios, los ingresos de conectividad de banda ancha aumentan en el trimestre un 13,9% interanual orgánico, hasta representar el 35,2% (+4,0 p.p. interanual). Por su parte, los ingresos de voz y acceso se reducen hasta el 42,6% del total (47,1% en el tercer trimestre de 2015). Los ingresos de datos móviles aceleran secuencialmente en el trimestre su crecimiento interanual al 12,0% orgánico (+9,4% en abril-junio) y representan ya el 51% de los ingresos de servicio móvil de enero-septiembre (+5,0 p.p. interanual orgánico) por la mayor penetración de “smartphones” y LTE. Asimismo, los ingresos de datos no-SMS aceleran secuencialmente su crecimiento orgánico interanual (+20,0% en el tercer trimestre; +16,0% en el segundo trimestre) y representan ya el 81% de los ingresos de datos de los nueve primeros meses (+5,2 p.p. interanual orgánico; +1,0 p.p. frente al segundo trimestre).

El tráfico de datos móvil continúa su tendencia de crecimiento continuo y aumenta un 65% frente al tercer trimestre de 2015, gracias al fuerte crecimiento del tráfico de clientes LTE que representa ya el 36% del total (+16 p.p. interanual), con un mayor uso medio (+63%) y un ARPU en torno a un 10% superior.

Los **gastos por operaciones** del trimestre (9.181 millones de euros) muestran un buen comportamiento y presentan una caída del 1,6% interanual orgánico (-7,6% reportado), mejorando en 0,7 p.p. frente al segundo trimestre del año por la mejor evolución del gasto comercial, la captura de sinergias, y menores gastos de transformación, entre otros. En enero-septiembre totalizan 27.191 millones de euros y se reducen un 0,2% interanual orgánico (-7,4% reportado).

Los **aprovisionamientos** ascienden a 3.685 millones de euros en el tercer trimestre y se reducen un 5,6% interanual orgánico (mejorando en 2,0 p.p. frente a la variación del segundo trimestre), principalmente por el menor consumo de terminales así como por menores costes de interconexión.

Los **gastos de personal** (1.704 millones de euros en julio-septiembre) aumentan un 1,5% interanual orgánico por presiones inflacionarias en algunos países de Latinoamérica y la internalización de servicios en T. Brasil, parcialmente compensados por los ahorros generados por los planes de reestructuración en España, Alemania y Brasil. En el trimestre se ha registrado una provisión por gastos de reestructuración de 40 millones de euros, de los que 22 millones de euros se registran en T. Deutschland y 16 millones de euros en Otras Sociedades (en los primeros nueve meses, los gastos de reestructuración ascienden a 108 millones de euros).

La plantilla promedio de los primeros nueve meses de 2016 se sitúa en 133.328 empleados (+0,9% interanual; -6,1% interanual incorporando en el mismo periodo de 2015 la plantilla promedio equivalente de GVT y DTS).

Los **otros gastos operativos** se sitúan en 3.791 millones de euros en el trimestre y aumentan un 1,3% orgánico respecto al año anterior, principalmente por el efecto negativo de la inflación en algunos países de Latinoamérica y mayores gastos de red. Frente al trimestre anterior desaceleran su aumento por la mejor evolución T. Deutschland y T. UK.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 4.175 millones de euros en el trimestre y aumenta un 3,1% interanual en términos orgánicos (-1,0% reportado), destacando el crecimiento generalizado en todas las regiones (T. Brasil +9,5%; T. Hispanoamérica +6,3%; T. Deutschland +4,2%; T. UK +1,6%; T. España +1,8% excluyendo venta de inmuebles y el ajuste de valoración de activos de DTS).

El OIBDA acelera su crecimiento interanual (+2,4 p.p. orgánico frente al trimestre anterior) por la mejora generalizada de los negocios, ya que Hispanoamérica, Brasil, Alemania y Reino Unido mejoran su contribución al crecimiento en el trimestre.

En los primeros nueve meses, el OIBDA totaliza 11.931 millones de euros (+3,1% interanual orgánico; -4,6% reportado). Excluyendo el impacto de regulación, el OIBDA aumentaría un 4,2% interanual orgánico en el tercer trimestre (+4,5% en enero-septiembre).

El **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 31,9%, y continúa expandiéndose frente al año anterior +1,0 p.p. orgánico (+1,6 p.p. reportado). En los nueve primeros meses, el margen OIBDA (31,1%) aumenta 0,7 p.p. en términos orgánicos (+0,7 p.p. reportado), reflejo de la positiva evolución de los ingresos de servicio, el continuo esfuerzo de contención de gastos (ejecución del programa de simplificación) y la generación de sinergias por las compañías adquiridas.

La **amortización del inmovilizado** de julio-septiembre alcanza 2.458 millones de euros y aumenta un 6,1% interanual orgánico (+2,4% reportado) principalmente por el mayor nivel de inversión en T. Brasil y T. Deutschland. En los nueve primeros meses, esta partida asciende a 7.131 millones de euros (+3,4% interanual orgánico; -1,4% reportado). El total de dotaciones a amortizaciones derivadas de procesos de asignación de precio de compra de activos totaliza 192 millones de euros en el trimestre (631 millones de euros en enero-septiembre de 2016).

El **resultado operativo (OI)** asciende a 1.718 millones de euros y se reduce un 0,4% interanual en términos orgánicos (-5,5% reportado). En los primeros nueve meses de 2016, se sitúa en 4.800 millones de euros (+2,8% interanual orgánico; -9,0% reportado).

Los **gastos financieros netos** totalizan 1.850 millones de euros durante los nueve primeros meses del año y se reducen un 3,7% interanual fundamentalmente por los ahorros de la gestión de la deuda (coberturas en libras ligadas a T. UK y menores costes de la deuda en divisas europeas), parcialmente compensados por factores no recurrentes, entre los que destacan, en 2016 la minusvalía por la venta del 1,5% de la participación en China Unicom (-155 millones de euros) y en 2015 el impacto positivo de la desinversión en Telecom Italia, S.p.A (380 millones de euros). En el tercer trimestre, los gastos financieros netos alcanzan 531 millones de euros, incluyendo la minusvalía de China Unicom antes mencionada, y son inferiores a los del mismo periodo de 2015, afectados por factores no recurrentes.

El **gasto por impuesto** de los nueve primeros meses del año supone 741 millones de euros, que sobre un resultado antes de impuestos de 2.947 millones de euros, sitúa la tasa efectiva en el 25,2%. En el tercer trimestre, asciende a 193 millones de euros y se reduce respecto al tercer trimestre de 2015 impactado por factores no recurrentes.

Los **resultados atribuibles a intereses minoritarios** reducen el beneficio neto de julio-septiembre en 11 millones de euros (-29 millones de euros en el tercer trimestre de 2015) principalmente por los resultados atribuidos a los minoritarios de T. Brasil, parcialmente compensados por los de T. Deutschland. En enero-septiembre, contribuyen con 19 millones de euros al beneficio neto (-41 millones de euros en el mismo periodo de 2015).

Resultado de las partidas anteriores, el **beneficio neto consolidado** asciende a 983 millones de euros en el trimestre (+38,5% interanual) y el **beneficio neto básico por acción** se sitúa en 0,19 euros (+44,8% interanual). En enero-septiembre totaliza 2.225 millones de euros y 0,41 euros por acción, respectivamente.

El **CapEx** de los nueve primeros meses totaliza 6.016 millones de euros, incluyendo 341 millones de euros por la adquisición de espectro (331 millones de euros en el tercer trimestre, de los que 282 millones de euros en Perú y 47 millones de euros en Brasil), y está fundamentalmente enfocado al despliegue de redes ultra-rápidas, suponiendo la inversión en crecimiento y transformación el 78,8% del total. En términos orgánicos aumenta un 0,5% frente al mismo periodo del año anterior (-22,4% reportado).

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** acelera su crecimiento interanual hasta el 10,8% orgánico en el trimestre (+9,3 p.p. frente al trimestre anterior) y alcanza los 1.814 millones de euros. En los primeros nueve meses, totaliza 5.915 millones de euros (+5,7% interanual orgánico; +24,4% reportado).

En los primeros nueve meses de 2016, los **pagos de intereses** ascienden a 1.746 millones de euros y se reducen un 6,3% interanual principalmente por la reducción de la deuda en euros a tipos fijos, parcialmente compensado por efectos no recurrentes.

El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en el 4,31%, 32 p.b. inferior al del mismo periodo del año anterior.

El **pago de impuestos** asciende a 365 millones de euros en enero-septiembre, un 8,2% inferior que en el mismo periodo de 2015 principalmente por menores pagos a cuenta. En el tercer trimestre totaliza 137 millones de euros y se reduce un 43,0% frente al tercer trimestre de 2015 por menores pagos a cuenta y mayores devoluciones de ejercicios anteriores.



El consumo de caja por **capital circulante** de los nueve primeros meses (-1.111 millones de euros) continúa afectado por factores estacionales, parcialmente compensado por la implementación de medidas de gestión que contribuyen a la generación de caja (factorización de cobros y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos). Este consumo es 354 millones de euros superior al del mismo periodo del año anterior principalmente por (i) la regularización de pagos en moneda extranjera en Argentina, (ii) el impacto positivo en 2015 de la financiación parcial de las licencias de espectro en Alemania y Ecuador y (iii) los ingresos diferidos por cobros anticipados en Alemania en 2015. Destacar que en el tercer trimestre, el capital circulante contribuye con una generación de caja de 302 millones de euros por el incremento de las medidas de gestión.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** de enero-septiembre ascienden a 354 millones de euros y se reducen un 14,1% interanual principalmente por menores pagos de dividendos en T. Brasil. En el trimestre totalizan 91 millones de euros, 78 millones de euros más frente al tercer trimestre de 2015 fundamentalmente por diferente calendario en el pago de dividendos de T. Brasil.

Así, el **flujo de caja libre** totaliza 2.315 millones de euros en los primeros nueve meses y aumenta un 91,9% frente al mismo periodo de 2015 (+5,8% interanual excluyendo pagos de espectro). En julio-septiembre asciende a 1.500 millones de euros, incluyendo 330 millones de euros de pagos de espectro principalmente en Perú y Brasil, y aumenta un 7,1% frente al tercer trimestre de 2015 (+30,8% interanual excluyendo pagos de espectro). Destaca la evolución secuencial frente al segundo trimestre (+754 millones de euros), por mejoras generalizadas en todas las partidas.

La **deuda neta financiera** se sitúa en 49.984 millones de euros a septiembre de 2016 y se reduce 2.584 millones de euros respecto a junio de 2016 debido a: i) la generación de caja libre por importe de 1.500 millones de euros en el trimestre, ii) la retribución al accionista (852 millones de euros, principalmente por emisión de instrumentos de capital neta de cupones), iii) las desinversiones financieras netas (360 millones de euros, principalmente asociados a la venta de la participación en China Unicom) y iv) el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (188 millones de euros). En sentido contrario, la deuda aumenta en el trimestre por el pago de compromisos de origen laboral (266 millones de euros), fundamentalmente prejubilaciones, y por otros factores que afectan a la valoración de los pasivos (50 millones de euros, fundamentalmente por la refinanciación de pasivos comerciales). Respecto a diciembre de 2015, la deuda neta financiera aumenta en 144 millones de euros. Entre los factores que reducen deuda se encuentran: i) la generación de caja libre por 2.315 millones de euros, ii) el menor valor en euros de la deuda neta en divisas (415 millones de euros) y iii) las desinversiones financieras netas (212 millones de euros). En sentido contrario, la deuda aumenta por: i) la retribución al accionista (dividendos, autocartera, emisión de instrumentos de capital neta de cupones) por 1.855 millones de euros, ii) otros factores que afectan a la valoración de los pasivos por 633 millones euros (fundamentalmente por la refinanciación de pasivos comerciales) y iii) el pago de compromisos de origen laboral (598 millones de euros).

El **ratio de endeudamiento (deuda neta sobre OIBDA)** se sitúa en 3,05 veces<sup>1</sup> a cierre de septiembre de 2016.

Durante los primeros nueve meses de 2016, la **actividad de financiación de Telefónica** ha ascendido a cerca de 6.800 millones de euros equivalentes, sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo. La actividad se ha centrado principalmente en reforzar la posición de liquidez y refinar los vencimientos de deuda en un entorno de tipos muy bajos.

En septiembre, Telefónica Europe B.V., filial holandesa de Telefónica, S.A., cerró una emisión de obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica, S.A., por importe nominal de 1.000 millones de euros amortizable a partir del quinto año y medio de la fecha de emisión. Cabe destacar que la fuerte demanda de inversores institucionales permitió fijar el cupón anual en el 3,750%, siendo el cupón más bajo fijado por Telefónica en una emisión de híbridos en euros en su historia.

<sup>1</sup> Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo ajustes de valoración de fondo de comercio, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes y los compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica.

Con posterioridad al cierre, Telefónica emitió en el mes de octubre un bono distribuido en dos tramos, 1.250 millones a 4 años y 750 millones a 15 años, con los cupones más bajos pagados por Telefónica en su historia en una emisión en euros a esos plazos (0,318% y 1,930%, respectivamente), siendo este último el bono más largo emitido hasta la fecha por un emisor corporativo español en 2015-2016.

En los primeros nueve meses de 2016, 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 867 millones de euros equivalentes.

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), incrementando el importe vivo hasta aproximadamente 4.517 millones de euros 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 13.645 millones de euros (12.136 millones de euros con un vencimiento superior a doce meses) que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes excluyendo Venezuela, sitúa la liquidez en 19.843 millones de euros.

#### Definición:

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

## Servicios Digitales

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los ingresos de servicios digitales se sitúan en 1.162 millones de euros en el tercer trimestre (+10,7% interanual) y en 3.511 millones en los nueve primeros meses del año (+15,2%).

En el trimestre, los ingresos de Vídeo (723 millones de euros) crecen interanualmente un 9,9% (+13,3% en los primeros nueve meses del año), impulsados por el crecimiento de los accesos de TV de pago hasta 8,4 millones a septiembre (4,4 millones de TV por satélite), un 3% más que hace un año. La evolución en el trimestre con menor ritmo de crecimiento interanual frente al trimestre anterior (+5% interanual) refleja la estacionalidad del periodo con menor actividad comercial.

El foco en la mejora de valor de la oferta de vídeo es continuo y así, en el trimestre, se han anunciado nuevos servicios en España que mejoran la experiencia de cliente: Home Zone (para ver la TV en tres dispositivos simultáneos en calidad HD) y Recomendador. En Latinoamérica, se ha firmado un acuerdo con Vivendi para ofrecer contenidos “premium” exclusivos para clientes móviles, incorporando dos nuevos servicios: WatchMusic, una plataforma de vídeos musicales, y STUDIO+, la primera app internacional de series cortas.

En el área de **Seguridad**, los ingresos de julio-septiembre (83 millones de euros) mantienen la senda de crecimiento registrado a lo largo del año (+28,7% interanual; +26,1% en enero-septiembre). Telefónica sigue combinando el desarrollo de tecnologías propias innovadoras, como muestra el lanzamiento de “Path6”, una plataforma de detección y análisis de vulnerabilidades en apps móviles a escala global, con las mejores alianzas en el mundo de la seguridad.

En el segmento residencial los accesos con productos de seguridad ascienden a 22,3 millones (2,0 veces interanual) impulsados por T. Brasil.



Los ingresos de **M2M** alcanzan 51 millones de euros en el trimestre (+3,1% interanual; +21,9% en los primeros nueve meses), impactados por menores ingresos de equipamiento. Destaca el reconocimiento como un “Leader” por tercer año consecutivo en el “Magic Quadrant for Managed Machine-to-Machine Services, Worldwide” de Gartner. Telefónica considera este reconocimiento resultado de su capacidad de ejecutar soluciones IoT en una gran variedad de sectores industriales y desarrollar una visión innovadora y de co-creación de soluciones junto con sus clientes, particularmente en Europa y Latinoamérica.

En el tercer trimestre los ingresos de **Cloud** alcanzan 123 millones de euros (+14,6%; +22,3% en enero-septiembre) y desaceleran su crecimiento interanual como resultado de la diferente tipología de los proyectos frente al año anterior. Cabe mencionar la evolución de la solución de cloud híbrida para grandes empresas (“Virtual Data Center”-VDC-) que refuerza la alianza con VMware, y el lanzamiento del octavo VDC en Miami y del servicio de open Cloud (“Open Telefónica Cloud”) en México soportado por OpenStack. Asimismo, las ventas de Microsoft Office a nivel global superan 654 mil licencias (+14% vs. septiembre de 2015) y “Fusión Pro” en España alcanza más de 225 mil clientes (3,6x interanual).

Bajo la iniciativa “**Telefónica Open Future\_**”, Wayra UK ha firmado un acuerdo con el gobierno británico para desarrollar tecnología de ciberseguridad mediante la creación de dos centros de aceleración de startups enfocadas en este campo. Adicionalmente, Telefónica Ventures ha participado en la ronda de financiación de la compañía de Ciber Inteligencia 4iQ liderada por Trident Capital Cybersecurity.

## Telefónica Recursos Globales

Durante el tercer trimestre del ejercicio, TGR ha continuado construyendo la mejor conectividad como pilar de diferenciación de la oferta comercial de Telefónica, ampliando la cobertura y capacidad de la red móvil y desplegando acceso fijo de alta capacidad y prestaciones.

El **área global de Red y Operaciones** está centrada en el despliegue de una red eficiente y de calidad de UBB que apoya la transformación total “All-IP”. Al mismo tiempo, se está rediseñando y ampliando la capacidad del núcleo de red, para dar soporte al constante crecimiento del uso de datos, que en el periodo julio-septiembre crece un +46% interanual; 65% en banda ancha móvil y un 45% en banda ancha fija.

En este sentido, Telefónica ha mostrado velocidades de descarga en los terminales móviles de hasta 800 Mbps. obtenidas con la implantación de varios avances técnicos en la red real 4G de la operadora.

Las unidades inmobiliarias pasadas con fibra ascienden a cierre de septiembre a 33,7 millones, de las que 16,9 millones corresponden a Brasil (4,7 millones de fibra hasta el hogar y 12,2 millones de FTTN) mientras que España se alcanzan 16,4 millones de fibra hasta el hogar. A septiembre hay desplegados 53.377 emplazamientos LTE, lo que permite aumentar la cobertura LTE hasta el 58% (+9 p.p. interanual). En España la cobertura LTE alcanza el 90%, en Alemania 77%, en Reino Unido 93%, en Brasil un 49% y en Hispanoamérica un 48%.

Este trimestre destaca la selección de una nueva herramienta para la monitorización en tiempo real de la calidad de las redes fijas y móviles, lo que se traducirá en una mejora de la experiencia de los clientes. En este sentido, se sigue trabajando en una mejor experiencia de cliente en el acceso fijo mediante la introducción en los equipos Base de mecanismos para tener una mayor eficiencia del Wi-Fi y la posibilidad de gestionar la conectividad del hogar desde una aplicación móvil.

Desde el punto de vista de innovación, destaca la inauguración de un laboratorio destinado a 5G para acelerar soluciones tanto radio como “Core” y el despliegue de herramientas para la optimización y automatización de la gestión del acceso radio mediante SON (Self-Organizing Networks). Por último, se ha impulsado el lanzamiento de la primera versión de OSM (Open Source MANO), que contribuirá a la aceleración de la softwarización de las redes.



Adicionalmente, destaca la oferta de servicios de vídeo de próxima generación con la incorporación de nuevos decodificadores de soporte inalámbrico y por cable que aportan una mayor flexibilidad para el lanzamiento de nuevos servicios al mercado.

El **área Global de TI**, sigue avanzando en la digitalización E2E, empezándose a ver resultados en la transformación estructural de las operadoras, especialmente en los programas de Full Stack, destacando la puesta en producción en Perú de la parte móvil, la migración de clientes de la operación fija a su Full Stack en Brasil y en Alemania, la consolidación de los sistemas de la antigua E-Plus en los de Telefónica Deutschland.

Por su parte, España sigue añadiendo funcionalidades a su canal online y servicio de vídeo (p.ej. MiTV, Recomendador).

Respecto al resto de dimensiones de la digitalización, se sigue progresando en i) la construcción de plataformas de Big Data y el escalado de las ya existentes triplicando su capacidad este año y ii) el despliegue de aplicaciones globales ampliando su implantación en las principales operadoras del Grupo (p.ej. con el despliegue de nuevos módulos de la aplicación global de Recursos Humanos en Alemania y Colombia).

Finalmente, continúa ejecutándose la simplificación en los sistemas tradicionales, reduciendo servidores (-4,9% interanual), Data Centers (-7 en el año) y aplicaciones (-175 interanual) y aumentando la virtualización (+1,7 p.p. interanual).

Todo esto se ha realizado mejorando los niveles de servicio, con un promedio de incidentes críticos un 35% inferior interanual.



TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	337.505,0	348.093,8	346.226,8	341.475,6	341.262,7	341.922,3	343.932,9	(0,7)
Accesos de telefonía fija (1)	36.451,9	40.400,0	40.218,1	39.734,9	39.606,5	39.262,1	38.914,0	(3,2)
Accesos de datos e internet	18.215,6	21.249,6	21.430,9	21.365,3	21.507,7	21.641,4	21.738,4	1,4
Banda ancha	17.724,6	20.775,2	20.966,8	20.971,3	21.097,2	21.195,9	21.266,5	1,4
Fibra y VDSL	2.878,7	6.386,4	6.935,1	7.393,1	7.915,1	8.362,0	8.705,1	25,5
Accesos móviles	277.371,0	278.414,0	276.423,5	272.103,9	271.783,2	272.596,8	274.883,7	(0,6)
Prepago	177.579,8	177.429,1	173.699,9	167.845,1	166.005,2	165.619,6	165.912,1	(4,5)
Contrato	99.791,2	100.984,8	102.723,5	104.258,8	105.778,0	106.977,2	108.971,6	6,1
M2M	10.230,1	10.681,6	11.050,1	11.526,3	12.583,9	12.988,2	13.591,7	23,0
TV de Pago	5.466,5	8.030,3	8.154,3	8.271,6	8.365,4	8.422,0	8.396,7	3,0
Accesos Mayoristas	6.475,7	6.401,0	6.271,7	6.062,8	5.826,7	5.591,7	5.480,7	(12,6)
Total Accesos	343.980,7	354.494,8	352.498,5	347.538,4	347.089,4	347.514,0	349.413,5	(0,9)

Nota:

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

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

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

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	64,0%	63,7%	62,8%	61,7%	61,1%	60,8%	60,4%	(2,5 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,3%	37,2%	38,3%	38,9%	39,2%	39,6%	2,5 p.p.
Smartphones ('000)	102.215,8	110.156,4	120.003,6	126.178,9	128.326,0	130.058,4	144.588,9	20,5
Prepago	49.712,4	54.510,2	59.961,6	62.823,1	64.140,1	64.957,4	73.339,7	22,3
Contrato	52.503,4	55.646,2	60.041,9	63.355,8	64.185,9	65.101,0	71.249,2	18,7
Penetración smartphones (%)	39,2%	42,1%	46,3%	49,5%	50,6%	51,1%	56,4%	10,1 p.p.
Prepago	28,2%	31,0%	34,8%	37,7%	38,9%	39,5%	44,5%	9,7 p.p.
Contrato	62,1%	65,2%	69,1%	71,9%	72,2%	72,3%	77,7%	8,6 p.p.
LTE ('000)	18.965,4	24.341,5	30.209,6	37.375,0	43.870,2	50.077,3	57.342,4	89,8
Penetración LTE (%)	7,1%	9,1%	11,4%	15,7%	16,9%	19,3%	22,1%	10,8 p.p.

Nota:

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

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

TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	38.315	41.054	(6,7)	0,8	13.080	13.903	(5,9)	(0,2)
Trabajos para inmovilizado	636	668	(4,8)	(2,4)	208	233	(10,6)	(5,5)
Gastos por operaciones	(27.191)	(29.378)	(7,4)	(0,2)	(9.181)	(9.935)	(7,6)	(1,6)
Aprovisionamientos	(11.108)	(12.213)	(9,0)	(3,9)	(3.685)	(4.152)	(11,2)	(5,6)
Gastos de personal	(5.140)	(5.394)	(4,7)	2,8	(1.704)	(1.814)	(6,0)	1,5
Otros gastos operativos	(10.943)	(11.772)	(7,0)	2,3	(3.791)	(3.969)	(4,5)	1,3
Otros ingresos (gastos) netos	147	45	n.s.	49,7	49	(10)	c.s.	27,9
Resultado de enajenación de activos	30	120	(75,1)	(36,4)	22	28	(21,8)	61,6
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(5)	(1)	n.s.	n.s.	(3)	0	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	11.931	12.508	(4,6)	3,1	4.175	4.219	(1,0)	3,1
Margen OIBDA	31,1%	30,5%	0,7 p.p.	0,7 p.p.	31,9%	30,3%	1,6 p.p.	1,0 p.p.
Amortizaciones de inmovilizado	(7.131)	(7.232)	(1,4)	3,4	(2.458)	(2.401)	2,4	6,1
Resultado operativo (OI)	4.800	5.276	(9,0)	2,8	1.718	1.818	(5,5)	(0,4)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(2)	(10)	(74,0)		1	(1)	c.s.	
Resultados financieros	(1.850)	(1.922)	(3,7)		(531)	(777)	(31,6)	
Resultado antes de impuestos	2.947	3.344	(11,9)		1.187	1.040	14,2	
Impuesto de Sociedades	(741)	(451)	64,4		(193)	(301)	(36,0)	
Resultado del período	2.206	2.893	(23,8)		995	739	34,6	
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	19	(41)	c.s.		(11)	(29)	(61,2)	
Resultado neto	2.225	2.852	(22,0)		983	710	38,5	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.919	4.912	0,1		4.910	5.003	(1,9)	
Resultado neto básico por acción (euros)	0,41	0,54	(23,6)		0,19	0,13	44,8	

Notas:

- Desde el segundo trimestre de 2016 las operaciones de Telefónica Reino Unido dejan de reportarse como operación en discontinuación dentro de Grupo Telefónica y sus activos y pasivos como "mantenidos para la venta", pasando a reportarse línea a línea por el método de integración global en los estados financieros del Grupo Telefónica, conforme a las NIIF. A efectos comparativos, el resultado consolidado del Grupo Telefónica del 2015 y los tres primeros meses del 2016, hasta el 31 de marzo, se reportan bajo el mismo criterio.
- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, los denominadores se ajustan con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como para el "scrip dividend" de 2015. Asimismo, las acciones ordinarias que serían emitidas para la conversión de los bonos obligatoriamente convertibles emitidos el 24 de septiembre de 2014 se han incluido en el cálculo desde dicha fecha.
- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado neto, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio", entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.
- Los datos reportados de 2015 y 2016 incluyen los ajustes por hiperinflación en Venezuela en ambos ejercicios.
- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica consolidan los resultados de GVT y DTS desde el 1 de mayo de 2015.

TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS  
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	38.315	41.054	(6,7)	0,8	13.080	13.903	(5,9)	(0,2)
Accesos y Voz	16.656	20.004	(16,7)	(8,2)	5.569	6.549	(15,0)	(7,7)
Conectividad Banda Ancha	13.291	12.562	5,8	16,3	4.604	4.344	6,0	13,9
Servicios sobre conectividad	4.607	3.846	19,8	8,7	1.752	1.434	22,1	4,1
Otros	3.760	4.641	(19,0)	(10,6)	1.156	1.576	(26,6)	(14,9)

TELEFÓNICA  
OBJETIVOS 2016

Base 2015		Objetivos Operativos 2016	2016
			ene-sep
46,757	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento > 4%	3,0%
31,5%	Margen OIBDA (Var interanual)	Estabilización vs. 2015	0,4 p.p.
16,8%	CapEx / Ventas	En torno a 17%	15,3%

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

En las cifras base ajustadas de 2015:

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

- El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

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

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

	enero - septiembre			%	
	2016 Reportado	2016 Orgánico	2015 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	38.315	42.211	41.876	0,8	(6,7)
OIBDA	11.931	13.154	12.755	3,1	(4,6)
Margen OIBDA	31,1%	31,2%	30,5%	0,7 p.p.	0,7 p.p.
Resultado Operativo (OI)	4.800	5.538	5.387	2,8	(9,0)
CapEx	6.016	6.373	6.338	0,5	(22,4)
OpCF (OIBDA-CapEx)	5.915	6.781	6.417	5,7	24,4

	2016	2015
Ingresos reportados	38.315	41.054
Impacto tipo de cambio	3.921	
Hiperinflación en Venezuela	(25)	(31)
Cambios en el perímetro de consolidación		854
Ingresos orgánicos	42.211	41.876
OIBDA reportado	11.931	12.508
Impacto tipo de cambio	1.091	
Hiperinflación en Venezuela	4	22
Venta de torres	(1)	(47)
Provisión de gastos de reestructuración	113	90
Plusvalías/minusvalías por la venta de las compañías	16	
Cambios en el perímetro de consolidación		183
OIBDA orgánico	13.154	12.755
CapEx reportado	6.016	7.753
Impacto tipo de cambio	726	
Hiperinflación en Venezuela	(1)	
Adquisición de espectro	(368)	(1.587)
Cambios en el perímetro de consolidación		172
CapEx orgánico	6.373	6.338

**Notas:**

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

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



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

	julio - septiembre			%	
	2016 Reportado	2016 Orgánico	2015 Orgánico	Var. orgánica interanual	Var. reportada interanual
Importe neto de la cifra de negocios	13.080	13.763	13.795	(0,2)	(5,9)
OIBDA	4.175	4.410	4.276	3,1	(1,0)
Margen OIBDA	31,9%	32,0%	31,0%	1,0 p.p.	1,6 p.p.
Resultado Operativo (OI)	1.718	1.921	1.929	(0,4)	(5,5)
CapEx	2.362	2.147	2.233	(3,8)	5,3
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.814	2.263	2.043	10,8	(8,2)

	2016	2015
Ingresos reportados	13.080	13.903
Impacto tipo de cambio	761	
Hiperinflación en Venezuela	(78)	(79)
Cambios en el perímetro de consolidación		(29)
Ingresos orgánicos	13.763	13.795
OIBDA reportado	4.175	4.219
Impacto tipo de cambio	200	
Hiperinflación en Venezuela	(19)	(6)
Provisión de gastos de reestructuración	38	73
Plusvalías/minusvalías por la venta de las compañías	16	
Venta de torres		(7)
Cambios en el perímetro de consolidación		(4)
OIBDA orgánico	4.410	4.276
CapEx reportado	2.362	2.243
Impacto tipo de cambio	162	
Hiperinflación en Venezuela	(18)	(10)
Adquisición de espectro	(358)	2
Cambios en el perímetro de consolidación		(2)
CapEx orgánico	2.147	2.233

**Notas:**

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

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

## TELEFÓNICA

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2016	diciembre 2015	% Var
Activos no corrientes	101.188	101.614	(0,4)
Intangibles	20.449	21.149	(3,3)
Fondo de comercio	28.123	27.395	2,7
Inmovilizado material y propiedades de inversión	34.549	33.910	1,9
Inversiones puestas en equivalencia	71	80	(10,6)
Activos financieros no corrientes	9.693	10.405	(6,8)
Activos por impuestos diferidos	8.303	8.675	(4,3)
Activos corrientes	19.478	18.715	4,1
Existencias	1.153	1.456	(20,8)
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.749	10.226	5,1
Activos financieros corrientes	3.094	3.053	1,4
Administraciones Públicas deudoras	1.304	1.341	(2,8)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.154	2.615	20,6
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	25	24	4,6
Total Activo = Total Pasivo	120.667	120.329	0,3
Patrimonio Neto	27.093	25.436	6,5
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	17.167	15.771	8,9
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.926	9.665	2,7
Pasivos no corrientes	59.064	60.509	(2,4)
Deuda financiera a largo plazo	45.701	47.117	(3,0)
Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo	1.973	2.388	(17,4)
Pasivos por impuestos diferidos	2.303	2.550	(9,7)
Provisiones a largo plazo	9.087	8.454	7,5
Pasivos corrientes	34.510	34.384	0,4
Deuda financiera a corto plazo	15.470	12.970	19,3
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	14.948	17.134	(12,8)
Administraciones Públicas acreedoras	2.199	2.241	(1,9)
Provisiones a corto plazo	1.893	2.022	(6,4)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	-	17	-
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	49.984	49.840	0,3

## Notas:

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

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

(1) Cifras en millones de euros. La deuda financiera neta en septiembre de 2016 incluye: Deuda financiera a largo plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo (742) + Deuda financiera a corto plazo + Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo (464) - Activos financieros no corrientes (5.675) - Activos financieros corrientes - Deudores y otras cuentas a cobrar CP (471) - Efectivo y equivalentes de efectivo.

**TELEFÓNICA**
**FLUJO DE CAJA Y VARIACIÓN DE DEUDA**
*Datos no auditados (Millones de euros)*

		enero - septiembre		
		2016	2015	% Var
I	Flujo de caja operacional	11.413	11.525	(1,0)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.746)	(1.863)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(365)	(398)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	9.302	9.264	0,4
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales Espectro (2)	(7.230)	(8.217)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	2.071	1.047	97,9
D	Cobros netos por desinversión inmobiliaria	2	8	
E	Pagos netos por inversión financiera	645	(697)	
F	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (3)	(2.209)	(365)	
G=C+D+E+F	Flujo de caja libre después de dividendos	510	(8)	c.s.
H	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(415)	(794)	
I	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	1.068	5.339	
J	Deuda financiera neta al inicio del periodo	49.840	45.087	
K=J-G+H+I	Deuda financiera neta al final del periodo	49.984	49.639	0,7

**TELEFÓNICA**
**RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX DE OPERACIONES CONTINUADAS**
*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - septiembre		
	2016	2015	% Var
OIBDA	11.931	12.508	(4,6)
- CapEx devengado en el periodo	(6.016)	(7.753)	
- Pagos por amortización de compromisos	(598)	(572)	
- Pago de intereses financieros netos	(1.746)	(1.863)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(365)	(398)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	(25)	(119)	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	(1.111)	(756)	
= Flujo de caja operativo retenido	2.071	1.047	97,9
+ Pagos por amortización de compromisos	598	572	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(354)	(412)	
= Flujo de caja libre	2.315	1.206	91,9
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.919	4.912	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,47	0,25	91,7

**Notas:**

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

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

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

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

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

(2) Cifras en millones de euros. En 2016 incluye: 281 en Perú, 47 en Brasil, 4 en Reino Unido, 4 en España, 3 en Colombia, 3 en Alemania y 1 en Nicaragua. En 2015: 976 en Alemania, 201 en Argentina, 67 en Ecuador, 49 en España, 6 en Chile, 4 en Colombia, 2 en Reino Unido y 1 en Nicaragua.

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

## TELEFÓNICA

## DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2016
Acreedores a LP (1)	46.443
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP y otras deudas financieras (2)	15.934
Efectivo y equivalente de efectivo	(3.154)
Inversiones financieras a CP y LP (3)	(9.240)
<b>A Deuda financiera neta</b>	<b>49.984</b>
Compromisos brutos por prestaciones a empleados (4)	5.729
Valor de activos a largo plazo asociados (5)	(621)
Impuestos deducibles (6)	(1.339)
<b>B Compromisos netos por prestaciones a empleados</b>	<b>3.770</b>
<b>A + B Deuda total + Compromisos</b>	<b>53.753</b>
Deuda financiera neta / OIBDA (7)	3,05x

## Nota:

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

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

(1) Incluye "Deuda financiera a largo plazo" y 742 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a LP".

(2) Incluye "Deuda financiera a corto plazo", y 464 millones de euros de "Acreedores y otras cuentas a pagar a CP".

(3) Incluye "Activos financieros corrientes", 5.675 millones de euros de "Activos financieros no corrientes" y 471 millones de euros de "Deudores y otras cuentas a cobrar CP".

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

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

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

(7) Calculado a partir del OIBDA de los últimos 12 meses, excluyendo ajustes de valoración de fondo de comercio, pérdidas por la venta de compañías, el impacto extraordinario en los últimos 12 meses de los gastos de reestructuración no recurrentes y los compromisos en firme ligados a las actuaciones de carácter social de la Fundación Telefónica.

## TELEFÓNICA

## TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sep 2016	ene - sep 2015	septiembre 2016	diciembre 2015
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,116	1,114	1,116	1,089
Reino Unido (Libra/Euro)	0,801	0,727	0,862	0,734
Argentina (Peso Argentino/Euro)	16,202	9,981	17,038	14,197
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,937	3,485	3,624	4,251
Chile (Peso Chileno/Euro)	758,104	711,288	734,549	773,150
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	3.409,955	2.919,350	3.215,031	3.428,826
Costa Rica (Colon/Euro)	611,621	602,410	623,830	593,120
Guatemala (Quetzal/Euro)	8,518	8,530	8,395	8,309
México (Peso Mexicano/Euro)	20,396	17,320	21,631	18,779
Nicaragua (Córdoba/Euro)	31,736	30,175	32,336	30,405
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	3,758	3,495	3,795	3,713
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	34,175	29,511	31,744	32,604
Venezuela (Bolívar Fuerte/Euro) (3)	735,294	223,414	735,294	216,310

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/09/16 y 31/12/15.

(3) Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-septiembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (659 bolívares fuertes por dólar).

## ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	septiembre 2016			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	79%	12%	7%	2%

## DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	septiembre 2016		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales	81%	19%	0%

## RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's <sup>1</sup>	Baa2	P-2	Negativa	12/05/2016
S&P <sup>1</sup>	BBB	A-2	Estable	17/05/2016
Fitch <sup>1</sup>	BBB	F-3	Estable	05/09/2016

(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.

## TELEFÓNICA

### PRINCIPALES OPERACIONES DE FINANCIACIÓN EN EL AÑO

Datos no auditados

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Código ISIN
<b>OBLIGACIONES Y BONOS</b>							
Obligaciones no dilutivas referenciadas al valor de las acciones de Telefónica S.A.	09-mar-16	600	EUR	Telefónica Participaciones, S.A.U.	0,000%	09-mar-21	XS1377251423
Eurobono	13-abr-16	1.400	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	0,750%	13-abr-22	XS1394777665
Eurobono	13-abr-16	1.350	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	1,460%	13-abr-26	XS1394764689
Bono	28-sep-16	94.410	CLP	Telefónica Móviles Chile	4,900%	13-sep-21	BTMOV-K (1)
Eurobono	17-oct-16	1.250	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	0,318%	17-oct-20	XS1505554698
Eurobono	17-oct-16	750	EUR	Telefónica Emisiones, S.A.U.	1,930%	17-oct-31	XS1505554771

	Fecha de emisión	Importe (m)	Moneda	Emisor	Cupón	Primera fecha de vencimiento	Código ISIN
<b>OBLIGACIONES PERPETUAS SUBORDINADAS</b>							
Bono híbrido	15-sep-16	1.000	EUR	Telefónica Europe B.V.	3,750%	15-mar-22	XS1490960942

	Fecha de firma	Importe (m)	Moneda	Prestatario	Fecha de vencimiento
<b>DEUDA BANCARIA</b>					
Préstamo bilateral	23-feb-16	100	EUR	Telefónica, S.A.	23-feb-21
Préstamo bilateral	23-feb-16	100	EUR	Telefónica, S.A.	23-feb-19
Préstamo para suministros	08-mar-16	300	EUR	Telefónica, S.A.	08-mar-21
Contrato de financiación sindicado	22-mar-16	750	EUR	Telefónica Germany GmbH & Co. OHG	22-mar-21
Préstamo bancario	15-abr-16	150	USD	Telefónica Móviles Chile	15-abr-21
Financiación BEI	13-jun-16	450	EUR	Telefónica Germany GmbH & Co. OHG	13-jun-25 (2)

(1) Código de la Bolsa de Comercio de Santiago

(2) Fecha de vencimiento máximo

## 02

## TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telefónica España mantienen un sólido comportamiento en el trimestre y continúan mostrando un crecimiento rentable, impulsados por una oferta de alto valor apoyada en activos diferenciales y en un posicionamiento único. La actividad comercial en el mercado está dirigida al incremento de la penetración de servicios de mayor calidad, sustentada por una demanda creciente; estos servicios de mayor valor llevan asociados a su vez mayores niveles de satisfacción y fidelidad de los clientes, produciendo impactos positivos por menores niveles de portabilidad y un relativo enfriamiento del mercado.

Por otro lado la actividad comercial de los últimos tres meses está afectada por la renovación el 3 de julio del portfolio convergente “Movistar Fusión+” y la estacionalidad del periodo estival con un menor volumen de altas, si bien la notable mejora del mix de valor de clientes y la mayor eficiencia en costes se traducen en una mejora de ingresos de servicio, OIBDA y margen (+0,6%, +1,8% y +0,9% interanual respectivamente, excluyendo efectos no recurrentes).

Los accesos totales se sitúan en 41,4 millones, correspondiendo 27,9 millones a clientes minoristas residenciales.

“**Movistar Fusión**” residencial totaliza 4,3 millones de clientes (+7% interanual) y 2,3 millones de líneas móviles adicionales (+17% interanual), con una ganancia neta trimestral de 17 mil nuevos paquetes, afectada por el cambio de tarifas y la menor actividad del mercado. Destaca la mayor penetración de clientes convergentes de “Fusión” sobre el total de clientes residenciales: el 83% banda ancha (+4 p.p. interanual, +1 p.p. intertrimestral), el 79% en TV (+13 p.p. interanual, +2 p.p. intertrimestral) y el 71% en contrato móvil (+6 p.p. interanual, +2 p.p. intertrimestral).

Adicionalmente, el upselling de los clientes actuales y la captura de clientes se intensifican en los servicios de mayor valor gracias al nuevo portfolio de “Fusión”. Así, un 35% de los clientes de Fusión disfruta ya de fibra ultrarrápida (+8 p.p. interanual; +3 p.p. intertrimestral) y un 68% de TV de pago (+10 p.p. interanual; +1 p.p. intertrimestral). En la actividad del trimestre destaca asimismo que un 54% de las altas de Fusión son clientes totalmente nuevos (vs 51% en abril-junio) y un 94% incorporan al menos un nuevo servicio.

El ARPU trimestral de “Fusión” se sitúa en 81,8 euros, y presenta un fuerte crecimiento del 10,8% interanual (+3% intertrimestral), impulsado por la actualización de tarifas de febrero y el mejor mix de clientes así como por la renovación del portfolio (aplicable a las altas desde el mes de julio y a la base desde agosto). El churn sigue reflejando la mayor fidelidad de los clientes con múltiples servicios empaquetados y se sitúa en el 1,3% en el trimestre (+0,1 p.p. interanual, +0,2 p.p. intertrimestral).

Los accesos de **telefonía fija minorista** (-3% interanual) registran una pérdida neta trimestral de 71 mil accesos, mientras el churn permanece estable interanualmente y frente al trimestre anterior.

Los accesos **minoristas de banda ancha** crecen un 2% interanual, con una ganancia neta trimestral de 15 mil accesos afectada por el cambio de tarifas y un menor volumen de altas. No obstante, la actividad comercial mejora a lo largo del trimestre y el churn se mantiene estable interanual e intertrimestralmente en el 1,3%.

Los accesos de **fibra** se sitúan en 2,8 millones (x1,5 vs. septiembre 2015) tras registrar una ganancia neta trimestral de 155 mil accesos, y casi representan ya la mitad de la planta de banda ancha (47%; +14 p.p. interanual; +2 p.p. intertrimestral).

Promovida por el renovado portfolio “Movistar Fusión+”, la contratación de fibra ultrarrápida, con precio adicional de un mínimo de 10 euros, se está intensificando, por parte tanto de nuevos clientes Movistar como de clientes de banda ancha que migran desde velocidades inferiores. Así, los accesos de 100 ó 300 Mb registran una ganancia neta récord en el trimestre de 159 mil nuevos accesos, y representan el 67% de la planta total de fibra (+2 p.p. intertrimestral). Los accesos de fibra están disponibles ya en 16,4 millones de unidades inmobiliarias a finales de septiembre (700 mil más que a junio).

Los clientes de fibra mejoran su experiencia de uso e intensifican su consumo de vídeo, lo que se traduce en su consumo mensual de datos que crece un 20% interanual y duplica el de los clientes ADSL.

Los accesos de **televisión de pago** crecen un 4% interanual y se sitúan en 3,7 millones, incluyendo 678 mil accesos de DTS por satélite. La ganancia neta de julio-septiembre (-44 mil) es el resultado de la pérdida de clientes de satélite (-54 mil) no compensada por la ganancia neta de clientes de TV IP (+10 mil), en un trimestre marcado por la modificación de las tarifas, el menor volumen de altas afectado por la estacionalidad del periodo y el inicio de la temporada de fútbol (con mayor actividad promocional en el mercado). Por otro lado, el churn del trimestre se reduce 1.1 p.p. interanual hasta el 1,8%.

Los accesos **móviles** se mantienen prácticamente estables interanualmente y recuperan su crecimiento a nivel total con una ganancia neta de 104 mil accesos. Esta mejora está impulsada por la excelente evolución en contrato con una ganancia neta de 217 mil líneas (50 mil en el segundo trimestre del año) que refleja la mayor incorporación de líneas móviles adicionales a los distintos paquetes del nuevo portfolio de “Movistar Fusión+” y una significativa mejora del saldo de portabilidad y de las migraciones desde prepago. Excluyendo M2M, los accesos de contrato se incrementan en 139 mil (vs -13 mil en el pasado trimestre). El churn de contrato ex M2M se mantiene estable interanual e intertrimestralmente en 1,3%.

La penetración de “**smartphones**” (69%; +4 p.p. interanual) y de LTE (36%; +16 p.p. interanual) continúa impulsando el tráfico de datos móviles (+60% interanual en el trimestre). A su vez, la cobertura LTE alcanza el 90% de la población (+4 p.p. frente a junio; y 96% aplicando un criterio homogéneo al empleado por el resto de operadores del mercado).

Los accesos **mayoristas** ascienden a 4,6 millones (-12% interanual) con una pérdida de 104 mil accesos en julio-septiembre, si bien los accesos mayoristas de fibra crecen hasta 260 mil (duplicándose interanualmente).

Los **ingresos por operaciones** del trimestre (3.169 millones de euros) se mantienen prácticamente estables interanualmente (-0,4%) a pesar de los menores ingresos de terminales (-20,8%). En enero-septiembre los ingresos ascienden a 9.497 millones de euros, en línea con el mismo periodo de 2015 (-0,1%; +3,4% reportado).

El crecimiento de los **ingresos de servicio** sigue siendo sólido (+0,6% en el trimestre y +0,9% en los primeros nueve meses). Cabe destacar que la ligera desaceleración en su crecimiento respecto al segundo trimestre (+1,1%) está impactada por la desaparición a partir del tercer trimestre del impacto interanual derivado del cambio de tarifas de “Fusión” realizado en mayo 2015, los menores ingresos de TV mayorista y la estacionalidad de los ingresos de empresas. Por segmentos:

Los **ingresos de residencial** (1.644 millones de euros en el trimestre) aumentan interanualmente un 1,2% (+0,2 p.p. frente al trimestre anterior) impulsados por los ingresos de “Fusión” (+20,5% interanual hasta 1.049 millones de euros; -2,2 p.p. intertrimestralmente). Por su parte los ingresos “no Fusión” reducen ligeramente su ritmo de caída secuencialmente (-21,1% interanual; vs -21,8% en el segundo trimestre) con un descenso más moderado de ingresos de televisión satelital.

Los **ingresos de empresas** (830 millones de euros en julio-septiembre) descienden un 4,9% interanual, cambiando su tendencia frente al trimestre anterior (+0,6% interanual), por los menores ingresos de comunicaciones (-4,7%; vs -2,0% en el segundo trimestre) y por el menor crecimiento en los ingresos TI afectados por la estacionalidad (-5,6%; vs +11,8% en el segundo trimestre), el cual se espera recuperar en próximos trimestres.

Los **otros ingresos** (578 millones de euros en el trimestre) aumentan un 8,0% frente al mismo periodo de 2015, y mejoran secuencialmente (+6,0 p.p.) por los mayores ingresos de OMVs e interconexión, y a pesar de los menores ingresos de TV mayoristas frente a marzo-junio. Esta mejora en el crecimiento refleja asimismo la mejor comparativa interanual ya que desde el tercer trimestre de 2015 no se contabilizan ingresos del OMV con ONO.

Los **gastos por operaciones** (1.910 millones de euros en el trimestre) se reducen un 0,3% interanual gracias a los menores gastos de personal y servicios exteriores, si bien desaceleran su ritmo de caída frente al trimestre anterior por los mayores aprovisionamientos. En enero-septiembre los gastos ascienden 5.830 millones de euros (-1,2% interanual; +4,6% reportado).

Los **gastos por aprovisionamientos** (827 millones de euros en julio-septiembre) crecen un 9,0% interanual (+5,0% en el segundo trimestre) debido al mayor coste de contenidos de TV. Por su parte, los gastos de contenidos netos (de ingresos mayoristas de TV) aceleran en el trimestre su crecimiento hasta un 20,0% interanual (vs +9% en el segundo trimestre) reflejando el mayor coste de contenidos de fútbol asociado al inicio de la nueva temporada.

Los **gastos de personal** (523 millones de euros este trimestre) descienden un 8,9% interanual reflejando los ahorros generados por el plan de suspensión de empleo (66 millones de euros en el trimestre). A cierre de septiembre la plantilla de Telefónica España se sitúa en 28.522 empleados (-11% frente a diciembre de 2015).

Los **otros gastos operativos** (560 millones de euros en julio-septiembre) disminuyen un 4,1% interanual fundamentalmente por un menor gasto comercial (subsidios, publicidad y canales).

El **OIBDA** alcanza 1.372 millones de euros en julio-septiembre. Hay que señalar que el OIBDA está impactado en el tercer trimestre de 2016 por plusvalías de venta de inmuebles (38 millones de euros) y, en el tercer trimestre de 2015, por plusvalías similares (32 millones de euros) y por un ajuste de valoración de activos de DTS (38 millones de euros). Excluyendo dichos impactos no recurrentes, tanto el OIBDA como el margen del trimestre crecen interanualmente un 1,8% y 0,9% respectivamente.

El OIBDA en enero-septiembre asciende a 3.955 millones de euros y el margen se sitúa en 41,6%. Excluyendo no recurrentes, el OIBDA de los nueve primeros meses del año se incrementa un 2,1% y el margen se expande 0,9 p.p. interanualmente.

El **CapEx** en los primeros nueve meses del año se sitúa en 1.283 millones de euros, incluyendo 7 millones de compra de espectro en el segundo trimestre del año (-0,4% interanual; -9,1% en el trimestre).

Así, el **flujo de caja operativo** muestra crecimiento interanual por segundo trimestre consecutivo (+7,1% excluyendo no recurrentes) y alcanza 2.672 millones de euros en los nueve primeros meses (+3,4% excluyendo no recurrentes).





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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.497	9.182	3,4	(0,1)	3.169	3.180	(0,4)	(0,4)
Venta de terminales móviles	355	446	(20,5)	(20,5)	117	147	(20,8)	(20,8)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	9.142	8.736	4,6	0,9	3.052	3.033	0,6	0,6
Residencial (1)	4.906	4.553	7,7	1,3	1.644	1.625	1,2	1,2
Fusión	3.043	2.473	23,0	23,0	1.049	870	20,5	20,5
No Fusión	1.863	2.080	(10,4)	(21,4)	595	754	(21,1)	(21,1)
Empresas	2.543	2.604	(2,4)	(2,3)	830	873	(4,9)	(4,9)
Comunicaciones	2.033	2.118	(4,0)	(4,0)	665	697	(4,7)	(4,7)
TI	510	486	4,9	4,9	165	175	(5,6)	(5,6)
Otros (2)	1.694	1.580	7,2	5,0	578	536	8,0	8,0
Trabajos para inmovilizado	245	250	(2,0)	(2,1)	76	80	(5,5)	(5,5)
Gastos por operaciones	(5.830)	(5.573)	4,6	(1,2)	(1.910)	(1.916)	(0,3)	(0,3)
Aprovisionamientos	(2.476)	(2.130)	16,3	4,7	(827)	(758)	9,0	9,0
Gastos de personal	(1.640)	(1.696)	(3,3)	(4,7)	(523)	(574)	(8,9)	(8,9)
Otros gastos operativos	(1.714)	(1.748)	(1,9)	(5,6)	(560)	(584)	(4,1)	(4,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(1)	1	c.s.	c.s.	2	1	87,0	87,0
Resultado de enajenación de activos	47	109	(56,7)	(33,3)	37	37	0,5	0,5
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(3)	(1)	92,8	92,8	(1)	(1)	15,4	15,4
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.955	3.967	(0,3)	0,8	1.372	1.381	(0,6)	(0,6)
Margen OIBDA	41,6%	43,2%	(1,6 p.p.)	0,4 p.p.	43,3%	43,4%	(0,1 p.p.)	(0,1 p.p.)
CapEx	1.283	1.322	(3,0)	(0,4)	393	433	(9,1)	(9,1)
Espectro	7	49	(85,0)		-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.672	2.645	1,0	1,3	979	948	3,2	3,3

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA  
 ACCESOS TOTALES  
 Datos no auditados (Miles)

	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	35.882,6	36.958,2	36.868,1	36.935,6	36.791,3	36.765,2	36.769,8	(0,3)
Accesos de telefonía fija (1)	10.321,9	10.126,6	10.064,9	10.005,6	9.910,6	9.854,2	9.783,7	(2,8)
Accesos de datos e internet	5.972,7	5.905,1	5.947,8	6.000,0	6.012,8	6.061,6	6.076,6	2,2
Banda ancha	5.928,3	5.861,0	5.906,1	5.962,0	5.978,6	6.030,2	6.045,3	2,4
Fibra	1.560,3	1.720,7	1.950,5	2.223,0	2.458,3	2.675,7	2.830,7	45,1
Accesos móviles	17.448,6	17.330,7	17.272,0	17.258,5	17.140,1	17.094,4	17.198,2	(0,4)
Prepago	3.122,6	2.989,1	2.881,1	2.777,1	2.675,7	2.579,7	2.466,1	(14,4)
Contrato	14.325,9	14.341,6	14.390,9	14.481,4	14.464,5	14.514,7	14.732,1	2,4
M2M	1.662,4	1.726,5	1.705,6	1.778,8	1.827,2	1.890,5	1.968,8	15,4
TV de Pago (2)	2.139,5	3.595,7	3.583,4	3.671,5	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3,6
Accesos Mayoristas	5.333,6	5.286,7	5.200,4	5.037,7	4.866,9	4.693,3	4.589,3	(11,8)
Fibra	66,5	97,9	124,4	144,7	176,6	210,3	259,7	108,8
Total Accesos	41.216,2	42.244,9	42.068,4	41.973,3	41.658,2	41.458,6	41.359,2	(1,7)

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS RESIDENCIALES (Fusión + No Fusión)

Datos no auditados (Miles)	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos de telefonía fija	7.782,2	7.609,9	7.559,7	7.509,9	7.428,5	7.382,1	7.319,0	(3,2)
Accesos de datos e internet	5.119,0	5.049,6	5.089,0	5.135,8	5.145,4	5.186,4	5.195,5	2,1
Accesos móviles	12.240,0	12.049,3	12.001,3	11.920,1	11.759,7	11.676,5	11.691,5	(2,6)
Prepago	3.122,6	2.989,2	2.881,1	2.777,1	2.675,7	2.579,7	2.466,1	(14,4)
Contrato	9.117,3	9.060,0	9.120,2	9.143,0	9.084,0	9.096,8	9.225,4	1,2
TV de Pago	2.139,5	3.595,7	3.583,4	3.671,5	3.727,8	3.755,0	3.711,4	3,6
<b>Total Accesos Residenciales</b>	<b>27.280,6</b>	<b>28.304,5</b>	<b>28.233,5</b>	<b>28.237,2</b>	<b>28.061,4</b>	<b>28.000,0</b>	<b>27.917,4</b>	<b>(1,1)</b>

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	17,9%	17,2%	16,7%	16,1%	15,6%	15,1%	14,3%	(2,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	82,1%	82,8%	83,3%	83,9%	84,4%	84,9%	85,7%	2,3 p.p.
Smartphones ('000)	9.801,4	9.877,2	10.052,6	10.169,0	10.200,2	10.295,8	10.500,3	4,5
Prepago	365,7	351,4	348,8	383,5	366,3	390,2	379,1	8,7
Contrato	9.435,7	9.525,8	9.703,8	9.785,5	9.833,9	9.905,6	10.121,2	4,3
Penetración smartphones (%)	62,8%	64,0%	65,2%	66,3%	67,2%	68,3%	69,5%	4,3 p.p.
Prepago	11,7%	11,8%	12,1%	13,8%	13,7%	15,1%	15,4%	3,3 p.p.
Contrato	75,6%	76,5%	77,4%	77,9%	78,7%	79,2%	80,0%	2,6 p.p.
LTE ('000)	2.159,4	2.554,2	2.995,9	3.293,0	4.520,7	5.050,0	5.444,0	81,7
Penetración LTE (%)	13,7%	16,4%	19,2%	21,3%	29,5%	33,2%	35,7%	16,5 p.p.

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Clientes Fusión	3.866,2	3.880,7	4.002,7	4.140,3	4.209,1	4.268,8	4.286,1	7,1
Fibra 100 / 300	891,8	957,1	1.064,4	1.188,1	1.267,4	1.345,9	1.491,0	40,1
IPTV / Satélite	1.926,6	2.035,7	2.339,1	2.600,2	2.768,6	2.873,6	2.914,9	24,6
Líneas móviles adicionales	1.870,5	1.915,2	1.969,1	2.016,5	2.023,3	2.084,1	2.302,7	16,9

FUSIÓN RESIDENCIAL

Datos no auditados	2015				2016			% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Fusión ARPU (EUR)	68,6	71,3	73,8	73,2	78,2	79,8	81,8	10,8
Fusión churn	0,9%	1,4%	1,1%	1,1%	1,3%	1,1%	1,3%	0,1 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var
Fusión ARPU (EUR)	68,6	70,0	71,3	71,8	78,2	79,0	79,9	12,2
Fusión churn	0,9%	1,2%	1,2%	1,2%	1,3%	1,2%	1,2%	0,1 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2015				2016			% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	42.519	41.500	38.950	38.963	38.139	39.876	37.214	(4,5)
Tráfico de voz fijo	23.895	22.866	20.958	20.863	20.456	20.903	18.927	(9,7)
Tráfico de voz móvil	18.624	18.634	17.993	18.100	17.683	18.973	18.287	1,6
Tráfico total datos (TB)	1.007.617	946.695	1.075.921	1.237.898	1.333.989	1.363.624	1.442.518	34,1
Tráfico de datos fijo	982.743	916.869	1.037.339	1.200.768	1.291.860	1.319.042	1.380.891	33,1
Tráfico de datos móvil	24.874	29.826	38.582	37.129	42.129	44.583	61.627	59,7
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var
Tráfico total voz (millones de minutos)	42.519	84.018	122.969	161.932	38.139	78.015	115.229	(6,3)
Tráfico de voz fijo	23.895	46.761	67.718	88.582	20.456	41.359	60.286	(11,0)
Tráfico de voz móvil	18.624	37.258	55.250	73.351	17.683	36.656	54.943	(0,6)
Tráfico total datos (TB)	1.007.617	1.954.312	3.030.233	4.268.131	1.333.989	2.697.613	4.140.131	36,6
Tráfico de datos fijo	982.743	1.899.612	2.936.951	4.137.720	1.291.860	2.610.901	3.991.793	35,9
Tráfico de datos móvil	24.874	54.700	93.282	130.411	42.129	86.712	148.338	59,0

Notas:

Desde el 1 de enero de 2015:

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

## 03

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2016, Telefónica Deutschland ha completado con éxito la migración de la base de clientes de contrato de E-Plus a su marca de valor O2 y ha anunciado su nueva oferta "O2 free". Esta oferta de valor está disponible desde el 5 de octubre de 2016 para los clientes actuales y nuevos, a la vez que refuerza la estrategia de monetización de datos, ofreciendo más contenidos a precios más altos y se centra en retener y capturar clientes de mayor valor. Al mismo tiempo, Telefónica Deutschland sigue avanzando en la integración de E-Plus y alcanza sus objetivos de sinergias, a la vez que mantiene un buen pulso comercial en un mercado móvil de elevada intensidad competitiva.

Los **clientes de contrato móvil** registran una ganancia neta de 426 mil en el tercer trimestre (excluyendo la reclasificación de 172 mil clientes de prepago a contrato asociado a la migración de clientes), superior a la del segundo trimestre (339 mil), impulsada nuevamente por la continua y sólida contribución de las marcas asociadas (59% de las altas; 53% el trimestre anterior). Estos clientes crecen un 5% interanual y alcanzan 20,2 millones a septiembre, aumentando su peso sobre el total hasta el 46% (+1 p.p. interanual). Los **clientes de prepago** se sitúan en 23,9 millones y presentan una ganancia neta trimestral de 231 mil, reflejo de la estacionalidad del verano en las marcas asociadas.

La penetración de "**smartphones**" aumenta 6 p.p. interanualmente hasta el 59% gracias al continuo crecimiento del LTE. Así, la penetración aumenta hasta el 24% (+ 8 p.p. interanual) y los accesos se sitúan en 10,6 millones (+51% interanual). Consecuencia de ésto y del mayor uso de servicios "streaming" de música y vídeo, el **tráfico de datos móvil** es un 46% superior a los nueve primeros meses de 2015.

El **ARPU de datos** de julio-septiembre crece un 3,6% interanual (+3,9% interanual en el segundo trimestre), impulsado por el ARPU de datos no-SMS (+11,2%). El **ARPU de contrato** (-4,7% interanual frente a un -3,3% en el trimestre anterior) continúa reflejando la fuerte contribución de las marcas asociadas y el consiguiente cambio de peso de minorista a mayorista. Así, el comportamiento del ARPU móvil se estabiliza secuencialmente, con una caída del 3,8% interanual.

Los **accesos minoristas de banda ancha** siguen beneficiándose de la fuerte demanda de VDSL (con una ganancia neta de VDSL en los últimos tres meses de 63 mil) y la base de clientes sigue estabilizándose interanualmente (ganancia neta de 4 mil en enero-septiembre).

Los **ingresos** en el tercer trimestre de 2016 totalizan 1.876 millones de euros y caen un 5,2% interanual debido fundamentalmente a la menor venta de terminales y a los menores ingresos de servicio móvil, aunque registran una ligera mejora frente al segundo trimestre (-5,9% interanual). En los nueve primeros meses, los ingresos alcanzan 5.567 millones de euros (-4,5% interanual).

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.394 millones de euros en julio-septiembre y registran un comportamiento interanual prácticamente estable frente a abril-junio (-1,8% frente a -1,7%). Esta tendencia secuencial mejora excluyendo el impacto regulatorio (-0,9% interanual en el tercer trimestre; -1,5% el anterior). El mayor peso de ingresos mayoristas y el sostenido impacto negativo de la actualización de tarifas de base de clientes en ofertas antiguas explican la caída interanual de los ingresos de servicio móvil. En enero-septiembre, estos totalizan 4.088 millones de euros (-1,6% interanual).

Los **ingresos de datos móviles** del trimestre aumentan un 5,4% interanual, hasta 767 millones de euros, apoyados en el continuo crecimiento de los **ingresos de datos no-SMS** (+13,2% interanual; 592 millones de euros), que a su vez están apalancados en el aumento del 15% intertrimestral del uso medio de datos de los clientes LTE de contrato de la marca O2 (1,6 GB mensuales en el tercer trimestre) y en la mayor base de clientes LTE. Así, el peso de los ingresos de datos móviles sobre el total de ingresos de servicio móvil en el trimestre crece 4 p.p. interanualmente hasta el 55% y los datos no-SMS representan un 77% de los ingresos de datos móviles (+5 p.p. interanual).

Las **ventas de terminales** ascienden a 227 millones de euros en el tercer trimestre, un 24,5% menos que en el mismo periodo de 2015, similar al trimestre anterior explicado fundamentalmente por el alargamiento en el ciclo de renovación de terminales y, en general, una menor demanda de terminales en el mercado.

Los **ingresos fijos** (245 millones de euros) caen un 4,3% interanual en julio- septiembre por las menores ventas de banda ancha fija mayorista. La tendencia de los ingresos minoristas DSL mantienen un comportamiento similar al del segundo trimestre (-8,1% interanual) gracias a una base de clientes prácticamente estable y a efectos estacionales en las promociones.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 1.434 millones de euros en el trimestre (-7,9% interanual) y 4.352 millones de euros en los nueve primeros meses (-6,1% interanual) e incluyen gastos de reestructuración (22 millones de euros en julio-septiembre y 59 millones de euros en enero-septiembre; en 2015, 63 y 66, respectivamente).

Los **aprovisionamientos** disminuyen un 13,3% interanualmente hasta 572 millones de euros en el trimestre debido a los menores costes de interconexión y de equipos (-9,5% interanual hasta septiembre).

Los **gastos de personal** ascienden a 155 millones de euros y disminuyen un 5,3% frente a julio-septiembre de 2015 y un 9,7% frente a enero-septiembre principalmente por el programa de reestructuración.

Los **otros gastos operativos** se sitúan en 707 millones de euros en los últimos tres meses y caen un 3,6% frente al mismo periodo de 2015, apoyados en la buena captación de sinergias; extensión de los efectos de las actividades del año anterior, así como en el beneficio gradual de las iniciativas iniciadas en 2015, con la migración de los clientes de contrato ya completada.

El crecimiento del **OIBDA** acelera su ritmo en el trimestre hasta 3,6% interanual excluyendo impactos no-recurrentes y totaliza 464 millones de euros, apalancado en las sinergias incrementales (30 millones de euros en julio-septiembre y aproximadamente 125 millones de euros en enero-septiembre). El OIBDA de los nueve primeros meses alcanza 1.314 millones de euros (+3,7% interanual excluyendo impactos no-recurrentes: costes de reestructuración anteriormente mencionados y la venta de "yourfone" de 15 millones de euros principalmente en el primer trimestre de 2015).

El **margen de OIBDA** se sitúa en 24,7% en el tercer trimestre, 2,2 p.p. superior al del mismo periodo de 2015 excluyendo no-recurrentes, y en 23,6% en los nueve primeros meses del año (+2,0 p.p. interanual).

El **CapEx** de enero-septiembre aumenta un 5,7% interanual hasta 748 millones de euros (316 millones de euros en el tercer trimestre; +30,4% interanual), al estar las inversiones centradas en la segunda mitad del año por la intensificación del esfuerzo de integración de la red.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 566 millones de euros en los nueve primeros meses, un 1,5% más que en el mismo periodo el año anterior, excluyendo no-recurrentes.



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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.567	5.828	(4,5)	(4,5)	1.876	1.979	(5,2)	(5,2)
Negocio Móvil	4.808	5.041	(4,6)	(4,6)	1.621	1.720	(5,8)	(5,8)
Ingresos de servicio móvil	4.088	4.155	(1,6)	(1,6)	1.394	1.419	(1,8)	(1,8)
Ingresos de datos	2.245	2.127	5,5	5,5	767	728	5,4	5,4
Ingresos de terminales	720	887	(18,8)	(18,8)	227	301	(24,5)	(24,5)
Negocio Fijo	743	778	(4,4)	(4,4)	245	256	(4,3)	(4,3)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	566	604	(6,3)	(6,3)	187	203	(8,1)	(8,1)
Ingresos de voz y acceso	177	174	1,9	1,9	59	53	10,5	10,5
Trabajos para inmovilizado	79	82	(3,6)	(3,6)	28	33	(15,3)	(15,3)
Gastos por operaciones	(4.352)	(4.595)	(5,3)	(6,1)	(1.434)	(1.548)	(7,4)	(7,9)
Aprovisionamientos	(1.778)	(1.965)	(9,5)	(9,5)	(572)	(660)	(13,3)	(13,3)
Gastos de personal	(488)	(500)	(2,4)	(9,7)	(155)	(155)	(0,5)	(5,3)
Otros gastos operativos	(2.086)	(2.130)	(2,1)	(2,1)	(707)	(733)	(3,6)	(3,6)
Otros ingresos (gastos) netos	20	(59)	c.s.	n.m.	(6)	(58)	(90,1)	89,3
Resultado de enajenación de activos	-	15	-	-	(0)	(2)	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.314	1.272	3,3	2,6	464	403	15,1	4,2
Margen OIBDA	23,6%	21,8%	1,8 p.p.	1,7 p.p.	24,7%	20,4%	4,4 p.p.	2,3 p.p.
CapEx	748	1.900	(60,6)	5,7	316	242	30,2	30,4
Espectro	4	1.196	(99,6)		2	1	6,9	
OpCF (OIBDA-CapEx)	566	(628)	c.s.	(0,9)	148	161	(7,7)	(23,8)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	46.572,8	46.981,4	47.627,2	47.391,2	47.341,7	47.754,9	48.404,8	1,6
Accesos de telefonía fija (1)	2.022,0	2.009,7	1.999,9	1.997,8	2.002,8	2.007,4	2.006,5	0,3
Accesos de datos e internet	2.371,6	2.354,7	2.338,7	2.330,6	2.330,9	2.329,8	2.324,8	(0,6)
Banda ancha	2.128,3	2.115,2	2.102,7	2.098,0	2.101,5	2.103,9	2.101,6	(0,1)
VDSL	322,2	379,8	444,0	516,8	593,0	669,3	731,8	64,8
Accesos móviles	42.179,2	42.617,0	43.288,6	43.062,8	43.008,0	43.417,8	44.073,5	1,8
Prepago	23.264,2	23.500,9	24.003,7	23.979,4	23.743,5	23.814,2	23.872,8	(0,5)
Contrato (2)	18.915,0	19.116,1	19.284,9	19.083,4	19.264,4	19.603,6	20.200,7	4,7
M2M	443,4	506,2	570,7	632,0	682,2	704,3	748,0	31,1
Accesos Mayoristas	1.085,3	1.059,3	1.017,5	972,0	910,5	850,1	790,8	(22,3)
<b>Total Accesos</b>	<b>47.658,1</b>	<b>48.040,7</b>	<b>48.644,7</b>	<b>48.363,2</b>	<b>48.252,2</b>	<b>48.605,0</b>	<b>49.195,6</b>	<b>1,1</b>

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

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	55,2%	55,1%	55,5%	55,7%	55,2%	54,8%	54,2%	(1,3 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	44,8%	44,9%	44,5%	44,3%	44,8%	45,2%	45,8%	1,3 p.p.
Smartphones ('000)	20.364,1	21.153,4	22.145,5	22.594,3	23.083,0	23.707,1	25.353,5	14,5
Prepago	9.086,7	9.538,8	10.097,5	10.279,7	10.678,9	10.805,8	11.223,0	11,1
Contrato	11.277,4	11.614,6	12.048,0	12.314,6	12.404,1	12.901,3	14.130,5	17,3
Penetración smartphones (%)	49,8%	51,3%	52,9%	54,2%	55,4%	56,2%	59,2%	6,3 p.p.
Prepago	39,6%	41,1%	42,6%	43,3%	45,4%	45,7%	47,4%	4,8 p.p.
Contrato	63,0%	64,4%	66,4%	68,7%	68,6%	69,6%	73,8%	7,4 p.p.
LTE ('000)	5.146,0	6.093,0	7.002,2	7.883,5	8.690,5	9.399,8	10.566,3	50,9
Penetración LTE (%)	12,3%	14,5%	16,4%	18,6%	20,5%	22,0%	24,4%	8,0 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2015				2016			% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	30.769	29.334	28.324	29.450	28.910	29.341	27.301	(3,6)
Tráfico de voz fijo	6.533	5.686	4.915	5.067	5.214	4.652	4.026	(18,1)
Tráfico de voz móvil	24.236	23.647	23.409	24.383	23.696	24.689	23.275	(0,6)
Tráfico total datos (TB)	485.180	497.059	514.154	603.296	664.202	665.593	669.777	30,3
Tráfico de datos fijo	445.008	454.804	468.256	552.795	612.603	603.867	595.416	27,2
Tráfico de datos móvil	40.172	42.255	45.898	50.501	51.599	61.726	74.361	62,0
ARPU móvil (EUR)	10,6	10,8	10,9	10,5	10,3	10,4	10,5	(3,8)
Prepago	5,6	5,9	6,0	5,8	5,7	5,7	5,9	(1,8)
Contrato (1)	17,2	17,2	17,4	16,9	16,6	16,6	16,6	(4,7)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,6	5,6	5,5	5,6	5,8	5,8	3,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	70,5%	71,5%	71,9%	72,5%	75,4%	76,7%	77,2%	5,3 p.p.
Churn móvil	2,4%	2,1%	2,1%	2,8%	2,5%	2,1%	2,1%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,7%	1,7%	2,4%	1,8%	1,6%	1,5%	(0,2 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var
Tráfico total voz (millones de minutos)	30.769	60.103	88.427	117.877	28.910	58.251	85.552	(3,3)
Tráfico de voz fijo	6.533	12.219	17.134	22.201	5.214	9.865	13.892	(18,9)
Tráfico de voz móvil	24.236	47.883	71.293	95.676	23.696	48.386	71.661	0,5
Tráfico total datos (TB)	485.180	982.239	1.496.393	2.099.689	664.202	1.329.794	1.999.572	33,6
Tráfico de datos fijo	445.008	899.812	1.368.068	1.920.863	612.603	1.216.470	1.811.886	32,4
Tráfico de datos móvil	40.172	82.427	128.325	178.826	51.599	113.324	187.685	46,3
ARPU móvil (EUR)	10,6	10,7	10,8	10,7	10,3	10,3	10,4	(3,6)
Prepago	5,6	5,8	5,8	5,8	5,7	5,7	5,8	(1,1)
Contrato (1)	17,2	17,2	17,3	17,2	16,6	16,6	16,6	(3,9)
ARPU de datos (EUR)	5,5	5,5	5,6	5,5	5,6	5,7	5,8	3,5
% Ingresos no-SMS s/ing datos	70,5%	71,0%	71,3%	71,6%	75,4%	76,1%	76,5%	5,1 p.p.
Churn móvil	2,4%	2,3%	2,2%	2,4%	2,5%	2,3%	2,2%	0,0 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,7%	1,7%	1,9%	1,8%	1,7%	1,5%	(0,2 p.p.)

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## 04

## TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el tercer trimestre Telefónica UK mantiene un sólido comportamiento y presenta una mejora en sus tendencias financieras (ingresos y rentabilidad) gracias a la calidad y fidelidad de la base de clientes, apalancada a su vez en el posicionamiento de la marca O2 y la atractiva oferta comercial.

El **total de accesos móviles** (25,4 millones) crece un 1% interanual impulsado por los **clientes de contrato móvil** (+10%; 62% del total; +5 p.p. interanual), tras registrar una ganancia neta de 199 mil accesos en el tercer trimestre gracias al churn de contrato, líder en el mercado (0,9%; estable interanualmente), y al éxito de las tarifas SIM-only. Los **clientes de prepago** registran una ganancia neta trimestral de 32 mil accesos.

El **tráfico de datos móviles** continúa aumentando (+64,5% interanual en el tercer trimestre), apoyado en el crecimiento del 51% interanual de los accesos de LTE. El rápido despliegue de LTE se mantiene, alcanzando un 93% de cobertura exterior a septiembre (+15 p.p. interanual), que se traduce en 10,0 millones de accesos y una penetración del 45% (+15 p.p. interanual). Los **"smartphones"** se sitúan en 14,1 millones a finales del tercer trimestre (+26% interanual), con una penetración del 66% (+15 p.p. interanual).

El **ARPU** excluyendo "O2 Refresh" disminuye un 0,6% interanual en el trimestre ya que las mayores cuotas y demanda de paquetes de datos se neutralizan principalmente por los menores ingresos de roaming y MTRs. El **ARPU de contrato** cae un 3,1% interanual en julio-septiembre (-5,2% en abril-junio), mejorando su tendencia interanual secuencialmente por las razones anteriormente mencionadas, mientras que el **ARPU del segmento prepago** continúa creciendo (+8,7% interanual en el trimestre).

Los **ingresos** en el tercer trimestre alcanzan 1,676 millones de euros y crecen un 0,1% interanual, excluyendo el impacto de "O2 Refresh", mejorando la tasa de aumento del trimestre anterior (-1,6% interanual) debido al mejor comportamiento de los ingresos de servicio móvil. En los primeros nueve meses, los ingresos totalizan 5.140 millones de euros, manteniéndose estables interanualmente (excluyendo "O2 Refresh").

Los **ingresos de servicio móvil** alcanzan 1.268 millones de euros y presentan un crecimiento del 1,1% interanual en el trimestre excluyendo "O2 Refresh", mejorando secuencialmente su comportamiento interanual (-0,2% en abril-junio) impulsados por un crecimiento de la base de clientes y por el incremento de la demanda de paquetes de mayor valor (el ingreso medio de la cuota mensual de los clientes aumenta un 8,2% interanual excluyendo "O2 Refresh") y de paquetes con mayores datos. Estos factores más que compensan la caída del roaming y de las tarifas de interconexión (-2,1 p.p. sobre el crecimiento de los ingresos de servicio móvil excluyendo "O2 Refresh"). Los ingresos de servicio móvil totalizan 3.901 millones de euros en enero-septiembre (+1,1% interanual excluyendo "O2 Refresh").

Los **ingresos de datos** de julio-septiembre crecen un 5,5% interanual (vs. +1,9% en el segundo trimestre) impulsados por el sostenido aumento de los ingresos de datos no-SMS (+9,4% interanual; +4,9% en abril-junio). Los ingresos de datos no-SMS del trimestre representan un 62% de los ingresos de datos (+2,2 p.p. interanual), mientras que los ingresos de datos alcanzan ya un 61% de los ingresos de servicio móvil (+3,3 p.p. interanual).

Los **ingresos de venta de terminales y otros ingresos** disminuyen un 8,2% frente a julio-septiembre de 2015 hasta 408 millones de euros (-8,7% en enero-septiembre), en línea con el descenso generalizado del mercado en nivel de ventas de terminales y la mayor duración del ciclo de vida de los terminales.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 1.253 millones de euros en el trimestre, un 3,5% menos que en el mismo periodo de 2015 (3.855 millones de euros en los primeros nueve meses; -4,3% interanual).

Los **aprovisionamientos** (774 millones de euros) descienden un 2,4% interanual en julio-septiembre (-6,0% en enero-septiembre) debido al menor coste de interconexión, así como al menor gasto en equipos asociado al reducido nivel de venta de terminales.

Los **gastos de personal** totalizan 116 millones de euros, revirtiendo su tendencia y presentan una caída interanual de 2,3% en los tres meses hasta septiembre (+3,8% en enero-septiembre), reflejando factores estacionales puntuales.

Los **otros gastos operativos** continúan la tendencia de caída interanual (-6,0% en el tercer trimestre; -4,6% en el segundo), alcanzando 363 millones de euros, también gracias a la buena gestión en estos gastos.

El **OIBDA** en el trimestre crece un +1,6% interanual hasta 458 millones de euros, y su ritmo de variación interanual mejora frente al trimestre anterior (-4,0% en el segundo trimestre) por los mayores ingresos de servicio móvil, los menores ingresos de venta de terminales y el control de gastos. En los primeros nueve meses el OIBDA totaliza 1.375 millones de euros (+1,0% interanual). Con todo ello, el **margen OIBDA** se sitúa en un 27,3% en el tercer trimestre (+1,0 p.p. interanual) y en un 26,8% en los nueve primeros meses del año 2016 (+1,0 p.p. interanual).

El **CapEx** asciende a 654 millones de euros en el periodo enero-septiembre, con un incremento del 10,5% interanual, centrado fundamentalmente en la expansión de LTE mientras la Compañía continúa extendiendo su cobertura interior hasta llegar al 98% en 2017.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 721 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 6,3% menos que en el mismo periodo de 2015 (-3,7% en enero-junio).

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.140	5.826	(11,8)	(2,8)	1.676	2.023	(17,1)	(2,1)
Ingresos de servicio móvil	3.901	4.331	(9,9)	(0,8)	1.268	1.498	(15,3)	0,1
Ingresos de datos	2.356	2.521	(6,5)	3,0	779	871	(10,6)	5,5
Ingresos de terminales y otros	1.239	1.495	(17,1)	(8,7)	408	525	(22,2)	(8,2)
Trabajos para inmovilizado	107	119	(10,1)	(1,0)	37	42	(13,9)	1,3
Gastos por operaciones	(3.855)	(4.438)	(13,1)	(4,3)	(1.253)	(1.534)	(18,3)	(3,5)
Aprovisionamientos	(2.368)	(2.777)	(14,7)	(6,0)	(774)	(939)	(17,5)	(2,4)
Gastos de personal	(383)	(405)	(5,4)	3,8	(116)	(140)	(17,2)	(2,3)
Otros gastos operativos	(1.104)	(1.257)	(12,2)	(3,2)	(363)	(456)	(20,3)	(6,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(14)	(7)	98,5	118,7	(1)	1	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	(3)	3	c.s.	c.s.	(0)	(0)	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.375	1.502	(8,5)	1,0	458	532	(14,0)	1,6
Margen OIBDA	26,8%	25,8%	1,0 p.p.	1,0 p.p.	27,3%	26,3%	1,0 p.p.	1,0 p.p.
CapEx	654	652	0,3	10,5	238	236	0,8	18,0
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	721	850	(15,2)	(6,3)	219	296	(25,8)	(11,4)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.



TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	24.869,2	25.072,2	25.302,4	25.286,9	25.204,2	25.452,6	25.692,0	1,5
Accesos de telefonía fija (1)	232,1	235,4	241,2	247,1	249,8	257,7	264,7	9,7
Accesos de datos e internet	19,9	20,4	20,5	21,0	21,5	22,3	23,1	12,8
Banda ancha	19,9	20,4	20,5	21,0	21,5	22,3	23,1	12,8
Accesos móviles	24.617,1	24.816,5	25.040,7	25.018,8	24.933,0	25.172,5	25.404,2	1,5
Prepago (2)	10.766,1	10.793,1	10.823,2	10.561,4	9.640,1	9.745,8	9.778,0	(9,7)
Contrato	13.851,1	14.023,4	14.217,6	14.457,4	15.292,8	15.426,7	15.626,2	9,9
M2M (3)	2.201,1	2.234,2	2.289,9	2.383,9	3.143,4	3.176,8	3.250,9	42,0
<b>Total Accesos</b>	<b>24.869,2</b>	<b>25.072,2</b>	<b>25.302,4</b>	<b>25.286,9</b>	<b>25.204,2</b>	<b>25.452,6</b>	<b>25.692,0</b>	<b>1,5</b>

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

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

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	43,7%	43,5%	43,2%	42,2%	38,7%	38,7%	38,5%	(4,7 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	56,3%	56,5%	56,8%	57,8%	61,3%	61,3%	61,5%	4,7 p.p.
Smartphones ('000)	10.784,8	10.972,4	11.202,4	13.274,4	13.267,7	13.301,8	14.130,8	26,1
Prepago	3.343,9	3.370,8	3.451,1	4.275,5	4.358,7	4.494,0	4.600,9	33,3
Contrato	7.440,9	7.601,6	7.751,3	8.998,9	8.909,0	8.807,8	9.529,9	22,9
Penetración smartphones (%)	49,3%	49,9%	50,6%	60,4%	62,8%	62,4%	65,9%	15,3 p.p.
Prepago	31,4%	31,6%	32,2%	40,9%	45,6%	46,5%	47,5%	15,3 p.p.
Contrato	66,4%	67,2%	67,9%	78,1%	77,0%	75,6%	81,1%	13,2 p.p.
LTE ('000)	4.906,0	5.769,9	6.631,7	7.661,8	8.300,8	9.489,0	10.038,2	51,4
Penetración LTE (%)	22,4%	26,2%	30,0%	34,9%	38,1%	43,1%	45,3%	15,3 p.p.

DATOS MÓVILES OPERATIVOS

Datos no auditados

	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	T3	
Tráfico total voz (millones de minutos)	22.206	22.926	22.545	22.850	22.964	23.425	23.221	3,0
Tráfico total datos (TB)	30.928	35.478	39.873	45.257	49.648	55.720	65.609	64,5
ARPU móvil (EUR)	18,8	19,6	19,9	19,3	17,9	17,5	16,6	(1,6)
Prepago	7,4	7,6	7,8	7,8	7,8	7,7	7,1	8,7
Contrato (1)	32,7	34,0	34,6	33,0	30,1	29,6	28,3	(3,1)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,4	11,6	11,3	10,6	10,5	10,2	3,4
% Ingresos no-SMS s/ing datos	58,6%	59,2%	60,2%	59,5%	59,9%	61,0%	62,4%	2,2 p.p.
Churn	1,7%	1,6%	1,8%	2,2%	2,0%	1,5%	1,8%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%	0,9%	0,8%	0,9%	(0,0 p.p.)
	ener - mar	ene - jun	ene - sep	ene - dic	ener - mar	ene - jun	ene - sep	% Var M Local
Tráfico total voz (millones de minutos)	22.206	45.132	67.677	90.527	22.964	46.389	69.609	2,9
Tráfico total datos (TB)	30.928	66.406	106.279	151.536	49.648	105.368	170.977	60,9
ARPU móvil (EUR)	18,8	19,2	19,4	19,4	17,9	17,7	17,3	(1,7)
Prepago	7,4	7,5	7,6	7,7	7,8	7,7	7,5	9,5
Contrato (1)	32,7	33,3	33,8	33,5	30,1	29,9	29,3	(4,2)
ARPU de datos (EUR)	10,9	11,2	11,3	11,3	10,6	10,6	10,4	1,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	58,6%	58,9%	59,4%	59,4%	59,9%	60,4%	61,1%	1,8 p.p.
Churn	1,7%	1,6%	1,7%	1,8%	2,0%	1,8%	1,8%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	(0,1 p.p.)

Notes:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## 05

## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año Telefónica Brasil ha reforzado su liderazgo en el mercado y ha avanzado en la captura de sinergias y eficiencias, traduciéndose en unos sólidos resultados que muestran una aceleración secuencial en el crecimiento interanual de ingresos, OIBDA y flujo de caja operativo.

La ejecución de la estrategia centrada en datos, el foco en clientes de mayor valor (contrato móvil y banda ancha de alta velocidad), el control en costes y la racionalidad comercial, impulsan este excelente comportamiento a pesar de las presiones inflacionarias y de los efectos regulatorios (reducción de tarifas: interconexión móvil -33,8%, minorista fijo-móvil -20,6%, fija local -65,9% y fija interurbana -21,3%; todas desde el 24 de febrero de 2016).

La Compañía gestiona 97,3 millones de accesos, un 6% inferior a septiembre de 2015 debido a los criterios más restrictivos en prepago (principalmente a partir del cuarto trimestre de 2015). Así, los **accesos móviles** se reducen un 7% interanual hasta 73,5 millones, sin embargo en contrato aumentan un 7% interanual.

En **contrato móvil**, la ganancia neta trimestral asciende a 865 mil accesos (+2% interanual y x 2,3 veces respecto al trimestre anterior) y a 1,4 millones en los nueve primeros meses (-32% interanual). La cuota de mercado se sitúa en 42,4% a agosto (+0.4 p.p. interanual), tras capturar un 54% de los nuevos accesos en los últimos 12 meses. Así, los clientes de contrato ya representan un 44% de los accesos móviles (+6 p.p. interanual).

La Compañía mantiene el liderazgo del mercado en **LTE**, con una cuota de mercado a julio del 35,8%. Los accesos alcanzan 18,3 millones, más que duplicándose frente a septiembre de 2015 y la cobertura se amplía hasta 226 ciudades (49% de cobertura poblacional). Asimismo, los "smartphones" mantienen un fuerte ritmo de crecimiento, con una penetración del 75% (+21 p.p. interanual).

El **ARPU** móvil mantiene un sólido aumento interanual en el tercer trimestre (+15,3%) impulsado por el ARPU de datos (+26,8% en el tercer trimestre y un 25,7% en los nueve primeros meses) y el mayor peso de los accesos de contrato. El mayor ARPU de salida (+21,1% interanual en el trimestre; +22,2% en los nueve meses) compensa el impacto negativo del ARPU de entrada por las menores tarifas de interconexión.

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

Los **accesos minoristas de banda ancha** (7,3 millones) aumentan un 2% interanual, destacando los accesos de fibra (+8% interanual hasta alcanzar 4,1 millones; 719 mil FTTH), que representan un 56% de los accesos de banda ancha (+3 p.p. interanual). Las unidades inmobiliarias pasadas con FTTH a septiembre ascienden a 16,9 millones (4,7 millones con FTTH en Sao Paulo). Las mayores conexiones de fibra y el incremento de velocidades explican el crecimiento del ARPU (+8,4% interanual en el trimestre y +7,3% en los nueve meses). El foco en los accesos con velocidades superiores a 30 Mbps permite mantener el liderazgo en cuota de mercado en este segmento (54,8% en agosto), representando el 14% del total.

Los **accesos de TV de pago** (1,8 millones) se reducen un 4% respecto a septiembre de 2015 debido al entorno macro y una actividad comercial más restrictiva basada en la captación de valor. La ganancia neta del trimestre asciende a 1 mil accesos (-26 mil accesos en enero-septiembre), continua destacando la mayor contribución de los accesos IPTV (+18 mil en el trimestre, +43 mil en los nueve primeros meses). El mayor peso de accesos IPTV y de los planes de alto valor en DTH impulsan la sólida tendencia del ARPU (+12,0% interanual en julio-septiembre frente al +13,1% en los nueve primeros meses).

Los **ingresos** del tercer trimestre ascienden a 2.952 millones de euros (8.039 millones de euros en enero-septiembre) y aumentan un 1,1% interanual (+0,9% en los primeros nueve meses) gracias a la monetización de datos y a pesar de los impactos macro y regulatorios (+3,3% excluyendo impactos regulatorios en el trimestre), así como de los menores ingresos por venta de terminales (resta 1,1 p.p. al crecimiento interanual de los ingresos en el trimestre).

Los **ingresos de servicio móvil** (1.700 millones de euros en julio-septiembre) aceleran su crecimiento hasta el 5,6% interanual (+2,3% en el segundo trimestre) principalmente por el crecimiento de accesos de contrato y la mejora en el ARPU de salida, que más que compensa el negativo impacto de los cambios regulatorios (+7,6% en el trimestre excluyendo estos cambios y +4,9% en los primeros nueve meses).

Los **ingresos de datos** presentan un sólido aumento interanual del 24,4% tanto en el tercer trimestre como en enero-septiembre y suponen un 54% de los ingresos de servicio (+8 p.p. interanual). Por su parte, los ingresos de datos no-SMS, principal palanca de crecimiento, aumentan un 34,7% interanualmente en el trimestre.

Los **ingresos de venta de terminales** se reducen un 27,2% interanual en julio-septiembre, 8.0 p.p. más que en el segundo trimestre por la menor actividad comercial con terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** del tercer trimestre (1.168 millones de euros) se reducen un 2,1% interanual en el trimestre debido al impacto regulatorio (+0,5% excluyendo este efecto, +3,0% en los primeros nueve meses) y al efecto macroeconómico, fundamentalmente en el segmento corporativo.

Los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (468 millones de euros) aumentan un 11,8% frente al tercer trimestre de 2015 (+6,5% interanual en los nueve meses) destacando los ingresos de fibra (+21,0% interanual en el trimestre, +22,4% en enero-septiembre) y de la **TV de pago** (+9,4% interanual en el trimestre; +14,5% en enero-septiembre).

Los **gastos por operaciones** totalizan 1.996 millones de euros en el tercer trimestre (5.469 millones en los nueve primeros meses) continúan reduciéndose interanualmente (-2,0% en el trimestre; -1,9% en los nueve primeros meses) gracias a las medidas de eficiencia, las sinergias generadas por la integración de GVT y la racionalidad en gastos comerciales; y todo ello a pesar del entorno inflacionario.

Los **aprovisionamientos** (590 millones de euros) se reducen un 13,7% frente a julio-septiembre de 2015 (-9,8% en los nueve primeros meses) principalmente por la reducción de las tarifas de interconexión, menores costes de energía (-17,9% interanual) y la actividad comercial centrada en clientes rentables.

Los **gastos de personal** (302 millones de euros) se incrementan un 4,5% interanual en el trimestre y un 2,9% en los nueve primeros meses excluyendo el efecto no recurrente del plan de reestructuración de plantilla (26 millones de euros registrados en el segundo trimestre de este año y 6 millones de euros en el tercer trimestre de 2015). Este incremento se explica por la actualización de los salarios y el efecto de internalización de subcontratas (que genera ahorros en servicios de terceros y beneficios en la experiencia del cliente).

Los **otros gastos operativos** (1.103 millones de euros) se incrementan un 3,7% frente a julio-septiembre 2015 (+1,7% en enero-septiembre) consecuencia de los mayores gastos asociados a la expansión de la red.

El **OIBDA** se sitúa en 982 millones de euros en el tercer trimestre del año (2.629 millones en los primeros nueve meses), aumentando un 9,5% interanual (+7,8% en los nueve primeros meses).

Un trimestre más sigue destacando la ejecución en la generación de sinergias, alcanzándose 155 millones de euros de impacto positivo en OIBDA en los nueve primeros meses (87 millones de euros en el trimestre) gracias al impacto tanto en ingresos (aproximadamente 62 millones de euros en enero-septiembre y 26 millones de euros en el trimestre por la venta cruzada entre clientes de GVT y de Vivo) como en gastos operativos (aproximadamente 92 millones de euros en los nueve primeros meses y 61 millones de euros en el trimestre principalmente por las reducciones de personal, renegociaciones con proveedores y optimización del gasto comercial).

Así, el **margen OIBDA** se expande hasta el 33,3% en el trimestre (+2,5 p.p. interanual) y el 32,7% en el año (+2,1 p.p. interanual).

El **CapEx** alcanza 1.369 millones de euros en los nueve primeros meses (representando un 16% de los ingresos excluyendo 47 millones de euros por adquisición de espectro en el tercer trimestre) reduciéndose un 10,3% interanual (-6,6% interanual en el trimestre), gracias a los proyectos de eficiencia y optimización apoyados en Big Data. La inversión se destina a la expansión de la cobertura LTE y capacidad de 3G para garantizar una calidad superior a nuestros clientes. Asimismo, la Compañía, dentro del plan de sinergias, ha generado sinergias en CapEx por 83 millones de euros (al contar con los activos e infraestructura de GVT).

Así, el **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 1.260 millones de euros en los primeros nueve meses y su variación interanual se acelera un trimestre más hasta el 34,9% (+37,9% en el trimestre).

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	8.039	8.473	(5,1)	0,9	2.952	2.736	7,9	1,1
Negocio Móvil	4.816	5.379	(10,5)	1,3	1.784	1.606	11,1	3,3
Ingresos de servicio móvil	4.583	5.051	(9,3)	2,7	1.700	1.496	13,6	5,6
Ingresos de datos	2.366	2.148	10,1	24,4	914	694	31,8	24,4
Ingresos de terminales	233	328	(28,9)	(19,7)	85	110	(22,7)	(27,2)
Negocio Fijo	3.223	3.094	4,2	0,2	1.168	1.130	3,3	(2,1)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.222	1.116	9,5	6,5	468	401	16,8	11,8
Ingresos de TV de Pago	367	275	33,6	14,5	135	120	12,2	9,4
Ingresos de voz y acceso	1.634	1.703	(4,1)	(6,6)	564	608	(7,2)	(13,3)
Trabajos para inmovilizado	81	68	19,1	4,0	29	30	(3,2)	3,6
Gastos por operaciones	(5.469)	(5.914)	(7,5)	(1,9)	(1.996)	(1.924)	3,8	(2,0)
Aprovisionamientos	(1.650)	(1.975)	(16,5)	(9,8)	(590)	(639)	(7,7)	(13,7)
Gastos de personal	(841)	(780)	7,8	2,9	(302)	(280)	8,2	4,5
Otros gastos operativos	(2.978)	(3.158)	(5,7)	1,7	(1.103)	(1.005)	9,8	3,7
Otros ingresos (gastos) netos	(22)	(33)	(33,3)	(16,9)	(3)	(9)	(68,0)	(78,6)
Resultado de enajenación de activos	1	(5)	c.s.	c.s.	0	(1)	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	1	c.s.	c.s.	(1)	(2)	(42,1)	(31,2)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.629	2.590	1,5	7,8	982	831	18,1	9,5
Margen OIBDA	32,7%	30,6%	2,1 p.p.	2,1 p.p.	33,3%	30,4%	2,9 p.p.	2,5 p.p.
CapEx	1.369	1.501	(8,8)	(10,3)	577	540	6,8	(6,6)
Espectro	47	-	-	-	47	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	1.260	1.089	15,7	34,9	405	291	39,2	37,9

Nota:

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

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

TELEFÓNICA BRASIL

ACCESOS	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>								
Accesos Clientes Finales	97.339,9	106.528,1	103.432,6	96.899,3	97.283,7	97.121,4	97.276,6	(6,0)
Accesos de telefonía fija (1)	10.609,4	14.869,6	14.876,8	14.654,5	14.945,4	14.742,1	14.629,9	(1,7)
Accesos de datos e internet	4.066,5	7.224,0	7.319,5	7.195,5	7.294,2	7.321,8	7.397,5	1,1
Banda ancha	3.926,5	7.092,4	7.191,5	7.129,5	7.229,2	7.263,5	7.325,3	1,9
Fibra	428,5	3.640,8	3.788,6	3.779,9	3.913,5	3.983,6	4.090,1	8,0
Accesos móviles	81.873,2	82.648,6	79.407,1	73.261,3	73.257,4	73.296,1	73.486,9	(7,5)
Prepago	52.972,3	53.068,7	48.978,8	42.194,4	42.011,5	41.669,4	40.995,6	(16,3)
Contrato	28.900,8	29.580,0	30.428,3	31.066,9	31.245,8	31.626,7	32.491,3	6,8
M2M	3.687,5	3.935,2	4.105,7	4.234,7	4.390,0	4.590,3	4.770,4	16,2
TV de Pago	790,9	1.785,9	1.829,2	1.787,9	1.786,7	1.761,4	1.762,2	(3,7)
Accesos Mayoristas	25,4	23,6	22,9	22,3	21,0	20,7	18,7	(18,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>97.365,2</b>	<b>106.551,7</b>	<b>103.455,5</b>	<b>96.921,5</b>	<b>97.304,7</b>	<b>97.142,1</b>	<b>97.295,4</b>	<b>(6,0)</b>
Accesos Terra	269,0	172,1	159,9	150,3	141,5	133,8	125,4	(21,6)

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

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

ACCESOS MÓVILES	2015				2016			% Var
<i>Datos no auditados (Miles)</i>	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	64,7%	64,2%	61,7%	57,6%	57,3%	56,9%	55,8%	(5,9 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	35,3%	35,8%	38,3%	42,4%	42,7%	43,1%	44,2%	5,9 p.p.
Smartphones ('000)	30.216,9	32.732,7	39.117,1	39.911,7	40.327,0	39.670,8	49.573,1	26,7
Prepago	18.710,6	19.372,1	22.945,3	22.376,4	22.977,1	22.689,1	29.317,2	27,8
Contrato	11.506,3	13.360,6	16.171,8	17.535,4	17.349,9	16.981,7	20.255,9	25,3
Penetración smartphones (%)	40,3%	43,3%	54,2%	60,4%	61,0%	60,0%	74,8%	20,6 p.p.
Prepago	35,5%	36,7%	47,1%	53,4%	55,1%	54,9%	72,2%	25,1 p.p.
Contrato	51,8%	58,8%	68,9%	72,7%	71,1%	68,4%	78,8%	10,0 p.p.
LTE ('000)	3.943,1	5.691,1	7.542,2	10.214,7	12.498,3	15.115,2	18.295,7	142,6
Penetración LTE (%)	5,0%	7,2%	10,0%	14,8%	18,1%	22,0%	26,6%	16,6 p.p.

DATOS OPERATIVOS	2015				2016			% Var M Local
<i>Datos no auditados</i>	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico total voz (millones de minutos)	93.747	95.738	97.299	92.647	93.579	93.225	95.386	(2,0)
Tráfico de voz fijo	25.155	25.894	25.137	23.965	23.680	22.850	21.908	(12,8)
Tráfico de voz móvil	68.592	69.843	72.162	68.682	69.899	70.375	73.479	1,8
Tráfico total datos (TB)	1.395.331	1.583.612	1.763.495	2.065.902	2.564.860	2.815.305	2.916.541	65,4
Tráfico de datos fijo	1.330.287	1.514.813	1.695.219	1.995.403	2.485.715	2.729.649	2.815.740	66,1
Tráfico de datos móvil	65.043	68.799	68.276	70.500	79.146	85.657	100.800	47,6
ARPU móvil (EUR)	7,2	6,5	5,7	5,7	6,1	6,6	7,2	15,3
Prepago	3,8	3,3	2,8	2,9	3,2	3,4	3,7	20,9
Contrato (1)	15,3	14,2	12,3	11,6	11,5	12,6	14,7	11,4
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,0	2,8	3,0	3,0	3,6	3,8	26,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	81,6%	82,5%	83,0%	84,5%	85,8%	87,1%	88,4%	5,5 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	15,0	14,5	13,2	12,0	11,3	12,1	12,9	(7,6)
ARPU TV de Pago (EUR)	22,3	23,5	22,0	21,1	20,6	22,6	25,3	12,0
ARPU Banda ancha (EUR)	12,5	12,3	11,0	10,6	10,3	11,2	12,4	8,4
Churn móvil	2,9%	3,2%	4,7%	6,1%	3,3%	3,1%	3,4%	(1,3 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	1,9%	1,8%	(0,0 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local
Tráfico total voz (millones de minutos)	93.747	189.485	286.783	379.430	93.579	186.804	282.190	(1,6)
Tráfico de voz fijo	25.155	51.050	76.186	100.151	23.680	46.530	68.437	(10,2)
Tráfico de voz móvil	68.592	138.435	210.597	279.279	69.899	140.274	213.753	1,5
Tráfico total datos (TB)	1.395.331	2.978.942	4.742.437	6.808.340	2.564.860	5.380.166	8.296.707	74,9
Tráfico de datos fijo	1.330.287	2.845.100	4.540.319	6.535.722	2.485.715	5.215.363	8.031.104	76,9
Tráfico de datos móvil	65.043	133.842	202.118	272.618	79.146	164.803	265.603	31,4
ARPU móvil (EUR)	7,2	6,9	6,5	6,3	6,1	6,4	6,8	18,5
Prepago	3,8	3,5	3,3	3,2	3,2	3,3	3,5	19,3
Contrato (1)	15,3	14,7	13,9	13,3	11,5	12,1	12,9	5,5
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,0	2,9	2,9	3,0	3,3	3,2	25,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	81,6%	82,1%	82,4%	82,9%	85,8%	86,5%	87,7%	5,3 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	15,0	14,7	14,1	13,5	11,3	11,7	12,2	(2,4)
ARPU TV de Pago (EUR)	22,3	23,1	22,6	22,1	20,6	21,6	23,0	13,1
ARPU Banda ancha (EUR)	12,5	12,4	11,8	11,4	10,3	10,8	11,3	7,3
Churn móvil	2,9%	3,0%	3,6%	4,2%	3,3%	3,2%	3,3%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	(0,0 p.p.)

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## 06

## TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre del año, Telefónica Hispanoamérica muestra una significativa mejora en las variaciones interanuales de ingresos, OIBDA y margen consecuencia del incremento en la penetración de clientes de valor y de las eficiencias ejecutadas que permiten compensar el entorno comercial altamente competitivo en la región y la difícil situación macroeconómica en algunos países.

Las variaciones interanuales en términos reportados continúan afectadas por la depreciación de las monedas latinoamericanas que tuvieron lugar principalmente en la última parte del año anterior y, así, los ingresos y el OIBDA decrecen respectivamente un 13,9% y un 10,1% interanual en el tercer trimestre.

Los **accesos totales** ascienden a 135,4 millones a septiembre y aumentan un 2% interanual. El foco estratégico en clientes de mayor calidad se traduce en una mayor penetración tanto de “**smartphones**” y LTE en el negocio móvil (41% y 12%; +6 p.p. interanualmente en ambos) como de banda ancha con velocidades superiores a 4 Mb (59% sobre el total de accesos de banda ancha, +7 p.p. interanual) y de TV de pago (24% sobre el total de accesos fijos, +3 p.p. interanual).

En el **negocio móvil**, la Compañía sigue focalizada en mantener el liderazgo en el segmento contrato habiendo capturado en el trimestre 67 mil nuevos accesos (630 mil en el periodo enero-septiembre), manteniendo bajos niveles de churn de contrato (1,8% en el trimestre) a pesar de la intensidad competitiva.

En el segmento prepago la ganancia neta vuelve a ser positiva (989 mil accesos en julio-septiembre; 467 mil en los nueve primeros meses) aunque continúa afectada por la presión competitiva, principalmente en Chile y Perú.

Asimismo, continúa la fuerte expansión interanual del tráfico de datos (+81% en el trimestre y en los nueve primeros meses) ante la mayor demanda de “smartphones” y LTE.

En el **negocio fijo** la estrategia de paquetización sigue siendo el pilar fundamental de la actividad comercial, y ya el 43% de los accesos tradicionales están paquetizados (+6 p.p. interanual).

Los **accesos de banda ancha** (5,6 millones) aumentan un 1% interanual presentando una ganancia neta de 4 mil accesos en el trimestre (35 mil accesos en los nueve primeros meses), destacando la reducción del churn, principalmente en Argentina y Chile. Si bien, la actividad comercial está centrada en el incremento de velocidades, con muy buena tracción en el trimestre.

Los accesos de **TV de pago** (2,9 millones, +7% interanual) siguen mostrando fuertes crecimientos interanuales en todos los mercados gracias a los contenidos y soluciones tecnológicas diferenciales. Así, la ganancia neta trimestral se sitúa en 18 mil accesos (111 mil en los nueve primeros meses), destacando la reducción del churn en Chile y Perú (-0,3 p.p. y -0,2 p.p. interanual respectivamente).

Los **ingresos** del periodo julio-septiembre ascienden a 3.129 millones de euros (9.144 millones de euros en enero-septiembre) y aceleran su crecimiento interanual hasta el 4,1% (+3,6% en el segundo trimestre, +6,4% en los nueve primeros meses) principalmente por las mejoras en los ingresos de servicio móvil.

Este positivo comportamiento se produce a pesar del impacto regulatorio (-1,4 p.p. y -1,1 p.p. a la variación interanual del trimestre y de los nueve primeros meses) y de las menores ventas de terminales (que reducen el crecimiento interanual de ingresos en -1,0 p.p. en julio-septiembre y en -0,7 p.p. en enero-septiembre).

Los **ingresos de servicio móvil** aceleran su crecimiento interanual hasta un 4,1% en el trimestre (+5,5% en los nueve primeros meses) consecuencia de los **ingresos de datos-no SMS**, que se incrementan un 32,0%.

Los **ingresos del negocio fijo** muestran unos sólidos incrementos interanuales (+9,1% en el trimestre y +12,7% en enero-septiembre), reflejando la buena actividad comercial en todos los países de la región.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 2.222 millones de euros en el trimestre, un 4,1% más que en julio-septiembre de 2015 impactados por la depreciación de las divisas latinoamericanas y el mayor gasto comercial y de interconexión por la presión competitiva en la mayoría de los mercados. Si bien, cabe destacar que la variación interanual mejora en el trimestre (6.630 millones en los primeros nueve meses; +9,1% interanual) principalmente por el fuerte crecimiento de los gastos comerciales en Argentina y en Colombia en el tercer trimestre de 2015.

Los **aprovisionamientos** (907 millones de euros en el trimestre) se reducen un 2,0% consecuencia del fuerte crecimiento en el consumo de terminales en el tercer trimestre de 2015, que más que compensa el mayor gasto en interconexión por la generalización de tarifas ilimitadas a todo destino durante 2016. En los nueve primeros meses se incrementan un 4,7% frente al mismo periodo del año anterior consecuencia de los mayores gastos de interconexión.

Los **gastos de personal** (359 millones de euros en el trimestre) se incrementan un 19,0% interanual (23,2% en enero-septiembre) afectados por presiones inflacionarias principalmente en Argentina y Venezuela.

Los **otros gastos por operaciones** (956 millones de euros) crecen un 4,3% interanual en el tercer trimestre por el efecto tipo de cambio y por la inflación. El menor ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior (+7,9% en enero-septiembre) se explica por la comparativa comercial más homogénea comentada anteriormente.

Así, el **OIBDA** acelera su crecimiento en el trimestre hasta un 6,3% (-3,4% en el segundo trimestre; +1,2% en los nueve primeros meses) y alcanza 970 millones de euros (2.672 millones de euros en enero-septiembre). El margen OIBDA se sitúa en el 31,0% en el trimestre tras volver a crecer interanualmente después de cinco trimestres (+0,6 p.p. interanual) y en el 29,2% en enero-septiembre (-1,5 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 1.798 millones de euros y crece un 5,7% interanual en los nueve primeros meses (excluyendo 282 millones de euros por la adquisición de espectro en Perú en el tercer trimestre de 2016 y 342 millones de euros en 2015 principalmente por la adquisición de espectro en Argentina, Chile y Ecuador) y está principalmente destinado al despliegue de las redes 4G y de fibra y a la mejora de las redes 3G y de cobre.

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

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2016	2015	reportado	orgánico	2016	2015	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.144	10.765	(15,1)	6,4	3.129	3.634	(13,9)	4,1
Negocio Móvil	6.421	7.734	(17,0)	4,0	2.225	2.630	(15,4)	2,6
Ingresos de servicio móvil	5.762	6.852	(15,9)	5,5	1.993	2.328	(14,4)	4,1
Ingresos de datos (1)	2.558	2.734	(6,4)	19,0	893	946	(5,6)	16,7
Ingresos de terminales	649	882	(26,4)	(8,6)	216	302	(28,6)	(12,2)
Negocio Fijo	2.749	3.055	(10,0)	12,7	920	1.010	(9,0)	9,1
Ingresos de BA y nuevos servicios (2)	1.468	1.543	(4,9)	22,1	490	512	(4,4)	18,5
Ingresos de TV de Pago	441	422	4,5	13,2	153	143	6,8	8,9
Ingresos de voz y acceso	841	1.090	(22,9)	(0,7)	277	355	(22,0)	(4,2)
Trabajos para inmovilizado	84	85	(1,2)	15,5	29	30	(2,7)	10,2
Gastos por operaciones	(6.630)	(7.676)	(13,6)	9,1	(2.222)	(2.605)	(14,7)	4,1
Aprovisionamientos	(2.713)	(3.116)	(12,9)	4,7	(907)	(1.075)	(15,6)	(2,0)
Gastos de personal	(1.102)	(1.241)	(11,2)	23,2	(359)	(415)	(13,5)	19,0
Otros gastos operativos	(2.815)	(3.319)	(15,2)	7,9	(956)	(1.115)	(14,3)	4,3
Otros ingresos (gastos) netos	75	49	53,7	72,3	36	17	116,3	136,1
Resultado de enajenación de activos	(2)	8	c.s.	c.s.	(2)	5	c.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.672	3.232	(17,3)	1,2	970	1.080	(10,1)	6,3
Margen OIBDA	29,2%	30,0%	(0,8 p.p.)	(1,5 p.p.)	31,0%	29,7%	1,3 p.p.	0,6 p.p.
CapEx	1.798	2.203	(18,4)	5,7	782	729	7,3	(17,2)
Espectro	282	342	(17,5)	-	282	(3)	c.s.	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	874	1.029	(15,1)	(4,8)	188	351	(46,4)	55,4

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefonica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-septiembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (659 bolívares fuertes por dólar).

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

ACCESOS	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Datos no auditados (Miles)								
Accesos Clientes Finales	132.461,8	132.247,2	132.672,7	134.612,4	134.274,3	134.422,4	135.343,0	2,0
Accesos de telefonía fija (1)	13.266,5	13.158,7	13.035,3	12.829,8	12.497,9	12.400,6	12.229,2	(6,2)
Accesos de datos e internet	5.516,0	5.573,4	5.644,5	5.667,8	5.706,8	5.772,1	5.791,0	2,6
Banda ancha	5.452,7	5.514,1	5.586,1	5.610,4	5.624,8	5.642,2	5.645,8	1,1
Fibra y VDSL	413,2	501,6	619,2	751,1	835,4	923,8	946,2	52,8
Accesos móviles	111.143,1	110.866,4	111.251,2	113.302,7	113.218,7	113.344,0	114.399,7	2,8
Prepago	87.454,6	87.077,4	87.013,2	88.332,8	87.934,3	87.810,5	88.799,5	2,1
Contrato	23.688,6	23.789,1	24.238,1	24.969,8	25.284,4	25.533,6	25.600,2	5,6
M2M	2.125,9	2.144,8	2.214,3	2.296,9	2.315,1	2.354,3	2.532,4	14,4
TV de Pago	2.536,2	2.648,6	2.741,7	2.812,2	2.850,9	2.905,6	2.923,1	6,6
Accesos Mayoristas	31,4	31,4	31,0	30,9	28,2	27,5	81,8	164,1
Total Accesos Hispanoamérica	132.493,2	132.278,6	132.703,7	134.643,3	134.302,5	134.449,9	135.424,8	2,1

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

ACCESOS MÓVILES	2015				2016			% Var
Datos no auditados (Miles)	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje prepago (%)	78,7%	78,5%	78,2%	78,0%	77,7%	77,5%	77,6%	(0,6 p.p.)
Porcentaje contrato (%)	21,3%	21,5%	21,8%	22,0%	22,3%	22,5%	22,4%	0,6 p.p.
Smartphones ('000)	31.048,7	35.420,7	37.486,0	40.229,5	41.448,0	43.082,8	45.031,3	20,1
Prepago	18.205,6	21.877,1	23.118,9	25.508,0	25.759,1	26.578,2	27.819,5	20,3
Contrato	12.843,1	13.543,6	14.367,1	14.721,5	15.689,0	16.504,5	17.211,8	19,8
Penetración smartphones (%)	28,9%	33,0%	34,8%	36,7%	37,8%	39,3%	40,7%	5,9 p.p.
Prepago	21,0%	25,3%	26,8%	29,1%	29,5%	30,5%	31,5%	4,7 p.p.
Contrato	61,9%	64,9%	67,5%	67,0%	70,3%	73,3%	76,7%	9,3 p.p.
LTE ('000)	2.811,4	4.233,6	6.037,5	8.321,9	9.859,6	11.023,3	12.998,2	115,3
Penetración LTE (%)	2,6%	3,9%	5,5%	7,5%	8,9%	9,9%	11,9%	6,3 p.p.



## Telefónica Argentina

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del tercer trimestre de Telefónica Argentina presentan una significativa mejora gracias al éxito de las promociones realizadas en prepago, a la actualización de tarifas (tanto reguladas como no reguladas), al fuerte crecimiento del consumo de datos y a la progresiva implantación de medidas de eficiencia. Así, los ingresos aceleran su ritmo de crecimiento interanual hasta un 19,7%, y el OIBDA hasta un 39,8%, mientras el margen OIBDA se expande en 4,4 p.p. hasta el 27,9%.

Los **accesos** gestionados ascienden a 26,8 millones un 1% superiores a septiembre de 2015. Los **accesos móviles** crecen un 3% hasta 20,3 millones tras registrar una ganancia neta trimestral positiva de 563 mil (-45 mil accesos en los nueve primeros meses, +140 mil accesos en el tercer trimestre de 2015).

En contrato, destaca el saldo positivo en portabilidad por segundo trimestre consecutivo y la reducción secuencial del churn de 0,6 p.p. consecuencia principalmente de las medidas de retención llevadas a cabo (movimiento hacia planes en función de patrones de consumo). Así, la ganancia neta de contrato asciende a 156 mil accesos en julio-septiembre y a 131 mil en enero-septiembre.

En prepago, destaca el crecimiento del número de accesos con recargas frecuentes, que se traslada a un mejor comportamiento del ARPU (+12,6% frente a julio-septiembre de 2015; +11,7% en abril-junio), así como a la contención del churn secuencialmente (-0,3 p.p. respecto al trimestre anterior).

La Compañía mantiene su foco en el despliegue y la migración de clientes hacia la red LTE, que ya alcanza una cobertura del 74% (+13 p.p. frente a septiembre del año pasado) y un total de accesos de 3,1 millones (16% de penetración, +11 p.p.) impulsando así el tráfico de datos móvil hasta multiplicarse por más de dos veces interanualmente en el trimestre y en los nueve primeros meses.

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,9 millones y se mantienen estables respecto a septiembre de 2015. El foco comercial continúa centrado en el incremento de la calidad de planta, con un 35% de los accesos en velocidades superiores a 4 Mb (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos** del periodo julio-septiembre alcanzan 750 millones de euros (2.148 millones de euros en enero-septiembre) y aceleran su crecimiento interanual hasta el 19,7% (+18,9% en enero-septiembre) gracias al buen comportamiento del negocio móvil y a pesar de los menores ingresos por venta de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 417 millones de euros en el tercer trimestre y crecen un 19,8% interanual (+14,2% en los nueve primeros meses) principalmente como resultado de la modificación de tarifas desde agosto. Los ingresos de datos aumentan un 27,1% interanual en el trimestre (+20,9% en los nueve primeros meses) consecuencia de la mayor penetración de terminales 4G, pasando a representar un 50% de los ingresos del servicio (+3 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** se reducen un 8,6% frente al tercer trimestre de 2015 consecuencia de la fuerte actividad en el mismo periodo del año anterior, revirtiendo la tendencia de la primera mitad del año (+1,0% en enero-septiembre).

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 278 millones de euros en julio-septiembre manteniendo sólidos niveles de crecimiento interanual (+27,4% en el trimestre; +30,7% en enero-septiembre) principalmente como resultado de la actualización de tarifas y del buen comportamiento de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios. Así, estos ingresos se incrementan un 47,0% interanual en el trimestre (+46,3% en los nueve primeros meses) ante los mayores ingresos unitarios asociados al incremento de la calidad de la base (el peso sobre el total de ingresos fijos aumenta 9 p.p. hasta el 65%).

Los **gastos por operaciones** del tercer trimestre ascienden a 545 millones de euros y se incrementan un 13,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior principalmente como consecuencia de la presión inflacionaria sobre los gastos de personal y servicios subcontratados. Sin embargo, destaca la fuerte ralentización en el crecimiento de los gastos en el trimestre (+22,5% de crecimiento en los nueve primeros meses) debido al mayor coste comercial en el tercer trimestre del año anterior y a las medidas de eficiencia llevadas a cabo, destacando el incremento de calidad de la red que se traslada en menores gastos de mantenimiento y de call center.

El **OIBDA** asciende a 211 millones de euros en el trimestre y acelera fuertemente su crecimiento interanual hasta el 39,8% (+9,0% en los nueve primeros meses) resultado de las mejoras de eficiencia y de la comparación trimestral más homogénea en la actividad comercial. El **margen OIBDA** se incrementa en 4.4 p.p. hasta el 27,9% (+24,2% en los nueve primeros meses, -2,1 p.p. interanual).

El **CapEx** en los nueve primeros meses del ejercicio asciende a 447 millones de euros (+34,9% interanual) y está destinado fundamentalmente al desarrollo de 4G y de la red fija.

TELEFÓNICA ARGENTINA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>								
Importe neto de la cifra de negocios	2.148	2.932	(26,7)	18,9	750	1.016	(26,2)	19,7
Negocio Móvil	1.316	1.898	(30,7)	12,5	472	662	(28,7)	15,6
Ingresos de servicio móvil	1.162	1.651	(29,6)	14,2	417	565	(26,1)	19,8
Ingresos de datos	562	755	(25,5)	20,9	209	267	(21,5)	27,1
Ingresos de terminales	154	247	(37,8)	1,0	55	97	(43,9)	(8,6)
Negocio Fijo	833	1.034	(19,5)	30,7	278	354	(21,6)	27,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	526	584	(9,9)	46,3	180	198	(9,4)	47,0
Ingresos de voz y acceso	306	450	(32,0)	10,4	98	156	(37,1)	2,4
OIBDA	525	782	(32,8)	9,0	211	242	(12,9)	39,8
Margen OIBDA (2)	24,2%	26,3%	(2,1 p.p.)		27,9%	23,4%	4,4 p.p.	
CapEx	447	739	(39,5)	(1,8)	136	229	(40,7)	(3,7)
Espectro	-	201	-		-	(3)	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)	78	43	82,8	196,3	75	13	n.s.	n.s.

Nota:

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

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

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

ACCESOS	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>								
Accesos Clientes Finales	26.318,5	26.236,0	26.375,5	26.910,7	26.430,8	26.242,8	26.755,4	1,4
Accesos de telefonía fija (1)	4.693,2	4.669,3	4.662,2	4.635,2	4.599,7	4.550,5	4.503,3	(3,4)
Fixed wireless	285,9	286,4	295,1	288,0	276,0	256,2	243,5	(17,5)
Accesos de datos e internet	1.880,7	1.877,8	1.883,9	1.886,3	1.911,8	1.910,9	1.907,7	1,3
Banda ancha	1.871,8	1.869,9	1.877,5	1.881,2	1.880,6	1.878,5	1.875,6	(0,1)
Accesos móviles	19.744,6	19.688,9	19.829,4	20.389,2	19.919,2	19.781,5	20.344,4	2,6
Prepago	12.778,0	12.859,0	12.985,6	13.434,6	12.989,8	12.851,6	13.258,6	2,1
Contrato	6.966,5	6.829,9	6.843,8	6.954,6	6.929,4	6.929,9	7.085,8	3,5
M2M	455,4	446,9	450,5	448,8	439,2	428,3	501,3	11,3
Accesos Mayoristas	23,3	23,5	23,0	23,1	22,4	21,8	21,3	(7,7)
<b>Total Accesos</b>	<b>26.341,7</b>	<b>26.259,5</b>	<b>26.398,6</b>	<b>26.933,8</b>	<b>26.453,2</b>	<b>26.264,7</b>	<b>26.776,7</b>	<b>1,4</b>

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
<i>Datos no auditados</i>								
Tráfico total voz (Millones de minutos)	16.463	16.641	16.592	16.382	14.882	15.587	15.521	(6,5)
Tráfico de voz fijo	6.612	6.916	7.003	6.768	6.066	6.341	6.163	(12,0)
Tráfico de voz móvil	9.851	9.725	9.590	9.614	8.816	9.246	9.358	(2,4)
Tráfico total datos (TB)	117.077	167.451	172.826	165.947	175.385	198.738	219.120	26,8
Tráfico de datos fijo (1)	107.008	155.961	158.290	146.912	151.868	170.316	183.723	16,1
Tráfico de datos móvil	10.069	11.491	14.536	19.035	23.517	28.423	35.397	143,5
ARPU móvil (EUR)	9,1	9,9	9,9	9,0	6,5	6,6	7,2	16,5
Prepago	2,7	2,9	2,9	2,7	1,9	2,0	2,1	12,6
Contrato (2)	22,3	24,0	24,5	22,6	16,2	16,2	17,4	20,5
ARPU de datos (EUR)	3,4	4,3	4,5	4,0	2,9	3,0	3,3	33,8
% Ingresos no-SMS s/ing datos	56,2%	78,1%	76,1%	79,2%	82,2%	90,4%	99,2%	23,1 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	9,9	9,8	10,4	9,1	6,6	7,5	10,0	19,2
ARPU Banda ancha (EUR)	21,3	21,9	22,5	21,6	17,6	18,5	18,7	31,1
Churn móvil	3,1%	2,9%	2,7%	1,9%	3,3%	3,1%	2,7%	(0,0 p.p.)
Contrato (2)	1,1%	1,5%	1,7%	1,3%	1,2%	1,4%	0,8%	(0,9 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local
Tráfico total voz (Millones de minutos)	16.463	33.104	49.697	66.079	14.882	30.469	45.991	(7,5)
Tráfico de voz fijo	6.612	13.528	20.531	27.299	6.066	12.407	18.570	(9,6)
Tráfico de voz móvil	9.851	19.576	29.166	38.780	8.816	18.062	27.420	(6,0)
Tráfico total datos (TB)	117.077	284.529	457.355	623.302	175.385	374.123	593.244	29,7
Tráfico de datos fijo (1)	107.008	262.969	421.259	568.171	151.868	322.183	505.906	20,1
Tráfico de datos móvil	10.069	21.560	36.096	55.131	23.517	51.940	87.337	142,0
ARPU móvil (EUR)	9,1	9,5	9,6	9,5	6,5	6,6	6,6	12,8
Prepago	2,7	2,8	2,9	2,8	1,9	2,0	1,9	9,2
Contrato (2)	22,3	23,1	23,6	23,3	16,2	16,2	16,1	16,2
ARPU de datos (EUR)	3,4	4,1	4,2	4,2	2,9	2,9	2,9	23,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	56,2%	68,8%	71,4%	73,5%	82,2%	86,4%	91,2%	19,8 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	9,9	9,8	10,0	9,8	6,6	7,1	9,2	16,8
ARPU Banda ancha (EUR)	21,3	21,6	21,9	21,8	17,6	18,1	22,0	33,8
Churn móvil	3,1%	3,0%	2,9%	2,6%	3,3%	3,2%	3,1%	0,2 p.p.
Contrato (2)	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,2%	1,3%	1,1%	(0,4 p.p.)

Notas:

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

## Telefónica Chile

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre, Telefónica Chile ha mantenido su posición de liderazgo en los segmentos de mayor valor. Así, en el negocio fijo destaca la expansión del negocio de la TV de pago y la progresiva adopción de planes de banda ancha de alta velocidad y, en el negocio móvil, el foco en la captación y retención de los clientes de mayor calidad.

Los ingresos y el OIBDA del trimestre mejoran su tasa de crecimiento interanual respecto al trimestre anterior a pesar del intenso nivel competitivo y del impacto regulatorio (desde el 25 de enero reducción de las tarifas de terminación móvil de un 19% y desde el 7 de mayo de las tarifas de terminación en red fija del 9%).

Por otro lado, con el objetivo de mejorar la evolución del parque de prepago, destaca el lanzamiento en el mes de julio de una nueva oferta multimedia con diferentes paquetes para navegar en redes sociales en función del plan.

Los **accesos** totales se sitúan en 12,4 millones (-7% interanual) y los **móviles** en 9,2 millones (-9%) por la caída de los accesos de prepago (-16%), asociada a la fuerte competencia; si bien se observa una estabilización en la evolución del segmento prepago en el trimestre tras la positiva adopción de la nueva oferta comercial antes mencionada. Por otro lado, los accesos de contrato móvil crecen un 9% interanual, tras registrar una ganancia neta trimestral de 44 mil (más de 2 veces superior a la del mismo periodo de 2015). Adicionalmente, se registra un nivel récord de altas de contrato en el trimestre gracias a las exitosas campañas de portabilidad, que permiten mantener saldo positivo en contrato (3 mil accesos en el tercer trimestre; 42 mil en los nueve meses).

Los **“smartphones”** crecen un 2% interanual y alcanzan una penetración del 34% (+4 p.p. interanual) y los accesos LTE ascienden a 1,6 millones (+67% interanual), con una penetración del 18% (+8 p.p. interanual) y una cobertura poblacional del 79% (+4 p.p. interanual). Así, el **tráfico de datos móvil** crece un 66% interanual en julio-septiembre (+64% en enero-septiembre).

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,1 millones (estables interanualmente) y presentan una ganancia neta de 3 mil accesos en julio-septiembre, con un churn que se reduce 0,2 p.p. interanualmente en el trimestre gracias a los esfuerzos en blindaje y mejora de calidad. Adicionalmente, destaca la nueva oferta comercial con foco en banda ancha de alta velocidad (312 mil accesos VDSL+fibra; +30% interanual) y en la paquetización de servicios.

Los **accesos de TV de pago** ascienden a 661 mil (+3% interanual) con una ganancia neta trimestral de 5 mil accesos (+17 mil accesos en enero-septiembre) apalancada en una oferta diferencial y la emisión de canales en alta definición.

Los **ingresos** del tercer trimestre alcanzan 537 millones de euros y permanecen prácticamente estables (-0,2%) respecto al mismo periodo de 2015 (1.572 millones de euros en los nueve primeros meses; -0,5% interanual). Cabe destacar que excluyendo el efecto de la regulación los ingresos crecerían un 0,6% interanual en el trimestre (+0,4% en los nueve primeros meses).

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 274 millones de euros en el trimestre y mejoran ligeramente su variación interanual respecto al trimestre anterior (-4,7% interanual; -5,0% en el segundo trimestre), por la mejora de los ingresos de contrato, que compensa los menores ingresos de prepago. La reducción de las tarifas de interconexión continúa impactando negativamente en el crecimiento (-1,5 p.p. en la variación interanual julio-septiembre; -1,4 p.p. en enero-septiembre). Por otro lado, los **ingresos de datos** continúan siendo el principal motor de los ingresos y crecen un 22,7% interanual en el trimestre (+29,2% en los nueve primeros meses), representando ya un 49% de los ingresos de servicio móvil (+11 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** crecen un 39,8% interanual (+7,2% en enero-septiembre) ante un menor nivel de subsidios de terminales en el trimestre.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 230 millones de euros en el trimestre y aumentan un 1,3% interanual (+3,7% en enero-septiembre), apalancados principalmente en los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (+7,9% interanual en el trimestre).

Los **gastos por operaciones** alcanzan 366 millones de euros en julio-septiembre y aumentan un 0,8% interanual (-0,3% en enero-septiembre) principalmente por un mayor gasto de red así como de interconexión, que no compensan los menores gastos comerciales y de incobrabilidad de clientes.

El **OIBDA** asciende a 180 millones de euros en el trimestre y desciende un 1,9% interanual (524 millones de euros en enero-septiembre; +0,1% interanual).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 33,5% en julio-septiembre (-0,6 p.p. interanual) y en el 33,3% en enero-septiembre (+0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 285 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-9,8% interanual, excluyendo 6 millones de euros por adquisición de espectro en el primer trimestre de 2015) y está destinado principalmente al despliegue de la red 4G, al incremento de la capacidad de 3G y a la continua mejora de la calidad de la red fija.

TELEFÓNICA CHILE		enero - septiembre				julio - septiembre			
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS									
Datos no auditados (Millones de euros)	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local	
Importe neto de la cifra de negocios	1.572	1.684	(6,6)	(0,5)	537	528	1,7	(0,2)	
Negocio Móvil	898	991	(9,4)	(3,4)	307	305	0,7	(1,3)	
Ingresos de servicio móvil	806	899	(10,4)	(4,5)	274	282	(2,8)	(4,7)	
Ingresos de datos	381	315	21,2	29,2	134	108	24,1	22,7	
Ingresos de terminales	92	92	0,6	7,2	33	23	45,4	39,8	
Negocio Fijo	674	693	(2,7)	3,7	230	223	3,1	1,3	
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	312	300	4,2	11,0	108	98	9,5	7,9	
Ingresos de TV de Pago	171	178	(3,6)	2,7	59	57	2,5	0,7	
Ingresos de voz y acceso	191	215	(11,4)	(5,6)	64	67	(5,8)	(7,7)	
OIBDA	524	566	(7,4)	(1,3)	180	187	(3,6)	(5,1)	
Margen OIBDA	33,3%	33,6%	(0,3 p.p.)		33,5%	35,4%	(1,9 p.p.)		
CapEx	285	343	(16,9)	(11,4)	70	105	(33,2)	(35,6)	
Espectro	-	6	-		-	-	-		
OpCF (OIBDA-CapEx)	238	222	7,1	14,2	110	82	34,4	34,8	

Nota:

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

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

ACCESOS	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>								
Accesos Clientes Finales	13.861,3	13.610,4	13.387,4	13.158,3	12.741,5	12.481,1	12.430,0	(7,2)
Accesos de telefonía fija (1)	1.557,7	1.537,4	1.510,3	1.486,0	1.459,0	1.438,4	1.422,8	(5,8)
Accesos de datos e internet	1.067,9	1.093,6	1.106,4	1.112,0	1.109,1	1.150,8	1.146,2	3,6
Banda ancha	1.056,7	1.082,5	1.095,4	1.101,1	1.098,4	1.093,3	1.096,7	0,1
Fibra y VDSL	192,2	216,3	240,7	256,7	268,9	290,2	312,2	29,7
Accesos móviles	10.619,5	10.345,1	10.129,6	9.915,6	9.527,9	9.235,1	9.199,8	(9,2)
Prepago	7.817,5	7.503,0	7.268,0	6.995,3	6.524,9	6.150,1	6.070,5	(16,5)
Contrato	2.802,0	2.842,1	2.861,7	2.920,3	3.002,9	3.085,0	3.129,2	9,4
M2M	293,0	291,0	294,3	310,0	331,2	354,8	378,0	28,4
TV de Pago	616,2	634,3	641,0	644,7	645,6	656,8	661,3	3,2
Accesos Mayoristas	5,9	5,9	5,8	5,7	5,2	5,1	5,1	(12,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>13.867,2</b>	<b>13.616,3</b>	<b>13.393,2</b>	<b>13.164,0</b>	<b>12.746,7</b>	<b>12.486,2</b>	<b>12.435,2</b>	<b>(7,2)</b>

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
<i>Datos no auditados</i>								
Tráfico total voz (Millones de minutos)	8.725	8.693	8.927	9.296	9.130	8.248	8.334	(6,6)
Tráfico de voz fijo	1.354	1.353	1.320	1.301	1.127	1.194	1.235	(6,5)
Tráfico de voz móvil	7.372	7.340	7.607	7.995	8.003	7.053	7.100	(6,7)
Tráfico total datos (TB)	252.756	289.259	309.838	322.994	348.695	372.277	420.584	35,7
Tráfico de datos fijo	238.140	269.957	288.230	296.880	321.246	344.595	384.783	33,5
Tráfico de datos móvil	14.616	19.302	21.607	26.114	27.449	27.682	35.801	65,7
ARPU móvil (EUR)	9,4	9,7	9,0	8,8	8,9	9,2	9,0	5,2
Prepago	3,8	3,8	3,3	3,1	3,0	2,9	2,7	(13,4)
Contrato (1)	27,8	28,7	26,3	25,2	24,7	24,9	25,2	(4,9)
ARPU de datos (EUR)	3,1	3,4	3,4	3,5	4,2	4,5	4,3	13,2
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,0%	93,5%	93,5%	93,7%	97,4%	97,8%	98,1%	4,6 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	14,1	14,1	13,6	14,8	13,1	13,4	14,1	(3,1)
ARPU TV de Pago (EUR)	29,1	30,4	26,1	26,1	24,4	24,8	24,0	5,6
ARPU Banda ancha (EUR)	17,9	18,1	16,9	16,8	16,2	17,0	17,4	(0,2)
Churn móvil	3,2%	3,7%	3,2%	3,4%	3,6%	3,7%	3,2%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,9%	1,9%	2,3%	2,2%	2,0%	2,1%	2,2%	(0,1 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local
Tráfico total voz (Millones de minutos)	8.725	17.418	26.346	35.642	9.130	17.378	25.712	(2,4)
Tráfico de voz fijo	1.354	2.707	4.027	5.328	1.127	2.321	3.556	(11,7)
Tráfico de voz móvil	7.372	14.712	22.319	30.314	8.003	15.056	22.156	(0,7)
Tráfico total datos (TB)	252.756	542.015	851.852	1.174.846	348.695	720.972	1.141.556	34,0
Tráfico de datos fijo	238.140	508.097	796.327	1.093.208	321.246	665.841	1.050.624	31,9
Tráfico de datos móvil	14.616	33.918	55.525	81.639	27.449	55.131	90.932	63,8
ARPU móvil (EUR)	9,4	9,5	9,4	9,2	8,9	9,0	9,1	4,0
Prepago	3,8	3,8	3,6	3,5	3,0	3,0	2,9	(15,1)
Contrato (1)	27,8	28,2	27,6	27,0	24,7	24,8	24,9	(3,7)
ARPU de datos (EUR)	3,1	3,3	3,3	3,4	4,2	4,3	4,3	13,1
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,0%	93,7%	93,7%	93,7%	97,4%	97,6%	97,7%	4,1 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	14,1	14,1	13,9	14,1	13,1	13,3	14,8	1,3
ARPU TV de Pago (EUR)	29,1	29,8	28,5	27,9	24,4	24,6	24,8	10,0
ARPU Banda ancha (EUR)	17,9	18,0	17,6	17,4	16,2	16,6	18,0	2,8
Churn móvil	3,2%	3,4%	3,4%	3,4%	3,6%	3,7%	3,5%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	2,0%	2,1%	2,3%	0,2 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## Telefónica Perú

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2016, Telefónica Perú presenta un comportamiento positivo en la actividad comercial de los segmentos de mayor valor (“smartphones”, LTE, banda ancha y TV de pago), si bien se mantienen los altos niveles de competencia en el segmento móvil prepago y se incrementan en el contrato, reflejándose en la evolución tanto de los ingresos como del OIBDA. Por otro lado, cabe señalar que los resultados de este trimestre continúan afectados por la reducción de tarifas de interconexión móvil (-19%) desde el 1 de abril de 2016.

Los **accesos** totales se sitúan en 21,4 millones (-4% interanual) y los **móviles** en 16,0 millones (-5%) por la caída de los accesos de prepago (-9%), afectados por la intensidad competitiva. Por otro lado, destaca la buena evolución del parque de contrato que crece un 4% interanual y representa ya un 36% del total (+3 p.p. interanual).

Los “**smartphones**” crecen un 2% interanual (31% de los accesos móviles, +2 p.p. interanual) tras registrar una ganancia neta trimestral de 85 mil accesos y los accesos LTE ascienden a 2,1 millones (2 veces los del año anterior), con una penetración del 13% (+7 p.p. interanual). Así, el **tráfico de datos móvil** acelera su crecimiento interanual respecto al trimestre pasado y se multiplica por 2 veces tanto en julio-septiembre como en enero-septiembre, impulsado por las tarifas ilimitadas de datos.

El **negocio fijo** se apalanca en la oferta diferencial de la TV de pago y en las campañas de paquetización. En este sentido, el 67% de la base de accesos tradicionales está paquetizada (+14 p.p. interanual).

Los **accesos minoristas de banda ancha** aumentan un 4% interanual hasta 1,7 millones y registran una ganancia neta trimestral de 7 mil accesos (+46 mil accesos en los nueve primeros meses). Asimismo, un 81% de la planta se encuentra en planes con velocidades superiores a 4 Mb (+8 p.p. interanual), reflejando la mejora en la calidad de la base.

Los **accesos de TV de pago** se sitúan en 1,3 millones a septiembre (+10% interanual) y alcanzan una ganancia neta en el trimestre de 11 mil accesos (+60 mil en los nueve primeros meses) apoyada tanto en contenidos de producción propia y en exclusiva, como en un mayor número de canales en alta definición y en la mayor funcionalidad de la plataforma.

Los **ingresos** alcanzan 619 millones de euros en el tercer trimestre y descienden un 6,9% interanual (1.864 millones de euros en los nueve primeros meses del año; -3,2% interanual), afectados por el impacto de la regulación antes mencionado (-2,2 p.p. sobre la variación interanual del trimestre), por el entorno competitivo que impacta a la evolución de los ingresos móviles (prepago y contrato) y por los menores ingresos del negocio fijo, afectados principalmente por la menor venta de equipos.

Los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 7,1% interanual en el trimestre (-6,2% en los nueve primeros meses) principalmente por los menores ingresos de contrato asociada a la mayor competencia antes mencionada. Sin embargo, los **ingresos de datos** aceleran su crecimiento hasta el 15,6% interanual en julio-septiembre (+10,3% en enero-septiembre) apoyados en el aumento de tráfico de datos. Así, los ingresos de datos representan ya el 55% del total de ingresos de servicio móvil (+11 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** (-8,4% interanual en el trimestre) aceleran la caída respecto al trimestre anterior (-2,7%) por las menores altas con terminal.

Los **ingresos del negocio fijo** totalizan 268 millones de euros en el tercer trimestre (-6,5% interanual; +0,3% en los nueve primeros meses), y revierten la tendencia del trimestre anterior por la desaceleración en los **ingresos de TV de pago** (+9,3% interanual en el trimestre; +20,1% en el segundo trimestre) así como por la caída de los **ingresos de banda ancha y nuevos servicios** (-11,0% interanual).

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 416 millones de euros en julio-septiembre y disminuyen un 5,4% interanual (-0,7% en enero-septiembre) por los menores gastos comerciales, que compensan los mayores gastos de interconexión, producto del mayor tráfico generado por las tarifas ilimitadas existentes en el mercado, y los mayores gastos de atención al cliente.

Así, el **OIBDA** asciende a 216 millones de euros en el trimestre y decrece un 6,5% interanual (608 millones de euros en enero-septiembre; -6,6% interanual).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 34,9% en el trimestre (+0,1 p.p. interanual) y en el 32,6% en los nueve primeros meses (-1,2 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 510 millones de euros en los nueve primeros meses del año e incluye 282 millones de euros por la adquisición de espectro en el tercer trimestre de 2016 (-15,9% interanual excluyendo este efecto) y se destina principalmente a la mejora de la red fija así como al desarrollo de 3G y 4G.

TELEFÓNICA PERÚ		enero - septiembre				julio - septiembre			
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS		2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>									
Importe neto de la cifra de negocios		1.864	2.071	(10,0)	(3,2)	619	695	(10,9)	(6,9)
Negocio Móvil		1.029	1.175	(12,5)	(5,9)	352	396	(11,2)	(7,2)
Ingresos de servicio móvil (1)		912	1.046	(12,8)	(6,2)	311	350	(11,1)	(7,1)
Ingresos de datos (2)		470	458	2,6	10,3	172	156	10,4	15,6
Ingresos de terminales		117	130	(9,6)	(2,7)	41	47	(12,5)	(8,4)
Negocio Fijo		835	896	(6,8)	0,3	268	299	(10,5)	(6,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (3)		416	455	(8,6)	(1,7)	128	149	(14,7)	(11,0)
Ingresos de TV de Pago		213	195	9,3	17,6	73	70	4,3	9,3
Ingresos de voz y acceso		206	246	(16,1)	(9,8)	67	80	(15,6)	(11,9)
OIBDA		608	690	(12,0)	(5,3)	216	240	(10,0)	(5,7)
Margen OIBDA		32,6%	33,3%	(0,7 p.p.)		34,9%	34,6%	0,4 p.p.	
CapEx		510	291	75,0	88,2	361	110	n.s.	n.s.
Espectro		282	-	-		282	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)		98	399	(75,5)	(73,6)	(145)	130	c.s.	c.s.

Nota:

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

(1) Incluye ingresos de "fixed wireless".

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

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



ACCESOS	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>								
Accesos Clientes Finales	22.083,4	22.104,2	22.184,3	22.231,0	21.791,0	21.638,3	21.398,8	(3,5)
Accesos de telefonía fija (1)	2.641,4	2.605,8	2.634,9	2.596,6	2.452,1	2.491,0	2.486,8	(5,6)
Fixed wireless	191,2	229,8	208,5	191,9	127,7	117,6	95,5	(54,2)
Accesos de datos e internet	1.557,4	1.589,2	1.628,0	1.647,1	1.663,9	1.685,0	1.696,5	4,2
Banda ancha	1.529,7	1.564,4	1.602,5	1.621,2	1.639,2	1.660,3	1.666,8	4,0
VDSL	219,1	283,5	376,7	488,7	557,0	623,7	620,1	64,6
Accesos móviles	16.870,2	16.819,1	16.773,8	16.786,5	16.445,4	16.211,9	15.954,2	(4,9)
Prepago	11.645,3	11.450,4	11.255,3	11.013,3	10.530,0	10.228,5	10.214,7	(9,2)
Contrato	5.224,8	5.368,7	5.518,5	5.773,1	5.915,5	5.983,4	5.739,5	4,0
M2M	118,0	98,4	99,8	103,3	81,7	79,7	90,1	(9,8)
TV de Pago	1.014,5	1.090,1	1.147,7	1.200,8	1.229,6	1.250,3	1.261,3	9,9
Accesos Mayoristas	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	(20,0)
<b>Total Accesos</b>	<b>22.083,7</b>	<b>22.104,3</b>	<b>22.184,5</b>	<b>22.231,1</b>	<b>21.791,0</b>	<b>21.638,3</b>	<b>21.398,8</b>	<b>(3,5)</b>

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
<i>Datos no auditados</i>								
Tráfico total voz (Millones de minutos)	24.759	24.635	26.225	28.033	27.479	28.166	28.468	8,5
Tráfico de voz fijo	5.460	5.429	5.398	5.322	5.144	4.935	4.882	(9,6)
Tráfico de voz móvil	19.300	19.206	20.828	22.711	22.336	23.231	23.586	13,2
Tráfico total datos (TB)	364.397	398.101	407.710	416.543	418.470	414.392	524.521	28,7
Tráfico de datos fijo	359.357	391.712	399.478	405.927	407.019	402.357	508.248	27,2
Tráfico de datos móvil	5.040	6.389	8.232	10.616	11.451	12.034	16.273	97,7
ARPU móvil (EUR)	7,0	6,8	6,7	6,7	6,3	6,1	5,9	(9,4)
Prepago	4,2	3,9	3,7	3,6	2,8	3,2	2,3	(33,7)
Contrato (1)	13,5	13,2	13,1	12,9	12,0	11,6	12,4	(8,1)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,9	3,1	3,1	3,2	2,9	3,1	3,0	19,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,1%	95,6%	96,2%	96,9%	99,1%	97,2%	97,0%	0,9 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	10,8	9,8	10,0	8,5	9,4	8,8	7,7	(1,2)
ARPU TV de Pago (EUR)	19,4	18,7	18,1	17,4	16,6	15,9	18,1	(5,8)
ARPU Banda ancha (EUR)	19,5	18,9	18,5	18,0	16,4	16,0	15,7	(15,2)
Churn móvil	4,0%	4,3%	4,4%	4,3%	4,8%	5,0%	5,2%	0,8 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,0%	2,2%	1,8%	2,5%	2,6%	3,5%	1,3 p.p.

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local
Tráfico total voz (Millones de minutos)	24.759	49.395	75.620	103.653	27.479	55.646	84.113	11,2
Tráfico de voz fijo	5.460	10.889	16.287	21.608	5.144	10.078	14.960	(8,1)
Tráfico de voz móvil	19.300	38.506	59.334	82.045	22.336	45.567	69.153	16,5
Tráfico total datos (TB)	364.397	762.498	1.170.209	1.586.752	418.470	832.862	1.357.383	16,0
Tráfico de datos fijo	359.357	751.069	1.150.547	1.556.474	407.019	809.376	1.317.625	14,5
Tráfico de datos móvil	5.040	11.429	19.662	30.278	11.451	23.486	39.758	102,2
ARPU móvil (EUR)	7,0	6,9	6,8	6,8	6,3	6,2	6,1	(5,1)
Prepago	4,2	4,0	3,9	3,9	2,8	3,0	2,5	(29,4)
Contrato (1)	13,5	13,3	13,3	13,2	12,0	11,8	12,5	(2,0)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,9	3,0	3,0	3,1	2,9	3,0	3,0	25,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	94,1%	94,9%	95,3%	95,8%	99,1%	98,1%	97,7%	2,4 p.p.
ARPU Telefonía Fija (EUR)	10,8	10,3	10,2	9,8	9,4	9,1	7,6	(9,4)
ARPU TV de Pago (EUR)	19,4	19,1	18,7	18,4	16,6	16,3	17,6	0,8
ARPU Banda ancha (EUR)	19,5	19,2	19,0	18,7	16,4	16,2	19,3	(10,3)
Churn móvil	4,0%	4,1%	4,2%	4,3%	4,8%	4,9%	5,0%	0,7 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,1%	2,2%	2,1%	2,5%	2,6%	3,1%	0,9 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

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

## Telefónica Colombia

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Durante el tercer trimestre del año, los resultados de Telefónica Colombia presentan una significativa mejora, volviendo a crecer interanualmente en OIBDA y en ingresos de servicio móvil (tras cuatro y seis trimestres de caída consecutiva, respectivamente). Este cambio de tendencia es resultado de la positiva evolución comercial en los últimos trimestres, la actualización de tarifas (“más por más”) y la mayor racionalización del gasto comercial.

Los accesos totales ascienden a 16,5 millones, un 6% más que en septiembre de 2015.

Los **accesos móviles** se sitúan en 13,6 millones (+7% interanual) tras registrar ganancia neta positiva por quinto trimestre consecutivo (+331 mil accesos vs +242 mil accesos en el tercer trimestre de 2015). El segmento contrato mantiene su peso en el 26% del total, con una ganancia neta de 42 mil accesos en septiembre, gracias a la contención del churn (1,7% en el trimestre; -0,3 p.p. interanual).

El fuerte crecimiento de los accesos de LTE (1,9 millones; más del doble que a septiembre de 2015) refleja tanto el incremento de la calidad del parque, alcanzando un 15% de penetración (+8 p.p. interanual), como de la cobertura poblacional (59%). Asimismo, destaca el crecimiento de los **“smartphones”** (+19% interanual) hasta alcanzar una penetración del 37% (33% hace un año), que impulsa el incremento del tráfico de datos en un 33%.

El **negocio fijo** continúa ejecutando con éxito la estrategia de paquetización apalancándose en la televisión (73% de los accesos fijos tradicionales paquetizados; 22% con televisión, +3 p.p. interanual). En el trimestre se han lanzado nuevos planes de 20 Mb y 40 Mb en la oferta paquetizada.

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,0 millón, manteniendo ganancia neta positiva por segundo trimestre consecutivo. El foco comercial continúa en migrar clientes hacia planes de mayor velocidad (42% de los accesos está en velocidades superiores a 4 Mb, +7 p.p. interanual), incrementando la calidad y la fidelización.

Los **accesos de televisión de pago** mantienen ganancia neta positiva (11 mil accesos), gracias al incremento de canales emitidos en alta definición (5 canales incluidos en la oferta) y a la mejora en los contenidos ofrecidos. La mejora en la calidad del parque se traslada al ARPU, que acelera su crecimiento interanual hasta el 14,7% (+14,6% en enero-septiembre).

Los **ingresos** totalizan 364 millones de euros en el período julio-septiembre y crecen interanualmente un 4,4% (1.034 millones de euros en enero-septiembre, +5,0% interanual), consecuencia del buen comportamiento del negocio fijo, de los datos móviles y de las nuevas tarifas introducidas en el mes de julio. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos en julio-septiembre crecerían un 6,0% (+7,0% interanual en enero-septiembre).

Los **ingresos del negocio móvil** en el tercer trimestre (220 millones de euros) crecen un 1,6% respecto al mismo período de 2015 (+1,9% en enero-septiembre) consecuencia del buen comportamiento de los ingresos de servicio y a pesar de las menores ventas de terminales y del cambio en la estrategia de subsidio, orientado a los clientes de mayor valor.

Los **ingresos de servicio móvil** del trimestre revierten la tendencia negativa del último año y medio, creciendo un 1,5% interanual dado el crecimiento de la base de clientes, la sólida evolución del negocio de datos y la modificación en las tarifas. Así, los ingresos de datos no-SMS aumentan un 38,3% interanual (+29,0% en el segundo trimestre) apoyados en la buena acogida de la oferta “Todo en uno” (oferta integrada de voz, SMS y datos) de prepago.

En el tercer trimestre se produce una desaceleración significativa de los **ingresos de venta de terminales** (+2,5% interanual en el trimestre; +29,5% en el segundo trimestre) fundamentalmente asociada a la mayor actividad comercial en el tercer trimestre del ejercicio anterior. Al mismo tiempo, la apreciación del peso reduce los costes de terminales en el trimestre, cambiando la tendencia de trimestres anteriores.

Los **ingresos en el negocio fijo** ascienden a 144 millones de euros en julio-septiembre creciendo en un 8,8% interanual (+10,1% interanual en enero-septiembre), principalmente debido a los mayores ingresos en TI (+59,6% interanual en el trimestre) y TV de pago (+36,5% interanual), en un entorno altamente competitivo.

Los **gastos por operaciones** ascienden a 248 millones de euros en el trimestre (+4,9% interanual) y 719 millones de euros en los nueve primeros meses (+10,5% interanual), consecuencia de los mayores gastos de interconexión asociados a los planes todo destino, y de los impactos macroeconómicos (inflación y menor consumo). Destaca la ralentización en el crecimiento interanual de los gastos en el trimestre debido a la desaceleración del gasto comercial, a la renegociación de contratos y a la positiva evolución del peso colombiano frente a la depreciación de la moneda en el mismo periodo del año anterior.

De este modo, el **OIBDA** totaliza 123 millones de euros en el tercer trimestre y crece un 2,0% interanual, consecuencia principalmente de la mejora en los ingresos del servicio móvil y de la mejor evolución de los gastos comerciales. En los nueve primeros meses el OIBDA asciende a 338 millones de euros (-5,3% interanual).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 33,8% (+2,7 p.p. respecto al trimestre anterior; -0,8 p.p interanual) y en el 32,7% en enero-septiembre (-3,5 p.p interanual).

El **CapEx** (214 millones de euros en el periodo enero-septiembre; -1,4% interanual) se destina a mejorar la red de banda ancha fija.

TELEFÓNICA COLOMBIA		enero - septiembre				julio - septiembre			
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS		2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>									
Importe neto de la cifra de negocios		1.034	1.151	(10,1)	5,0	364	352	3,2	4,4
Negocio Móvil		627	718	(12,8)	1,9	220	219	0,6	1,6
Ingresos de servicio móvil		545	637	(14,4)	(0,0)	193	192	0,6	1,5
Ingresos de datos		212	195	9,0	27,3	81	61	32,6	35,2
Ingresos de terminales		81	82	(0,2)	16,5	27	27	0,9	2,5
Negocio Fijo		408	432	(5,7)	10,1	144	134	7,5	8,8
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)		213	204	4,5	22,1	75	66	13,5	15,5
Ingresos de TV de Pago		56	49	14,9	34,2	21	16	34,0	36,5
Ingresos de voz y acceso		138	179	(23,0)	(10,1)	48	52	(7,8)	(7,5)
OIBDA		338	417	(18,9)	(5,2)	123	121	1,5	2,0
Margen OIBDA		32,7%	36,2%	(3,5 p.p.)		33,8%	34,3%	(0,6 p.p.)	
CapEx		214	254	(15,6)	(1,4)	98	95	3,3	8,6
Espectro		-	-	-		-	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)		124	163	(24,0)	(11,2)	25	26	(4,8)	(18,6)

Nota:

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

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

ACCESOS	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
<i>Datos no auditados (Miles)</i>								
Accesos Clientes Finales	15.777,5	15.308,1	15.587,6	15.824,5	15.977,2	16.161,0	16.503,1	5,9
Accesos de telefonía fija (1)	1.465,8	1.450,8	1.448,2	1.430,6	1.414,2	1.402,7	1.389,4	(4,1)
Accesos de datos e internet	997,3	999,8	1.012,8	1.008,7	1.008,4	1.011,6	1.025,1	1,2
Banda ancha	988,9	991,3	1.004,4	1.000,2	999,9	1.003,2	1.003,2	(0,1)
Accesos móviles	12.884,9	12.413,3	12.655,6	12.896,7	13.057,2	13.226,3	13.556,9	7,1
Prepago	9.633,2	9.158,6	9.341,8	9.510,9	9.625,1	9.730,2	10.019,0	7,2
Contrato	3.251,7	3.254,7	3.313,7	3.385,8	3.432,1	3.496,1	3.537,9	6,8
M2M	438,7	444,4	456,4	467,5	471,0	464,3	481,3	5,4
TV de Pago	429,4	444,2	471,0	488,6	497,4	520,4	531,7	12,9
Accesos Mayoristas	1,9	1,9	1,9	1,9	0,6	0,6	0,6	(71,1)
<b>Total Accesos</b>	<b>15.779,4</b>	<b>15.310,1</b>	<b>15.589,5</b>	<b>15.826,5</b>	<b>15.977,8</b>	<b>16.161,6</b>	<b>16.503,7</b>	<b>5,9</b>

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

DATOS OPERATIVOS	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
<i>Datos no auditados</i>								
Tráfico total voz (millones de minutos)	13.700	13.236	14.011	14.201	14.373	14.884	15.366	9,7
Tráfico de voz fijo	3.598	3.227	3.304	3.068	3.234	3.049	3.023	(8,5)
Tráfico de voz móvil	10.101	10.009	10.707	11.133	11.139	11.835	12.342	15,3
Tráfico total datos (TB)	59.658	69.725	76.320	81.966	84.731	94.467	101.271	32,7
Tráfico de datos fijo (1)	49.142	58.338	64.088	68.446	70.654	79.143	84.328	31,6
Tráfico de datos móvil	10.516	11.387	12.232	13.520	14.077	15.324	16.942	38,5
ARPU móvil (EUR)	5,5	5,5	4,7	4,6	4,2	4,3	4,4	(0,3)
Prepago	1,4	1,4	1,3	1,3	1,1	1,2	1,2	(4,0)
Contrato (2)	19,9	19,6	16,4	16,0	14,6	15,0	15,4	(2,6)
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,8	1,6	1,6	1,6	1,8	2,0	35,6
% Ingresos no-SMS s/ing datos	96,9%	97,3%	97,7%	98,2%	98,7%	98,9%	99,1%	1,3 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	13,8	13,9	11,5	11,3	9,8	10,4	10,8	(4,7)
ARPU TV de Pago (EUR)	12,4	12,5	10,8	11,0	11,0	11,5	12,9	14,7
ARPU Banda ancha (EUR)	10,4	10,8	9,0	8,8	8,2	8,9	9,4	8,4
Churn móvil	3,0%	4,5%	3,4%	3,3%	3,2%	3,2%	2,9%	(0,4 p.p.)
Contrato (2)	2,2%	2,3%	2,0%	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%	(0,3 p.p.)

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local
Tráfico total voz (millones de minutos)	13.700	26.936	40.947	55.148	14.373	29.257	44.622	9,0
Tráfico de voz fijo	3.598	6.825	10.129	13.196	3.234	6.283	9.307	(8,1)
Tráfico de voz móvil	10.101	20.111	30.818	41.951	11.139	22.973	35.316	14,6
Tráfico total datos (TB)	59.658	129.382	205.702	287.668	84.731	179.197	280.468	36,3
Tráfico de datos fijo (1)	49.142	107.480	171.568	240.014	70.654	149.797	234.125	36,5
Tráfico de datos móvil	10.516	21.902	34.134	47.654	14.077	29.400	46.343	35,8
ARPU móvil (EUR)	5,5	5,5	5,2	5,2	4,2	4,3	4,3	(4,3)
Prepago	1,4	1,4	1,4	1,4	1,1	1,2	1,1	(4,7)
Contrato (2)	19,9	19,8	18,7	18,0	14,6	14,8	15,0	(6,3)
ARPU de datos (EUR)	1,7	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7	1,8	24,9
% Ingresos no-SMS s/ing datos	96,9%	97,1%	97,3%	97,6%	98,7%	98,8%	98,9%	1,6 p.p.
ARPU Telefonía fija (EUR)	13,8	13,9	13,1	12,6	9,8	10,1	10,7	(7,2)
ARPU TV de Pago (EUR)	12,4	12,5	11,9	11,7	11,0	11,3	11,9	14,6
ARPU Banda ancha (EUR)	10,4	10,6	10,1	9,8	8,2	8,5	10,3	3,9
Churn móvil	3,0%	3,8%	3,6%	3,6%	3,2%	3,2%	3,1%	(0,5 p.p.)
Contrato (2)	2,2%	2,2%	2,1%	2,1%	1,8%	1,8%	1,6%	(0,5 p.p.)

Notas:

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

## Telefónica México

### (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2016, los resultados de Telefónica México muestran una sólida evolución comercial y, si bien permanecen afectados por la fuerte intensidad competitiva, principalmente en el segmento prepago, se observa un cierto estancamiento en las ofertas ilimitadas de voz y ligeras señales de ralentización de la agresividad comercial, tras la revisión a la baja de la vigencia de las recargas y la limitación de uso de datos a 1GB, especialmente en redes sociales.

Adicionalmente, hay que tener en cuenta que los resultados están impactados por la reducción de las tarifas de interconexión en las redes de los operadores móviles no dominantes (-25% terminación de voz desde el pasado 1 de enero). Asimismo, la variación interanual en el trimestre está impactada por la aplicación de la reducción de la tarifa de interconexión en las redes de los operadores móviles no dominantes, cuya reducción fue registrada inicialmente desde el 1 de enero de 2015, siendo finalmente aplicable desde el 12 de agosto de 2015, con un ajuste positivo registrado en el tercer trimestre de 2015 por el efecto retroactivo del periodo enero-agosto. Ambos efectos lastran el crecimiento interanual de los ingresos del trimestre en más de 8 p.p.

Los **accesos** totales ascienden a 27,2 millones (+9% interanual) y los **accesos móviles** a 25,9 millones (+11% interanual) con un sólido comportamiento de los accesos de contrato (+14% interanual) que representan un 7% del total, a pesar de la portabilidad agresiva en el mercado. Adicionalmente, los accesos de prepago crecen un 11% en julio-septiembre con una ganancia neta de 12 mil (+979 mil en enero-septiembre).

Los **“smartphones”** mantienen un sólido crecimiento (+28% interanual) y alcanzan una penetración del 46% (+6 p.p. interanual), y los accesos LTE ascienden a 2,8 millones (más que se duplican interanualmente), con una penetración del 11% (+5 p.p. interanual) y una cobertura poblacional del 44% (+11 p.p. interanual). Así, el **tráfico de datos** se multiplica por más de 2 veces interanualmente tanto en julio-septiembre como en enero-septiembre.

Los **ingresos** alcanzan 316 millones de euros en el tercer trimestre y descienden un 19,4% interanual (1.063 millones de euros en los primeros nueve meses; -7,7% interanual) por los menores ingresos de servicio, con un significativo impacto regulatorio por los efectos comentados anteriormente (-8,1 p.p. en la variación interanual en el trimestre; -4,9 p.p. en los primeros nueve meses) y los menores ingresos de ventas de terminales.

Los **ingresos de servicio móvil** disminuyen un 17,1% interanual en el trimestre (-4,1% en los nueve primeros meses) afectados principalmente por el comportamiento de los ingresos de prepago por las bajadas de tarifas y la disminución de la base recargadora así como por el impacto regulatorio (-9,2 p.p. en la variación interanual en julio-septiembre; -5,7 p.p. en enero-septiembre). Por otro lado, los **ingresos de datos** decrecen un 28,1% interanual en el trimestre (-8,9% en los nueve primeros meses) y continúan afectados por la fuerte competencia. Los ingresos de datos no-SMS representan un 92% de los ingresos de datos (+10 p.p. interanual).

Los **ingresos de terminales** descienden un 35,9% interanual (-29,7% en enero-septiembre) por la menor actividad comercial con terminal, así como por la venta directa de terminales a través de canales de distribución no propios.

Los **gastos por operaciones** alcanzan 259 millones de euros en el tercer trimestre y disminuyen un 8,9% interanual (-1,8% en enero-septiembre) por los menores gastos de interconexión asociados a la bajada de las tarifas, que compensan los mayores gastos de red (afectados por la depreciación del peso mexicano).

Así, el **OIBDA** se sitúa en 81 millones de euros en el trimestre (-29,9% interanual) y en 249 millones de euros en los nueve primeros meses (-14,5% interanual). El comportamiento del OIBDA refleja la fuerte presión existente en ingresos por la intensidad competitiva unida a la bajada efectiva de precios.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 25,6% en julio-septiembre (-3,8 p.p. interanual) y en el 23,4% en enero-septiembre (-1,9 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 130 millones de euros en los nueve primeros meses del año (-6,6% interanual), y está principalmente destinado tanto al desarrollo de la capacidad y calidad de 3G y 4G como a la mejora del canal de distribución.

TELEFÓNICA MÉXICO

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	1.063	1.356	(21,6)	(7,7)	316	453	(30,2)	(19,4)
Ingresos de servicio móvil	949	1.165	(18,6)	(4,1)	286	399	(28,3)	(17,1)
Ingresos de datos (1)	383	495	(22,7)	(8,9)	103	167	(38,1)	(28,1)
Ingresos de terminales	114	191	(40,3)	(29,7)	30	55	(44,0)	(35,9)
OIBDA	249	348	(28,4)	(15,7)	81	134	(39,5)	(29,7)
Margen OIBDA	23,4%	25,6%	(2,2 p.p.)		25,6%	29,5%	(3,9 p.p.)	
CapEx	130	164	(20,7)	(6,6)	34	55	(37,5)	(27,4)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	119	183	(35,2)	(23,7)	47	79	(40,9)	(31,4)

Nota:

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos móviles	22.536,6	23.048,8	23.405,0	24.895,0	25.655,4	25.928,8	25.937,5	10,8
Prepago	21.056,6	21.553,9	21.779,8	23.102,0	23.803,2	24.069,1	24.081,0	10,6
Contrato	1.480,0	1.494,9	1.625,2	1.793,0	1.852,2	1.859,7	1.856,5	14,2
M2M	455,8	485,9	521,2	567,5	602,6	629,2	658,3	26,3
Fixed Wireless	1.545,6	1.553,8	1.468,9	1.382,9	1.296,9	1.252,9	1.176,8	(19,9)
Total Accesos	24.082,2	24.602,6	24.873,9	26.277,9	26.952,3	27.181,7	27.169,1	9,2

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico de voz (Millones de minutos)	13.435	13.785	13.915	15.570	18.525	20.055	20.392	46,5
Tráfico de datos (TB)	7.891	7.967	8.991	11.791	17.192	20.177	22.719	152,7
ARPU (EUR)	4,9	4,9	4,7	4,4	3,8	3,2	3,1	(30,1)
Prepago	4,3	4,3	4,3	3,9	3,3	2,7	2,6	(35,0)
Contrato (1)	19,0	19,2	17,1	15,7	14,6	13,9	13,7	(11,5)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,3	2,3	2,3	2,4	2,0	1,6	1,3	(35,4)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	84,8%	86,0%	82,4%	89,2%	91,1%	91,5%	92,1%	9,7 p.p.
Churn	2,8%	3,4%	3,6%	3,4%	3,5%	3,3%	3,6%	(0,0 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	2,2%	1,6%	1,7%	1,7%	2,9%	1,7%	0,1 p.p.

Datos no auditados	2015				2016			% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Tráfico de voz (Millones de minutos)	13.435	27.221	41.136	56.706	18.525	38.580	58.972	43,4
Tráfico de datos (TB)	7.891	15.858	24.849	36.640	17.192	37.369	60.088	141,8
ARPU (EUR)	4,9	4,9	4,8	4,7	3,8	3,5	3,3	(20,2)
Prepago	4,3	4,3	4,3	4,2	3,3	3,0	2,8	(23,8)
Contrato (1)	19,0	19,1	18,4	17,6	14,6	14,2	14,2	(19,2)
ARPU de datos (EUR) (2)	2,3	2,3	2,3	2,3	2,0	1,8	1,5	(16,4)
% Ingresos no-SMS s/ing datos	84,8%	85,4%	84,4%	85,7%	91,1%	91,3%	91,5%	7,1 p.p.
Churn	2,8%	3,1%	3,3%	3,3%	3,5%	3,4%	3,5%	0,2 p.p.
Contrato (1)	1,7%	1,9%	1,8%	1,8%	1,7%	2,4%	1,7%	(0,1 p.p.)

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

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

## Otros países Hispam

TELEFÓNICA VENEZUELA (1)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	236	306	(22,9)	95,4	138	165	(16,5)	98,1
Ingresos de servicio móvil	229	264	(13,2)	120,2	134	143	(6,7)	119,5
Ingresos de datos (2)	52	68	(23,0)	153,4	20	28	(29,2)	148,7
Ingresos de terminales	7	42	(83,3)	(66,6)	5	22	(79,6)	(63,6)
OIBDA	60	53	13,6	121,2	35	26	31,8	128,7
Margen OIBDA	25,6%	17,4%	8,2 p.p.		25,1%	15,9%	9,2 p.p.	
CapEx	49	54	(8,9)	128,2	27	32	(16,5)	57,4
Espectro	-	-	-		-	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)	11	(1)	c.s.	95,3	8	(6)	c.s.	n.s.

Nota:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-septiembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (659 bolívares fuertes por dólar).

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

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos de telefonía fija (1)	758,3	742,2	712,9	697,3	672,9	654,0	632,0	(11,3)	
Accesos de datos e internet	8,2	8,3	8,5	8,5	8,3	8,1	7,1	(16,2)	
Banda ancha	3,4	3,6	3,8	4,0	4,0	4,0	1,5	(59,9)	
Accesos móviles	10.820,8	10.888,6	10.738,6	10.583,1	10.423,4	10.492,3	10.446,9	(2,7)	
Prepago (2)	9.468,5	9.546,3	9.405,4	9.259,2	9.114,2	9.195,3	9.157,1	(2,6)	
Contrato	1.352,3	1.342,3	1.333,2	1.323,9	1.309,2	1.297,0	1.289,8	(3,3)	
M2M	113,5	115,6	116,8	117,0	114,2	110,6	122,2	4,6	
TV de Pago	476,1	480,0	482,1	478,1	478,2	478,1	468,7	(2,8)	
Total Accesos	12.063,4	12.119,1	11.942,0	11.767,0	11.582,8	11.632,5	11.554,7	(3,2)	

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T		
Tráfico de voz (millones de minutos)	13.528	14.404	15.178	14.892	14.137	14.240	14.312	(5,7)	
Tráfico de datos (TB)	8.672	9.823	10.261	11.550	11.379	10.848	10.417	1,5	
ARPU (EUR) (1)(4)	4,5	n.s.	2,0	2,3	2,5	1,8	2,3	124,4	
Prepago	4,1	n.s.	1,8	2,1	2,3	1,5	2,1	122,8	
Contrato (2)	8,0	n.s.	3,5	4,0	4,2	3,7	4,0	129,9	
ARPU de datos (EUR) (3)(4)	2,1	n.s.	1,0	1,2	1,4	0,9	1,2	153,3	
% Ingresos no-SMS s/ing datos	83,3%	n.s.	86,0%	87,0%	90,2%	91,8%	97,4%	11,4 p.p.	
Churn	2,0%	2,2%	2,3%	2,2%	2,1%	2,0%	2,3%	(0,1 p.p.)	
Contrato (2)	0,8%	0,9%	0,9%	0,7%	0,8%	0,8%	1,1%	0,2 p.p.	
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local	
Tráfico de voz (millones de minutos)	13.528	27.932	43.110	58.001	14.137	28.378	42.690	(1,0)	
Tráfico de datos (TB)	8.672	18.495	28.756	40.306	11.379	22.226	32.644	13,5	
ARPU (EUR) (1)	4,5	2,2	2,1	2,2	2,5	2,1	1,9	129,2	
Prepago	4,1	2,0	1,9	2,0	2,3	1,9	1,7	126,0	
Contrato (2)	8,0	3,8	3,7	3,8	4,2	4,0	3,5	142,0	
ARPU de datos (EUR) (3)	2,1	1,0	1,0	1,1	1,4	1,1	1,0	164,3	
% Ingresos no-SMS s/ing datos	83,3%	84,0%	84,9%	85,6%	90,2%	91,1%	93,1%	8,2 p.p.	
Churn	2,0%	2,1%	2,2%	2,2%	2,1%	2,0%	2,1%	(0,1 p.p.)	
Contrato (2)	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%	0,8%	1,0%	0,1 p.p.	

Notas:

- Tras la consideración de Venezuela como país hiperinflacionario, la cuenta de resultados y el CapEx de las operaciones de Telefónica en Venezuela pasan a convertirse al tipo de cambio de cierre de Bolívar Fuerte/Euro. En el periodo enero-septiembre 2016 la información financiera consolidada aplica el tipo de cambio del bolívar venezolano fijado en el denominado DICOM (659 bolívares fuertes por dólar).

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

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

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

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

(2) Excluye M2M.

(3) No incluye ajuste por hiperinflación.

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

TELEFÓNICA CENTROAMÉRICA (1)

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	668	659	1,4	3,1	221	223	(0,9)	1,0
Ingresos de servicio móvil	636	617	3,2	3,4	212	208	1,8	1,7
Ingresos de datos	259	227	13,9	19,6	89	85	4,5	6,8
Ingresos de terminales	41	43	(4,7)	(1,6)	12	16	(20,1)	(18,8)
OIBDA	173	168	2,6	4,6	62	60	4,1	6,5
Margen OIBDA	25,8%	25,6%	0,3 p.p.		28,1%	26,7%	1,4 p.p.	
CapEx	91	125	(27,4)	(26,2)	25	59	(58,3)	(58,3)
Espectro	-	-	-		-	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)	82	43	90,4	95,0	38	1	n.s.	n.s.

Nota:

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

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos de telefonía fija (1)	556,4	555,6	561,2	567,8	567,0	573,5	582,1	3,7	
Fixed Wireless	335,2	336,0	343,1	334,9	355,6	354,8	315,9	(7,9)	
Accesos de datos e internet	4,4	4,7	4,9	5,1	5,4	5,6	5,9	19,5	
Banda ancha	2,2	2,4	2,6	2,7	2,7	2,9	1,3	(48,6)	
Accesos móviles	11.078,8	11.273,2	11.577,6	12.083,4	12.453,4	12.584,8	12.723,7	9,9	
Prepago (2)	10.204,4	10.396,8	10.692,7	11.186,5	11.536,6	11.666,5	11.748,7	9,9	
Contrato	874,5	876,3	884,9	896,9	916,7	918,3	975,0	10,2	
M2M	34,4	32,1	31,5	32,7	34,3	35,8	40,1	27,4	
<b>Total Accesos</b>	<b>11.639,7</b>	<b>11.833,5</b>	<b>12.143,8</b>	<b>12.656,3</b>	<b>13.025,7</b>	<b>13.163,9</b>	<b>13.311,9</b>	<b>9,6</b>	

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

(2) Incluye accesos M2M de prepago.

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T		
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.851	6.938	6.896	7.247	6.939	7.024	7.011	1,7	
Tráfico de datos (TB)	5.628	6.648	7.587	9.948	10.960	12.295	13.694	80,5	
ARPU (EUR)	5,8	5,9	6,0	5,7	5,6	5,3	5,5	(6,8)	
Prepago	4,6	4,6	4,5	4,6	4,4	4,1	4,1	(9,8)	
Contrato (1)	21,1	21,8	24,2	20,1	22,4	22,8	23,4	6,5	
ARPU de datos (EUR)	2,1	2,1	2,5	2,3	2,3	2,2	2,0	8,9	
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,5%	77,7%	80,5%	86,3%	84,3%	85,7%	89,8%	9,3 p.p.	
Churn	3,2%	3,5%	3,4%	3,6%	3,2%	3,4%	3,8%	0,4 p.p.	
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,4%	1,5%	1,3%	1,2%	1,2%	(0,3 p.p.)	
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local	
Tráfico de voz (millones de minutos)	6.851	13.790	20.686	27.933	6.939	13.962	20.973	1,4	
Tráfico de datos (TB)	5.628	12.276	19.863	29.812	10.960	23.256	36.950	86,0	
ARPU (EUR)	5,8	5,9	5,9	5,8	5,6	5,5	5,5	14,0	
Prepago	4,6	4,6	4,5	4,6	4,4	4,2	4,2	12,0	
Contrato (1)	21,1	21,4	22,4	21,8	22,4	22,9	22,5	24,3	
ARPU de datos (EUR)	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3	2,3	1,9	33,8	
% Ingresos no-SMS s/ing datos	76,5%	77,1%	78,4%	80,6%	84,3%	85,0%	86,7%	8,3 p.p.	
Churn	3,2%	3,3%	3,3%	3,4%	3,2%	3,3%	3,5%	0,2 p.p.	
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,3%	1,3%	0,8%	(0,7 p.p.)	

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.



TELEFÓNICA ECUADOR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	412	448	(7,9)	(7,8)	132	150	(12,0)	(11,6)
Ingresos de servicio móvil	380	403	(5,5)	(5,4)	123	136	(10,2)	(9,8)
Ingresos de datos	159	147	7,7	7,9	56	52	7,5	8,0
Ingresos de terminales	32	45	(29,3)	(29,2)	10	14	(29,5)	(29,2)
OIBDA	125	145	(13,4)	(13,3)	42	47	(11,4)	(11,0)
Margen OIBDA	30,4%	32,3%	(1,9 p.p.)		31,7%	31,5%	0,2 p.p.	
CapEx	55	211	(74,1)	(74,1)	24	38	(35,2)	(34,7)
Espectro	-	135	-		-	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)	71	(67)	c.s.	c.s.	18	10	80,6	79,6

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos móviles	4.675,3	4.545,3	4.355,5	4.000,9	4.009,1	4.174,1	4.513,4	3,6	
Prepago	3.545,6	3.380,8	3.135,8	2.738,8	2.759,3	2.886,4	3.210,2	2,4	
Contrato	1.129,7	1.164,6	1.219,7	1.262,2	1.249,8	1.287,7	1.303,3	6,9	
M2M	173,3	182,7	191,5	196,4	184,2	186,5	193,3	1,0	
Fixed Wireless	48,1	43,8	36,7	33,4	36,2	37,7	35,9	(2,1)	
Total Accesos	4.723,4	4.589,1	4.392,1	4.034,4	4.045,3	4.211,8	4.551,8	3,6	

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016				% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T		
Tráfico de voz (millones de minutos)	2.852	2.970	3.018	3.081	2.955	3.137	3.101	2,8	
Tráfico de datos (TB)	1.786	2.213	2.950	3.857	4.303	4.902	5.620	90,5	
ARPU (EUR)	8,3	8,9	9,3	10,1	10,4	9,5	8,8	0,9	
Prepago	4,6	4,8	5,2	5,6	5,7	4,9	4,3	(6,6)	
Contrato (1)	24,5	24,6	23,8	24,1	24,2	22,9	21,8	(13,6)	
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,6	3,8	4,3	4,2	4,0	3,9	32,5	
% Ingresos no-SMS s/ing datos	82,5%	85,1%	85,8%	87,8%	88,7%	89,4%	91,2%	5,5 p.p.	
Churn	5,7%	4,6%	5,3%	4,6%	4,4%	4,0%	4,2%	(1,1 p.p.)	
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,9%	1,1%	1,4%	(0,1 p.p.)	

Datos no auditados	2015				2016				% Var M Local
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep		
Tráfico de voz (millones de minutos)	2.852	5.822	8.840	11.921	2.955	6.093	9.194	4,0	
Tráfico de datos (TB)	1.786	3.999	6.949	10.806	4.303	9.205	14.825	113,3	
ARPU (EUR)	8,3	8,6	8,8	9,1	10,4	10,0	9,1	0,9	
Prepago	4,6	4,7	4,9	5,0	5,7	5,3	4,6	(4,7)	
Contrato (1)	24,5	24,6	24,3	24,3	24,2	23,5	22,0	(10,3)	
ARPU de datos (EUR)	3,0	3,3	3,4	3,6	4,2	4,1	3,8	28,0	
% Ingresos no-SMS s/ing datos	82,5%	83,9%	84,5%	85,5%	88,7%	89,0%	89,8%	5,3 p.p.	
Churn	5,7%	5,2%	5,2%	5,1%	4,4%	4,2%	4,2%	(1,0 p.p.)	
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	1,9%	1,3%	1,1%	(0,4 p.p.)	

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

TELEFÓNICA URUGUAY

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre				julio - septiembre			
	2016	2015	% Var	% Var M Local	2016	2015	% Var	% Var M Local
Importe neto de la cifra de negocios	163	182	(10,6)	3,5	57	56	1,2	4,4
Ingresos de servicio móvil	152	171	(11,1)	3,0	53	53	0,3	3,6
Ingresos de datos	81	75	8,0	25,1	30	23	26,3	31,1
Ingresos de terminales	11	11	(3,5)	11,8	4	3	14,8	17,0
OIBDA	57	63	(9,3)	5,6	20	19	7,2	10,4
Margen OIBDA	35,0%	34,6%	0,5 p.p.		35,5%	33,5%	2,0 p.p.	
CapEx	16	21	(21,3)	(8,8)	7	7	10,3	16,5
Espectro	-	-	-		-	-	-	
OpCF (OIBDA-CapEx)	41	42	(3,5)	12,6	13	12	5,4	7,0

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2015				2016			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos móviles	1.912,5	1.844,1	1.786,1	1.752,3	1.727,7	1.709,2	1.723,0	(3,5)
Prepago	1.305,3	1.228,4	1.148,7	1.092,3	1.051,2	1.032,7	1.039,7	(9,5)
Contrato	607,1	615,7	637,4	660,0	676,5	676,5	683,3	7,2
M2M	43,7	47,8	52,3	53,7	56,9	65,0	67,9	29,9
Total Accesos	1.912,5	1.844,1	1.786,1	1.752,3	1.727,7	1.709,2	1.723,0	(3,5)

DATOS OPERATIVOS MÓVILES

Datos no auditados	2015				2016			% Var M Local
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.242	1.140	1.167	1.175	1.068	1.082	1.063	(9,0)
Tráfico de datos (TB)	1.704	1.937	2.345	2.682	3.233	3.530	4.160	77,4
ARPU (EUR)	10,0	9,8	9,5	9,8	9,3	9,2	9,6	14,8
Prepago	4,5	4,6	4,4	4,6	4,3	4,1	3,0	13,4
Contrato (1)	23,2	22,2	20,8	20,2	18,8	18,7	19,6	0,4
ARPU de datos (EUR)	4,5	4,5	4,4	4,6	4,8	5,1	4,7	41,3
% Ingresos no-SMS s/ing datos	67,3%	67,5%	70,0%	69,0%	78,0%	81,3%	83,1%	13,1 p.p.
Churn	1,4%	3,0%	3,0%	2,7%	2,5%	2,1%	1,4%	(1,6 p.p.)
Contrato (1)	0,7%	0,7%	0,9%	0,7%	0,7%	1,5%	0,8%	(0,0 p.p.)

  

	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var M Local
Tráfico de voz (millones de minutos)	1.242	2.383	3.550	4.725	1.068	2.149	3.212	(9,5)
Tráfico de datos (TB)	1.704	3.641	5.986	8.668	3.233	6.763	10.923	82,5
ARPU (EUR)	10,0	9,9	9,8	9,8	9,3	9,3	9,5	12,7
Prepago	4,5	4,6	4,5	4,5	4,3	4,2	4,3	9,6
Contrato (1)	23,2	22,7	22,1	21,6	18,8	18,8	19,3	1,3
ARPU de datos (EUR)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,8	4,9	4,5	32,7
% Ingresos no-SMS s/ing datos	67,3%	67,4%	68,3%	68,5%	78,0%	79,7%	80,8%	12,5 p.p.
Churn	1,4%	2,2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,3%	2,0%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	0,7%	0,7%	0,8%	0,7%	0,7%	1,1%	0,8%	0,1 p.p.

Notas:

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

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

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

(1) Excluye M2M.

## 07

### ANEXOS

#### Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
<b>TELEFÓNICA ESPAÑA</b>		<b>OTRAS PARTICIPACIONES</b>	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telxius Telecom S.A.U	100,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Iberbanda	100,0	Mediaset Premium	11,1
Acens Technologies	100,0	China Unicom	1,0
Tuenti	100,0	BBVA	0,7
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	Indra (1)	2,9
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0	Prisa (2)	13,1
<b>TELEFÓNICA REINO UNIDO</b>	100,0		
<b>TELEFÓNICA DEUTSCHLAND</b>	63,2		
<b>TELEFÓNICA BRASIL</b>	73,7		
<b>TELEFÓNICA HISPANOAMÉRICA</b>			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezuela	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica Costa Rica	100,0		
Telefónica del Perú	98,6		
Telefónica Chile	99,0		
Telefónica Colombia	67,5		
Telefónica Móviles El Salvador	60,0		
Telefónica Móviles Guatemala	60,0		
Telefonía Celular Nicaragua	60,0		
Telefónica Móviles Panamá	60,0		

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

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

## Cambios en el Perímetro

Durante los primeros nueve meses de 2016 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

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

Desde su creación se incorporaron gradualmente a Telxius una serie de compañías de nueva creación con los activos ya mencionados.



## AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

### Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n

28050 Madrid (España)

Teléfono: +34 91 482 87 00

Fax: +34 91 482 85 99

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

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

Gonzalo Borja ([gonzalo.borjadelsur@telefonica.com](mailto:gonzalo.borjadelsur@telefonica.com))

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

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

