



RESULTADOS

ENERO | DICIEMBRE 2018

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Crecimiento rentable y sostenido.**
 - La diferenciación refuerza nuestra posición competitiva y nos permite seguir creciendo en valor: LTE (+20% interanual; ganancia neta trimestral +5,8M), contrato móvil (+7%; +2,2M), “smartphones” (+6%; +0,9M), FTTx/Cable (+21%; +0,4M), TV de Pago (+5%; +30k).
 - Los **ingresos** del cuarto trimestre (12.917M€; -1,9% interanual) aceleran su crecimiento orgánico al +3,0% interanual (+0,7 p.p. frente al anterior trimestre) apoyados en la mejora de los ingresos de servicio (+1,3% interanual, +0,1 p.p. frente al anterior trimestre) y el fuerte avance de la venta de terminales (+18,5%). En los doce meses (48.693M€; -6,4% interanual), los ingresos aumentan un 2,4% orgánico.
 - El **OIBDA** (3.537M€ en octubre-diciembre; 15.571M€ en enero-diciembre) se reduce un 9,6% interanual en el trimestre (+2,4% orgánico interanual) y recoge -472M€ de impactos especiales, destacando:
 - Gastos de reestructuración (-363M€), deterioro total del fondo de comercio de México (-242M€), ajuste por hiperinflación en Argentina (+80M€), adopción de la normativa contable NIIF 15 (+40M€) y ventas de torres (+19M€).
 - El **beneficio neto** alcanza 3.331M€ en 2018 y aumenta un 6,4% interanual (0,57€ por acción; +2,2%).
 - En octubre-diciembre se sitúa en 610M€ y se reduce un 11,9% interanual (0,11€ por acción; -11,9%).
- **Uso eficiente de recursos, transformación radical de redes y mejora de calidad y experiencia del cliente.**
 - 50,5M de UUII pasadas con red propia de FTTx/Cable (+14% interanual) y cobertura LTE del 76% (+4 p.p.).
 - Generación de más de 300M€ de eficiencias de digitalización en 2018, 65% de procesos digitalizados y gestionados en tiempo real (+6 p.p. interanual).
- **Avances en el proceso de desapalancamiento.**
 - El **flujo de caja libre** excluyendo espectro (5.578M€ en enero-diciembre 2018) aumenta un 5,3% interanual.
 - La **deuda neta** (41.785M€ a diciembre; -5,5% interanual) se reduce por 7º trimestre consecutivo (-851M€).
 - Incluyendo eventos posteriores al cierre (desinversiones en T. Centroamérica y Antares) la **deuda neta** se reduciría adicionalmente en aproximadamente 1.400M€.
- **T. España;** sólida actividad comercial, y aceleración del crecimiento de los ingresos de servicio en el trimestre (+0,6% interanual orgánico; +0,6 p.p. intertrimestral) apoyados en el segmento residencial y en empresas; fuerte crecimiento del OpCF (+10,9%).
- **T. Brasil;** crecimiento de ingresos en el trimestre (+0,5% interanual orgánico; +1,5 p.p. frente al trimestre anterior), sólido crecimiento del OIBDA (+5,4%), y expansión del margen OIBDA por 8º trimestre consecutivo (+1,8 p.p.) hasta el nivel récord del 39,1% orgánico.
- **T. Deutschland;** ganancia neta trimestral en contrato móvil +279k (+19,8% secuencial), vuelta al crecimiento en ingresos (+2,6% orgánico) y finalización de la integración de red, con significativas mejoras de calidad.
- **T. UK;** buen comportamiento del contrato móvil (ganancia neta ex M2M +114K; +63% interanual), sólidas tendencias de crecimiento en el trimestre en ingresos (+5,3% interanual orgánico), OIBDA (+23,8%) y OpCF (+32,2%), y un churn de contrato líder en el mercado.

- **T. Hispam Sur** afianza el crecimiento de ingresos y OIBDA en el trimestre (+11,1% y +7,4% interanual orgánico respectivamente) y acelera significativamente el del OpCF (+25,5%), registrando ganancia neta de contrato positiva por 5º trimestre consecutivo, con crecimiento de accesos en todos los países.
- **T. Hispam Norte**; resultados del trimestre impactados significativamente por la regulación y la intensidad competitiva en México, destacando la positiva evolución del OpCF (+32,7%).
- **Telefónica anuncia sus objetivos¹ para 2019:**
 - Ingresos: Crecimiento en torno al 2%.
 - OIBDA: Crecimiento en torno al 2%.
 - CapEx/Ventas excluyendo espectro: En torno al 15%.
- **Telefónica confirma la remuneración al accionista para 2018 y anuncia la política de remuneración para 2019:**
 - El segundo tramo del dividendo de 2018 (0,20€ por acción en efectivo) se pagará en junio de 2019
 - Dividendo de 2019 de 0,40€ por acción en efectivo, pagadero en diciembre de 2019 (0,20€ por acción) y en junio de 2020 (0,20€ por acción)².

¹ **Objetivos 2019:**

Los objetivos de 2019:

- ✓ Asumen **tipos de cambio constantes de 2018** (promedio de 2018) excepto **en Venezuela (resultados de 2018 y de 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período), excluye el ajuste por hiperinflación en Argentina y considera perímetro de consolidación constante.**
- ✓ **Excluyen:**
 - Saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
 - El impacto de la adopción de la nueva norma contable NIIF 16.
 - El CapEx excluye adicionalmente inversiones en espectro.

Las cifras base ajustadas de 2018: Ingresos (48.817M€) y OIBDA (15.879M€).

- ✓ **Consideran:**
 - Tipo de cambio promedio de 2018 excepto en Venezuela (tipo de cambio sintético de cierre).
- ✓ **Excluyen:**
 - Saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañía, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
 - El ajuste por hiperinflación en Argentina.
 - Los resultados de las operaciones de Telefónica en Guatemala, Catsa y Antares.

² En su momento, se propondrá la adopción de los acuerdos societarios oportunos, anunciándose las fechas concretas de pago.

Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

“Los sólidos resultados presentados en el cuarto trimestre reflejan la mayor sostenibilidad de nuestro negocio. Continúan creciendo los clientes de valor, y la vida media de los mismos, y se acelera la tasa de crecimiento de los ingresos y de la generación de caja operativa.

En el año 2018, hemos ganado relevancia con nuestros clientes, consiguiendo el mejor dato de la historia en satisfacción de cliente. Seguimos aumentando el peso de los ingresos de mayor crecimiento (banda ancha y servicios más allá de la conectividad) y continuamos invirtiendo en redes a la vanguardia de la tecnología. Todo esto a la vez que seguimos mejorando la posición financiera de la Compañía, con un sólido flujo de caja libre, creciente sin incluir el espectro, que nos ha permitido reducir la deuda por tercer año consecutivo. Y todo ello, a pesar del impacto negativo de la regulación.

Este comportamiento, unido al buen momento operativo de los primeros meses del año, nos permite anunciar con confianza los objetivos de seguir creciendo en ingresos y OIBDA, al mismo tiempo que mantenemos las inversiones estables como ratio sobre ingresos en 2019. Adicionalmente, anunciamos un dividendo para 2019 estable, sostenible y atractivo de 0,40 euros por acción en efectivo, soportado por una sólida y consistente generación de caja.”

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

	enero - diciembre		% Var		ene - dic *		% Var		oct - dic *	
	2018	reportado	orgánico		2018 (NIC 18)	2018	reportado	orgánico	2018 (NIC 18)	
Importe neto de la cifra de negocios	48.693	(6,4)	2,4		48.728	12.917	(1,9)	3,0		12.902
Telefónica España	12.706	0,4	0,4		12.709	3.253	0,3	0,3		3.252
Telefónica Deutschland	7.320	0,3	(0,1)		7.290	1.965	3,2	2,6		1.953
Telefónica UK	6.790	3,8	5,4		6.827	1.846	6,7	5,3		1.821
Telefónica Brasil	10.126	(15,8)	0,3		10.122	2.553	(11,7)	0,5		2.555
Telefónica Hispam Sur (1)	6.677	(18,8)	9,6		6.707	1.988	(3,9)	11,1		2.010
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	4.075	(5,9)	(1,2)		4.079	1.037	(4,2)	(2,4)		1.038
Otras sociedades y eliminaciones	1.000	5,2	8,9		994	275	13,1	10,3		273
Telxius	792	8,4	11,6		784	195	6,5	5,5		193
OIBDA	15.571	(3,8)	3,5		15.495	3.537	(9,6)	2,4		3.496
Telefónica España	4.763	(3,8)	(1,3)		4.764	966	(20,9)	(4,4)		964
Telefónica Deutschland	1.834	0,7	(1,0)		1.799	482	(4,1)	(4,0)		474
Telefónica UK	1.865	13,8	11,8		1.814	522	38,2	23,8		468
Telefónica Brasil	4.311	2,9	5,6		4.291	979	(4,8)	5,4		974
Telefónica Hispam Sur (1)	1.719	(24,4)	8,1		1.744	483	(8,0)	7,4		507
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	793	(37,2)	(8,7)		802	45	(86,5)	(15,8)		51
Otras sociedades y eliminaciones	286	n.s.	n.s.		281	59	c.s.	n.s.		58
Telxius	370	7,1	10,2		366	91	7,6	6,3		89
Margen OIBDA	32,0%	0,9 p.p.	0,3 p.p.			27,4%	(2,3 p.p.)	(0,2 p.p.)		
Telefónica España	37,5%	(1,6 p.p.)	(0,7 p.p.)			29,7%	(8,0 p.p.)	(1,9 p.p.)		
Telefónica Deutschland	25,1%	0,1 p.p.	(0,2 p.p.)			24,5%	(1,9 p.p.)	(1,8 p.p.)		
Telefónica UK	27,5%	2,4 p.p.	1,5 p.p.			28,3%	6,4 p.p.	3,8 p.p.		
Telefónica Brasil	42,6%	7,7 p.p.	1,9 p.p.			38,4%	2,8 p.p.	1,8 p.p.		
Telefónica Hispam Sur (1)	25,7%	(1,9 p.p.)	(0,4 p.p.)			24,3%	(1,1 p.p.)	(0,9 p.p.)		
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	19,5%	(9,7 p.p.)	(2,3 p.p.)			4,4%	(26,5 p.p.)	(4,4 p.p.)		
Otras sociedades y eliminaciones	28,6%	23,7 p.p.	14,4 p.p.			21,6%	c.s.	16,5 p.p.		
Telxius	46,8%	(0,6 p.p.)	(0,6 p.p.)			46,6%	0,5 p.p.	0,4 p.p.		
Resultado operativo (OI)	6.522	(4,0)	6,3			1.068	(35,2)	(6,6)		
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	3.331	6,4				610	(11,9)			
Resultado por acción básico (euros)	0,57	2,2				0,11	(11,9)			
Inversión (CapEx)	8.119	(6,6)	(1,3)			2.438	(10,9)	(13,9)		
Telefónica España	1.719	2,1	(5,1)			562	(4,1)	(23,7)		
Telefónica Deutschland	966	1,6	1,7			226	(13,7)	(13,7)		
Telefónica UK	1.464	77,2	7,1			263	17,9	17,9		
Telefónica Brasil	1.910	(14,1)	2,4			488	(31,4)	(20,7)		
Telefónica Hispam Sur (1)	1.116	(21,1)	8,0			431	(9,5)	2,8		
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	668	(47,1)	(26,8)			371	6,6	(21,3)		
Otras sociedades y eliminaciones	274	(17,9)	(15,1)			96	(24,5)	(24,2)		
Telxius	181	(10,9)	(6,3)			49	(27,3)	(28,2)		
Espectro	868	61,4	66,4			255	n.s.	n.s.		
Telefónica España	122	-	-			115	-	-		
Telefónica Deutschland	-	-	-			-	-	-		
Telefónica UK	588	-	-			-	-	-		
Telefónica Brasil	2	-	-			2	-	-		
Telefónica Hispam Sur (1)	21	(23,6)	42,1			4	c.s.	28,0		
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	135	(73,5)	(71,7)			135	n.s.	n.s.		
OpCF (OIBDA-CapEx)	7.453	(0,5)	8,0			1.098	(6,7)	31,1		
Telefónica España	3.044	(6,9)	0,6			404	(36,4)	10,9		
Telefónica Deutschland	868	(0,3)	(3,7)			256	6,4	5,4		
Telefónica UK	400	(50,7)	16,5			259	67,5	32,2		
Telefónica Brasil	2.401	22,1	9,1			491	55,1	53,9		
Telefónica Hispam Sur (1)	603	(29,9)	8,3			51	6,3	25,5		
Telefónica Hispam Norte (2)(3)	125	c.s.	17,9			(326)	n.s.	32,7		
Otras sociedades y eliminaciones	12	c.s.	(79,4)			(37)	(82,0)	(46,4)		
Telxius	189	32,8	33,9			41	150,9	148,1		

- Detalle de conciliación incluido en soporte excel publicado.

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

(*) Resultados de enero-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 18) facilitados a efectos puramente comparativos.

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

(1) Telefónica Hispam Sur incluye Argentina, Chile, Peru y Uruguay.

(2) Telefónica Hispam Norte incluye Colombia, Mexico, Venezuela, Central America y Ecuador.

(3) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT en Colombia y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados en el negocio fijo T. Colombia desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.

Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período), y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, 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.

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	6
• Digitalización y Monetización	11
• Telxius	14

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	21
Telefónica Deutschland	26
Telefónica UK	28
Telefónica Brasil	30
Telefónica Hispanoamérica Sur	33
• Argentina, Chile, Perú	
Telefónica Hispanoamérica Norte	41
• Colombia, México	

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	47
Cambios en el Perímetro	48
Medidas alternativas del rendimiento	49

La información financiera correspondiente a enero-diciembre de 2018 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 Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. Conforme a la norma contable, el ajuste por inflación de la cuenta de resultados es calculado con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018 y la información financiera presentada en periodos precedentes no será reexpresada.

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

01

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Durante el cuarto trimestre continúa la fuerte actividad comercial enfocada a clientes de alto valor (ganancia neta de LTE +5,8M de clientes, +2,2M contrato móvil, +447k UBB y +30k TV de pago), que permite acelerar la senda de crecimiento del ingreso medio por cliente al 3,8% interanual orgánico en el trimestre (+3,2% en enero-diciembre) a la vez que el churn se mantiene estable. Con ello, la base de **accesos** del grupo Telefónica se sitúa en 356,2M, prácticamente estable interanualmente.

Así, destacan: i) los clientes **LTE**, que totalizan 117,4M (+20% interanual), con una ganancia neta trimestral de 5,8M (+19% secuencial) y una penetración del 47% (+9 p.p. interanual); ii) los accesos de **contrato móvil** (123,8M; +7% interanual), que registran ganancia neta trimestral de 2,2M (+18% interanual), la mayor en los últimos cinco años, y ya suponen el 46% del total (+3 p.p. interanual); iii) los **“smartphones”** (+6% interanual; 167,7M), con una ganancia neta trimestral de 899k, alcanzan una penetración del 68% (+5 p.p. interanual); iv) **FTTx/Cable** (13,2M; +21% interanual) que registra una ganancia neta trimestral de 447k y supone ya el 61% del total de accesos de banda ancha fija (+10 p.p. interanual), con una cobertura de 50,5M de UUII pasadas con red propia (+14% interanual); y v) **TV de pago** (8,9M; +5% interanual), con una ganancia neta trimestral de 30k.

La variación reportada de los resultados consolidados de enero-diciembre de 2018 refleja la adopción de las normativas contables NIIF 15 y 9 desde 1 de enero de 2018 (los resultados de enero-diciembre 2017 se reportan bajo la normativa contable anterior). La variación orgánica excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018 (+15M€ en los ingresos y +40M€ en el OIBDA del cuarto trimestre; -35M€ y +76M€ respectivamente en los doce meses). El cambio contable a NIIF 9 no tiene impacto significativo en los resultados.

Por otra parte, la depreciación frente al euro de las divisas a las que Telefónica tiene exposición, especialmente del real brasileño y del peso argentino, tiene un impacto negativo en los resultados reportados de la Compañía. Así, en el cuarto trimestre, la evolución de los tipos de cambio (excluyendo el ajuste por inflación) reduce en 7,2 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y en 7,8 p.p. el del OIBDA (-8,2 p.p. y -9,3 p.p. respectivamente en enero-diciembre). Sin embargo, el impacto negativo de la depreciación de monedas a nivel OIBDA (-1.511M€ en los doce meses de 2018) se reduce significativamente en términos de generación de caja (-508M€), ya que la depreciación supone también menores pagos por CapEx, impuestos y dividendos a minoritarios. Asimismo, la evolución de los tipos de cambio supone una reducción de la deuda financiera neta de 213M€ en los últimos 12 meses.

Adicionalmente, el Grupo Telefónica aplica el ajuste por inflación a sus compañías cuya moneda funcional es el peso argentino para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018. El ajuste por inflación de la cuenta de resultados se calcula con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018 y ha tenido un impacto negativo en los resultados consolidados del Grupo Telefónica de enero-diciembre (-313M€ en ingresos, -148M€ en OIBDA, -308M€ en OI y -70M€ en CapEx). Sin embargo, tras la apreciación frente al euro del peso argentino de 30 de septiembre a 31 de diciembre de 2018, el ajuste por hiperinflación ha tenido un impacto positivo en los ingresos (+305M€), OIBDA (+80M€) y CapEx (+53M€) consolidados de octubre-diciembre.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** (12.917M€ en octubre-diciembre; 48.693M€ en enero-diciembre) desciende un 1,9% interanual en el trimestre (-6,4% en los doce meses), por el efecto de la depreciación de divisas comentado anteriormente. Si bien, en términos orgánicos los ingresos continúan su tendencia de aceleración del crecimiento y aumentan un 3,0% en el trimestre (+2,4% en enero-diciembre) apoyados en la mejora de los ingresos de servicio (+1,3% en el trimestre; +1,0% en enero-diciembre), y en el fuerte avance de la venta de terminales (+18,5% en el cuarto trimestre; +18,8% en los doce meses).

Los ingresos de datos móviles aumentan en el trimestre un 6,6% interanual orgánico (+7,6% en enero-diciembre) y representan el 62% de los ingresos de servicio móvil (+3 p.p. interanual orgánico).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-0,9 p.p. en el trimestre y -1,1 p.p. en enero-diciembre), los ingresos acelerarían su crecimiento hasta el 3,9% interanual orgánico en el trimestre (+3,5% en los doce meses).

Los **gastos por operaciones** (9.560M€ en octubre-diciembre; 33.955M€ en enero-diciembre) aumentan en el trimestre un 0,9% interanual (-7,6% en enero-diciembre de 2018).

En el cuarto trimestre se han registrado 363M€ de provisiones netas por gastos de reestructuración (219M€ en octubre-diciembre de 2017), de los que 297M€ en T. España, 38M€ en T. Deutschland, 26M€ en T. Hispam Sur, 19M€ en T. Brasil, 14M€ en T. Hispam Norte y -30M€ en Otras Compañías, que afectan a las partidas gastos de personal (341M€) y otros ingresos (gastos) netos (23M€). En enero-diciembre los gastos de reestructuración totalizan 461M€ (340M€ en 2017).

Así, en términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 4,3% interanual en el cuarto trimestre (+2,5% en los doce meses). Los aprovisionamientos aceleran su crecimiento en el trimestre (+8,0% en octubre-diciembre; +4,7% en enero-diciembre) por mayores gastos asociados al incremento del negocio de TI, el fuerte consumo de terminales y mayores gastos de contenidos, incluyendo efectos de calendario puntuales en contenidos de motor en T. España, a pesar de ahorros en interconexión. Los otros gastos operativos aumentan (+1,4% en el cuarto trimestre; +1,1% en los doce meses), tras registrar mayores gastos de gestión de clientes y de desarrollo de sistemas. El gasto de personal aumenta un 1,8% interanual en el trimestre (+0,7% en enero-diciembre) a pesar de los ahorros generados por los planes de reestructuración de plantilla, principalmente afectado por la actualización de salarios en Argentina.

La plantilla promedio de enero-diciembre 2018 se sitúa en 121.853 empleados (-2,8% interanual).

El **resultado de enajenación de activos** del cuarto trimestre totaliza 100M€ (75M€ en el mismo periodo de 2017), destacando el impacto en OIBDA de plusvalías por venta de activos inmobiliarios (44M€ en T. España y 37M€ en T. Colombia), 19M€ por venta de torres (principalmente en T. Hispam Norte), 12M€ por venta de activos de fibra en México y -3M€ de minusvalías por la venta de Catsa en T. España.

Las **bajas de fondos de comercio y activos fijos**, 228M€ en el trimestre (341M€ en enero-diciembre), están principalmente asociadas al deterioro total del fondo de comercio de T. México (242M€ en el cuarto trimestre; 350M€ en el año).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** (3.537M€ en octubre-diciembre; 15.571M€ en enero-diciembre) desciende un 9,6% interanual en el cuarto trimestre (-3,8% en los doce meses de 2018) afectado por cargos de reestructuración y bajas de fondos de comercio, así como el efecto del tipo de cambio.

En términos orgánicos, el OIBDA aumenta un 2,4% interanual en el trimestre (+3,5% en enero-diciembre) a pesar del crecimiento de los gastos operativos, reflejando la positiva evolución de los ingresos y los ahorros de la digitalización y simplificación, entre otras medidas de control de costes. Excluyendo el impacto de la regulación (-0,9 p.p. en el cuarto trimestre y -1,7 p.p. en enero-diciembre), el OIBDA aumentaría un 3,3% interanual orgánico en el trimestre y un 5,1% en los doce meses.

El OIBDA subyacente asciende a 4.008M€ en el trimestre (-5,2% interanual) y a 15.813M€ en enero-diciembre 2018 (-5,0%). En el cuarto trimestre el OIBDA subyacente excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina (+80M€) y otros efectos por importe neto de -552M€, entre los que destacan gastos de reestructuración (-363M€), el deterioro total del fondo de comercio de México (-242M€), la adopción de la normativa contable NIIF 15 (+40M€) y ventas de torres (+19M€).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 27,4% en el cuarto trimestre (-2,3 p.p. interanual) y en el 32,0% en términos orgánicos (-0,2 p.p. interanual). En enero-diciembre alcanza el 32,0% (+0,9 p.p. interanual) y el 32,3% orgánico (+0,3 p.p. interanual).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.468M€ en el trimestre y aumenta un 9,0% interanual (-3,7% en enero-diciembre). En términos orgánicos aumenta un 10,1% interanual (+1,3% en enero-diciembre) fundamentalmente por la mayor amortización en T. Deutschland, consecuencia de la consolidación de la red móvil, y en T. Brasil, tras el crecimiento de los activos asociados principalmente a la aceleración del proyecto de fibra.

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 1.068M€ en el trimestre y se reduce un 35,2% interanual (-4,0% en enero-diciembre). En términos orgánicos desciende un 6,6% interanual (+6,3% en los doce meses).

Los **gastos financieros netos** del cuarto trimestre (380M€) mejoran en 91M€ frente al mismo periodo del año anterior principalmente por la reducción de deuda y su coste medio, así como por el impacto positivo del ajuste por hiperinflación. En enero-diciembre totalizan 955M€ (2.199M€ en 2017).

El **gasto por impuesto** supone un ingreso de 48M€ en el cuarto trimestre y está fundamentalmente afectado por activaciones de créditos, una vez actualizadas las proyecciones sobre su utilización futura, parcialmente compensadas por una reversión de activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias en T. México. En los doce meses de 2018 el gasto por impuesto asciende a 1.621M€ (1.219M€ en 2017).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del cuarto trimestre (128M€) se reduce un 3,0% interanual, fundamentalmente por los menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Colombia y T. Brasil, afectados por el tipo de cambio. En enero-diciembre alcanza 619M€ (246M€ en 2017).

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** en el cuarto trimestre alcanza 610M€ y desciende un 11,9% interanual (3.331M€ en enero-diciembre; +6,4% interanual).

En términos subyacentes el resultado neto asciende a 1,261M€ en octubre-diciembre (+24,6% interanual), tras excluir impactos por importe neto de -651M€:

- con carácter negativo: i) en México, amortización total del fondo de comercio (-242M€) y reversión de activos por impuestos diferidos por diferencias temporarias (-28M€), ii) gastos de reestructuración (-262M€), iii) amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra (-103M€), iv) el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina (-46M€), v) minusvalía de Catsa (-3M€) y vi) otros efectos (-2M€).
- en positivo: i) la adopción de la normativa contable NIIF 15 (+27M€) y ii) plusvalías por la venta de torres (+8M€).

El **resultado básico por acción** asciende a 0,11€ en el cuarto trimestre y desciende un 11,9% interanual (0,57€ en los doce meses; +2,2% interanual). En términos subyacentes totaliza 0,23€ en octubre-diciembre (+27,4% interanual) y 0,81€ en enero-diciembre (+9,0% interanual).

El **CapEx** de enero-diciembre totaliza 8.119M€ (-6,6% interanual) e incluye 868M€ de espectro (255M€ en el cuarto trimestre, de los que 135M€ en México y 115M€ en España). En términos orgánicos, se reduce un 1,3% y continúa enfocado en la transformación radical de las redes (despliegue de redes ultra rápidas, incremento de la capacidad y virtualización de la red) y en la mejora de la calidad y experiencia del cliente.

El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** asciende a 7.453M€ en enero-diciembre 2018 y se reduce un 0,5% interanual. En términos orgánicos aumenta un 8,0% en 2018 (+31,1% interanual en el cuarto trimestre), con una contribución positiva tanto de OIBDA como de CapEx, reflejando la mejor evolución del negocio y la menor intensidad de la inversión.

Los **pagos de intereses** en los doce meses de 2018 (1.636M€) se reducen un 5,2% interanual, situándose el coste efectivo de los últimos doce meses en el 3,41% a diciembre de 2018 (3,45% a septiembre de 2018).

El **pago de impuestos** asciende a 865M€ en el año 2018 y se reduce un 14,0% interanual, principalmente por mayores devoluciones de impuestos de ejercicios anteriores y el efecto de tipo de cambio.

El **capital circulante** contribuye positivamente en 2018 a la generación de caja en 79M€ (434M€ en 2017), gracias a la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con

proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos, así como la adquisición de licencias cuyos pagos se producirán en años posteriores, a pesar del impacto asociado a las decisiones judiciales en Brasil y otros impactos estacionales.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 746M€ en los doce meses de 2018 y aumentan un 34,4% interanual, afectados por el pago en el primer trimestre de 2018 de un dividendo extraordinario a los accionistas de Telxius (166M€; fundamentalmente asociado a la optimización de la estructura de capital de la Compañía). En octubre-diciembre 2018 ascienden a 219M€ y aumentan un 6,1% interanual, fundamentalmente por el pago de dividendos a los minoritarios de Telxius.

Así, el **flujo de caja libre** asciende a 4.904M€ en enero-diciembre 2018 (-0,9% interanual), si bien aumenta un 5,3% excluyendo pagos de espectro (5.578M€).

La **deuda neta financiera** a diciembre (41.785M€) se reduce 2.445M€ respecto a cierre de 2017 gracias a la generación de caja libre (4.904M€; que incluye el pago de 674M€ de espectro, principalmente en Reino Unido), las desinversiones financieras netas (392M€) y otros factores por importe neto de 532M€ (incluyendo las sentencias judiciales favorables en Brasil, el menor valor en euros de la deuda neta en divisas y el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring). En sentido contrario, incrementan la deuda; i) la retribución al accionista (2.608M€, incluyendo la sustitución de instrumentos de capital y el pago de sus cupones) y ii) los compromisos de origen laboral (775M€).

Incluyendo eventos posteriores al cierre (desinversiones de las operaciones de Telefónica en Centroamérica y de Antares), la deuda neta financiera se reduciría adicionalmente en aproximadamente 1.400M€.

En el cuarto trimestre del año, la deuda se reduce en 851M€ gracias a la generación de caja libre (1.947M€) y las desinversiones financieras netas (43M€). Por el contrario, aumentan la deuda: i) la retribución al accionista (924M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (194M€) y iii) otros factores por importe neto de 21M€ (incluyendo entre otros, el menor valor en euros de la deuda neta en divisas y el alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring).

En enero-diciembre 2018, la **actividad de financiación de Telefónica** asciende a aproximadamente 12.494M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo) y se centra en mantener una sólida posición de liquidez, así como en refinanciar y extender los vencimientos de deuda (en un entorno de tipos bajos). Así, a cierre de diciembre, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 9,0 años (frente a 8,1 años en diciembre de 2017).

Con posterioridad al cierre, en enero, Telefónica Emisiones ha cerrado su primera emisión de bonos verdes, obteniendo un importe de 1.000M€ con vencimiento en febrero de 2024 y cupón anual de 1,069%.

En 2018, 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 507M€ equivalentes (691M€ equivalentes en enero-diciembre de 2017).

Por otra parte, Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales han continuado con su actividad de emisión bajo sus Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocial vivo de aproximadamente 1.847M€ a cierre de diciembre.

A cierre de año, Telefónica cuenta con líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito por un valor aproximado de 12.219M€ (11.887M€ con un vencimiento superior a doce meses) que, junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 20.119M€.

Entrada en vigor normativa contable NIIF 16 en 2019

Del análisis efectuado hasta la fecha, el Grupo estima que las modificaciones introducidas por la NIIF 16 tendrán un impacto significativo en los estados financieros del Grupo desde la fecha de adopción (1 de enero de 2019).

Así, el balance de apertura del ejercicio 2019 reflejará un incremento en la cifra de activos y pasivos por un importe entre 7.400 y 8.100 millones de euros, en relación con los derechos de uso y obligaciones de pago derivados de la mayor parte de los contratos que bajo la normativa vigente se clasifican como arrendamientos operativos.

Se estima un incremento del ratio de endeudamiento como consecuencia de los cambios mencionados de aproximadamente 0,2 veces.

La cuenta de resultados del ejercicio 2019 reflejará frente a la normativa contable anterior un menor gasto operativo, mayores amortizaciones asociadas al derecho de uso de los activos y mayores intereses asociados a la obligación de arrendamiento.

Los estados financieros del Grupo incluirán desgloses más amplios con información relevante en relación con los contratos de arrendamiento.

Los impactos de adopción estimados se basan en las evaluaciones llevadas a cabo hasta la fecha. Los impactos reales a 1 de enero de 2019 podrían diferir.

Se ofrece más información al respecto en la Nota 3 de los estados financieros consolidados e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2018, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

Crecimiento subyacente: Cifras reportadas excluyendo el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales, así como las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra. Se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina.

Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En 2018 Telefónica se ha consolidado como una compañía de plataformas: abierta, dinámica y adaptable. La **primera plataforma** es la base de una conectividad excelente, con una red líder en fibra y virtualización, escalable y eficiente.

- La cobertura de **FTTx/cable** del Grupo a cierre de diciembre alcanza 82,7M de UUIs (50,5M de red propia, +14% interanual); 21,3M FTTH en España, 9,4M FTTx/cable en Hispam (+37% interanual) y 19,8M en Brasil; y los accesos conectados crecen un 21% interanual (13,2M). Más del 44% de los clientes de banda ancha disfrutaban de una velocidad superior a 50 Mbps.

La experiencia en el despliegue y conexión de fibra han permitido industrializar estos procesos, lo que supone una ventaja competitiva para acelerar su ejecución y reducir su coste. En España, los costes de despliegue se han reducido en torno al 50% durante los últimos cinco años y el tiempo de instalación de nuevos equipos de cliente (HGU) se ha reducido un 41%. Además, la tasa de averías de los accesos de fibra es ya prácticamente la mitad que la de los clientes de cobre en España y en Brasil.

- La cobertura **LTE** alcanza el 76% (+3,6 p.p. interanual; 94% en Europa y 70% en Latam) y el tráfico LTE representa el 65% del total. La reducción del tráfico de voz móvil 2G está permitiendo la liberación del espectro y su mayor uso para 4G (51% en 2018 vs 40% en 2016), ventaja fundamental para el servicio de datos ya que 4G tiene mucha mayor eficiencia espectral respecto a 3G.

En paralelo, en el avance hacia 5G destaca:

- En el proyecto Ciudades Tecnológicas 5G, el piloto de TV 4K en movilidad (España); y en 5G Barcelona el laboratorio "Think" para validar nuevos servicios de red, prototipos y soluciones digitales.
- En Alemania, las pruebas de acceso fijo inalámbrico 26 GHz, y en breve pruebas comerciales, en colaboración con Samsung.
- En Alemania, Brasil, México y Colombia el uso de "Massive MIMO" y despliegue de 4,5G.
- El uso de soluciones abiertas "OpenRAN", que aumenta el control de la cadena de valor (en *Hardware* y *Software*), la eficiencia en costes y la flexibilidad para el desarrollo de nuevos servicios.
- En el programa de **virtualización** UNICA se continúa trabajando en acercar la infraestructura al cliente, para aumentar la funcionalidad y la automatización. Con UNICA desplegado en 11 países y 2 centros globales, las funciones de red se gestionan ya de forma dinámica, virtual y centralizada con soluciones SDN/NFV.
- En paralelo, Telefónica ha transformado y simplificado el **núcleo de la red de datos** (red IP) acercando funciones de inteligencia de red a los clientes e impulsando una reducción significativa de las necesidades de inversión (-40%) y de los costes de red en los dos últimos años con respecto a la anterior tecnología IP.
- Los **equipos de clientes de acceso fijo unificado** facilitan la rápida integración de servicios propios y de terceros en diferentes regiones, y ya superan los 30M (con menor coste), de los que 4M son equipos HGU (Home Gateway Unit) con los últimos avances tecnológicos (Smart WIFI, 802.11 pre-ax, evolución GPON).

La **segunda plataforma** enmarca la transformación estructural de **sistemas y TI**. A cierre de diciembre, un 65% de los procesos están digitalizados y gestionados en tiempo real (+6 p.p. interanual), mejorando el "time-to-market" y la experiencia de cliente, y un 30% de la base total de clientes está migrada a sistemas "Full Stack" (+7 p.p. interanual).

El programa de **Digitalización E2E**, el despliegue de los principales *habilitadores* tecnológicos y la revisión continua de nuestros procesos, nos ha permitido alcanzar más de 300M€ de ahorros en 2018. Los logros principales son:

- **Atención y gestión a través de los canales digitales**, con reducción interanual en 2018 en el “coste de provisión” (40% de los ahorros) impulsada por la automatización de la atención al cliente (autogestión), el uso de la app y los canales digitales, y una reducción del 17% en el volumen de llamadas atendidas en call center (segmento residencial). Destaca la mejora conseguida en Brasil (-27% llamadas al call center; +22% uso de la App “Meu Vivo”).
 - Despliegue de plataformas Cognitivas en los “Contact Centers”, con los primeros casos de uso en Brasil y próximamente en Perú en 2019.
 - Transformación de la cadena de suministro a través de la innovación y la introducción de servicios diferenciales como la logística omni-canal para reducir tiempos de entrega, y la tecnología *Blockchain* para garantizar la visibilidad E2E de los procesos y el seguimiento y control de los equipos de cliente.
- **Mejor experiencia digital en el proceso de ventas**. La evolución del ecosistema de Marketing Digital, la personalización y contextualización de la oferta mediante *Advanced Analytics* (mejor conocimiento y respuesta a los clientes y más de 80 casos de uso implantados en España) han permitido reducir el “coste de venta” y obtener un 30% de los ahorros capturados en 2018. En España, el 31% de las altas de Fusión se han realizado a través del canal online (+8 p.p. vs 2017).
- **Mayor eficiencia en la gestión de pagos y cobros**, especialmente en Latinoamérica, mediante la simplificación operativa (20% de los ahorros) y la implantación de la Factura Digital (Brasil +16 p.p. interanual en 2018; +5 p.p. en el cuarto trimestre).
- **Automatización de procesos**, con incremento de su calidad y disponibilidad, y reducción de costes (10% de los ahorros).
 - Automatización de la resolución de incidencias (+30% interanual en diciembre 2018 en España), en los procesos de provisión y soporte técnico.
 - Lanzamiento de centros de desarrollo de Robots (“Fábricas de Robots”) en Brasil, España, Alemania y la mayor parte de las operadoras de Hispam (150 robots).

Al mismo tiempo, **Agile Mindset**, fundamental para acelerar la transformación, se ha comenzado a implementar evolucionando así el modelo operativo con la adopción de nuevas formas de trabajo y la introducción de metodologías ágiles donde la evaluación continua es garantía de entrega incremental de valor. En 2018 se ha aplicado a proyectos de lanzamiento de productos y servicios, mejora de experiencia de cliente y tiempo medio de operación, reducción de clientes insatisfechos e incremento de *leads* y ratios de conversión.

En la **tercera plataforma** la oferta de **productos y servicios** ha evolucionado impulsando la demanda de datos y velocidad, la satisfacción y fidelidad de los clientes y el aumento de ARPU.

En el segmento **residencial** se han desarrollado propuestas enfocadas en aumentar el valor para el cliente, con planes familiares, integración de servicios digitales diferenciales y estructuras tarifarias recurrentes en prepago. Se sigue apostando además por estructuras más flexibles y personalizables, y así, en el último trimestre del año se ha lanzado el *Pack Digital* en Chile (elección de servicios digitales) y la compartición de datos en Argentina (“*Pasá Gigas*”). En enero de 2019 se ha lanzado en Perú la oferta convergente *Movistar Total*, que consolida la posición de liderazgo, y en España, se ha enriquecido una vez más la oferta de Fusión (“*More for More*”).

En paralelo, la **oferta integrada con terminal**, con nuevos modelos de financiación y programas de “upgrade” (con cambio de dispositivo) y foco en los clientes de alto valor, ha permitido un notable crecimiento del 18,8% interanual en los ingresos de terminales en 2018 (5.108M€), por la venta de equipos de mayor valor y la reducción del subsidio. Así, la ampliación del porfolio y las ofertas, con modelos más flexibles de renovación digital, personalizadas, y con suscripción y planes multidispositivo, será clave en el futuro.

En el segmento **empresas**, la Compañía ha construido con éxito una propuesta de valor única convirtiéndose en el socio de referencia para la transformación digital de las empresas. El porfolio de soluciones integral es configurable a las necesidades de los clientes, y se soporta en las capacidades globales de Telefónica (16 mercados, redes internacionales

- más de 75k km de fibra - cada vez más virtualizadas, 25 centros de datos, 12 centros de operaciones de seguridad, 12k agentes comerciales...). Así, sobre una oferta “Core Digital” (que aúna los servicios de comunicación, cloud, seguridad) se integra un amplio ecosistema de soluciones digitales propias (LUCA, Eleven Paths, On the Spot, Acens, etc..) y de terceros, líderes reconocidos como Microsoft y Amazon, entre otros.

Como resultado, los ingresos de empresas del Grupo en 2018 han aumentado un 3,4% interanual (9.622M€; 19,8% de los ingresos del Grupo), por los mayores ingresos de Grandes Empresas (4.753M€; +5,3% interanual) y Pymes (4.869M€, +1,8% interanual), y en particular por la creciente contribución de los ingresos de servicios digitales (1.859M€ en 2018; +31,5% interanual) entre los que destacan Cloud, IoT y Seguridad. Por regiones, tanto Europa (5.143M€, +2,4% interanual) como Latam (4.479M€, +4,3% interanual) mejoran su evolución frente al ejercicio anterior.

Destaca el **Índice de Satisfacción de los Clientes (ISC)**, que ha cerrado 2018 en 7,64 (en una escala del 1 al 10), con mejora frente al año anterior (7,58), alcanzando el mejor dato histórico gracias al buen desempeño en todas las operaciones.

El cambio en el perfil de ingresos se refleja en los **ingresos de servicios más allá de la conectividad** que siguen incrementando su peso, y representan ya el 15% de los ingresos (+3 p.p. vs diciembre 2017).

Los **ingresos de servicios digitales** en el grupo alcanzan 1.889M€ en el último trimestre de 2018 (+20,7% interanual) y aceleran su crecimiento, especialmente los servicios avanzados. Su volumen total en el año asciende a 6.790M€ (+24,0%).

- i) Los ingresos de **Vídeo** totalizan 732M€ en el trimestre (+1,3% interanual) y 2.881M€ en 2018 (+0,5%), y representan el 42% de los ingresos de servicios digitales. La base total de accesos de Vídeo asciende a 9,8M (8,9M TV de pago, +5% interanual impulsados por IPTV, y 0,9M accesos activos del servicio OTT “Movistar Play” en Latam). En el trimestre destaca el lanzamiento de IPTV en Argentina, la integración de Netflix en el portfolio convergente de España y el lanzamiento de “Movistar Play” en Uruguay.
- ii) Los ingresos de **Servicios Digitales Avanzados** principalmente orientados al segmento empresas (21% de los ingresos de servicios digitales), aceleran su crecimiento en el cuarto trimestre (+42,4% interanual) hasta 460M€ (1.450M€ en 2018; +31,0% interanual) impulsados por:
 - **Cloud** (193M€; +34,6% interanual; 627M€ en 2018; +24,2%) con la ampliación del portfolio de Infraestructura como servicio (IaaS) y de aplicaciones en la nube (SaaS) con soluciones de terceros *Best in Class* (AWS, Microsoft, Cisco...).
 - **IoT** (111M€; +46,4% interanual, 376M€ en 2018; +31,0%) con sólida tracción tanto en servicios de conectividad como en soluciones E2E en múltiples sectores (transportes, energía, retail...), reflejándose en los más de 3M de nuevos accesos IoT conectados en 2018 (1M en el último trimestre).
 - **Seguridad** (151M€; +48,9% interanual; 433M€ en 2018; +41,7%) destacando la seguridad para empresas (+52,9%, +66% en el año) y en el trimestre la firma de contratos relevantes en el sector financiero y el lanzamiento en España del servicio “Conexión Segura” en el segmento residencial.

Por otra parte, Telefónica, por quinto año consecutivo, es considerada “Líder global” en servicios M2M gestionados a nivel mundial en el “Cuadrante Mágico” de Gartner.

- iii) Los **Contenidos** (27% de los ingresos de servicios digitales en 2018; 522M€ en el trimestre) mantienen un sólido crecimiento interanual del 46,1% impulsados por Brasil. En 2018 totalizan 1.827M€ y crecen un 86,1%.
- iv) **Otros Servicios Digitales** (9% de los ingresos de servicios digitales en 2018; 174M€ en octubre-diciembre) crecen un 2,3% (+7,9% en el año hasta 632M€) apoyados en el negocio de publicidad.

Por último, en la **cuarta plataforma** progresa el desarrollo de un conjunto de capacidades homogéneas, con visión centralizada y normalizada de los datos, que permite aplicar la Inteligencia Artificial de forma industrial a todos los ámbitos del negocio y con arreglo a los principios de igualdad, transparencia, privacidad y seguridad para desarrollar nuevos servicios digitales.

Así, con *Big Data* y *Data Analytics* se han realizado numerosos casos de uso con impacto directo en la generación de ingresos y eficiencias, entre los que se encuentran un sistema de planificación avanzada de red que optimiza la experiencia de cliente y el uso de recursos, un recomendador de contenidos de TV y otro de renovación de terminales, con propuestas personalizadas.

Por su parte **Aura**, la inteligencia cognitiva de Telefónica que permite a los clientes gestionar sus servicios de forma simple, transparente y segura ya está disponible en 6 países y durante 2019 se prevé lanzar en 3 países más.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de Telxius durante el ejercicio 2018 confirman la consistente evolución operativa y financiera del negocio, destacando la comercialización de los nuevos cables submarinos MAREA y BRUSA, el despliegue de nuevas torres y el aumento de coberturas. Todo ello se refleja en el sólido crecimiento de ingresos, OIBDA y flujo de caja operativo en 2018.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 195M€, con un crecimiento interanual del +5,5% (en línea con el trimestre anterior sin el impacto excepcional de la venta de capacidad en BRUSA, +5,3%) impulsado principalmente por el negocio de Torres (87M€; +10,3% interanual) y en menor medida por el negocio de Cable (107M€; +1,6% interanual).

El **OIBDA** en el trimestre se sitúa en 91M€, con un crecimiento interanual del +6,3% que refleja tanto los mayores ingresos como la gestión eficiente de costes (similar al trimestre anterior +6,5%, sin impactos excepcionales), y el **margen OIBDA** mejora 0,4 p.p. interanualmente hasta el 46,6%.

El ejercicio 2018 se ha visto impactado positivamente por la citada venta excepcional de capacidad. Así los **ingresos** del año alcanzan 792M€ (+11,6%) de los cuales el negocio de Torres contribuye con 330M€ (+10,1%) y el negocio de Cable con 461M€ (+12,7%), el **OIBDA** se sitúa en 370M€ (+10,2% interanual) y el **margen** en el 46,8% (-0,6 p.p. interanual). Excluyendo el impacto de la venta mencionada en BRUSA, los ingresos 2018 aumentarían un 4,9% en 2018 (+1,1% los de Cable) y el OIBDA un 4,6%, situando el margen en el 47,2% (-0,2 p.p. interanual).

En el **negocio de Torres**, se han incorporado 125 torres de nueva construcción en el trimestre, principalmente en España, Brasil y Perú hasta alcanzar 16.679 torres a diciembre (391 torres incorporadas en 2018). Adicionalmente, el "tenancy ratio" sigue aumentando hasta un 1,36x (+0,01x intertrimestral; +0,03x interanual).

En el **negocio del Cable**, se mantiene el crecimiento del tráfico internacional (+23% interanual en tráfico IP con operadores de telecomunicaciones y +20% en ancho de banda de servicios de capacidad), y el esfuerzo comercial realizado sobre los dos nuevos cables submarinos BRUSA y MAREA ha fructificado con la firma, en enero de 2019, de un acuerdo con *Amazon Web Services*, para el uso de un par de fibra del cable submarino transatlántico MAREA.

El **CapEx** en enero-diciembre asciende a 181M€ (-6,3% interanual) reflejando la finalización de los cables MAREA y BRUSA en la primera mitad del año y a pesar del despliegue de nuevas torres.

Todo ello permite un sólido incremento del **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) del 33,9% interanual hasta 189M€ en 2018.

TELEFÓNICA
ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	341.785,7	341.347,3	339.843,1	338.997,9	337.921,1	338.521,8	337.077,3	336.719,3	(0,7)
Accesos de telefonía fija (1)	37.853,0	37.488,4	37.028,0	36.898,6	36.404,2	35.973,3	35.414,0	34.941,4	(5,3)
Accesos de datos e internet	21.657,8	21.697,3	21.696,7	21.864,6	21.827,0	21.911,5	22.087,7	22.087,5	1,0
Banda ancha	21.196,4	21.240,4	21.243,8	21.417,5	21.385,9	21.460,2	21.638,0	21.645,2	1,1
FTTx/Cable	9.580,6	9.960,5	10.511,8	10.961,6	11.491,8	12.216,0	12.766,4	13.213,1	20,5
Accesos móviles	274.055,6	273.886,6	272.742,7	271.766,9	271.084,9	271.901,0	270.730,3	270.814,9	(0,4)
Prepago	162.648,4	161.271,6	158.662,8	155.868,5	153.623,2	152.234,0	149.131,7	147.062,0	(5,6)
Contrato	111.407,2	112.615,0	114.079,9	115.898,4	117.461,7	119.667,0	121.598,5	123.752,9	6,8
M2M	14.488,0	15.009,9	15.572,9	16.137,2	16.778,1	17.623,4	18.397,9	19.483,0	20,7
TV de Pago	8.219,3	8.274,9	8.375,8	8.467,7	8.604,9	8.736,1	8.845,3	8.875,4	4,8
Accesos Mayoristas	18.392,2	18.507,4	18.752,0	19.124,9	19.021,1	18.966,5	19.207,0	19.520,0	2,1
Accesos mayoristas fija	5.087,1	4.887,2	4.689,4	4.460,2	4.222,2	4.082,6	3.987,7	3.951,5	(11,4)
Accesos mayoristas móvil (2)	13.305,1	13.620,2	14.062,6	14.664,7	14.798,9	14.883,9	15.219,3	15.568,5	6,2
Total Accesos	360.177,9	359.854,7	358.595,1	358.122,8	356.942,2	357.488,4	356.284,3	356.239,4	(0,5)

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.
(2) Se incluyen los accesos mayoristas móviles desde el primer trimestre de 2018. A efectos comparativos, se facilita esta información desde enero 2017.
TELEFÓNICA
ACCESOS MÓVILES
Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	40,7%	41,1%	41,8%	42,6%	43,3%	44,0%	44,9%	45,7%	3,1 p.p.
Smartphones ('000)	151.547,7	155.126,7	156.511,5	158.717,7	161.572,5	163.886,0	166.794,1	167.693,5	5,7
Penetración smartphones (%)	59,4%	60,9%	61,8%	63,0%	64,4%	65,3%	66,9%	67,5%	4,5 p.p.
LTE ('000)	75.458,8	81.604,2	88.978,7	97.534,0	102.910,4	106.617,8	111.529,1	117.369,5	20,3
Penetración LTE (%)	29,1%	31,5%	34,6%	38,2%	40,5%	41,9%	44,2%	46,7%	8,5 p.p.

TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	48.693	52.008	(6,4)	2,4	12.917	13.162	(1,9)	3,0
Trabajos para inmovilizado	815	863	(5,6)	(0,6)	220	219	0,3	3,2
Gastos por operaciones	(33.955)	(36.758)	(7,6)	2,5	(9.560)	(9.478)	0,9	4,3
Aprovisionamientos	(14.013)	(15.022)	(6,7)	4,7	(3.998)	(4.004)	(0,2)	8,0
Gastos de personal	(6.332)	(6.862)	(7,7)	0,7	(1.860)	(1.772)	5,0	1,8
Otros gastos operativos	(13.611)	(14.874)	(8,5)	1,1	(3.702)	(3.702)	(0,0)	1,4
Otros ingresos (gastos) netos	142	(60)	c.s.	n.s.	88	(85)	c.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	217	111	96,5	47,6	100	75	32,8	28,8
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(341)	24	c.s.	(47,0)	(228)	20	c.s.	(14,5)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente	15.813	16.638	(5,0)		4.008	4.230	(5,2)	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	15.571	16.187	(3,8)	3,5	3.537	3.913	(9,6)	2,4
Margen OIBDA	32,0%	31,1%	0,9 p.p.	0,3 p.p.	27,4%	29,7%	(2,3 p.p.)	(0,2 p.p.)
Amortizaciones de inmovilizado	(9.049)	(9.396)	(3,7)	1,3	(2.468)	(2.265)	9,0	10,1
Resultado operativo (OI)	6.522	6.791	(4,0)	6,3	1.068	1.648	(35,2)	(6,6)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	4	5	(10,4)		2	(0)	c.s.	
Resultados financieros	(955)	(2.199)	(56,6)		(380)	(470)	(19,2)	
Resultado antes de impuestos	5.571	4.597	21,2		691	1.177	(41,3)	
Impuesto de Sociedades	(1.621)	(1.219)	33,0		48	(352)	c.s.	
Resultado del período	3.950	3.378	17,0		739	825	(10,5)	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	3.331	3.132	6,4		610	693	(11,9)	
Atribuido a intereses minoritarios	619	246	152,0		128	132	(3,0)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.110	0,3		5.127	5.126	0,0	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,57	0,56	2,2		0,11	0,12	(11,9)	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente	0,81	0,75	9,0		0,23	0,18	27,4	

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y julio-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonía en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.
- Las operaciones de Telefonía en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. Para enero-diciembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 7.608,41 Bolívares soberanos/USD a cierre de diciembre de 2018. En los periodos anteriores el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.
- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (402 M€ en enero-diciembre 2018 y 61 M€ en octubre-diciembre 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA
OBJETIVOS 2018

Base 2017		Objetivos 2018	Objetivos 2018 revisados al alza (oct-2018)	2018 ene - dic
52.037	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 1% (a pesar del impacto regulatorio ~-0,9 p.p.)	Crecimiento en torno al 2% (a pesar del impacto regulatorio ~-0,9 p.p.)	2,4%
32,0%	Margen OIBDA (Var interanual)	Crecimiento en torno al 0,5 p.p (a pesar del impacto regulatorio ~-1,6 p.p.)	Crecimiento en torno al 0,5 p.p (a pesar del impacto regulatorio ~-1,6 p.p.)	0,3 p.p.
15,7%	CapEx / Ventas	En torno al 15%	En torno al 15%	15,1%

Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada periodo), y se excluye en 2018 el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 15 en 2018, 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)

	diciembre 2018	diciembre 2017	% Var
Activos no corrientes	90.707	95.135	(4,7)
Intangibles	16.856	18.005	(6,4)
Fondo de comercio	25.748	26.841	(4,1)
Inmovilizado material	33.295	34.225	(2,7)
Inversiones puestas en equivalencia	68	77	(10,5)
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.109	8.167	(13,0)
Activos por impuestos diferidos	7.631	7.820	(2,4)
Activos corrientes	23.340	19.931	17,1
Existencias	1.692	1.117	51,6
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.579	10.093	4,8
Administraciones Públicas deudoras	1.676	1.375	21,9
Otros activos financieros corrientes	2.209	2.154	2,5
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.692	5.192	9,6
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.492	0	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	114.047	115.066	(0,9)
Patrimonio Neto	26.980	26.618	1,4
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	17.947	16.920	6,1
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.033	9.698	(6,9)
Pasivos no corrientes	57.418	59.382	(3,3)
Pasivos financieros no corrientes	45.334	46.332	(2,2)
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	1.890	1.687	12,1
Pasivos por impuestos diferidos	2.674	2.145	24,6
Provisiones a largo plazo	7.520	9.218	(18,4)
Pasivos corrientes	29.649	29.066	2,0
Pasivos financieros corrientes	9.368	9.414	(0,5)
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	15.485	15.095	2,6
Administraciones Públicas acreedoras	2.047	2.341	(12,6)
Provisiones a corto plazo	1.912	2.216	(13,7)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	837	-	
Datos financieros			
Deuda financiera neta	41.785	44.230	(5,5)

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonica en Argentina se ajustan por inflación.

TELEFÓNICA
DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2018
Pasivos financieros no corrientes	45.334
Pasivos financieros corrientes	9.368
Deuda financiera bruta	54.702
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.692)
Otros activos financieros corrientes	(2.209)
Efectivo y otros activos corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta"	(165)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(2.776)
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes"	800
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes"	111
Otros activos incluidos en "Activos financieros y otros activos no corrientes"	(1.593)
Otros activos incluidos en "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes"	(867)
Otros activos corrientes incluidos en "Administraciones Públicas deudoras"	(568)
Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta"	42
Deuda financiera neta (1)	41.785
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	5.940
Valor de activos a largo plazo asociados	(704)
Impuestos deducibles	(1.390)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	3.846
Deuda financiera neta más compromisos*	45.631
Deuda financiera neta / OIBDA	2,65x

Notas:

(1) La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 1.118 M€, 2.517 M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.698 M€ incluidos en los activos financieros.

(*) Incluye los activos y pasivos definidos como deuda financiera neta más compromisos para Antares, Guatemala y El Salvador, que están clasificados como Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta.

TELEFÓNICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2018	2017	% Var
Cobros de explotación	58.815	63.456	
Pagos de explotación	(42.891)	(46.929)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.636)	(1.726)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(1.664)	(1.755)	
Cobros de dividendos	28	29	
Pagos por impuestos	(865)	(1.005)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	13.423	13.796	(2,7)
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(8.585)	(8.992)	
Cobros por inversiones materiales e intangibles	192	148	
Pagos por inversiones materiales e intangibles	(8.777)	(9.140)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	29	40	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(3)	(128)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	1.004	296	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(965)	(1.106)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(202)	(357)	
Cobros por subvenciones de capital	37	2	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(8.685)	(10.245)	(15,2)
Pagos por dividendos	(2.794)	(2.459)	
Cobros por ampliación de capital	-	2	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	379	1.269	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(561)	646	
Emissiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	4.289	8.390	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	3.973	4.844	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(4.654)	(6.687)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(4.040)	(6.711)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(472)	(1.046)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(3.880)	(1.752)	121,5
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(244)	(341)	
Efectivo reclasificado a activos mantenidos para la venta	(111)	-	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	(3)	(2)	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	500	1.456	(65,7)
Saldo al inicio del periodo	5.192	3.736	
Saldo al final del periodo	5.692	5.192	

Notas:

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

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

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

		enero - diciembre		
		2018	2017	% Var
I	Flujo de caja operacional	15.961	16.530	(3,4)
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.636)	(1.726)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	(865)	(1.005)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones (2)	13.460	13.799	(2,5)
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (3) Espectro (4)	(8.585) (674)	(8.992) (352)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	4.875	4.807	1,4
D	Pagos netos por inversión financiera	65	(899)	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (5)	(2.976)	(543)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	1.964	3.365	(41,6)
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	(213)	(639)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	(268)	(361)	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo	44.230	48.595	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo	41.785	44.230	(5,5)

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

		enero - diciembre		
		2018	2017	% Var
OIBDA		15.571	16.187	(3,8)
-	CapEx devengado en el periodo	(8.119)	(8.697)	
-	Pagos por amortización de compromisos	(775)	(696)	
-	Pago de intereses financieros netos	(1.636)	(1.726)	
-	Pago de impuestos sobre Sociedades	(865)	(1.005)	
-	Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos	323	(27)	
-	Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (3)(6)	376	771	
=	Flujo de caja operativo retenido	4.875	4.807	1,4
+	Pagos por amortización de compromisos	775	696	
-	Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(746)	(555)	
=	Flujo de caja libre	4.904	4.947	(0,9)
	Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.127	5.110	
=	Flujo de caja libre por acción (euros)	0,96	0,97	(1,2)

Notas:

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonía en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

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

(2) Incluye cobros por subvenciones de capital

(3) Incluye cobros netos por desinversión inmobiliaria

(4) Cifras en M€. En 2018 principalmente: 21 en España, 591 en UK, 1 en Brasil, 6 en Argentina, 4 en Colombia, 31 en Mexico y 20 en Costa Rica. En 2017 principalmente: 4 en España, 4 en UK, 321 en Colombia, 2 en México, 5 en Uruguay y 15 en El Salvador.

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

(6) Otros gastos diferidos incluyen 76 M€ en el primer trimestre 2017, 108 M€ en el cuarto trimestre 2017 y 297M€ en el cuarto trimestre de 2018 en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo en España. Se incluyen 153M€ en el tercer trimestre de 2017 asociados a la asunción de una parte de la deuda de Coltel por la Nación Colombiana.

TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - dic 2018	ene - dic 2017	diciembre 2018	diciembre 2017
Estados Unidos (Dólar USA)	1,180	1,127	1,145	1,199
Reino Unido (Libra)	0,885	0,876	0,895	0,888
Argentina (Peso Argentino) (3)	43,303	18,560	43,303	22,518
Brasil (Real Brasileño)	4,292	3,595	4,438	3,968
Chile (Peso Chileno)	756,458	731,283	795,754	737,333
Colombia (Peso Colombiano)	3.485,231	3.324,369	3.722,094	3.579,008
Costa Rica (Colon)	684,463	644,745	700,771	686,813
Guatemala (Quetzal)	8,873	8,285	8,861	8,809
México (Peso Mexicano)	22,688	21,288	22,507	23,584
Nicaragua (Córdoba)	37,238	33,840	37,030	36,921
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,878	3,675	3,864	3,888
Uruguay (Peso Uruguayo)	36,200	32,302	37,116	34,551
Venezuela (4)	8.714,287	43.316,682	8.714,287	43.316,682

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/12/18 y 31/12/17.

(3) Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

(4) Las operaciones de Telefonica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. Para enero-diciembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 7.608,41 Bolívares soberanos/USD a cierre de diciembre de 2018. En los periodos anteriores el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	diciembre 2018			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	80%	10%	9%	1%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	diciembre 2018		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	84%	15%	1%

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

02

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre de 2018 se confirman la solidez y mejora del ritmo de crecimiento de Telefónica España y se acelera el crecimiento de los ingresos de servicio (+0,6% interanual, +0,6 p.p. secuencial), que sigue afectado por la regulación y la pérdida del contrato mayorista de Yoigo/Pepephone (+2,0% interanual excluyendo estos impactos).

Así, en 2018 la Compañía vuelve a crecer en ingresos (+0,4% interanual), con un mayor avance en el segmento residencial y vuelta al crecimiento en empresas, y el margen OIBDA orgánico se mantiene en niveles del 40%, a pesar del ya previsto incremento en el coste de contenidos. La generación de caja operativa también aumenta (+0,6% interanual) gracias a la buena evolución de los ingresos y a la menor inversión (-5,1% interanual) derivada de la amplia cobertura de 4G y fibra.

La actividad comercial muestra un buen comportamiento en un entorno de normalización competitiva desde principios de octubre. Asimismo, el posicionamiento competitivo de Telefónica se ve reforzado tras la renovación del porfolio de "Fusión" en octubre (con más contenido de TV y mayor atractivo en velocidades de fibra ultrarrápida), el lanzamiento oficial de "O2" y la comercialización de nuevos paquetes de "Fusión" de medio y alto valor integrando los contenidos de Netflix (diciembre). Por otro lado, durante el trimestre se anunció el reposicionamiento de tarifas que se ha hecho efectivo durante enero y febrero de 2019.

El foco en la mejora continua del valor, la calidad y la diferenciación del servicio, se ha traducido en un destacado aumento de la ganancia neta en 2018 y, en particular, en los servicios de mayor valor (fibra minorista, 517k accesos, +22% interanual; contrato móvil, 1,2M, +33% y TV de pago, 244k; +28%). Por otra parte, destacan los 673k nuevos accesos de fibra mayorista (+28% interanual).

Los clientes **convergentes** (4,6M) aumentan un 4% interanual y registran una ganancia neta de 51k (188k en 2018, el doble que el año anterior) tras haberse lanzado oficialmente la marca "O2" en el trimestre. La base convergente representa ya el 91% de los clientes de TV (+4 p.p. interanual), el 88% de los clientes de banda ancha (+2 p.p.) y el 84% de los clientes de contrato móvil (+5 p.p.) en el mercado residencial.

La planta convergente sigue creciendo en calidad, tal y como se refleja en el fuerte aumento de los accesos totales (22,2m, +9% interanual), con 2,0 líneas móviles de media por cliente (vs 1,8 a cierre de 2017), y en la mejora del mix de clientes; un 30% de los clientes con paquetes de alto valor (+3 p.p. interanual), un 80% con TV (+5 p.p. interanual) y un 40% con fibra de mayor velocidad (+1 p.p. interanual).

El ARPU convergente en el trimestre (88,2€) acelera su crecimiento hasta un 2,5% interanual, impactado por el mayor valor de la base de clientes, especialmente desde mediados del tercer trimestre. Los clientes de "O2", si bien tienen un ARPU inferior a la media de "Fusión", contribuyen al crecimiento de los ingresos convergentes, que aceleran en el trimestre su aumento interanual hasta el 7,1% (+2,1 p.p. frente al anterior trimestre). El churn se sitúa en 1,5%, reflejando el mayor valor de la base.

Los **accesos móviles** con una ganancia neta trimestral de 195k, crecen un 4,6% interanual, impulsados por el parque de contrato (+7% interanual) que suma 282k nuevas líneas y mantiene un saldo positivo de portabilidad en el trimestre y en el año, reflejando el liderazgo de Movistar en el crecimiento del mercado de accesos de banda ancha móvil, el de mayor valor.

Los accesos de **banda ancha fija** (6,1M; +2% interanual) registran ganancia neta en el trimestre (3k), con un buen nivel de altas, y churn estable interanualmente. Por su parte los accesos de **fibra** continúan creciendo de forma sólida (+15% interanual, +118k de ganancia neta trimestral, 517k en el año) hasta alcanzar 3,9M de accesos, representando el 64% de la planta de banda ancha residencial (+8 p.p. interanual).

Asimismo, destaca el sólido avance de los clientes de **televisión de pago** (4,1M) que crecen un 6% interanual, tras sumar 55k nuevos accesos (244k en el año), mientras los accesos de **telefonía fija** (-3% interanual) se reducen en 57k en el trimestre y en 276k en 2018, disminuyendo su descenso frente al registrado el año anterior.

Los **accesos mayoristas** ascienden a 3,9M (-7% interanual) si bien los accesos NEBA Fibra, impulsados por los acuerdos con los principales operadores del mercado, registran un nuevo máximo en su ganancia neta trimestral (+212k), hasta alcanzar 1,5M y representan ya el 39% del total de accesos mayoristas (+19 p.p. interanual, +6 p.p. intertrimestral).

Las UUIs pasadas con fibra hasta el hogar ascienden a 21,3M (514k nuevas en el trimestre) y el “uptake” de clientes conectados aumenta hasta el 26% (del cual 7% son accesos mayoristas), lo cual supone 1,2M más de clientes conectados a la red de fibra de Telefónica España respecto a 2017 (incluyendo accesos minoristas y mayoristas).

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 3.253M€ (+0,3% interanual) y mejoran su evolución frente al trimestre anterior (+0,1 p.p.) gracias a la aceleración del crecimiento de los **ingresos de servicio** (3.144M€; +2,0% interanual excluyendo el citado impacto regulatorio y la pérdida del contrato de OMV, +0.6 p.p. intertrimestral) y a pesar de la menor venta de terminales (-7,8% interanual; vs +4,6% en julio-septiembre). En 2018, los ingresos totales (12.706M€) y los ingresos de servicio (12.320M€) crecen interanualmente un 0,4% y un 0,3% respectivamente. Destaca, el crecimiento interanual por sexto trimestre consecutivo de los ingresos de servicio.

Los **ingresos de Residencial** en el trimestre (1.669M€) crecen un 1,1% interanual y mejoran su evolución (+0,6 p.p. frente al tercer trimestre) principalmente por la aceleración de los ingresos convergentes (39% de los ingresos de servicio) que aumentan un 7,1% interanual (+2,1 p.p. secuencial) apoyados en la mayor planta de clientes de valor y el mayor ARPU. En 2018, los ingresos de Residencial ascienden a 6.689M€ y aumentan un 1,3% interanual, impulsados por el crecimiento de los ingresos convergentes (+7,3% interanual).

Los **ingresos de Empresas** en el trimestre (909M€) crecen un 5,0% interanual y mejoran asimismo su ritmo de avance (+3,5 p.p. vs. el trimestre anterior), gracias al excelente comportamiento de los ingresos TI, que alcanzan 258M€, récord trimestral (+19,3%, +6,1 p.p. secuencial), y a los ingresos de Comunicaciones, que registran tasa positiva de crecimiento (+0,2% interanual; -1,6% en el trimestre anterior). En 2018, los ingresos de Empresas ascienden a 3.462M€ y aumentan un 1,8% interanual.

Los **ingresos Mayoristas y otros** en el trimestre (566M€) disminuyen un 7,1% interanual, afectados por el recorte de la tarifa regulada de interconexión móvil (-36% desde febrero) y por la migración del OMV de Yoigo/Pepephone. Su evolución interanual empeora 3,8 p.p. secuencialmente por la desfavorable comparativa interanual de ingresos NEBA y a pesar de los mayores ingresos de TV. En 2018, los ingresos Mayoristas y Otros alcanzan 2.169M€ y descienden un 4,6% interanual.

Los **gastos por operaciones** de octubre-diciembre ascienden a 2.412M€ (+3,6% interanual) y en 2018 totalizan 8.314M€ (+1,5% interanual) impactados por una provisión de 297M€ en gastos de personal - asociada a la actualización de las estimaciones del plan de suspensión de empleo 2016-2018 por un menor número de retornos respecto a los previstos - que generará 40M€ de ahorros recurrentes adicionales a los ya capturados.

Los **aprovisionamientos** (1.020M€ en octubre-diciembre) aumentan un 8,3% interanual (+4,3% en el trimestre anterior; +5,2% en 2018) y reflejan el impacto completo en el trimestre del mayor coste de la nueva temporada de fútbol, efectos de calendario puntuales en el coste de contenidos de Motor (que desaparecen a partir del primer trimestre de 2019, e incluyen 11M€ por la amortización anticipada del coste de Moto GP, al no haberse renovado los derechos de emisión), y el mayor peso del negocio de TI. Tal y como se había anticipado, el crecimiento del gasto neto de contenidos alcanza

su pico durante el cuarto trimestre (+35% interanual en el trimestre; +17 p.p. secuencial, y +18% en 2018), principalmente por el impacto del nuevo ciclo de fútbol, que se va compensando con mayores ingresos convergentes.

Los **gastos de personal** (775M€ en octubre-diciembre) se reducen un 3,9% interanual reflejando los ahorros derivados del plan de suspensión de empleo (30M€). La plantilla al cierre de diciembre ascendía a 25.305 empleados (-7% interanual). En 2018 estos gastos se reducen un 4,7%, con unos ahorros del plan que ascienden a 118M€ adicionales a los conseguidos el año anterior.

Los **otros gastos operativos** (616M€ en octubre-diciembre) reducen su crecimiento hasta el 2,4% interanual (+1,3% en 2018) por el mejor comportamiento de los gastos comerciales.

El **OIBDA** en el último trimestre del año se sitúa en 966M€ (-4,4% interanual) y el **margen OIBDA** se sitúa en el 29,7%, impactados por la citada provisión de reestructuración (-297M€), una plusvalía por la venta de edificios (44M€; 27M€ en el mismo periodo de 2017) y una minusvalía (-3M€) por la venta de la sociedad Catsa.

La evolución del OIBDA en el trimestre refleja fundamentalmente el mayor crecimiento del coste neto de contenidos y la pérdida del contrato mayorista con Yoigo/Pepephone, que dejará de impactar negativamente al resultado tras el primer semestre de 2019.

En 2018, el OIBDA alcanza 4.763M€ y el margen OIBDA se sitúa en 37,5%, impactados por los citados efectos (-1,3% interanual y -0,7 p.p. interanual respectivamente).

En línea con lo anteriormente mencionado, la evolución del OIBDA a lo largo de 2019 se debería ver favorecida por el menor crecimiento del coste de contenidos (al desaparecer los impactos puntuales a partir del primer trimestre) y la progresiva mejora de los ingresos convergentes (por la actualización de tarifas de enero y febrero y la finalización de promociones de 2018 durante el tercer trimestre del año) y mayoristas.

El **CapEx** en 2018 asciende a 1.719M€ y se reduce por segundo año consecutivo (-5,1% interanual) por el menor ritmo de despliegue de red 4G y fibra y la captura de eficiencias, permitiendo un crecimiento de **flujo de caja operativo** (3.044M€) del 0,6% interanual.

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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.706	12.653	0,4	0,4	3.253	3.243	0,3	0,3
Venta de terminales móviles	386	379	1,8	3,4	109	120	(9,5)	(7,8)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	12.320	12.274	0,4	0,3	3.144	3.123	0,7	0,6
Residencial (1)	6.689	6.602	1,3	1,3	1.669	1.651	1,1	1,1
Convergente	4.795	4.470	7,3	7,3	1.217	1.137	7,1	7,1
No convergente	1.894	2.132	(11,2)	(11,2)	452	515	(12,3)	(12,3)
Empresas	3.462	3.401	1,8	1,8	909	866	5,0	5,0
Comunicaciones	2.602	2.631	(1,1)	(1,1)	651	649	0,2	0,2
TI	860	771	11,6	11,6	258	216	19,3	19,3
Mayoristas y Otros (2)	2.169	2.271	(4,5)	(4,6)	566	606	(6,6)	(7,1)
Trabajos para inmovilizado	292	310	(5,7)	(5,7)	75	81	(7,0)	(7,0)
Gastos por operaciones	(8.314)	(8.066)	3,1	1,5	(2.412)	(2.131)	13,2	3,6
Aprovisionamientos	(3.663)	(3.481)	5,2	5,2	(1.020)	(942)	8,3	8,3
Gastos de personal	(2.248)	(2.212)	1,6	(4,7)	(775)	(587)	32,1	(3,9)
Otros gastos operativos	(2.403)	(2.373)	1,3	1,3	(616)	(602)	2,3	2,4
Otros ingresos (gastos) netos	21	(10)	c.s.	n.s.	18	(10)	c.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	66	70	(6,4)	(2,2)	32	37	(14,4)	(6,5)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(7)	(5)	29,0	29,0	(0)	(0)	6,7	6,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.763	4.952	(3,8)	(1,3)	966	1.221	(20,9)	(4,4)
Margen OIBDA	37,5%	39,1%	(1,6 p.p.)	(0,7 p.p.)	29,7%	37,6%	(8,0 p.p.)	(1,9 p.p.)
CapEx	1.719	1.683	2,1	(5,1)	562	586	(4,1)	(23,7)
Espectro	122	-	-	-	115	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	3.044	3.269	(6,9)	0,6	404	635	(36,4)	10,9

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

(2) Mayoristas y Otros incluyen filiales y otros ingresos.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS TOTALES

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	36.537,3	36.464,3	36.614,6	36.768,5	36.884,3	36.970,3	37.441,3	37.634,4	2,4
Accesos de telefonía fija (1)	9.584,2	9.463,3	9.387,4	9.304,7	9.180,9	9.089,2	9.085,7	9.029,1	(3,0)
Accesos de datos e internet	6.075,9	6.044,4	6.040,7	6.039,6	6.032,8	6.050,1	6.129,4	6.129,6	1,5
Banda ancha	6.050,9	6.020,1	6.017,6	6.020,3	6.014,7	6.032,0	6.110,5	6.113,5	1,5
FTTH	3.127,8	3.213,5	3.309,3	3.423,7	3.550,5	3.667,5	3.822,2	3.940,6	15,1
Accesos móviles	17.261,7	17.289,8	17.419,6	17.576,5	17.743,3	17.896,1	18.189,8	18.384,4	4,6
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	(19,7)
Contrato	15.125,7	15.289,4	15.514,1	15.783,1	16.059,3	16.292,5	16.662,5	16.944,3	7,4
M2M	2.015,6	1.974,7	2.020,9	2.015,6	2.083,7	2.149,2	2.227,4	2.333,2	15,8
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	6,3
Accesos Mayoristas	4.442,3	4.377,8	4.295,7	4.221,1	4.119,0	4.035,1	3.948,0	3.912,9	(7,3)
Fibra	426,2	539,7	671,7	849,5	995,8	1.158,9	1.309,8	1.522,2	79,2
Total Accesos	40.979,6	40.842,1	40.910,3	40.989,6	41.003,2	41.005,4	41.389,2	41.547,3	1,4

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

ACCESOS RESIDENCIALES (Convergente + No convergente)

Datos no auditados (Miles)	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija	7.146,2	7.041,5	6.972,1	6.895,4	6.799,9	6.721,7	6.716,6	6.657,7	(3,4)
Accesos de datos e internet	5.195,3	5.174,0	5.178,0	5.181,9	5.187,7	5.198,6	5.274,0	5.272,9	1,8
Accesos móviles	11.754,9	11.813,6	11.885,8	12.024,8	12.141,4	12.236,6	12.450,2	12.530,5	4,2
Prepago	2.135,9	2.000,4	1.905,4	1.793,4	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	(19,7)
Contrato	9.618,9	9.813,2	9.980,3	10.231,4	10.457,5	10.633,0	10.922,8	11.090,4	8,4
TV de Pago	3.615,6	3.666,8	3.766,9	3.847,6	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	6,3
Total Accesos Residenciales	27.711,8	27.695,9	27.802,7	27.949,7	28.056,3	28.091,8	28.477,1	28.552,4	2,2

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	87,6%	88,4%	89,1%	89,8%	90,5%	91,0%	91,6%	92,2%	2,4 p.p.
Smartphones ('000)	10.800,7	11.240,4	11.473,6	11.857,7	12.264,6	12.356,6	12.731,9	12.889,7	8,7
Penetración smartphones (%)	71,3%	73,8%	74,8%	76,4%	78,5%	78,7%	79,9%	80,5%	4,1 p.p.
LTE ('000)	6.589,6	6.976,3	7.322,8	7.686,2	8.002,5	8.270,0	8.596,5	8.843,2	15,1
Penetración LTE (%)	43,2%	45,6%	47,6%	49,4%	51,1%	52,5%	53,9%	55,1%	5,7 p.p.

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Clientes Convergente	4.379,0	4.374,7	4.384,7	4.426,2	4.460,0	4.482,1	4.562,6	4.613,8	4,2
Fibra alta velocidad	1.669,1	1.677,9	1.691,3	1.701,8	1.708,5	1.696,9	1.773,6	1.823,4	7,2
IPTV / Satélite	2.970,9	3.071,9	3.218,7	3.347,8	3.470,6	3.508,6	3.625,6	3.711,0	10,8
Líneas móviles adicionales	2.861,6	3.138,5	3.365,9	3.690,9	4.036,7	4.248,0	4.482,3	4.687,7	27,0
Accesos Convergente	18.969,5	19.334,6	19.738,7	20.317,2	20.887,3	21.203,0	21.795,7	22.240,0	9,5

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados	2017				2018				% Var org.
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Convergente ARPU (EUR)	81,6	84,8	87,6	86,1	87,8	89,5	89,2	88,2	2,5
Convergente churn	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	(0,1 p.p.)
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	% Var org.
Convergente ARPU (EUR)	81,6	83,2	84,7	85,1	87,8	88,6	88,8	88,7	4,3
Convergente churn	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	0,0 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	2017				2018				% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	
Tráfico total datos (TB)	1.473.501	3.166.713	4.860.008	6.863.956	2.113.454	4.296.235	6.598.644	9.176.392	33,7
Tráfico de datos fijo	1.406.556	3.009.891	4.581.394	6.466.074	1.978.154	4.010.990	6.120.345	8.507.409	31,6
Tráfico de datos móvil	66.944	156.821	278.614	397.882	135.300	285.245	478.299	668.984	68,1

Notas:

- Convergente: A partir del Q4 2018 incluye Fusión y multimarca

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

03

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Deutschland mantiene el pulso comercial, en un entorno de mercado dinámico y competitivo pero racional. La Compañía continúa enfocada en crecimiento rentable, estimulando el consumo de datos y su monetización (portfolio O₂ Free con opción de duplicar el volumen de datos “Boost” y el exclusivo “O₂ Connect”). Durante el trimestre se ha prácticamente completado la integración de la red, con significativas mejoras de calidad. En “Connect magazine”, O₂ obtuvo la mejor calificación en perfiles de usuario en las categorías “tarifa” y “servicio”. Todos los operadores en su conjunto obtuvieron una calificación alta, si bien en el caso de O₂ es el primer hito en su estrategia de convertirse en el líder de cliente móvil y digital (“Mobile Customer and Digital Champion”). El 5 de febrero de 2019 se lanzó la nueva tarifa convergente “O₂ my All in One XL” enfocada a mejorar el servicio ofrecido a clientes convergentes.

Los **accesos de contrato móvil** (22,3M; +5% interanual) registran una fuerte ganancia neta de 279K en 4T (+1.002K en 2018) por la continua tracción comercial de las tarifas O₂Free y Blau, y la fuerte contribución de las marcas asociadas por las ofertas de 4G (62% de altas en 4T; 60% en 2018). Los **accesos de prepago** (20,5M; -6% interanual) siguen reduciéndose por los cambios regulatorios, principalmente legitimación de tarjetas. La pérdida neta del 4T se sitúa en 509K y en 1,3M en 2018. El **churn móvil** desciende 0,8 p.p. en el 4T (-0,2 p.p. en 2018), fundamentalmente por O₂ gracias al foco en retención del cliente. La penetración de “**smartphones**” continúa creciendo (+5,1 p.p. interanual hasta el 66%) y los **accesos LTE** se sitúan en 18,4M, +17% interanual, hasta una penetración del 44% (+6,9 p.p. interanual). El uso medio de datos de los clientes LTE de O₂ de contrato continúa creciendo (+47% interanual) y se sitúa en 4,1 GB al mes en 4T, y en 6,5 GB para los clientes de la tarifa M del portfolio O₂ Free. Los **accesos minoristas de banda ancha** (2.1M) se mantienen estables interanualmente, acelerando la ganancia neta en +25K en el 4T (+6K en el 3T 18; +8K en 2018) ante la alta demanda de VDSL. Así, la ganancia neta trimestral de VDSL se sitúa en 52k (+290k en 2018).

Los **ingresos** (1.965M€ en 4T) aumentan un 2,6% interanual (7.320M€ en 2018; -0,1%) impulsados esencialmente por la demanda estacional de terminales. Los **ingresos de servicio móvil** (1.330M€ en 4T) descienden un 0,8% interanual (5.267M€; -0,8% en 2018) básicamente por los impactos regulatorios, como RLAH. Excluyendo la regulación, caen un 0,4% interanual (estables en 2018); la ganancia en el portfolio O₂ Free deriva en un crecimiento del ARPU, aunque se requiere tiempo hasta que el impacto sea evidente en la base total de clientes. En el lado negativo, la rotación de la base de clientes antigua y las tendencias de mercado (OTT) explican parcialmente la evolución. Los **ingresos por venta de terminales** (445M€) crecen un 24,2% interanual en 4T (1.272M€; +12,3% en 2018), apoyados en la fuerte actividad promocional del periodo. Los **ingresos fijos** (185M€ en 4T; 767M€ en 2018; -12,4% interanual) disminuyen un 12,7% interanual, por la finalización del desmantelamiento de la infraestructura antigua, mientras que el negocio minorista se ve mitigado por la actividad promocional y una mayor paquetización.

Los **gastos operativos** (1.500M€ en el trimestre) crecen un 3,2% interanual (+0,1% en 2018) debido principalmente al proceso de consolidación de la red. Los **aprovisionamientos** (712M€) aumentan un 11,9% interanual (+2,7% en 2018) fundamentalmente por la mayor demanda de terminales, parcialmente compensado por unos menores costes de interconexión. Los **gastos de personal** (159M€) disminuyen un 4,1% interanual (+1,1% en 2018), ya que los ajustes salariales asociados a la inflación en 2018 son compensados por las sinergias de los programas de reestructuración de personal. **Otros gastos operativos** (629M€) caen un 3,6% interanual (-2,0% en 2018), beneficiándose de las sinergias de integración. Los gastos de reestructuración ascienden a 38M€ en el 4T (84M€ en 2018).

El **OIBDA** (482M€) cae un 4,0% interanual en 4T (1.834M€; -1,0% en 2018) por las menores sinergias incrementales (~10M€ vs. ~45M€ en 4T 17; ~100M€ en 2018 vs. ~160M€ en 2017), el impacto regulatorio asociado a los efectos de elasticidad de la regulación RLAH y una comparativa desfavorable debido a las plusvalías por venta de activos (29M€) en 4T 17. Excluyendo el impacto de la regulación, el OIBDA cae un 2,8% interanual en el trimestre, +1,8% en el año. Así, el **margen OIBDA** se sitúa en 24,5% en 4T (-1,8 p.p. interanual) y 25,1% en 2018 (-0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** (966M€) crece 1,7% respecto a 2017, por el despliegue de LTE y la fase final en la integración de red, que más que compensa las sinergias incrementales (~15M€ en 4T, ~50M€ en 2018). El **flujo de caja operativo de 2018 (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 868M€.

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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.320	7.296	0,3	(0,1)	1.965	1.904	3,2	2,6
Negocio Móvil	6.539	6.415	1,9	1,5	1.775	1.688	5,2	4,5
Ingresos de servicio móvil	5.267	5.287	(0,4)	(0,8)	1.330	1.332	(0,2)	(0,8)
Ingresos de datos	2.922	2.985	(2,1)	(2,2)	753	747	0,7	0,4
Ingresos de terminales	1.272	1.128	12,8	12,3	445	356	25,2	24,2
Negocio Fijo	767	862	(11,0)	(12,4)	185	208	(11,0)	(12,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	589	667	(11,7)	(13,5)	143	160	(10,9)	(13,1)
Ingresos de voz y acceso	178	195	(8,6)	(8,6)	42	48	(11,3)	(11,3)
Trabajos para inmovilizado	108	102	6,1	6,1	27	26	2,2	2,2
Gastos por operaciones	(5.553)	(5.579)	(0,4)	0,1	(1.500)	(1.456)	3,0	3,2
Aprovisionamientos	(2.459)	(2.396)	2,7	2,7	(712)	(637)	11,9	11,9
Gastos de personal	(610)	(642)	(5,0)	(1,1)	(159)	(171)	(7,1)	(4,1)
Otros gastos operativos	(2.484)	(2.541)	(2,2)	(2,0)	(629)	(649)	(3,0)	(3,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(41)	(28)	46,0	155,9	(9)	1	c.s.	41,8
Resultado de enajenación de activos	0	30	(98,3)	(98,3)	0	29	(99,6)	(99,6)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.834	1.821	0,7	(1,0)	482	503	(4,1)	(4,0)
Margen OIBDA	25,1%	25,0%	0,1 p.p.	(0,2 p.p.)	24,5%	26,4%	(1,9 p.p.)	(1,8 p.p.)
CapEx	966	951	1,6	1,7	226	262	(13,7)	(13,7)
Espectro	-	1	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	868	870	(0,3)	(3,7)	256	241	6,4	5,4

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

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

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	48.988,0	49.478,7	49.105,1	47.415,8	47.011,3	47.171,6	47.268,1	47.089,5	(0,7)
Accesos de telefonía fija (1)	2.000,1	1.987,9	1.979,3	1.979,6	1.968,7	1.958,8	1.966,4	1.996,0	0,8
Accesos de datos e internet	2.312,5	2.297,2	2.284,2	2.281,5	2.265,6	2.251,1	2.252,8	2.274,7	(0,3)
Banda ancha	2.095,3	2.082,4	2.072,5	2.072,2	2.060,0	2.048,5	2.054,4	2.079,8	0,4
VDSL	872,2	959,9	1.062,5	1.151,6	1.243,4	1.329,7	1.388,9	1.441,3	25,2
Accesos móviles	44.675,3	45.193,6	44.841,6	43.154,7	42.777,0	42.961,6	43.048,9	42.818,8	(0,8)
Prepago	23.967,0	24.288,6	23.753,8	21.880,9	21.345,9	21.197,6	21.052,4	20.542,9	(6,1)
Contrato	20.708,4	20.905,0	21.087,8	21.273,8	21.431,1	21.764,0	21.996,5	22.275,9	4,7
M2M	830,1	896,8	969,4	1.027,0	1.067,2	1.103,4	1.134,9	1.187,9	15,7
Accesos Mayoristas	561,8	428,0	297,9	188,1	63,3	8,0	0,2	0,0	n.s.
Total Accesos	49.549,8	49.906,7	49.402,9	47.603,9	47.074,6	47.179,6	47.268,3	47.089,5	(1,1)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	46,4%	46,3%	47,0%	49,3%	50,1%	50,7%	51,1%	52,0%	2,7 p.p.
Smartphones ('000)	24.781,1	25.227,4	25.554,2	25.466,1	25.707,5	26.411,1	27.079,8	27.335,3	7,3
Penetración smartphones (%)	57,0%	57,4%	58,7%	60,9%	62,0%	63,5%	64,9%	66,0%	5,1 p.p.
LTE ('000)	13.967,6	14.422,0	15.679,2	15.759,1	16.093,5	16.595,8	17.157,3	18.433,7	17,0
Penetración LTE (%)	31,9%	32,6%	35,7%	37,4%	38,6%	39,6%	40,9%	44,3%	6,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	3,1%	2,2%	1,8%	2,0%	2,3%	(0,8 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,5%	1,6%	1,7%	1,7%	1,5%	1,6%	1,8%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%	2,2%	2,0%	2,0%	2,1%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,6	9,6	9,7	9,7	9,8	9,9	10,0	10,0	3,1
Prepago	5,0	5,1	5,1	5,2	5,6	5,7	5,8	5,8	11,1
Contrato (1)	15,5	15,5	15,6	15,5	14,8	14,8	14,9	14,9	(4,0)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	709.516	1.399.083	2.063.429	2.794.399	718.369	1.383.972	2.067.582	2.887.439	3,3
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	86.423	185.036	295.720	418.086	126.040	277.660	443.100	622.349	48,9

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK presenta de nuevo unos sólidos resultados y continúa mostrando crecimiento en sus principales métricas. La buena acogida inicial de los planes “Custom Plans” de O₂ lanzados en agosto, que dan mayor flexibilidad y control a los clientes, explica gran parte del buen pulso comercial registrado por la compañía. O₂ continúa siendo líder del sector en fidelización de clientes, con el churn de contrato móvil más bajo del mercado, que se mantiene en el 1,0%.

Los **accesos móviles totales** crecen un 2% interanual, y se mantiene la posición líder de mercado con 32,6M de clientes (incluidos OMV). La ganancia neta de **contrato** de la marca propia se sitúa en 284K en el 4T (114K ex-M2M) y en 501K en 2018 (282K ex-M2M), impulsando el crecimiento hasta el 3% interanual, alcanzando los 16,3M (65% de penetración, +2 p.p. interanual). Los **socios OMV** también registran una ganancia neta de 142K (437K en 2018). Esta positiva evolución se apalanca en nuestras innovadoras tarifas y la fuerte actividad comercial. Los **accesos LTE** crecen un 5% interanual hasta 13,5M, con una penetración del 63% (+3 p.p. interanual). En **prepago**, se registra una pérdida neta trimestral de -61K (-461K en 2018), menor que en trimestres anteriores, pero todavía afectada por la tendencia de mercado de migración a contrato, incluido SIMO.

Los **ingresos** continúan creciendo hasta los 1.846M€ (+5,3% interanual; 6,790M€ +5,4% en 2018), fundamentalmente por la mayor venta de “smartphones” de gama alta, el gasto de clientes (actualización de tarifas tras el ajuste por inflación en abril y mayores paquetes de datos), así como el crecimiento continuo de la contribución de los OMVs y del “Smart Metering” (SMIP).

Los **ingresos de servicio móvil** crecen por décimo trimestre consecutivo y totalizan 1.212M€, +2,9% interanual (+4.837M€; +2,8% en 2018) principalmente por el incremento de los ingresos por suscripciones y el continuo crecimiento de los OMVs.

Los **ingresos por venta de terminales y otros** ascienden a 634M€ y aumentan un 11,9% interanual (1.953M€; +14,3% en 2018), gracias a la venta de terminales de alta gama y al crecimiento continuado del SMIP.

Los **gastos operativos** totalizan 1.342M€ en el 4T y disminuyen un 0,8% interanual (+3,1% en 2018), principalmente por la gestión eficiente de costes, y pese al aumento en la demanda de terminales. Los **aprovisionamientos** (691M€) crecen un 2,7% interanual (+3,5% en 2018), fundamentalmente por la mayor actividad comercial tras la buena acogida de los “Custom Plans”. Los **gastos de personal** ascienden a 114M€ en el 4T y aumentan un 3,5% interanual (+1,7% en 2018), y **otros gastos** (537M€) se reducen un 9,9% interanual (+2,7% en 2018) por las menores tarifas (licencias anuales frente a 2017) y la estacionalidad en los gastos de marketing y ventas frente al 4T 17.

El **OIBDA** totaliza 522M€ en el 4T, un 23,8% superior al del mismo periodo del año anterior (1.865€; +11,8% en 2018), reflejando el buen comportamiento de los ingresos y la fuerte expansión del margen, explicado por las menores licencias anuales y otros factores, que pese a ser inherentes al negocio no se deberían considerar sostenibles para un crecimiento futuro (+29m). El **margen OIBDA** mejora 3,8 p.p. interanual hasta 28,3% en el 4T (27,5%; +1,5 p.p. en 2018).

El **CapEx** en 2018 asciende a 1.464M€ y crece un 7,1% interanual orgánico, y se concentra en la continua inversión en capacidad de la red y mejora de la experiencia del cliente. Cabe mencionar el espectro adquirido en la subasta del pasado mes de abril por importe de 588 millones de euros. El **flujo de caja operativo del año** (OIBDA-CapEx) registra un fuerte aumento del 16,5% interanual.

TELEFÓNICA UK
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.790	6.540	3,8	5,4	1.846	1.730	6,7	5,3
Ingresos de servicio móvil	4.837	5.050	(4,2)	2,8	1.212	1.262	(4,0)	2,9
Ingresos de datos	2.744	2.912	(5,8)	1,3	679	725	(6,4)	0,4
Ingresos de terminales y otros	1.953	1.490	31,1	14,3	634	468	35,4	11,9
Trabajos para inmovilizado	127	116	9,0	10,0	35	31	15,2	15,2
Gastos por operaciones	(5.029)	(5.024)	0,1	3,1	(1.342)	(1.386)	(3,2)	(0,8)
Aprovisionamientos	(2.359)	(3.125)	(24,5)	3,5	(691)	(879)	(21,5)	2,7
Gastos de personal	(445)	(442)	0,6	1,7	(114)	(110)	3,2	3,5
Otros gastos operativos	(2.225)	(1.456)	52,8	2,7	(537)	(397)	35,4	(9,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(23)	4	c.s.	c.s.	(18)	4	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	-	3	-	-	-	1	-	-
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	(1)	-	-	-	(1)	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.865	1.639	13,8	11,8	522	377	38,2	23,8
Margen OIBDA	27,5%	25,1%	2,4 p.p.	1,5 p.p.	28,3%	21,8%	6,4 p.p.	3,8 p.p.
CapEx	1.464	827	77,2	7,1	263	223	17,9	17,9
Espectro	588	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	400	812	(50,7)	16,5	259	154	67,5	32,2

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	277,2	281,3	281,9	283,9	285,8	296,1	301,3	306,9	8,1
Accesos de datos e internet	24,0	24,7	24,8	25,3	25,7	26,6	27,7	28,1	11,2
Banda ancha	24,0	24,7	24,8	25,3	25,7	26,6	27,7	28,1	11,2
Accesos móviles	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	0,2
Prepago	9.375,4	9.427,4	9.477,4	9.203,7	8.959,1	8.858,3	8.804,0	8.742,6	(5,0)
Contrato (2)	15.633,9	15.712,3	15.805,6	15.800,2	15.816,2	15.900,3	16.017,4	16.301,4	3,2
M2M	3.330,3	3.373,1	3.434,4	3.358,9	3.370,1	3.411,7	3.408,3	3.578,0	6,5
Accesos mayoristas	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	6,1
Accesos mayoristas móvil (3)	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	6,1
Total Accesos	32.189,5	32.304,7	32.607,7	32.475,1	32.334,0	32.421,4	32.607,6	32.978,3	1,5

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

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos residenciales móvil	25.009,3	25.139,7	25.283,0	25.003,9	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	0,2
Accesos mayoristas móvil (3)	6.879,0	6.859,0	7.018,0	7.162,0	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	6,1
Total accesos móviles	31.888,3	31.998,7	32.301,0	32.165,9	32.022,4	32.098,6	32.278,6	32.643,2	1,5

(3) Se incluye información sobre accesos mayoristas móviles desde el primer trimestre de 2018. A efectos comparativos, se facilita esta información desde enero 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	62,5%	62,5%	62,5%	63,2%	63,8%	64,2%	64,5%	65,1%	1,9 p.p.
Smartphones ('000)	14.910,2	15.514,3	15.667,9	15.961,0	15.917,8	15.979,7	15.824,1	16.302,8	2,1
Penetración smartphones (%)	71,2%	73,8%	74,3%	76,5%	77,2%	77,8%	76,8%	79,0%	2,4 p.p.
LTE ('000)	12.438,0	12.592,0	12.611,0	12.891,1	12.773,3	12.500,3	13.362,6	13.502,1	4,7
Penetración LTE (%)	57,4%	57,8%	57,7%	59,6%	59,7%	58,6%	62,4%	62,9%	3,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,2%	1,5%	1,7%	2,2%	1,9%	1,9%	2,1%	1,9%	(0,3 p.p.)
Contrato (1)(2)	1,5%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,2%	1,9%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	0,0 p.p.
Contrato (1)(2)	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	16,1	16,1	16,0	15,9	14,7	15,0	15,1	15,1	2,0
Prepago	7,3	7,1	7,0	6,9	6,8	6,9	7,1	7,1	3,8
Contrato (1)(2)	26,6	27,0	26,8	26,8	24,2	24,7	24,8	24,6	0,3
Tráfico datos (TB) (acumulado)	79.926	173.446	280.109	401.489	126.797	274.846	442.731	613.219	52,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el cuarto trimestre Telefónica Brasil vuelve al crecimiento en ingresos (+0,5% interanual) por la mejora de prepago y banda ancha. Además, por decimosegundo trimestre consecutivo se reducen los gastos operativos (-1,9%, principalmente por las eficiencias logradas en el proceso de digitalización), lo que permite lograr el nivel máximo histórico de margen OIBDA orgánico (39,1%).

Los **accesos móviles** de contrato aumentan en 990k en el trimestre (3,6M en el 2018) tras lograr un fuerte nivel de altas (+27% interanual) y un churn estable respecto al año anterior a pesar del endurecimiento del entorno competitivo. La Compañía continúa, tras los cambios en los planes tarifarios en septiembre y en diciembre, con su estrategia “más por más”. Así, Telefónica Brasil mantiene a final de año un sólido liderazgo en contrato (cuota de mercado del 40,5%).

La evolución del prepago muestra una clara mejoría en el trimestre tras el lanzamiento en agosto del plan “Giga Chip” (producto que empaqueta voz y datos durante 15 días) traduciéndose en una mejor evolución de las recargas (la variación interanual del importe recargado mejora en 5 p.p. frente al trimestre anterior). Los accesos de prepago a cierre de 2018 ascienden a 33M y su evolución continúa penalizada por las bajas de accesos inactivos y por las migraciones a contrato.

La mayor calidad de los accesos, la migración hacia planes de mayor valor, la mayor penetración de “smartphones” y la estrategia de “más por más” se reflejan en un crecimiento interanual del ARPU móvil del 1,7% en el trimestre (+0,4% en el 2018).

En el **negocio fijo**, las ciudades pasadas con fibra en el año 2017 alcanzan ya niveles de “up-take” superiores al 42%. Los hogares pasados con FTTH ascienden a 8,7M tras pasar 1,6M en 2018 (30 ciudades nuevas) y las conexiones se incrementan a 1,9M (+47% interanual, 152k nuevas conexiones en el trimestre). El ARPU de banda ancha mantiene un sólido crecimiento interanual (+12,9% en el trimestre, +11,0% en el año) gracias al mayor ARPU de fibra (+50% vs. ADSL).

Los accesos de TV de pago disminuyen un 1,3% interanual si bien muestran un comportamiento mejor que la tendencia del mercado (-3,0% interanual). El mejor mix de valor de la base de clientes (impulsado por los accesos de IPTV, +52% interanual) se traduce en que los ingresos de televisión de pago aceleran su crecimiento hasta el 4,5% interanual en el trimestre (+1,0% en el año) mostrando un sólido crecimiento del ARPU (+5,7% interanual en el trimestre, +4,2% en el 2018).

Los **ingresos** del trimestre (2.553M€; 10.126M€ en 2018) vuelven a presentar crecimiento interanual (+0,5% en el trimestre, +0,3% en el 2018) tras la caída del trimestre anterior (-1,0%). Esta mejora secuencial es consecuencia principalmente del mejor comportamiento del prepago y de la aceleración en los ingresos de banda ancha. Excluyendo el impacto regulatorio los ingresos crecerían un +2,1% en el trimestre y un +1,9% en el año.

Los **ingresos móviles** (6.371M€ en 2018) mejoran sensiblemente su tendencia en el trimestre (+3,0% vs. +1,8% en 3T, +3,3% en el año) consecuencia del fuerte crecimiento de los ingresos por venta de terminal (+70,0%, +56,5% en el 2018) y de la mejora ingresos del servicio móvil (+0,0%, +1,1% en 2018) apalancado en el sostenido crecimiento de los ingresos de contrato y en la mejor evolución del prepago.

Los **ingresos fijos** descienden un 3,5% interanual en el trimestre (si bien, mejoran su evolución interanual en 1,9 p.p. respecto al trimestre anterior; -4,5% en 2018) destacando el fuerte crecimiento de los ingresos de fibra (+26,6% en el trimestre, +24,8% en el 2018) y de IPTV (+59,0% en el trimestre, +57,0% en 2018) que compensan parcialmente el descenso de los ingresos de voz (-17,7% en el trimestre y -15,8% en 2018).

Los **gastos por operaciones** (1.636M€ en el trimestre) se reducen interanualmente por décimosegundo trimestre consecutivo (-1,9% interanual; -2,0% en 2018) gracias a las iniciativas de digitalización y la búsqueda continua de eficiencias.

Los **aprovisionamientos** (541M€) aumentan un 12,9% interanual en el trimestre (+7,0% en 2018) por la fuerte actividad comercial con terminales, compensada parcialmente por la reducción de gastos de interconexión. Los **gastos de personal** (272M€) decrecen un 1,1% en el trimestre (+1,8% en 2018) gracias a las eficiencias logradas en los últimos trimestres; en el cuarto trimestre se registra una provisión de 19M€ por gastos de reestructuración de plantilla. Los **otros gastos operativos** (824M€) se reducen un 9,8% interanual en el trimestre (-7,6% en 2018) por los menores gastos de facturación, de cobro y de atención al cliente gracias a la progresiva digitalización de la Compañía y a las menores tasas regulatorias.

Así, el **OIBDA** alcanza 979M€ (4.311M€ en 2018) y aumenta en el trimestre un 5,4% (+5,6% en 2018). El **margen OIBDA** del trimestre se expande interanualmente un 1,8 p.p. hasta un 39,1% orgánico (37,2% orgánico en 2018, +1,9 p.p. interanual), el mayor en la historia de Telefónica Brasil.

El **CapEx** del 2018 asciende a 1.910M€ (+2,4% interanual, 19% sobre ingresos) y se ha destinado fundamentalmente a la expansión de la red 4G hasta 3.100 ciudades (88% de la población; +3 p.p. interanual) y al despliegue de la red de fibra e IPTV.

El **flujo de caja operativo** alcanza 2.401M€ en 2018 ascendiendo un 9,1% interanual.

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

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	10.126	12.019	(15,8)	0,3	2.553	2.892	(11,7)	0,5
Negocio Móvil	6.371	7.360	(13,4)	3,3	1.624	1.797	(9,7)	3,0
Ingresos de servicio móvil	5.924	7.062	(16,1)	1,1	1.493	1.719	(13,2)	(0,0)
Ingresos de datos	4.659	5.084	(8,4)	10,8	1.187	1.288	(7,8)	6,8
Ingresos de terminales	448	298	50,3	56,5	131	78	66,9	70,0
Negocio Fijo	3.754	4.659	(19,4)	(4,5)	930	1.094	(15,0)	(3,5)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.804	1.999	(9,8)	5,8	473	498	(5,1)	8,2
Ingresos de TV de Pago	450	531	(15,4)	1,0	114	124	(7,9)	4,5
Ingresos de voz y acceso	1.501	2.128	(29,5)	(15,8)	343	473	(27,4)	(17,7)
Trabajos para inmovilizado	117	140	(16,4)	(0,2)	30	33	(11,2)	0,9
Gastos por operaciones	(5.921)	(7.927)	(25,3)	(2,0)	(1.636)	(1.879)	(12,9)	(1,9)
Aprovisionamientos	(2.039)	(2.268)	(10,1)	7,0	(541)	(544)	(0,7)	12,9
Gastos de personal	(1.080)	(1.196)	(9,7)	1,8	(272)	(293)	(7,4)	(1,1)
Otros gastos operativos	(2.801)	(4.463)	(37,2)	(7,6)	(824)	(1.042)	(20,9)	(9,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(41)	(79)	(48,6)	c.s.	13	(56)	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	13	1	n.s.	n.s.	6	13	(56,5)	(46,2)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	17	36	(53,8)	(44,8)	14	25	(43,4)	(33,0)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.311	4.191	2,9	5,6	979	1.028	(4,8)	5,4
Margen OIBDA	42,6%	34,9%	7,7 p.p.	1,9 p.p.	38,4%	35,6%	2,8 p.p.	1,8 p.p.
CapEx	1.910	2.225	(14,1)	2,4	488	712	(31,4)	(20,7)
Espectro	2	-	-	-	2	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	2.401	1.966	22,1	9,1	491	316	55,1	53,9

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- T. Brasil incluye los resultados de Terra desde el 1 de julio de 2017. Para la comparativa orgánica se incluyen los resultados de Terra desde el 1 de enero de 2017.
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- (1) Incluye servicios de conectividad de BA (minorista y mayorista), servicios de valor añadido, ingresos de datos y TI, otros servicios de conectividad y equipamientos de BA fija.

TELEFÓNICA BRASIL
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	97.331,7	97.679,1	97.732,9	97.890,8	97.905,1	97.897,8	96.817,2	95.287,2	(2,7)
Accesos de telefonía fija (1)	14.242,0	14.167,6	14.007,3	13.837,3	13.679,5	13.459,7	13.209,6	13.004,6	(6,0)
Accesos de datos e internet	7.439,6	7.537,2	7.554,0	7.534,5	7.544,9	7.569,9	7.583,4	7.564,7	0,4
Banda ancha	7.369,5	7.468,6	7.485,5	7.466,1	7.476,6	7.489,9	7.502,6	7.485,2	0,3
FTTx/Cable	4.226,8	4.365,9	4.472,2	4.541,0	4.643,2	4.791,7	4.917,3	4.991,1	9,9
Accesos móviles	73.988,8	74.327,1	74.553,6	74.931,3	75.089,3	75.253,9	74.423,6	73.151,3	(2,4)
Prepago	40.171,5	39.652,1	38.897,4	38.168,1	37.599,0	36.827,1	35.017,0	32.754,4	(14,2)
Contrato	33.817,3	34.675,0	35.656,2	36.763,2	37.490,3	38.426,8	39.406,7	40.396,9	9,9
M2M	5.271,5	5.590,8	5.845,3	6.312,5	6.664,9	7.105,5	7.628,7	8.203,3	30,0
TV de Pago	1.661,3	1.647,2	1.618,0	1.587,7	1.591,5	1.614,3	1.600,5	1.566,6	(1,3)
Total Accesos	97.349,2	97.696,1	97.749,8	97.905,1	97.919,1	97.912,7	96.832,0	95.302,0	(2,7)

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

Datos no auditados	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	45,7%	46,7%	47,8%	49,1%	49,9%	51,1%	52,9%	55,2%	6,2 p.p.
Smartphones ('000)	50.647,3	52.687,8	53.323,6	54.077,9	56.291,8	57.636,1	58.725,5	57.834,5	6,9
Penetración smartphones (%)	76,0%	78,8%	79,5%	80,5%	83,8%	86,0%	89,3%	90,4%	9,9 p.p.
LTE ('000)	25.422,1	28.645,5	31.645,4	35.042,6	37.566,4	39.404,1	40.325,9	41.103,8	17,3
Penetración LTE (%)	37,0%	41,7%	46,1%	51,1%	54,9%	57,8%	60,4%	63,3%	12,2 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	3,7%	4,1%	0,8 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	(0,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,4%	3,3%	3,1%	3,0%	3,3%	3,5%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%	1,7%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,2	8,0	7,8	7,7	7,0	6,6	6,4	6,4	0,4
Prepago	4,1	3,9	3,8	3,7	3,2	3,0	2,8	2,8	(9,4)
Contrato (1)	15,4	15,1	14,6	14,4	13,0	12,4	11,9	11,9	(0,1)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	129.160	286.854	471.023	676.538	228.836	477.228	777.616	1.110.125	64,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,7	13,3	12,7	12,3	10,3	9,8	9,3	9,1	(12,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	28,2	27,5	27,3	26,9	24,7	23,9	23,3	23,5	4,2
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	14,5	14,2	13,9	13,9	13,2	12,7	12,6	13,0	11,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	3.428.917	7.379.965	11.808.743	16.467.417	4.838.067	10.190.227	15.949.403	21.954.704	33,3

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráfico 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 HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

T. Hispam Sur cierra el año 2018 con un significativo incremento del OpCF (+8,3% interanual) apoyado en el fuerte crecimiento de los accesos de mayor valor y en las medidas de eficiencia llevadas a cabo en toda la región, a pesar del entorno (que se mantuvo altamente competitivo, principalmente en Perú) y del continuado esfuerzo inversor en la expansión de redes de fibra y 4G.

Los **accesos móviles** se reducen un 3% respecto a 2017, si bien los de contrato presentan crecimiento positivo en todas las operadoras de la región. La ganancia neta de contrato es positiva por quinto trimestre consecutivo (+183k accesos, +860k en 2018) destacando Perú, que acelera el crecimiento de accesos en el trimestre.

En el negocio **fijo**, los accesos conectados a redes FTTx y cable aumentan hasta 2,5M (+205k nuevos accesos conectados en el trimestre, +835k en el año) tras realizar un fuerte despliegue durante el año (2,1M de UUII pasadas en 2018 hasta alcanzar 8,3M). En el negocio de TV de pago se lanzó el servicio en Argentina en octubre y ya alcanza 30k accesos a diciembre, mientras que en Perú se mantiene el buen desempeño comercial; en Chile, el mayor foco en IPTV sobre DTH se refleja en la pérdida de accesos. “Movistar Play”, el servicio diferencial de Telefónica en la región ya cuenta con 796k accesos registrados (490k accesos activos a 90 días); estos accesos no están incluidos en los accesos de TV de pago.

Los **ingresos** del 4T ascienden a 1.988M€ y aumentan un 11,1% interanual (+9,6% en 2018; 6.677M€) consecuencia del crecimiento en valor y la actualización progresiva de las tarifas en Argentina. Los **gastos por operaciones** aumentan un 13,2%, acelerándose respecto al trimestre anterior (+10,6% en 2018) por el incremento de precios en Argentina (que se refleja en incrementos principalmente de gastos de personal y servicios exteriores). Los gastos de personal incluyen 26M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (principalmente 18M€ en Perú y 7M€ en Chile).

Así, el **OIBDA** alcanza 483M€ en el trimestre (+7,4% interanual; +8,1% en 2018 1.719m€). El **margen OIBDA** trimestral se sitúa en 24,3% (-0,9 p.p. interanual) y en 25,7% en enero-diciembre (-0,4 p.p. interanual).

El **CapEx** se sitúa en 1.116M€ en 2018 (+8,0% interanual) representando un 16% de los ingresos (excluyendo espectro), estable interanualmente, a pesar del despliegue de fibra, el aumento de la calidad y cobertura en 4G y el lanzamiento del servicio de televisión en Argentina.

Telefónica Argentina mantiene un sostenido crecimiento interanual en ingresos y OIBDA en el cuarto trimestre (+28,2% y +29,5% respectivamente) apalancado en la progresiva actualización de tarifas y en el crecimiento de los accesos de valor. En octubre se lanzó el servicio de televisión de pago, que potencia el valor de la red de fibra.

Los resultados reportados de enero-diciembre 2018 y de octubre-diciembre 2018 se encuentran afectados por el tratamiento contable de Argentina como economía hiperinflacionaria desde el 1 de julio de 2018, con efecto retroactivo al 1 de enero de 2018. En 2018 supone reducir los ingresos en 317M€, el OIBDA en 141M€ y el CapEx en 67M€ en términos reportados. Los impactos en 4T son positivos en 307M€, 72M€ y 47M€ en ingresos, OIBDA y CapEx respectivamente.

Los **accesos móviles** (18,7M) se reducen un 3% interanual. En contrato, aumentan un 3%, tras lograr un trimestre más una ganancia neta de 40k accesos (+221k en el año 2018), que mitiga parcialmente la caída en accesos de prepago (-7%) impactado por las migraciones netas de los clientes de mayor valor a contrato y por el impacto regulatorio que supone identificar a las altas y a los usuarios de prepago desde marzo de 2018. Los accesos de LTE crecen un 20% interanual y la penetración alcanza el 43% (+8 p.p. interanual), mientras que la cobertura 4G llega al 79%.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,5M) descienden un 9% por la pérdida de accesos de cobre ante el foco en el despliegue de fibra. Los accesos conectados a redes FTTx, impulsados por el lanzamiento del plan de fibra de 300MB

simétrica en 3T, se multiplican por 1,9 veces interanualmente hasta 469k a diciembre (52k conectados en el trimestre) de los que 392k son con FTTH, tras acelerarse el despliegue en el trimestre hasta alcanzar 2,1M de UUll pasadas.

Los **ingresos** totalizan 884M€ en el 4T (+28,2% interanual; 2.315M€ en 2018, +26,2%). Los **ingresos de servicio móvil** (466M€ en el trimestre) aumentan un 21,6% interanual apalancados en el incremento del ARPU (+31% interanual) y de los accesos de contrato y LTE. Los **ingresos de venta de terminales** crecen un 20,8% interanual, aunque la tendencia se desacelera en el trimestre por el incremento de precio de venta provocado por la depreciación del peso. Los **ingresos en el negocio fijo** (332M€) se incrementan un 41,4% interanual gracias a los nuevos proyectos de IT en el segmento corporativo y al crecimiento interanual del ARPU de banda ancha (+21,8% en 2018).

Los **gastos por operaciones** (645M€ en el trimestre) aumentan un 29,8% interanual, consecuencia de la actualización de salarios (en octubre +6%; +25% en el año) y los mayores gastos comerciales y de suministros derivados de la inflación. Los gastos incluyen 5M€ de gastos de reestructuración de plantilla en 2018, 4M€ registrados en el 3T (52M€ en 2017 registrados en el 4T).

El **OIBDA** trimestral asciende a 252M€ (+29,5% interanual) y a 669M€ en enero-diciembre (+34,3% interanual). El **margen OIBDA** se sitúa en 28,5% (+0,3 p.p. interanual; +1,9 p.p. en enero-diciembre).

El **CapEx** totaliza en enero-diciembre 399M€ (21M€ en espectro de 2,6 GHz, 4M€ en 4T) y aumenta un 24,2% interanual (representando un 16% de los ingresos sin espectro, -0,9% interanualmente), destinándose fundamentalmente a la expansión de la red de fibra y 4G, y al lanzamiento del servicio de televisión. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) se sitúa en 269M€ en 2018 (+48,7% interanual).

En el cuarto trimestre **Telefónica Chile** continúa en la senda de mejora de sus resultados iniciada en el segundo trimestre del año, apalancada en el crecimiento de los accesos de valor y en las medidas de eficiencia implementadas. Todo esto se traduce en un crecimiento del OIBDA del 11,2% en el 4T (+2,7% enero-diciembre) y del 7,1% a nivel de OpCF en el 2018.

Los **accesos móviles** (8,6M; -5% interanual) continúan afectados por la evolución del prepago (-15%, en línea con la tendencia general del mercado y afectada por migraciones hacia contrato). Los accesos de contrato siguen acelerando su crecimiento hasta el 13% interanual y alcanzan una ganancia neta positiva de +97k accesos en el 4T (+402k en 2018) presentando mejora de la portabilidad (positiva por sexto trimestre consecutivo) a pesar de la intensidad competitiva en el mercado. Los accesos LTE aumentan un 27% interanualmente (penetración del 39%; +10 p.p.).

Los **accesos minoristas de banda ancha** se sitúan en 1,1M (-1% interanual), destacando la aceleración en las conexiones de FTTx, que compensa prácticamente la pérdida de accesos de cobre. A diciembre se alcanzan 523k accesos conectados con FTTx (+45% interanual; +117% en FTTH) de un total de 1,9M de UUll pasadas. Los accesos de TV de pago (651k) disminuyen un 5% interanual, con foco estratégico en IPTV (+34%) que no consigue compensar totalmente la reducción en DTH (-9%).

Los **ingresos** del trimestre (524M€) decrecen un 2,1% frente al mismo trimestre del año anterior (2.080M€; -0,5% en 2018). La tendencia interanual empeora fundamentalmente por la firma de un contrato B2B cuyos ingresos fueron registrados principalmente en el cuarto trimestre de 2017. Los **ingresos de servicio móvil** (221M€) descienden interanualmente (-2,7% en el trimestre y -5,5% en el año) consecuencia del menor parque, si bien, destaca la mejoría en la tendencia interanual (+2,9 p.p. vs. 3T de 2018) consecuencia de la estabilización del ARPU (+0,3% interanual) tras seis trimestres consecutivos de caída. Los **ingresos por venta de terminales** se sitúan en 85M€ y crecen un 13,2% en el trimestre (311M€; +42,2% en 2018). Los **ingresos fijos** (218M€) disminuyen un 5,7% interanual (-3,5% en 2018) afectados por los ingresos B2B mencionados anteriormente que son parcialmente compensados por el fuerte impulso de los ingresos de FTTx (+43,5% interanual; +26,9% en 2018).

Los **gastos por operaciones** (385M€) descienden significativamente en el trimestre (-6,7% interanual; -1,5% en 2018) gracias a las eficiencias logradas por la digitalización y a los esfuerzos de simplificación que impactan positivamente en los gastos de atención al cliente, administración y red. Asimismo, se han registrado en el trimestre 7M€ de provisiones por gastos de reestructuración.

El **OIBDA** (150M€) acelera su crecimiento en el trimestre hasta el 11,2% interanual (+2,7% en 2018, 617M€), y el **margen OIBDA** incrementa 3,8 p.p. y se sitúa en 28,5% (29,7%; +1,0 p.p. en 2018).

El **CapEx** totaliza 341M€ en enero-diciembre 2018 (-0,9% interanual; representando un 16% de los ingresos, estables interanualmente) y está destinado principalmente a la expansión de cobertura 4G y despliegue de fibra. El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** se sitúa en 276M€ en 2018 y aumenta un 7,1% interanual.

Los ingresos operativos de **Telefónica Perú** en el cuarto trimestre del año continúan mejorando la tendencia interanual (excluyendo el impacto regulatorio crecerían un 3,1%) impulsados por la mayor actividad comercial y por el mejor comportamiento del negocio fijo. Sin embargo, el agresivo entorno competitivo provoca una reducción del OIBDA en el trimestre del 37,1% interanual. El reciente lanzamiento en enero de 2019 de la oferta convergente *Movistar Total* que integra en un solo producto los servicios de voz fija, banda ancha, móvil y televisión de pago, está teniendo una positiva tracción comercial.

Los **accesos móviles** (13,7M) se reducen en un 1% interanual, si bien, los accesos de contrato aumentan un 5% tras volver a acelerar la captación en el trimestre (+43k; +225k en 2018), mejorando el mix de valor de la base de clientes móviles. Los accesos 4G aumentan un 42% (penetración del 33%; cobertura del 74%).

La estrategia en el negocio fijo continúa focalizada en la paquetización de servicios (94% accesos de banda ancha paquetizados en dúos o en tríos) y en el despliegue y conexión de accesos de ultra banda ancha. Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,9M) crecen un 10% interanual con una ganancia neta trimestral de 34k (+178k en 2018), destacando el crecimiento de accesos de FTTx y cable (+42%; 1,5M conectados; 1,3M conectados con FTTH y cable). Las UUII pasadas con FTTx y cable ascienden a 4,2M (538k pasadas en 2018). Los accesos de **TV de pago** (1,5M) aumentan un 12% interanual con una ganancia neta de 26k en el trimestre (+162k accesos en 2018).

Asimismo, continua el impulso del servicio OTT "Movistar Play" como elemento diferenciador de la oferta fija y móvil con 574k accesos registrados a diciembre (405k accesos activos a 90 días).

Los **ingresos** totalizan 528M€ en el trimestre y se reducen un 2,8% interanual (2.075M€ en 2018; -5,1%) principalmente afectados por el impacto negativo de la regulación (+3,1% en el trimestre y estables en el año excluyendo el impacto regulatorio) y por la peor evolución de los ingresos del servicio móvil. Los **ingresos de servicio móvil** (180M€) se reducen un 17,3% interanual (-14,6% en enero-diciembre) afectados por el descenso del ARPU (consecuencia de la intensidad competitiva) y por el impacto de la regulación. Los ingresos de venta de terminales aumentan un 67,6% interanual (73M€) en octubre-diciembre (+22,7% en enero-diciembre) consecuencia de la venta financiada y la mayor racionalidad en subsidios. Los **ingresos en el negocio fijo** del trimestre (276€) crecen un 1,6% interanual gracias al incremento en ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+14,6% interanual) apoyado en nuevos proyectos de IT en el segmento B2B, que más que compensan el efecto del cambio en la comercialización del equipamiento fijo.

Los **gastos por operaciones** (490M€ en el trimestre) aumentan un 8,4% (+3,7% en enero-diciembre) consecuencia principalmente de los mayores gastos asociados a la creciente actividad comercial y al mayor consumo de terminales. Asimismo, en el trimestre se registran 18M€ de gastos de reestructuración de plantilla (38M€ en el 2018; 2M€ en 4T 17).

Así, el **OIBDA** trimestral totaliza 60M€ (-37,1% interanual; 350M€ en 2018, -30,8%) y está impactado por la mencionada evolución de los ingresos de servicio móvil y a los mayores gastos comerciales. El **margen OIBDA** se sitúa en el 11,3% (-9,3 p.p. interanual; -6,9 p.p. en enero-diciembre).

El **CapEx** a diciembre (342M€; -8,4% interanual) está enfocado en el despliegue de fibra y cable y en la mejora de la calidad del servicio e incremento de la cobertura 4G. El Capex representa el 16% de los ingresos (-1 p.p. interanual). El **flujo de caja operativo (OIBDA-CapEx)** totaliza 8M€ en el conjunto del año (-75,3% interanual).

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	6.677	8.218	(18,8)	9,6	1.988	2.068	(3,9)	11,1
Telefónica Argentina	2.315	3.495	(33,8)	26,2	884	890	(0,7)	28,2
Telefónica Chile	2.080	2.186	(4,8)	(0,5)	524	564	(7,1)	(2,1)
Telefónica Perú	2.075	2.318	(10,5)	(5,1)	528	561	(5,8)	(2,8)
Telefónica Uruguay	221	235	(6,2)	4,8	56	55	1,8	10,0
Eliminaciones y otros	(13)	(15)	(14,2)	49,9	(5)	(3)	53,1	113,0
Ingresos de servicio	5.827	7.544	(22,8)	7,3	1.738	1.867	(6,9)	9,4
Telefónica Argentina	2.088	3.182	(34,4)	25,1	798	797	0,1	29,7
Telefónica Chile	1.769	1.995	(11,3)	(4,6)	439	496	(11,4)	(4,2)
Telefónica Perú	1.785	2.164	(17,5)	(7,1)	456	526	(13,3)	(7,5)
Telefónica Uruguay	198	218	(9,2)	3,1	51	51	(1,2)	8,7
Eliminaciones y otros	(13)	(15)	(14,2)	49,9	(5)	(3)	53,1	151,5
OIBDA	1.719	2.275	(24,4)	8,1	483	525	(8,0)	7,4
Telefónica Argentina	669	971	(31,1)	34,3	252	224	12,5	29,5
Telefónica Chile	617	630	(2,1)	2,7	150	133	12,1	11,2
Telefónica Perú	350	588	(40,5)	(30,8)	60	146	(58,9)	(37,1)
Telefónica Uruguay	82	85	(3,7)	6,8	22	21	2,3	11,7
Eliminaciones y otros	1	0	n.s.	n.s.	(1)	0	c.s.	n.s.
Inversión (CapEx)	1.116	1.414	(21,1)	8,0	431	476	(9,5)	2,8
Telefónica Argentina	399	601	(33,6)	24,2	153	179	(14,3)	13,8
Telefónica Chile	341	356	(4,2)	(0,9)	110	118	(6,5)	(2,8)
Telefónica Perú	342	394	(13,2)	(8,4)	150	165	(9,3)	(6,5)
Telefónica Uruguay	34	62	(45,8)	8,2	18	14	25,8	29,1
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Espectro	21	27	(23,6)	42,1	4	(1)	c.s.	28,0
Telefónica Argentina	21	-	-	-	4	-	-	-
Telefónica Chile	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Uruguay	-	27	-	-	-	(1)	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	603	860	(29,9)	8,3	51	48	6,3	25,5
Telefónica Argentina	269	370	(27,1)	48,7	99	45	118,9	57,7
Telefónica Chile	276	274	0,7	7,1	39	15	155,9	54,5
Telefónica Perú	8	194	(96,0)	(75,3)	(90)	(19)	n.s.	n.s.
Telefónica Uruguay	48	23	108,9	5,8	4	7	(42,0)	(26,0)
Eliminaciones y otros	1	-	-	-	(1)	-	-	-

TELEFÓNICA HISPAM SUR
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.677	8.218	(18,8)	9,6	1.988	2.068	(3,9)	11,1
Negocio Móvil	3.964	4.993	(20,6)	9,8	1.166	1.251	(6,8)	8,8
Ingresos de servicio móvil	3.115	4.319	(27,9)	5,9	916	1.049	(12,7)	5,5
Ingresos de datos	1.800	2.442	(26,3)	17,5	515	602	(14,4)	21,9
Ingresos de terminales	849	673	26,1	35,0	250	201	24,0	26,0
Negocio Fijo	2.712	3.225	(15,9)	9,3	822	818	0,6	14,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.382	1.723	(19,8)	13,5	419	436	(3,9)	25,4
Ingresos de TV de Pago	531	568	(6,4)	(0,9)	130	141	(8,1)	(5,3)
Ingresos de voz y acceso	799	935	(14,5)	7,7	273	240	13,9	6,2
Trabajos para inmovilizado	71	87	(18,3)	1,7	20	20	(3,0)	5,0
Gastos por operaciones	(5.089)	(6.083)	(16,3)	10,6	(1.552)	(1.590)	(2,4)	13,2
Aprovisionamientos	(2.051)	(2.288)	(10,4)	9,2	(611)	(599)	1,9	9,4
Gastos de personal	(943)	(1.269)	(25,7)	12,6	(307)	(350)	(12,1)	19,7
Otros gastos operativos	(2.095)	(2.526)	(17,1)	10,9	(634)	(641)	(1,1)	13,9
Otros ingresos (gastos) netos	51	48	5,9	60,3	20	24	(17,7)	24,9
Resultado de enajenación de activos	10	5	84,8	132,1	7	2	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.719	2.275	(24,4)	8,1	483	525	(8,0)	7,4
Margen OIBDA	25,7%	27,7%	(1,9 p.p.)	(0,4 p.p.)	24,3%	25,4%	(1,1 p.p.)	(0,9 p.p.)
CapEx	1.116	1.414	(21,1)	8,0	431	476	(9,5)	2,8
Espectro	21	27	(23,6)	42,1	4	(1)	c.s.	28,0
OpCF (OIBDA-CapEx)	603	860	(29,9)	8,3	51	48	6,3	25,5

Notes:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
 - OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
 - Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonía en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.
- (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 HISPAM SUR
ACCESOS

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	60.569,0	59.760,0	59.093,9	58.419,9	57.783,3	57.531,8	56.723,6	56.889,9	(2,6)
Accesos de telefonía fija (1)	8.209,7	8.137,8	8.044,3	7.938,5	7.811,1	7.684,6	7.549,9	7.435,2	(6,3)
Accesos de datos e internet	4.687,0	4.687,4	4.688,0	4.656,1	4.611,4	4.648,1	4.675,4	4.669,7	0,3
Banda ancha	4.565,4	4.566,1	4.567,1	4.535,4	4.492,4	4.528,3	4.554,9	4.549,5	0,3
FTTx/Cable	1.246,5	1.297,3	1.514,7	1.656,2	1.829,2	2.089,2	2.285,8	2.490,8	50,4
Accesos móviles	45.718,0	44.955,8	44.352,3	43.775,1	43.276,3	43.042,8	42.324,7	42.575,1	(2,7)
Prepago	29.273,2	28.787,5	28.344,3	27.631,8	26.973,7	26.386,8	25.504,3	25.571,6	(7,5)
Contrato	16.444,7	16.168,3	16.008,0	16.143,3	16.302,6	16.655,9	16.820,4	17.003,5	5,3
M2M	1.082,3	1.126,1	1.164,9	1.199,8	1.240,2	1.339,4	1.396,2	1.457,7	21,5
TV de Pago	1.954,3	1.979,1	2.009,4	2.050,3	2.084,6	2.156,4	2.173,5	2.209,9	7,8
Total Accesos Hispam Sur	60.594,7	59.785,4	59.134,0	58.445,9	57.808,9	57.556,0	56.747,9	56.913,1	(2,6)

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

DATOS OPERATIVOS

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	36,0%	36,0%	36,1%	36,9%	37,7%	38,7%	39,7%	39,9%	3,1 p.p.
Smartphones ('000)	21.113,6	20.799,2	21.267,5	21.650,2	21.331,4	21.507,3	21.056,7	21.370,3	(1,3)
Penetración smartphones (%)	47,9%	48,1%	49,9%	51,5%	51,4%	52,2%	52,1%	52,6%	1,1 p.p.
LTE ('000)	8.761,2	9.542,5	10.383,5	12.529,0	13.713,1	13.777,7	14.694,1	15.980,2	27,5
Penetración LTE (%)	19,6%	21,8%	24,0%	29,4%	32,6%	33,0%	36,0%	38,9%	9,4 p.p.

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.315	3.495	(33,8)	26,2	884	890	(0,7)	28,2
Negocio Móvil	1.497	2.279	(34,3)	25,4	552	585	(5,6)	21,5
Ingresos de servicio móvil	1.270	1.966	(35,4)	23,5	466	492	(5,2)	21,6
Ingresos de datos	732	1.163	(37,0)	46,9	261	306	(14,5)	51,8
Ingresos de terminales	227	312	(27,4)	37,1	86	93	(7,6)	20,8
Negocio Fijo	818	1.216	(32,7)	27,7	332	306	8,5	41,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	410	728	(43,6)	31,0	154	179	(14,2)	52,9
Ingresos de voz y acceso	407	488	(16,5)	22,7	178	126	40,6	24,8
OIBDA	669	971	(31,1)	34,3	252	224	12,5	29,5
Margen OIBDA	28,9%	27,8%	1,1 p.p.	1,9 p.p.	28,5%	25,2%	3,4 p.p.	0,3 p.p.
CapEx	399	601	(33,6)	24,2	153	179	(14,3)	13,8
Espectro	21	-	-	-	4	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	269	370	(27,1)	48,7	99	45	118,9	57,7

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

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

- Tras la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria para la información financiera de los periodos terminados desde 1 de julio de 2018, las operaciones de Telefonía en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

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

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Acesos clientes finales	26.370,4	25.981,8	25.770,2	25.077,2	24.507,7	24.208,3	23.798,2	23.910,6	(4,7)
Acesos de telefonía fija (1)	4.374,3	4.314,5	4.221,9	4.120,8	4.023,4	3.908,5	3.770,6	3.667,3	(11,0)
Fixed wireless	233,3	227,7	221,8	206,1	192,9	184,5	170,4	173,2	(15,9)
Acesos de datos e internet	1.841,0	1.802,5	1.758,9	1.700,6	1.648,5	1.613,3	1.579,9	1.546,1	(9,1)
Banda ancha	1.800,5	1.762,6	1.720,3	1.663,5	1.613,5	1.578,6	1.545,5	1.512,1	(9,1)
FTTx	75,8	133,6	192,7	243,8	294,7	353,2	416,9	468,6	92,2
Acesos móviles	20.155,1	19.864,8	19.789,4	19.255,9	18.835,8	18.686,5	18.446,3	18.666,8	(3,1)
Prepago	12.936,0	12.561,7	12.386,1	11.717,1	11.259,6	11.011,4	10.726,8	10.907,0	(6,9)
Contrato	7.219,1	7.303,1	7.403,3	7.538,7	7.576,2	7.675,1	7.719,5	7.759,7	2,9
M2M	546,2	581,0	588,0	596,6	614,3	629,4	658,0	698,0	17,0
TV de pago	-	-	-	-	-	-	1,4	30,4	-
Total accesos	26.390,8	26.002,0	25.805,1	25.098,1	24.528,1	24.227,4	23.817,1	23.928,3	(4,7)

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	35,8%	36,8%	37,4%	39,2%	40,2%	41,1%	41,8%	41,6%	2,4 p.p.
Smartphones ('000)	9.194,8	8.789,6	9.195,1	9.253,8	8.879,0	8.988,5	8.949,3	9.074,2	(1,9)
Penetración smartphones (%)	47,2%	45,9%	48,2%	49,9%	49,0%	50,1%	50,6%	50,8%	0,9 p.p.
LTE ('000)	4.136,7	4.707,5	5.363,2	6.387,8	6.673,1	6.714,7	6.751,7	7.647,0	19,7
Penetración LTE (%)	21,1%	24,4%	27,9%	34,2%	36,6%	37,2%	38,0%	42,6%	8,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,1%	2,9%	3,1%	3,2%	2,9%	2,6%	1,7%	(1,4 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	1,3%	1,5%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,1%	3,1%	3,2%	2,9%	2,8%	2,5%	(0,6 p.p.)
Contrato (1)	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	0,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,6	8,7	8,4	8,5	7,8	7,5	4,2	4,8	31,1
Prepago	2,5	2,6	2,6	2,7	2,4	2,4	1,3	1,5	30,0
Contrato (1)	21,0	21,0	19,9	19,7	16,7	15,9	8,9	10,0	18,7
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.378	92.707	153.286	220.535	71.626	147.967	230.363	318.130	44,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,6	9,5	9,1	9,4	8,5	8,4	4,8	5,6	39,0
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	20,8	21,7	21,3	21,2	18,1	17,1	9,4	11,1	21,8
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	296.597	636.815	1.018.913	1.420.297	425.127	893.893	1.466.706	2.027.293	42,7

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.080	2.186	(4,8)	(0,5)	524	564	(7,1)	(2,1)
Negocio Móvil	1.215	1.259	(3,5)	1,7	306	323	(5,3)	0,6
Ingresos de servicio móvil	905	1.069	(15,3)	(5,5)	221	255	(13,1)	(2,7)
Ingresos de datos	471	544	(13,5)	(4,2)	115	129	(11,1)	(1,9)
Ingresos de terminales	311	190	63,2	42,2	85	69	23,9	13,2
Negocio Fijo	864	926	(6,7)	(3,5)	218	241	(9,6)	(5,7)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	451	465	(3,0)	0,3	119	129	(7,7)	(3,9)
Ingresos de TV de Pago	225	243	(7,4)	(4,2)	53	60	(12,6)	(8,6)
Ingresos de voz y acceso	188	219	(13,9)	(10,9)	46	52	(10,6)	(7,0)
OIBDA	617	630	(2,1)	2,7	150	133	12,1	11,2
Margen OIBDA	29,7%	28,8%	0,8 p.p.	1,0 p.p.	28,5%	23,7%	4,9 p.p.	3,8 p.p.
CapEx	341	356	(4,2)	(0,9)	110	118	(6,5)	(2,8)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	276	274	0,7	7,1	39	15	155,9	54,5

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

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

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

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Acesos Clientes Finales	12.210,5	12.142,9	12.248,6	12.227,9	12.061,9	11.887,5	11.836,3	11.591,5	(5,2)
Acesos de telefonía fija (1)	1.380,5	1.365,1	1.350,5	1.326,5	1.289,1	1.273,5	1.251,9	1.222,4	(7,8)
Acesos de datos e internet	1.138,8	1.162,9	1.170,4	1.160,8	1.141,9	1.151,0	1.156,1	1.150,2	(0,9)
Banda ancha	1.088,1	1.111,6	1.118,6	1.108,5	1.089,2	1.097,8	1.102,0	1.095,8	(1,1)
FTTx	329,0	341,9	354,3	360,0	379,0	421,5	475,1	522,9	45,3
Acesos móviles	9.034,4	8.945,3	9.044,6	9.056,6	8.957,4	8.783,8	8.758,8	8.567,5	(5,4)
Prepago	5.891,1	5.817,3	5.889,7	5.849,2	5.658,8	5.391,6	5.245,6	4.957,7	(15,2)
Contrato	3.143,3	3.128,0	3.154,9	3.207,4	3.298,5	3.392,2	3.513,2	3.609,8	12,5
M2M	377,8	387,0	405,6	409,5	422,1	426,8	440,8	441,0	7,7
TV de Pago	656,8	669,7	683,1	684,0	673,6	679,2	669,5	651,3	(4,8)
Total Accesos	12.215,7	12.148,1	12.253,8	12.233,0	12.067,0	11.892,6	11.841,7	11.597,0	(5,2)

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	34,8%	35,0%	34,9%	35,4%	36,8%	38,6%	40,1%	42,1%	6,7 p.p.
Smartphones ('000)	2.962,3	2.894,6	2.933,0	3.285,8	3.344,5	3.411,8	3.437,9	3.531,6	7,5
Penetración smartphones (%)	35,3%	35,0%	35,1%	39,3%	40,5%	42,2%	42,7%	44,9%	5,6 p.p.
LTE ('000)	1.837,2	1.879,7	2.210,6	2.517,2	2.700,0	2.823,9	3.035,2	3.207,0	27,4
Penetración LTE (%)	21,2%	22,0%	25,6%	29,1%	31,6%	33,8%	36,5%	39,5%	10,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%	3,4%	3,5%	2,9%	3,9%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,6%	2,7%	2,6%	2,2%	2,3%	2,3%	2,8%	0,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,3%	3,3%	3,2%	3,2%	3,4%	3,5%	3,3%	3,4%	0,2 p.p.
Contrato (1)	2,4%	2,5%	2,6%	2,6%	2,2%	2,3%	2,3%	2,5%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	10,1	9,8	9,5	9,3	8,5	7,9	7,9	7,9	(5,4)
Prepago	2,9	2,8	2,6	2,6	2,3	2,2	2,2	2,1	(13,0)
Contrato (1)	26,6	25,8	25,2	24,7	22,1	20,0	19,6	19,3	(11,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	42.969	92.426	150.683	212.517	74.641	162.246	260.842	365.241	71,9
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	13,0	12,8	12,5	12,4	11,8	11,7	11,4	11,4	(4,9)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	26,1	25,6	24,9	24,5	22,8	23,1	22,5	22,2	(6,1)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,8	18,1	17,4	17,3	17,1	17,1	16,7	16,5	(1,3)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	434.322	970.592	1.502.438	2.006.161	524.361	1.133.870	1.794.715	2.480.494	23,6

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

TELEFÓNICA PERÚ
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.075	2.318	(10,5)	(5,1)	528	561	(5,8)	(2,8)
Negocio Móvil	1.038	1.226	(15,4)	(9,9)	252	288	(12,4)	(6,9)
Ingresos de servicio móvil	748	1.072	(30,2)	(14,6)	180	253	(28,9)	(17,3)
Ingresos de datos	490	614	(20,2)	(15,7)	113	143	(21,1)	(21,2)
Ingresos de terminales	290	154	88,1	22,7	73	35	105,8	67,6
Negocio Fijo	1.037	1.092	(5,0)	0,2	276	273	1,2	1,6
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	526	543	(3,1)	2,3	149	131	14,1	14,6
Ingresos de TV de Pago	306	318	(3,9)	1,4	77	80	(3,4)	(3,1)
Ingresos de voz y acceso	205	230	(11,0)	(6,2)	50	62	(20,2)	(19,8)
OIBDA	350	588	(40,5)	(30,8)	60	146	(58,9)	(37,1)
Margen OIBDA	16,9%	25,4%	(8,5 p.p.)	(6,9 p.p.)	11,3%	26,0%	(14,6 p.p.)	(9,3 p.p.)
CapEx	342	394	(13,2)	(8,4)	150	165	(9,3)	(6,5)
Espectro	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	8	194	(96,0)	(75,3)	(90)	(19)	n.s.	n.s.

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

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

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

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos de telefonía fija (1)	2.455,0	2.458,2	2.471,9	2.491,2	2.498,6	2.502,6	2.527,5	2.545,4	2,2
Fixed wireless	84,6	84,9	85,4	85,8	84,6	84,7	85,2	85,4	(0,5)
Accesos de datos e internet	1.707,3	1.722,1	1.758,7	1.794,7	1.821,0	1.883,8	1.939,5	1.973,3	10,0
Banda ancha	1.676,8	1.691,9	1.728,2	1.763,4	1.789,7	1.852,0	1.907,4	1.941,5	10,1
FTTx/Cable	841,7	821,7	967,7	1.052,4	1.155,5	1.314,6	1.393,8	1.499,2	42,5
Accesos móviles	14.810,6	14.438,8	13.826,5	13.745,1	13.816,4	13.915,5	13.474,9	13.664,8	(0,6)
Prepago	9.429,8	9.397,5	9.073,7	9.049,4	9.093,0	9.038,0	8.597,2	8.744,0	(3,4)
Contrato	5.380,9	5.041,3	4.752,7	4.695,7	4.723,5	4.877,5	4.877,7	4.920,8	4,8
M2M	82,9	82,1	92,7	108,5	112,4	187,1	199,5	217,7	100,6
TV de Pago	1.297,4	1.309,3	1.326,2	1.366,3	1.411,0	1.477,1	1.502,6	1.528,1	11,8
Total Accesos	20.270,3	19.928,4	19.383,2	19.397,3	19.547,1	19.779,1	19.444,4	19.711,7	1,6

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

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	36,3%	34,9%	34,4%	34,2%	34,2%	35,1%	36,2%	36,0%	1,8 p.p.
Smartphones ('000)	8.130,0	8.283,6	8.291,3	8.246,5	8.230,3	8.231,3	7.803,0	7.873,5	(4,5)
Penetración smartphones (%)	55,5%	58,0%	60,7%	60,8%	60,4%	60,3%	59,1%	58,9%	(2,0 p.p.)
LTE ('000)	2.370,0	2.505,4	2.324,4	3.087,6	3.725,1	3.586,3	4.217,9	4.391,3	42,2
Penetración LTE (%)	16,1%	17,5%	16,9%	22,6%	27,2%	26,1%	31,9%	32,7%	10,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,3%	5,1%	5,5%	5,6%	5,8%	6,2%	7,1%	6,8%	1,3 p.p.
Contrato (1)	2,7%	3,1%	3,1%	3,3%	3,0%	3,2%	3,5%	3,3%	(0,0 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	5,3%	5,2%	5,3%	5,3%	5,8%	6,2%	6,5%	6,6%	1,2 p.p.
Contrato (1)	2,7%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	3,2%	3,3%	3,3%	0,3 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,3	6,3	6,2	6,1	5,2	4,4	4,4	4,4	(11,5)
Prepago	2,1	2,0	2,1	2,0	1,8	1,7	1,7	1,8	(8,9)
Contrato (1)	13,7	13,8	13,7	13,6	12,0	9,6	9,5	9,5	(10,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	37.157	84.961	133.034	185.166	62.196	133.741	224.923	326.110	76,1
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	7,5	7,0	6,8	6,7	5,8	5,8	5,8	5,8	(9,2)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	19,4	19,1	18,8	18,6	17,5	17,6	17,5	17,4	(1,3)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	15,6	15,1	14,7	14,3	12,6	12,7	12,7	12,7	(6,3)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)(2)	692.053	1.378.078	2.075.593	2.814.311	752.346	1.559.607	2.463.278	3.499.664	24,4

Notas:

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

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

(1) Excluye M2M.

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

07

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En **Hispan Norte**, los resultados del trimestre siguen impactados significativamente por la regulación y la intensidad competitiva principalmente en México, si bien destaca la positiva evolución de los resultados en Colombia. Cabe mencionar la buena actividad comercial en la región, con crecimiento interanual de accesos de los principales productos (contrato, LTE, prepago, banda ancha, fibra y TV de pago).

Los **accesos totales** se sitúan en 73,6M (+1% interanual) y los **accesos móviles** en 68,0M (+2%). Los accesos de contrato aumentan un 5% interanual tras presentar una ganancia neta de +24k en 4T (+433k en 2018), los accesos de prepago crecen 1% con una ganancia neta de +784k en 4T (+820k en 2018) y los accesos de LTE suben un 43% (penetración de 30%; +9 p.p. interanual) tras alcanzar una cobertura de 53% (+6 p.p. interanual).

En el negocio fijo, continúa el despliegue y conexión de la red FTTx y los accesos conectados en Colombia se multiplican por 2,4 veces interanualmente tras pasar 390k de UUII en el año (1.132k ya pasadas; 304k conectadas). Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 1,3M (+9% interanual), con una ganancia neta de +4k en el trimestre (+106k en 2018) y los **accesos de TV de pago** crecen un 3%.

Los **ingresos** (1.037M€) se reducen un 2,4% interanual en el trimestre (4.075M€ en 2018; -1,2% interanual) impactados por la regulación (-1,6 p.p. en 4T; -1,9 p.p. en 2018) y por la reducción de las tarifas en el mercado mexicano consecuencia del entorno altamente competitivo.

Los **gastos por operaciones** (835M€) aumentan un 10,0% interanual (3.141M€; +4,3% en 2018), afectados por el impacto negativo de la regulación y por el registro de los compromisos por espectro que pasan a incluirse como OpEx desde este trimestre (ambos impactos en México). Asimismo, se registran 14M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (21M€ en 4T 17).

El **OIBDA** se sitúa en 45M€ en el trimestre tras el registro de la eliminación total del fondo de comercio asignado a T. México (242M€; 350M€ en 2018) en "otras sociedades y eliminaciones" de Hispan Norte y no en T. México al afectar a la sociedad propietaria de la operación.

En términos orgánicos, el OIBDA (excluyendo la eliminación del fondo de comercio, la plusvalía por la venta de torres, los gastos de reestructuración y la variación de los tipos de cambio) desciende un 15,8% interanual en el trimestre (793M€; -8,7% en 2018). El **margen OIBDA orgánico** sitúa en el 27,8% (-4,4 p.p. interanual; 27,4% en 2018, -2,3 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 668M€ en enero-diciembre (-26,8% interanual) y está destinado fundamentalmente a la expansión de red fija y móvil. Asimismo, en el trimestre se registra 135M€ por la adquisición de 40MHz de espectro en la banda de 2,5 GHz y por la renovación parcial de espectro en la banda de 1.900 MHz en México. El CapEx (excluyendo espectro) representa un 13% sobre los ingresos (-4 p.p. interanual). El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta un 17,9% frente a 2017.

Telefónica Colombia sigue presentando en el cuarto trimestre unos sólidos resultados, tanto a nivel comercial como financiero, lo que se traduce en un significativo crecimiento del flujo de caja operativo y en una expansión del margen OIBDA (+2,4 p.p. interanual).

Los **accesos móviles** ascienden a 15,7M (+8% interanual) tras registrar una ganancia neta de +426k accesos en 4T (+1.126k en 2018). En prepago (+9% interanual) destaca la mejora lograda tras el reposicionamiento de las ofertas (aumento de la capacidad de datos) que ha permitido una aceleración de la ganancia neta (+411k en 4T; +1.023k en 2018). En contrato (+3% interanual), se registran 14k nuevos accesos en 4T (+103k en 2018) y manteniéndose por cuarto trimestre consecutivo la portabilidad neta positiva, a pesar del endurecimiento del entorno competitivo en el trimestre. Los "smartphones" alcanzan una penetración de 46% (+3 p.p. interanual) y los accesos LTE crecen un 42% interanual (penetración de 40%, +9 p.p. interanual; cobertura de 62%, +4 p.p.).

Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 1% a pesar del impacto negativo de la homogenización de criterio entre filiales que ha resultado en una pérdida neta de 27k accesos en 4T (+11k en 2018). Por otro lado, se acelera el despliegue de fibra (1.132k UUII de FTTx pasadas a diciembre; 46% con FTTH), impulsando las conexiones de FTTx (+140% interanual) y FTTH (30% de los accesos FTTx; +25 p.p. interanual). Asimismo, los accesos de **TV de pago** aumentan un 3% interanual (-16k en 4T por la homogenización mencionada anteriormente; +18k en 2018).

Los **ingresos** (363M€) crecen un 1,3% interanual en 4T (1.468M€, +2,6% en 2018). Los **ingresos de servicio móvil** (187M€) aumentan un 3,6% interanual (759M€; +4,4% en 2018) consecuencia del crecimiento de accesos que más que compensa la erosión del ARPU, fruto de una mayor agresividad comercial principalmente en el 4T. Los **ingresos en el negocio fijo** (141M€) crecen un 0,3% (574M€; +2,2% en 2018) apalancado en los ingresos de banda ancha.

Los **gastos por operaciones** (268M€) aumentan un 3,3% interanual (1.038M€, +4,3% en 2018) principalmente por mayores gastos de red que son parcialmente compensados por las eficiencias logradas en gastos comerciales. Asimismo, se incluyen 6M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (12M€ en 4T 17).

El **OIBDA** (148M€) acelera su crecimiento hasta el 27,6% interanual (556M€; +9,9% en 2018) consecuencia del crecimiento de los ingresos, la contención de los gastos y el impacto positivo del registro de una plusvalía de 37M€ por la venta de activos inmobiliarios y de 3M€ por la venta de torres en el trimestre. El **margen OIBDA** se sitúa en un 40,6% (+8,5 p.p. interanual; 37,9%; +2,4 p.p. en 2018).

El **CapEx** (192M€ en enero-diciembre) se reduce en 41,3% interanual y está destinado principalmente a expansión de cobertura de red LTE y fibra. El **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) aumenta un 120,2% interanualmente en 2018.

Telefónica México continúa enfocando sus esfuerzos en los clientes de valor, reflejado en el crecimiento del 8% interanual en los accesos de contrato. Los resultados financieros del trimestre siguen afectados tanto en ingresos como en OIBDA por el impacto regulatorio, así como por la mayor intensidad competitiva del mercado, principalmente en prepago.

Los **accesos móviles** alcanzan 26,3M (+5% interanual) tras lograr una ganancia neta de +785k en 4T (+1.239k en 2018). En contrato, los accesos crecen un 8% (pasando a representar un 9% del total de accesos móviles) tras presentar ganancia neta positiva (+31k accesos en 4T; +174k en 2018). Cabe destacar la nueva oferta lanzada en noviembre (en la que se ofrecen por 399 pesos mexicanos, sensiblemente superior al ARPU de contrato, servicios ilimitados de voz y datos). En prepago, los accesos (+5% interanual) mejoran secuencialmente tras registrar una ganancia neta de +754k accesos (+1.065k en 2018). Los accesos LTE crecen un 29% (penetración de 26%; +5 p.p.) y la cobertura se incrementa en +4 p.p. interanual hasta el 56%.

En el negocio fijo, los accesos de “internet en el hogar” (servicio de banda ancha, a través de infraestructura móvil, lanzado a finales del 4T 17) alcanzan 69k accesos (+22k nuevos accesos en 4T).

Los **ingresos** en el trimestre (308M€) se reducen un 6,3% interanual (1.175M€ en 2018; -6,1%) y siguen impactados por la regulación (reducción de los cargos de interconexión) y por la caída de los precios unitarios en el mercado consecuencia del entorno altamente competitivo. Excluyendo el impacto regulatorio, los ingresos se reducirían 1,3% interanual en 4T (-0,5% en 2018). Los ingresos por venta de terminales aumentan 20,8% interanual (+25,5% en 2018).

Los **gastos por operaciones** (313M€) aumentan un 21,6% interanual (1.078M€, +7,3% en 2018) por el impacto negativo por la regulación en las tarifas de interconexión y por registro de los compromisos por espectro de 2,5 GHz y 1.900 MHz que pasan a incluirse como OpEx desde este trimestre (19M€). Asimismo, se incluyen 5M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (6M€ en 4T 17).

El **OIBDA** (13M€) decrece un 78,9% interanual (150M€ en 2018; -45,2%). Excluyendo el impacto regulatorio el OIBDA desciende un 56,7% interanual en el trimestre (-16,4% en 2018). Asimismo, en el trimestre se registra el impacto positivo de la plusvalía por venta de fibra (12M€).

El **CapEx** (296M€ en enero-diciembre) se reduce un 19,3% interanual. En el trimestre se registra 135M€ por la adquisición de 40MHz de espectro en la banda de 2,5 GHz y por la renovación parcial de espectro en la banda de 1.900 MHz. El CapEx (excluyendo espectro) representa un 14% de los ingresos (-2 p.p.) y el **flujo de caja operativo** (OIBDA-CapEx) totaliza -146M€ en 2018.

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	4.075	4.331	(5,9)	(1,2)	1.037	1.082	(4,2)	(2,4)
Telefónica Colombia	1.468	1.462	0,4	2,6	363	368	(1,4)	1,3
Telefónica México	1.175	1.336	(12,1)	(6,1)	308	334	(7,8)	(6,3)
Telefónica Centroamérica	874	890	(1,8)	4,9	228	227	0,5	1,9
Telefónica Ecuador	542	539	0,5	5,6	135	135	0,3	(2,5)
Telefónica Venezuela	18	106	(82,9)	(81,9)	2	18	(87,2)	(81,0)
Eliminaciones y otros	(2)	(3)	(35,9)	(32,0)	(0)	(0)	8,9	10,7
Ingresos de servicio	3.476	3.825	(9,1)	(3,9)	854	931	(8,3)	(5,0)
Telefónica Colombia	1.334	1.322	0,9	3,5	328	332	(1,3)	2,0
Telefónica México	889	1.102	(19,3)	(12,8)	209	259	(19,3)	(14,1)
Telefónica Centroamérica	794	827	(4,0)	3,4	204	209	(2,4)	(0,7)
Telefónica Ecuador	444	474	(6,4)	(0,9)	112	114	(2,0)	(4,6)
Telefónica Venezuela	18	104	(82,7)	(81,7)	2	18	(87,3)	(81,1)
Otros y eliminaciones	(2)	(3)	(35,9)	(32,0)	(0)	(0)	2,5	3,9
OIBDA	793	1.263	(37,2)	(8,7)	45	334	(86,5)	(15,8)
Telefónica Colombia	556	482	15,4	9,9	148	115	28,7	27,6
Telefónica México	150	302	(50,4)	(45,2)	13	78	(83,2)	(78,9)
Telefónica Centroamérica	283	263	7,8	9,3	94	83	13,7	(4,0)
Telefónica Ecuador	143	163	(11,7)	(4,0)	30	42	(29,1)	(15,1)
Telefónica Venezuela	3	34	(91,1)	(90,6)	2	9	(77,5)	(71,8)
Eliminaciones y otros (1)	(343)	19	c.s.	(61,3)	(242)	7	c.s.	(89,8)
Inversión (CapEx)	668	1.264	(47,1)	(26,8)	371	348	6,6	(21,3)
Telefónica Colombia	192	796	(75,9)	(41,3)	74	139	(46,9)	(44,6)
Telefónica México	296	217	36,7	(19,3)	208	85	144,9	(10,6)
Telefónica Centroamérica	112	165	(32,3)	(7,9)	57	93	(38,5)	5,4
Telefónica Ecuador	67	77	(13,0)	(8,6)	32	34	(5,9)	(4,5)
Telefónica Venezuela	2	9	(77,1)	(77,1)	1	(2)	c.s.	c.s.
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Espectro	135	510	(73,5)	(71,7)	135	36	n.s.	n.s.
Telefónica Colombia (2)	-	470	-	-	-	-	-	-
Telefónica México	135	4	n.s.	n.s.	135	(0)	c.s.	n.s.
Telefónica Centroamérica	-	36	-	-	-	36	-	-
Telefónica Ecuador	-	-	-	-	-	-	-	-
Telefónica Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminaciones y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	125	(0)	c.s.	17,9	(326)	(14)	n.s.	32,7
Telefónica Colombia	364	(315)	c.s.	120,2	74	(24)	c.s.	c.s.
Telefónica México	(146)	86	c.s.	c.s.	(195)	(7)	n.s.	c.s.
Telefónica Centroamérica	172	98	75,5	25,2	37	(10)	c.s.	(22,4)
Telefónica Ecuador	77	86	(10,6)	0,0	(2)	9	c.s.	(50,8)
Telefónica Venezuela	1	25	(96,0)	(95,6)	2	12	(86,8)	(84,2)
Eliminaciones y otros (1)	(343)	20	c.s.	(61,3)	(242)	7	c.s.	(89,8)

(1) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (108M€ en abril-junio 2018 y 242M€ en octubre-diciembre 2018).

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

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2018	2017	reportado	orgánico	2018	2017	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.075	4.331	(5,9)	(1,2)	1.037	1.082	(4,2)	(2,4)
Negocio Móvil	3.343	3.595	(7,0)	(1,5)	854	898	(4,9)	(4,0)
Ingresos de servicio móvil	2.744	3.089	(11,2)	(5,0)	672	748	(10,1)	(7,5)
Ingresos de datos	1.564	1.678	(6,8)	(1,1)	396	412	(3,9)	(5,8)
Ingresos de terminales	599	506	18,3	19,6	182	150	21,2	13,4
Negocio Fijo	732	736	(0,6)	(0,2)	182	184	(0,7)	2,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	408	358	13,9	19,4	109	84	28,5	30,8
Ingresos de TV de Pago	83	87	(4,0)	7,8	16	20	(19,6)	12,8
Ingresos de voz y acceso (2)	240	291	(17,4)	(23,9)	58	79	(27,1)	(30,6)
Trabajos para inmovilizado	48	51	(6,4)	(3,9)	12	12	2,6	5,6
Gastos por operaciones	(3.141)	(3.165)	(0,8)	4,3	(835)	(777)	7,5	10,0
Aprovisionamientos	(1.349)	(1.385)	(2,6)	3,2	(367)	(349)	5,2	7,1
Gastos de personal	(352)	(375)	(6,1)	(2,1)	(89)	(99)	(9,8)	(2,8)
Otros gastos operativos	(1.440)	(1.405)	2,5	7,0	(379)	(330)	15,1	16,1
Otros ingresos (gastos) netos	30	27	14,3	14,8	7	11	(34,6)	(38,7)
Resultado de enajenación de activos	131	19	n.s.	n.s.	67	7	n.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (3)	(350)	-	-	-	(242)	-	-	-
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	793	1.263	(37,2)	(8,7)	45	334	(86,5)	(15,8)
Margen OIBDA	19,5%	29,2%	(9,7 p.p.)	(2,3 p.p.)	4,4%	30,9%	(26,5 p.p.)	(4,4 p.p.)
CapEx	668	1.264	(47,1)	(26,8)	371	348	6,6	(21,3)
Espectro (4)	135	510	(73,5)	(71,7)	135	36	n.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	125	(0)	c.s.	17,9	(326)	(14)	n.s.	32,7

Notes:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Las operaciones de Telefonica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. Para enero-diciembre 2018 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 7.608,41 Bolívares soberanos/USD a cierre de diciembre de 2018. En los períodos anteriores el tipo de cambio sintético se basa en el Bolívar Fuerte.
- (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) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.
- (3) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (108M€ en abril-junio 2018 y 242M€ en octubre-diciembre 2018).
- (4) En el tercer trimestre de 2017 se han registrado 470M€ de coste de licencias asociadas al laudo arbitral en Colombia en relación a la reversión de ciertos activos afectos a la prestación de servicios al amparo de antiguas concesiones.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	72.524,4	71.947,4	71.102,9	72.554,6	72.590,0	73.145,9	72.902,0	73.555,6	1,4
Accesos de telefonía fija (1) (2)	3.539,7	3.450,6	3.327,8	3.554,7	3.478,3	3.484,8	3.301,0	3.169,8	(10,8)
Accesos de datos e internet (2)	1.006,9	999,9	1.003,0	1.229,2	1.253,1	1.274,7	1.332,3	1.337,1	8,8
Banda ancha	979,4	971,9	974,3	1.199,9	1.223,2	1.244,0	1.301,4	1.305,6	8,8
FTTx	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	284,4	302,7	303,7	139,5
Accesos móviles	66.989,6	66.515,0	65.790,4	66.788,6	66.857,0	67.355,8	67.233,7	68.041,1	1,9
Prepago	57.725,3	57.115,6	56.284,5	57.190,7	57.061,5	57.360,4	57.226,8	58.010,4	1,4
Contrato	9.264,2	9.399,4	9.506,0	9.597,9	9.795,4	9.995,4	10.006,9	10.030,7	4,5
M2M	1.545,1	1.582,9	1.635,8	1.686,7	1.785,1	1.882,0	1.914,3	1.922,8	14,0
TV de Pago	988,2	981,9	981,6	982,1	1.001,6	1.030,6	1.034,9	1.007,6	2,6
Total Accesos Hispam Norte	72.564,2	71.986,4	71.141,8	72.565,4	72.590,5	73.146,4	72.902,5	73.556,1	1,4

- (1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.
- (2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT en Colombia y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017.

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	13,8%	14,1%	14,4%	14,4%	14,7%	14,8%	14,9%	14,7%	0,4 p.p.
Smartphones ('000)	29.294,8	29.657,6	29.224,7	29.704,8	30.059,4	29.995,2	31.376,2	31.960,9	7,6
Penetración smartphones (%)	45,2%	46,1%	46,0%	46,0%	46,6%	46,2%	48,4%	48,6%	2,6 p.p.
LTE ('000)	8.280,3	9.426,0	11.336,8	13.626,0	14.761,5	16.069,9	17.392,6	19.506,4	43,2
Penetración LTE (%)	12,7%	14,5%	17,7%	21,0%	22,7%	24,6%	26,6%	29,5%	8,6 p.p.

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.468	1.462	0,4	2,6	363	368	(1,4)	1,3
Negocio Móvil	894	909	(1,6)	2,8	223	223	0,1	2,0
Ingresos de servicio móvil	759	768	(1,1)	4,4	187	186	0,5	3,6
Ingresos de datos	451	436	3,5	8,9	112	109	2,2	4,6
Ingresos de terminales	134	141	(4,6)	(5,9)	36	37	(2,1)	(6,1)
Negocio Fijo	574	554	3,7	2,2	141	146	(3,6)	0,3
Ingresos de BA y nuevos servicios (1) (2)	324	275	18,0	23,2	84	66	28,0	29,9
Ingresos de TV de Pago	79	86	(8,0)	3,6	14	20	(28,5)	3,2
Ingresos de voz y acceso (2)	171	193	(11,5)	(23,5)	42	60	(30,1)	(34,0)
OIBDA	556	482	15,4	9,9	148	115	28,7	27,6
Margen OIBDA	37,9%	32,9%	4,9 p.p.	2,4 p.p.	40,6%	31,1%	9,5 p.p.	8,5 p.p.
CapEx	192	796	(75,9)	(41,3)	74	139	(46,9)	(44,6)
Espectro (3)	-	470	-	-	-	-	-	-
OpCF (OIBDA-CapEx)	364	(315)	c.s.	120,2	74	(24)	c.s.	c.s.

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.

- 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) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017. Para la comparativa orgánica, los resultados de estas filiales se incluyen desde el 1 de enero de 2017.

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Clientes Finales	16.471,3	16.610,7	16.964,5	17.940,1	18.116,5	18.515,9	18.728,2	19.067,3	6,3
Accesos de telefonía fija (1) (2)	1.352,7	1.330,6	1.319,7	1.609,6	1.619,8	1.635,8	1.626,0	1.582,4	(1,7)
Accesos de datos e internet (2)	990,0	982,3	984,9	1.210,0	1.233,9	1.245,8	1.247,7	1.220,4	0,9
Banda ancha	976,8	969,1	971,5	1.196,4	1.220,2	1.232,2	1.234,2	1.207,1	0,9
FTTx	33,4	54,6	86,5	126,8	167,7	284,4	302,7	303,7	139,5
Accesos móviles	13.603,0	13.768,6	14.130,1	14.590,6	14.716,1	15.070,6	15.290,6	15.716,3	7,7
Prepago	9.974,3	10.096,8	10.401,1	10.857,7	11.003,8	11.298,3	11.469,3	11.880,8	9,4
Contrato	3.628,6	3.671,8	3.729,0	3.732,9	3.712,3	3.772,3	3.821,3	3.835,5	2,7
M2M	474,8	463,7	468,6	454,3	452,1	480,2	491,5	487,9	7,4
TV de Pago	525,6	529,3	529,8	529,9	546,7	563,8	563,9	548,2	3,5
Total Accesos	16.471,8	16.611,2	16.965,0	17.940,5	18.117,0	18.516,4	18.728,7	19.067,8	6,3

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

(2) Tras la cancelación de la deuda derivada del Contrato de Explotación con el PARAPAT y tras la toma de control de las filiales Telebucaramanga, Metrotel y Optecom, se incluyen los resultados consolidados desde el 1 de Octubre de 2017.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	26,7%	26,7%	26,4%	25,6%	25,2%	25,0%	25,0%	24,4%	(1,2 p.p.)
Smartphones ('000)	5.324,1	5.477,0	5.761,4	5.977,1	6.069,0	6.304,2	6.539,8	6.887,2	15,2
Penetración smartphones (%)	41,1%	41,7%	42,7%	42,7%	42,9%	43,6%	44,6%	45,5%	2,8 p.p.
LTE ('000)	2.682,5	3.193,6	3.731,2	4.260,0	4.585,6	5.006,8	5.492,4	6.030,8	41,6
Penetración LTE (%)	20,4%	24,0%	27,3%	30,1%	32,1%	34,3%	37,1%	39,6%	9,5 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,2%	3,4%	2,9%	2,9%	3,4%	3,2%	3,3%	3,0%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,5%	1,6%	1,5%	1,7%	1,7%	1,6%	1,7%	1,9%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,2%	3,8%	3,5%	3,3%	3,4%	3,2%	3,2%	3,2%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,5%	1,5%	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%	1,6%	1,7%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,7	4,6	4,5	4,4	4,0	4,0	4,0	3,9	(6,1)
Prepago	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0	(5,3)
Contrato (1)	16,4	15,9	15,3	15,0	13,4	13,4	13,5	13,3	(6,2)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	22.498	48.002	75.237	105.623	31.191	65.600	105.536	152.025	43,9
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,1	10,8	10,2	9,3	8,0	8,1	8,2	8,1	(11,3)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	14,3	14,1	13,5	13,2	12,5	12,6	12,8	11,7	(0,4)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	11,0	11,1	10,9	10,3	10,6	10,9	11,1	11,2	12,7
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	89.505	192.552	296.678	401.577	295.782	619.750	964.597	1.338.012	n.s.

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medias para el periodo. La variación es orgánica.

- 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 tráfico no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMVs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

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

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

	enero - diciembre				octubre - diciembre			
	2018	2017	% Var	% Var orgánica	2018	2017	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.175	1.336	(12,1)	(6,1)	308	334	(7,8)	(6,3)
Ingresos de servicio	889	1.102	(19,3)	(12,8)	209	259	(19,3)	(14,0)
Ingresos de datos	459	555	(17,4)	(11,9)	107	144	(25,6)	(26,0)
Ingresos de terminales	286	234	21,9	25,5	99	75	31,9	20,8
OIBDA	150	302	(50,4)	(45,2)	13	78	(83,2)	(78,9)
Margen OIBDA	12,8%	22,6%	(9,9 p.p.)	(9,6 p.p.)	4,2%	23,3%	(19,1 p.p.)	(19,4 p.p.)
CapEx	296	217	36,7	(19,3)	208	85	n.s.	(10,6)
Espectro	135	4	n.s.	n.s.	135	(0)	c.s.	n.s.
OpCF (OIBDA-CapEx)	(146)	86	c.s.	c.s.	(195)	(7)	n.s.	c.s.

Notas:

- Los resultados de enero-diciembre y octubre-diciembre 2018 reportados bajo la normativa contable NIIF 15 y 9, que entró en vigor en enero de 2018.
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

ACCESOS
Datos no auditados (Miles)

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos móviles	25.657,9	25.277,7	24.539,2	25.070,9	25.269,3	25.499,9	25.525,0	26.309,9	4,9
Prepago	23.639,3	23.197,6	22.408,7	22.882,4	22.977,1	23.124,3	23.193,1	23.947,0	4,7
Contrato	2.018,6	2.080,1	2.130,5	2.188,5	2.292,2	2.375,6	2.331,9	2.362,9	8,0
M2M	710,1	744,0	789,2	854,5	932,7	982,8	1.002,1	1.012,1	18,4
Fixed Wireless	974,4	924,2	849,5	808,4	750,6	768,6	706,9	703,1	(13,0)
Total Accesos	26.671,5	26.240,4	25.427,1	25.889,5	26.019,9	26.268,5	26.231,9	27.013,0	4,3

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

	2017				2018				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Porcentaje contrato (%)	7,9%	8,2%	8,7%	8,7%	9,1%	9,3%	9,1%	9,0%	0,3 p.p.
Smartphones ('000)	11.865,9	11.789,9	11.483,8	11.576,0	11.339,0	11.020,6	11.464,6	11.351,1	(1,9)
Penetración smartphones (%)	47,6%	48,1%	48,4%	47,9%	46,7%	45,0%	46,8%	44,9%	(3,0 p.p.)
LTE ('000)	3.658,0	4.035,0	4.309,6	5.111,2	5.427,6	5.591,8	5.828,7	6.589,6	28,9
Penetración LTE (%)	14,7%	16,4%	18,1%	21,1%	22,3%	22,8%	23,8%	26,0%	4,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	4,8%	3,9%	4,7%	3,7%	3,7%	3,6%	3,8%	3,2%	(0,5 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,9%	2,2%	2,5%	2,0%	2,3%	3,0%	2,9%	0,4 p.p.
Churn móvil (acumulado)	4,8%	4,4%	4,5%	4,3%	3,7%	3,6%	3,7%	3,6%	(0,7 p.p.)
Contrato (1)	2,1%	1,7%	1,9%	2,1%	2,0%	2,3%	2,5%	2,6%	0,6 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,7	2,9	3,0	3,0	2,4	2,4	2,4	2,3	(14,4)
Prepago	2,3	2,4	2,5	2,5	1,9	2,0	2,0	1,9	(15,3)
Contrato (1)	12,1	12,4	12,5	12,3	11,4	10,4	10,5	9,5	(11,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	30.861	69.939	112.251	155.767	46.704	101.195	170.382	261.553	67,9

Notas:

- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo. La variación es orgánica.
- Tráfico de datos se define como Terabytes cursados por clientes de la Compañía tanto de "upload" como de "download" (1TByte = 10¹² bytes). Se incluye el tráfico promocional. Se incluyen tráficos no asociados a los clientes móviles de la Compañía (roaming-in, OMs, interconexión de roaming-in de terceros y otras líneas de negocio). Volumen de tráfico sin redondeo.

(1) Excluye M2M.

07

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA		OTRAS PARTICIPACIONES	
Telefónica de España	100,0	Telefónica de Contenidos	100,0
Telefónica Móviles España	100,0	Telxius Telecom S.A.U	50,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Acens Technologies	100,0	Seguros de Vida y Pensiones Antares (1)	100,0
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	China Unicom	0,6
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0	BBVA	0,7
		Prisa	9,4
TELEFÓNICA REINO UNIDO	100,0		
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	69,2		
TELEFÓNICA BRASIL	73,7		
TELEFÓNICA HISPAM SUR			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica del Perú	98,6		
Telefónica Chile	99,1		
TELEFÓNICA HISPAM NORTE			
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezolana	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Costa Rica	100,0		
Telefónica Colombia	67,5		
Telefónica Móviles El Salvador (2)	59,6		
Telefónica Móviles Guatemala (2)	60,0		
Telefonía Celular Nicaragua	60,0		
Telefónica Móviles Panamá	60,0		

(1) El 8 de noviembre de 2018 Telefónica alcanzó un acuerdo con el Grupo Catalana Occidente para la venta del 100% de Antares. El cierre de la operación se completó el 14 de febrero de 2019, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

(2) En enero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Móviles Guatemala, S.A. y el 99,3% de Telefónica Móviles El Salvador.

Cambios en el Perímetro

Durante el ejercicio 2018 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Con fecha 27 de julio de 2018, Telefónica transmitió a una sociedad del Grupo Pontegadea el 16,65% del capital social de la filial de Telefónica, Pontel Participaciones, S.L. ("Pontel"), que es titular del 60% del capital social de la sociedad Telxius Telecom, S.A. ("Telxius"), por un importe de 378,8 millones de euros, lo que supone un precio de 15,2 euros por acción de Telxius.

Dicha participación del 16,65% del capital social de Pontel equivale, en términos económicos, a una participación indirecta del 9,99% del capital social de Telxius.

Medidas alternativas del rendimiento

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

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

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

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica y de cada uno de sus segmentos, se encuentra detallada en las cuentas de resultados del Grupo y sus segmentos del presente documento, así como en la información financiera contenida en ["https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zipXXX"](https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zipXXX). El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2018 (véase especialmente la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2018).

Indicadores de deuda

a) Deuda financiera neta y Deuda financiera neta más compromisos

Según es calculada por el Grupo, la deuda financiera neta incluye i) los pasivos financieros corrientes y no corrientes del estado de situación financiera consolidado (que incluyen los instrumentos financieros derivados de pasivo) y ii) otros pasivos incluidos en los epígrafes "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" y "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado que tienen un componente financiero). De estos pasivos se deduce: i) el efectivo y equivalentes de efectivo, ii) los activos financieros corrientes (que incluyen los instrumentos financieros derivados de activo a corto plazo), iii) los instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo, y iv) otros activos que generan intereses (incluidos en los epígrafes de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes", "Administraciones públicas deudoras" y "Activos financieros y otros activos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado). Las partidas incluidas en el cálculo de la deuda financiera neta registradas en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" o "Activos financieros y otros activos no corrientes" tienen un vencimiento superior a 12 meses y su actualización incorpora un componente financiero. En el epígrafe de "Deudores y otras cuentas a cobrar" se incluyen ventas financiadas de terminales a clientes y en el epígrafe de "Activos financieros no corrientes" se incluyen los derivados, las cuotas por la venta de terminales a clientes a largo plazo y otros activos financieros a largo plazo.

La deuda financiera neta más compromisos se calcula añadiendo a la deuda financiera neta los compromisos brutos por prestaciones a empleados, y deduciendo el valor de los activos a largo plazo asociados a estos

compromisos y los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos.

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

La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de junio de 2018 se encuentra disponible en la página 17 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zip>". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2018).

b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zip>".

Flujo de Caja Libre

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

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zip>". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 31 de diciembre de 2018 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2018).

Resultado Orgánico

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

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

A los efectos de este documento, variación "orgánica" 2018/2017 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2017, excepto en Venezuela (resultados de 2017 y 2018 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período).
- Se excluye en 2018 el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- Excluye en 2018 el impacto del cambio contable a NIIF 15.
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

A los efectos de este documento, variación "orgánica" 2019/2018 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2017 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período).
- Se excluye el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- Excluye en 2019 el impacto del cambio contable a NIIF 16.
- A nivel de OIBDA y Flujo de caja operativo, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. Las ventas de torres no se excluyen por falta de materialidad.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el Flujo de caja operativo puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zip>".

El informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Telefónica correspondiente al ejercicio 2018 incluye también la descripción de los ajustes para determinar las variaciones orgánicas.

Resultado Subyacente

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

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

A los efectos de este documento, variación “subyacente” 2018/2017 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- A nivel de OIBDA, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, ventas de torres, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. Se excluye en 2018 el ajuste por hiperinflación en Argentina.
- A nivel de beneficio neto se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en “<https://www.telefonica.com/documents/162467/142176244/rdos18t4-data.zip>”.

AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones e información de futuro (de ahora en adelante "manifestaciones") 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 contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «predicción», «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o variaciones de dichas expresiones. Estas manifestaciones 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 expresados en estas manifestaciones. 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 esta fecha, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

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

En octubre de 2015 la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de aplicación para la información regulada que se publique a partir del 3 de julio de 2016. La información relativa a las MAR que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 49 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros consolidados e Informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2018, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 17 del pdf registrado.

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

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com)

Christian Kern (christian.kern@telefonica.com)

ir@telefonica.com

www.telefonica.com/accionistaseinversores



SÍGUENOS EN:

