



Telefonica

RESULTADOS

ENERO | SEPTIEMBRE 2019



PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

- **Vuelta al crecimiento reportado de ingresos e incremento del valor de los clientes.**
 - LTE (+16% interanual; ganancia neta trimestral +3,6M), contrato móvil (+6%; +1,9M) y FTTx/Cable (+11%; +0,3M).
 - Sólido crecimiento del ingreso medio por cliente (+4,3% interanual) y mejora del churn (-0,2 p.p.).
 - Los **ingresos** de julio-septiembre (11.902M€; +1,7% interanual) aumentan un 3,4% orgánico (+3,6% en 9M 19).
 - El **OIBDA** de julio-septiembre (2.748M€; -31,9% interanual) crece un 0,8% orgánico.
 - El OIBDA subyacente asciende a 4.243M€, tras excluir gastos de reestructuración (-1.876M€), plusvalías (+391M€) y otros factores (-10M€).
 - El **beneficio** neto (-443M€ en julio-septiembre) alcanza 806M€ en términos subyacentes, tras excluir gastos de reestructuración (-1.402M€), plusvalías (+267M€) y otros factores (-114M€). En enero-septiembre el beneficio neto subyacente asciende a 2.588M€.
- **Avances en despliegue de redes UBB y Transformación Digital.**
 - 123M de UUII pasadas con FTTx/Cable, 54,5M red propia (+11% interanual); cobertura LTE 79% (+2 p.p.).
 - Ejecución del programa de Transformación Digital E2E: 80% de los ahorros de 2019E conseguidos (>340M€ adicionales a >300M€ capturados en 2018).
- **Reducción de deuda por décimo trimestre consecutivo.**
 - El **flujo de caja libre** (4.150M€ en enero-septiembre 2019) aumenta un 40,3% interanual.
 - La **deuda neta** se sitúa en 38.293M€ a septiembre (-8,1% interanual) y se reduce 1.937M€ en el trimestre. Incluyendo eventos posteriores al cierre (~700M€), la deuda neta decrece hasta ~37.600M€.
- **La Compañía reitera los objetivos y el dividendo anunciado para 2019.**
- **T. España;** la estrategia comercial, más segmentada y diferencial (+5% accesos convergentes), impulsa el crecimiento interanual de ingresos, que aceleran +0,7 p.p. secuencialmente hasta +1,0%. El OIBDA vuelve a presentar crecimiento orgánico (+0,1% vs. -1,6% en 2T), con menores costes de contenidos y mayores ahorros por digitalización.
- **T. Brasil;** acelera el crecimiento de los ingresos hasta el 2,6%, la cifra más alta de los últimos 15 trimestres, fundamentalmente por el negocio móvil (ARPU +4,7%). El OIBDA crece un 3,6%, +4,3 p.p. frente a 2T y el margen se expande hasta el 42,7% (+0,4 p.p. interanual).
- **T. Deutschland;** mejora de tendencias interanuales de ingresos y OIBDA en +0,3 p.p. y +1,0 p.p. hasta +1,9% y -0,8% respectivamente en 3T, reflejando la sólida ganancia neta y la estabilidad en los niveles de churn en contrato.
- **T. UK;** mantenimiento de la posición de liderazgo en el mercado; crecimiento de accesos (+6%), de ingresos (+4,1%) y de OIBDA (+5,7%). El OIBDA-CapEx aumenta un 6,2% en 9M 19.
- **T. Hispam Sur;** crecimiento interanual de ingresos (+16,1%) y de OIBDA (+15,6%), a pesar del entorno competitivo, macro y regulación. Comercialmente, ganancia neta en todos los países en contrato y las conexiones de FTTx crecen un 28%.
- **T. Hispam Norte;** los accesos de contrato crecen un 2%, destacando Colombia y México con un trimestre más de ganancia neta positiva. Los ingresos se reducen un 2,5% y el OIBDA (-14,1%) continúa impactado por el espectro en México.
- **Telxius** acelera la expansión de torres (+580 en 3T hasta 18.130); el "tenancy ratio" se sitúa en 1,35x; los ingresos aumentan en 9M 19 un 4,3%, el OIBDA un 6,1% y el OIBDA-CapEx un 1,8x (excluyendo la venta excepcional del cable y compra de torres).

Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo:

“Telefónica continúa presentando crecimiento sólido y rentable en ingresos en un trimestre marcado por el buen comportamiento de nuestros principales mercados: España, Brasil, Alemania y Reino Unido. Continúa la fuerte generación de caja libre, que aumenta un 40% interanual en los nueve primeros meses del año y es el factor principal de la reducción de la deuda, que cae por décimo trimestre consecutivo.

Hemos avanzado en aquellas iniciativas estratégicas destinadas a simplificar nuestros negocios, incluyendo el programa de reestructuración en España. Continuamos avanzando en nuestros planes para monetizar nuestras infraestructuras móviles, estamos compartiendo redes para un uso más eficiente de las mismas, y hemos alcanzado acuerdos con nuevos socios para enriquecer nuestra oferta comercial de valor en el hogar.

Al mismo tiempo, seguimos enfocándonos en el despliegue de redes de nueva generación en todos nuestros mercados, mejorando la cobertura 4G y con el lanzamiento selectivo de 5G, como acabamos de hacer en Reino Unido. A futuro, reiteramos nuestros objetivos para 2019 y estamos confiados en que nuestra transformación digital impulsará los resultados y nos proporcionará las mejores soluciones tecnológicas para nuestros clientes.”

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

	enero - septiembre	% Var		julio - septiembre	% Var	
	2019	reportado	orgánico	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	36.023	0,7	3,6	11.902	1,7	3,4
Telefónica España	9.501	0,5	0,5	3.218	1,0	1,0
Telefónica Deutschland	5.429	1,4	1,4	1.865	1,9	1,9
Telefónica UK	5.184	4,8	4,7	1.773	3,0	4,1
Telefónica Brasil	7.536	(0,5)	1,6	2.507	6,9	2,6
Telefónica Hispam Sur (1)	4.785	2,0	16,3	1.430	8,7	16,1
Telefónica Hispam Norte (2)	2.880	(5,2)	(0,4)	895	(14,0)	(2,5)
Otras sociedades y eliminaciones	708	(2,3)	(3,2)	214	(17,4)	(18,0)
Telxius	635	6,4	4,3	200	(13,8)	(14,9)
OIBDA	11.450	(4,9)	1,1	2.748	(31,9)	0,8
Telefónica España	2.318	(38,9)	(1,0)	(353)	c.s.	0,1
Telefónica Deutschland	1.697	25,6	(1,0)	597	27,0	(0,8)
Telefónica UK	1.595	18,7	6,2	543	17,0	5,7
Telefónica Brasil	3.121	(6,3)	2,0	1.071	(0,4)	3,6
Telefónica Hispam Sur (1)	1.267	2,5	13,6	331	6,2	15,6
Telefónica Hispam Norte (2)	799	6,8	(14,0)	274	(12,6)	(14,1)
Otras sociedades y eliminaciones	653	188,1	(21,0)	286	151,6	(60,9)
Telxius	381	36,4	6,1	128	20,2	(6,9)
Margen OIBDA	31,8%	(1,9 p.p.)	(0,8 p.p.)	23,1%	(11,4 p.p.)	(0,8 p.p.)
Telefónica España	24,4%	(15,8 p.p.)	(0,6 p.p.)	n.s.	c.s.	(0,3 p.p.)
Telefónica Deutschland	31,3%	6,0 p.p.	(0,6 p.p.)	32,0%	6,3 p.p.	(0,7 p.p.)
Telefónica UK	30,8%	3,6 p.p.	0,4 p.p.	30,6%	3,7 p.p.	0,4 p.p.
Telefónica Brasil	41,4%	(2,6 p.p.)	0,2 p.p.	42,7%	(3,1 p.p.)	0,4 p.p.
Telefónica Hispam Sur (1)	26,5%	0,1 p.p.	(0,7 p.p.)	23,1%	(0,5 p.p.)	(0,1 p.p.)
Telefónica Hispam Norte (2)	27,7%	3,1 p.p.	(3,8 p.p.)	30,7%	0,5 p.p.	(3,6 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	92,2%	60,9 p.p.	(5,3 p.p.)	133,6%	89,7 p.p.	(18,9 p.p.)
Telxius	60,0%	13,2 p.p.	0,8 p.p.	64,1%	18,1 p.p.	4,3 p.p.
Resultado operativo (OI)	3.622	(33,6)	(1,6)	169	(91,2)	(2,7)
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.344	(50,6)		(443)	c.s.	
Resultado por acción básico (euros)	0,22	(52,6)		(0,10)	c.s.	
Inversión (CapEx)	6.657	17,2	4,6	3.273	82,3	1,4
Telefónica España	1.194	3,3	3,9	382	0,7	2,5
Telefónica Deutschland	2.207	198,3	5,7	1.711	n.s.	(9,4)
Telefónica UK	652	(45,8)	6,1	242	12,6	13,6
Telefónica Brasil	1.486	4,5	6,7	553	4,2	1,6
Telefónica Hispam Sur (1)	678	(1,0)	9,8	185	3,9	(0,4)
Telefónica Hispam Norte (2)	327	10,0	2,1	143	7,7	0,8
Otras sociedades y eliminaciones	113	(36,5)	(37,2)	57	28,4	25,6
Telxius	177	34,2	30,7	84	143,3	139,5
Espectro	1.465	139,2	136,0	1.443	n.s.	n.s.
Telefónica España	—	—	—	—	—	—
Telefónica Deutschland	1.425	n.s.	n.s.	1.425	n.s.	n.s.
Telefónica UK	—	—	—	—	—	—
Telefónica Brasil	—	—	—	—	—	—
Telefónica Hispam Sur (1)	3	(83,8)	(80,1)	0	c.s.	c.s.
Telefónica Hispam Norte (2)	37	n.s.	n.s.	18	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	4.793	(24,6)	(1,5)	(524)	c.s.	0,3
Telefónica España	1.124	(57,4)	(3,1)	(735)	c.s.	(0,8)
Telefónica Deutschland	(509)	c.s.	(8,5)	(1.114)	c.s.	15,2
Telefónica UK	943	n.s.	6,2	301	20,8	(1,0)
Telefónica Brasil	1.635	(14,4)	(2,9)	518	(4,9)	6,6
Telefónica Hispam Sur (1)	589	6,8	17,9	145	9,3	33,3
Telefónica Hispam Norte (2)	472	4,6	(22,7)	131	(27,5)	(25,7)
Otras sociedades y eliminaciones	540	n.s.	85,3	229	230,9	c.s.
Telxius	204	38,3	(15,9)	44	(38,4)	(76,4)

- Detalle de conciliación incluido en soporte Excel publicado.

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la NIC 17.

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

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

(2) Telefónica Hispam Norte incluye Colombia, México, Venezuela, Centro América y Ecuador.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan los resultados de T. Panamá (1 septiembre 2019), T. Nicaragua (1 mayo 2019), T. Guatemala (1 enero 2019) y Antares (1 febrero 2019).

- **Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a IFRS 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de cías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resultados Consolidados	6
• Digitalización y Monetización	9
• Telxius	11

RESULTADOS POR UNIDADES DE NEGOCIO

Telefónica España	20
Telefónica Deutschland	24
Telefónica UK	27
Telefónica Brasil	30
Telefónica Hispanoamérica Sur	33
• Argentina, Chile, Perú	
Telefónica Hispanoamérica Norte	44
• Colombia, México	

ANEXOS

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	51
Cambios en el Perímetro	52
Medidas alternativas del rendimiento	53

La información financiera correspondiente a enero-septiembre de 2019 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. La información financiera presentada en periodos anteriores a 1 de julio de 2018 no ha sido 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

La base de **accesos** del grupo Telefónica (345,8M a septiembre) se mantiene prácticamente estable frente a septiembre 2018 excluyendo cambios en el perímetro. La continua mejora de la calidad de la base explica el mayor ingreso medio por cliente (+4,3% interanual orgánico; +4,7% en enero-septiembre) y el churn mejora 0,2 p.p. interanual y secuencial.

Comercialmente destacan: i) los accesos **LTE**, que totalizan 129,8M (+16% interanual), con una ganancia neta trimestral de 3,6M y una penetración del 54% (+10 p.p. interanual); ii) el **contrato móvil** (128,2M; +6% interanual orgánico), registra una ganancia neta trimestral orgánica de 1,9M (49% del total de accesos móviles; +4 p.p. interanual); iii) los **"smartphones"** (168,3M; +3% en términos orgánicos), alcanzan una penetración del 71% (+4 p.p. interanual) y iv) **FTTx/Cable** (14,2M; +11% interanual) con una ganancia neta trimestral de 261k, supone ya el 67% del total de accesos de banda ancha fija (+8 p.p. interanual), con una cobertura de 54,5M de UUII pasadas con red propia (+11% interanual).

Los resultados del grupo Telefónica de enero-septiembre 2019 se encuentran afectados por la salida del perímetro de consolidación de T. Panamá (1 de septiembre), T. Nicaragua (1 de mayo), T. Guatemala (1 de enero) y Antares (1 de febrero), así como por la venta de 9 Centros de Datos. En este sentido, las plusvalías registradas ascienden a 664M€ en enero-septiembre a nivel OIBDA (T. Panamá 199M€ y Centros de Datos 197M€ en el trimestre) y al mismo tiempo su salida del perímetro detrae 0,6 p.p. del crecimiento interanual reportado de los ingresos y 0,7 p.p. del OIBDA (-0,9 p.p. y -1,1 p.p. respectivamente en el tercer trimestre). Por otra parte, la venta de T. Panamá, T. Nicaragua y T. Guatemala disminuye la base de accesos en 8,6M en enero-septiembre 2019 (7,6M prepago móvil).

Asimismo, la variación reportada de los resultados consolidados de enero-septiembre de 2019 refleja la adopción de la normativa contable NIIF 16 desde 1 de enero de 2019 (los resultados de enero-septiembre 2018 se reportan bajo la NIC 17). La variación orgánica excluye en 2019 el efecto del cambio contable a NIIF 16 (+412M€ en julio-septiembre y +1.180M€ en enero-septiembre en OIBDA; -406M€ y -1.189M€ respectivamente en amortización del inmovilizado; -65M€ y -166M€ en gastos financieros netos; y -25M€ y -112M€ en el resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante). Asimismo, el estado de situación financiera consolidado a 30 de septiembre de 2019 refleja pasivos por arrendamientos, incluyendo los mantenidos para la venta, por importe de 7.301M€.

Por otra parte, la evolución de los tipos de cambio tiene un impacto negativo en los resultados reportados de la Compañía de enero-septiembre 2019, principalmente por la depreciación frente al euro del peso argentino y del real brasileño. En el tercer trimestre las divisas reducen en 2,0 p.p. el crecimiento interanual de los ingresos y en 1,5 p.p. el del OIBDA, principalmente por la evolución del peso argentino, si bien la tendencia mejora secuencialmente por una comparativa interanual más favorable del real brasileño frente al euro (-3,7 p.p. y -3,2 p.p. respectivamente en los primeros nueve meses). Al mismo tiempo, el impacto negativo de la depreciación de monedas a nivel OIBDA (-391M€ en los primeros nueve meses de 2019) disminuye significativamente en términos de generación de caja (-160M€).

Adicionalmente, el ajuste por inflación ha impactado los resultados consolidados de enero-septiembre (-155M€ en ingresos, -79M€ en OIBDA, -215M€ en OI y -19M€ en CapEx) y julio-septiembre (-207M€ en ingresos, -71M€ en OIBDA, -93M€ en OI y -22M€ en CapEx), si bien su comparativa interanual es homogénea en ambos periodos ya que 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 **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** totaliza 11.902M€ en el tercer trimestre (36.023M€ en enero-septiembre) y aumenta un 1,7% interanual (+0,7% en enero-septiembre). En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 3,4% interanual en el tercer trimestre (+3,6% en los primeros nueve meses), destacando la aceleración del crecimiento de los ingresos por venta de terminales (+17,0%) y el sostenido crecimiento de los ingresos de servicio (+1,8%).

Excluyendo el impacto negativo de la regulación (-0,6 p.p. en el tercer trimestre; -0,7 p.p. en los primeros nueve meses), los ingresos crecerían un 4,0% interanual orgánico (+4,3% en enero-septiembre).

Los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad representan el 55% del total (+2 p.p. interanual), reflejando la transformación de los ingresos y aumentando la sostenibilidad del negocio, mientras que la voz y el acceso se reducen en 3 p.p. hasta menos de un tercio del total.

En el tercer trimestre de 2019 se han registrado 1.876M€ de provisiones por gastos de reestructuración (34M€ en el mismo periodo de 2018), que afectan a las partidas de gastos de personal (1.873M€) y otros ingresos (gastos) netos (3M€), fundamentalmente 1.732M€ en T. España, 93M€ en T. Hispam Sur y 48M€ en Otras Sociedades.

Dichas provisiones no han tenido impacto en la generación de caja del trimestre y están enmarcadas en el proceso de transformación y simplificación de la Compañía, que permitirá generar ahorros adicionales en gastos y eficiencias con impacto positivo en la generación de caja.

Los **gastos por operaciones** se sitúan en 9.897M€ en julio-septiembre (26.270M€ en enero-septiembre) y su variación reportada (+24,0% interanual en el trimestre; +7,7% en los 9 meses) se encuentra significativamente afectada por; i) la provisión por gastos de reestructuración en gastos de personal; y ii) por el impacto positivo registrado en 2018 asociado a sentencias judiciales favorables en Brasil (307M€ en julio-septiembre; 792M€ en enero-septiembre). Además del impacto positivo en 2019 asociado a la aplicación de la nueva norma contable NIIF 16 antes mencionado.

En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 5,3% interanual en el tercer trimestre (+5,6% en los primeros nueve meses). Los aprovisionamientos aumentan un 8,2% interanual en julio-septiembre (+7,1% en enero-septiembre) por el fuerte consumo de terminales de alta gama, mayores gastos de contenidos y mayores gastos asociados al aumento del negocio de TI. Los otros gastos operativos (+2,6% frente a julio-septiembre 2018; +4,3% frente a enero-septiembre 2018), registran mayores gastos de desarrollo de red y sistemas, así como de gestión de clientes, si bien la tendencia de crecimiento se suaviza frente al trimestre anterior. El gasto de personal aumenta un 5,2% interanual en el trimestre (+5,4% en los 9 meses) principalmente afectado por la actualización de salarios en Argentina y mayores gastos en Brasil, asociados al proceso de internalización de actividades en IT/sistemas.

La plantilla promedio de enero-septiembre 2019 se sitúa en 118.022 empleados (-3,4% interanual).

El **resultado de enajenación de activos** del tercer trimestre totaliza 459M€ (65M€ en el mismo periodo de 2018), destacando principalmente el impacto en OIBDA de plusvalías por la venta de Panamá (199M€), 9 Centros de Datos (197M€; de los que 109M€ en Otras Sociedades, 29M€ en T. Hispam Sur, 27M€ en T. España, 15M€ en T. Brasil y 17M€ en T. Hispam Norte), torres (destacando 16M€ en T. Colombia) y venta de edificios (destacando 18M€ en T. España).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 2.748M€ en julio-septiembre (11.450M€ en enero-septiembre) y su evolución interanual está condicionada por los factores antes mencionados. El OIBDA subyacente asciende a 4.243M€ en el tercer trimestre (12.611M€ en enero-septiembre), tras excluir gastos de reestructuración (-1.876M€), plusvalías (+391M€) y otros factores (-10M€).

En términos orgánicos, el OIBDA crece un 0,8% en el trimestre (+1,1% en los primeros nueve meses), apoyado en el sostenido crecimiento de los ingresos y los ahorros de la digitalización y simplificación, entre otras medidas de control de costes. Excluyendo el impacto de la regulación (-0,5 p.p. en julio-septiembre; -0,6 p.p. en enero-septiembre), el OIBDA aumentaría un 1,3% interanual orgánico en el tercer trimestre (+1,7% en los primeros nueve meses).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,1% en el tercer trimestre (-11,4 p.p. interanual; -0,8 p.p. orgánico), fundamentalmente afectado por la provisión por gastos de reestructuración antes mencionada. En enero-septiembre el margen OIBDA alcanza 31,8% (-1,9 p.p. frente al mismo periodo de 2018; -0,8 p.p. orgánico).

La **amortización del inmovilizado** totaliza 2.580M€ en julio-septiembre y aumenta un 22,1% interanual (+18,9% en enero-septiembre), afectado por el impacto de la adopción de la norma NIIF 16 anteriormente mencionado. En términos orgánicos, aumenta un 3,9% interanual en el tercer trimestre (+3,4% en enero-septiembre).

Así, el **resultado operativo (OI)** alcanza 169M€ en el tercer trimestre (-2,7% orgánico). En los primeros nueve meses, el resultado operativo totaliza 3.622M€ (-1,6% orgánico).

Los **gastos financieros netos** del tercer trimestre totalizan 540M€ frente a 209M€ en julio-septiembre 2018 (que recogía el impacto positivo de 223M€ de la sentencia judicial favorable en Brasil), y reflejan el impacto de la adopción de la norma NIIF 16.

El **gasto por impuesto** del tercer trimestre se encuentra afectado por la provisión por gastos de reestructuración antes mencionada y supone un ingreso de 102M€. En enero-septiembre el gasto por impuesto asciende a 654M€ (-60,8% interanual).

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** del tercer trimestre (176M€) se reduce un 15,6% interanual, principalmente por el menor resultado atribuido a los intereses minoritarios de T. Brasil, parcialmente compensado por el impacto de la plusvalía por la venta de T. Panamá.

De este modo, el **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** (-443M€ en julio-septiembre; 1.344M€ en enero-septiembre) se encuentra principalmente afectado por la provisión por gastos de reestructuración del tercer trimestre. Si bien, en términos subyacentes el resultado neto asciende a 806M€ en julio-septiembre, tras excluir gastos de reestructuración (-1.402M€), plusvalías (+267M€) y otros factores (-114M€). En enero-septiembre el beneficio neto subyacente asciende a 2.588M€.

El **resultado básico por acción** se sitúa en -0,10€ en el tercer trimestre y 0,22€ en enero-septiembre. En términos subyacentes se sitúa en 0,14€ y 0,47€ respectivamente.

El **CapEx** de enero-septiembre totaliza 6.657M€ (+17,2% interanual) e incluye 1.465M€ de espectro (1.443M€ en el tercer trimestre de los que 1.425M€ en T. Deutschland, sin impacto en la caja generada en el periodo tras aprobarse un diferimiento del pago). En términos orgánicos, aumenta un 4,6% interanual afectado por un distinto calendario de ejecución, suavizando secuencialmente su tendencia de crecimiento (+1,4% en el tercer trimestre), y continúa enfocado en acelerar la excelencia de la conectividad (despliegue de redes LTE y fibra, incremento de la capacidad y virtualización de la red) y la mejora de la calidad y experiencia del cliente (aplicación de la Inteligencia Artificial en las plataformas tecnológicas de la Compañía).

El **OIBDA-CapEx** asciende a 4.793M€ en los primeros nueve meses de 2019 y se reduce un 24,6% interanual principalmente por el impacto en OIBDA de la provisión por gastos de reestructuración del tercer trimestre (-1,5% orgánico, por distinto calendario de ejecución del CapEx).

Los **pagos de intereses** de enero-septiembre (1.058M€) disminuyen un 17,5% interanual (-28,0% excluyendo NIIF 16) por la reducción de deuda y de su coste, así como por el cobro de intereses asociados a la devolución extraordinaria de impuestos en España. El coste efectivo de los últimos doce meses (excluyendo NIIF 16 y la devolución extraordinaria de impuestos en España) se sitúa en el 3,30% a septiembre de 2019 (3,52% a septiembre de 2018).

Como resultado de la devolución extraordinaria en España de 702M€ en el primer trimestre, el **pago de impuestos** en los primeros nueve meses ha supuesto un cobro de 328M€. Eliminando este efecto, el pago sería inferior al registrado en el mismo periodo de 2018, principalmente por menores pagos por impuesto sobre sociedades en el Grupo.

El **capital circulante** contribuye en 482M€ a la generación de caja en enero-septiembre 2019 principalmente por el diferimiento del pago del espectro adquirido en Alemania en el tercer trimestre, la aplicación de la decisión judicial en Brasil y la venta de inmuebles, a pesar de la estacionalidad del CapEx y prepagos de tasas. Cabe destacar 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. Respecto al mismo periodo de 2018, mejora en 1.642M€ principalmente por el efecto del espectro en Alemania y la decisión judicial en Brasil anteriormente mencionados.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** detraen 445M€ de la generación de caja de los primeros nueve meses de 2019 frente a 527M€ en el mismo periodo de 2018.

Así, el flujo de caja libre antes de la amortización del principal de los pasivos por arrendamientos asciende a 5.302M€ en enero-septiembre 2019. Si bien, tras realizar estos pagos (-1.152M€), el **flujo de caja libre** asciende a 4.150M€ en enero-septiembre 2019 y aumenta un 40,3% frente al mismo periodo de 2018.

La **deuda neta financiera** a septiembre (38.293M€) se reduce en 2.781M€ respecto al cierre de 2018 fundamentalmente por la generación de caja libre (4.150M€), las desinversiones financieras netas (1.170M€; venta de 9 centros de datos, T. Panamá, T. Nicaragua, T. Guatemala y Antares) y la emisión y sustitución de instrumentos de capital (686M€). Por otro lado, los factores que incrementan la deuda son: i) la retribución al accionista (1.529M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (595M€) y iii) otros factores (1.101M€; principalmente las compensaciones parciales ya realizadas de las sentencias judiciales favorables en Brasil de 2018).

En el tercer trimestre, la deuda se reduce en 1.937M€ gracias a la generación de caja libre (1.394M€), las desinversiones financieras netas (849M€; venta de 9 centros de datos y T. Panamá) y la emisión de instrumentos de capital (500M€). Por el contrario, aumentan la deuda: i) la retribución al accionista (254M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), ii) los compromisos de origen laboral (176M€) y iii) otros factores (376M€; principalmente por las compensaciones parciales ya realizadas de las sentencias judiciales favorables en Brasil de 2018).

Por otra parte, tras la adopción de la norma NIIF 16 los pasivos por arrendamientos, incluidos los mantenidos para la venta, ascienden a 7.301M€. La deuda neta financiera incluyendo arrendamientos asciende a 45.594M€.

La **actividad de financiación** de Telefónica en los nueve primeros meses de 2019 asciende a 6.899M€ equivalentes (sin considerar la refinanciación de papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo) y se enfoca 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 septiembre, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda durante los próximos dos años. La vida media se sitúa en 10,7 años (9,0 años en diciembre de 2018).

Entre las principales operaciones de financiación del trimestre destacan:

- En julio, T. Emisiones, S.A.U., emitió deuda senior (500M€; 20 años; cupón anual de 1,957%). Estos plazos, normalmente, cuentan con un acceso muy reducido ya que se realizan en condiciones muy positivas de mercado y suelen estar limitadas a compañías con calificaciones crediticias elevadas.
- En septiembre, T. Europe, B.V. emitió obligaciones perpetuas con la garantía subordinada de Telefónica S.A., por 500M€, amortizable a partir de 8 años desde la fecha de emisión.

A lo largo de los nueve primeros meses, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores, o con la sociedad de factoring donde se habían descontado, por 302M€ equivalentes (349M€ equivalentes en enero-septiembre de 2018).

Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales continúan su actividad de emisión bajo Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocional vivo de 1.477€ a septiembre.

A septiembre, las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 13.084M€ (12.741M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 24.899M€.

Definiciones:

Crecimiento orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período) y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a NIIF 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

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

Digitalización y Monetización

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica avanza en la transición digital para crecer de forma sostenible y rentable, evolucionando sus infraestructuras de red y proporcionando una **conectividad excelente** en velocidad, cobertura y seguridad.

- La red **FTTx/cable** del Grupo alcanza 123M de UUUI (54,5M en red propia; +11% interanual); 22,7M FTTH en España, 20,7M en Brasil y 11,1M FTTx/cable en Hispam (+24% interanual). Los accesos minoristas de FTTx/cable conectados ascienden a 14,2M (+11% interanual), representando los de UBB un 67% de la banda ancha total (+8 p.p. interanual).

La inversión en fibra es clave para Telefónica y permitirá la generación de ingresos y eficiencias con captura de ahorros por el desmantelamiento de las redes de cobre. La evolución tecnológica de la fibra a lo largo de su vida útil superior a 30 años, permitirá ofrecer hasta 10 Gbps simétricos y optimizará el despliegue de 5G. En paralelo, la nueva red de acceso "Open Access" soportará servicios cada vez más flexibles y controlados de forma virtual.

- En **LTE** la cobertura alcanza el 79% (+2,3 p.p. interanual; 95% en Europa y 73% en Latinoamérica) y el tráfico ya representa el 77% del total. Su despliegue se beneficia de la mayor eficiencia espectral de 4G (x2,4 vs 3G) y del espectro liberado en 2G (56% en 2019 vs 41% en 2016), efecto ampliado con VoLTE (10% del tráfico total de voz).

"MIMO 4x4" contribuye a la mejora de la calidad del servicio móvil, destacando Brasil y Alemania, operaciones en las que la calidad de red ha mejorado significativamente.

El progreso en **5G** se apalanca en el liderazgo en fibra y en virtualización de la red (“UNICA” en 10 países), destacando:

- El proyecto de Ciudades Tecnológicas 5G (Talavera, Segovia y Málaga) al que se unen Alcobendas y Galicia con nuevos casos de uso como realidad virtual en oficina bancaria, asistencia a la conducción o diagnóstico médico remoto.
 - En Reino Unido, el lanzamiento de la red 5G en octubre (Belfast, Cardiff, Edimburgo, Londres, Slough y Leeds).
 - Progreso en la validación de tecnologías 4.5G y “Massive MIMO”, uso de “OpenRAN” y pruebas de “Open Source MANO” para la orquestación de “Network Slices” sobre una misma infraestructura.
- La expansión de la red móvil y el acceso a la fibra en Europa se aceleran gracias a los acuerdos de **compartición de red** que reducirán los recursos necesarios para aumentar la cobertura y calidad de servicio. Destacan los acuerdos firmados con Vodafone, en Reino Unido para el despliegue de 5G y en Alemania para el acceso a su red de cable (24M de hogares pasados con 300 Mbps), y en Brasil el alcanzado con TIM para la compactación de red 2G y despliegue 4G. En paralelo, se aceleran los planes de **apagado de redes legacy** móviles y fijas (3G y cobre) en España y LatAm.
 - La transformación del **núcleo de la red de datos** (red IP) alcanza el 43% (+29 p.p. interanual) lo que supone menor inversión para soportar un mismo nivel de tráfico (40% frente a la anterior tecnología IP).
 - El ecosistema de **equipos de clientes de acceso fijo unificado** desarrollado internamente sigue ganando escala, 36M equipos (6,3M HGUs, terminal de fibra y router de 10G con WiFi 6; 80% de clientes FTTH) y ofrece conectividad de última generación y acceso a la plataforma abierta de servicios digitales con menor coste y tasa de averías.

Telefónica ha incrementado en 6 p.p. interanual la migración a “**Full Stack**” con un 33% de los clientes migrados (99M) y un 67% de los procesos digitalizados y gestionados en tiempo real (+4 p.p. interanual).

El programa de **Transformación Digital E2E** ha permitido capturar en enero-septiembre el 80% del objetivo de ahorros de 2019 (>340M€ adicionales a >300M€ capturados en 2018). Sus principales ejes de transformación son:

- **Mejora de la experiencia digital en el proceso de ventas**

Las operaciones comerciales en el canal on-line crecen un 27% interanual en 9M 19, principalmente por la evolución de los portales e-commerce y modelos “Data Driven” que permiten avanzar en la personalización del marketing, las ofertas y las interacciones con clientes. En España, más del 75% de las ofertas on-line son personalizadas, en Reino Unido crecen más de un 27% a septiembre y en Brasil se incrementan más de un 60% las ventas digitales de FTTH.

- **Digitalización de servicios de atención al cliente**

Las llamadas atendidas se reducen un 13% frente a 9M 18 gracias a las Plataformas Cognitivas de los “Contact Centers” que continúan su despliegue de casos de uso en Perú y Brasil (>34M de llamadas atendidas por agentes virtuales; >90% de comprensión) y el uso generalizado de canales digitales como “chatbots” y WhatsApp.

Blockchain aplicado en la gestión de la cadena de suministro en Brasil, supera 800.000 transacciones diarias.

- **Automatización de procesos**

Los programas RPA de Brasil y España, de los más ambiciosos de la industria, han superado los 1.000 robots desplegados (con impacto en calidad de servicio y ahorro de costes). En Brasil se han reducido >20% las salidas de técnicos.

En la **tercera plataforma** y en el segmento **residencial** (propuestas personalizadas y flexibles), destaca en el trimestre la nueva oferta de datos y terminal configurable en Alemania y nuevos planes con datos ilimitados en Reino Unido (con tarifas de entrada superiores al ARPU total). Por otra parte, la **oferta integrada con terminal** impulsa los ingresos de terminales, el ARPU y la reducción de churn. El programa de renovación de terminales de clientes de contrato “Phoenix”, basado en IA y operativo en 7 países, ofrece resultados muy positivos en Colombia y Perú (+17% y +36% en renovaciones vs 3T 18 respectivamente) en generación de ingresos y ahorros de coste comercial.

En el segmento **empresas**, la oferta “Core Digital” (Comunicación, Cloud, Seguridad) sigue enriqueciéndose con SVAs propios y de terceros, apoyándose en la escala y los activos del Grupo (redes virtualizadas, 25 centros de datos y 11 de seguridad). Los ingresos de empresas en el trimestre (2.263M€) crecen un 3,7% interanual (Europa: 1.270M€, +1,3% y Latinoamérica: 993M€, +6,5%). El motor de crecimiento de los ingresos B2B continúa siendo los servicios digitales (545M€; +28,0% interanual) fundamentalmente Cloud, IoT y Seguridad.

En relación con la satisfacción de los clientes de ambos segmentos, el indicador **NPS** (Net Promoter Score) del Grupo cierra septiembre en el 20% (+1 p.p. interanual).

Los ingresos de servicios digitales del Grupo alcanzan 1.939M€ en julio-septiembre (+17,4% interanual) y 5.722M€ en los primeros nueve meses del año (+19,2% interanual):

- Los ingresos de **Vídeo** (757M€ en el trimestre, 39% de los ingresos digitales) aceleran su crecimiento hasta el 6,9% interanual apoyados por el incremento de los accesos hasta 9,8M (8,6M de TV de pago, +13% interanual en IPTV, y 1,2M accesos activos del servicio OTT “Movistar Play” en Latinoamérica, +86% interanual).
- Los ingresos de **Servicios Digitales Avanzados** (439M€ en el trimestre, 23% de los ingresos digitales) aumentan un 32,1% impulsados por el segmento de empresas. En el trimestre destaca:
 - **Cloud** (176M€; +23,6% interanual) apalancado en los negocios de IaaS y SaaS, que siguen creciendo por encima del mercado en todos los países, destacando el servicio “Virtual Data Center”, nuevos proyectos multi-cloud ganados y la comercialización de licencias de O365 (+825k gestionadas, +41% interanual en ingresos).
 - **IoT** (130M€; +33,4% interanual) alcanza 22,4M de accesos conectados (+1.1M en el trimestre) gracias a la positiva tracción de soluciones IoT y de conectividad gestionada. Destaca el lanzamiento en Brasil de “Vivo Car” que sigue al realizado en España en 1T 19.
 - **Seguridad** (128M€; +41,8% interanual) continua su sólido avance, destaca el reconocimiento de Telefónica como “Very Strong Player” en el ámbito de los Servicios Globales de Seguridad Gestionada por parte del analista de la industria GlobalData.
- Los ingresos de **Contenidos** (573M€ en el trimestre) crecen un 24,0% interanual por la evolución en Brasil y los **Otros Servicios Digitales** (170M€ en julio-septiembre) un 12,3% interanual principalmente por la publicidad.

Por último, la **cuarta plataforma** acelera la transformación de la Compañía mediante la aplicación de soluciones basadas en Inteligencia Artificial con resultados muy positivos en experiencia de cliente, generación de ingresos y eficiencia.

Para el cliente final se avanza en diversos proyectos: “Aura”, nuevo modelo de relación con el cliente y de gestión de servicios en el hogar, en 8 países; “Movistar Home”, asistente para el hogar con Aura que evoluciona en torno a la estrategia “Home as a Computer” creando experiencias diferenciales abiertas a terceros; “Novum”, aplicación global de autogestión que facilita la integración de capacidades de “Big Data” de la plataforma; y portfolio de LUCA, que ayuda a los clientes del segmento de empresas a acelerar la creación de capacidades en IA.

Al mismo tiempo, la IA impulsa procesos internos en diferentes ámbitos como la planificación de red o la personalización de ofertas.

Telxius

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

En el tercer trimestre de 2019 **Telxius** refuerza su posicionamiento como operador de referencia.

En el **negocio de Torres** destaca la adquisición de 432 torres a Telefónica en España, Perú y Chile, hasta un total de 1.090 torres adquiridas en 2019, y la aceleración de la construcción de torres nuevas con 148 en el trimestre (361 en enero-septiembre). Así el portfolio alcanza 18.130 torres a septiembre (+9,5% interanual), con un “tenancy ratio” de 1,35x siendo el de las nuevas torres adquiridas 1,01x.

En el **negocio de Cable** destacan las ventas excepcionales de capacidad registradas en BRUSA (Brasil - Estados Unidos) en 3T 18 y en MAREA (Estados Unidos - España) en 1T 19 y 2T 19.

Los **ingresos** del trimestre ascienden a 200M€ y se reducen un 14,9%, si bien aceleran el crecimiento hasta el 7,5% interanual excluyendo la venta de capacidad excepcional (+3,8 p.p. secuencial), con los ingresos de Torres (89M€) registrando un sólido crecimiento del 7,6% interanual, y los de cable mejorando secuencialmente su evolución gracias a una comparativa interanual más favorable (111M€; +7,5% interanual excluyendo la venta excepcional).

En enero-septiembre, los ingresos ascienden a 635M€ (+4,3%; +5,5% excluyendo las ventas excepcionales en Cable), registrando el negocio de Torres 261M€ (+8,8%) y el de Cable 374M€ (+2,9% excluyendo las mencionadas transacciones).

El **OIBDA** en julio-septiembre alcanza 128M€ (381M€ en 9M) y acelera su fuerte crecimiento interanual hasta el 13,8% (+9,1% en 9M) excluyendo la citada venta excepcional (-6,9% incluyendo la venta; +6,1% en 9M). El **margen OIBDA** se sitúa en el 64,1% en el trimestre (60,0% en 9M) y mejora en 4,3 p.p. interanualmente (+2,8 p.p. excluyendo la venta excepcional).

El **CapEx** en 9M asciende a 177M€ (+30,7% interanual) incluyendo 118M€ por la adquisición de torres. Excluyendo la compra de torres, el CapEx mantiene la tendencia decreciente tras haberse completado el despliegue de los cables MAREA y BRUSA en 2018.

Así el **OIBDA-CapEx** asciende a 204M€ en enero-septiembre (1,8 veces superior interanualmente excluyendo la venta excepcional en cable y adquisición de torres).

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	338.190,8	338.830,1	337.396,8	337.051,5	331.995,4	326.231,2	324.975,2	(3,7)
Accesos de telefonía fija (1)	36.674,0	36.281,6	35.733,5	35.273,6	34.262,8	33.202,5	32.338,2	(9,5)
Accesos de datos e internet	21.827,0	21.911,5	22.087,7	22.087,5	21.956,2	21.788,5	21.596,2	(2,2)
Banda ancha	21.385,9	21.460,2	21.638,0	21.645,2	21.586,5	21.449,2	21.262,9	(1,7)
FTTx/Cable	11.491,8	12.216,0	12.766,4	13.213,1	13.580,5	13.931,1	14.191,8	11,2
Accesos móviles	271.084,9	271.901,0	270.730,3	270.814,9	266.948,5	262.471,8	262.439,1	(3,1)
Prepago	153.623,2	152.234,0	149.131,7	147.062,0	142.125,6	135.997,9	134.228,9	(10,0)
Contrato	117.461,7	119.667,0	121.598,5	123.752,9	124.822,9	126.473,9	128.210,1	5,4
M2M	16.778,1	17.623,4	18.397,9	19.483,0	20.388,6	21.357,5	22.390,1	21,7
TV de Pago	8.604,9	8.736,1	8.845,3	8.875,4	8.828,0	8.768,5	8.601,7	(2,8)
Accesos Mayoristas	19.021,1	18.966,5	19.207,0	19.520,0	20.419,6	20.349,2	20.845,4	8,5
Accesos mayoristas fija	4.222,2	4.082,6	3.987,7	3.951,5	3.895,1	3.859,9	3.851,1	(3,4)
Accesos mayoristas móvil	14.798,9	14.883,9	15.219,3	15.568,5	16.524,5	16.489,3	16.994,3	11,7
Total Accesos	357.211,9	357.796,6	356.603,8	356.571,5	352.415,0	346.580,4	345.820,6	(3,0)

- Se excluyen los accesos de T. Panamá desde 1 de septiembre de 2019, T. Nicaragua desde 1 de mayo de 2019 y T. Guatemala desde 1 de enero de 2019.

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP. Desde el primer trimestre de 2018 se reclasifican los accesos del segmento empresas en España.

TELEFÓNICA

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	43,3%	44,0%	44,9%	45,7%	46,8%	48,2%	48,9%	3,9 p.p.
Smartphones ('000)	161.572,5	163.886,0	166.794,1	167.693,5	166.241,7	165.070,0	168.284,4	0,9
Penetración smartphones (%)	64,4%	65,3%	66,9%	67,5%	68,2%	69,1%	70,8%	3,9 p.p.
LTE ('000)	102.910,4	106.617,8	111.529,1	117.369,5	121.494,0	126.229,0	129.790,4	16,4
Penetración LTE (%)	40,5%	41,9%	44,2%	46,7%	49,3%	52,4%	54,1%	9,9 p.p.

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	36.023	35.776	0,7	3,6	11.902	11.699	1,7	3,4
Trabajos para inmovilizado	645	595	8,4	10,0	214	193	11,3	11,9
Gastos por operaciones	(26.270)	(24.395)	7,7	5,6	(9.897)	(7.980)	24,0	5,3
Aprovisionamientos	(9.891)	(10.015)	(1,2)	7,1	(3.357)	(3.366)	(0,3)	8,2
Gastos de personal	(6.317)	(4.472)	41,3	5,4	(3.289)	(1.401)	134,8	5,2
Otros gastos operativos	(10.061)	(9.909)	1,5	4,3	(3.251)	(3.213)	1,2	2,6
Otros ingresos (gastos) netos	166	54	209,1	(27,9)	72	62	17,8	(0,1)
Resultado de enajenación de activos	901	117	n.s.	230,7	459	65	n.s.	121,1
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(15)	(112)	(86,2)	(34,3)	(2)	(1)	226,5	210,3
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	<i>12.611</i>				<i>4.243</i>			
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	11.450	12.035	(4,9)	1,1	2.748	4.038	(31,9)	0,8
<i>Margen OIBDA</i>	<i>31,8%</i>	<i>33,6%</i>	<i>(1,9 p.p.)</i>	<i>(0,8 p.p.)</i>	<i>23,1%</i>	<i>34,5%</i>	<i>(11,4 p.p.)</i>	<i>(0,8 p.p.)</i>
Amortizaciones	(7.827)	(6.581)	18,9	3,4	(2.580)	(2.112)	22,1	3,9
Resultado operativo (OI)	3.622	5.454	(33,6)	(1,6)	169	1.926	(91,2)	(2,7)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	10	2	n.s.		2	(3)	c.s.	
Resultados financieros	(1.191)	(575)	107,1		(540)	(209)	158,2	
Resultado antes de impuestos	2.441	4.881	(50,0)		(369)	1.714	c.s.	
Impuesto de Sociedades	(654)	(1.669)	(60,8)		102	(366)	c.s.	
Resultado del periodo	1.787	3.212	(44,4)		(267)	1.348	c.s.	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.344	2.721	(50,6)		(443)	1.139	c.s.	
Atribuido a intereses minoritarios	443	491	(9,7)		176	209	(15,6)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.121	5.127	(0,1)		5.114	5.127	(0,2)	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,22	0,46	(52,6)		(0,10)	0,21	c.s.	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	<i>0,47</i>				<i>0,14</i>			

Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan los resultados de T. Panamá (1 septiembre 2019), T. Nicaragua (1 mayo 2019), T. Guatemala (1 enero 2019) y Antares (1 febrero 2019).

- Los resultados de enero-septiembre 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la NIC 17.

- 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 Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de septiembre 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 33.777,1 Bolívares soberanos/USD.

- 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" (216 M€ en enero-septiembre 2019 y 340 M€ en enero-septiembre 2018), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA

OBJETIVOS 2019

Base 2018		Objetivos 2019	2019 ene - sep
48.817	Ingresos (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 2%	3,6%
15.879	OIBDA (% Var interanual)	Crecimiento en torno al 2%	1,1%
	CapEx / Ventas	En torno al 15%	14,4%

Criterio orgánico: Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2018, excepto en Venezuela (resultados de 2018 y 2019 a tipo de cambio sintético a cierre de cada período), y se excluye el impacto del ajuste por hiperinflación en Argentina. Se considera perímetro de consolidación constante. Se excluye el efecto del cambio contable a IFRS 16, saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales. El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2019	diciembre 2018	% Var
Activos no corrientes	97.123	90.707	7,1
Intangibles	16.767	16.856	(0,5)
Fondo de comercio	25.409	25.748	(1,3)
Inmovilizado material	32.006	33.295	(3,9)
Derechos de uso	7.087	n.d.	
Inversiones puestas en equivalencia	137	68	100,7
Activos financieros y otros activos no corrientes	8.399	7.109	18,1
Activos por impuestos diferidos	7.318	7.631	(4,1)
Activos corrientes	27.220	23.340	16,6
Existencias	2.347	1.692	38,7
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	10.547	10.579	(0,3)
Administraciones Públicas deudoras	1.612	1.676	(3,8)
Otros activos financieros corrientes	3.043	2.209	37,8
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.778	5.692	54,2
Activos no corrientes mantenidos para la venta	893	1.492	(40,1)
Total Activo = Total Pasivo	124.343	114.047	9,0
Patrimonio Neto	25.235	26.980	(6,5)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	16.874	17.947	(6,0)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	8.361	9.033	(7,4)
Pasivos no corrientes	68.211	57.418	18,8
Pasivos financieros no corrientes	47.611	45.334	5,0
Deudas no corrientes por arrendamientos	5.631	n.d.	
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	3.342	1.890	76,8
Pasivos por impuestos diferidos	2.619	2.674	(2,1)
Provisiones a largo plazo	9.008	7.520	19,8
Pasivos corrientes	30.897	29.649	4,2
Pasivos financieros corrientes	9.288	9.368	(0,9)
Deudas corrientes por arrendamientos	1.509	n.d.	
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	15.732	15.485	1,6
Administraciones Públicas acreedoras	1.831	2.047	(10,6)
Provisiones a corto plazo	2.174	1.912	13,7
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	363	837	(56,6)
Datos financieros			
Deuda financiera neta (1)	38.293	41.074	(6,8)
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos	45.594	n.d.	

- 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 Telefónica en Argentina se ajustan por inflación.

(1) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta a diciembre 2018 para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA MÁS COMPROMISOS

Datos no auditados (Millones de euros)

septiembre 2019

Pasivos financieros no corrientes	47.611
Pasivos financieros corrientes	9.288
Deuda financiera bruta	56.900
Efectivo y equivalentes de efectivo	(8.778)
Otros activos incluidos en "Otros activos financieros corrientes"	(3.037)
Efectivo y otros activos corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta"	(19)
Instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo	(4.635)
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes"	808
Otros pasivos incluidos en "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes"	102
Otros activos incluidos en "Activos financieros y otros activos no corrientes"	(952)
Otros activos incluidos en "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes"	(767)
Otros activos corrientes incluidos en "Administraciones Públicas deudoras"	(564)
Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta"	37
Arrendamientos financieros bajo IAS 17	n.d.
Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda	(801)
Deuda financiera neta*	38.293
Arrendamientos	7.301
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos	45.594
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.869
Valor de activos a largo plazo asociados	(134)
Impuestos deducibles	(1.772)
Compromisos netos por prestaciones a empleados	4.963
Deuda financiera neta más compromisos*	43.256
Deuda financiera neta / OIBDA	2,49x

Notas:

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

A septiembre 2019, la deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 2.330M€, 3.784M€ incluidos en los pasivos financieros y 6.114M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2019	2018	% Var
Cobros de explotación	42.921	43.393	
Pagos de explotación	(31.138)	(32.382)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.058)	(1.283)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros	(1.082)	(1.305)	
Cobros de dividendos	24	22	
Cobros / (pagos) por impuestos	328	(518)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	11.053	9.210	20,0
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(5.902)	(6.345)	
Cobros por inversiones materiales e intangibles	478	102	
Pagos por inversiones materiales e intangibles	(6.380)	(6.447)	
Cobros por desinversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	1.762	29	
Pagos por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes adquiridos	(2)	(2)	
Cobros procedentes de inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	1.462	597	
Pagos por inversiones financieras no incluidas en equivalentes de efectivo	(919)	(657)	
(Pagos)/cobros netos por colocaciones de excedentes de tesorería no incluidos en equivalentes de efectivo	(220)	(247)	
Cobros por subvenciones de capital	—	37	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(3.819)	(6.588)	(42,0)
Pagos por dividendos	(1.638)	(1.720)	
Cobros por ampliación de capital	—	—	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(509)	379	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	443	(492)	
Emissiones de obligaciones y bonos, y otras deudas	4.187	4.268	
Cobros por préstamos, créditos y pagarés	1.561	3.197	
Amortización de obligaciones y bonos, y otras deudas	(1.868)	(3.833)	
Pagos por amortización de préstamos, créditos y pagarés	(4.782)	(2.923)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(1.152)	n.d.	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(383)	(321)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(4.141)	(1.445)	186,6
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	5	(231)	
Efectivo reclasificado a activos mantenidos para la venta	(9)	—	
Efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	(3)	—	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	3.086	946	226,2
Saldo al inicio del periodo	5.692	5.192	
Saldo al final del periodo	8.778	6.138	

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 Telefónica 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 - septiembre		
		2019	2018	% Var
I	Flujo de caja operacional	11.783	11.049	6,6
II	Pagos de intereses financieros netos (1)	(1.058)	(1.283)	
III	Pago de impuesto sobre sociedades	328	(518)	
A=I+II+III	Flujo de caja neto operativo antes de inversiones (2)	11.053	9.248	19,5
B	Pagos netos por inversión en activos materiales e inmateriales (3)	(5.902)	(6.344)	
	Espectro (4)	(153)	(634)	
C=A+B	Flujo de caja operativo retenido	5.152	2.903	77,4
D	Pagos netos por inversión financiera	2.303	(33)	
E	Pagos netos por operaciones con accionistas minoritarios y con acciones propias (5)	(1.704)	(1.833)	
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	5.750	1.037	n.s.
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	120	(106)	
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros (6)	2.850	(501)	
I	Deuda financiera neta al inicio del periodo (7)	41.074	43.301	
J=I-F+G+H	Deuda financiera neta al final del periodo (7)	38.293	41.658	(8,1)
K	Arrendamientos (8)	7.301	n.d.	
L=J+K	Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (8)	45.594	n.d.	

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

		enero - septiembre		
		2019	2018	% Var
OIBDA		11.450	12.035	(4,9)
- CapEx devengado en el periodo		(6.657)	(5.680)	
- Pagos por amortización de compromisos		(595)	(581)	
- Pago de intereses financieros netos		(1.058)	(1.283)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades		328	(518)	
- Resultado por enajenación de activos y bajas de fondos de comercio y activos fijos		(658)	91	
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos y otros (3) (9)		2.342	(1.160)	
= Flujo de caja operativo retenido		5.152	2.903	77,4
+ Pagos por amortización de compromisos		595	581	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios		(445)	(527)	
= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos (8)		5.302	n.d.	
- Pagos de principal de arrendamientos (8)		(1.152)	n.d.	
= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos		4.150	2.957	40,3
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)		5.121	5.127	
= Flujo de caja libre por acción excluyendo pagos de principal de arrendamientos (8)		1,04	n.d.	
= Flujo de caja libre por acción (euros)		0,81	0,58	40,5

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 Telefónica 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 2019 principalmente: 129 en México, 2 en España, 1 en UK, 3 en Colombia, 1 en Ecuador y 18 en El Salvador. En 2018 principalmente: 591 en UK, 15 en España, 5 en Argentina, 3 en Colombia y 20 en Costa Rica.

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

(6) Incluye pagos de principal de arrendamientos tras la adopción de la NIIF 16.

(7) El cálculo de la deuda financiera neta ha sido redefinido en el primer trimestre de 2019, excluyendo del mismo el ajuste a valor de mercado de las coberturas vivas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda. Este cambio busca eliminar la asimetría que genera el método de valoración contable de ambos instrumentos financieros, el instrumento de deuda valorado a coste amortizado y el derivado a valor de mercado. El cambio ha sido aplicado a todos los periodos comparativos. Asimismo, tras la entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros.

(8) Se considera desde 1 enero 2019. Dato no disponible en 2018.

(9) Incluye 1.860M€ en enero-septiembre 2019 en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en España.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene- sep 2019	ene - sep 2018	septiembre 2019	diciembre 2018
Estados Unidos (Dólar USA)	1,124	1,194	1,091	1,145
Reino Unido (Libra)	0,883	0,884	0,886	0,895
Argentina (Peso Argentino) (3)	62,786	47,369	62,786	43,303
Brasil (Real Brasileño)	4,364	4,276	4,543	4,438
Chile (Peso Chileno)	770,125	750,008	794,370	795,754
Colombia (Peso Colombiano)	3.637,925	3.444,297	3.793,382	3.722,094
Costa Rica (Colon)	667,557	682,594	636,943	700,771
Guatemala (Quetzal)	8,641	8,895	8,438	8,861
México (Peso Mexicano)	21,628	22,712	21,527	22,507
Nicaragua (Córdoba)	36,993	37,435	36,578	37,030
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,740	3,895	3,691	3,864
Uruguay (Peso Uruguayo)	38,713	35,886	40,295	37,116
Venezuela (4)	36.888,780	496,074	36.888,780	8.714,287

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/09/19 y 31/12/18.

(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 Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

(4) Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de septiembre 2019 y diciembre 2018, la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 33.777,1 y 7.608,4 Bolívares soberanos/USD respectivamente.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA POR DIVISA

Datos no auditados

	septiembre 2019			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta por divisa	77%	11%	10%	2%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	septiembre 2019		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	92%	9%	(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	Stable	7/11/2016
Fitch ¹	BBB	F-2	Stable	5/9/2016
S&P ¹	BBB	A-2	Stable	17/5/2016

(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)

Los ingresos de servicio aceleran su crecimiento en el tercer trimestre de 2019 hasta el 1,0% interanual (+0,7 p.p. vs 2T 19) y el OIBDA vuelve a crecer en términos orgánicos (+0,1%, +1,8 p.p. frente al trimestre anterior). Esta evolución refleja la oferta diferencial de **Telefónica España** que consolida el crecimiento de ingresos convergentes (por mayor base y ARPU), ingresos de empresas, y mayoristas y otros.

Los clientes **convergentes**, que generan el 41% de los ingresos de servicio, crecen un 2% interanual hasta 4,7M (ganancia neta de 10k). El número de servicios convergentes aumenta un 5% hasta 22,9M lo que se traduce en un incremento de los servicios por cliente (4,9; +3%). Destaca principalmente el crecimiento de los accesos convergentes de fibra a velocidad premium (+21% interanual), de contrato móvil (+7%) y de TV de pago (+5%) y, en paralelo, la sólida tracción de "O2".

La mayor calidad de la base de clientes impulsa el ARPU convergente hasta 90,6 euros en el trimestre (+1,7% interanual). Su mejor evolución interanual frente al trimestre anterior está impulsado por: i) el mayor porcentaje de clientes de mayor ARPU, ii) el reposicionamiento de tarifas en paquetes de mayor valor (efectivo el 5 de julio), iii) la salida de la promoción de la campaña de verano de 2018, y iv) el aumento del número de servicios por cliente. Dichos factores más que compensan la dilución de ARPU por mayor número de clientes de "O2" y las promociones del periodo. El churn convergente repunta en el trimestre (1,6%) por el cambio de tarifa y la finalización de promociones. La fidelidad de los clientes de alto valor sigue siendo un 20% superior a la de los clientes de menor valor, a pesar de los cambios de tarifas.

El total de **accesos móviles de contrato** aumenta un 5% interanual, los accesos de **banda ancha fija** crecen por segundo trimestre consecutivo (+6k), destacando la fibra minorista (+11% interanual, +96k accesos en el trimestre), y los clientes de televisión de pago se incrementan un 1% interanual, con crecimiento de clientes de TV de pago en el alto valor y descenso en los paquetes de menor valor (pérdida neta de -18k en el trimestre impactados por la finalización de promociones).

T. España continúa aumentando el "uptake" de clientes conectados a red propia, que alcanza el 28% (+3 p.p. interanual) sobre 22,7M de UU.II. pasadas (+435k en el trimestre). Los accesos totales de **fibra** conectados (minoristas y mayoristas) alcanzan 6,3M, y mantienen un fuerte avance (+11% minoristas; x1,6 mayoristas), y suponen ya el 70% de los clientes minoristas de banda ancha fija y el 53% de los accesos mayoristas (+20 p.p. interanual).

Los **ingresos** del trimestre (3.218M€) aceleran su crecimiento hasta el 1,0% interanual (+0,7 p.p. frente a 2T), gracias al mejor comportamiento de los **ingresos de servicio** (+1,0%; +0,7 p.p. secuencial). Los ingresos de terminales se incrementan un 0,3% interanual. El crecimiento frente al 3T 18 se observa en todos los segmentos: **Residencial** vuelve a crecer (+0,2%; +1,1 p.p.) gracias a los ingresos convergentes (+5,4%; +2,5 p.p.) que, impulsados por la mayor base de clientes y el mayor ARPU, ya representan más del 75% de los ingresos residenciales. **Empresas** acelera su avance interanual (+0,4%; +0,3 p.p. secuencial) con fuerte crecimiento en TI, y **Mayorista y Otros** mantiene un crecimiento interanual de +4,1%, en línea con el trimestre anterior.

Los **gastos por operaciones** de julio-septiembre están impactados por la contabilización de una provisión de 1.732M€ en gastos de personal asociada fundamentalmente al plan voluntario de suspensión de empleo 2019, y adicionalmente, al plan de formación de plantilla y la actualización de estimaciones del plan anterior. Este nuevo plan de suspensión generará cerca de 210M€ de ahorros directos recurrentes desde 2020 adicionales a los ya capturados con planes anteriores.

Los gastos por operaciones del trimestre en términos orgánicos (2.034M€) crecen un 2,4% interanual (vs +4,0% en 2T19; +3,0% en enero-septiembre). Los **aprovisionamientos** aumentan un 11,0% en 3T y recogen desde la temporada actual el total del coste bruto de los derechos de "La Liga". Sin embargo, tal y como se había anticipado, el coste neto de contenidos reduce su crecimiento interanual frente al trimestre anterior (+11%; -10 p.p. secuencial) debido al menor aumento del coste de la nueva temporada de fútbol, efecto que se hará más evidente en el cuarto trimestre. Los **gastos de personal** se incrementan un 2,3% y reflejan un menor ahorro incremental (12M€) por el plan de suspensión de empleo concluido en 2018. La plantilla a cierre de septiembre asciende a 25.566 empleados (-3% interanual). Los **otros gastos operativos** se reducen un 10,4% por menor coste comercial.

El **OIBDA** en julio-septiembre vuelve a crecer en términos orgánicos (+0,1%; -1,0% en enero-septiembre) lo que supone mejorar 1,8 p.p. su evolución frente al trimestre anterior. En el trimestre se han contabilizado 27M€ de plusvalías por la venta de centros de datos y 18M€ de plusvalías por venta de inmuebles (10M€ en 3T 18). El margen OIBDA orgánico se sitúa en el 40,1% en el trimestre (-0,3 p.p. interanual) y en el 39,6% en los nueve primeros meses (-0,6 p.p. interanual).

El **CapEx** en enero-septiembre crece un 3,9% interanual y el **OIBDA-CapEx** en términos orgánicos asciende a 2.566M€.

TELEFÓNICA ESPAÑA
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.501	9.453	0,5	0,5	3.218	3.188	1,0	1,0
Venta de terminales móviles	262	277	(5,3)	(5,3)	98	98	0,3	0,3
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	9.239	9.176	0,7	0,7	3.120	3.090	1,0	1,0
Residencial (1)	5.008	5.020	(0,2)	(0,2)	1.688	1.684	0,2	0,2
Convergente	3.728	3.578	4,2	4,2	1.272	1.207	5,4	5,4
No convergente	1.281	1.442	(11,2)	(11,2)	416	477	(12,7)	(12,7)
Empresas	2.583	2.553	1,2	1,2	841	838	0,4	0,4
Comunicaciones	1.878	1.951	(3,7)	(3,8)	603	640	(5,7)	(5,7)
TI	705	602	17,1	17,1	238	198	20,1	20,0
Mayoristas y Otros (2)	1.648	1.602	2,8	2,9	591	567	4,1	4,1
Trabajos para inmovilizado	219	217	0,8	0,8	69	69	(0,3)	(0,3)
Gastos por operaciones	(7.608)	(5.902)	28,9	3,0	(3.696)	(1.986)	86,1	2,4
Aprovisionamientos	(2.896)	(2.642)	9,6	9,6	(1.005)	(905)	11,0	11,0
Gastos de personal	(3.189)	(1.473)	116,5	(0,3)	(2.217)	(479)	n.s.	2,3
Otros gastos operativos	(1.523)	(1.786)	(14,7)	(3,9)	(474)	(602)	(21,4)	(10,4)
Otros ingresos (gastos) netos	101	3	n.s.	n.s.	7	4	108,8	116,4
Resultado de enajenación de activos	106	34	215,2	199,4	48	18	167,8	69,9
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(1)	(7)	(87,6)	(89,6)	(0)	(2)	(82,9)	(89,9)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.318	3.797	(38,9)	(1,0)	(353)	1.290	c.s.	0,1
Margen OIBDA	24,4%	40,2%	(15,8 p.p.)	(0,6 p.p.)	n.s.	40,5%	c.s.	(0,3 p.p.)
CapEx	1.194	1.157	3,3	3,9	382	379	0,7	2,5
Espectro	—	7	—	—	—	7	—	—
OIBDA-CapEx	1.124	2.641	(57,4)	(3,1)	(735)	911	c.s.	(0,8)

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	37.154,0	37.278,6	37.760,8	37.966,5	37.847,8	38.047,1	38.020,7	0,7
Accesos de telefonía fija	9.450,6	9.397,5	9.405,2	9.361,3	9.220,7	9.161,4	9.092,5	(3,3)
Accesos de datos e	6.032,8	6.050,1	6.129,4	6.129,6	6.083,7	6.087,8	6.091,2	(0,6)
Broadband	6.014,7	6.032,0	6.110,5	6.113,5	6.068,0	6.072,4	6.078,3	(0,5)
FTTH	3.550,5	3.667,5	3.822,2	3.940,6	4.025,5	4.150,8	4.246,9	11,1
Mobile accesses	17.743,3	17.896,1	18.189,8	18.384,4	18.448,6	18.691,9	18.748,5	3,1
Prepay	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	1.341,2	1.258,6	1.200,4	(21,4)
Contract	16.059,3	16.292,5	16.662,5	16.944,3	17.107,4	17.433,2	17.548,1	5,3
M2M	2.083,7	2.149,2	2.227,4	2.333,2	2.353,9	2.487,0	2.556,2	14,8
Pay TV	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	4.094,8	4.106,1	4.088,5	1,3
Wholesale Accesses	4.119,0	4.035,1	3.948,0	3.912,9	3.858,4	3.822,5	3.816,1	(3,3)
Fibre	995,8	1.158,9	1.309,8	1.522,2	1.719,2	1.863,4	2.014,3	53,8
Total Accesses	41.273,0	41.313,7	41.708,8	41.879,4	41.706,2	41.869,6	41.836,9	0,3

(1) Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP. Desde el primer trimestre de 2018 se reclasifican los accesos del segmento empresas.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS RESIDENCIALES (Convergente + No convergente)

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos de telefonía fija	6.799,9	6.721,7	6.716,6	6.657,7	6.520,7	6.453,6	6.419,7	(4,4)
Accesos de datos e internet	5.187,7	5.198,6	5.274,0	5.272,9	5.224,9	5.225,3	5.271,8	0,0
Accesos móviles	12.141,4	12.236,6	12.450,2	12.530,5	12.540,7	12.650,3	12.692,6	1,9
Prepago	1.683,9	1.603,6	1.527,3	1.440,1	1.341,2	1.258,6	1.200,4	(21,4)
Contrato	10.457,5	10.633,0	10.922,8	11.090,4	11.199,5	11.391,7	11.492,2	5,2
TV de Pago	3.927,3	3.934,9	4.036,4	4.091,3	4.094,8	4.106,1	4.088,5	1,3
Total Accesos Residenciales	28.056,3	28.091,8	28.477,1	28.552,4	28.381,0	28.435,2	28.472,7	0,0

ACCESOS MÓVILES TOTALES

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	90,5%	91,0%	91,6%	92,2%	92,7%	93,3%	93,6%	2,0 p.p.
Smartphones ('000)	12.264,6	12.356,6	12.731,9	12.889,7	13.001,	13.170,8	13.183,7	3,5
Penetración smartphones (%)	78,5%	78,7%	79,9%	80,5%	80,9%	81,4%	81,6%	1,6 p.p.
LTE ('000)	8.002,5	8.270,0	8.596,5	8.843,2	9.006,7	9.197,5	9.362,1	8,9
Penetración LTE (%)	51,1%	52,5%	53,9%	55,1%	56,0%	56,8%	57,8%	4,0 p.p.

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Clientes Convergente	4.460,0	4.482,1	4.562,6	4.613,8	4.626,5	4.663,7	4.673,8	2,4
Fibra alta velocidad	1.708,5	1.696,9	1.773,6	1.823,4	1.885,6	2.032,1	2.148,9	21,2
IPTV / Satélite	3.470,6	3.508,6	3.625,6	3.711,0	3.755,5	3.795,8	3.799,0	4,8
Líneas móviles	4.036,7	4.248,0	4.482,3	4.687,7	4.818,0	4.968,4	5.044,5	12,5
Accesos Convergente	20.887,3	21.203,0	21.795,7	22.240,0	22.453,1	22.755,	22.892,7	5,0

CONVERGENTE RESIDENCIAL

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	
Convergente ARPU (EUR)	87,8	89,5	89,2	88,2	88,2	88,5	90,6	1,7
Convergente churn	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	1,5%	1,6%	0,1 p.p.
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	% Var
Convergente ARPU (EUR)	87,8	88,6	88,8	88,7	88,2	88,4	89,1	0,3
Convergente churn	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,7%	1,6%	1,6%	0,1 p.p.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	ene-mar	ene-jun	ene-sep	ene-dic	ene-mar	ene-jun	ene-sep	
Tráfico total datos (TB)	2.113.454	4.296.235	6.598.644	9.176.392	2.733.020	5.584.845	8.543.548	29,5
Tráfico de datos fijo	1.978.154	4.010.990	6.120.345	8.507.409	2.538.715	5.162.458	7.834.654	28,0
Tráfico de datos móvil	135.300	285.245	478.299	668.984	194.305	422.388	708.894	48,2

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 registra una sólida evolución operativa y de ingresos, tanto en marca propia como en las de sus socios. La compañía continúa mejorando la calidad de su red a través del despliegue de LTE, lo que permite seguir mejorando la experiencia del cliente. Así, el churn de contrato se mantiene en niveles bajos, y "O₂ my app" ha recibido la calificación "muy buena" en la última prueba de evaluación de "P3 Connect".

Los **accesos de contrato móvil** (23,3M; +6% interanual) presentan una fuerte ganancia neta de 392k en el trimestre (+999k en 9M), una vez más favorecida por "O₂ Free" y la contribución de sus socios (61% de altas en 3T; 63% en 2T), mientras que el churn de contrato se mantiene en el 1,5% en el trimestre (estable interanualmente). Los **accesos de prepago** (20,3M; -3% interanual) continúan estabilizándose, con sólo 3k desconexiones netas en el trimestre (+3k en 2T). Los **accesos LTE** se sitúan en 20,9M (+22% interanual) y la penetración en el 49% (+8 p.p. interanual). El uso medio de datos del trimestre de los clientes de contrato LTE de O₂ aumenta un 37% interanual hasta 5,4 GB por mes (+12% intertrimestral). Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 7% interanual impulsados principalmente por la creciente demanda de VDSL (1,6M; +17% interanual; 74% del total). La ganancia neta trimestral de VDSL es de 53k (+178k en 9M).

Los **ingresos** ascienden a 1.865M€ y aceleran su crecimiento hasta un 1,9% interanual en el 3T 19 (5.429M€ en 9M; +1,4% interanual). Los **ingresos de servicio móvil** se sitúan en 1.361M€, mejoran secuencialmente en 1,1 p.p. y crecen un 1,6% interanual (3.960M€ en 9M; +0,6% interanual), apoyados en la buena evolución del segmento residencial y en la mejora en el ARPU del portfolio O₂ Free.

Los **ingresos de venta de terminales** crecen un 6,4% interanual hasta situarse en 318M€ en 3T (914M€ en 9M, +10,5% interanual), como consecuencia de la fuerte demanda de terminales de alta gama. Los **ingresos fijos** (185M€ en 3T), reducen su caída hasta el 3,2% interanual (552M€ en 9M; -5,2% interanual) gracias principalmente a la fuerte demanda de VDSL.

Los **gastos operativos** ascienden a 1.295M€ en el trimestre y aumentan un 1,8% interanual (+1,7% en los nueve primeros meses). Los **aprovisionamientos** (584M€) caen un 4,2% interanual (-2,1% en 9M), sobre todo por la reducción de los costes de interconexión. Los **gastos de personal** (145M€) aumentan un 0,5% interanual (-0,7% en 9M). **Otros gastos** (566M€) aumentan un 8,1% interanual (+5,8% en 9M), fundamentalmente por la continua inversión en el posicionamiento de marca de O₂, así como por el proceso de transformación digital. Los gastos de reestructuración se sitúan en 2M€ en el trimestre (14M€ en 3T 18).

El **OIBDA** se sitúa en 597M€ en el 3T 19 y reduce su caída en 1,0 p.p. secuencialmente, hasta -0,8% interanual (1.697M€ en 9M; -1,0%), apoyado en los mayores ingresos y las sinergias de integración de la red (5M€ en 3T y 35M€ en 9M). Asimismo, refleja la continua inversión en el proceso de transformación y el posicionamiento de mercado de la marca O₂. El cambio de normativa contable NIIF 16 tiene un impacto positivo de 125M€ en 3T (362M€ en 9M). El **margen OIBDA** del 32,0% desacelera su caída hasta -0,7 p.p. interanual (-0,6 p.p. a septiembre).

El **CapEx** asciende a 2.207M€ en enero-septiembre e incluye las obligaciones del pago del espectro de 5G (1.425M€). El continuo despliegue de LTE con foco en la mejora de la experiencia del cliente explica el crecimiento interanual del 5,7%, si bien, se normaliza respecto al +16,9% interanual del primer semestre. El **OIBDA-CapEx** se sitúa en -509M€ en los nueve primeros meses de 2019.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.429	5.355	1,4	1,4	1.865	1.830	1,9	1,9
Negocio Móvil	4.874	4.764	2,3	2,3	1.679	1.638	2,5	2,5
Ingresos de servicio móvil	3.960	3.937	0,6	0,6	1.361	1.339	1,6	1,6
Ingresos de datos	2.270	2.170	4,6	4,6	790	744	6,1	6,1
Ingresos de terminales	914	827	10,5	10,5	318	299	6,4	6,4
Negocio Fijo	552	582	(5,2)	(5,2)	185	191	(3,2)	(3,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	437	446	(2,1)	(2,1)	147	145	1,2	1,2
Ingresos de voz y acceso	115	136	(15,2)	(15,2)	38	46	(17,1)	(17,1)
Trabajos para inmovilizado	86	81	5,6	5,6	29	27	6,0	6,0
Gastos por operaciones	(3.785)	(4.053)	(6,6)	1,7	(1.295)	(1.390)	(6,8)	1,8
Aprovisionamientos	(1.679)	(1.747)	(3,9)	(2,1)	(584)	(622)	(6,0)	(4,2)
Gastos de personal	(447)	(451)	(0,8)	(0,7)	(145)	(148)	(2,1)	0,5
Otros gastos operativos	(1.660)	(1.855)	(10,6)	5,8	(566)	(620)	(8,7)	8,1
Otros ingresos (gastos) netos	(32)	(31)	2,7	c.s.	(4)	3	c.s.	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0	0	(47,9)	12,4	2	—	n.s.	—
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.697	1.352	25,6	(1,0)	597	470	27,0	(0,8)
Margen OIBDA	31,3%	25,2%	6,0 p.p.	(0,6 p.p.)	32,0%	25,7%	6,3 p.p.	(0,7 p.p.)
CapEx	2.207	740	198,3	5,7	1.711	316	n.s.	(9,4)
Espectro	1.425	—	n.s.	n.s.	1.425	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	(509)	612	c.s.	(8,5)	(1.114)	154	c.s.	15,2

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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
ACCESOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	47.011,3	47.171,6	47.268,1	47.089,5	47.202,1	47.555,9	48.010,9	1,6
Accesos de telefonía fija	1.968,7	1.958,8	1.966,4	1.996,0	2.041,2	2.078,4	2.113,7	7,5
Accesos de datos e	2.265,6	2.251,1	2.252,8	2.274,7	2.247,7	2.259,9	2.289,9	1,6
Banda ancha	2.060,0	2.048,5	2.054,4	2.079,8	2.123,7	2.162,0	2.193,4	6,8
VDSL	1.243,4	1.329,7	1.388,9	1.441,3	1.506,6	1.565,7	1.619,1	16,6
Accesos móviles	42.777,0	42.961,6	43.048,9	42.818,8	42.913,2	43.217,6	43.607,3	1,3
Prepago	21.345,9	21.197,6	21.052,4	20.542,9	20.331,8	20.335,1	20.332,5	(3,4)
Contrato (2)	21.431,1	21.764,0	21.996,5	22.275,9	22.581,4	22.882,5	23.274,9	5,8
M2M	1.067,2	1.103,4	1.134,9	1.187,9	1.210,0	1.153,9	1.179,0	3,9
Accesos Mayoristas	63,3	8,0	0,2	—	—	—	—	n.s.
Total Accesos	47.074,6	47.179,6	47.268,3	47.089,5	47.202,1	47.555,9	48.010,9	1,6

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

(2) Impactado por la desconexión en el segundo trimestre de 2019 de 67k accesos M2M inactivos.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	50,1%	50,7%	51,1%	52,0%	52,6%	52,9%	53,4%	2,3 p.p.
Smartphones ('000)	25.707,5	26.411,1	27.079,8	27.335,3	27.779,7	28.577,0	29.420,4	8,6
Penetración smartphones (%)	62,0%	63,5%	64,9%	66,0%	66,6%	67,9%	69,3%	4,4 p.p.
LTE ('000)	16.093,5	16.595,8	17.157,3	18.433,7	19.253,6	20.175,4	20.905,3	21,8
Penetración LTE (%)	38,6%	39,6%	40,9%	44,3%	46,2%	48,0%	49,3%	8,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	2,2%	1,8%	2,0%	2,3%	1,9%	1,8%	1,9%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,5%	1,6%	1,8%	1,6%	1,5%	1,5%	0,0 p.p.
Churn móvil (acumulado)	2,2%	2,0%	2,0%	2,1%	1,9%	1,8%	1,8%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%	1,5%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,8	9,9	10,0	10,0	9,8	9,9	10,0	0,2
Prepago	5,6	5,7	5,8	5,8	5,7	5,8	6,0	3,3
Contrato (1)	14,8	14,8	14,9	14,9	14,2	14,3	14,3	(3,5)
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	718.369	1.383.972	2.067.582	2.887.439	766.641	1.569.617	2.393.790	15,8
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	126.040	277.660	443.100	622.349	193.007	419.760	672.282	51,7

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.

04

TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica UK sigue mostrando unos sólidos resultados en el tercer trimestre, con crecimiento sostenido en las principales métricas financieras y operativas, en un entorno de mercado competitivo. La Compañía mantiene su posición de liderazgo y continúa siendo el operador móvil favorito del Reino Unido, con un churn, líder del sector, que se sitúa en el 1,0% gracias al éxito continuo de sus innovadoras propuestas, tales como los "Custom Plans". A finales del trimestre y coincidiendo con el lanzamiento de los últimos smartphones, Telefónica UK ha lanzado su primera oferta de datos móviles ilimitados, con oportunidades de migración a tarifas de mayor valor.

Los **accesos móviles** ascienden a 34,1M (incluyendo socios OMV), un 6% más que a septiembre de 2018. La ganancia neta de **contrato en marca propia** asciende a 496k (43K ex-M2M), acelerándose secuencialmente (2T: 392K, 28K ex-M2M) e impulsando el crecimiento en accesos de contrato al 9% interanual hasta 17,4M clientes de contrato (67% penetración, +2 p.p. interanual). Los **socios OMV** continúan con una buena evolución, con ganancia neta de 188k en 3T (+454k en 9M) y alcanzan 8,1M a cierre de septiembre (+8% interanual). La ganancia neta trimestral de **prepago** vuelve a ser positiva gracias a la estacionalidad; 142k en el trimestre (-118K en 9M).

Los **ingresos** registran un sólido crecimiento del 4,1% interanual hasta 1.773M€ (5.184M€; +4,7% en 9M) impulsados principalmente por la venta de terminales (gracias a la mayor demanda de terminales de alto valor), por el continuo crecimiento del "Smart Meetering" (SMIP) y por los ingresos de OMVs.

Los **ingresos de servicio móvil** ascienden a 1.193M€ y se reducen en un 2,8% interanual (3.577M€; -1,4% en 9M), debido fundamentalmente a impactos regulatorios (límites de gasto fuera del paquete, limitación de la tarifa de llamadas intra-Europeas), menor crecimiento interanual de las tarifas por inflación y menor ingreso por servicios no paquetizados, pese a la contribución positiva de OMVs. Desde la introducción de la NIIF 15 y los "Custom Plans", los ingresos de servicio han evolucionado hacia una métrica menos significativa, ya que la atribución entre ingresos de servicio e ingresos por venta de terminales se basa en precios de venta individualizados.

Los **ingresos por venta de terminales y otros** (580M€ en el trimestre) aumentan un 22,1% interanual (1.607M€ en 9M; +21,6%), debido a la mayor demanda de terminales de alta valor ("Custom Plans") así como al continuo crecimiento del SMIP.

Los **gastos operativos** totalizan 1.251M€ y crecen un 2,8% interanual en 3T (+3,3% en 9M), principalmente por la mayor venta de terminales de alto valor, el crecimiento del negocio no móvil y la subida de las tarifas anuales por licencias de espectro (ALF) desde febrero de 2019. Los **aprovisionamientos** (639M€) aumentan un 12,8% interanual (+9,9% en 9M) resultado del aumento de los costes de terminales de mayor valor y el crecimiento de otros servicios; los **gastos de personal** 114M€ suben un 2,9% interanual en 3T (+7,7% en 9M). **Otros gastos** (€498m) caen un 7,1% interanual en 3T (-4,1% en 9M), gracias a la eficiente gestión de costes comerciales.

El **OIBDA** presenta un fuerte crecimiento del 5,7% interanual y asciende a 543M€ en julio-septiembre (+6,2% en enero-septiembre; 1.595M€), soportado fundamentalmente por el buen comportamiento de los ingresos y una gestión más eficiente de costes. El cambio de normativa contable NIIF 16 impacta positivamente en 58M€ en el trimestre (167M€ en 9M). El **margen OIBDA** mejora en 0,4 p.p. interanual en 3T y +0,4 p.p. en 9M.

El **CapEx** se sitúa en 652M€ en los nueve primeros meses de 2019 y crece un 6,1% interanual, reflejando la continua inversión en capacidad de red, la mejora de la experiencia del cliente y el inicio del acondicionamiento para 5G. El **OIBDA-CapEx** mejora un 6,2% interanual en 9M y totaliza 943M€.

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	Reportado	Orgánico	2019	2018	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.184	4.945	4,8	4,7	1.773	1.721	3,0	4,1
Ingresos de servicio móvil	3.577	3.625	(1,3)	(1,4)	1.193	1.241	(3,9)	(2,8)
Ingresos de datos	2.048	2.065	(0,8)	(0,9)	676	698	(3,2)	(2,1)
Ingresos de terminales y otros	1.607	1.319	21,8	21,6	580	480	20,9	22,1
Trabajos para inmovilizado	109	92	19,4	19,3	34	29	16,9	18,4
Gastos por operaciones	(3.645)	(3.687)	(1,1)	3,3	(1.251)	(1.286)	(2,7)	2,8
Aprovisionamientos	(1.782)	(1.668)	6,8	9,9	(639)	(589)	8,6	12,8
Gastos de personal	(357)	(331)	7,8	7,7	(114)	(112)	1,6	2,9
Otros gastos operativos	(1.506)	(1.688)	(10,8)	(4,1)	(498)	(585)	(14,9)	(7,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(60)	(6)	n.s.	n.s.	(12)	(1)	n.s.	n.s.
Resultado de enajenación de activos	7	—	n.s.	n.s.	(2)	0	n.s.	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.595	1.343	18,7	6,2	543	464	17,0	5,7
Margen OIBDA	30,8%	27,2%	3,6 p.p.	0,4 p.p.	30,6%	26,9%	3,7 p.p.	0,4 p.p.
CapEx	652	1.202	(45,8)	6,1	242	215	12,6	13,6
Espectro	—	588	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	943	141	n.s.	6,2	301	249	20,8	(1,0)

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos de telefonía fija (1)	285,8	296,1	301,3	306,9	309,3	310,9	312,2	3,6	
Accesos de datos e internet	25,7	26,6	27,7	28,1	28,4	28,5	28,7	3,8	
Banda ancha	25,7	26,6	27,7	28,1	28,4	28,5	28,7	3,8	
Accesos móviles	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	25.056,2	25.396,5	26.034,6	4,9	
Prepago	8.959,1	8.858,3	8.804,0	8.742,6	8.534,6	8.482,6	8.625,1	(2,0)	
Contrato	15.816,2	15.900,3	16.017,4	16.301,4	16.521,6	16.913,9	17.409,4	8,7	
M2M	3.370,1	3.411,7	3.408,3	3.578,0	3.785,2	4.149,1	4.601,3	35,0	
Accesos mayoristas	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	7.865,3	8.053,2	8,0	
Accesos mayoristas móvil	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	7.865,3	8.053,2	8,0	
Total Accesos	32.334,0	32.421,4	32.607,6	32.978,3	33.084,0	33.601,3	34.428,7	5,6	

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

ACCESOS MÓVILES

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos residenciales móvil	24.775,3	24.758,7	24.821,4	25.044,1	25.056,2	25.396,5	26.034,6	4,9	
Accesos mayoristas móvil	7.247,1	7.340,0	7.457,2	7.599,2	7.690,1	7.865,3	8.053,2	8,0	
Total accesos móviles	32.022,4	32.098,6	32.278,6	32.643,2	32.746,3	33.261,8	34.087,7	5,6	

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	63,8%	64,2%	64,5%	65,1%	65,9%	66,6%	66,9%	2,3 p.p.
Smartphones ('000)	15.917,8	15.979,7	15.824,1	16.302,8	16.325,0	16.523,4	16.767,3	6,0
Penetración smartphones (%)	77,2%	77,8%	76,8%	79,0%	79,8%	80,9%	81,4%	4,6 p.p.
LTE ('000)	12.773,3	12.500,3	13.362,6	13.502,1	13.728,1	14.110,4	15.089,5	12,9
Penetración LTE (%)	59,7%	58,6%	62,4%	62,9%	64,5%	66,4%	70,4%	8,0 p.p.
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,9%	2,1%	1,9%	1,9%	1,7%	1,7%	(0,4 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	1,0%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	14,7	15,0	15,1	15,1	14,6	14,7	14,5	(4,3)
Prepago	6,8	6,9	7,1	7,1	7,2	7,4	7,4	4,2
Contrato (1)	24,2	24,7	24,8	24,6	23,7	23,8	23,6	(4,9)
Tráfico datos (TB) (acumulado)	126.797	274.846	442.731	613.219	177.868	381.754	601.112	35,8

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.

05

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Brasil acelera significativamente el crecimiento interanual de los ingresos operativos en el 3T hasta el +2,6%, el mayor de los últimos 15 trimestres, gracias a los ingresos de servicio móvil (mejora secuencial de 3 p.p. en contrato y de 6 p.p. en prepago). El OIBDA crece un 3,6% por la evolución de ingresos y el esfuerzo en digitalización, reflejado nuevamente en la expansión del margen hasta el 42,7%.

Vivo sigue liderando el mercado móvil, tanto en **accesos móviles** totales (cuota de mercado del 32,3% a agosto) como de contrato (39,8% a agosto). Estos últimos crecen un 7% interanual tras registrar 585k nuevos accesos en el trimestre, manteniendo el churn en niveles estables frente al 2T a pesar de los cambios de tarifas realizados durante el trimestre. Los accesos de prepago se reducen un 10% (por migraciones a contrato y por la tendencia general del mercado), si bien los accesos con recargas frecuentes se incrementan por la mejora de la oferta comercial, que unido a la progresiva subida de tarifas, resulta en un aumento interanual del ARPU de prepago del 10,1% en el trimestre (+4,7% en el ARPU total).

En el **negocio fijo** se acelera la conexión y el despliegue de FTTH, que ya alcanza 10,2M de hogares pasados (0,6M en el trimestre, 2,2M en los últimos 12 meses) alcanzando un "uptake" del 23% (+1 p.p. interanual). Durante el trimestre se ha tomado la decisión estratégica de abandonar la comercialización de servicios de TV de pago a través de satélite (DTH), focalizando el crecimiento del servicio a través de IPTV (accesos +27% interanual; +33k nuevos accesos en el trimestre). El crecimiento de accesos de FTTH e IPTV impulsan el ARPU trimestral (+12,0% interanual y +3,9% en banda ancha y televisión de pago, respectivamente).

Los **ingresos** del trimestre (2.507M€) aceleran significativamente su crecimiento hasta un +2,6% interanual (+1,6% en 9M) gracias a la mejor evolución del negocio móvil y a pesar del descenso del negocio fijo y del impacto de la regulación.

Los **ingresos móviles** crecen un 6,6% (+4,5% en 9M). Los ingresos del servicio móvil aceleran hasta crecer un 4,6% (+0,1% en el 2T, +2,1% en 9M) por la mejora de contrato (+6,8% en 3T, +6,2% en 9M) y prepago (-0,8% en 3T, -8,9% en 9M) tras las subidas de tarifas comentadas anteriormente y la mayor calidad de los accesos de prepago. Los ingresos por venta de terminales continúan creciendo a tasas muy elevadas (+31,5% en julio-septiembre, +38,4% en enero-septiembre) gracias al mayor foco en venta de equipos con margen positivo.

Los **ingresos fijos** decrecen un 3,9% interanual (-3,3% en 9M) afectados por la caída de los ingresos de voz y acceso y DTH; si bien los ingresos de banda ancha y nuevos servicios siguen mostrando sólidos crecimientos (+8,9% interanual en 3T, +9,3% en 9M) por la progresiva conexión de accesos de fibra e IPTV. Continúa el proceso de transformación de la compañía, y el 67% (+6 p.p. interanual) de los ingresos fijos ya corresponde a banda ancha y nuevos servicios y TV de pago.

Los **gastos por operaciones** (1.528M€) se incrementan interanualmente un 4,3% (+2,3% en 9M) por el crecimiento del consumo de terminales compensado parcialmente por el continuo progreso en digitalización.

Los **aprovisionamientos** (415M€) aumentan 6,1% interanual (+5,6% en 9M) ante el mayor consumo de terminales, que se compensa en parte por el menor gasto de interconexión. Los **gastos de personal** (258M€) se incrementan un 5,4% (+0,3% en 9M) consecuencia del proceso de internalización de actividades en IT/sistemas vinculados a proyectos de inversión estratégicos y de transformación, generando por lo tanto un impacto positivo en trabajos para el inmovilizado. Los **otros gastos operativos** (855M€) suben un 2,9% (+1,1% en los 9M) por los mayores gastos en red y sistemas, que se compensan, en parte, por los menores gastos de call center, facturación, publicidad y back-office.

Así, el **OIBDA** alcanza 1.071M€ (+109M€ por NIF 16 y +324M€ en 9M) y vuelve a crecer (+3,6% interanual; -0,6% en 2T; +2,0% en 9M). Adicionalmente, se han registrado 15M€ de plusvalías generadas por la venta de centros de datos.

El **margen OIBDA** del trimestre se sitúa en el 42,7% (+0,4 p.p. interanual; 41,4% en enero-septiembre, +0,2 p.p. interanual).

El **CapEx** de enero-septiembre asciende a 1.486M€ (+6,7% interanual) destinado al despliegue de FTTH (desplegadas 33 nuevas ciudades en los primeros nueve meses) y a la expansión de la red 4G hasta 3.190 ciudades (88,5% de la población cubierta; +1 p.p. interanualmente). Así, el CapEx representa un 20% sobre los ingresos (+1 p.p. interanual).

El **OIBDA-CapEx** alcanza 1.635M€ en los primeros nueve meses; -2,9% interanual consecuencia la aceleración en las inversiones.

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.536	7.572	(0,5)	1,6	2.507	2.345	6,9	2,6
Negocio Móvil	4.861	4.748	2,4	4,5	1.625	1.463	11,1	6,6
Ingresos de servicio móvil	4.431	4.431	0,0	2,1	1.479	1.355	9,1	4,6
Ingresos de datos	3.610	3.471	4,0	6,1	1.182	1.076	9,9	5,5
Ingresos de terminales	429	317	35,6	38,4	146	108	35,8	31,5
Negocio Fijo	2.676	2.825	(5,3)	(3,3)	882	882	0,0	(3,9)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.426	1.331	7,1	9,3	490	434	12,9	8,9
Ingresos de TV de Pago	318	336	(5,3)	(3,3)	102	107	(4,4)	(8,0)
Ingresos de voz y acceso	931	1.157	(19,5)	(17,8)	290	341	(15,1)	(18,8)
Trabajos para inmovilizado	115	88	31,1	33,8	42	27	57,2	50,6
Gastos por operaciones	(4.580)	(4.284)	6,9	2,3	(1.528)	(1.312)	16,5	4,3
Aprovisionamientos	(1.261)	(1.498)	(15,9)	5,6	(415)	(465)	(10,8)	6,1
Gastos de personal	(758)	(808)	(6,3)	0,3	(258)	(234)	10,5	5,4
Otros gastos operativos	(2.562)	(1.978)	29,5	1,1	(855)	(613)	39,5	2,9
Otros ingresos (gastos) netos	(2)	(53)	(96,9)	c.s.	10	5	105,2	247,3
Resultado de enajenación de activos	53	7	n.s.	n.s.	42	9	n.s.	218,1
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(2)	2	c.s.	c.s.	(2)	1	c.s.	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.121	3.332	(6,3)	2,0	1.071	1.075	(0,4)	3,6
Margen OIBDA	41,4%	44,0%	(2,6 p.p.)	0,2 p.p.	42,7%	45,9%	(3,1 p.p.)	0,4 p.p.
CapEx	1.486	1.422	4,5	6,7	553	530	4,2	1,6
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	1.635	1.910	(14,4)	(2,9)	518	545	(4,9)	6,6

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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)

	2018				2019				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre		
Accesos Clientes Finales	97.905,1	97.897,8	96.817,2	95.287,2	95.091,7	94.458,3	93.815,0	(3,1)	
Accesos de telefonía fija (1)	13.679,5	13.459,7	13.209,6	13.004,6	12.557,9	11.891,0	11.384,9	(13,8)	
Accesos de datos e internet	7.544,9	7.569,9	7.583,4	7.564,7	7.493,2	7.371,7	7.222,9	(4,8)	
Banda ancha	7.476,6	7.489,9	7.502,6	7.485,2	7.414,4	7.297,1	7.150,8	(4,7)	
FTTx/Cable	4.643,2	4.791,7	4.917,3	4.991,1	5.031,5	5.041,1	5.055,4	2,8	
Accesos móviles	75.089,3	75.253,9	74.423,6	73.151,3	73.519,1	73.735,3	73.824,4	(0,8)	
Prepago	37.599,0	36.827,1	35.017,0	32.754,4	32.506,2	32.030,2	31.533,9	(9,9)	
Contrato	37.490,3	38.426,8	39.406,7	40.396,9	41.012,8	41.705,1	42.290,5	7,3	
M2M	6.664,9	7.105,5	7.628,7	8.203,3	8.674,5	9.115,8	9.469,8	24,1	
TV de Pago	1.591,5	1.614,3	1.600,5	1.566,6	1.521,5	1.460,2	1.382,7	(13,6)	
Total Accesos	97.919,1	97.912,7	96.832,0	95.302,0	95.106,4	94.472,8	93.828,7	(3,1)	

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	49,9%	51,1%	52,9%	55,2%	55,8%	56,6%	57,3%	4,3 p.p.
Smartphones ('000)	56.291,8	57.636,1	58.725,5	57.834,5	56.282,3	55.157,2	59.048,1	0,5
Penetración smartphones (%)	83,8%	86,0%	89,3%	90,4%	88,1%	86,5%	93,0%	3,7 p.p.
LTE ('000)	37.566,4	39.404,1	40.325,9	41.103,8	42.956,1	45.192,4	46.830,4	16,1
Penetración LTE (%)	54,9%	57,8%	60,4%	63,3%	66,2%	69,9%	72,8%	12,4 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,1%	3,0%	3,7%	4,1%	3,2%	3,4%	3,4%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	1,6%	1,8%	1,9%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,1%	3,0%	3,3%	3,5%	3,2%	3,3%	3,3%	0,1 p.p.
Contrato (1)	1,6%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,8%	1,8%	0,0 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	7,0	6,6	6,4	6,4	6,7	6,5	6,5	2,9
Prepago	3,2	3,0	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,7
Contrato (1)	13,0	12,4	11,9	11,9	12,2	11,8	11,7	(0,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	228.836	477.228	777.616	1.110.125	381.864	781.043	1.230.922	58,3
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	10,3	9,8	9,3	9,1	8,4	8,4	8,3	(9,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	24,7	23,9	23,3	23,5	23,8	23,7	23,8	4,1
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	13,2	12,7	12,6	13,0	14,0	14,0	14,1	14,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado)	4.838.067	10.190.227	15.949.403	21.954.704	6.201.789	12.436.560	18.907.997	18,5

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.

06

TELEFÓNICA HISPAM SUR

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados del tercer trimestre de **Hispan Sur** mantienen una tendencia de sólido crecimiento interanual en ingresos y OIBDA (+16,1% y +15,6% respectivamente), reflejando el aumento en accesos de valor (contrato y FTTx/Cable), la modificación de tarifas en Argentina y los ahorros por digitalización.

Los **accesos móviles** de contrato (+1,6%) presentan un trimestre más ganancia neta positiva en todos los países, gracias a la diferenciación de la oferta, que incorpora nuevas funcionalidades, y al lanzamiento de Movistar Play ya en todos los países (servicio de televisión de pago OTT con 801k usuarios activos). En el negocio **fijo**, continúa el proceso de transformación, ascendiendo los accesos de FTTx/Cable a 2,9M (+96k conectados en 3T) con un “uptake” del 31% (+2 p.p. interanual) a pesar de la aceleración en el despliegue (9,5M de UUII pasadas, +1,7M en los últimos doce meses).

Los **ingresos** del 3T ascienden a 1.430M€ y crecen un 16,1% interanual (+16,3% en 9M) gracias principalmente al crecimiento en valor, la actualización de tarifas en Argentina, la vuelta al crecimiento en Perú después de dos años y medio, y a la aceleración de los ingresos de banda ancha en Chile; y todo ello a pesar del impacto regulatorio en Chile y Perú (que resta 1,6 p.p. al crecimiento del trimestre, 1,8 p.p. en 9M).

Los **gastos por operaciones** se incrementan un 18,7% (+19,0% en 9M) por los mayores gastos en Argentina (impacto de la inflación y depreciación del peso argentino), compensados parcialmente por las eficiencias logradas en todos los países y el menor gasto de interconexión tras los cambios regulatorios en Chile y en Perú. Se incluyen 93M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (24M€ en 3T 18). El **OIBDA** (331M€ en 3T; +22M€ por NIIF 16 y +81M€ en 9M) crece un 15,6% interanual en el trimestre (+13,6% en 9M). Adicionalmente, se han registrado 29M€ de plusvalías generadas por la venta de centros de datos en el trimestre.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 23,1% (estable interanual; 26,5% en enero-septiembre, -0,7 p.p. interanual).

El **CapEx** de enero-septiembre asciende a 678M€, +9,8% interanual principalmente por el despliegue de red LTE y FTTx y cable. El CapEx representa un 14% sobre los ingresos (-1 p.p. interanual). El **OIBDA-CapEx** totaliza 589M€ en 9M (+17,9% interanual).

Durante el tercer trimestre **Telefónica Argentina** presenta una tendencia consistente de crecimiento en ingresos y en OIBDA (+47,7% y +31,5% respectivamente) gracias al incremento de accesos de valor, a la progresiva actualización de tarifas y a la venta de terminales con un mayor margen, en un contexto de alta inflación y depreciación de la moneda.

Los resultados reportados de enero-septiembre 2019 se encuentran afectados por el tratamiento contable de Argentina como economía hiperinflacionaria en los datos reportados: ingresos (3T: -210M€; 9M: -157M€); OIBDA (3T: -64M€; 9M: -76M€); CapEx (3T: -22M€; 9M: -19M€).

Los **accesos móviles** (17,0M) se reducen un 8% interanual por prepago (-13%, impactado por la obligación de identificar a los usuarios de prepago desde marzo de 2018, sin impacto significativo en ingresos); no obstante, los accesos que recargan frecuentemente crecen (+105k en el trimestre). En contrato, los accesos crecen un 0,5% interanual con ganancia neta positiva en el trimestre y portabilidad positiva (+7,6k accesos). El mayor peso del contrato y el incremento progresivo de las tarifas se traslada a un crecimiento del ARPU del 39,5% interanual en 9M.

Los **accesos minoristas de banda ancha** (1,4M; -10% impactados por el descenso del ADSL) presentan un sólido crecimiento de ARPU (+76,5% en el trimestre, +65,4% en 9M) gracias a la actualización de tarifas y a la progresiva conexión a redes FTTx, cuyos accesos se multiplican por 1,4 veces interanualmente hasta 566k a septiembre (34k conectados en el trimestre). Las UUII pasadas aumentan hasta 2,5M. Los accesos de **TV de pago** se sitúan en 130k, con una ganancia neta trimestral de 39k. El servicio “Movistar Play” (lanzado en marzo) cuenta con 142k accesos activos a septiembre.

Los **ingresos** crecen un 47,7% interanual hasta 362M€ en julio-septiembre (1.575M€ en enero-septiembre, +45,3%). Los **gastos por operaciones** (273M€ en el trimestre) aumentan un 54,0% interanual (1.179M€; +53,2% en 9M), afectados por el impacto de la depreciación del peso y la inflación (principalmente sobre gastos de personal y energía) y por el mayor gasto comercial. El **OIBDA** trimestral asciende a 94M€, 419M€ en 9M (+10M€ por NIIF 16; +25M€ en 9M) y crece un 31,5% en 3T (+28,1% en 9M). El **margen OIBDA** se sitúa en 26,0% (-3,3 p.p. interanual) y en 26,6% en enero-septiembre (-3,7 p.p.).

El **CapEx** acumulado a septiembre totaliza 212M€ y representa un 13% sobre las ventas, destinándose fundamentalmente a la expansión de la red de fibra y 4G. El **OIBDA-CapEx** se sitúa en 207M€ a septiembre (+44,2% interanual).

En el tercer trimestre **Telefónica Chile** mantiene su foco en valor, destacando el aumento de los accesos de FTTx, que junto al buen desempeño de TI, resulta en un sólido crecimiento de los ingresos de banda ancha y nuevos servicios (+6,4% interanual).

Los **accesos de contrato** crecen (+6% interanual) tras registrar una ganancia neta de +45k (+17k en 2T) gracias a la mejor oferta comercial. El **prepago** (-21%) continúa afectado por la agresividad del mercado y la migración hacia contrato. El ARPU de banda ancha acelera su crecimiento hasta el +10,2% en el 3T (vs. +3,9% en 2T) gracias a la progresiva conexión de los **accesos de FTTx** (+28% interanual) por el buen desempeño del FTTH (+65%). Los **accesos de TV** de pago (-16% interanual) caen por la reducción del DTH (menor foco en el servicio), a pesar del incremento en los accesos IPTV (+33% interanual).

Los **ingresos** del trimestre (470M€) descienden un 5,1% (1.456M€; -3,9% en enero-septiembre) y están afectados por la regulación (-2,4% en 3T y -1,6% en 9M excluyendo dicho impacto) y la intensidad competitiva en el negocio móvil. Cabe destacar el crecimiento de los ingresos de FTTH (x2 interanual) y el buen desempeño de TI y cloud. Los **gastos por operaciones** (311M€ en 3T) se reducen un 6,4% interanual (973M€ y -5,2% en 9M) gracias a las medidas de eficiencia implementadas (principalmente en atención al cliente y facturación) y los menores gastos de interconexión. El **OIBDA** asciende a 183M€ en 3T y 521M€ en 9M (+11M€ por la adopción de NIIF 16; +49M€ en 9M) y crece un 5,2% interanual en el trimestre (+1,1% en 9M). Adicionalmente, se han registrado 14M€ de plusvalías por la venta de centros de datos en el trimestre. El **margen OIBDA** se sitúa en 39,0% en el 3T (+3,3 p.p. interanual; +1,6 p.p. en 9M).

El **CapEx** (254M€ en enero-septiembre; +12,9% interanual, 17% sobre las ventas; +2,6 p.p. interanual) está destinado principalmente al despliegue de FTTH (hasta 1,5M de UUUI pasadas a septiembre, +53% interanual). La variación interanual y el peso sobre ventas de 9M no son extrapolables para el conjunto del año, dados los diferentes niveles de ejecución de la inversión en ambos ejercicios. El **OIBDA-CapEx** se sitúa en 268M€ a septiembre (-10,4% interanual).

Telefónica Perú registra crecimiento en ingresos en el tercer trimestre (+0,6% interanual vs. -0,9% en 2T) tras dos años y medio de caída, apoyado en la progresiva actualización de tarifas en el servicio fijo y en la venta de terminales, y a pesar del entorno competitivo y del impacto regulatorio (desde el 1 de enero la tarifa de interconexión móvil se reduce un 57%). El OIBDA crece por la evolución de ingresos, la captura de eficiencias y las plusvalías generadas por la venta de centros de datos (12M€).

Los **accesos móviles** (12,5M) se reducen un 7% interanual por la caída en prepago y la desconexión de accesos inactivos en el primer trimestre. Si bien, destaca la ganancia neta de 174k accesos de contrato (+251k en 9M), que se traslada a un crecimiento de los accesos del 6% excluyendo la mencionada desconexión. Los **accesos minoristas de banda ancha** (2,0M) aumentan un 7% interanual gracias al crecimiento de accesos de FTTx y cable (+26%; 1,7M conectados) que impulsan, junto a la actualización de tarifas mencionada, el crecimiento del ARPU. Las UUUI pasadas con FTTx y cable ascienden a 4,8M tras pasar 548k de UUUI en los últimos 12 meses (160k en el trimestre). Los accesos de TV de pago (1,6M) crecen un 4% interanual.

La oferta convergente Movistar Total (lanzada en enero) ya cuenta con 156k clientes, y el servicio OTT Movistar Play con 504k accesos activos a septiembre.

Los **ingresos** (547M€) revierten la tendencia negativa de crecimiento en el trimestre (+0,6% interanual; 1.600M€, -0,6% en 9M) y crecerían un 2,7% excluyendo el impacto regulatorio, gracias a la venta de terminales (+3,2% interanual) con mayor margen, y a la mejora interanual de los ingresos fijos (+3,4%; +4,4% en enero-septiembre).

Los **gastos por operaciones** (547M€) se incrementan un 5,2% (1.413M€; +3,0% in 9M) por la mayor actividad comercial y son en parte compensados por mayores eficiencias. Se incluyen 87M€ de gastos de reestructuración de plantilla en el trimestre (20M€ en 3T 18). Así, el **OIBDA** trimestral alcanza 33M€ y 265M€ en enero-septiembre (+2M€ por NIIF 16; +5M€ en 9M) y crece un 3,9% interanual (+4,1% en enero-septiembre). El margen OIBDA se sitúa en el 6,0% (+0,6 p.p. interanual) y en el 16,6% en enero-septiembre (+1,0 p.p.).

El **CapEx** en enero-septiembre (196M€; -2,1% interanual), representa un 12% sobre ingresos (-0.2p.p. vs. 9M 18) y está enfocado en el despliegue de las redes móvil 4G, de fibra y cable. El **OIBDA-CapEx** totaliza 69M€ (+14,3% interanual).

TELEFÓNICA HISPAM SUR

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	4.785	4.689	2,0	16,3	1.430	1.315	8,7	16,1
Telefónica Argentina	1.575	1.431	10,1	45,3	362	232	55,7	47,7
Telefónica Chile	1.456	1.556	(6,4)	(3,9)	470	505	(6,9)	(5,1)
Telefónica Perú	1.600	1.546	3,5	(0,6)	547	527	3,7	0,6
Telefónica Uruguay	164	164	(0,3)	7,5	54	53	2,2	10,2
Eliminaciones y otros	(10)	(8)	21,5	58,8	(3)	(2)	31,1	52,4
Ingresos de servicio	4.137	4.089	1,2	15,7	1.219	1.140	7,0	14,0
Telefónica Argentina	1.409	1.290	9,2	44,0	312	209	49,2	43,3
Telefónica Chile	1.236	1.330	(7,1)	(4,6)	396	432	(8,4)	(6,6)
Telefónica Perú	1.355	1.329	2,0	(2,1)	465	451	3,2	0,2
Telefónica Uruguay	147	148	(0,3)	7,6	48	48	0,2	8,1
Eliminaciones y otros	(10)	148	21,5	58,8	(3)	(1)	176,1	52,4
OIBDA	1.267	1.236	2,5	13,6	331	311	6,2	15,6
Telefónica Argentina	419	417	0,6	28,1	94	54	74,5	31,5
Telefónica Chile	521	467	11,6	1,1	183	156	17,7	5,2
Telefónica Perú	265	290	(8,5)	4,1	33	80	(59,1)	3,9
Telefónica Uruguay	61	60	0,8	6,6	20	20	0,5	6,0
Eliminaciones y otros	0	2	(86,6)	c.s.	1	2	(62,6)	c.s.
Inversión (CapEx)	678	685	(1,0)	9,8	185	178	3,9	(0,4)
Telefónica Argentina	212	246	(13,9)	14,3	37	38	(3,1)	(2,7)
Telefónica Chile	254	231	9,9	12,9	72	63	14,7	16,6
Telefónica Perú	196	192	1,9	(2,1)	70	71	(0,7)	(3,7)
Telefónica Uruguay	17	16	4,1	12,3	6	7	(10,3)	(2,7)
Eliminaciones y otros	—	0	—	c.s.	(0)	0	c.s.	c.s.
Espectro	3	17	(83,8)	(80,1)	0	11	c.s.	c.s.
Telefónica Argentina	3	17	(83,8)	(80,1)	0	11	c.s.	(100,0)
Telefónica Chile	—	—	—	—	—	—	—	—
Telefónica Perú	—	—	—	—	—	—	—	—
Telefónica Uruguay	—	—	—	—	—	—	—	—
Eliminaciones y otros	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	589	551	6,8	17,9	145	133	9,3	33,3
Telefónica Argentina	207	171	21,6	44,2	57	16	262,8	72,4
Telefónica Chile	268	237	13,2	(10,4)	111	93	19,7	(2,6)
Telefónica Perú	69	98	(29,2)	14,3	(37)	10	c.s.	22,5
Telefónica Uruguay	44	44	(0,5)	4,6	14	13	5,9	10,2
Eliminaciones y otros	0	2	(86,6)	c.s.	1	2	(62,6)	c.s.

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).
- 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 Telefónica en Argentina ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Peso Argentino/Euro.

TELEFÓNICA HISPAM SUR
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.785	4.689	2,0	16,3	1.430	1.315	8,7	16,1
Negocio Móvil	2.751	2.799	(1,7)	13,5	803	761	5,6	14,4
Ingresos de servicio móvil	2.104	2.199	(4,3)	11,7	593	584	1,5	10,0
Ingresos de datos	1.335	1.284	3,9	26,6	346	334	3,6	16,7
Ingresos de terminales	648	600	8,0	20,6	211	177	19,2	30,6
Negocio Fijo	2.030	1.890	7,4	20,3	626	556	12,6	18,5
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	1.095	963	13,7	28,8	326	275	18,5	24,8
Ingresos de TV de Pago	406	401	1,2	2,3	135	133	1,7	4,5
Ingresos de voz y acceso	529	526	0,6	16,3	165	148	11,5	15,5
Trabajos para inmovilizado	47	51	(7,2)	2,2	14	16	(9,2)	(3,5)
Gastos por operaciones	(3.661)	(3.537)	3,5	19,0	(1.162)	(1.026)	13,2	18,7
Aprovisionamientos	(1.340)	(1.440)	(6,9)	11,2	(426)	(431)	(1,1)	17,2
Gastos de personal	(747)	(636)	17,5	27,4	(265)	(174)	52,1	22,8
Otros gastos operativos	(1.573)	(1.461)	7,7	22,6	(472)	(421)	11,9	18,4
Otros ingresos (gastos) netos	25	32	(22,2)	(6,3)	4	6	(37,8)	(40,3)
Resultado de enajenación de activos	71	3	n.s.	n.s.	45	0	n.s.	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.267	1.236	2,5	13,6	331	311	6,2	15,6
Margen OIBDA	26,5%	26,4%	0,1 p.p.	(0,7 p.p.)	23,1%	23,7%	(0,5 p.p.)	(0,1 p.p.)
CapEx	678	685	(1,0)	9,8	185	178	3,9	(0,4)
Espectro	3	17	(83,8)	(80,1)	0	11	c.s.	c.s.
OIBDA-CapEx	589	551	6,8	17,9	145	133	9,3	33,3

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 reportados bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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 Telefónica 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

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	57.783,3	57.531,8	56.723,6	56.889,9	55.788,5	54.997,2	52.726,4	(7,0)
Accesos de telefonía fija (1)	7.811,1	7.684,6	7.549,9	7.435,2	7.301,3	7.097,8	6.832,0	(9,5)
Accesos de datos e internet	4.611,4	4.648,1	4.675,4	4.669,7	4.677,4	4.655,5	4.591,3	(1,8)
Banda ancha	4.492,4	4.528,3	4.554,9	4.549,5	4.553,7	4.531,8	4.467,2	(1,9)
FTTx/Cable	1.829,2	2.089,2	2.285,8	2.490,8	2.669,8	2.828,4	2.924,1	27,9
Accesos móviles	43.276,3	43.042,8	42.324,7	42.575,1	41.564,8	40.976,4	39.054,1	(7,7)
Prepago	26.973,7	26.386,8	25.504,3	25.571,6	24.788,4	24.104,3	21.958,5	(13,9)
Contrato (2)	16.302,6	16.655,9	16.820,4	17.003,5	16.776,4	16.872,1	17.095,6	1,6
M2M	1.240,2	1.339,4	1.396,2	1.457,7	1.504,1	1.567,3	1.658,6	18,8
TV de Pago	2.084,6	2.156,4	2.173,5	2.209,9	2.244,9	2.267,5	2.249,0	3,5
Total Accesos Hispam Sur	57.808,9	57.556,0	56.747,9	56.913,1	55.810,5	55.019,6	52.747,6	(7,0)

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

(2) En el primer trimestre de 2019 se desconectaron 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos en Perú.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	37,7%	38,7%	39,7%	39,9%	40,4%	41,2%	43,8%	4,0 p.p.
Smartphones ('000)	21.331,4	21.507,3	21.056,7	21.370,3	21.208,8	21.033,6	20.994,7	(0,3)
Penetración	51,4%	52,2%	52,1%	52,6%	53,6%	54,0%	56,8%	4,7 p.p.
LTE ('000)	13.713,1	13.777,7	14.694,1	15.980,2	16.175,7	16.317,8	16.545,1	12,6
Penetración LTE (%)	32,6%	33,0%	36,0%	38,9%	40,4%	41,4%	44,2%	8,3 p.p.

TELEFÓNICA ARGENTINA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.575	1.431	10,1	45,3	362	232	55,7	47,7
Negocio Móvil	989	945	4,6	38,5	230	151	52,9	44,2
Ingresos de servicio móvil	822	804	2,2	35,1	181	128	41,8	36,4
Ingresos de datos	568	471	20,5	59,7	87	66	33,4	43,7
Ingresos de terminales	166	140	18,4	57,9	49	23	114,5	88,6
Negocio Fijo	584	486	20,1	57,6	131	82	60,0	53,7
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	312	257	21,5	60,9	50	32	55,6	50,6
Ingresos de Tv de Pago	8	—	—	—	3	—	—	—
Ingresos de voz y acceso	264	229	14,9	46,0	78	50	57,1	49,6
OIBDA	419	417	0,6	28,1	94	54	74,5	31,5
Margen OIBDA	26,6%	29,1%	(2,5 p.p.)	(3,7 p.p.)	26,0%	23,2%	2,8 p.p.	(3,3 p.p.)
CapEx	212	246	(13,9)	14,3	37	38	(3,1)	(2,7)
Espectro	3	17	(83,8)	(80,1)	0	11	c.s.	(100,0)
OIBDA-CapEx	207	171	21,6	44,2	57	16	262,8	72,4

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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 Telefónica 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)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos clientes finales	24.507,7	24.208,3	23.798,2	23.910,6	23.477,2	23.315,9	21.855,2	(8,2)
Accesos de telefonía fija (1)	4.023,4	3.908,5	3.770,6	3.667,3	3.530,3	3.400,7	3.267,9	(13,3)
Fixed wireless	192,9	184,5	170,4	173,2	161,0	156,9	151,4	(11,2)
Accesos de datos e internet	1.648,5	1.613,3	1.579,9	1.546,1	1.497,8	1.453,5	1.417,9	(10,3)
Banda ancha	1.613,5	1.578,6	1.545,5	1.512,1	1.463,8	1.419,8	1.384,5	(10,4)
FTTx	294,7	353,2	416,9	468,6	495,1	531,9	566,2	35,8
Accesos móviles	18.835,8	18.686,5	18.446,3	18.666,8	18.389,8	18.370,1	17.039,1	(7,6)
Prepago	11.259,6	11.011,4	10.726,8	10.907,0	10.702,3	10.616,1	9.283,3	(13,5)
Contrato	7.576,2	7.675,1	7.719,5	7.759,7	7.687,5	7.754,0	7.755,8	0,5
M2M	614,3	629,4	658,0	698,0	717,0	758,7	810,6	23,2
TV de pago	—	—	1,4	30,4	59,2	91,6	130,3	n.s
Total accesos	24.528,1	24.227,4	23.817,1	23.928,3	23.493,5	23.332,2	21.870,2	(8,2)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	40,2%	41,1%	41,8%	41,6%	41,8%	42,2%	45,5%	3,7 p.p.
Smartphones ('000)	8.879,0	8.988,5	8.949,3	9.074,2	8.967,5	9.254,1	9.316,6	4,1
Penetración smartphones (%)	49,0%	50,1%	50,6%	50,8%	51,0%	52,8%	57,7%	7,1 p.p.
LTE ('000)	6.673,1	6.714,7	6.751,7	7.647,0	7.759,0	7.807,6	7.929,3	17,4
Penetración LTE (%)	36,6%	37,2%	38,0%	42,6%	43,9%	44,3%	48,9%	10,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,2%	2,9%	2,6%	1,7%	2,7%	2,7%	5,4%	2,8
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,3%	1,5%	2,1%	2,2%	2,5%	1,2 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,2%	2,9%	2,8%	2,5%	2,7%	2,7%	3,6%	0,8
Contrato (1)	1,1%	1,1%	1,2%	1,3%	2,1%	2,1%	2,2%	1,1 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	7,8	7,5	4,2	4,8	5,2	5,5	4,5	39,5
Prepago	2,4	2,4	1,3	1,5	1,5	1,5	1,3	28,0
Contrato (1)	16,7	15,9	8,9	10,0	11,0	11,7	9,3	38,3
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	71.626	147.967	230.363	318.130	87.371	182.579	287.520	24,8
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,5	8,4	4,8	5,6	6,7	7,4	6,1	69,4
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)					10,9	12,8	10,6	
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	18,1	17,1	9,4	11,1	13,5	14,6	11,7	65,4
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	425.127	893.893	1.466.706	2.027.293	555.796	1.086.029	1.602.988	9,3

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 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 - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.456	1.556	(6,4)	(3,9)	470	505	(6,9)	(5,1)
Negocio Móvil	832	909	(8,4)	(6,0)	269	296	(8,9)	(7,2)
Ingresos de servicio móvil	612	684	(10,4)	(8,0)	195	223	(12,6)	(10,8)
Ingresos de datos	335	356	(5,9)	(2,9)	108	118	(8,5)	(6,8)
Ingresos de terminales	220	226	(2,5)	0,2	74	73	2,2	4,0
Negocio Fijo	623	646	(3,6)	(1,0)	201	209	(4,0)	(2,2)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	349	332	5,0	7,8	116	111	4,3	6,4
Ingresos de TV de Pago	153	172	(11,1)	(8,7)	48	54	(12,3)	(10,6)
Ingresos de voz y acceso	122	142	(14,5)	(12,2)	38	44	(14,7)	(13,1)
OIBDA	521	467	11,6	1,1	183	156	17,7	5,2
Margen OIBDA	35,8%	30,0%	5,8 p.p.	1,6 p.p.	39,0%	30,9%	8,2 p.p.	3,3 p.p.
CapEx	254	231	9,9	12,9	72	63	14,7	16,6
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	268	237	13,2	(10,4)	111	93	19,7	(2,6)

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	12.061,9	11.887,5	11.836,3	11.591,5	11.133,4	10.847,1	10.627,1	(10,2)
Accesos de telefonía fija (1)	1.289,1	1.273,5	1.251,9	1.222,4	1.176,4	1.143,9	1.112,4	(11,1)
Accesos de datos e internet	1.141,9	1.151,0	1.156,1	1.150,2	1.133,8	1.117,4	1.099,4	(4,9)
Banda ancha	1.089,2	1.097,8	1.102,0	1.095,8	1.078,9	1.062,0	1.043,3	(5,3)
FTTx	379,0	421,5	475,1	522,9	556,0	587,1	608,0	28,0
Accesos móviles	8.957,4	8.783,8	8.758,8	8.567,5	8.201,1	7.991,7	7.855,8	(10,3)
Prepago	5.658,8	5.391,6	5.245,6	4.957,7	4.545,1	4.318,5	4.137,8	(21,1)
Contrato	3.298,5	3.392,2	3.513,2	3.609,8	3.656,0	3.673,3	3.718,0	5,8
M2M	422,1	426,8	440,8	441,0	463,7	487,2	498,3	13,1
TV de Pago	673,6	679,2	669,5	651,3	622,0	594,1	559,5	(16,4)
Total Accesos	12.067,0	11.892,6	11.841,7	11.597,0	11.139,0	10.853,3	10.633,3	(10,2)

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	36,8%	38,6%	40,1%	42,1%	44,6%	46,0%	47,3%	7,2 p.p.
Smartphones ('000)	3.344,5	3.411,8	3.437,9	3.531,6	3.490,5	3.438,6	3.413,6	(0,7)
Penetración smartphones (%)	40,5%	42,2%	42,7%	44,9%	46,6%	47,3%	47,9%	5,2 p.p.
LTE ('000)	2.700,0	2.823,9	3.035,2	3.207,0	3.237,8	3.213,4	3.144,9	3,6
Penetración LTE (%)	31,6%	33,8%	36,5%	39,5%	41,8%	42,8%	42,7%	6,3 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,5%	2,9%	3,9%	4,2%	3,8%	3,4%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,3%	2,3%	2,8%	2,8%	3,1%	2,9%	0,6 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,5%	3,3%	3,4%	4,2%	4,0%	3,8%	0,5 p.p.
Contrato (1)	2,2%	2,3%	2,3%	2,5%	2,8%	2,9%	2,9%	0,6 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	8,5	7,9	7,9	7,9	7,8	7,7	7,6	(0,4)
Prepago	2,3	2,2	2,2	2,1	1,8	1,6	1,5	(26,9)
Contrato (1)	22,1	20,0	19,6	19,3	17,7	17,4	17,1	(10,6)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	74.641	162.246	260.842	365.241	107.858	210.900	336.391	29,0
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	11,8	11,7	11,4	11,4	10,9	10,9	10,6	(4,1)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	22,8	23,1	22,5	22,2	22,2	23,0	23,1	5,3
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	17,1	17,1	16,7	16,5	16,6	16,8	17,0	4,5
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	524.361	1.133.870	1.794.715	2.480.494	752.143	1.532.548	2.315.175	29,0

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.

TELEFÓNICA PERÚ

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.600	1.546	3,5	(0,6)	547	527	3,7	0,6
Negocio Móvil	773	785	(1,6)	(5,5)	252	264	(4,3)	(9,8)
Ingresos de servicio móvil	528	568	(7,1)	(10,8)	171	187	(8,6)	(15,1)
Ingresos de datos	353	377	(6,5)	(10,2)	125	125	0,2	(2,6)
Ingresos de terminales	245	217	12,8	8,3	81	76	6,4	3,2
Negocio Fijo	827	761	8,7	4,4	295	264	11,6	3,4
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	438	377	16,3	11,6	161	132	22,4	15,7
Ingresos de TV de Pago	244	229	6,6	2,4	84	78	7,5	(6,0)
Ingresos de voz y acceso	145	155	(6,5)	(10,3)	49	54	(8,9)	(13,2)
OIBDA	265	290	(8,5)	4,1	33	80	(59,1)	3,9
Margen OIBDA	16,6%	18,7%	(2,2 p.p.)	1,0 p.p.	6,0%	15,2%	(9,2 p.p.)	0,6 p.p.
CapEx	196	192	1,9	(2,1)	70	71	(0,7)	(3,7)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	69	98	(29,2)	14,3	(37)	10	c.s.	22,5

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos de telefonía fija (1)	2.498,6	2.502,6	2.527,5	2.545,4	2.594,6	2.553,2	2.451,7	(3,0)
Fixed wireless	84,6	84,7	85,2	85,4	85,4	85,4	85,4	0,3
Accesos de datos e internet	1.821,0	1.883,8	1.939,5	1.973,3	2.045,8	2.084,6	2.074,0	6,9
Banda ancha	1.789,7	1.852,0	1.907,4	1.941,5	2.010,9	2.049,9	2.039,4	6,9
FTTx/Cable	1.155,5	1.314,6	1.393,8	1.499,2	1.618,7	1.709,4	1.749,9	25,5
Accesos móviles	13.816,4	13.915,5	13.474,9	13.664,8	13.308,9	12.966,2	12.514,1	(7,1)
Prepago	9.093,0	9.038,0	8.597,2	8.744,0	8.594,4	8.241,7	7.615,1	(11,4)
Contrato (2)	4.723,5	4.877,5	4.877,7	4.920,8	4.714,5	4.724,6	4.899,0	0,4
M2M	112,4	187,1	199,5	217,7	217,3	211,2	236,8	18,7
TV de Pago	1.411,0	1.477,1	1.502,6	1.528,1	1.563,7	1.581,8	1.559,2	3,8
Total Accesos	19.547,1	19.779,1	19.444,4	19.711,7	19.513,0	19.185,8	18.599,0	(4,3)

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

(2) En el primer trimestre de 2019 se desconectaron 273 mil accesos de contratos clientes inactivos.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	34,2%	35,1%	36,2%	36,0%	35,4%	36,4%	39,1%	2,9 p.p.
Smartphones ('000)	8.230,3	8.231,3	7.803,0	7.873,5	7.858,5	7.456,2	7.363,9	(5,6)
Penetración smartphones (%)	60,4%	60,3%	59,1%	58,9%	60,4%	58,8%	60,3%	1,2 p.p.
LTE ('000)	3.725,1	3.586,3	4.217,9	4.391,3	4.437,6	4.556,7	4.682,1	11,0
Penetración LTE (%)	27,2%	26,1%	31,9%	32,7%	33,9%	35,7%	38,1%	6,2 p.p.
Churn móvil (trimestral)	5,8%	6,2%	7,1%	6,8%	6,8%	7,6%	7,0%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)(2)	3,0%	3,2%	3,5%	3,3%	3,0%	3,2%	3,1%	(0,4 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	5,8%	6,2%	6,5%	6,6%	6,8%	7,2%	7,2%	0,7 p.p.
Contrato (1)(2)	3,0%	3,2%	3,3%	3,3%	3,0%	3,1%	3,2%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	5,2	4,4	4,4	4,4	4,2	4,3	4,3	(6,5)
Prepago	1,8	1,7	1,7	1,8	1,7	1,6	1,7	(9,3)
Contrato (1)(2)	12,0	9,6	9,5	9,5	9,1	9,3	9,2	(7,0)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	62.196	133.741	224.923	326.110	114.944	238.332	385.070	71,2
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	5,8	5,8	5,8	5,8	5,0	5,0	4,8	(20,0)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	17,5	17,6	17,5	17,4	16,9	17,1	17,3	(5,5)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	12,6	12,7	12,7	12,7	12,5	13,0	13,4	1,3
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (3)	752.346	1.559.607	2.463.278	3.499.664	1.263.115	2.696.039	4.351.311	76,6

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

(1) Excluye M2M.

(2) En el primer trimestre de 2019 se excluye la desconexión de 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos.

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

07

TELEFÓNICA HISPAM NORTE

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Los resultados de **Hispan Norte** muestran una tendencia similar al trimestre anterior y se encuentran todavía afectados por la intensidad competitiva y el registro de los compromisos de espectro de 2,5 GHz y de 1.900 MHz en México, que pasaron a ser registrados como OpEx en lugar de CapEx desde 4T 18. Desde el 1 de septiembre, y tras el cierre de su venta, Telefónica Panamá deja de consolidarse (Nicaragua desde el 1 de mayo y Guatemala desde el 1 de enero), quedando pendiente el cierre de las desinversiones de El Salvador y Costa Rica.

Los **accesos totales** se sitúan en 64,9M (+1% interanual excluyendo Guatemala, Nicaragua y Panamá) y los **accesos móviles** en 60,1M (+2% interanual, destacando Colombia, con ganancia neta positiva por décimo trimestre consecutivo). Los accesos de contrato crecen un 2% interanual, con una ganancia neta de +69k en el trimestre (+200k en 9M) y destacan Colombia y México, que presentan un trimestre más ganancia neta positiva de contrato. En los accesos minoristas de **banda ancha** (-2% interanual) destaca el fuerte crecimiento de los accesos de fibra (FTTH +154% interanual), impulsados por el despliegue de red (1,5M UUll de FTTx pasadas a septiembre de las cuales 60% con FTTH). "Movistar Play" (servicio de televisión de pago OTT) presenta 368k de usuarios activos a septiembre.

Los **ingresos** (895M€) se reducen un 2,5% interanual en el trimestre (2.880M€, -0,4% en 9M), si bien cabe mencionar el cambio de tendencia en México (+0,6% interanual). Los **gastos por operaciones** (701M€) crecen un 8,1% interanual (2.237M€, +8,6% en 9M) por el impacto negativo del registro de los compromisos de espectro en 2,5 GHz y 1.900 MHz en México, que pasan a incluirse como OpEx (impacto de 26M€ en 3T; 78M€ en 9M) desde el 4T 18, por los mayores gastos comerciales asociados al crecimiento en valor y por el impacto de la depreciación de las monedas. El **OIBDA** (274M€; +37M € por la adopción de NIIF 16; +116M€ en 9M) se reduce un 14,1% interanual en el trimestre (799M€ en 9M, -14,0%). En Q3 19, se registra una plusvalía de 16M€ por venta de torres en Colombia (33M€ registrados en 2T 19 en Colombia y México; 24M€ en 3T 18 en Colombia) y de 17M€ por la venta de centros de datos en México. El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,7% (-3,6 p.p. interanual; 27,7% en 9M, -3,8 p.p.).

El **CapEx** (327M€ en enero-septiembre) se incrementa un 2,1% interanual. Asimismo, en el trimestre se registran 18M€ por renovación de espectro en las bandas de 7,5 GHz y 23 GHz en México. El CapEx (excluyendo espectro) representa un 10% sobre los ingresos en 9M (+0,2 p.p. interanual). El **OIBDA-CapEx** totaliza 472M€ en enero-septiembre.

Telefónica Colombia sigue presentando sólidos resultados comerciales en el segmento de alto valor, principalmente en contrato (sexto trimestre consecutivo con ganancia neta positiva) y en FTTH. El OIBDA crece ligeramente (+0,1% interanual en 3T 19) gracias al crecimiento en valor, las medidas de eficiencia y las plusvalías por la venta de torres que compensan el impacto de los menores ingresos fijos tradicionales y los mayores gastos comerciales.

Los **accesos móviles** ascienden a 16,1M (+5% interanual) tras presentar ganancia neta positiva por décimo trimestre consecutivo (+31k en 3T; +344k en 9M), destacando contrato (+64k en 3T; +160k en 9M) resultado del buen desempeño de la oferta comercial (con elementos diferenciadores: "Movistar Play", "pasa gigas" y roaming de datos) que se traduce en una tendencia creciente de las altas (+13% interanual) y un mantenimiento del churn en niveles reducidos (1,8%). Los **accesos minoristas de banda ancha** se reducen un 6% por ADSL, si bien mejora la calidad de los mismos por FTTH (+154% interanual) gracias al despliegue de red (1,5M de UUll pasadas a septiembre; 60% con FTTH). En **TV de pago**, los accesos de IPTV ascienden a 48k a septiembre tras el reciente lanzamiento del servicio en 1T 19 que en parte compensan la caída del DTH consecuencia del menor foco en el servicio.

Los **ingresos** (350M€) se reducen un 1,5% interanual (1.061M€ en 9M, +1,4%) principalmente por los ingresos de voz fija, ADSL y DTH, compensados parcialmente por el crecimiento en los ingresos de fibra y venta de terminales (acelera su crecimiento hasta un 30,6% interanual; +16,9% en 9M). Los **gastos por operaciones** (247M€) aumentan un 6,7% interanual (754M€ en 9M, +8,7%) por mayores gastos comerciales asociados a la creciente actividad comercial, por el impacto de la depreciación del peso contra el dólar sobre los gastos de redes, TI y contenido, y por mayores gastos de interconexión (crecimiento del tráfico). El **OIBDA** (137M€; -9M€ por la adopción de NIIF 16, -5M€ en 9M) se incrementa un 0,1% interanual (400M€ en 9M, +4,6%) y registra una plusvalía de 16M€ por venta de torres en el trimestre (26M€ en 2T 19; 24M€ en 3T 18). El **margen OIBDA** se sitúa en un 39,2% (+0,7 p.p. interanual; 37,7% en 9M, +1,1 p.p. interanual).

El **CapEx** (151M€ en enero-septiembre) se incrementa en 34,9% interanual. El CapEx representa un 14% sobre los ingresos en 9M (+3,5 p.p. interanual). El **OIBDA-CapEx** totaliza 249M€ en enero-septiembre.

Telefónica México sigue mostrando buenos resultados comerciales, con aceleración en el crecimiento de accesos (+4% en contrato, +6% en prepago; +1% y -4% a junio respectivamente). Asimismo, los ingresos revierten la tendencia y vuelven a crecer (+0,6% en 3T 19; +0,1% en 9M). La comparativa interanual del OIBDA (-89,1% en 3T 19; -90,2% en 9M) sigue impactada por el registro de los compromisos de espectro, que se registran como OpEx en lugar de CapEx desde el 4T 18.

Los **accesos móviles** totalizan 26,9M y crecen un 5% interanual, mejorando secuencialmente (-4% en 2T 19). Los accesos de contrato se incrementan un 4% (suponen el 9% del total) tras presentar ganancia neta positiva por cuarto trimestre consecutivo (+28k en 3T, +63k en 9M). Asimismo, el churn de contrato mejora por cuarto trimestre consecutivo (-1,5 p.p. interanual en 3T 19) resultado de las mejoras y simplificación de la oferta. Los accesos de prepago siguen mostrando crecimiento (+6% interanual, -4% en 2T 19), resultado de los planes de fidelización.

Los **ingresos** (300M€) vuelven a presentar crecimiento interanual y se incrementan un 0,6% (€912M€ en 9M, +0,1% interanual) principalmente por los ingresos de terminales (+14,7% interanual en 3T 19, +15,8% en 9M) y el buen desempeño de contrato y prepago que compensan los menores ingresos mayoristas. Los **gastos por operaciones** (281M€) aumentan un 18,3% interanual (867M€ en 9M, +17,4%) y recogen el impacto negativo del registro de los compromisos por espectro de 2,5 GHz y de 1.900 MHz (impacto de 26M€ en 3T 19; 78M€ en 9M), y por mayores gastos comerciales. El **OIBDA** (53M€; +32M€ por la adopción de NIIF 16; +69M€ en 9M) cae un 89,1% interanual (100M€ en 9M, -90,2% interanual) afectado por los compromisos de espectro mencionados anteriormente. Adicionalmente, se han registrado 17M€ de plusvalías generadas por la venta de centros de datos.

El **CapEx** (89M€ en enero-septiembre) se reduce un 23,4% interanual. Asimismo, en el trimestre se registran 18M€ por renovación de espectro en las bandas de 7,5 GHz y 23 GHz. El CapEx (excluyendo espectro) representa un 8% sobre los ingresos en 9M (-2,4 p.p. interanual). **OIBDA-CapEx** totaliza 11M€ en enero-septiembre.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	2.880	3.038	(5,2)	(0,4)	895	1.041	(14,0)	(2,5)
Telefónica Colombia	1.061	1.104	(4,0)	1,4	350	383	(8,8)	(1,5)
Telefónica México	912	867	5,2	0,1	300	293	2,6	0,6
Telefónica Centroamérica	483	645	(25,2)	7,9	135	220	(38,6)	10,2
Telefónica Ecuador	367	407	(9,8)	(15,1)	115	142	(18,9)	(22,7)
Telefónica Venezuela	58	16	267,9	0,0	(5)	3	c.s.	0,0
Eliminaciones y otros	(1)	(1)	n.s.	(11,9)	(0)	0	n.s.	(17,5)
Ingresos de servicio	2.445	2.622	(6,8)	(1,7)	759	902	(15,9)	(4,0)
Telefónica Colombia	952	1.006	(5,4)	(0,1)	313	353	(11,4)	(4,3)
Telefónica México	684	680	0,7	(4,1)	228	231	(1,3)	(3,2)
Telefónica Centroamérica	436	589	(26,0)	5,5	121	201	(40,0)	5,8
Telefónica Ecuador	316	332	(4,9)	(10,5)	103	115	(10,1)	(14,2)
Telefónica Venezuela	58	16	n.s.	—	(5)	3	n.s.	—
Otros y eliminaciones	(0)	(0)	(27,8)	(22,7)	(0)	(0)	(12,2)	(14,1)
OIBDA	799	748	6,8	(14,0)	274	314	(12,6)	(14,1)
Telefónica Colombia	400	408	(2,1)	4,6	137	157	(12,5)	0,1
Telefónica México	100	137	(26,9)	(90,2)	53	40	32,7	(89,1)
Telefónica Centroamérica	176	189	(7,0)	5,6	45	69	(35,0)	(3,0)
Telefónica Ecuador	115	113	1,7	(13,0)	41	41	(1,6)	(10,4)
Telefónica Venezuela	9	1	n.s.	0,2	(2)	0	c.s.	2,2
Eliminaciones y otros	(2)	(101)	n.s.	13,1	0	7	n.s.	14,5
Inversión (CapEx)	327	297	10,0	2,1	143	133	7,7	0,8
Telefónica Colombia	151	118	27,7	34,9	71	52	37,8	47,3
Telefónica México	89	88	1,2	(23,4)	42	43	(1,8)	(46,1)
Telefónica Centroamérica	47	55	(14,6)	(22,2)	13	23	(46,2)	(9,0)
Telefónica Ecuador	30	35	(13,3)	(19,9)	12	14	(14,8)	(18,9)
Telefónica Venezuela	10	1	n.s.	0,0	5	0	n.s.	(0,2)
Eliminaciones y otros	0	(0)	c.s.	n.s.	0	0	n.s.	n.s.
Espectro	37	0	n.s.	n.s.	18	0	n.s.	n.s.
Telefónica Colombia	—	—	—	—	—	—	—	—
Telefónica México	18	—	n.s.	n.s.	18	—	n.s.	n.s.
Telefónica Centroamérica	18	0	n.s.	n.s.	0	0	n.s.	n.s.
Telefónica Ecuador	1	—	n.s.	n.s.	0	—	n.s.	n.s.
Telefónica Venezuela	—	—	—	—	—	—	—	—
Eliminaciones y otros	(0)	—	—	—	(0)	—	—	n.s.
OIBDA-CapEx	472	451	4,6	(22,7)	131	181	(27,5)	(25,7)
Telefónica Colombia	249	290	(14,2)	(7,7)	66	105	(37,2)	(23,1)
Telefónica México	11	49	(78,1)	c.s.	11	(3)	c.s.	n.s.
Telefónica Centroamérica	130	135	(3,9)	16,2	32	45	(29,1)	0,6
Telefónica Ecuador	85	79	8,4	(10,0)	28	27	5,5	(5,9)
Telefónica Venezuela	(1)	(0)	115,6	(0,4)	(6)	0	c.s.	4,0
Eliminaciones y otros	(2)	(101)	n.s.	13,1	0	7	n.s.	14,5

Notas:

- Los resultados consolidados del T. Hispam Norte desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019, de Telefónica Nicaragua desde el 1 de mayo de 2019 y de Telefónica Panamá desde 1 de septiembre de 2019.

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de septiembre 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 33.777,1 Bolívares soberanos/USD.

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	reportado	orgánico	2019	2018	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.880	3.038	(5,2)	(0,4)	895	1.041	(14,0)	(2,5)
Negocio Móvil	2.344	2.489	(5,8)	(0,8)	727	848	(14,2)	(2,4)
Ingresos de servicio móvil	1.909	2.072	(7,9)	(2,6)	591	709	(16,6)	(4,2)
Ingresos de datos	1.177	1.168	0,8	4,4	380	393	(3,4)	7,1
Ingresos de terminales	435	417	4,5	8,1	136	139	(1,9)	6,5
Negocio Fijo	533	549	(3,1)	0,8	167	193	(13,7)	(3,8)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	318	300	6,0	7,9	99	109	(9,7)	0,6
Ingresos de TV de Pago	61	67	(8,9)	(3,5)	20	23	(12,0)	(1,8)
Ingresos de voz y acceso	153	182	(15,7)	(9,6)	48	61	(21,4)	(12,7)
Trabajos para inmovilizado	33	36	(7,4)	0,6	11	12	(1,5)	12,1
Gastos por operaciones	(2.237)	(2.305)	(2,9)	8,6	(701)	(773)	(9,3)	8,1
Aprovisionamientos	(922)	(982)	(6,1)	11,2	(296)	(333)	(11,1)	13,6
Gastos de personal	(248)	(263)	(5,5)	(2,0)	(73)	(86)	(15,3)	(4,2)
Otros gastos operativos	(1.067)	(1.061)	0,6	8,8	(332)	(354)	(6,2)	6,1
Otros ingresos (gastos) netos	50	23	111,7	88,3	29	6	n.s.	257,4
Resultado de enajenación de activos	86	64	35,3	96,3	41	29	39,6	67,6
Bajas de fondos de comercio y activos fijos (2)	(12)	(108)	(88,4)	(88,2)	—	—	—	—
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	799	748	6,8	(14,0)	274	314	(12,6)	(14,1)
Margen OIBDA	27,7%	24,6%	3,1 p.p.	(3,8 p.p.)	30,7%	30,2%	0,5 p.p.	(3,6 p.p.)
CapEx	327	297	10,0	2,1	143	133	7,7	0,8
Espectro	37	—	n.s.	n.s.	18	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	472	451	4,6	(22,7)	131	181	(27,5)	(25,7)

Notas:

- Los resultados consolidados del T. Hispam Norte desconsolidan los resultados de Telefónica Guatemala desde 1 de enero de 2019, de Telefónica Nicaragua desde el 1 de mayo de 2019 y de Telefónica Panamá desde 1 de septiembre de 2019.

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

- Las operaciones de Telefónica en Venezuela ajustadas por inflación se convierten al tipo de cambio de cierre de Bolívar Soberano/Euro. A cierre de septiembre 2019 la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético de 33.777,1 Bolívares soberanos/USD.

(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) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en México (108M€ en abril-junio 2018).

TELEFÓNICA HISPAM NORTE
ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	72.590,0	73.145,9	72.902,0	73.555,6	69.657,0	64.377,9	64.923,0	(10,9)
Accesos de telefonía fija (1)	3.478,3	3.484,8	3.301,0	3.169,8	2.832,4	2.663,0	2.602,8	(21,2)
Accesos de datos e internet	1.253,1	1.274,7	1.332,3	1.337,1	1.344,6	1.306,8	1.297,5	(2,6)
Banda ancha	1.223,2	1.244,0	1.301,4	1.305,6	1.317,1	1.279,2	1.269,9	(2,4)
FTTx	167,7	284,4	302,7	303,7	305,5	308,0	311,7	3,0
Accesos móviles	66.857,0	67.355,8	67.233,7	68.041,1	64.513,3	59.473,4	60.141,1	(10,5)
Prepago	57.061,5	57.360,4	57.226,8	58.010,4	54.623,4	49.787,1	50.578,5	(11,6)
Contrato	9.795,4	9.995,4	10.006,9	10.030,7	9.889,9	9.686,3	9.562,7	(4,4)
M2M	1.785,1	1.882,0	1.914,3	1.922,8	1.927,5	1.903,6	1.896,2	(0,9)
TV de Pago	1.001,6	1.030,6	1.034,9	1.007,6	966,8	934,8	881,6	(14,8)
Total Accesos Hispam Norte	72.590,5	73.146,4	72.902,5	73.556,1	69.657,0	64.378,4	64.923,0	(10,9)

- Se excluyen los accesos de T. Guatemala desde 1 de enero de 2019, de T. Nicaragua desde el 1 de mayo de 2019 y de T. Panamá desde 1 de septiembre de 2019.

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	14,7%	14,8%	14,9%	14,7%	15,3%	16,3%	15,9%	1,0 p.p.
Smartphones ('000)	30.059,4	29.995,2	31.376,2	31.960,9	31.644,3	30.608,0	28.870,2	(8,0)
Penetración smartphones (%)	46,6%	46,2%	48,4%	48,6%	50,9%	53,4%	49,8%	1,4 p.p.
LTE ('000)	14.761,5	16.069,9	17.392,6	19.506,4	20.373,8	21.235,5	21.058,0	21,1
Penetración LTE (%)	22,7%	24,6%	26,6%	29,5%	32,6%	36,9%	36,2%	9,5 p.p.

TELEFÓNICA COLOMBIA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var orgánica	2019	2018	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	1.061	1.104	(4,0)	1,4	350	383	(8,8)	(1,5)
Negocio Móvil	657	671	(2,1)	3,5	217	233	(6,7)	0,7
Ingresos de servicio móvil	548	572	(4,3)	1,1	180	202	(10,9)	(3,8)
Ingresos de datos	353	339	4,0	9,9	122	118	3,7	11,8
Ingresos de terminales	109	98	10,7	16,9	37	31	21,1	30,6
Negocio Fijo	401	434	(7,5)	(2,3)	132	151	(12,6)	(5,6)
Ingresos de BA y nuevos servicios (1)	235	240	(1,9)	3,5	78	85	(8,3)	(1,0)
Ingresos de TV de Pago	57	64	(11,1)	(6,0)	20	22	(9,8)	(2,7)
Ingresos de voz y acceso	108	129	(16,2)	(11,4)	34	43	(22,5)	(16,1)
OIBDA	400	408	(2,1)	4,6	137	157	(12,5)	0,1
Margen OIBDA	37,7%	37,0%	0,7 p.p.	1,1 p.p.	39,2%	40,9%	(1,7 p.p.)	0,7 p.p.
CapEx	151	118	27,7	34,9	71	52	37,8	47,3
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	249	290	(14,2)	(7,7)	66	105	(37,2)	(23,1)

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

- 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)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Clientes Finales	18.116,5	18.515,9	18.728,2	19.067,3	19.191,2	19.268,5	19.257,0	2,8
Accesos de telefonía fija (1)	1.619,8	1.635,8	1.626,0	1.582,4	1.561,0	1.520,6	1.497,3	(7,9)
Accesos de datos e internet	1.233,9	1.245,8	1.247,7	1.220,4	1.205,7	1.185,6	1.176,7	(5,7)
Banda ancha	1.220,2	1.232,2	1.234,2	1.207,1	1.193,6	1.173,3	1.164,1	(5,7)
FTTx	167,7	284,4	302,7	303,7	305,5	308,0	311,7	3,0
Accesos móviles	14.716,1	15.070,6	15.290,6	15.716,3	15.884,3	16.029,1	16.060,0	5,0
Prepago	11.003,8	11.298,3	11.469,3	11.880,8	12.015,3	12.097,7	12.064,5	5,2
Contrato	3.712,3	3.772,3	3.821,3	3.835,5	3.869,0	3.931,4	3.995,4	4,6
M2M	452,1	480,2	491,5	487,9	485,6	478,3	491,6	0,0
TV de Pago	546,7	563,8	563,9	548,2	540,2	533,2	523,0	(7,2)
Total Accesos	18.117,0	18.516,4	18.728,7	19.067,8	19.191,2	19.269,0	19.257,0	2,8

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	25,2%	25,0%	25,0%	24,4%	24,4%	24,5%	24,9%	(0,1 p.p.)
Smartphones ('000)	6.069,0	6.304,2	6.539,8	6.887,2	7.005,5	7.164,7	6.945,4	6,2
Penetración smartphones (%)	42,9%	43,6%	44,6%	45,5%	45,9%	46,1%	44,6%	0,1 p.p.
LTE ('000)	4.585,6	5.006,8	5.492,4	6.030,8	6.536,1	6.946,0	7.203,5	31,2
Penetración LTE (%)	32,1%	34,3%	37,1%	39,6%	42,4%	44,7%	46,3%	9,2 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,4%	3,2%	3,3%	3,0%	3,2%	3,0%	3,2%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,7%	1,9%	1,8%	1,8%	1,8%	0,1 p.p.
Churn móvil (acumulado)	3,4%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,1%	3,1%	(0,1 p.p.)
Contrato (1)	1,7%	1,6%	1,6%	1,7%	1,8%	1,8%	1,8%	0,2 p.p.
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,0	4,0	4,0	3,9	3,6	3,5	3,5	(6,7)
Prepago	1,1	1,1	1,1	1,0	0,9	0,9	0,9	(5,8)
Contrato (1)	13,4	13,4	13,5	13,3	12,5	12,3	12,1	(5,3)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	31.191	65.600	105.536	152.025	49.686	104.975	167.827	59,0
ARPU Telefonía fija (EUR) (acumulado)	8,0	8,1	8,2	8,1	7,7	7,5	7,2	(6,2)
ARPU TV de Pago (EUR) (acumulado)	12,5	12,6	12,8	11,7	11,9	11,4	11,7	(3,5)
ARPU Banda ancha (EUR) (acumulado)	10,6	10,9	11,1	11,2	11,1	11,2	11,3	7,0
Tráfico de datos fijo (TB) (acumulado) (2)	295.782	619.750	964.597	1.338.012	451.809	907.557	1.404.397	45,6

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, 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 - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2019	2018	% Var	% Var Orgánica	2019	2018	% Var	% Var Orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	912	867	5,2	0,1	300	293	2,6	0,6
Ingresos de servicio	684	680	0,7	(4,1)	228	231	(1,3)	(3,2)
Ingresos de datos	398	352	13,3	7,9	139	123	13,4	18,1
Ingresos de terminales	227	187	21,6	15,8	73	62	16,9	14,7
OIBDA	100	137	(26,9)	(90,2)	53	40	32,7	(89,1)
Margen OIBDA	11,0%	15,8%	(4,8 p.p.)	(14,2 p.p.)	17,8%	13,7%	4,0 p.p.	(12,0 p.p.)
CapEx	89	88	1,2	(23,4)	42	43	(1,8)	(46,1)
Espectro	18	—	n.s.	n.s.	18	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	11	49	(78,1)	c.s.	11	(3)	c.s.	n.s.

Notas:

- Los resultados de enero-septiembre 2019 se reportan bajo la normativa contable NIIF 16, que entró en vigor en enero de 2019. Los resultados de enero-septiembre 2018 están reportados bajo la normativa contable anterior (NIC 17).

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

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos móviles	25.269,3	25.499,9	25.525,0	26.309,9	25.502,3	24.567,3	26.926,3	5,5
Prepago	22.977,1	23.124,3	23.193,1	23.947,0	23.136,6	22.169,1	24.499,9	5,6
Contrato	2.292,2	2.375,6	2.331,9	2.362,9	2.365,7	2.398,2	2.426,4	4,1
M2M	932,7	982,8	1.002,1	1.012,1	1.020,0	1.020,9	1.006,4	0,4
Fixed Wireless	750,6	768,6	706,9	703,1	635,1	572,0	575,2	(18,6)
Total Accesos	26.019,9	26.268,5	26.231,9	27.013,0	26.137,4	25.139,3	27.501,4	4,8

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2018				2019			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Porcentaje contrato (%)	9,1%	9,3%	9,1%	9,0%	9,3%	9,8%	9,0%	(0,1 p.p.)
Smartphones ('000)	11.339,0	11.020,6	11.464,6	11.351,1	11.494,7	12.066,1	11.585,3	1,1
Penetración smartphones (%)	46,7%	45,0%	46,8%	44,9%	47,0%	51,3%	44,7%	(2,1 p.p.)
LTE ('000)	5.427,6	5.591,8	5.828,7	6.589,6	6.996,1	7.520,5	7.429,5	27,5
Penetración LTE (%)	22,3%	22,8%	23,8%	26,0%	28,6%	31,9%	28,7%	4,9 p.p.
Churn móvil (trimestral)	3,7%	3,6%	3,8%	3,2%	4,7%	5,2%	0,7%	(3,1 p.p.)
Contrato (1)	3,1%	4,1%	4,6%	4,0%	3,3%	3,2%	3,1%	(1,5 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,7%	3,6%	3,7%	3,6%	4,7%	5,0%	3,5%	(0,2 p.p.)
Contrato (1)	3,1%	3,6%	3,9%	4,0%	3,3%	3,2%	3,2%	(0,7 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	2,4	2,4	2,4	2,3	2,3	2,4	2,4	(3,5)
Prepago	1,9	2,0	2,0	1,9	1,9	2,0	2,0	(3,2)
Contrato (1)	11,4	10,4	10,5	9,5	10,9	10,8	10,7	(2,7)
Tráfico de datos móvil (TB) (acumulado)	46.704	101.195	170.382	261.553	105.005	226.080	358.400	(3,1)

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.

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.	50,0
Telyco	100,0	Telefónica Digital	100,0
Acens Technologies	100,0	China Unicom	0,6
Telefónica Servicios Integrales de Distribución	100,0	BBVA	0,7
DTS, Distribuidora de Televisión Digital	100,0	Prisa (3)	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 (1)	100,0		
Telefónica Colombia	67,5		
Telefónica Móviles El Salvador (2)	59,6		

(1) En febrero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Costa Rica, Telefonía Celular Nicaragua y Telefónica Móviles Panamá. El cierre de la venta de Telefónica Costa Rica está sujeto a las pertinentes condiciones regulatorias mientras que el cierre de la venta de Telefónica Nicaragua y Telefónica Panamá tuvo lugar el 16 de mayo y el 29 de agosto respectivamente, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

(2) En enero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L. acordó la venta del 99,3% de Telefónica Móviles El Salvador. La venta está sujeta a las pertinentes condiciones regulatorias.

(3) Participación a 20 de febrero de 2018 comunicada a CNMV.

Cambios en el Perímetro

Durante los nueve primeros meses de 2019 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 24 de enero de 2019, Telefónica Centroamérica Inversiones, S.L., sociedad participada, directa e indirectamente, al 60% por Telefónica y al 40% por Corporación Multi Inversiones, alcanzó un acuerdo con América Móvil para la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Guatemala y el 99,3% de Telefónica El Salvador. El cierre de la venta de T. El Salvador está sujeto a las pertinentes condiciones regulatorias mientras que el cierre de la venta de T. Guatemala tuvo lugar en dicha fecha.
- El 20 de febrero de 2019, Telefónica alcanzó un acuerdo con Millicom International Cellular para la venta de la totalidad del capital social de Telefónica Costa Rica y para la venta, por parte de Telefónica Centroamérica Inversiones S.L., de la totalidad del capital social de Telefónica Panamá y de Telefónica Nicaragua.

El cierre de la venta de Telefónica Costa Rica está sujeto a las pertinentes condiciones regulatorias mientras que el cierre de la venta de Telefónica Nicaragua y Telefónica Panamá tuvo lugar el 16 de mayo y el 29 de agosto respectivamente, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

- El 14 de febrero de 2019, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, se cerró la operación de venta del 100% de Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A., tras el acuerdo que alcanzó Telefónica con el Grupo Catalana Occidente el 8 de noviembre de 2018.
- El 25 de julio de 2019 Telefónica transmitió 9 Data Centers localizados en 6 jurisdicciones (España, Brasil, México, Perú, Chile y Argentina) a una sociedad controlada por Asterion Industrial Partners SGEIC, S.A. ("Asterion").

Conforme al acuerdo alcanzado con Asterion el pasado 8 de mayo, una vez transmitidos estos 9 Data Centers, están pendientes de ser transmitidos otros 2 Data Centers cuya efectiva transmisión está condicionada a determinadas autorizaciones y trámites administrativos.

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, deuda financiera neta más arrendamientos y deuda financiera neta más compromisos, ratio de endeudamiento, flujo de caja libre y flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos, 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.

Asimismo, se utiliza la variable margen OIBDA, que resulta de dividir el OIBDA entre el Importe neto de la cifra de negocios.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF 16 Arrendamientos, en 2019 la mayor parte de los gastos por arrendamientos, que bajo la normativa anterior eran parte del resultado operativo, se reportan en los epígrafes de amortizaciones y resultados financieros, por lo que el OIBDA reportado es mayor bajo NIIF 16. No obstante, para garantizar la comparabilidad con las cifras del ejercicio anterior, las variaciones orgánicas excluyen el efecto de NIIF 16 (véase Resultado Orgánico más adelante).

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/162467/145168336/rDOS19t3-data.zip>". El OIBDA se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2019 (véase especialmente la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2019).

Indicadores de deuda

a) Deuda financiera neta, Deuda financiera neta más arrendamientos 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 explícito). 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). En el epígrafe de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes" se incluyen la venta financiada de terminales a clientes clasificados en el corto plazo y en el epígrafe de "Activos financieros y otros activos 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.

Tras la entrada en vigor de NIIF 16 Arrendamientos, desaparece la distinción entre arrendamientos financieros y arrendamientos operativos a efectos de cómputo de la obligación de pago. Como consecuencia, a efectos comparativos se ha modificado la cifra de deuda financiera neta de los periodos comparativos para excluir la deuda por arrendamientos financieros (202 millones de euros a 31 de diciembre 2018) y en 2019 se comienza a reportar el indicador Deuda financiera neta más arrendamientos, que se calcula añadiendo a la deuda financiera neta la deuda por arrendamientos bajo NIIF 16 (incluyendo también la correspondiente a las compañías mantenidas para la venta) y deduciendo el activo por subarrendamientos. Esta nueva variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019.

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. Los compromisos brutos relacionados con beneficios con empleados son provisiones corrientes y no corrientes registradas para ciertos beneficios con empleados como planes de terminación, planes post-empleo de prestación definida y otros beneficios.

Creemos que la deuda financiera neta, la deuda financiera más arrendamientos 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 utilizan internamente para calcular ciertas ratios de solvencia y apalancamiento. No obstante, no 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, la deuda financiera neta más arrendamientos y la deuda financiera neta más compromisos del Grupo Telefónica a cierre de junio de 2019 se encuentra disponible en la página 16 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t3-data.zip>". La deuda financiera neta se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2019 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2019).

b) Ratio de endeudamiento

La ratio de endeudamiento se calcula como la 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. Asimismo, a estos efectos el OIBDA excluye el impacto de NIIF 16 e incluye el gasto correspondiente a la amortización de los activos en régimen de arrendamiento financiero cuya obligación de pago ha sido excluida del cálculo de la deuda financiera neta en periodos comparativos, según lo explicado anteriormente.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en "<https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t3-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.

Tras la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, los pagos del principal de la deuda por arrendamientos tienen la consideración de flujo de las actividades de financiación dentro del estado de flujos de efectivo. Bajo la normativa anterior, se trataba de un flujo procedente de las operaciones. No obstante, para garantizar la comparabilidad con períodos anteriores, se deducen los pagos del principal de la deuda por arrendamientos en el cálculo del Flujo de caja libre del primer semestre de 2019. A efectos informativos, se ha incorporado la variable "Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos", que excluye estos pagos. Esta variable no puede presentarse de forma comparativa con períodos anteriores a 2019.

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/162467/145168336/rdos19t3-data.zip>". El Flujo de Caja Libre se define también en la información financiera publicada por el Grupo a 30 de junio de 2019 (véase la Nota 2 de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al primer semestre de 2019).

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” 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 2019 y 2018 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.
- 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/162467/145168336/rdos19t3-data.zip”](https://www.telefonica.com/documents/162467/145168336/rdos19t3-data.zip).

El informe de gestión consolidado del Grupo Telefónica correspondiente al primer semestre de 2019 incluye también la descripción de los ajustes para determinar las variaciones orgánicas.

Resultado Subyacente

El resultado “subyacente” o en términos “subyacentes” pretende presentar un resultado ajustando ciertos factores que distorsionan el análisis de la evolución del negocio. A diferencia que el resultado orgánico, en el resultado subyacente no se realizan ajustes de tipo de cambio o hiperinflación, ni de perímetro. Asimismo, debido a la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, se ha considerado conveniente presentar el resultado subyacente conforme a la normativa actual (anteriormente se presentaba sin el impacto de NIIF 16). Como las medidas “Deuda financiera neta más arrendamientos” y del “Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos” explicadas anteriormente, esta variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019. No obstante, la Compañía proporciona datos trimestrales de 2019.

El resultado subyacente se calcula hasta el resultado neto, mientras que las variaciones orgánicas se calculan hasta el Resultado operativo y el OIBDA-CapEx. El resultado “subyacente” proporciona información útil para la compañía y agentes del mercado porque:

- Da información adicional sobre la evolución subyacente de las operaciones del Grupo, separando exclusivamente el efecto de distorsión de ciertos factores, al ser específicos de un momento determinado y no asociados a la evolución ordinaria del negocio, 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, el resultado "subyacente" se define como el resultado reportado ajustado por los siguientes factores:

- Se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- Se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos intangibles 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/162467/145168336/rdos19t3-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. La información relativa a las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 53 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los Estados financieros intermedios condensados consolidados y el Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al primer semestre de 2019, presentados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Nota 2, página 15 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.



SÍGUENOS EN:



Relaciones con Inversores

Distrito Telefónica - Ronda de la Comunicación, s/n
28050 Madrid (España)

Teléfono: 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