

*Telefonica*

**RESULTADOS**  
ENERO | DICIEMBRE 2020

## ÍNDICE

## TELEFÓNICA

Resultados Financieros	3
Cumplimiento estratégico	7
Evolución operativa	10
Resultados financieros consolidados	12
<b>Resultados por segmento</b>	<b>18</b>
Telefónica España	19
Telefónica Deutschland	21
Telefónica UK	23
Telefónica Brasil	25
Telefónica Infra	27
Telefónica Tech	29
Telefónica Hispam	30
<b>Estados financieros consolidados</b>	<b>33</b>
<b>Anexos</b>	<b>36</b>
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	36
Cambios en el Perímetro	37
Medidas alternativas del rendimiento	38
Aviso legal	42

La información financiera correspondiente a enero-diciembre de 2020 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

## Resultados Financieros de Telefónica del 4T/2020

25 de febrero de 2021

### Sólido comportamiento financiero y notable avance en los objetivos estratégicos

#### Principales logros estratégicos

- **Combinación de O2 y Virgin Media en el Reino Unido;** creación del principal proveedor de telefonía móvil y fija del país, aprobación regulatoria esperada para mediados de 2021.
- La **oferta conjunta con TIM y Claro para adquirir los activos de telefonía móvil de Oi en Brasil declarada ganadora**, se espera el cierre de la operación este año.
- T. Hispam; perfil de riesgo mitigado vía maximización de eficiencias y aumento de la rentabilidad; reducción de nuestra exposición a la región. **Separación legal completada;** continua mejora de eficiencias y transición a un modelo operativo más simple.
- El **proceso de escisión de los negocios de T. Tech, Cloud, Ciber y IoT & Big Data prácticamente se ha completado** y son totalmente operativos.
- Incremento de eficiencia gracias a la simplificación operativa, con un **79% de los procesos digitalizados y en tiempo real**, 10 p.p. más que en 2019.
- **Continua reducción del apalancamiento**, con una caída de la deuda financiera neta del 6,7% interanual en 2020, apoyada en la sólida generación de caja (4.794M€).
  - Las iniciativas inorgánicas ya anunciadas y pendientes de cierre, por un valor de 9 mil millones de euros, aumentarán la flexibilidad financiera y reducirán la deuda aún más (c. 25% de los 35.228M€ a final de 2020).
- **Acuerdo con American Tower Corporation ("ATC") en enero de 2021** para la venta de las torres de Telxius en Europa y Latinoamérica por un importe total en efectivo de 7,7 mil millones de euros, alcanzando un múltiplo récord para el Grupo de 30,5 veces el OIBDAaL proforma y reduciendo la deuda financiera neta en 4,6 mil millones de euros.
- **Mejora notable respecto a los objetivos ESG en las áreas clave de crecimiento, eficiencia y confianza;** sólidas credenciales, con reconocimiento de instituciones de reconocido prestigio, como el **Ranking Digital Rights** (nº1 a nivel mundial, por segundo año consecutivo) y el **"Digital Inclusion Benchmark"** (nº 1 en Europa y EE.UU.; nº 2 en todo el mundo), que analiza como las empresas promueven una economía y sociedad digital más inclusivas.

#### Destacados operativos

- **Mejora del mix de clientes**, impulsada por el continuo crecimiento interanual de los accesos de alto valor gracias a nuestra mejor infraestructura. Así, FTTH crece un 21% (65% del total de accesos UBB), y contrato móvil, aumenta un 2% (45% del total de accesos móviles).
- **Lanzamiento de 5G** en los mercados principales.
- **Priorización de las inversiones**, para reforzar la red de próxima generación.
- **Mejora continua del NPS** hasta el 24% en nuestros cuatro mercados principales (+7 p.p. interanual).
- **Cuarto trimestre consecutivo de mejora del churn** del Grupo (-0,7 p.p. interanual) situándose en 2,3%.

#### Destacados financieros

- **Los ingresos del 4T 20** caen en un 12,0% interanual hasta los 10.909M€ (43.076M€; -11,0% interanual en el año) y se ven afectados principalmente por el impacto del COVID-19 y la evolución negativa de los tipos de cambio. Sin embargo, el **OIBDA** crece un 2,2% interanual hasta los 3.751M€ debido a una serie de factores registrados en el mismo periodo de 2019 (disminuye un 10,7% en 2020). El impacto del tipo de cambio en ingresos asciende a 1.003M€ y 3.138M€, respectivamente en 4T 20 y en el año, mientras que el OIBDA se ve impactado en 399M€ y 1.205M€. Además, el COVID-19 resta 508M€ y 1.905M€ en ingresos, 291M€ y 977M€ en OIBDA en 4T 20 y en el año.
- **En términos orgánicos**, los ingresos del 4T 20 disminuyen un 2,0% interanual y el OIBDA un 2,8% interanual, **mejorando la tendencia secuencialmente** en 2,2 p.p. y 5,4 p.p. respectivamente.

- En el año 2020, el OIBDA-CapEx crece un 20,5% interanual hasta 7.637M€ y un margen del 17,7%, +4,6 p.p. interanual gracias a la **eficaz gestión de los gastos operativos y de la inversión durante la crisis del COVID-19**. En términos orgánicos, cae un 0,9% interanual y el margen se expande en 0,5 p.p. interanual. En el 4T 20, el OIBDA-CapEx vuelve a crecer, un 1,9% interanual en términos orgánicos, mientras que el margen aumenta 0,7 p.p.
- Recuperación en los cuatro mercados principales por una gestión proactiva y una actividad comercial dinámica:**
  - Gradual recuperación en ingresos y OIBDA desde el inicio de la pandemia. En el 4T 20 caen un 1,9% interanual y un 1,3% interanual respectivamente, mejorando respecto al 3T 20 en 2,0 p.p. y 1,9 p.p. respectivamente.
  - El foco en preservar la caja se ha traducido en un crecimiento orgánico interanual del 1,9% del OIBDA-CapEx en 2020 y una expansión del margen de 1,0 p.p. interanual orgánico.
- El beneficio neto alcanzó los 1.582M€ en 2020 y 911M€ en 4T 20.** En términos subyacentes superó los 3.086M€ en 2020 y el BPA se sitúa en 0,52€.
- El flujo de caja libre alcanzó los 4.794M€ en 2020,** mejorando un 13,2% interanual en el cuarto trimestre situándose en 1.993M€.
- La deuda financiera neta se redujo en 2.516M€ hasta 35.228M€ en 2020;** en 4T 20 se redujo en 1.449M€.

Millones de euros	2020				4T 20			
	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Orgánico interanual (%) agregado 4 mercados clave	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Orgánico interanual (%) agregado 4 mercados clave
Ingresos	43.076	(11,0)	(3,3)	(2,4)	10.909	(12,0)	(2,0)	(1,9)
OIBDA	13.498	(10,7)	(5,7)	(2,6)	3.751	2,2	(2,8)	(1,3)
Margen OIBDA	31,3%	0,1 p.p.	(0,9 p.p.)	(0,1 p.p.)	34,4%	4,8 p.p.	(0,3 p.p.)	0,2 p.p.
OIBDA- CapEx (ex-espectro)	7.763	(0,9)	(0,9)	1,9	2.083	31,9	1,9	(2,6)
OIBDA- CapEx / Ingresos (ex-espectro)	18,0%	1,8 p.p.	0,5 p.p.	1,0 p.p.	19,1%	6,4 p.p.	0,7 p.p.	(0,2 p.p.)
Beneficio Neto	1.582	38,5			911	c.s.		
Beneficio Neto Subyacente	3.086	(13,7)			1.035	4,9		
FCF (incl. pagos de principal de arrendamientos)	4.794	(18,9)			1.993	13,2		
Deuda Financiera Neta ex-arrendamientos	35.228	(6,7)						

## Objetivos

- Cumplimiento del objetivo de variación interanual orgánica de OIBDA-CapEx de ligeramente negativo a estable en 2020 (-0,9%).**
- Telefónica anuncia los objetivos financieros de 2021<sup>1</sup>.**
  - Ingresos y OIBDA; "estabilización" (interanual orgánico).
  - Vuelta al nivel normalizado del ratio de CapEx sobre ventas de hasta el 15%.

<sup>1</sup> Objetivos 2021:

- Se asumen tipos de cambio constantes de 2020 (promedio de 2020).
- Se excluyen la aportación al crecimiento de T. Argentina y T. Venezuela.
- Se considera perímetro de consolidación constante y se excluyen plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, para impactos significativos.
- Se excluyen saneamientos, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- El CapEx excluye las inversiones en espectro.

2020 bases ajustadas: Ingresos (€43.076m), OIBDA (€14.481m).\*

\*Considerando el perímetro de consolidación a diciembre 2020 y tipos de cambio promedio en 2020 con la excepción de Venezuela y Argentina (tipo de cambio del final del periodo).

- **Telefónica confirma la remuneración al accionista para 2020 y anuncia la de 2021.**
  - El segundo tramo del dividendo de 2020 (0,20€ por acción) se pagará en junio de 2021, mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario.
  - Dividendo de 2021 de 0,30€ por acción pagadero en diciembre de 2021 (0,15€ por acción) y junio de 2022 (0,15€ por acción), mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario.
  - Amortización de un total del 1,5% de acciones representativas del capital social en autocartera (1,860% a 13 de enero de 2021, según registro CNMV).
  - Para todo ello, se propondrá a la JGA de la Compañía la adopción de los acuerdos societarios oportunos.

**TELEFÓNICA**
**ASPIRACIÓN 2020**

Aspiración 2020 (Variación interanual orgánica)	ene - dic 2020
	% Var. Orgánica
OIBDA-CapEx de ligeramente negativo a estable	(0,9)%

**Criterio orgánico:** Se asumen tipos de cambio constantes de 2019 (promedio de 2019). Se considera perímetro de consolidación constante, se excluyen plusvalías/pérdidas por la venta de compañías y venta de activos (materiales), gastos de reestructuración y otros impactos (saneamientos, impactos no recurrentes materiales). Adicionalmente, se excluyen la aportación al crecimiento de T. Argentina y T. Venezuela y los resultados de las operaciones de Centroamérica. El CapEx excluye las inversiones en espectro

**Comentando el anuncio, José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo, dijo:**

*"En 2020 nos hemos enfrentado a un entorno complicado, marcado por la crisis global del COVID-19, que nos ha obligado a adaptarnos a unas circunstancias que nadie esperaba. En 2020 se nos ha puesto a prueba. Gracias a nuestro plan estratégico de 2019, que nos posicionaba para el futuro, y a la solidez de nuestro modelo de negocio, hemos conseguido resistir y avanzar, cumpliendo nuestros objetivos. Hemos sabido gestionar lo inesperado, la recuperación de los ingresos se ha consolidado en los cuatro principales mercados de la compañía, impulsando una sólida generación de caja que asciende a 4.794 millones de euros y que nos ha permitido recortar nuestra deuda financiera neta en más de 2.500 millones de euros, 17.000 millones menos desde 2016. Telefónica no podía fallar. Telefónica ha dado la talla.*

*Hemos avanzado de manera determinante en la ejecución de nuestro plan estratégico, enfocado en la generación de valor. Seguimos invirtiendo en crecimiento, y en 2020 alcanzamos un acuerdo en Reino Unido para combinar O2 y Virgin Media y ganamos la subasta de los activos móviles de Oi junto con nuestros socios en Brasil. Hemos creado vehículos de fibra para avanzar en el despliegue rentable en Alemania. También continuamos creando valor inorgánicamente: hemos vendido Costa Rica, el negocio de torres de Telxius y parte de la fibra en Chile, a múltiples récords en el sector. Todo ello nos permite seguir ganando flexibilidad estratégica y financiera, y avanzar en la reducción de la deuda. Y el compromiso de mejora no se detiene ahí: las operaciones pendientes de completarse en 2021 generarán en torno a 9.000 millones de euros para rebajar aún más la deuda.*

*Pero, por encima de todo, lo acontecido el pasado año ratifica la importancia de nuestro propósito: hacer nuestro mundo más humano conectando la vida de las personas. En Telefónica sabemos que la conexión más importante es la humana. Somos conscientes del papel esencial de nuestras infraestructuras en el momento actual, y por ello seguiremos trabajando para reforzarlas y avanzar aún más en el despliegue. Hemos lanzado la tecnología 5G en nuestros principales mercados y hemos cerrado el año con 48 millones de unidades inmobiliarias pasadas con nuestra propia red de fibra.*

*Durante 2020 también avanzamos en la consecución de nuestros objetivos no financieros. Reforzamos nuestro compromiso de promover una digitalización justa, inclusiva y sostenible, una meta que concretamos en nuestro anuncio de adelantar al año 2025 nuestro objetivo de cero emisiones netas.*

*Por último, y respecto a los objetivos de 2021, esperamos una estabilización de las tendencias en ingresos y OIBDA y la normalización del nivel de CapEx/Ingresos hasta un 15% y proponemos un dividendo de 0,30 euros por acción bajo la modalidad de dividendo flexible voluntario".*

**Presentación de resultados**

La dirección presentará los resultados través de un webcast a las 10.00 horas CET del 25 de febrero de 2021. Para acceder al webcast, por favor haga click [aquí](#).

**Para más información, por favor contacte con:**

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

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

Adrián Zunzunegui ([adrian.zunzunegui@telefonica.com](mailto:adrian.zunzunegui@telefonica.com))

Teléfono: 91 482 87 00

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

## Cumplimiento estratégico

### Evidencia en resultados del foco operativo en los cuatro mercados principales

En **España**, el liderazgo de red se refuerza, alcanzando un 78% de cobertura 5G, y 25,2M de unidades inmobiliarias pasadas con FTTH a cierre de año. Seguimos ofreciendo a nuestros clientes una propuesta de valor única. Durante el cuarto trimestre, anunciamos el aumento de la velocidad de fibra a 1Gbps para clientes residenciales y se ha reforzado la oferta comercial, con el lanzamiento de "Movistar Salud", una solución de asistencia sanitaria remota en colaboración con Teladoc, con el objetivo de aumentar la diferenciación y la futura monetización de la oportunidad en eSalud.

En **Alemania**, continúa el desarrollo de la red y la monetización de la infraestructura. El acuerdo de cooperación con Deutsche Telekom en red fija se ha ampliado. En móvil, se ha anunciado un acuerdo de colaboración con Deutsche Telekom y otro similar con Vodafone para la compartición bilateral de redes activas en "puntos grises", con el objetivo de alcanzar un mínimo conjunto de 1.200 emplazamientos. Adicionalmente, la cobertura 5G se ha ampliado a las 15 ciudades más grandes del país, acelerándose el despliegue. La red de O<sub>2</sub> ha obtenido por primera vez la calificación de "Muy buena" en la prueba de la revista especializada "Connect", reflejando la mejora de la calidad de la red impulsada por el despliegue de 4G.

En **Reino Unido**, la combinación de O<sub>2</sub> y Virgin Media avanza según lo previsto. La operación ha sido remitida a la Autoridad de Competencia y Mercados de Reino Unido. El Grupo espera que la transacción se complete a mediados de 2021. La recapitalización relacionada con la transacción ha sido completada por 5.700M€. Paralelamente, el despliegue de 5G de O<sub>2</sub> Reino Unido ha progresado significativamente y se ha extendido a 150 ciudades en todo el país, en un contexto de alta demanda de conectividad de alta velocidad.

En **Brasil**, Telefónica ha jugado un papel activo en la consolidación del mercado en 2020. La oferta presentada conjuntamente con TIM S.A. y Claro S.A. ganó el proceso competitivo para la compra de los activos móviles del Grupo Oi por un importe de 16.500MR\$, de los cuales 5.500MR\$, el 33% del total, serán desembolsados por T. Brasil. Una vez completada, Telefónica espera que la operación refuerce su base de clientes y su liderazgo en cuota de mercado, con la incorporación de aproximadamente 10,5M de clientes, posicionamiento superior en espectro y derechos de acceso a la red, y que genere importantes sinergias.

Adicionalmente, se han llevado a cabo iniciativas para mejorar aún más la infraestructura, con un lanzamiento inicial de 5G DSS en 8 ciudades y un liderazgo en fibra, reforzado con 1,1M de nuevas unidades inmobiliarias en 4T hasta 15,7M.

De cara al futuro, el Grupo Telefónica continúa optimizando la creación de valor, priorizando la inversión en sus mercados clave para impulsar el crecimiento sostenible y rentable y permitiendo aumentar el retorno a los accionistas. El valor generado por estas iniciativas impulsará simultáneamente el continuo desapalancamiento orgánico del Grupo.

### Reducción gradual de la exposición a Hispam

**Se ha trabajado en reducir y modular nuestra exposición a Hispam tanto orgánica como inorgánicamente.**

- **Orgánicamente**, la separación legal de T. Hispam se ha completado con lo que actualmente el segmento ya funciona de manera independiente creando las condiciones para maximizar valor. De esta manera, el foco está en el crecimiento en clientes de valor y en la aceleración de eficiencias y digitalización. Además, hay en marcha iniciativas para mejorar la estructura de capital y se ha aumentado el apalancamiento local en algunas unidades de negocio.
- **Inorgánicamente**, se ha reducido el capital empleado en la región vía optimización de nuestra infraestructura, con acuerdos como el alcanzado en México con AT&T. Además, se ha anunciado el lanzamiento de InfraCo en Chile (participación KKR del 60% y de T. Chile del 40%), que permite cristalizar el valor del activo (múltiplo 18.4x EV/OIBDA 20E) a la vez que se reduce la intensidad de capital y se aceleran los planes de expansión (objetivo de 3,5M UUIIs hasta finales de 2022, incluyendo c.2M UUIIs "brownfield" que T. Chile incorpora a la Compañía). Al mismo tiempo, se han alcanzado acuerdos de co-inversión con ATC y ATP para la expansión en despliegue de fibra, traduciéndose en menor inversión. Adicionalmente, mantenemos abiertas todas las opciones con el objetivo de optimizar aún más la estructura del Grupo, reduciendo la exposición a los mercados emergentes y acelerar el desapalancamiento. Durante 2020, el Grupo solicitó la aprobación reglamentaria para la venta de las operaciones a LLA en Costa Rica y comenzó a revisar su portfolio en la región.

## Telefónica Tech proporciona una plataforma de crecimiento futuro

Durante 2020, **Telefónica ha creado las compañías operativas dentro de su división Tech, Cyber, Cloud e IoT & Big Data**, con el objetivo de crear una plataforma optimizada para el crecimiento futuro en estos sectores atractivos de alto crecimiento. **La escisión de los negocios está casi completada y las filiales ya son totalmente operativas.**

En el cuarto trimestre, T. Tech continúa sentando las bases para el futuro, desarrollando las capacidades necesarias para competir en cada sector estratégico:

- El portfolio de Cloud se ha reforzado con el lanzamiento del servicio de Centro de Datos Virtual basado en Edge Computing en España; proporcionando computación y almacenamiento y permitiendo el procesamiento de datos a gran escala, baja latencia y toma de decisiones en tiempo real, factores clave en la implementación de servicios 5G.
- El negocio de IoT y Big Data continúa desarrollando sus capacidades de soluciones para los clientes corporativos del Grupo de diferentes sectores, con proyectos tecnológicos, pruebas piloto y asociaciones en sectores verticales como IoT industrial y agricultura inteligente.
- En Ciberseguridad, se ha lanzado una nueva iniciativa para desarrollar las habilidades profesionales en España, mejorando la competencia en seguridad digital. Además, se ha anunciado la creación de Telefónica Tech Ventures, el vehículo de capital riesgo para invertir en las start-ups de ciberseguridad con mayor crecimiento en todo el mundo.

De cara al futuro, T. Tech tiene como objetivo acelerar el crecimiento de los ingresos actual y aumentar la opcionalidad.

## T. Infra; puesta en valor y monetización de los activos de infraestructura

En enero de 2021, **Telefónica Infra anunció un acuerdo con ATC para la venta de la división de torres de Telxius en Europa y en América Latina** por un importe en efectivo de 7,7 mil millones de euros, que generará una plusvalía para el Grupo de aproximadamente 3,5 mil millones de euros y una reducción de 4,6 mil millones de euros en la deuda financiera neta. Es la segunda mayor transacción de torres en Europa hasta la fecha y el mayor múltiplo alcanzado de la historia para un portfolio de torres, 30,5 veces OIBDAaL proforma. La venta de los activos de torres de Telxius optimiza la flexibilidad financiera del Grupo, al mismo tiempo que mantiene el acuerdo estratégico a largo plazo con ATC, manteniendo los contratos de arrendamiento existentes, sin incluir cláusula adicional de "todo o nada" y con el compromiso de mantener el empleo en Telxius.

Tras la venta de la división de torres, Telxius seguirá siendo propietaria de su división de cable submarino, que presta servicios a los clientes a través de una red de más de 90.000 km de cable una vez que se completen las infraestructuras que se están desplegando. Durante el año 2020, Telxius ha ampliado la duración de los contratos con las unidades de negocio de Telefónica, asegurando la estabilidad del negocio a largo plazo y creando más opciones estratégicas para sus accionistas.

Además, **T. Infra se ha centrado en la búsqueda de oportunidades de creación de valor en el despliegue de FTTH**. Así, en octubre de 2020 se ha firmado un **acuerdo con Allianz para crear un operador mayorista de acceso abierto en Alemania** para desplegar fibra en zonas desatendidas y semi-rurales, aprovechando el potencial del mayor mercado de banda ancha de Europa. La empresa, controlada conjuntamente por Allianz y Telefónica a partes iguales, tiene como objetivo llegar a más de 2M UUIs, creando una red de fibra de más de 50.000 km. Telefónica cristaliza el valor de su "know-how" en FTTH con una estructura delimitada, en un acuerdo a largo plazo con un inversor líder global.

Además, en **Brasil**, Telefónica Brasil está en negociaciones avanzadas con un inversor internacional líder para la construcción de una compañía neutral e independiente de fibra óptica. Esta nueva compañía también contará con la participación de Telefónica Infra, con el objetivo de acelerar la expansión de la fibra en nuevas localizaciones, a través de un modelo de menor inversión reduciendo el "time to market" de nuestra oferta convergente. Vivo aportará 1,6M de UUI "brownfield" con el objetivo de expandir hasta alcanzar más de 5,5M de UUI en los próximos 4 años.

De cara al futuro, los objetivos estratégicos de Telefónica Infra son cristalizar el valor de sus activos de infraestructuras y su experiencia, capturar el valor futuro de los activos de infraestructuras y las co-inversiones; y mejorar la posición competitiva de las líneas de negocio de Telefónica.





## Simplificación del modelo operativo y mayor digitalización

Telefónica sigue impulsando un marco común para el desarrollo de una arquitectura innovadora y abierta en el despliegue de 5G. El Grupo se ha **unido a los principales operadores europeos, Deutsche Telekom, Orange y Vodafone, para promover el uso de soluciones Open RAN, mediante la firma de un acuerdo de colaboración**. En el cuarto trimestre, Telefónica ha realizado con **éxito pruebas en el Reino Unido y Alemania para una nueva solución Open RAN con proveedores externos**. Se espera que Open RAN, basada en interfaces abiertas, ayude a acelerar la madurez de la 5G mediante el desarrollo de una arquitectura más rentable y basada en software.

El programa de automatización del Grupo sigue desempeñando un papel clave en la mejora de la experiencia del cliente y la calidad del servicio, así como en la obtención de eficiencias. **Los procesos de negocio de Telefónica digitalizados en 2020 alcanzan ya el 79% del total (+10 p.p. interanual), gestionándose en tiempo real**.

A lo largo del año, Telefónica ha realizado un **progreso significativo en la digitalización de sus cuatro mercados principales**, aumentando interanualmente un 40,5% las ventas digitales hasta representar el 31% de las ventas totales (+12 p.p. interanual). En el 4T 20, las ventas digitales de FTTH en Brasil aumentaron un 63% interanual (duplicándose en 2020), mientras que las operaciones digitales de pospago en el Reino Unido y Alemania se duplicaron y aumentaron un 22% interanual, respectivamente, y en España las ventas de Fusión online aumentaron un 12% interanual.

Durante la pandemia permanecemos al lado de nuestros clientes quienes reconocieron los progresos realizados premiándonos con un notable NPS. Destacable es la positiva evolución de este indicador en los cuatro mercados principales, y especialmente, en el Reino Unido y Alemania (donde el aumento del diferencial frente a los competidores ha sido muy significativo), y en el segmento de Empresa, en particular en Grandes Clientes. La mejora en la percepción de la calidad de la red ha sido relevante para alcanzar estos resultados en 2020.

Estas medidas, contribuyen a la eficiencia operativa y optimización de costes del Grupo a pesar del impacto negativo macro y de COVID-19 en 2020, preservando la generación de caja, traducida en una **expansión del margen orgánico (OIBDA-CapEx)/Ingresos de 0,5 p.p. interanual orgánica en 2020**.

**La Innovación Abierta** está centrada en la generación de ingresos y servicios a través de inversiones y programas de desarrollo de negocios. En el cuarto trimestre, Wayra ha invertido en 22 start-ups, y la cartera de los diferentes vehículos de innovación supera las 500 start-ups, de las cuales más de 130 ya están añadiendo valor a nuestros clientes.

A futuro, se espera que el nuevo modelo operativo de Telefónica acelere aún más la simplificación y la digitalización de las operaciones, apoyando a la consecución de los objetivos financieros del Grupo.

## Evolución operativa

## TELEFÓNICA ACCESOS

Datos no auditados  
(Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Minoristas	331.395,2	325.608,8	324.331,2	322.422,2	319.912,7	314.709,0	318.430,8	322.978,5	0,2
Accesos de telefonía fija	34.262,8	33.202,5	32.338,2	31.285,4	30.348,6	29.618,4	28.881,4	28.243,0	(9,7)
Banda ancha	21.586,5	21.449,2	21.262,9	20.837,1	20.518,9	20.321,9	20.213,4	20.077,2	(3,6)
UBB	13.580,5	13.931,1	14.191,8	14.280,9	14.434,2	14.625,2	14.949,5	15.212,8	6,5
FTTH	7.121,7	7.525,4	7.923,7	8.223,5	8.565,7	8.950,3	9.486,8	9.964,2	21,2
Accesos móviles	266.348,2	261.849,4	261.795,1	261.532,9	260.434,6	256.201,7	260.877,5	266.287,1	1,8
Prepago	142.120,2	135.992,8	134.224,4	131.787,1	129.550,6	126.134,2	128.770,2	131.542,0	(0,2)
Contrato	103.834,0	104.494,0	105.176,0	105.970,7	106.196,4	105.792,9	106.883,3	108.587,5	2,5
IoT	20.394,0	21.362,6	22.394,7	23.775,0	24.687,6	24.274,6	25.224,0	26.157,7	10,0
TV de Pago	8.828,0	8.768,5	8.601,7	8.437,1	8.287,4	8.243,3	8.140,0	8.059,5	(4,5)
Accesos Mayoristas	21.019,8	20.971,6	21.489,4	21.912,7	22.327,0	22.555,0	23.068,9	22.455,0	2,5
Accesos mayoristas fija	3.895,1	3.859,9	3.851,1	3.822,8	3.793,6	3.753,1	3.742,5	3.722,8	(2,6)
Accesos mayoristas móvil	17.124,7	17.111,7	17.638,3	18.089,9	18.533,4	18.801,8	19.326,4	18.732,1	3,6
Total Accesos	352.415,0	346.580,4	345.820,6	344.334,9	342.239,7	337.264,0	341.499,7	345.433,5	0,3

## Notas:

- 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

COBERTURA PROPIA  
UBB

Datos no auditados

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
UBB UUUII pasadas	51.763,1	53.162,4	54.474,3	55.675,6	56.827,0	58.249,0	60.092,6	61.797,9	11,0
FTTH	35.034,8	36.652,4	38.198,8	39.749,9	41.082,9	42.952,5	45.611,9	47.821,3	20,3

## Mejora del mix de clientes

Durante 2020, Telefónica continúa captando y fidelizando clientes de alto valor, enfocándose en la experiencia del cliente y apalancada en su excelente infraestructura.

La **base de accesos** del Grupo aumenta un 0,3% interanual hasta 345,4M con una notable mejora en el mix de clientes. Los **accesos FTTH** representan el 50% de la banda ancha fija, un aumento de 10 p.p. interanual, mientras que los **accesos móviles de contrato** alcanzan el 45% del total de accesos móviles, +1 p.p. interanual. El compromiso con el cliente aumenta, con una mejora en churn de 0,7 p.p. interanual hasta 2,3% en 4T 20, lo que supone el cuarto trimestre consecutivo de mejora en fidelización. El NPS aumenta 7 p.p. interanual hasta el 24% en los cuatro mercados clave.

## Infraestructura avanzada

La red **UBB** crece un 6% interanual hasta 134,8M de unidades inmobiliarias pasadas, de las que 61,8M corresponden a la red propia del Grupo. Las unidades inmobiliarias pasadas con **FTTH** aumentan un 20% interanual hasta 47,8M. Los accesos conectados de UBB ascienden a 15,2M y aumentan un 7% interanual hasta alcanzar el 76% del total de la base de clientes de banda ancha, mientras que los accesos de FTTH aumentan un 21% interanual hasta 10,0M.

Durante 2020, la red de Telefónica ha soportado un tráfico de datos récord, asociado a la pandemia del COVID-19, gracias al diseño de red con redundancia y a la equilibrada inversión. Además, el Grupo ha soportado este tráfico de datos sin consumir energía adicional con respecto a 2019. Así, no ha habido impacto negativo ni en el consumo energético ni en las emisiones de carbono, y el 100% de la electricidad del Grupo en sus cuatro mercados clave proviene de fuentes renovables.

La cobertura de **LTE** aumenta 3 p.p. interanual hasta el 82%, con un 99% de cobertura en Europa y 77% en Latam. Los accesos de contrato incrementan un 2% interanual hasta 108,6M mientras los accesos de IoT un 10% hasta 26,2M. El tráfico en la red de LTE representa el 85% del total del tráfico móvil, 7 p.p. más que en 2019.

En 2020, Telefónica ha encendido su red **5G** en los mercados clave donde sus redes core están en proceso de adaptación al 5G Stand Alone. Se han definido los proveedores, y la implementación está en curso.

En cuanto al despliegue de Open RAN, las primeras llamadas se hicieron en Reino Unido y Alemania en diciembre. El despliegue comercial comenzará en el 2S 21 en los cuatro mercados clave, y se espera un despliegue masivo a partir del 2S 22. Para 2025, el Grupo prevé que el 50% del crecimiento de la radio sea Open RAN. Además del acuerdo de colaboración (MoU) firmado con Rakuten, se ha firmado un acuerdo de colaboración con Deutsche Telekom, Orange y Vodafone en el marco de Open RAN G4.

Adicionalmente, Telefónica ha firmado un acuerdo de compartición de red activa para "puntos grises" en Alemania con Deutsche Telekom y Vodafone con el objetivo de aumentar la eficiencia del despliegue de 5G.

En España, **el cierre de la red de cobre** permite generar ahorros como consecuencia del cierre de centrales (>750 a diciembre 2020). Se espera que el 100% de la red de cobre haya sido sustituida por fibra antes de 2025, cuando el apagado de la red 3G se complete también.

Los **equipos de clientes de acceso fijo** alcanzan 40,5M, de los que "Home Gateway Units" (HGUs) son 8,3M y dan servicio al 89% de nuestros clientes de FTTH. Nuestra cartera de dispositivos sigue evolucionando con las últimas tecnologías (XGS-PON, 5G o WiFi 6).

Los **procesos digitalizados** alcanzan el 79% del total de procesos (+10 p.p. interanual) y están gestionados en tiempo real.

## Resultados financieros

## Resultados consolidados

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	43.076	48.422	(11,0)	(3,3)	10.909	12.400	(12,0)	(2,0)
Otros ingresos	1.587	2.842	(44,1)	(14,4)	584	790	(26,1)	(12,1)
Gastos por operaciones	(30.230)	(35.752)	(15,4)	(2,6)	(7.725)	(9.168)	(15,7)	(2,2)
Pérdidas por deterioro y venta de activos	(935)	(393)	138,1	(51,1)	(16)	(352)	(95,4)	(96,1)
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	14.481	16.982	(14,7)		3.732	4.370	(14,6)	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	13.498	15.119	(10,7)	(5,7)	3.751	3.669	2,2	(2,8)
Margen OIBDA	31,3 %	31,2 %	0,1 p.p.	(0,9 p.p.)	34,4 %	29,6 %	4,8 p.p.	(0,3 p.p.)
Amortizaciones	(9.359)	(10.582)	(11,6)	0,6	(2.280)	(2.755)	(17,2)	0,7
Resultado operativo (OI)	4.139	4.537	(8,8)	(16,4)	1.471	914	60,9	(8,7)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	2	13	(81,1)		(4)	3	c.s.	
Resultados financieros	(1.558)	(1.832)	(14,9)		(278)	(440)	(36,8)	
Resultado antes de impuestos	2.583	2.718	(5,0)		1.189	478	148,8	
Impuesto sobre beneficios	(626)	(1.054)	(40,6)		(98)	(601)	(83,7)	
Resultado del periodo	1.957	1.664	17,6		1.091	(123)	c.s.	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.582	1.142	38,5		911	(202)	c.s.	
Atribuido a intereses minoritarios	375	522	(28,1)		180	79	128,1	
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.471	5.453	0,3		5.435	5.448	(0,2)	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,24	0,16	54,3		0,16	(0,05)	c.s.	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	0,52	0,61	(14,1)		0,18	0,17	6,8	

Notas:

- Otros ingresos incluye "trabajos para el inmovilizado" y "beneficios por enajenación de activos".

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, el denominador se ajusta retrospectivamente con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en los recursos (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de julio y diciembre 2020.

- 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" (251M€ en enero-diciembre 2020 y 282M€ en enero-diciembre 2019), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- Tras la consideración de Argentina y Venezuela como economías hiperinflacionarias para la información financiera, las operaciones están ajustadas por inflación y se convierten a su tipo de cambio de cierre correspondiente vs el Euro.

- 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).

## COVID-19 impactos estimados

(Mill € aprox.)	4T 20				2020			
	Ingresos		OIBDA		Ingresos		OIBDA	
	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico
ESPAÑA	113	(3,4 p.p.)	79	(5,7 p.p.)	480	(3,7 p.p.)	209	(3,9 p.p.)
UK	77	(4,2 p.p.)	36	(6,9 p.p.)	328	(4,7 p.p.)	155	(7,3 p.p.)
ALEMANIA	3	(0,2 p.p.)	11	(1,8 p.p.)	72	(1,0 p.p.)	58	(2,5 p.p.)
BRASIL	97	(5,4 p.p.)	13	(1,8 p.p.)	302	(4,0 p.p.)	137	(4,3 p.p.)
HISPAM	196	(5,2 p.p.)	157	(11,9 p.p.)	670	(5,5 p.p.)	429	(10,6 p.p.)
TOTAL GRUPO	508	(3,9 p.p.)	291	(5,2 p.p.)	1.905	(3,9 p.p.)	977	(5,2 p.p.)

En 2020, Telefónica ha estado significativamente afectada por la pandemia del COVID-19, sin embargo, los impactos negativos estimados en ingresos y OIBDA se han reducido gradualmente en el 2S 20. El impacto de 508M€ en los ingresos en 4T 20 (1.905M€ en 2020; 1.450M€ en ingresos del servicio y 456M€ en venta de terminales), se ha traducido en 291M€ en OIBDA (977M€ en 2020), gracias a las numerosas medidas de eficiencia y la priorización de inversiones.

La depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro ha tenido un impacto negativo de 1.003M€ en los ingresos y de 399M€ en el OIBDA en el 4T 20 (-3.138M€ y -1.205M€ respectivamente en 2020), principalmente por la depreciación del real brasileño frente al euro. En 2020, el impacto negativo de 1.205M€ en OIBDA se mitiga en gran medida hasta un impacto de 231M€ en la generación de caja, mientras que a nivel de deuda neta, los tipos de cambio han impactado positivamente en 953M€ (+1.779M€ en la deuda neta incluyendo arrendamientos).

**El importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce un 12,0% interanual hasta 10.909M€ en 4T 20 (-11,0% interanual hasta 43.076M€ en 2020) debido principalmente a los impactos del COVID-19 y del tipo de cambio. En términos orgánicos, la caída mejora secuencialmente hasta el 2,0% interanual en 4T 20 (-3,3% interanual en 2020), gracias a los mejores ingresos del servicio (-2,4% interanual orgánico en 4T 20, -3,2% interanual en 2020) y la mejora de la venta de terminales (+0,3% interanual orgánico en 4T 20; -3,8% interanual en 2020) principalmente por UK. En los cuatro mercados clave, la tendencia de los ingresos mejora secuencialmente hasta -1,9% interanual orgánico en 4T 20 (-2,4% en 2020).

El peso de los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad aumenta 3,4 p.p. interanualmente hasta el 67% del total de los ingresos de servicio en el 2020, mientras que el peso de la voz y del acceso se reduce 3,1 p.p. interanualmente hasta el 31%.

Los ingresos B2B (2.060M€) mejoran su tendencia interanual orgánica en 4T 20 vs. 3T 20 en 3,0 p.p. hasta el -3,6%, reflejando una mejor evolución, principalmente en el segmento de Grandes Empresas. Los ingresos B2B totalizan 8.273M€ en 2020 (-4,0% interanual orgánico).

Los **otros ingresos** (584M€ en 4T 20) incluyen, en "Otras sociedades y eliminaciones", el impacto del registro inicial del negocio conjunto de Telefónica con Allianz para el despliegue de fibra (FTTH) en Alemania, y ascienden a 1.587M€ en 2020.

Los **gastos por operaciones** se reducen un 15,7% interanual en 4T 20 hasta 7.725M€ (-15,4% interanual hasta 30.230M€ en 2020), debido a los impactos del tipo de cambio (+651M€), gastos de reestructuración registrados en 4T 19 (-33M€ de impacto en OIBDA en 4T 20, principalmente en Alemania y "Otras sociedades y eliminaciones") y la transformación del modelo operacional de T. México en 4T 19. Los gastos por operaciones en 4T 20 se reducen un 2,2% interanual en términos orgánicos gracias a las mejoras en costes y eficiencias (-2,6% interanual en 2020).

La plantilla promedio durante 2020 se reduce un 4,1% interanual hasta 113.182 empleados.

Las **pérdidas por deterioro y venta de activos** ascienden a 16M€ en 4T 20. En 2020, ascienden a 935M€, asociadas principalmente a los deterioros asignados a T. Argentina durante 2020 por 894M€.

**El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** aumenta un 2,2% interanual hasta 3.751M€ en 4T 20, reflejando principalmente los impactos del 4T 19 (la transformación del modelo operacional de T. México; el deterioro del fondo de comercio de T. Argentina; los gastos de reestructuración; y las plusvalías por la venta de activos), y en 4T 20, los impactos negativos del tipo de cambio y del COVID-19. En términos orgánicos, el OIBDA mejora secuencialmente, con una reducción en la caída interanual del 4T 20 del 2,8% vs. -8,3% en 3T 20. En 2020, el OIBDA se reduce un 10,7% interanual hasta 13.498M€ (-5,7% interanual orgánico). En los cuatro mercados clave, la caída del OIBDA mejora hasta el 1,3% interanual en 4T 20 (-2,6% interanual en 2020).

El OIBDA subyacente totaliza 3.732M€ en 4T 20 (-14,6% interanual), tras excluir los gastos de reestructuración (-33M€), las plusvalías procedentes del registro inicial a valor razonable de la participación de Telefónica en el negocio conjunto con el grupo Allianz para el despliegue de fibra en Alemania (+29M€) y otros impactos (+23M€). El OIBDA subyacente en 2020 se reduce un 14,7% interanual hasta 14.481M€.

El **margen OIBDA** se sitúa en 34,4% en 4T 20, 4,8 p.p. superior al mismo periodo de 2019 (-0,3 p.p. interanual orgánico). En 2020, se sitúa en 31,3%, +0,1 p.p. interanual (-0,9 p.p. interanual orgánico).

La **amortización del inmovilizado** desciende un 17,2% interanual hasta 2.280M€ en 4T 20 (+0,7% interanual en términos orgánicos) debido principalmente a menores amortizaciones de T. UK tras el acuerdo con Liberty Global y a los impactos del tipo de cambio (+256M€). En 2020, la amortización del inmovilizado desciende un 11,6% interanual hasta 9.359M€ (+0,6% interanual orgánico).

El **resultado operativo (OI)** asciende a 1.471M€ en 4T 20 vs. 914M€ en 4T 19 (-8,7% interanual orgánico). En 2020, el OI se reduce un 8,8% interanual hasta 4.139M€ (-16,4% interanual orgánico).

Los **gastos financieros netos** se reducen un 36,8% interanual hasta 278M€ en 4T 20 (-14,9% interanual hasta 1.558M€ en 2020) como resultado de la reducción de la deuda y su coste, y otros efectos positivos en 2020.

El **gasto por impuesto** totaliza 98M€ en 4T 20, y se encuentra afectado principalmente por una reversión de activos por impuestos diferidos en España y la activación de créditos fiscales en Alemania. En 2020, el gasto por impuesto totaliza 626M€.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** asciende a 180M€ en 4T 20, frente a 79M€ en 4T 19, principalmente por los mayores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de Telxius y T. Deutschland, parcialmente compensados por menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Brasil. En 2020, se reduce un 28,1% interanual hasta 375M€, fundamentalmente por los menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Centroamérica.

El **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** se sitúa en 911M€ en 4T 20, frente a un resultado negativo de 202M€ en 4T 19. En términos subyacentes, asciende a 1.035M€ en 4T 20 (+4,9% interanual), tras excluir los gastos de reestructuración (-24M€), las plusvalías procedentes del registro inicial a valor razonable de la participación de Telefónica en el negocio conjunto con el grupo Allianz para el despliegue de fibra en Alemania (+29M€) y otros impactos (-129M€). El resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante aumenta un 38,5% interanual hasta 1.582M€ en 2020 (-13,7% interanual hasta 3.086M€ en términos subyacentes).

El **resultado básico por acción** se sitúa en 0,16€ en 4T 20. En 2020, totaliza 0,24€, un aumento del 54,3% interanual. En términos subyacentes, el resultado básico por acción equivale a €0,18 en 4T 20 (+6,8% interanual) y 0,52€ en 2020 (-14,1% interanual).

El **CapEx** se reduce un 15,6% interanual hasta 1.795M€ en 4T 20 y un 33,3% interanual hasta 5.861M€ en 2020. En términos orgánicos, el CapEx desciende un 8,0% interanual en 4T 20 y un 12,0% interanual en 2020, debido a la efectiva gestión de las inversiones y al foco continuo en acelerar la excelencia de la conectividad mientras se mejora la calidad y la experiencia del cliente.

El **OIBDA-CapEx** se expande secuencialmente hasta 1.957M€ en 4T 20, un aumento del 26,9% interanual, alcanzando 7.637M€ en 2020 (+20,5% interanual). En términos orgánicos, aumenta un 1,9% interanual en 4T 20 (-0,9% interanual en 2020). En los cuatro mercados clave, el OIBDA-CapEx se reduce un 2,6% interanual orgánico en 4T 20 debido al distinto calendario de las inversiones, pero crece un 1,9% interanual en 2020.

El ratio **(OIBDA-CapEx)/Ingresos** se sitúa en 17,9% en 4T 20 (+5,5 p.p. interanual; +0,7 p.p. interanual orgánico) y en 17,7% en 2020 (+4,6 p.p. interanual; +0,5 p.p. interanual orgánico). En los cuatro mercados clave, se mantiene prácticamente estable en 4T 20 (-0,2% interanual orgánico) y aumenta en 1,0 p.p. interanual orgánico en 2020.

La generación de **capital circulante** asciende a 189M€ en 2020 debido principalmente al cobro por la venta de activos y cobros anticipados (asociados a acuerdos a largo plazo), que más que compensan los pagos por reestructuraciones devengadas en 2019, prepagos relacionados con el acuerdo con AT&T en México, así como impactos estacionales (menor ejecución de CapEx). 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.

Los **pagos de intereses** se reducen un 32,1% interanual hasta 1.171M€ en 2020, principalmente por la reducción de la deuda y su coste, así como por el impacto positivo de las coberturas del tipo de cambio. El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses (excluyendo efectos positivos en 2020) se sitúa en el 3,07% a diciembre 2020 (excluyendo intereses de arrendamientos: 3,11%).

El **pago de impuestos** asciende a 509M€ en 2020. Excluyendo la devolución extraordinaria en España en 2019, el pago de impuestos en 2020 sería un 21% inferior interanualmente, debido principalmente a menores pagos a cuenta, compensados parcialmente por pagos extraordinarios en México y menores devoluciones de ejercicios anteriores.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** tienen un impacto negativo de 471M€ en la generación de caja en 2020, frente a un impacto negativo de 686M€ en 2019.

## Flujo de caja y financiación

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2020	2019	% Var
OIBDA	13.498	15.119	(10,7)
- CapEx devengado en el periodo	(5.861)	(8.784)	
- Sin impacto en caja y otros (1)	906	1.495	
- Inversión en circulante	189	1.739	
- Pago de intereses financieros netos	(1.171)	(1.725)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(509)	272	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(471)	(686)	
= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos	6.581	7.429	(11,4)
- Pagos de principal de arrendamientos	(1.787)	(1.518)	
<b>= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos</b>	<b>4.794</b>	<b>5.912</b>	<b>(18,9)</b>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.471	5.453	
<b>= Flujo de caja libre por acción (euros)</b>	<b>0,88</b>	<b>1,08</b>	<b>(19,2)</b>

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, el denominador se ajusta retrospectivamente con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en los recursos (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de julio y diciembre 2020.

(1) En enero-diciembre 2019 incluye 1.945M€ en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en España, y 451M€ relacionados principalmente a plusvalías por la venta de activos y al deterioro del fondo de comercio de T. Argentina. En enero-diciembre 2020, incluye 851M€ relacionados principalmente a los deterioros asignados a T. Argentina y 55M€ en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo principalmente en Alemania e Hispam.

**El flujo de caja libre** mejora en el 4T 20 hasta 1.993M€ frente a 1.579M€ en 3T 20, debido principalmente al aumento del OIBDA-CapEx reportado. En 2020, el flujo de caja libre asciende a 4.794M€, 1.118M€ menos que en 2019, principalmente como resultado de la devolución extraordinaria de impuestos en España de 916M€ en 2019, la ligera caída del OIBDA-CapEx orgánico (-0,9% interanual), 269M€ de mayores pagos de principal y el impacto negativo de los tipos de cambio de 231M€. Todo esto está compensado parcialmente por 554M€ de menores pagos de intereses y 215M€ de menores dividendos pagados a minoritarios.

## Posición de financiación

La **deuda financiera neta** a diciembre 2020 asciende a 35.228M€, y se reduce en 2.516M€ en 2020, impactada positivamente por la generación de caja libre de 4.794M€ y otros factores netos por un total de 449M€. Esto es debido principalmente al menor valor en euros de la deuda neta en divisas por 953M€, neto de las compensaciones aplicadas de las decisiones judiciales favorables en Brasil y otros efectos por 504M€. La deuda financiera neta está también impactada fundamentalmente por la retribución al accionista de 1.022M€ (principalmente el pago de dividendos y el pago de cupones de instrumentos de capital, neto de las ampliaciones de capital relacionadas con el acuerdo de Telxius y T. Deutschland), la amortización neta de instrumentos de capital por 723M€, los compromisos de origen laboral de 963M€ y las inversiones financieras netas por 18M€.

En el 4T 20, la deuda financiera neta se reduce 1.449M€, gracias a la generación de caja libre de 1.993M€ y a las desinversiones financieras netas de 23M€. Entre los efectos que aumentan la deuda están los compromisos de origen laboral de 266M€, la retribución al accionista de 19M€ (principalmente el pago de dividendos y el pago de cupones de instrumentos de capital, neto de las ampliaciones de capital relacionadas con el acuerdo de Telxius y T. Deutschland) y otros factores netos por un total de 283M€ (principalmente por el impacto de la deuda neta en divisas).

Tras la aprobación del "Telefónica Dividendo Flexible" por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2020, los accionistas titulares del 33,12% de los derechos de asignación gratuita aceptaron el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Telefónica, S.A en diciembre 2020, y el 66,88% optaron por nuevas acciones. Esto ha supuesto un desembolso bruto de 342M€, lo que implica un ahorro de aproximadamente 700M€ para el Grupo bajo el scrip voluntario (>1.300M€ en 2020), proporcionando flexibilidad financiera adicional.

Se han anunciado varias iniciativas inorgánicas, que añadirán mayor flexibilidad financiera al Grupo. Estas iniciativas inorgánicas (los fondos de la "JV" en UK, la venta de torres de Telxius, la venta de Costa Rica, la venta de una participación en la InfraCo de Chile y reducida por el pago de los activos de Oi), reducirán la deuda financiera a diciembre (35.228M€) en 9 mil millones de euros adicionales.

La deuda financiera neta incluyendo arrendamientos asciende a 41.697M€ a diciembre 2020, frente a 45.123M€ a diciembre 2019.

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2020
Pasivos financieros no corrientes	42.297
Pasivos financieros corrientes	8.123
Deuda financiera bruta	50.420
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.604)
Activos financieros corrientes	(2.489)
Activos financieros no corrientes	(5.137)
Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda	(1.048)
Otros activos y pasivos corrientes	(260)
Otros activos y pasivos no corrientes	(654)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>35.228</b>
Arrendamientos	6.469
<b>Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (1)</b>	<b>41.697</b>

Notas:

(1) A diciembre 2020 incluye los activos y pasivos definidos como deuda financiera neta incluyendo arrendamientos de T. UK, T. Costa Rica, y los sujetos al acuerdo de Telxius Telecom con American Tower Corporation, que están clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta y pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta.

- La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 13M€, 4.863M€ incluidos en los pasivos financieros y 4.876M€ incluidos en los activos financieros.

	diciembre 2020
Deuda financiera neta / OIBDAaL ajustado (1)	2,79x

Notas:

(1) OIBDA más ajustes y después de arrendamientos.

TELEFÓNICA

VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2020	2019	% Var
Deuda financiera neta al inicio del periodo	37.744	41.074	
+ Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos	(4.794)	(5.912)	
+ Híbridos	723	(686)	
+ Remuneración a tenedores de instrumentos de patrimonio	1.022	2.438	
+ Pago de compromisos con empleados	963	840	
+ Inversiones financieras netas	18	(1.090)	
+ Impacto de tipo de cambio y otros	(449)	1.080	
<b>Deuda financiera neta al final del periodo</b>	<b>35.228</b>	<b>37.744</b>	<b>(6,7)</b>
+ Arrendamientos	6.469	7.379	
<b>Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos al final del periodo</b>	<b>41.697</b>	<b>45.123</b>	





Telefónica, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado 16.909M€ (10.623M€ en el Grupo y 6.287M€ en la futura "JV" de O<sub>2</sub> con VMED) de su deuda en 2020 (excluyendo papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo), lo que ha permitido al Grupo mantener una sólida posición de liquidez y extender los vencimientos de la deuda. A cierre de diciembre 2020, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda por encima de los próximos dos años, sin incluir los 9 mil millones de euros procedentes de las operaciones inorgánicas anunciadas. La vida media de la deuda se ha extendido a 10,79 años, desde 10,50 años en diciembre 2019.

Después del 31 de diciembre de 2020, en febrero de 2021, Telefónica Europe, B.V., ha lanzado la primera emisión sostenible del sector de obligaciones perpetuas (Undated 8.25 year non call Deeply Subordinated Guaranteed Fixed Rate Reset Securities) con la garantía subordinada de Telefónica S.A., (1.000M€, con fecha de rescate dentro de 8,25 años) y una oferta de recompra sobre el bono híbrido existente con fecha de rescate en marzo 2022, mediante la cual se ha recomprado un nominal de 757,6M€ equivalentes. Esta última transacción, supone extender el plazo medio a partir del cual son amortizables, desde 3,75 años a diciembre 2020, hasta 4,58 años, y reducir el cupón medio pagado desde 3,74% a 3,56%, respectivamente.

A lo largo de 2020, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación por 132M€ (2019: 392M€) mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring.

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 1.517M€ a diciembre 2020.

Las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 13.354M€ a diciembre 2020 (12.466M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 21.447M€<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Liquidez sin incluir operaciones inorgánicas (los fondos de la "JV" en UK, la venta de torres de Telxius, la venta de Costa Rica, la venta de una participación en la InfraCo de Chile y reducida por el pago de los activos de Oi).

## Resultados por segmento

TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2020	% Var reportado	% Var orgánico	2020	% Var reportado	% Var orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	43.076	(11,0)	(3,3)	10.909	(12,0)	(2,0)
Telefónica España	12.401	(3,5)	(3,5)	3.192	(2,9)	(2,9)
Telefónica Deutschland	7.532	1,8	1,8	2.023	2,7	2,7
Telefónica UK	6.708	(5,6)	(4,4)	1.742	(9,5)	(5,2)
Telefónica Brasil	7.422	(26,0)	(2,6)	1.748	(30,1)	(1,6)
Telefónica Infra (Telxius)	826	(1,9)	1,0	217	4,7	11,0
Telefónica Hispam	7.922	(17,9)	(6,2)	1.934	(20,4)	(2,5)
Otras sociedades y eliminaciones	264	(50,7)	c.s.	53	(35,1)	(1,1)
OIBDA	13.498	(10,7)	(5,7)	3.751	2,2	(2,8)
Telefónica España	5.046	35,7	(5,1)	1.311	(4,8)	(4,7)
Telefónica Deutschland	2.309	(0,8)	0,1	637	1,2	3,4
Telefónica UK	2.064	(2,4)	(2,4)	535	3,1	2,5
Telefónica Brasil	3.188	(25,2)	(1,1)	802	(29,7)	(1,6)
Telefónica Infra (Telxius)	520	3,1	6,6	130	5,9	13,0
Telefónica Hispam	990	(51,3)	(13,2)	471	256,0	(10,2)
Otras sociedades y eliminaciones	(618)	c.s.	54,6	(136)	(46,3)	(1,1)
Margen OIBDA	31,3 %	0,1 p.p.	(0,9 p.p.)	34,4 %	4,8 p.p.	(0,3 p.p.)
Telefónica España	40,7 %	11,7 p.p.	(0,7 p.p.)	41,1 %	(0,8 p.p.)	(0,8 p.p.)
Telefónica Deutschland	30,7 %	(0,8 p.p.)	(0,5 p.p.)	31,5 %	(0,5 p.p.)	0,2 p.p.
Telefónica UK	30,8 %	1,0 p.p.	0,6 p.p.	30,7 %	3,8 p.p.	2,3 p.p.
Telefónica Brasil	42,9 %	0,5 p.p.	0,6 p.p.	45,9 %	0,2 p.p.	0,0 p.p.
Telefónica Infra (Telxius)	62,9 %	3,0 p.p.	3,3 p.p.	59,9 %	0,7 p.p.	1,0 p.p.
Telefónica Hispam	12,5 %	(8,6 p.p.)	(2,1 p.p.)	24,4 %	18,9 p.p.	(2,3 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	n.s.	n.s.	c.s.	n.s.	n.s.	0,0 p.p.
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.582	38,5		911	c.s.	
Resultado por acción básico (euros)	0,24	54,3		0,16	c.s.	
Inversión (CapEx)	5.861	(33,3)	(12,0)	1.795	(15,6)	(8,0)
Telefónica España	1.408	(15,5)	(15,2)	384	(16,9)	(15,7)
Telefónica Deutschland	1.094	(55,7)	4,8	368	40,2	40,2
Telefónica UK	913	(0,1)	(9,2)	302	15,2	(17,0)
Telefónica Brasil	1.372	(31,6)	(11,9)	420	(19,0)	3,1
Telefónica Infra (Telxius)	348	22,5	37,4	53	(50,7)	(46,2)
Telefónica Hispam	833	(43,9)	(26,7)	220	(58,0)	(37,7)
Otras sociedades y eliminaciones	(107)	167,9	64,8	49	c.s.	(0,1)
Espectro	126	(91,6)	(90,3)	126	242,2	283,7
OIBDA-CapEx	7.637	20,5	(0,9)	1.957	26,9	1,9
Telefónica España	3.638	77,3	(0,5)	928	1,3	0,7
Telefónica Deutschland	1.214	c.s.	(3,6)	268	(26,7)	(23,2)
Telefónica UK	1.151	(4,1)	2,7	233	(9,1)	20,5
Telefónica Brasil	1.815	(19,6)	8,5	382	(38,6)	(5,4)
Telefónica Infra (Telxius)	172	(22,0)	(32,9)	78	n.s.	n.s.
Telefónica Hispam	157	(71,3)	2,4	251	c.s.	51,2
Otras sociedades y eliminaciones	(511)	c.s.	51,8	(184)	(24,6)	(2,0)
(OIBDA-CapEx)/Ingresos	17,7 %	4,6 p.p.	0,5 p.p.	17,9 %	5,5 p.p.	0,7 p.p.

Detalle de reconciliación incluido en soporte Excel publicado.

Notas:

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

- 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 de 2019 (promedio de 2019). Se considera perímetro de consolidación constante, se excluyen plusvalías/pérdidas por la venta de compañías y venta de activos (materiales), gastos de reestructuración y otros impactos (saneamientos, impactos no recurrentes materiales). Adicionalmente, se excluyen la aportación al crecimiento de T. Argentina y T. Venezuela y los resultados de las operaciones de Centroamérica. El CapEx excluye las inversiones en espectro.

## TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

29%

sobre ingresos  
totales Telefónica  
de 2020

37%

sobre OIBDA total  
Telefónica de 2020

48%

sobre OIBDA-CapEx  
total Telefónica de  
2020

## Evolución operativa

Telefónica España demuestra en 2020 su alta capacidad de generación de caja operativa a pesar del impacto del COVID-19. El OIBDA-CapEx supera los 3.600M€, prácticamente estable frente al año anterior, y crece un 0,7% interanual en 4T 20 (+6,2 p.p. frente a 3T 20) debido a la mejora secuencial de los ingresos de servicio (+1,5 p.p.) y el OIBDA.

Durante el trimestre, T. España se ha enfocado en promociones más moderadas y en la generación de valor fomentando un mercado más racional (en línea con la estrategia “más por más”). Así a partir de enero de 2021, la velocidad ofrecida en fibra ha aumentado hasta 1Gb y a la oferta de contenidos se han incorporado DAZN y Disney+ Star. Esta mayor racionalidad del mercado se refleja en menores altas en el trimestre, si bien las perspectivas a medio plazo y la sostenibilidad mejoran.

El continuo avance tecnológico garantiza a Telefónica mantenerse a la cabeza del sector, con una cobertura del 78% en 5G, alcanzada en poco más de tres meses, y más de 25M de UUUI pasadas con fibra hasta el hogar.

TELEFÓNICA ESPAÑA  
ACCESOS TOTALES  
Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Minoristas	37.847,8	38.047,1	38.020,7	38.049,5	37.874,0	37.936,9	37.922,1	37.615,1	(1,1)
Telefonía fija	9.220,7	9.161,4	9.092,5	9.024,1	8.918,6	8.917,6	8.882,5	8.731,0	(3,2)
Banda ancha	6.068,0	6.072,4	6.078,3	6.023,4	5.985,2	5.993,4	6.030,3	5.961,9	(1,0)
FTTH	4.025,5	4.150,8	4.246,9	4.325,0	4.393,0	4.452,0	4.556,9	4.614,1	6,7
Móviles	18.448,6	18.691,9	18.748,5	18.916,9	18.926,7	18.960,3	18.993,7	18.977,8	0,3
Prepago	1.341,2	1.258,6	1.200,4	1.137,2	1.070,2	1.012,7	940,0	888,1	(21,9)
Contrato	14.753,5	14.946,2	14.991,9	15.158,8	15.209,9	15.279,8	15.365,1	15.383,7	1,5
IoT	2.353,9	2.487,0	2.556,2	2.620,8	2.646,6	2.667,7	2.688,6	2.706,0	3,2
TV de Pago	4.094,8	4.106,1	4.088,5	4.073,8	4.032,3	4.054,3	4.004,3	3.934,5	(3,4)
Accesos Mayoristas	3.858,4	3.822,5	3.816,1	3.788,2	3.772,4	3.719,9	3.709,2	3.689,5	(2,6)
FTTH	1.719,2	1.863,4	2.014,3	2.154,9	2.292,5	2.361,3	2.489,6	2.599,8	20,6
<b>Total Accesos</b>	<b>41.706,2</b>	<b>41.869,6</b>	<b>41.836,9</b>	<b>41.837,7</b>	<b>41.646,4</b>	<b>41.656,7</b>	<b>41.631,4</b>	<b>41.304,6</b>	<b>(1,3)</b>

COBERTURA PROPIA UBB  
Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
FTTH UUUI pasadas	21.762,7	22.248,9	22.684,0	23.133,1	23.421,8	23.650,1	24.445,4	25.219,4	9,0

Los **accesos totales** (41,3m) se reducen un 1% interanual impactados por la iniciativa de racionalización del mercado (-68k en banda ancha fija, +19k en postpago móvil) para fortalecer el churn y conservar el valor de la planta. En TV de pago los accesos se reducen (-70k) por la caída de clientes de menor valor si bien el comportamiento de los de mayor valor sigue siendo positivo.

Los accesos de **fibra** conectados a la red (minoristas y mayoristas) alcanzan 7,2M tras sumar 167k en el trimestre (57k minoristas) y ya representan un 77% de la banda ancha minorista y un 75% de la base mayorista. El uptake de la red de fibra aumenta interanualmente hasta el 29% (+1 p.p.) y la cobertura total alcanza 25,2M de UUUI pasadas (+774k en el trimestre, más de 2 millones en el año).

## KPIs CONVERGENTES

Datos no auditados

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Clientes Convergentes (miles)	4.833,4	4.862,5	4.850,4	4.839,1	4.824,5	4.830,3	4.847,3	4.824,8	(0,3)
ARPU Convergente (EUR) (acumulado)	92,8	92,9	93,2	93,2	91,8	91,3	91,5	91,4	(1,9)
Churn Convergente (acumulado)	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%	1,2%	1,3%	1,4%	(0,2)

Nota:

- Convergentes incluye Residencial, Autónomos y Pymes.

Los **clientes convergentes** ascienden a 4,8M (-0,3% interanual tras reducir su base en 22k), destacando el crecimiento de los clientes con fibra de alta velocidad (+11%) y los clientes de O<sub>2</sub> (x2,4). El ARPU convergente de 2020 (91,4€, -1,9% interanual) se mantiene sólido, creciendo en el segundo semestre respecto al primero a pesar del mayor tiempo en pandemia; mientras el churn de 2020 se sitúa en el 1,4%, y mejora 0,2 p.p. interanualmente, reflejando la mayor fidelidad de nuestros clientes. Los accesos convergentes se mantienen en una media de 4,9 servicios por cliente.

## Evolución financiera

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Miles)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	Reportado	Orgánico	2020	2019	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	12.401	12.850	(3,5)	(3,5)	3.192	3.287	(2,9)	(2,9)
Venta de terminales móviles	264	373	(29,2)	(29,2)	83	110	(24,5)	(24,5)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	12.137	12.477	(2,7)	(2,7)	3.109	3.177	(2,1)	(2,1)
Minoristas	9.906	10.313	(3,9)	(3,9)	2.531	2.600	(2,7)	(2,7)
Mayoristas y Otros	2.231	2.164	3,1	3,1	578	577	0,2	0,2
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.046	3.719	35,7	(5,1)	1.311	1.378	(4,8)	(4,7)
Margen OIBDA	40,7%	28,9%	11,7 p.p.	(0,7 p.p.)	41,1%	41,9%	(0,8 p.p.)	(0,8 p.p.)
CapEx	1.408	1.667	(15,5)	(15,2)	384	462	(16,9)	(15,7)
Espectro	—	7	—	—	—	7	—	—
OIBDA-CapEx	3.638	2.052	77,3	(0,5)	928	916	1,3	0,7

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** del 4T 20 (3.192M€) disminuyen interanualmente un 2,9%, pero continúan mejorando su tendencia (-4,3% en 3T 20), tanto en venta de **terminales** (-24,5%; +1,4 p.p. frente al 3T 20) como en ingresos de **servicio** (-2,1% interanual, +1,5 p.p. vs 3T 20). Los ingresos se han visto afectados por el COVID-19 en aproximadamente 113M€ (-80M€ en ingresos de servicio y -32M€ en ventas de terminales), un impacto de -3,4 p.p. en la evolución interanual.

En 4T 20, los ingresos minoristas (-2,7% interanual) mejoran su evolución gracias al mayor crecimiento de ingresos de TI y a la menor erosión de los ingresos de comunicaciones no convergentes. Por su parte, los ingresos mayoristas y otros vuelven a crecer (+0,2% interanual) apoyados en un mejor comportamiento de los ingresos de OMVs y un menor deterioro de los ingresos de roaming. Los ingresos de 2020 (12.401M€) disminuyen un 3,5% interanual, con un impacto COVID-19 estimado en 480M€.

El **OIBDA** del 4T 20 (1.311M€) se reduce un 4,7% debido principalmente al impacto del COVID-19 estimado en aproximadamente 5,7 p.p. (-79M€ en 4T 20) pero mejora su descenso interanual frente al -4,8% de 3T 20 ya que la generación de eficiencias continúa en gastos de red y sistemas, gasto comercial y, en menor medida este trimestre, en gastos de personal derivados del plan de reestructuración. En consecuencia, el OIBDA de 2020 (5.046M€) se reduce un 5,1% interanual. El margen OIBDA se sitúa en el 41,1% en el 4T 20 (-0,8 p.p. interanual) y en el 40,7% en el total del año (-0,7 p.p.).

La inversión (**CapEx**) en 2020 (1.408M€) se reduce un 15,2% frente a 2019 a pesar del avance de las redes NGN (FTTH y 5G) con más de 2,1M de UUUI pasadas en el año con fibra, debido a la generación de eficiencias, la menor inversión en legacy y la racionalización ligada al COVID-19. La gestión enfocada en la generación de caja permite que el **OIBDA-CapEx** alcance 3.638M€ en 2020 (-0,5% interanual) y que aumente en el 4T 20 (+0,7%); con un margen de OIBDA-CapEx en 2020 que se mantiene en niveles récord de casi 30% (+0,9 p.p. interanual).

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

17%

sobre ingresos  
totales Telefónica  
de 2020

17%

sobre OIBDA total  
Telefónica de 2020

16%

sobre OIBDA-CapEx  
total Telefónica de  
2020

## Evolución operativa

Telefónica Deutschland registra unos sólidos resultados operativos a pesar del nuevo confinamiento de mediados de diciembre de 2020, en un entorno de mercado que continúa siendo dinámico pero aún racional. Se mantiene la tendencia positiva en ingresos, con un buen comportamiento de la marca O<sub>2</sub> y de las marcas asociadas, mientras que el churn se mantiene en niveles mínimos históricos. La Compañía ha obtenido por primera vez la calificación de "muy buena" en la prueba de red móvil de la revista "Connect", reflejando la mejora de la calidad de la red llevada a cabo por T. Deutschland, cerrando así la diferencia en calidad de red frente a sus principales competidores.

En 4T, 5G está operativo en las 15 mayores ciudades alemanas y el objetivo es una cobertura >30% y ~ 50% de la población para finales de 2021 y 2022, respectivamente, y una cobertura casi total para final de 2025.

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Minoristas	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	48.121,7	48.017,7	48.544,9	48.804,7	1,1
Accesos de telefonía fija	2.041,2	2.078,4	2.113,7	2.129,5	2.149,1	2.163,4	2.170,9	2.180,2	2,4
Banda ancha	2.123,7	2.162,0	2.193,4	2.206,6	2.231,7	2.245,2	2.251,6	2.261,1	2,5
UBB (1)	1.506,6	1.565,7	1.619,1	1.652,0	1.687,7	1.728,8	1.762,3	1.797,8	8,8
Accesos móviles	42.913,2	43.217,6	43.607,3	43.826,8	43.647,1	43.516,5	44.032,4	44.274,8	1,0
Prepago	20.331,8	20.335,1	20.332,5	20.096,2	19.689,4	19.323,0	19.530,7	19.283,3	(4,0)
Contrato	21.371,4	21.728,6	22.095,9	22.538,8	22.727,2	22.885,3	23.146,3	23.581,3	4,6
IoT (2)	1.210,0	1.153,9	1.179,0	1.191,8	1.230,4	1.308,2	1.355,4	1.410,1	18,3
Total Accesos	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	48.121,7	48.017,7	48.544,9	48.804,7	1,1

Notas:

(1) Los accesos UBB hacen referencia a VDSL en Alemania.

(2) Impactado por la desconexión de 67k accesos IoT inactivos en 2T 19.

## DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Churn móvil (trimestral)	1,9%	1,8%	1,9%	2,0%	2,0%	1,9%	1,6%	1,8%	(0,2 p.p.)
Contrato	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,8%	1,8%	1,9%	2,0%	1,9%	1,8%	1,8%	(0,1 p.p.)
Contrato	1,6%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	9,8	9,9	10,0	10,0	9,8	9,7	9,9	9,9	(1,2)
Contrato	14,2	14,3	14,3	14,3	13,7	13,5	13,6	13,6	(4,4)

Notas:

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

Los **accesos de contrato móvil** registran una fuerte ganancia neta de 435k clientes en 4T 20 (+261k en 3T 20; +1.043k en 2020). La base de clientes crece un 5% interanual, hasta los 23,6M. En el trimestre cabe destacar:

- Las tarifas de "O<sub>2</sub> Free", que impulsan el uso de datos y el aumento del ARPU.
- El ARPU de O<sub>2</sub> (ex-roaming) crece un 0,4% interanual en 4T 20 (+0,3% en 3T 20).
- El churn de contrato de O<sub>2</sub> se sitúa en niveles mínimos históricos en 4T 20 (1,0%; -0,3 p.p. interanual).

Los **accesos de prepago** presentan 247k desconexiones netas en 4T 20 (-813k en 2020) por la continua tendencia de mercado de migración de prepago a postpago. La base de clientes de prepago cae un 4% interanual, en línea con el trimestre anterior, alcanzando 19,3M de clientes a diciembre de 2020.

Los **accesos minoristas de banda ancha** ascienden a 2,3M, un 2% más interanual, con 10k nuevos clientes en 4T 20 (+6k en 3T 20; +55k en 2020). El negocio fijo demuestra su resistencia durante la pandemia, creciendo a pesar del menor churn del mercado. El sólido comportamiento del negocio está apoyado en el VDSL, con una ganancia neta de 35k en 4T 20 (34k en 3T 20; 146k en 2020).

## Evolución financiera

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND  
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.532	7.399	1,8	1,8	2.023	1.970	2,7	2,7
Negocio Móvil	6.730	6.647	1,2	1,2	1.810	1.773	2,1	2,1
Ingresos de terminales	1.423	1.346	5,7	5,7	451	432	4,4	4,4
Negocio Fijo	785	741	6,0	6,0	202	189	7,0	7,0
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.309	2.326	(0,8)	0,1	637	629	1,2	3,4
Margen OIBDA	30,7%	31,4%	(0,8 p.p.)	(0,5 p.p.)	31,5%	31,9%	(0,5 p.p.)	0,2 p.p.
CapEx	1.094	2.469	(55,7)	4,8	368	263	40,2	40,2
Espectro	—	1.425	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	1.214	(143)	c.s.	(3,6)	268	366	(26,7)	(23,2)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** crecen un 2,7% interanual en 4T 20 hasta 2.023M€ y mejoran desde el 0,4% interanual en 3T 20 (7.532M€; +1,8% interanual en 2020), apoyados en la fuerte demanda de terminales de alto valor y el buen comportamiento del portfolio "O<sub>2</sub> Free", que continúa impulsando el buen momento comercial. Durante el trimestre, el COVID-19 tiene un impacto en el crecimiento interanual de los ingresos de -0,2 p.p. (-1,0 p.p. en 2020).

Los **ingresos del negocio móvil** mejoran también en 4T 20, creciendo un 2,1% interanual hasta 1.810M€, frente a una caída del 0,4% en 3T 20 (6.730M€; +1,2% interanual en 2020). Esta mejora se explica por las mayores ventas de terminales y de ingresos de servicio móvil, a pesar del continuo impacto del COVID-19, que pesa sobre el roaming por las actuales restricciones de viaje.

Los **ingresos de terminales** se incrementan un 4,4% interanual, ascendiendo a 451M€ (+5,7% interanual hasta 1.423M€ en 2020) y reflejan el buen comportamiento en las ventas de terminales de alto valor en 4T 20, por la fuerte estacionalidad del trimestre y el reciente lanzamiento del iPhone 12.

Los **ingresos fijos** crecen un 7,0% interanual, situándose en 202M€ en 4T 20 (785M€; +6,0% interanual en 2020), impulsados principalmente por la continua y fuerte demanda de VDSL. En el trimestre, se ha lanzado también una nueva oferta basada en tecnología agnóstica, que incluye el acceso a cable.

El **OIBDA** (637M€) sigue creciendo, un 3,4% interanual en 4T 20, y mejora desde +0,7% en 3T 20 (+0,1% interanual en 2020 hasta 2.309M€) debido a la mejora del mix de ingresos y a las continuas medidas de eficiencia en costes. El COVID-19 impacta en -1,8 p.p. al crecimiento interanual del OIBDA en 4T 20 (-2,5 p.p. en 2020).

El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,5% en 4T 20, +0,2 p.p. interanual y una caída de 0,5 p.p. hasta el 30,7% en 2020, principalmente como consecuencia del COVID-19.

El **CapEx** asciende a 1.094M€ en 2020, con un crecimiento del 4,8% interanual y un ratio de CapEx/ingresos del 14,5%. El crecimiento se explica por la aceleración de la inversión en 4G para cumplir con las obligaciones de cobertura LTE en 2020 y al lanzamiento de la red 5G. El programa de "inversión para el crecimiento" se está ejecutando según lo previsto para impulsar un crecimiento rentable de los ingresos a futuro. Dentro de este programa, una parte del CapEx se ha retrasado a 2021/22, debido principalmente a la pandemia del COVID-19, sin tener impacto material en el monto total.

Como resultado de todo esto, el **OIBDA-CapEx** cae un 3,6% interanual hasta los 1.214M€ en 2020, mientras que el **OIBDA-CapEx/Ingresos** se reduce en 0,9 p.p. interanual hasta el 16,1% en 2020.

## TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

16%

sobre ingresos  
totales Telefónica  
de 2020

15%

sobre OIBDA total  
Telefónica de 2020

15%

sobre OIBDA-CapEx  
total Telefónica de  
2020

## Evolución operativa

Telefónica UK con una oferta centrada en el cliente en respuesta a la pandemia, ha incrementado la confianza en la conectividad móvil en el Reino Unido, manteniéndose como la Red móvil nº1 en el país en conexiones, líder en términos de NPS y satisfacción, además registrando los niveles de fidelidad más altos del sector, con un churn de contrato del 0,9%.

A pesar del impacto del COVID-19 en ingresos y OIBDA, T. UK presenta una mejora en la tendencia de ingresos en 4T 20 y un sólido crecimiento en 2020, con una gestión de costes y ahorros que se traducen en una mejora del margen OIBDA-CapEx (+1,3 p.p. interanual).

## TELEFÓNICA UK

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Minoristas	24.793,7	25.113,6	25.731,5	26.145,5	26.368,0	25.752,9	26.702,2	27.330,3	4,5
Accesos de telefonía fija	309,3	310,9	312,2	313,3	315,8	317,8	319,2	320,4	2,3
Banda ancha	28,4	28,5	28,7	28,9	29,0	29,0	29,1	29,2	1,2
Accesos móviles	24.456,0	24.774,1	25.390,5	25.803,3	26.023,2	25.406,1	26.353,8	26.980,7	4,6
Prepago	8.534,6	8.482,6	8.625,1	8.436,1	8.199,6	7.570,6	8.127,2	8.117,4	(3,8)
Contrato	12.136,1	12.142,4	12.164,1	12.248,5	12.268,3	12.259,7	12.292,7	12.372,7	1,0
IoT	3.785,2	4.149,1	4.601,3	5.118,7	5.555,3	5.575,8	5.934,0	6.490,6	26,8
Accesos mayoristas móvil	8.290,3	8.487,7	8.697,2	8.714,7	8.774,2	8.694,3	9.018,3	9.210,9	5,7
Total Accesos (1)	33.084,0	33.601,3	34.428,7	34.860,2	35.142,2	34.447,2	35.720,5	36.541,2	4,8

(1) Impactados por la desconexión de 150k accesos inactivos en el 4T 19.

## DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Churn móvil (trimestral)	1,9 %	1,8 %	1,7 %	2,0 %	1,8 %	2,1 %	0,7 %	1,4 %	(0,7 p.p.)
Contrato	1,0%	0,9%	1,0%	1,1%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9 %	(0,2 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	1,9%	1,8%	1,8%	1,9%	1,8%	2,0%	1,6%	1,5 %	(0,4 p.p.)
Contrato	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9 %	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	15,0	15,0	14,9	14,8	13,8	13,4	13,1	12,8	(13,2)
Contrato	24,8	24,9	24,8	24,9	23,7	23,0	22,5	22,1	(11,0)

Notas:

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

Los **accesos móviles** crecen un 5% interanual y ascienden a 36,2M (incluyendo mayoristas).

Los **accesos móviles de contrato** registran una ganancia neta de 80k en 4T 20, prácticamente estables interanualmente, a pesar de la salida a principios del segundo trimestre de un importante canal de venta indirecta y del impacto de los confinamientos adicionales, reflejando la continua fortaleza de la marca O<sub>2</sub> y la demanda de propuestas innovadoras como los "Custom Plans".

Los **accesos de prepago** presentan una pérdida neta de 10k en 4T 20 (-319k en 2020) en línea con las tendencias de mercado.

Los **accesos IoT** aumentan en 1,4M en el año (+557k en 4T 20) impulsados principalmente por el continuo despliegue del programa de “Smart Metering” (SMIP).

Los **accesos OMV** crecen en +192k en 4T 20 y +496k en 2020, retornando hacia mayores niveles de actividad.

## Evolución financiera

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	Reportado	Orgánico	2020	2019	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.708	7.109	(5,6)	(4,4)	1.742	1.925	(9,5)	(5,2)
Negocio Móvil	6.476	6.891	(6,0)	(4,8)	1.685	1.861	(9,5)	(5,1)
Ingresos de terminales	1.816	1.795	1,1	2,5	543	550	(1,3)	2,8
Negocio Fijo	232	218	6,5	7,9	57	65	(11,6)	(7,4)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.064	2.114	(2,4)	(2,4)	535	519	3,1	2,5
Margen OIBDA	30,8%	29,7%	1,0 p.p.	0,6 p.p.	30,7%	27,0%	3,8 p.p.	2,3 p.p.
CapEx	913	914	(0,1)	(9,2)	302	262	15,2	(17,0)
Espectro	94	—	n.s.	n.s.	94	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	1.151	1.200	(4,1)	2,7	233	257	(9,1)	20,5

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** caen un 5,2% interanual hasta los 1.742M€ en 4T 20, una mejora de 4,3 p.p. frente a 3T 20 (6.708M€; -4,4% en 2020), debido principalmente al aumento de los ingresos por venta de terminales y mayoristas, a pesar de los menores ingresos por roaming y otros impactos de COVID-19 (impactan negativamente a la variación interanual en 4,7 p.p. en 2020).

Los **ingresos del negocio móvil** se sitúan en 1.685M€ en 4T 20, un descenso del -5,1% interanual (6.476M€; -4,8% en 2020), principalmente por las restricciones de roaming relacionadas con COVID-19. No obstante, se espera que la transición hacia el canal de venta directa iniciada a principios de año tenga un efecto positivo sobre la evolución a futuro, debido a las mayores oportunidades de venta cruzada, los menores costes comerciales, la mejora de los márgenes y los bajos niveles de churn registrados. Sin embargo, como consecuencia de este movimiento, se ha producido un cambio en la asignación de los ingresos por servicio móvil, con una caída del ARPU.

Los **ingresos de terminales** totalizan 543M€ en 4T 20, con un crecimiento del 2,8% interanual (1.816M€; +2,5% en 2020), mostrando tanto la continua demanda de teléfonos de alto valor como la transición a una mayor venta directa.

El **OIBDA** asciende a 535M€ en 4T 20 (2.064M€ en 2020) con un crecimiento del 2,5% interanual, lo que supone una mejora de la tendencia de 7.1 p.p. intertrimestral. El OIBDA cae en 2020 un 2,4% interanual, debido a los impactos relacionados con COVID-19 que restan 7,3 p.p. al crecimiento interanual, parcialmente compensada por el ahorro en comisiones y el fuerte control de costes.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,7% en 4T 20 (30,8% en 2020), un crecimiento de 0,6 p.p. en 2020, resultado de la fuerte disciplina financiera y operativa.

El **CapEx** en 2020 totaliza 913M€ y desciende un -9,2% interanual, reflejando la flexibilidad en la inversión, con un claro foco en las áreas de crecimiento como el 5G.

El **OIBDA-CapEx** alcanza 233M€ en 4T 20 (1.151M€, +2,7% interanual en 2020). El **OIBDA-CapEx/Ingresos** se sitúa en 17,2% en el año (+1,3 p.p. interanual).



## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

17%

sobre ingresos  
totales Telefónica  
de 2020

24%

sobre OIBDA total  
Telefónica de 2020

24%

sobre OIBDA-CapEx  
total Telefónica de  
2020

## Evolución operativa

Telefónica Brasil cierra 2020 con un crecimiento del OIBDA-CapEx del 8,5%, gracias a la expansión del margen OIBDA por quinto año consecutivo (+0,6 p.p. interanual) y a la optimización de la inversión, y a pesar del fuerte impacto del COVID-19 en los resultados. Al mismo tiempo la Compañía ha reforzado su posición de liderazgo en el mercado móvil (33,6% de cuota de mercado a diciembre, +0,6 p.p. interanual) y ha acelerado su proceso de transformación en el fijo (66% de los accesos de UBB ya están conectados por fibra, +17 p.p. interanual).

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Minoristas Finales	95.091,7	94.458,3	93.815,0	93.718,9	93.173,2	92.103,6	93.811,5	95.145,0	1,5
Accesos de telefonía fija	12.557,9	11.891,0	11.384,9	10.817,0	10.309,0	9.779,4	9.347,8	8.994,8	(16,8)
Banda ancha	7.414,4	7.297,1	7.150,8	6.938,9	6.772,6	6.587,0	6.430,4	6.315,0	(9,0)
UBB	5.031,5	5.041,1	5.055,4	5.022,8	5.026,7	5.033,1	5.054,8	5.084,2	1,2
FTTH	2.034,5	2.170,3	2.332,3	2.477,4	2.652,3	2.862,6	3.129,7	3.377,7	36,3
Accesos móviles	73.519,1	73.735,3	73.824,4	74.573,1	74.740,7	74.399,3	76.709,4	78.523,7	5,3
Prepago	32.506,2	32.030,2	31.533,9	31.408,0	31.023,8	31.291,2	32.757,1	33.662,5	7,2
Contrato	32.338,3	32.589,3	32.820,7	33.075,3	33.310,3	33.246,8	33.689,5	34.418,2	4,1
IoT	8.674,5	9.115,8	9.469,8	10.089,8	10.406,6	9.861,3	10.262,8	10.443,0	3,5
TV de Pago	1.521,5	1.460,2	1.382,7	1.319,7	1.282,9	1.270,3	1.257,8	1.247,7	(5,5)
IPTV	617,2	647,7	680,8	714,5	753,3	805,3	854,5	890,8	24,7
Total Accesos	95.106,4	94.472,8	93.828,7	93.732,3	93.173,3	92.116,9	93.824,5	95.157,9	1,5

## COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
UUUI UBB	20.006,4	20.342,9	20.696,6	21.119,9	21.677,8	22.626,8	23.927,6	24.514,0	16,1
FTTH	8.980,1	9.527,7	10.176,9	10.950,2	11.689,7	13.086,4	14.588,5	15.696,9	43,3

## DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Churn móvil (trimestral)	3,2%	3,4%	3,4%	3,3%	3,1%	3,4%	3,1%	2,9%	(0,4 p.p.)
Contrato	1,7%	2,0%	1,9%	1,7%	1,5%	1,5%	1,2%	1,1%	(0,5 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	3,2%	3,3%	3,3%	3,3%	3,1%	3,2%	3,2%	3,1%	(0,2 p.p.)
Contrato	1,7%	1,9%	1,9%	1,7%	1,5%	1,5%	1,4%	1,3%	(0,4 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	6,7	6,5	6,5	6,4	5,7	5,1	4,9	4,7	(3,2)
Contrato	12,2	11,8	11,7	11,6	10,2	9,2	8,7	8,4	(4,3)

Notas:

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

En el **móvil**, la ganancia neta de contrato alcanza un nuevo récord trimestral con 729k (+255k en 4T 19) gracias al fuerte nivel de actividad comercial y a la mejora en la fidelización de los clientes, con una reducción del churn hasta el 1,1% en el trimestre (-0,6 p.p. interanual). En prepago, la ganancia neta es positiva por tercer trimestre consecutivo (+905k en 4T 20 vs. -126k en 4T 19) por el éxito de la nueva oferta comercial.

En el **fijo**, la estrategia de transformación hacia fibra se traduce en una mayor rentabilidad de los clientes gracias al crecimiento del ARPU (+14,8% interanual en 4T 20) y la reducción del churn de banda ancha (-0.4 p.p. interanual en 4T).

Los accesos con FTTH ascienden a 3,4M y ya representan el 66% de los accesos de UBB, con un up-take del 22%. Además, Telefónica Brasil está en negociaciones avanzadas con un inversor internacional líder para la construcción de una compañía neutral e independiente de fibra óptica. Esta nueva compañía también contará con la participación de Telefónica Infra, con el objetivo de acelerar la expansión de la fibra en nuevas localizaciones, a través de un modelo de menor inversión reduciendo el "time to market" de nuestra oferta convergente. Vivo aportará 1,6M de UUII "brownfield" con el objetivo de expandir hasta alcanzar más de 5,5M de UUII en los próximos 4 años.

Adicionalmente, se continúa avanzando en estrategias alternativas para el despliegue en regiones de tamaño intermedio. Así, se continúan impulsando los acuerdos con socios en determinadas zonas (ATC para Minas Gerais y con Phoenix en los Estado de Minas Gerais, Espírito Santo y Goiás) y el modelo de franquicias es la opción preferida para las ciudades más pequeñas.

## Evolución financiera

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.422	10.035	(26,0)	(2,6)	1.748	2.499	(30,1)	(1,6)
Negocio Móvil	4.891	6.498	(24,7)	(0,9)	1.186	1.638	(27,6)	1,6
Ingresos de terminales	426	613	(30,6)	(8,5)	130	183	(29,2)	(2,4)
Negocio Fijo	2.531	3.537	(28,4)	(5,7)	562	861	(34,8)	(7,7)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.188	4.262	(25,2)	(1,1)	802	1.141	(29,7)	(1,6)
Margen OIBDA	42,9%	42,5%	0,5 p.p.	0,6 p.p.	45,9%	45,7%	0,2 p.p.	0,0 p.p.
CapEx	1.372	2.005	(31,6)	(11,9)	420	519	(19,0)	3,1
Espectro	32	—	n.s.	n.s.	32	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	1.815	2.257	(19,6)	8,5	382	622	(38,6)	(5,4)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** decrecen un 1,6% interanual (-2,6% en 2020) hasta 1.748M€, mejorando respecto al trimestre anterior (-2,3%) gracias a la significativa mejora de los ingresos de servicio móvil (+2,1% en 4T 20 vs. -1,0% en 3T 20; -0,1% en 2020). Asimismo, los ingresos de FTTH se incrementan un 52,6% interanual hasta alcanzar el 21% del total de ingresos fijos. Por otro lado, los ingresos siguen penalizados por el impacto del COVID-19 (resta aproximadamente -5,4 p.p. en el 4T 20 y -4,0 p.p. en el año) y por los ingresos fijos (-7,7% en 4T 20; -5,7% en el año) afectados por el descenso de los ingresos tradicionales que decrecen un -18,1% en 4T y un -18,5% en 2020.

El **OIBDA** totaliza 802M€ en el 4T 20 y cae un 1,6% interanual (-1,1% en 2020; 3.188M€) explicado por la evolución de ingresos, aunque está parcialmente compensado por las eficiencias en gastos operativos, que se reducen por quinto año consecutivo (-3,0% en 2020; -3,5% en 4T 20). El impacto del COVID-19 en el OIBDA resta aproximadamente -1,8 p.p. a la variación interanual en 4T 20 (-4,3 p.p. en el año). El **margen OIBDA** permanece estable interanualmente en el 45,9% en el 4T 20, pero se expande +0,6 p.p. interanual en 2020 hasta 42,9%.

El **CapEx** en 2020 se reduce interanualmente un 11,9% hasta 1.372M€ (incluyendo 32M€ asociados a la renovación del espectro de la banda 850Mhz en el estado de Río de Janeiro) con un Capex/Ingresos del 18%. Como resultado de la optimización en las inversiones, el 71% de las mismas se realiza en negocios en crecimiento. Así, la inversión en fibra se incrementa un 25,3% en el año tras la aceleración en el despliegue de FTTH (101 nuevas ciudades en el año). La expansión en la cobertura de 4G alcanza 3.598 ciudades (alcanzando 91% de la población cubierta, +2 p.p. interanualmente). La reducción de costes y generación de eficiencias permiten una expansión del margen de **OIBDA-CapEx** de +2,5 p.p. interanual hasta 24,5%.

## TELEFÓNICA INFRA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

**2%**

 sobre ingresos  
 totales Telefónica  
 de 2020

**4%**

 sobre OIBDA total  
 Telefónica de 2020

**2%**

 sobre OIBDA-CapEx  
 total Telefónica de  
 2020

**Telefónica Infra** actúa como un gestor de cartera, con participaciones en vehículos de infraestructuras junto con inversores financieros. Sus objetivos incluyen la cristalización del valor de los activos y capacidades de infraestructura de Telefónica, la mejora de la posición competitiva de sus unidades de negocio y captura del valor futuro a través de las participaciones en vehículos de inversión en infraestructuras. Para más detalles de las iniciativas de T. Infra, por favor consulte la sección “Cumplimiento estratégico” en la p. 8.

### Evolución operativa

**Telxius** continúa presentando un sólido comportamiento durante el trimestre, reflejando la resistencia de su modelo de negocio, en el contexto de la crisis del COVID-19.

Aspectos destacados en el **negocio de Torres**:

- Continuo despliegue de nuevos emplazamientos (BTS), principalmente en España y Brasil (176 en 4T 20; 457 en 2020, excluyendo transacciones inorgánicas en ambos periodos).
- Continuo crecimiento de tenants, excluyendo anchor tenants (142 en 4T 20; 466 en 2020).
- El porfolio total alcanza 26.765 torres (antes de la incorporación de c.4.000 del segundo tramo de la transacción en Alemania, esperada para el 3T 21) mientras el “tenancy ratio” (‘TR’) excluyendo adquisiciones se sitúa en 1,37x (1,28x incluyendo adquisiciones).

Aspectos destacados en el **negocio del Cable**:

- En diciembre Telxius anunció que proveerá los servicios de amarre y "colocation" para el nuevo cable submarino de Google, Grace Hopper, que conectará EE. UU. con España y el Reino Unido una vez que se complete en 2022.
- Ejecución de la segunda ronda de extensiones de contratos firmadas con clientes relevantes, incrementando el valor total de los contratos en aproximadamente 300M\$. El incremento total en el valor total de los contratos, incluyendo las extensiones realizadas en 3T 20, suman aproximadamente 620M\$, a pesar de tener un impacto negativo en ingresos y OIBDA en el corto plazo.
- El tráfico continúa creciendo en 4T 20 (+31% interanual), impactado positivamente por el COVID-19.

KPIs

*Datos no auditados*

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Torres (#)	16.754	17.550	18.130	18.348	20.331	20.422	26.589	26.765	45,9
Tenants (#)	22.924	23.889	24.556	24.911	27.181	27.363	33.998	34.318	37,8
Tenants (non anchor) (#)	6.170	6.339	6.426	6.563	6.850	6.941	7.409	7.553	15,1
Tenancy ratio (%)	1,37x	1,36x	1,35x	1,36x	1,34x	1,34x	1,28x	1,28x	(0,08x)

Notas:

- Non anchor tenants hacen referencia a otros clientes aparte de los anchor

## Evolución financiera

TELEFÓNICA INFRA (Telxius)  
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var			octubre - diciembre		% Var		
	2020	2019	reportado	orgánico	Ex venta capacidad (2)	2020	2019	reportado	orgánico	Ex venta capacidad (2)
Importe neto de la cifra de negocios	826	842	(1,9)	1,0	6,8	217	207	4,7	11,0	11,0
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	520	504	3,1	6,6	9,5	130	123	5,9	13,0	13,0
Margen OIBDA	62,9%	59,8%	3,0 p.p.	3,3 p.p.		59,9%	59,2%	0,7 p.p.	1,0 p.p.	
CapEx	348	284	22,5	37,4		53	106	(50,7)	(46,2)	
CapEx ex operaciones inorgánicas (1)	132	103	28,5	33,2		55	44	24,9	30,5	
OIBDA-CapEx	172	220	(22,0)	(32,9)		78	16	n.s.	n.s.	
OIBDA-CapEx ex operaciones inorgánicas (1)	388	401	(3,5)	(0,2)	3,2	75	79	(4,6)	3,3	3,3

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Se excluye la aportación al crecimiento orgánico de Telxius Argentina.

(1) El CapEx y OIBDA-CapEx ex operaciones inorgánicas excluyen las adquisiciones del período contabilizadas como CapEx (adquisición de torres, DAS y derechos de uso inmobiliarios)

(2) La variación ex venta de capacidad, excluye la venta de capacidad excepcional en cable (MAREA) en 1S 19.

Los **ingresos** en 4T 20 totalizan 217M€ y se incrementan un 11,0% interanual. El negocio de Torres acelera su ritmo de crecimiento de ingresos hasta el 41,3% interanual (+20,2% en 3T 20), alcanzando un total de 125M€ en el trimestre por los mayores ingresos de co-ubicaciones y la adquisición de torres en Latam (en 2019 y en 1T 20) y en Alemania (en 3T 20). Los ingresos en el negocio del Cable caen un 13,9% interanual hasta el 92M€ en 4T 20, impactados por las extensiones de contratos mencionadas anteriormente.

En 2020, los ingresos totalizan 826M€, un crecimiento del 6,8% interanual excluyendo las ventas de capacidad excepcional en MAREA en 1S 19 (+1,0% incluyendo dicho impacto). Los ingresos del negocio de Torres ascienden a 411M€ (+21,1% interanual) y el negocio del Cable 416M€ (-4,6% excluyendo el impacto de ventas de capacidad mencionado anteriormente; -13,6% incluyendo dicho impacto).

El **OIBDA** se incrementa en 13,0% interanual hasta 130M€ en 4T 20, principalmente por el crecimiento en el negocio de Torres, y por una gestión activa de control de costes en el negocio de Cable compensa la reducción de ingresos en Cable. En 2020, el OIBDA asciende a 520M€ y se incrementa un 9,5% interanual excluyendo las ventas de capacidad excepcional en 1S 19 (+6,6% incluyendo dicho impacto). El **margen OIBDA** se sitúa en 59,9% en 4T 20 (+1,0 p.p. interanual) y en 62,9% en 2020 (+3,3 p.p. interanual).

El **CapEx** en 2020, excluyendo adquisiciones y transacciones inorgánicas en el periodo, se incrementa en 33,2% y totaliza 132M€, impactado por la construcción del cable del Pacífico. El CapEx asociado a adquisiciones y transacciones inorgánicas totaliza 216M€.

Como resultado, el **OIBDA-CapEx** totaliza 388M€ en 2020, excluyendo el CapEx asociado a adquisiciones inorgánicas (torres/emplazamientos y derechos inmobiliarios) y crece un 3,2% interanual (excluyendo las ventas de capacidad excepcional en 2019). Excluyendo las inversiones realizada en la construcción del cable del Pacífico, el OIBDA-CapEx se incrementa un 10,9% interanual.

## TELEFÓNICA TECH

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

## Evolución operativa

Las empresas de **Telefónica Tech** están operativas y el proceso de escisión de estos negocios casi finalizado. La transferencia de activos sigue avanzando y se espera completar en el 1T 21.

KPIs	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
<i>Datos no auditado</i>									
<b>Cloud</b>									
Licencias Office 365 (000)	737,0	772,7	825,5	914,4	937,8	1.040,8	1.046,9	1.109,4	21,3
<b>IoT</b>									
Accesos IoT (000)	20.056,8	20.644,7	21.205,6	22.041,1	22.466,5	22.001,3	22.863,4	22.992,0	4,3
<b>Cybersecurity</b>									
Patentes	19	21	22	24	26	27	27	27	12,5
Certificaciones	920	949	1.016	1.124	1.258	1.356	1.807	1.504	33,8

Notas:

- IaaS: Clientes con Cloud Pública o VDC

- Certificaciones: Numero de certificaciones de proveedores de seguridad

Evolución financiera<sup>3</sup>

Los ingresos de los **servicios Tech** (Cloud, Cyber e IoT/Big Data) crecen un 13,6% interanual en 2020 hasta 1.504M€, demostrando ser los de mayor crecimiento y resistencia a pesar del COVID-19, gracias a la oferta integrada de la Compañía, su capacidad operativa, su canal comercial y amplia base de clientes.

Este crecimiento está impulsado por el segmento de Grandes Clientes principalmente, donde Telefónica tiene un papel fundamental en la transformación digital de la Administración Pública, gracias a su posición única para atender la demanda convergente de Ciberseguridad y Cloud. Así, en 4T 20 los ingresos de servicios Tech crecen un 8,7% interanual.

- Los ingresos de **Ciberseguridad** aumentan un 12,5% interanual (421M€ en 2020) y aceleran secuencialmente (+7,7% en 4T 20) con avances en los sectores bancario, energético, público y aeronáutico. Este sólido crecimiento se alcanza gracias a más de 1,5k expertos en seguridad altamente cualificados, 12 centros propios de operaciones de seguridad inteligentes y alianzas estratégicas globales. T.Tech Ventures, centrada en liderar la innovación, se ha lanzado en 4T 20 con 14 startups, entre las que destacan *Smart Protection*, para proteger las marcas contra las falsificaciones y *Alias Robotics*, para crear el primer laboratorio de ciberseguridad robótica del mundo. Además, *Deeder*, plataforma especializada en tecnología legal, triplicó su valor desde su escisión y demostró cómo Telefónica capitaliza la tecnología de alto potencial desarrollada internamente.
- Los ingresos de **Cloud** crecen un 20,6% hasta 772M€ en 2020 (+15,1% en 4T 20), impulsados por la creciente migración a la nube y el crecimiento de dos dígitos en *SaaS* (+59,6% interanual), con más de 1,1M de licencias O365 y proyectos piloto a gran escala, y en *IaaS & PaaS* (+22,3%) impulsados por servicios de nube pública. Esta sólida evolución se apoya en el acceso a 24 centros de datos globales y en acuerdos clave con *hyperscalers* líderes. La oferta multicloud ha sido reforzada con la actualización de los Centros de Datos Virtuales en cuatro países (Brasil, Chile, Colombia y EE.UU.) y el lanzamiento en España del VDC con *Edge Computing*.
- Los ingresos de **IoT y Big Data** aumentan un 0,8% en 2020 hasta 311M€ (-3,2% en 4T 20) y los accesos IoT alcanzan 23.0M (+4%). La evolución en 4T 20 está afectada por el COVID-19 y el retraso de despliegues, pero el *funnel* de ventas crece secuencialmente y las perspectivas son positivas, aunque los resultados seguirán condicionados por la evolución de la pandemia. La evolución del portfolio continúa con nuevas soluciones en sectores como Industria 4.0, Retail, Turismo, Agricultura y Movilidad y los clientes siguen beneficiándose de una oferta diferenciada, que obtiene *insights* de los datos de los propios negocios y ofrece una oportunidad para mejorar los ingresos y la eficiencia, lo que es especialmente relevante en el complejo contexto actual.

<sup>3</sup> El perímetro de ingresos de T Tech se definirá una vez finalice el carve-out y se complete la transferencia de activos.

## TELEFÓNICA HISPAM

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

18%

sobre ingresos  
totales Telefónica  
de 2020

7%

sobre OIBDA total  
Telefónica de 2020

2%

sobre OIBDA-CapEx  
total Telefónica de  
2020

## Evolución operativa

Telefónica continúa reduciendo su exposición a Hispam a través de la maximización de las eficiencias y el incremento de la productividad. Como resultado de ello, y a pesar del impacto del COVID-19 y del entorno altamente competitivo en la región, T. Hispam ha registrado en 2020 un crecimiento interanual del OIBDA-CapEx (+2,4%) apalancado en el mayor margen de OIBDA-CapEx (+1,2 p.p.), consecuencia de la eficiencia en gastos e inversión (puesta en marcha modelos alternativos que permiten maximizar la rentabilidad).

## TELEFÓNICA HISPAM

## ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Accesos Minoristas	115.606,0	113.542,7	113.353,6	110.670,3	108.739,0	105.534,3	106.040,8	108.488,6	(2,0)
Accesos de telefonía fija	9.850,3	9.542,5	9.236,2	8.804,2	8.461,8	8.260,7	7.982,7	7.835,0	(11,0)
Banda ancha	5.861,1	5.806,7	5.733,4	5.564,7	5.428,5	5.398,6	5.407,1	5.447,3	(2,1)
UBB	2.975,2	3.136,4	3.235,9	3.249,6	3.298,3	3.386,0	3.550,9	3.695,0	13,7
FTTH (1)	2.348,8	2.579,8	2.770,7	2.829,6	2.916,2	3.034,6	3.239,3	3.417,6	20,8
Accesos móviles	96.568,3	94.868,8	95.133,3	93.137,8	91.759,4	88.837,3	89.650,6	92.204,5	(1,0)
Prepago	71.059,2	69.214,2	69.222,7	67.286,2	66.156,9	63.737,5	64.201,0	66.206,7	(1,6)
Contrato (2)	22.179,8	22.277,7	22.412,2	22.243,7	21.909,8	21.348,6	21.603,3	22.000,2	(1,1)
IoT	3.329,2	3.376,9	3.498,3	3.607,9	3.692,6	3.751,1	3.846,3	3.997,6	10,8
TV de Pago	3.181,1	3.178,6	3.103,4	3.015,2	2.943,2	2.889,7	2.853,5	2.856,8	(5,3)
IPTV	152,7	205,4	277,6	335,6	385,8	424,1	501,3	577,7	72,1
<b>Total Accesos Hispam</b>	<b>115.627,9</b>	<b>113.565,5</b>	<b>113.374,9</b>	<b>110.691,5</b>	<b>108.760,1</b>	<b>105.554,3</b>	<b>106.061,1</b>	<b>108.509,1</b>	<b>(2,0)</b>

Nota:

(1) Incluye los accesos de cable en Perú

(2) Incluye la desconexión de 273 mil accesos de contratos de clientes inactivos en Perú en 1T 19

## DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
UUII UBB	10.015,6	10.571,0	11.093,7	11.422,6	11.727,5	11.972,1	11.839,7	12.064,5	5,6
FTTH (1)	7.277,3	7.832,6	8.355,4	8.684,3	8.989,1	9.233,8	9.595,7	9.923,4	14,3

Nota:

(1) Incluye las UUIIs de cable en Perú

## DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2019				2020				% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	diciembre	
Churn móvil (trimestral)	4,2%	4,3%	3,4%	4,1%	3,4%	3,2%	3,0%	2,5%	(1,6 p.p.)
Contrato	2,7%	2,5%	2,6%	2,8%	2,7%	2,0%	2,5%	2,2%	(0,6 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	4,2%	4,2%	4,0%	4,0%	3,4%	3,3%	3,2%	3,0%	(1,0 p.p.)
Contrato	2,7%	2,6%	2,6%	2,6%	2,7%	2,3%	2,4%	2,3%	(0,3 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	4,0	4,0	4,1	4,0	3,9	3,6	3,5	3,4	1,2
Contrato	11,7	12,0	12,2	12,2	10,9	10,5	10,0	9,6	0,5

Nota:

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

En el **negocio móvil**, se mantiene la tendencia de recuperación iniciada en el 3T 20, con ganancia neta trimestral positiva en ambos segmentos. En contrato, la ganancia neta alcanza un nuevo record trimestral siendo positiva en las 5 principales operaciones, gracias a la fuerte actividad comercial y a la mejora en la fidelización (churn -0,6 p.p. interanual hasta el 2,0%) principalmente en Argentina, Chile y Perú (a pesar del entorno altamente competitivo). En prepago, el número de accesos que recarga frecuentemente aumenta por segundo trimestre consecutivo hasta 26,6M (+3% interanual).

En el **negocio fijo**, continúa la transformación hacia la fibra, con una racionalización en las inversiones impulsada con los acuerdos de co-inversión con ATC y ATP en los principales países de la región. Al mismo tiempo, se ha creado un vehículo independiente y neutral de fibra en Chile participado por Telefónica Chile (40%) y KKR (60%) con el objetivo de cristalizar el valor de nuestros activos mientras que se reduce la intensidad de capital, al mismo tiempo que se acelera el despliegue de fibra en el país. Este vehículo ya cuenta con c.2M UUIs "brownfield" que T. Chile incorpora a la Compañía y tiene un objetivo de 3,5M UUIs hasta finales de 2022.

En el 4T 20 la ganancia neta de banda ancha vuelve a ser positiva por segundo trimestre consecutivo gracias al fuerte crecimiento de los accesos FTTH, destacando Chile gracias a una oferta diferencial que ofrece la mayor velocidad en el mercado (premiada como "mejor internet en el hogar" en los premios Lealtad del Consumidor de "Alco Consultores"). Los accesos de UBB ascienden a 3,7M y suponen el 68% de los accesos de banda de ancha resultado de la aceleración en el despliegue de la red. Las UUI pasadas ascienden a 12,1M, +0,6M en los últimos doce meses. El despliegue de fibra impulsa la TV de pago a través de IPTV (accesos +72% interanual).

## Evolución financiera

TELEFÓNICA HISPAM

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	7.922	9.650	(17,9)	(6,2)	1.934	2.429	(20,4)	(2,5)
Negocio Móvil	5.070	6.210	(18,4)	(6,4)	1.271	1.571	(19,1)	(0,5)
Ingresos de terminales	1.111	1.415	(21,5)	(12,0)	327	379	(13,7)	0,5
Negocio Fijo	2.836	3.435	(17,4)	(6,2)	660	856	(22,9)	(4,9)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	990	2.033	(51,3)	(13,2)	471	132	256,0	(10,2)
Margen OIBDA	12,5%	21,1%	(8,6 p.p.)	(2,1 p.p.)	24,4%	5,4%	18,9 p.p.	(2,3 p.p.)
CapEx	833	1.485	(43,9)	(26,7)	220	523	(58,0)	(37,7)
Espectro	0	52	(100,0)	(87,6)	0	30	(99,9)	(87,8)
OIBDA-CapEx	157	548	(71,3)	2,4	251	(391)	c.s.	51,2

Notas:

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

- Tras la consideración de Argentina y Venezuela como economías hiperinflacionarias desde la perspectiva contable, las dos operaciones están ajustadas por inflación y se convierten al tipo de cambio de cierre.

- Los resultados de Centroamérica se excluyen tanto del año 2019 como del 2020 y pasan a consolidarse en "otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. También se excluyen la aportación al crecimiento orgánico de T. Argentina y T. Venezuela.

(1) Incluye ajuste de valoración en Argentina por -109M€ registrado en abril-junio 2020, -785M€ registrado en julio-septiembre 2020 y -206M€ registrado en octubre-diciembre 2019. Adicionalmente, está impactado por -239M€ en octubre-diciembre 2019 por la transformación del modelo operacional de T. México tras el acuerdo alcanzado con AT&T.

Los **ingresos** se reducen un 2,5% interanual en 4T 20 (-6,2% en 2020), mejorando sensiblemente su evolución interanual respecto a trimestres anteriores (-6,4% y -10,8% en el 3T 20 y 2T 20, respectivamente) gracias principalmente a la mejora en Perú y en Chile. Los ingresos del servicio descienden un 3,0% (-7,3% en 3T 20) destacando la mejora en los principales países, fundamentalmente en Colombia, cuyos ingresos del servicio aceleran hasta +5,3% interanual (explicados principalmente por los ingresos de contrato). Todo ello a pesar del impacto del COVID-19, que resta aproximadamente 5,2 p.p. al crecimiento interanual del 4T 20 (-5,5 p.p. en 2020).

El **OIBDA** decrece un 10,2% interanual en 4T 20 (-13,2% en 2020) principalmente por el impacto positivo de 99M€ asociado a las plusvalías por venta de torres en Colombia y Ecuador en 4T 19. Excluyendo este impacto, el OIBDA se hubiera mantenido en niveles similares a 4T 19 (vs. -18,1% en 3T 20). Así, los menores ingresos del servicio y el mayor gasto comercial (principalmente por la mayor actividad en contrato y en FTTH) son compensados por eficiencias logradas en el periodo. El impacto del COVID-19 resta aproximadamente 11,9 p.p. en 4T 20 a la variación interanual del OIBDA (-10,6 p.p. en 2020).

El **margen OIBDA** cae 2,3 p.p. en 4T 20 (-2,1 p.p. hasta el 12,5% en 2020). El **CapEx** cae un 26,7% interanual por el continuo logro de eficiencias y el desarrollo de modelos alternativos en el despliegue de fibra. El OIBDA-CapEx 2020 crece 2,4% interanual.

## TELEFÓNICA HISPAM

## DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - diciembre		% Var		octubre - diciembre		% Var	
	2020	2019	% Var	% Var orgánica	2020	2019	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	7.922	9.650	(17,9)	(6,2)	1.934	2.429	(20,4)	(2,5)
Telefónica Argentina	1.738	2.163	(19,6)	(0,0)	356	588	(39,5)	(0,0)
Telefónica Chile	1.585	1.914	(17,2)	(4,9)	430	459	(6,4)	1,7
Telefónica Perú	1.645	2.102	(21,7)	(16,7)	385	501	(23,2)	(11,4)
Telefónica Colombia	1.249	1.410	(11,4)	1,4	319	349	(8,5)	5,5
Telefónica México	1.033	1.244	(16,9)	(6,1)	276	332	(16,9)	(4,6)
Eliminaciones y otros	672	818	(17,9)	(11,9)	168	200	(15,8)	(9,0)
Ingresos de terminales	1.111	1.415	(21,5)	(12,0)	327	379	(13,7)	0,5
Telefónica Argentina	215	237	(9,3)	0,0	52	71	(26,9)	0,0
Telefónica Chile	304	305	(0,2)	14,6	93	85	10,5	21,2
Telefónica Perú	167	313	(46,6)	(43,1)	53	69	(22,8)	(13,1)
Telefónica Colombia	111	146	(23,7)	(12,8)	34	37	(6,6)	6,9
Telefónica México	264	326	(18,9)	(8,3)	82	98	(16,8)	(4,7)
Eliminaciones y otros	49	88	(44,1)	(38,4)	12	19	(37,6)	(29,3)
OIBDA	990	2.033	(51,3)	(13,2)	471	132	256,0	(10,2)
Telefónica Argentina	355	499	(28,9)	(0,0)	59	80	(26,3)	0,0
Telefónica Chile	508	669	(24,0)	(11,7)	138	147	(6,5)	(2,2)
Telefónica Perú	298	354	(15,9)	(24,0)	61	89	(31,3)	(20,5)
Telefónica Colombia	438	558	(21,5)	(10,8)	133	158	(15,5)	(5,2)
Telefónica México	85	(147)	c.s.	6,8	22	(247)	c.s.	267,1
Eliminaciones y otros (1)	(694)	100	c.s.	(35,8)	58	(94)	c.s.	(49,2)

## Notas:

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

- Tras la consideración de Argentina y Venezuela como economías hiperinflacionarias desde la perspectiva contable, las dos operaciones están ajustadas por inflación y se convierten al tipo de cambio de cierre.

- Los resultados de Centroamérica se excluyen tanto del año 2019 como del 2020 y pasan a consolidarse en "otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. También se excluyen la aportación al crecimiento orgánico de T. Argentina y T. Venezuela.

(1) Incluye ajuste de valoración en Argentina por -109M€ registrado en abril-junio 2020 y -785M€ registrado en julio-septiembre 2020.

- **Chile:** Mantenimiento del buen desempeño comercial a pesar del elevado nivel competitivo, presentando ganancia neta positiva trimestral en contrato, prepago y FTTH acompañado de una reducción del churn en los principales servicios. La mejora comercial se traslada a ingresos, que crecen interanualmente (+1,7% en 4T 20; -4,9% en 2020). El OIBDA trimestral cae un 2,2% impactado por la fuerte actividad comercial, que se compensa parcialmente por eficiencias. El OIBDA-CapEx cae un 1,9% en 2020.
- **Perú:** Tendencia progresiva de recuperación comercial iniciada en 3T 20, que se traslada en crecimiento de los principales accesos, destacando contrato, que crece después de 5 trimestres. Los ingresos y el OIBDA mejoran la tendencia interanual pero siguen cayendo (-11,4% y un -20,5% en 4T 20, respectivamente) muy impactados por el entorno competitivo y por el COVID-19. El OIBDA-CapEx incrementa un 15,0% interanual en 2020.
- **Colombia:** En el 4T 20 se mantiene una buena actividad comercial en los principales productos, destacando una vez más contrato, cuyos accesos crecen por 11 trimestre consecutivos, y FTTH, que ya representa el 76% de la base de accesos de UBB. Esta progresiva mejora de los accesos de valor se traslada a la aceleración en el crecimiento de los ingresos del servicio (+5,3% interanual en 4T 20), a pesar de no actualizar tarifas y del impacto negativo del negocios tradicionales en el fijo. La caída interanual del OIBDA (- 5,2% en 4T 20) está afectada por las plusvalías de venta de torres del 4T 19. El OIBDA-CapEx se incrementa un 27,8% en 2020.
- **México:** Se mantiene un buen desempeño comercial, destacando contrato (accesos +2% interanual y ARPU +7% y +4% interanual en 4T 20 y 2020 respectivamente). El OIBDA y el OIBDA-CapEx mejoran interanualmente en 2020, reflejando los beneficios del nuevo modelo de negocio. Se completó exitosamente el primer año de migración de tráfico a la red de acceso de AT&T.
- **Argentina:** Los ingresos crecen un 19,4% interanual en 4T 20 en moneda local ralentizando su crecimiento por la menor actualización de tarifas en 2020 y el fuerte entorno competitivo. En 4T 20, el OIBDA decrece un 25,9% interanual por los mayores gastos asociados con la inflación y la depreciación del peso argentino y el impacto del COVID-19. El OIBDA-CapEx se incrementa un 2,4% en 2020.



## Estados financieros consolidados

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2020	diciembre 2019	% Var
Activos no corrientes	71.396	94.549	(24,5)
Intangibles	11.488	16.034	(28,4)
Fondo de comercio	17.044	25.403	(32,9)
Inmovilizado material	23.769	32.228	(26,2)
Derechos de uso	4.982	6.939	(28,2)
Inversiones puestas en equivalencia	427	140	204,8
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.270	7.123	2,1
Activos por impuestos diferidos	6.416	6.682	(4,0)
Activos corrientes	33.655	24.328	38,3
Existencias	1.718	1.999	(14,0)
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	7.523	10.785	(30,3)
Administraciones Públicas deudoras	902	1.561	(42,2)
Otros activos financieros corrientes	2.495	3.123	(20,1)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.604	6.042	(7,3)
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	15.413	818	n.s.
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>105.051</b>	<b>118.877</b>	<b>(11,6)</b>
Patrimonio Neto	18.260	25.450	(28,3)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	11.235	17.118	(34,4)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	7.025	8.332	(15,7)
Pasivos no corrientes	58.674	63.236	(7,2)
Pasivos financieros no corrientes	42.297	43.288	(2,3)
Deudas no corrientes por arrendamientos	4.039	5.626	(28,2)
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	2.561	2.928	(12,6)
Pasivos por impuestos diferidos	2.620	2.908	(9,9)
Provisiones a largo plazo	7.157	8.486	(15,7)
Pasivos corrientes	28.117	30.191	(6,9)
Pasivos financieros corrientes	8.123	9.076	(10,5)
Deudas corrientes por arrendamientos	1.255	1.600	(21,6)
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	10.912	14.903	(26,8)
Administraciones Públicas acreedoras	1.732	2.560	(32,3)
Provisiones a corto plazo	1.304	1.672	(22,0)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	4.791	380	n.s.

(1) A diciembre 2020 incluye los activos y pasivos de T. UK y T. Costa Rica, así como los activos y pasivos sujetos al acuerdo de Telxius Telecom con American Tower Corporation, reclasificados como mantenidos para la venta. A diciembre 2019 incluye los activos y pasivos de T. El Salvador y T. Costa Rica reclasificados como mantenidos para la venta.

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

	enero - diciembre		
	2020	2019	% Var
Cobros de explotación	51.353	57.699	
Pagos de explotación	(36.477)	(41.224)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.171)	(1.725)	
Cobros/(pagos) por impuestos	(509)	272	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones</b>	<b>13.196</b>	<b>15.022</b>	<b>(12,2)</b>
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(7.020)	(7.659)	
Cobros/(pagos) por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	2	1.711	
Cobros/(pagos) procedentes de inversiones financieras y colocaciones de excedentes de tesorería no incluidas en equivalentes de efectivo	(772)	307	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión</b>	<b>(7.790)</b>	<b>(5.641)</b>	<b>38,1</b>
Pagos por dividendos	(1.296)	(2.742)	
Cobros por ampliación de capital	323	-	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(223)	(504)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(1.020)	390	
Emisiones de obligaciones y bonos, y cobros por préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	8.527	5.888	
Amortización de obligaciones y bonos, de préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	(9.580)	(10.009)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(1.787)	(1.518)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(382)	(526)	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación</b>	<b>(5.438)</b>	<b>(9.021)</b>	<b>(39,7)</b>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio, efectivo reclasificado a activos mantenidos para la venta y efecto de cambios en métodos de consolidación y otros	(406)	(10)	
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo</b>	<b>(438)</b>	<b>350</b>	<b>c.s.</b>
Saldo al inicio del periodo	6.042	5.692	
Saldo al final del periodo	5.604	6.042	

*(1) Incluye la emisión y los cupones de obligaciones perpetuas subordinadas*
**TELEFÓNICA**
**COMPROMISOS NETOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS**
*Datos no auditados (Millones de euros)*

	diciembre 2020
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	5.841
Valor de activos a largo plazo asociados	(122)
Impuestos deducibles	(1.513)
<b>Compromisos netos por prestaciones a empleados (1)</b>	<b>4.206</b>

*(1) A diciembre 2020 incluye los activos y pasivos definidos como compromisos netos por prestaciones a empleados de T. UK, T. Costa Rica, y los sujetos al acuerdo de Telxius Telecom con American Tower Corporation, que están clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta y pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta.*

**TELEFÓNICA**
**TIPOS DE CAMBIO APLICADOS**

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - dic 2020	ene - dic 2019	diciembre 2020	diciembre 2019
Estados Unidos (Dólar USA)	1,140	1,119	1,227	1,123
Reino Unido (Libra)	0,889	0,877	0,898	0,851
Argentina (Peso Argentino) (3)	103,231	67,259	103,231	67,259
Brasil (Real Brasileño)	5,811	4,411	6,376	4,526
Chile (Peso Chileno)	901,811	785,324	872,227	840,795
Colombia (Peso Colombiano)	4.197,730	3.670,088	4.211,165	3.680,056
Costa Rica (Colon)	669,792	660,502	757,576	647,249
México (Peso Mexicano)	24,360	21,548	24,425	21,184
Nicaragua (Córdoba)	39,140	37,074	42,724	37,999
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,978	3,735	4,442	3,721
Uruguay (Peso Uruguayo)	47,758	39,383	51,945	41,895
Venezuela (3)	2.569.519,031	76.863,861	2.569.519,031	76.863,861

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 31/12/2020 y 31/12/2019.

(3) Tras la consideración de Argentina y Venezuela como economías hiperinflacionarias para la información financiera, las operaciones están ajustadas por inflación y se convierten a su tipo de cambio de cierre correspondiente vs el Euro (en el caso de Venezuela la Compañía utiliza un tipo de cambio sintético).

**ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA INCLUYENDO ARRENDAMIENTOS POR DIVISA**

Datos no auditados

	diciembre 2020			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta incluyendo arrendamientos por divisa	60%	18%	21%	1%

**DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES**

Datos no auditados

	diciembre 2020		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	89%	9%	2%

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

**RATINGS CREDITICIOS**

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's <sup>1</sup>	Baa3	P-3	Stable	7/11/2016
Fitch <sup>1</sup>	BBB	F-2	Stable	5/9/2016
S&P <sup>1</sup>	BBB-	A3	Stable	20/11/2020

(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.

## Anexos

### Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA	100,0	OTRAS PARTICIPACIONES	
TELEFÓNICA UK	100,0	China Unicom	0,6
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	69,2	BBVA	0,7
TELEFÓNICA BRASIL	73,7	Prisa	9,0
TELEFÓNICA INFRA			
Telxius Telecom	50,0		
TELEFÓNICA HISPAM			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezolana	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Chile	99,1		
Telefónica del Perú	98,9		
Telefónica Colombia	67,5		

## Cambios en el Perímetro

Durante enero-diciembre de 2020 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- El 28 de febrero de 2020, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, la filial de Telefónica, Telefónica de Contenidos, S.A.U., sociedad participada directamente al 100% por Telefónica, adquirió el 50% de las participaciones sociales de Prosegur Alarmas España, S.L. a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. La compañía se integra en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia dentro del segmento de Telefónica España.
- El 31 de marzo de 2020, Latin America Cellular Holdings, S.L. (LACH) adquirió a través de la Bolsa de Valores de Lima 11.455.712 acciones de los accionistas minoritarios de Telefónica del Perú, S.A.A. Con fecha 23 de abril de 2020 se adquirieron 767.595 acciones adicionales, quedando incrementada la participación de Telefónica en Telefónica del Perú, S.A.A. a 98,9%.
- El 29 de octubre de 2020, Telefónica llegó a un acuerdo con Allianz para la creación de una “joint venture” para el despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH) en Alemania a través de una compañía mayorista independiente. Tras el cierre de la operación, el Grupo Telefónica ostenta el 50% de la compañía bajo un modelo de co-control. La participación del Grupo Telefónica se llevó a cabo a través de su filial de infraestructuras, Telefónica Infra, con un 40% de participación, y de Telefónica Deutschland/O<sub>2</sub>, con una participación del 10%. Se integra en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia dentro del segmento de Telefónica Infra.

En 2020, Telefónica y América Móvil rescindieron el acuerdo de compra, por lo que Telefónica El Salvador ha dejado de ser clasificado como grupo enajenable mantenido para la venta. Esto ha supuesto la reclasificación de los activos y pasivos a los correspondientes epígrafes del estado de situación financiera consolidado y ha supuesto, asimismo, el reconocimiento en 2020 de las dotaciones de amortización de los activos fijos, correspondientes tanto al 2019 como 2020, junto con los correspondientes impactos en impuestos e intereses minoritarios.

Tras el acuerdo firmado el 13 de enero de 2021 por Telxius Telecom con American Tower Corporation para la venta de su división de torres de telecomunicaciones en Europa (España y Alemania) y en Latinoamérica (Brasil, Perú, Chile y Argentina), y conforme a lo establecido en la NIIF 5, los activos y pasivos consolidados de Telxius sujetos a la transacción han sido reclasificados como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2020. En consecuencia, los activos no corrientes de Telxius dejarán de ser amortizados contablemente desde el 31 de diciembre de 2020.

## Medidas alternativas del rendimiento

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.

### 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 la cifra de ingresos.

Las cifras reportadas de 2019 y 2020 incluyen los efectos de la NIIF 16 Arrendamientos. Desde la entrada en vigor de esta norma (1 de enero de 2019) la mayoría de los gastos por arrendamientos, que bajo la normativa anterior se registraban como gastos operativos, se registran ahora en los epígrafes de amortizaciones y resultados financieros, por lo que el OIBDA reportado es mayor bajo NIIF 16.

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica se encuentra detallada en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t4-data.zip/>. El OIBDA se define también en los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2020 (véase el apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

### OIBDA-CapEx y OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro

El OIBDA-CapEx se define como el Resultado operativo antes de amortizaciones menos la inversión en activos intangibles e inmovilizado material (CapEx). El OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro se define como el Resultado operativo antes de amortizaciones menos la inversión en activos intangibles e inmovilizado material (CapEx) excluyendo aquellas inversiones relacionadas con adquisiciones de espectro.

Asimismo, se utilizan las variables margen OIBDA-CapEx y margen OIBDA-CapEx excluyendo las adquisiciones de espectro, que se calculan dividiendo estas variables entre la cifra de ingresos.

Creemos que es importante considerar el CapEx, y el CapEx excluyendo las adquisiciones de espectro, junto con el OIBDA para evaluar de manera más exhaustiva el desempeño del negocio de telecomunicaciones. El Grupo utiliza estas medidas internamente para evaluar el desempeño de nuestro negocio, para establecer objetivos operativos y estratégicos y en el proceso de presupuestación.

Sin embargo, ni el OIBDA-CapEx, ni el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro están expresamente definidas en las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con indicadores similares utilizados por otras empresas. Además, ni OIBDA-CapEx, ni OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro, deben considerarse un sustituto del Resultado operativo, la medida financiera más comparable calculada de conformidad con las NIIF, o de cualquier medida de liquidez calculada de acuerdo con las NIIF.

La conciliación entre el OIBDA-CapEx, y el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro, con el Resultado operativo se encuentra en los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

Asimismo, el OIBDA-CapEx y el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro se definen en los estados financieros consolidados del Grupo del ejercicio 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

## 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);

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) y iii) Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta".

De estos pasivos se deduce: i) el efectivo y equivalentes de efectivo; ii) otros activos financieros corrientes (que incluyen los instrumentos financieros derivados de activo a corto plazo); iii) los instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo; 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); v) Efectivo y otros activos financieros corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y vi) Ajuste de valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionadas con instrumentos de deuda. 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.

Desde la entrada en vigor de NIIF 16 Arrendamientos en 2019, se incluye 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 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.

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 ciertos 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 y la deuda financiera neta más arrendamientos del Grupo Telefónica a cierre de diciembre de 2020 se encuentra disponible en la página 16 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t4-data.zip/>. La deuda financiera neta se define también en los estados financieros consolidados de 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

## b) Ratio de endeudamiento

Desde el primer trimestre de 2020 (una vez que existen datos anuales homogéneos tras la entrada en vigor de NIIF 16 en enero de 2019) la ratio de endeudamiento se calcula como la ratio de la deuda financiera neta sobre el OIBDAaL (OIBDA después de arrendamientos) de los últimos 12 meses, incorporando o excluyendo el OIBDAaL de las compañías que se incorporan o salen del perímetro de consolidación y excluyendo determinados factores en línea con el cálculo del OIBDA orgánico.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t4-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 y los pagos por espectro financiado sin interés explícito. 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.

Desde 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 de 2019. A efectos informativos, se incorpora 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/162467/145816197/rdos20t4-data.zip/>. El Flujo de Caja Libre se define también en los estados financieros consolidados del Grupo de 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF de la Nota 2).

### 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 constantes 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” 2020/2019 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2019. No obstante se excluye la variación reportada de las operadoras de los países con economías hiperinflacionarias (Argentina y Venezuela).
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- A nivel de OIBDA y OIBDA-CapEx, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías y venta de activos (materiales), 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 OIBDA-CapEx puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t4-data.zip/>. El informe de gestión consolidado del Grupo Telefónica correspondiente al ejercicio 2020 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.

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 y venta de activos (materiales), 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/162467/145816197/rdos20t4-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, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas relativas 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», «aspiración», «propósito», «creencia», «puede», «podrá», «podría», «plan», «proyecto», 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 (CNMV). También se incluyen riesgos relacionados con el efecto de la pandemia COVID-19 en el negocio de Telefónica, la situación financiera, los resultados operativos y/o los flujos de caja.

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, cambios en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia.

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 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 38 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros consolidados y el Informe de gestión consolidado de Telefónica, correspondientes al ejercicio 2020, presentados a la CNMV, Nota 2, página 17 del pdf registrado.

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



SÍGUENOS EN:

