

# RESULTADOS

Enero - Junio

# 2021



## ÍNDICE

### TELEFÓNICA

Resultados Financieros	3
Cumplimiento estratégico	7
Evolución operativa	10
Resultados financieros consolidados	12
<b>Resultados por segmento</b>	<b>17</b>
Telefónica España	18
Telefónica Deutschland	20
Telefónica UK	22
Virgin Media - O2 UK	23
Telefónica Brasil	25
Telefónica Infra	28
Telefónica Tech	29
Telefónica Hispam	31
<b>Anexos</b>	<b>35</b>
Estados financieros consolidados	35
Medidas alternativas del rendimiento	39
Aviso legal	43

La información financiera correspondiente a enero-junio de 2021 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 2T 2021

29 de julio de 2021

### Recuperación de la tendencia de crecimiento; reducción interanual del 30% de la deuda neta

#### Avances estratégicos

- **Cierre en el mes de junio de transacciones significativas:** VMED O2 UK joint venture; venta de Telxius Towers a ATC.
- **Hispania:** esfuerzo sostenido para reducir la exposición y mejorar la eficiencia. InfraCo Chile se completó el 1 de julio (reducción de la deuda neta de 0,4 mil millones de euros) y se ha anunciado la creación de una empresa independiente de fibra neutra en Colombia con KKR (reducción de deuda neta en ~0,2 mil millones de euros).
- **T.Tech:** aceleración del fuerte crecimiento (+26,6% interanual en 2T 21); el negocio de Cloud refuerza su posicionamiento con las adquisiciones de **Cancom UK y Altostratus**.
- **T. Infra:** FiBrasil operativa desde el 2 de julio.
- **Optimización de las operaciones:** 79% de los procesos digitalizados (+2 p.p. interanual); prueba piloto de **Open RAN** en España comenzará pronto
- **Importante progreso en la consecución de compromisos ESG:** lanzamiento de Eco Rating, nuevo estándar para teléfonos móviles; reconocida como Líder Europeo de Clima por *Financial Times*; 33% de mujeres en posiciones directivas a final de 2024.

#### Aspectos destacados operativos

- **Los accesos totales, incluyendo el 100% de los accesos de VMED O<sub>2</sub> UK JV, alcanzan 367,2m, un aumento del 4% interanual.** El crecimiento de los accesos de alto valor está apalancado en una infraestructura mejorada; FTTH +24% interanual y contrato móvil +6%.
- Continuo aumento de la relevancia de la atención digital en el Servicio de Atención al Cliente, lo que se traduce en una mejora de la productividad y **experiencia del cliente**.
- **Inversión centrada en crecimiento:** 50% del total de CapEx, incluyendo despliegue de redes de nueva generación y desarrollo sostenibles de redes verdes. La red de UBB alcanza 154,7m UUUI; +6% interanual.
- **Proporcionar una conectividad inclusiva** a través del acceso, competencias digitales e innovación en contenidos y servicios digitales. Impulso de la educación y empleabilidad apalancándonos en nuestras plataformas Conecta Empleo, MiríadaxEmpresas y 42 Campus.
- Continua mejora de los procesos de gestión de riesgos de datos y privacidad, **posicionando la seguridad y privacidad del cliente al frente de la oferta**.

#### Aspectos destacados financieros

- Los ingresos **reportados reducen su caída interanual hasta el -3,6% interanual y alcanzan 9.964M€ en 2T 21**, principalmente por el efecto negativo de los tipos de cambio (-205M€ en 2T 21 vs -754M€ en 1T 21) y los cambios en el perímetro de consolidación tras la creación de la JV en RU y la venta de Telxius torres desde el 1 de junio (-531M€ en 2T 21).
- **El OIBDA reportado en 2T 21**, 13.469M€ está impactado por factores especiales, principalmente las plusvalías asociadas a la constitución de la VMED O<sub>2</sub> JV en RU y la venta de Telxius Towers, por importe de 10,2 mil millones de euros, y por los cambios en perímetro de consolidación consecuencia de estas transacciones. El efecto de los tipos de cambio tiene un impacto menos negativo de -€78m frente al 1T 21 (-€288m). El OIBDA subyacente alcanza 3.270M€, -4,7% interanual.

- **En términos orgánicos, los ingresos vuelven a presentar crecimiento** (+3,4% interanual vs. -1,3% en 1T 21). El crecimiento orgánico de ingresos mejora en todas las líneas de negocio. El crecimiento del **OIBDA se acelera hasta el +3,3%** (+0,3% en 1T 21) con mejora en los mercados principales.
- **El OIBDA-CapEx cae un 8,5% interanual orgánico en 2T 21**, al haberse normalizado los niveles de inversión (en 2T 20 el CapEx reflejaba el impacto COVID-19). El ratio de CapEx sobre ventas (ex-espectro) en 1S 21 se sitúa en el 13,4%.
- **El beneficio neto alcanza la cifra más alta de la historia**, 7.743M€ en 2T 21, reflejando impactos excepcionales en el trimestre por importe de 7,4 mil millones de euros. En 1S 21 alcanza 8.629M€. El BPA se sitúa en 1,51€ y 1,37€ en 1S y 2T 21, respectivamente.
- **El flujo de caja libre** alcanza 877M€ en 2T 21 frente a 33M€ en 1T 21, que incluía pagos de espectro. Excluyéndolos, el flujo de caja aumenta un 30,9% interanual en 1S 21 hasta 1.613M€.
- **La deuda financiera** (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) se reduce 11,0 mil millones de euros interanual hasta 26,2 mil millones de euros a 30 de junio 2021. Alta aceptación del dividendo flexible voluntario (71%).
- **Estructura de capital más eficiente;** aumento del peso de la deuda financiera neta+arrendamientos en divisas Latam hasta el 30% del total a jun-21 (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) vs. 21% a mar-21.
- **Virgin Media O<sub>2</sub>** ha publicado el Marco de Financiación Sostenible y ha emitido un bono verde por GBP1.7 mil millones.

Millones de euros	1S 21			2T 21		
	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)
Ingresos	20.305	(6,5)	0,9	9.964	(3,6)	3,4
OIBDA	16.886	138,7	1,7	13.469	n.s.	3,3
OIBDA subyacente	6.763	(6,5)		3.270	(4,7)	
OIBDA-CapEx (ex-espectro)	14.160	225,2	(4,0)	12.080	n.s.	(8,5)
(OIBDA-CapEx)/Ingresos (orgánico)	19,9%		(1,0 p.p.)	19,0%		(2,5 p.p.)
Beneficio Neto	8.629	n.s.		7.743	n.s.	
BPA (€)	1,51	n.s.		1,37	n.s.	
FCF (incl. pagos de principal de arrendamientos)	910	(25,5)		877	(11,3)	
FCF (ex-espectro pagado)	1.613	30,9		886	(10,6)	
Deuda Financiera Neta Tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius ex-arrendamientos	26,2	(29,5)				

## Objetivos

**Los resultados del primer semestre alcanzan o superan ligeramente los objetivos de 2021 y ante las positivas perspectivas de cara a la segunda mitad del año, los objetivos anuales se revisan al alza en ingresos y OIBDA.** Además, las bases de estos objetivos tienen en cuenta el nuevo perímetro de consolidación tras la venta de Telxius torres y la constitución de la JV VMED O2 UK (consolidando por método de puesta en equivalencia) desde el 1 de junio y la venta de Costa Rica desde el 1 de agosto.

Telefónica revisa al alza sus objetivos financieros para 2021:

- Ingresos y OIBDA; desde "estabilización" a "estable o ligero crecimiento" (interanual orgánico).
- Mantenimiento de la vuelta al nivel normalizado del ratio de CapEx sobre ventas de hasta el 15%.

**Telefónica también confirma la remuneración al accionista para 2021.**

- **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**. A efectos de este segundo tramo, se propondrá a la JGA la adopción de los correspondientes acuerdos sociales.
- El **segundo tramo del dividendo de 2020** (0,20€ por acción) se ha pagado en junio de 2021, mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario.
- **Reducción del capital social mediante la amortización de acciones propias** (82.896.466) de la Sociedad en mayo de 2021.

Adicionalmente, Telefónica ha anunciado que tiene previsto proponer a la JGA de la Compañía la adopción de los acuerdos societarios oportunos para la **amortización de un total del 0,7% de acciones representativas del capital social en autocartera** (30 de junio de 2021).

TELEFÓNICA  
 OBJETIVOS 2021

Objetivos financieros	Objetivos 2021	Revisión al alza Objetivos 2021	Ene - Jun 2021
Ingresos (interanual orgánico)	"Estabilización"	"Estable o ligero crecimiento"	0,9%
OIBDA (interanual orgánico)	"Estabilización"	"Estable o ligero crecimiento"	1,7%
CapEx sobre ventas (ex-espectro)	Vuelta al nivel normalizado del ratio de hasta el 15%	Vuelta al nivel normalizado del ratio de hasta el 15%	13,4%

*Criterio orgánico: 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.*

**Comentarios de José María Álvarez-Pallete, Presidente Ejecutivo de Telefónica:**

*"La fortaleza de nuestros resultados durante el segundo trimestre representa un punto de inflexión en nuestra transición hacia un crecimiento sostenible y rentable.*

*En el segundo trimestre hemos recuperado un sólido crecimiento interanual orgánico de los ingresos y del OIBDA y hemos dado dos de los pasos más significativos en nuestra estrategia a largo plazo con el cierre de nuestra "joint venture" VMED O2 y la venta de nuestra cartera de torres Telxius.*

*La "joint venture" VMED O2 refuerza aún más nuestra presencia en los mercados principales a través de nuestra exposición al mayor operador convergente del Reino Unido, complementando nuestra posición de liderazgo en España, Brasil y Alemania. Junto con la venta de nuestras torres en Europa y Latinoamérica, contribuyen a un beneficio neto trimestral récord en la historia de la compañía de 7,7 mil millones de euros en 2T, al tiempo que ha reducido la deuda financiera neta (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) en otros 11,0 mil millones de euros o un 29,5% interanual hasta los 26,2 mil millones de euros y ha fortalecido el balance, con un aumento significativo del patrimonio neto.*

*Al mismo tiempo, seguimos invirtiendo en nuestro crecimiento y rentabilidad a largo plazo, con el CapEx de crecimiento en nuestras redes de última generación representando aproximadamente el 50% del total del CapEx en el trimestre. Nuestro enfoque en reducir la intensidad de capital y aumentar la eficiencia operativa y la digitalización nos ha permitido llevar a cabo este aumento de la inversión junto con una mayor generación de flujo de caja libre de 1.613M€, excluyendo los pagos de espectro, en el primer semestre, lo que supone un aumento del 31% interanual.*

*Estos resultados también demuestran nuestro progreso en la construcción de un futuro conectado y más sostenible a través de la digitalización, conectando ciudades y zonas rurales, apoyando a empresas de todos los tamaños y proporcionando soluciones digitales a los desafíos comunes a través de una conectividad de alta calidad, segura y de bajo carbono. Consideramos que la desigualdad de oportunidades es un problema clave al que se enfrentan las comunidades en las que operamos y creemos que es nuestra responsabilidad colectiva difundir los beneficios de la digitalización.*

*De cara a la segunda mitad del año, teniendo en cuenta el comportamiento de la primera mitad del año, mejoramos los objetivos para todo el año en ingresos y OIBDA, confirmamos el dividendo para 2021 y seguimos viendo opcionalidad de creación de valor y optimización en T. Infra como T.Tech y como en nuestras operaciones no estratégicas de Hispam."*

**Presentación de resultados**

El equipo gestor presentará los resultados través de un webcast a las 10:00 horas CET del 29 de julio de 2021. Para acceder al webcast, por favor haga click [aquí](#).

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

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

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

Torsten Achtmann ([torsten.achtmann@telefonica.com](mailto:torsten.achtmann@telefonica.com))

Teléfono: 91 482 8700

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

## Actualización estratégica y principales hitos de 2T 21

### Foco en los mercados clave; España, Alemania, Reino Unido y Brasil

En **España**, las UUll de FTTH alcanzan 26.1 m a junio, con un liderazgo sostenido como una de las redes más eficientes a nivel mundial (FTTH es un 85% más eficiente en consumo de energía que las redes de cobre), mientras la cobertura 5G supera el 80% de la población.

T. España continúa desarrollando su cartera de Servicios Digitales. En 2T destaca;

- Lanzamiento de un servicio de streaming de música (Movistar Música) con acceso a más de 50 millones de canciones, que se puede contratar con una suscripción semanal (3,34€/semana) o mensual (9,99€/mes).
- Integración de Disney+ en la plataforma de entretenimiento de Movistar+ evolucionando a una experiencia totalmente integrada.
- Acuerdo entre Telefónica y Tik Tok que permitirá la integración de una nueva TikTok Living App en Movistar+ para disfrutar de una nueva experiencia digital en casa, y el desarrollo de nuevos servicios y fuentes de ingresos.
- En servicios financieros, se ha renovado la oferta de "Movistar Money" con un aumento del 25% de los límites de crédito hasta un máximo de 5.000 euros.

En **Alemania**, el despliegue del 5G continua a buen ritmo con casi 2.000 antenas 5G en 80 ciudades en la frecuencia de 3,6 GHz. Así, los clientes de O<sub>2</sub> se benefician de mayores velocidades y capacidades de red adicionales que proporcionan una experiencia de red óptima. Así, el 5G se incluye en las tarifas de nivel medio (tarifa O<sub>2</sub> Free M).

En el **Reino Unido**, Liberty Global y Telefónica recibieron la aprobación regulatoria final para la creación de la "joint venture" Virgin Media-O<sub>2</sub>. La transacción se cerró el 1 de junio con la autorización de la CMA sin remedios, con las condiciones regulatorias en línea con los términos originales. Durante el trimestre, se ha lanzado "Together Fund", un fondo de 500.000£ para apoyar a cientos de organizaciones benéficas locales mientras se esté en pandemia. Además, Virgin Media-O<sub>2</sub> sigue comprometida con el cambio social y medioambiental mientras avanza en mejorar la conectividad del Reino Unido.

El 28 de julio, Virgin Media-O<sub>2</sub> anunció su intención de actualizar su red fija a FTTP, que se completará en 2028.

En **Brasil**, las UUll de FTTH crecen 1,0M en 2T 21 hasta 17,3M, y se verán impulsadas aún más por el lanzamiento de las operaciones de FiBrasil en julio de 2021, que empiezan con 1,6M UUll pasadas "brownfield" de T. Brasil en 34 ciudades y se espera cubrir 500k UUll adicionales a finales de 2021. Como ejemplo del avance de Telefónica hacia una empresa de residuo cero, devolveremos más de 1,5M de unidades de equipos renovados al mercado brasileño.

Respecto al acuerdo de RAN sharing con TIM, la expansión de cobertura 4G ha concluido con ~360 ciudades por cada operador.

En servicios digitales, T. Brasil ha lanzado el servicio de Teladoc Health, referente mundial de telemedicina, siguiendo la experiencia de España en el marco del acuerdo estratégico entre las compañías.

### Reducción de la exposición y optimización del porfolio de activos no estratégicos en Hispam

El Grupo continúa reduciendo su exposición global a la región de Hispanoamérica en términos de capital empleado así como a través del aumento de la de deuda denominada en moneda local. Además, el nuevo modelo operativo regional sigue generando mayores eficiencias (OIBDA-CapEx +2,7% interanual orgánico en 1S 21).

El Grupo mantiene su enfoque en aprovechar las potenciales **oportunidades de crecimiento** en la región. En 2T 21:

- La venta del 60% de la **InfraCo de Chile** a KKR se cerró el 1 de julio. Se espera que, según los planes actuales, la InfraCo aumente el alcance de FTTH en Chile hasta 3,5m UUll pasadas en 2022 y ofrezca acceso mayorista a otros operadores locales, aumentando así la utilización de los activos y evitando un posible exceso de construcción de fibra en el país.
- Lanzamiento de un **vehículo neutral de red de fibra independiente en Colombia junto con KKR (60%; T. Colombia 40%)** que se espera que alcance 4.3m UUll pasadas en 3 años con un impacto positivo de 0,2 mil millones de euros en la deuda neta a nivel del Grupo.

- **Movistar Colombia** ha adquirido en el mercado secundario 70MHz en la banda de 2.500MHz y ha firmado un acuerdo comercial con **Prosegur Alarmas**, que permite comercializar sus productos de seguridad desde junio de 2021. Además, se ha convertido en la primera compañía de T. Hispam en recibir una línea de crédito vinculada a indicadores de sostenibilidad.

## Telefónica Tech – unidad global digital

**T. Tech** continúa presentando un crecimiento diferencial de ingresos (+26,6% en 2T interanual).

T. Tech el 29 de julio ha anunciado la adquisición de **Cancom UK** por un importe de la transacción (enterprise value) de 340M€ (~398M€). Cancom UK es una empresa británica que presta servicios end-to-end de nube avanzada y seguridad en Reino Unido e Irlanda que complementan el negocio desarrollado por T. Tech desarrollado en la región. Cancom UK alcanzará 190M€ de ingresos en 2021 con un margen de EBITDA ajustado del 15,4%.

Además, T. Tech ha anunciado en junio la adquisición de **Altostratus** Cloud Consulting, especializada en servicios multicloud y que es Premier Partner de Google Cloud para el sur de Europa. Además, las operaciones de Acens en España se integraron en T. Tech durante el segundo trimestre, reforzando la propuesta de valor para las pymes.

En **IoT**, T. Tech ha adquirido 150k tarjetas SIM para el futuro despliegue de 450k contadores de agua inteligentes, que darán servicio a más de 3m de clientes. T.Tech proporcionará conectividad nacional en España basada en NB-IoT que permitirá mejorar el rendimiento de la plataforma GOAigua de Global Omnium, destinada a una gestión más sostenible del agua.

Continuo crecimiento de su cartera soluciones innovadoras para clientes corporativos y pymes a través de **nuevas asociaciones**, incluyendo una cooperación con Microsoft para Industrial Private 5G y Edge Computing local, con Siemens para edificios inteligentes, y con Google Cloud para la digitalización acelerada de las pymes.

En junio, T. Tech presentó su solución **Smart Agro y Vertical Green** en el MWC de Barcelona, mostrando como la tecnología y la transformación digital pueden ayudar a la sostenibilidad del planeta (los servicios de Smart Agro aumentan la productividad de los pequeños agricultores hasta un 80%) en un ensayo de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación). T.Tech promueve el uso de su tecnología IoT y Big data para cultivar utilizando energía renovable, maximizando el reciclaje y promoviendo una economía circular, apoyando así a las comunidades para que sean sostenibles y resilientes a la hora de afrontar el cambio climático.

## Continuo desarrollo de Telefónica Infra – nuestro creciente negocio de infraestructura global

**FiBrasil**, la “joint venture” 50:50 entre CDPQ y Grupo Telefónica (25% T. Infra y 25% T. Brasil) se ha cerrado el 2 de julio y ha iniciado operaciones. Con ambos vehículos de fibra en funcionamiento (**FiBrasil** en Brasil y **UGG** en Alemania), T. Infra tiene un papel activo en proporcionar una conectividad más inclusiva, impulsando la penetración de accesos de alta calidad y de última generación FTTH.

Adicionalmente, en junio, Telefónica ha cerrado la venta de las **Torres de Telxius** en Europa y Latam a ATC.

## Simplificación y digitalización del modelo operativo

El Grupo Telefónica sigue esforzándose en aumentar la eficiencia y ofrecer servicios más ágiles y transparentes, apalancándose en la digitalización y automatización de todos los procesos de la compañía.

Telefónica ha desempeñado en 2T un papel activo en las principales iniciativas y alianzas del sector:

- Lanzamiento de **Eco-Rating**, nuevo estándar para teléfonos móviles, con las principales empresas de telecomunicaciones europeas (Deutsche Telekom, Orange, Telefónica, Telia y Vodafone) y los principales proveedores de teléfonos inteligentes Android.
- Esfuerzo compartido por promover y desarrollar las **tecnologías Open-RAN** (junto con sus principales comparables europeos, DT, Orange, Vodafone y TIM). En conjunto han publicado una lista inicial de requisitos técnicos un paso crucial hacia la creación de un ecosistema Open RAN más unificado y estandarizado.

**Wayra** lidera los procesos de trabajo de los headquarters de Telefónica para la identificación de nuevas soluciones y casos de uso de 5G/MEC para el segmento B2B y B2C.

En **Core Innovation** en colaboración con la RAE (Real Academia de la Lengua) se ha hecho un esfuerzo conjunto para mejorar el uso de la IA en español, Telefónica es el líder tecnológico y participan Amazon, Google y Microsoft.



## Comprometidos con el Desarrollo Sostenible

Telefónica está comprometida con la construcción de un futuro más conectado y más verde a través de la digitalización. En la Década de Acción para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (ONU), tenemos un papel fundamental que desempeñar centrado en los tres pilares de nuestra estrategia de ESG. Destacamos los siguientes logros obtenidos durante el último trimestre:

### Construir un futuro más verde (ODS 12 y 13):

- Lanzamiento del sistema “Eco Rating” para identificar el impacto ambiental de los teléfonos móviles.
- Virgin Media-O<sub>2</sub> ha emitido su primer bono verde para apoyar el despliegue de fibra y el uso de energía renovable.
- *Financial Times* ha reconocido a Telefónica como un Líder Climático.

### Liderar con el ejemplo (ODS 4 y 5):

- Firma de un convenio colectivo con los sindicatos para adoptar el trabajo flexible en España.
- Actualización de nuestra Política de Diversidad e Inclusión con un objetivo del 33% de mujeres en puestos directivos a final de 2024.
- Vivo nominada como una de las mejores empresas para mujeres trabajadoras en Brasil (“GPTW” 2021).

### Ayudar a la sociedad a prosperar (ODS 8 y 9):

- Para impulsar la educación y la empleabilidad, se ha inaugurado el segundo 42 Campus, con programación gratuita 24 horas, 7 días de la semana y accesible para todas las edades; se ha lanzado Miriadax\_Empresas, una plataforma online con 200 cursos digitales para PYMEs y se ha consolidado el programa Conecta Empleo con 80 cursos online gratuitos para mejorar la empleabilidad.
- En términos de nuevas soluciones ofertadas a la sociedad, se ha fundado IndesIA (consorcio para impulsar la digitalización a través de la IA en España); se ha lanzado Vida V, servicio de salud para hacer que la telemedicina sea más accesible en Brasil.

Todo lo anterior contribuye para logramos los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, como puede verse en nuestro nuevo informe **“Un mundo sostenible, un mundo conectado”**, un análisis de los impactos directos e indirectos de la actividad de la empresa en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

## Evolución operativa

### TELEFÓNICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Accesos Minoristas</b>	<b>336.610,7</b>	<b>331.436,4</b>	<b>335.158,7</b>	<b>339.715,9</b>	<b>341.122,6</b>	<b>343.474,8</b>	<b>3,6</b>
Accesos de telefonía fija	34.927,7	34.172,2	33.371,1	32.706,1	32.006,5	31.395,9	(8,1)
Banda ancha	25.798,1	25.640,2	25.578,8	25.497,5	25.586,7	25.662,6	0,1
UBB	19.713,4	19.943,6	20.314,8	20.633,1	21.071,9	21.481,7	7,7
FTTH	8.565,7	8.950,3	9.486,8	9.964,2	10.574,6	11.142,7	24,5
Accesos móviles	263.652,7	259.467,7	264.224,9	269.643,1	271.780,1	274.917,0	6,0
Prepago	129.784,0	126.336,4	128.978,9	131.676,4	131.508,6	131.764,2	4,3
Contrato	109.181,1	108.856,6	110.022,0	111.808,9	113.511,4	114.988,2	5,6
IoT	24.687,6	24.274,6	25.224,0	26.157,7	26.760,1	28.164,6	16,0
TV de Pago	11.909,1	11.832,7	11.665,4	11.557,5	11.447,2	11.258,2	(4,9)
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>22.327,0</b>	<b>22.554,7</b>	<b>23.068,9</b>	<b>22.455,0</b>	<b>23.066,4</b>	<b>23.747,4</b>	<b>5,3</b>
Accesos mayoristas fija	3.793,6	3.753,1	3.742,5	3.722,8	3.698,1	3.679,6	(2,0)
Accesos mayoristas móvil	18.533,4	18.801,6	19.326,4	18.732,1	19.368,3	20.067,8	6,7
<b>Total Accesos</b>	<b>358.937,7</b>	<b>353.991,1</b>	<b>358.227,6</b>	<b>362.170,9</b>	<b>364.189,0</b>	<b>367.222,2</b>	<b>3,7</b>

Notas:

- Incluyen los accesos de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU desde junio 2021 y se reportan también a efectos comparativos desde enero de 2020.
- Accesos de FTTH incluyen las conexiones de España, Brasil e Hispam.

### COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados  
(Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>UBB UUUI pasadas (1)</b>	<b>71.808,5</b>	<b>73.321,6</b>	<b>75.283,3</b>	<b>77.110,6</b>	<b>78.574,9</b>	<b>80.370,9</b>	<b>9,6</b>
FTTH	41.082,9	42.952,5	45.611,0	47.824,2	49.271,3	51.444,9	19,8
Up-Take FTTH	26 %	26%	26 %	26 %	27 %	27%	0,8 p.p.

Notas:

- (1) Incluyen las UUUI pasadas de UBB de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU desde junio 2021 y se reportan también a efectos comparativos desde enero de 2020.
- FTTH y Up-Take FTTH incluye UUUI pasadas y conectadas en España (incluyendo mayoristas), Brasil e Hispam.

## Mejora del mix de clientes

La **base de accesos** del Grupo, **incluyendo el 100% de los accesos de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU**, totaliza 367,2M y aumenta un 4% interanual con una mejora en el alto valor. Los accesos de UBB, FTTH y contrato móvil crecen, un 8%, un 24% y un 6% interanual, respectivamente. La evolución del **ingreso medio por acceso** (excluyendo UK) mejora en 2T 21, con un aumento del 1,9% interanual orgánico (+0,7% interanual orgánico en 1S 21).

## Mejora de las infraestructuras y las TI

**Seguimos priorizando la asignación de capital hacia iniciativas que mejoren nuestras capacidades, calidad de servicio y eficiencias, al tiempo que evolucionamos hacia un modelo más sostenible.**

Las **UUUI pasadas con UBB** ascendieron a 154,7M a junio (incluyendo VMED O<sub>2</sub> JV), +6% interanual, de las cuales 80M son red propia, +10% interanual. La red FTTH alcanzó 51M de UUUI pasadas, con un aumento del 20% interanual. Los acuerdos de despliegue de fibra, con vehículos de infraestructura o FibreCos, en Alemania, Brasil, Chile y Colombia, nos permitirán aumentar aún más nuestra huella y desempeñar un papel fundamental en la reducción de la brecha digital, optimizando al mismo tiempo el CapEx y el retorno.

En la **red de acceso fijo**, nuestro proyecto de Banda Ancha Abierta permite la evolución de nuestra arquitectura de fibra hacia un nuevo modelo eficiente, abierto, escalable y virtualizado, con mayor velocidad y capacidad (XGS-PON). La introducción será gradual y el despliegue comercial comenzará en el 1S 22. Esto es clave para la diferenciación de nuestras operaciones a nivel global, facilitando la convergencia fijo-móvil (fijo como backhaul de móvil) y las capacidades de **Multi-access Edge Computing (MEC)** que facilitan el despliegue de aplicaciones de terceros.

Múltiples asociaciones con hiperescaladores en el ecosistema MEC, como las de Microsoft (Feb-20) y Google (Jun-20), demuestran nuestro enfoque pionero en la prestación de soluciones comerciales y nuestra capacidad estratégica diferencial para alojar en nuestras centrales locales plataformas Edge y 5G. Así, ya estamos prestando nuevos servicios de baja latencia, con seguridad y ancho de banda asegurado a empresas industriales líderes.

Los **equipos de clientes fijos de acceso abierto**, desarrollados internamente, alcanzaron 42,5M con 9,7M de "Home Gateway Units" (HGUs) que dan servicio al 89% de los clientes de FTTH, incluyendo la última tecnología (XGS-PON, 5G o WiFi 6).

La cobertura **LTE** se situó en el 84% (99% en Europa y 78% en Latam), con un aumento de 2 p.p. respecto al año anterior.

Tras el encendido de la **red 5G** en los mercados clave en 2020, el despliegue avanza con la hoja de ruta de los proveedores confirmada y la adaptación del núcleo de red multiproveedor a 5G Stand Alone. En 2021, se adquirió espectro 5G en las bandas de 3,6 GHz y 700 MHz en el Reino Unido y 3,5 GHz en España en 1T 21 (se pagaron 448M€ y 21M€, respectivamente) y en julio en España, se ha adquirido 20 MHz en la subasta de espectro de 700 MHz por 310M€ en condiciones muy favorables. El servicio 5G ya está activo en unas 190 ciudades del Reino Unido, en 80 ciudades de Alemania y en 8 ciudades de Brasil, mientras que en España la cobertura alcanza a más del 80% de la población. En Alemania, el despliegue progresa con la compartición activa de la red para los "puntos grises" con Deutsche Telekom y Vodafone; y en el Reino Unido, con el proyecto de Red Rural Compartida y el acuerdo de compartición de red con Vodafone.

Telefónica está plenamente comprometida con la evolución hacia una red móvil virtualizada **Open RAN**, basada en hardware y software estándar en la nube con interfaces abiertas. Esta arquitectura permite la entrada de nuevos proveedores, fomentar la innovación y las aplicaciones de "Edge Computing" y una gestión automatizada de la red. Esto facilitará el desarrollo en términos de coste y tiempo de redes más flexibles, eficientes y seguras y ampliar las oportunidades de monetización, como las basadas en MEC.

Telefónica ha estado probando Open RAN en Alemania, Reino Unido, Brasil y Argentina, y pronto comenzará en España. La validación ampliada de Open RAN en el despliegue de campo tendrá lugar en los cuatro mercados principales desde 2021 hasta el 1S 22, con el objetivo de alcanzar el 50% de crecimiento de la red de radio en 2025. La colaboración con la industria es fundamental, y somos muy activos en diferentes foros.

Seguimos probando soluciones de **Network Slicing** en colaboración con socios del sector que demuestran cómo las redes 5G flexibles pueden ofrecer servicios de red diferenciados.

En **Redes Definidas por Software** (SDN), la estandarización a través de la TIP Alliance garantiza la idoneidad de la nube pública para desplegar nuestras funciones de red y estamos realizando pilotos con Amazon (AWS) y Google Anthos en Brasil.

Telefónica está plenamente comprometida con la **sostenibilidad de la red**. En nuestros mercados principales, el 100% de nuestro consumo de electricidad ya procede de fuentes renovables y estamos en camino de conseguirlo en todas nuestras operaciones. Por ejemplo, Movistar Chile ha firmado un contrato a largo plazo con Acciona para suministrar energía renovable equivalente al 40% de la energía utilizada por toda la red y al 60% de su red fija.

En España, el **apagado de la red de cobre** se ha acelerado durante el 2T 21 y se alcanzó el importante hito de >1.000 centrales cerradas (de un total de más de 8.500). Esto nos permite reducir las emisiones de CO2 y el uso de energía (-85% en fibra frente al cobre), captar ahorros adicionales y reciclar más de 65M de toneladas de residuos. Se espera que la red de cobre sea totalmente sustituida por la fibra en 2025. En Alemania, la capacidad de 3G se ha reducido en un 56% en el último año, lo que nos ha permitido ahorrar energía, mientras que en España también se espera que el cierre de 3G se complete en 2025.

En todo el Grupo, los **procesos digitalizados** alcanzan el 79% (+2 p.p. interanual) y se gestionan en tiempo real, lo que nos permite ofrecer un servicio más ágil a los clientes.

## Resultados financieros

### Resultados consolidados

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	reportado	orgánico	2021	2020	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	20.305	21.706	(6,5)	0,9	9.964	10.340	(3,6)	3,4
Otros ingresos	10.875	683	n.s.	8,3	10.559	309	n.s.	30,1
Gastos por operaciones	(14.268)	(15.189)	(6,1)	0,7	(7.036)	(7.219)	(2,5)	4,4
Pérdidas por deterioro y venta de activos	(25)	(124)	(79,5)	n.s.	(18)	(115)	(83,9)	248,8
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	<i>6.763</i>	<i>7.232</i>	<i>(6,5)</i>		<i>3.270</i>	<i>3.430</i>	<i>(4,7)</i>	
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	16.886	7.075	138,7	1,7	13.469	3.315	n.s.	3,3
<i>Margen OIBDA</i>	<i>83,2 %</i>	<i>32,6 %</i>	<i>50,6 p.p.</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>135,2 %</i>	<i>32,1 %</i>	<i>103,1 p.p.</i>	<i>0,0 p.p.</i>
Amortizaciones	(4.139)	(4.951)	(16,4)	0,4	(2.116)	(2.282)	(7,3)	2,6
Resultado operativo (OI)	12.747	2.124	n.s.	4,5	11.353	1.033	n.s.	4,9
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(68)	5	c.s.		(64)	3	c.s.	
Resultados financieros	(552)	(749)	(26,2)		(312)	(321)	(2,7)	
Resultado antes de impuestos	12.127	1.380	n.s.		10.977	716	n.s.	
Impuesto sobre beneficios	(1.200)	(420)	185,4		(994)	(224)	n.s.	
Resultado del periodo	10.927	960	n.s.		9.983	491	n.s.	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	8.629	831	n.s.		7.743	425	n.s.	
Atribuido a intereses minoritarios	2.298	129	n.s.		2.240	66	n.s.	
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.614	5.681	(1,2)		5.609	5.699	(1,6)	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	1,51	0,12	n.s.		1,37	0,07	n.s.	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	<i>0,27</i>	<i>0,21</i>	<i>29,1</i>		<i>0,09</i>	<i>0,11</i>	<i>(16,2)</i>	

Notas:

- 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 y junio 2021.

- 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" (126M€ en enero-junio 2021 y 142M€ en enero-junio 2020), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

Los resultados del 2T 21 del Grupo Telefónica están afectados por cambios en el perímetro de consolidación derivados de la salida de la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Estas transacciones han generado plusvalías por 10,2 mil millones de euros en el OIBDA del 2T 21, con impacto en las diferentes líneas de la cuenta de resultados y el balance, resultando en >10 mil millones de euros de aumento del patrimonio neto.

La evolución de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo en los resultados financieros (-205M€ en ingresos y -78M€ en OIBDA en 2T 21; -959M€ en ingresos y -366M€ en OIBDA en 1S 21) principalmente por la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, fundamentalmente del real brasileño. Sin embargo, este impacto se ha reducido secuencialmente principalmente por la apreciación del real brasileño desde abril de 2021. A nivel del flujo de caja, el impacto se ha contenido hasta -139M€, mientras que a nivel de deuda neta ha tenido un impacto negativo de -386M€ (-557M€ en la deuda neta incluyendo arrendamientos) en 1S 21.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce un 3,6% interanual en 2T 21 principalmente por los cambios en el perímetro (-5,1 p.p.) y el impacto del tipo de cambio (-2,0 p.p.), mientras cabe destacar la mejora en la tendencia interanual (-9,0% interanual en 1T 21). En términos orgánicos, los ingresos vuelven a crecer (+3,4% interanual en 2T 21; -1,3% interanual en 1T 21) con una notable mejora en los ingresos del servicio (+1,9% interanual en 2T 21; -1,8% en 1T 21) y la venta de terminales (+18,3% interanual en 2T 21; +2,7% en 1T 21).

Es destacable también que los ingresos B2B recuperan el crecimiento orgánico interanual hasta el +4,5% en 2T 21, mejorando su tendencia en +5,3 p.p. frente a 1T 21, y reflejan un mejor comportamiento en los mercados en el segmento de Grandes Empresas y la aceleración de la demanda de proyectos de transformación digital.

En cuanto al mix de ingresos, los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad representan el 70% del total de los ingresos de servicio (+3,9 p.p. interanual) mientras que el peso de la voz y del acceso se sitúa en 29% (-2,5 p.p. interanual) en 1S 21.

Los **otros ingresos** ascienden a 10.559M€ en 2T 21 e incluyen 10,2 mil millones de euros de plusvalías por el cierre de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU (4,4 mil millones de euros) y la venta de las divisiones de torres de Telxius en Europa y Latinoamérica (5,8 mil millones de euros), registradas en la línea de "Otras sociedades y eliminaciones". En 1S 21, los otros ingresos ascienden a 10.875M€.

Los **gastos por operaciones** se reducen un 2,5% interanual en 2T 21, -6,1% interanual en 1S 21, afectados por los cambios en el perímetro (+5,1 p.p.), el impacto del tipo de cambio (+1,9 p.p.), la sentencia judicial favorable (+4,0 p.p.) y contingencias (-2,5 p.p.) en Brasil y gastos de reestructuración (-1,2 p.p.). Las reestructuraciones de 82M€ en 2T 21 corresponden principalmente a Hispam y "Otras sociedades y eliminaciones". En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan un 4,4% interanual en 2T 21 (+0,7% interanual en 1S 21) impactado por una amplia reducción de los gastos en 2T 20 debido al Covid-19.

La plantilla promedio se reduce un 1,9% interanual hasta 111.490 empleados en 1S 21.

Las **pérdidas por deterioro y venta de activos** ascienden a 18M€ en 2T 21, vs. 115M€ en 2T 20 (asociadas a 109M€ de deterioro del fondo de comercio en Argentina). En 1S 21, asciende a 25M€ (124M€ en 1S 20).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** asciende a 13.469M€ en 2T 21 (16.886M€ en 1S 21) afectado principalmente por 10,2 mil millones de euros de plusvalías registradas en 2T 21. La variación interanual del 2T 21 está también afectada por cambios en el perímetro (-5,3 p.p.), tipos de cambio (-2,3 p.p.), reestructuraciones (-2,5 p.p.), la sentencia judicial favorable (+8,7 p.p.) y contingencias (-5,5 p.p.) en Brasil en 2T 21, y por el deterioro del fondo de comercio en Argentina (+3,3 p.p.) en 2T 20. En términos orgánicos, el crecimiento del OIBDA acelera, +3,3% interanual en 2T 21 (+1,7% en 1S 21).

El OIBDA subyacente asciende a 3.270M€ en 2T 21 (-4,7% interanual; -6,5% interanual hasta 6.763M€ en 1S 21) tras excluir +10,2 mil millones de euros de plusvalías, -82M€ de gastos de reestructuración y +87M€ de otros impactos.

El **margen OIBDA** (en términos orgánicos) se mantiene estable interanualmente hasta 33,1% en 2T 21 y 33,6% en 1S 21.

La **amortización del inmovilizado** desciende un 7,3% interanual en 2T 21 (-16,4% interanual en 1S 21) debido al efecto del tipo de cambio (+2,3 p.p.), menores amortizaciones en T. UK y Telxius debido a la clasificación como grupo enajenable mantenido para la venta, y por la amortización acelerada en México como consecuencia de la transformación del modelo operacional. En términos orgánicos, aumenta un 2,6% interanual en 2T 21, +0,4% interanual en 1S 21.

**Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia** asciende a -64M€ en 2T 21 principalmente asociada a los resultados de un mes de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU. En 1S 21 asciende a -68M€.

Los **gastos financieros netos** se reducen un 2,7% interanual en 2T 21 (-26,2% interanual en 1S 21) por la reducción de la deuda en divisas europeas y su coste (desapalancamiento y refinanciación de la deuda a tipos inferiores a los históricos).

El **gasto por impuesto** asciende a 994M€ en 2T 21 y se encuentra afectado fundamentalmente por el impacto de la estimación del cierre del procedimiento inspector en España, actualización de provisiones en Perú y ajustes por incremento de tipos impositivos en UK y Argentina. En 1S 21 el gasto por impuesto asciende a 1.200M€.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** asciende a 2.240M€ en 2T 21 principalmente asociado al resultado atribuido a intereses minoritarios de Telxius, que corresponde principalmente al resultado obtenido en la venta de torres. En 1S 21 asciende a 2.298M€.

El **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** asciende a 7.743M€ en 2T 21 con un **resultado básico por acción** de 1,37€, afectado impactos excepcionales en el trimestre. En 1S 21, el beneficio neto asciende a 8.629M€ y el BPA a 1,51€, y en términos subyacentes, totaliza 1.622M€ (+23,1% interanual) y 0,27€ (+29,1% interanual).

**Flujo de caja y financiación**

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2021	2020	% Var
<b>OIBDA</b>	<b>16.886</b>	<b>7.075</b>	<b>138,7</b>
- CapEx devengado en el periodo	(3.400)	(2.721)	
- Sin impacto en caja y otros (1)	(10.148)	110	
- Inversión en circulante	(313)	(921)	
- Pago de intereses financieros netos	(777)	(897)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(241)	(357)	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(181)	(175)	
<b>= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos</b>	<b>1.826</b>	<b>2.113</b>	<b>(13,6)</b>
- Pagos de principal de arrendamientos	(916)	(891)	
<b>= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos</b>	<b>910</b>	<b>1.222</b>	<b>(25,5)</b>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.614	5.681	
<b>= Flujo de caja libre por acción (euros)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,22</b>	<b>(24,6)</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 y junio 2021.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

- Los pagos de espectro ascienden a 703M€ en enero-junio 2021 (521M€ en Reino Unido, 135M€ en Chile, 23M€ en España, 21M€ en Alemania y 2M€ en Colombia). En enero-junio 2020 ascienden a 10M€.

(1) En enero-junio 2021 incluye 4,4 mil millones de euros de plusvalías por el cierre de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU y 5,8 mil millones de euros de plusvalías por la venta de torres de Telxius, registradas en "Otras sociedades y eliminaciones". Incluye también 44M€ relacionados con compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en Hispam y "Otras sociedades y eliminaciones". En enero-junio 2020 se relaciona principalmente con el deterioro del fondo de comercio en Argentina de 109M€.

El **flujo de caja libre** generado asciende a 877M€ en 2T 21, un 11,3% menos interanual debido principalmente a un menor OIBDA-CapEx orgánico (-8,5% interanual) afectado por la caída del CapEx en 2T 20. Esto está parcialmente compensado por un menor consumo de capital circulante y menores pagos de intereses e impuestos. En 1S 21, el flujo de caja libre generado de 910M€ está afectado por 703M€ de pagos de espectro. Excluyendo estos pagos, el flujo de caja libre hubiese crecido un 30,9% interanual hasta 1.613M€, con un menor consumo de capital circulante y menores pagos de impuestos e intereses.

El **OIBDA-CapEx** asciende a 12.075M€ en 2T 21 y 13.486M€ en 1S 21. En términos orgánicos, el OIBDA-CapEx desciende un 8,5% interanual en 2T 21 (-4,0% interanual en 1S 21). El ratio **(OIBDA-CapEx)/Ingresos** desciende 2,5 p.p. interanual hasta 19,0% en términos orgánicos en 2T 21 (-1,0 p.p. interanual hasta 19,9% en 1S 21).

El **CapEx** aumenta un 12,8% interanual en 2T 21 (+24,8% interanual orgánico) debido al amplio recorte del CapEx en 2T 20 impactado por el Covid-19 y parcialmente compensado por los impactos positivos del FX y los cambios en el perímetro. En 1S 21, el CapEx crece un 25,0% interanual, o +11,2% orgánico, afectado por el espectro devengado en 1T 21 y menor CapEx en 2T 20. El ratio **CapEx (ex espectro)/Ingresos** se sitúa en 13,9% en 2T 21 y 13,4% en 1S 21.

El **capital circulante** consume 313M€ en 1S 21 impactado fundamentalmente por efectos estacionales recurrentes tales como el CapEx, así como por el efecto asociado a las decisiones judiciales en Brasil (impacto en generación de caja entre 2021 y 2022). 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. Frente al 1S 20 el capital circulante mejora en 608M€, principalmente por una diferente ejecución del CapEx, prepagos realizados en 1T 20 derivados del acuerdo con AT&T en México así como menores pagos por reestructuraciones en 1S 21. Todo ello parcialmente compensado por el efecto de las decisiones judiciales en Brasil, así como impactos positivos en 1S 20 (mayores cobros por venta de activos y cobros anticipados por acuerdos a largo plazo).

Los **pagos de intereses** se reducen un 13,4% interanual en H1 21, principalmente por la reducción de la deuda en divisas europeas y su coste. El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en el 2,75% a junio 2021 (excluyendo intereses de arrendamientos: 2,69%).

El **pago de impuestos** se reduce un 32,5% interanual en 1S 21 debido principalmente a pagos extraordinarios en 2020, compensados parcialmente por mayores pagos a cuenta en 2021.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** ascienden a 181M€ en 1S 21 (+3,2% interanual).

Los **pagos de principal de arrendamientos** son ligeramente inferiores en 1S 21 (2,7% interanual).

## Posición de financiación

TELEFÓNICA

VARIACIÓN DE DEUDA

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio		
	2021	2020	% Var
<b>Deuda financiera neta al inicio del periodo</b>	35.228	37.744	
+ Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos	(910)	(1.222)	
+ Híbridos	(211)	723	
+ Remuneración a tenedores de instrumentos de patrimonio	620	372	
+ Pago de compromisos con empleados	466	493	
+ Inversiones financieras netas (1)	(12.071)	(9)	
+ Impacto de tipo de cambio y otros	29	(900)	
<b>Deuda financiera neta al final del periodo</b>	<b>23.152</b>	<b>37.201</b>	<b>(37,8)</b>
+ Arrendamientos	7.874	6.436	
<b>Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos al final del periodo</b>	<b>31.026</b>	<b>43.637</b>	

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O2 en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

- En enero-junio 2021 incluye 5,0 mil millones de euros relacionados con la "JV" en RU y 4,1 mil millones de euros con la venta de torres de Telxius (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius).

- La deuda financiera neta se sitúa en 26,2 mil millones de euros a junio 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

La **deuda financiera neta** se reduce un 37,8% interanual hasta 23.152M€ a junio 2021. Se reduce un 29,5% interanual hasta 26,2 mil millones de euros tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

En 2T 21, la deuda financiera neta (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) se reduce en 9,6 mil millones de euros debido a las desinversiones financieras netas por 9,0 mil millones de euros (venta de torres de Telxius y fondos de la JV VMED O<sub>2</sub> en RU), la generación de flujo de caja libre de 877M€ y otros factores por 348M€ (destacando la sentencia judicial favorable en Brasil). Por otro lado, los factores que incrementan la deuda neta incluyen la retribución al accionista (406M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital) y los compromisos de origen laboral por 235M€.

En 1S 21, la deuda financiera neta (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) se reduce 9,0 mil millones de euros debido a: i) las desinversiones financieras netas por 9,0 mil millones de euros (venta de torres de Telxius y fondos de la JV VMED O<sub>2</sub> en RU), ii) la generación de flujo de caja libre de 910M€ y iii) la sustitución de instrumentos de capital por 211M€. Por otro lado, los factores que aumentan la deuda neta incluyen la retribución al accionista por 620M€ (incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), los compromisos de origen laboral por 466M€ y otros factores (29M€; destacando la sentencia judicial favorable en Brasil neto del mayor valor en euros de la deuda neta en divisas).

El cierre de la "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU y de la venta de torres de Telxius ha permitido al Grupo reducir la deuda financiera neta en 9,0 mil millones de euros (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius); 5,0 mil millones de euros relacionados con la "JV" en RU y 4,1 mil millones de euros con la venta de torres de Telxius. Adicionalmente, en julio hemos cerrado las operaciones de vehículos de fibra en Chile y Brasil, al tiempo que anunciamos una compañía neutral de fibra independiente en Colombia con KKR. En agosto, también se espera que ATC adquiera las torres de T. Deutschland, y además, aún está pendiente la aprobación final y el cierre de la venta de Costa Rica y la adquisición de activos móviles de Oi.

Todas estas operaciones (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) permitirán reducir la deuda financiera neta en 9,4 mil millones de euros desde diciembre 2020 hasta 25,8 mil millones de euros.

En junio 2021, Telefónica llevó a cabo un "scrip dividend" en el que los accionistas titulares del 28,53% de los derechos de asignación gratuita aceptaron el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Telefónica, mientras que el 71,47% optaron por recibir nuevas acciones. El importe bruto de este "scrip dividend" voluntario ha ascendido a 308M€, lo que implica un ahorro de >700M€ para el Grupo.

La deuda financiera neta incluyendo arrendamientos asciende a 31.026M€ a junio 2021, 34,1 mil millones de euros tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius, vs. 41.697M€ a diciembre 2020. El impacto de los arrendamientos en la deuda financiera neta aumenta en 1,4 mil millones de euros en 1S 21 hasta 7.874M€, debido principalmente al efecto neto del aumento de arrendamientos en las operadoras tras la venta de torres de Telxius a ATC y menores arrendamientos de Telxius tras su desconsolidación, parcialmente compensado por menores arrendamientos tras la desconsolidación de Reino Unido.

Telefónica, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado 4.681M€ (1.523M€ en el Grupo, 1.650M€ en la "JV" con Allianz y 1.509M€ en la "JV" VMED O2 en RU) de su deuda en 2T 21 (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 junio 2021, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda más allá de 2024. La vida media de la deuda se sitúa en 13,69 años (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius), vs. 10,79 años en diciembre 2020.

#### Actividades de financiación en el 2T 21

- En abril de 2021, T. Chile lanzó una emisión en pesos chilenos por un importe de 90.000M y con vencimiento en mar-26.
- En junio de 2021, T. Colombia firmó un préstamo bilateral vinculado a indicadores de sostenibilidad por 200.000M pesos colombianos con vencimiento en jun-24.

Después del 30 de junio de 2021, en julio, Telefónica Europe, B.V., ha recomprado un nominal de 953,5M€ sobre bonos senior en euros y sobre el híbrido existente con fecha de rescate en mar-22, tras la oferta de recompra lanzada en junio. También en julio, T. Colombia ha firmado un préstamo bilateral vinculado a indicadores de sostenibilidad por 500.000M pesos colombianos con vencimiento en mar-25 y Telefónica Emisiones, S.A.U., ha emitido un aviso de amortización anticipada por la totalidad de las notas senior con un cupón de 4,570%, vencimiento en 2023 y un importe de 750M\$ que se amortizarán en su totalidad el 2 de agosto de 2021.

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 1.994M€ a junio 2021.

Las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 12.741M€ a junio 2021 (11.872M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 26.924M€ (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius).



## Resultados por segmento

TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2021	% Var		2021	% Var	
		reportado	orgánico		reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>20.305</b>	<b>(6,5)</b>	<b>0,9</b>	<b>9.964</b>	<b>(3,6)</b>	<b>3,4</b>
Telefónica España	6.095	(0,2)	(0,2)	3.045	0,6	0,6
Telefónica Deutschland	3.743	2,9	2,9	1.893	5,7	5,7
Telefónica UK	2.628	(22,0)	(7,0)	1.076	(34,0)	(3,3)
Telefónica Brasil	3.318	(16,1)	1,7	1.672	(3,8)	3,2
Telefónica Hispam	3.945	(3,4)	4,2	2.007	6,7	9,5
Otras sociedades y eliminaciones	575	3,8	8,7	271	0,4	3,2
<b>Importe neto de la cifra de negocios (agregando 50% de la "JV" en RU en junio)</b>	<b>20.783</b>			<b>10.443</b>		
<b>OIBDA</b>	<b>16.886</b>	<b>138,7</b>	<b>1,7</b>	<b>13.469</b>	<b>n.s.</b>	<b>3,3</b>
Telefónica España	2.352	(3,4)	(4,5)	1.158	(4,4)	(4,4)
Telefónica Deutschland	1.172	7,0	8,0	616	9,3	10,3
Telefónica UK	919	(9,1)	10,0	372	(24,9)	13,9
Telefónica Brasil	1.479	(11,2)	1,3	778	8,6	3,0
Telefónica Hispam	769	(10,9)	(0,6)	373	3,2	0,3
Otras sociedades y eliminaciones	10.194	n.s.	268,2	10.173	c.s.	1,9
<b>OIBDA (agregando 50% de la "JV" en RU en junio)</b>	<b>17.062</b>			<b>13.645</b>		
<b>Margen OIBDA</b>	<b>83,2 %</b>	<b>50,6 p.p.</b>	<b>0,3 p.p.</b>	<b>135,2 %</b>	<b>103,1 p.p.</b>	<b>0,0 p.p.</b>
Telefónica España	38,6 %	(1,3 p.p.)	(1,7 p.p.)	38,0 %	(2,0 p.p.)	(2,0 p.p.)
Telefónica Deutschland	31,3 %	1,2 p.p.	1,5 p.p.	32,5 %	1,1 p.p.	1,3 p.p.
Telefónica UK	35,0 %	5,0 p.p.	5,4 p.p.	34,6 %	4,2 p.p.	5,2 p.p.
Telefónica Brasil	44,6 %	2,5 p.p.	(0,2 p.p.)	46,5 %	5,3 p.p.	(0,1 p.p.)
Telefónica Hispam	19,5 %	(1,6 p.p.)	(1,1 p.p.)	18,6 %	(0,6 p.p.)	(2,1 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	n.s.	n.s.	6,5 p.p.	n.s.	n.s.	(0,5 p.p.)
<b>Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante</b>	<b>8.629</b>	<b>n.s.</b>		<b>7.743</b>	<b>n.s.</b>	
<b>Resultado por acción básico (euros)</b>	<b>1,51</b>	<b>n.s.</b>		<b>1,37</b>	<b>n.s.</b>	
<b>Inversión (CapEx)</b>	<b>3.400</b>	<b>25,0</b>	<b>11,2</b>	<b>1.394</b>	<b>12,8</b>	<b>24,8</b>
Telefónica España	720	11,0	7,4	386	26,7	25,9
Telefónica Deutschland	508	6,9	6,9	280	11,5	11,5
Telefónica UK	933	129,9	24,1	166	(10,4)	37,3
Telefónica Brasil	647	(2,7)	18,0	353	7,5	17,9
Telefónica Hispam	501	9,2	(4,5)	151	13,6	35,3
Otras sociedades y eliminaciones	91	34,5	52,5	60	69,8	16,0
<b>CapEx (agregando 50% de la "JV" en RU en junio)</b>	<b>3.494</b>			<b>1.488</b>		
<b>Espectro</b>	<b>674</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>6</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>OIBDA-CapEx</b>	<b>13.486</b>	<b>209,7</b>	<b>(4,0)</b>	<b>12.075</b>	<b>n.s.</b>	<b>(8,5)</b>
Telefónica España	1.632	(8,7)	(8,7)	772	(14,8)	(14,6)
Telefónica Deutschland	664	7,1	8,9	336	7,6	9,2
Telefónica UK	(14)	c.s.	0,5	207	(33,6)	0,6
Telefónica Brasil	832	(16,9)	(9,8)	425	9,6	(9,1)
Telefónica Hispam	268	(33,7)	2,7	221	(2,9)	(11,8)
Otras sociedades y eliminaciones	10.103	c.s.	(17,1)	10.113	c.s.	(8,9)
<b>OIBDA-CapEx (agregando 50% de la "JV" en RU en junio)</b>	<b>13.568</b>			<b>12.157</b>		
<b>OIBDA-CapEx/Ingresos</b>	<b>66,4 %</b>	<b>46,4 p.p.</b>	<b>(1,0 p.p.)</b>	<b>121,2 %</b>	<b>101,1 p.p.</b>	<b>(2,5 p.p.)</b>
<b>(OIBDA-CapEx)/Ingresos (ex-espectro)</b>	<b>69,7 %</b>	<b>49,7 p.p.</b>	<b>(1,0 p.p.)</b>	<b>121,2 %</b>	<b>101,1 p.p.</b>	<b>(2,5 p.p.)</b>

Detalle de reconciliación incluido en soporte Excel publicado.

Notas:

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

 - Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

**Criterio orgánico:** 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.

## TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

<b>29%</b>	sobre ingresos totales Telefónica de 1S 21	<b>34%</b>	sobre OIBDA total Telefónica de 1S 21	<b>41%</b>	sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 1S 21
------------	--	------------	---------------------------------------	------------	---

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMED O2 UK JV en junio 2021

### Evolución operativa

En el 4T 20, **T. España** tomó la iniciativa de promover una mayor racionalización del mercado enfocada en la generación de valor. Esta decisión, si bien ha impactado en la actividad comercial de los últimos trimestres, está dando sus frutos. Así, en el 2T 21 los ingresos vuelven a crecer interanualmente, por primera vez desde 4T 19, continúa la mejora secuencial a nivel de OIBDA, y todos los accesos muestran una recuperación mes a mes a lo largo del trimestre, gracias a la continua reducción del churn y a la mejora de la satisfacción de clientes (récord NPS a junio 33; +5 interanual).

Esta evolución permite anticipar una mejor actividad comercial en 3T 21. Adicionalmente, la mejora del ARPU prevista por la recuperación de clientes de mayor valor (debida al regreso de la temporada de fútbol) y el aumento en roaming, que ya se observa, deberían impulsar una mejora del margen OIBDA a partir del 3T 21.

El foco en la relación con el cliente continúa con la nueva "Movistar Experience Store" orientada a mejorar la experiencia de compra (a través de la tecnología, la accesibilidad, las zonas de reciclaje de teléfonos Eco Rating), la incorporación del "control parental" en la app Wi-Fi, y la inclusión del filtro "Conexión Segura" en Movistar+. Además, los principales operadores del mercado hemos actualizado el código ético de llamadas comerciales para aumentar el nivel de protección de los clientes.

Otro paso importante hacia la estabilidad del empleo, acordado con los sindicatos en 2T 21, ha sido la prórroga del Convenio Colectivo hasta finales de 2022, que promueve importantes palancas de trabajo a distancia apoyadas en la digitalización y la conciliación de la vida laboral y familiar con la semana de 4 días bonificada.

TELEFÓNICA ESPAÑA  
 ACCESOS TOTALES  
 Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Accesos Minoristas</b>	<b>37.874,0</b>	<b>37.936,9</b>	<b>37.922,1</b>	<b>37.615,1</b>	<b>37.143,5</b>	<b>36.881,0</b>	<b>(2,8)</b>
Telefonía fija	8.918,6	8.917,6	8.882,5	8.731,0	8.616,6	8.523,4	(4,4)
Banda ancha	5.985,2	5.993,4	6.030,3	5.961,9	5.911,1	5.888,6	(1,7)
FTTH	4.393,0	4.452,0	4.556,9	4.614,1	4.671,0	4.726,7	6,2
Móviles	18.926,7	18.960,3	18.993,7	18.977,8	18.711,0	18.658,2	(1,6)
Prepago	1.070,2	1.012,7	940,0	888,1	840,1	806,0	(20,4)
Contrato	15.209,9	15.279,8	15.365,1	15.383,7	15.259,7	15.185,8	(0,6)
IoT	2.646,6	2.667,7	2.688,6	2.706,0	2.611,2	2.666,4	—
TV de Pago	4.032,3	4.054,3	4.004,3	3.934,5	3.895,3	3.801,3	(6,2)
<b>Accesos Mayoristas</b>	<b>3.772,4</b>	<b>3.719,9</b>	<b>3.709,2</b>	<b>3.689,5</b>	<b>3.676,8</b>	<b>3.658,3</b>	<b>(1,7)</b>
FTTH	2.292,5	2.361,3	2.489,6	2.599,8	2.708,1	2.801,7	18,7
<b>Total Accesos</b>	<b>41.646,4</b>	<b>41.656,7</b>	<b>41.631,4</b>	<b>41.304,6</b>	<b>40.820,3</b>	<b>40.539,3</b>	<b>(2,7)</b>

COBERTURA PROPIA UBB  
 Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>UBB UUII pasadas (FTTH)</b>	<b>23.421,8</b>	<b>23.650,1</b>	<b>24.445,4</b>	<b>25.219,4</b>	<b>25.651,3</b>	<b>26.134,6</b>	<b>10,5</b>
<b>Up-take (FTTH)</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>0,0 p.p.</b>

Nota:  
 - El Up-take FTTH incluye los accesos minoristas y los accesos mayoristas conectados a la red FTTH.

Los **accesos** (-3% interanual) mejoran su evolución lo largo del trimestre en todos los servicios, alcanzándose en banda ancha fija ganancia neta positiva en junio (+7k) por la mayor demanda de conectividad en segundas residencias, la cual se espera continúe. La **fibra** continúa fuerte (+149k accesos; +56k minoristas) impulsada por los acuerdos mayoristas multianuales y, representa >80% de la base de banda ancha, tanto en minorista como en mayorista. El uptake se sitúa en el 29% sobre 26,1 millones de UUll pasadas con fibra (+483k en 2T).

**KPIs CONVERGENTES**
*Datos no auditados*

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Clientes Convergentes (miles)	4.824,5	4.830,3	4.847,3	4.824,8	4.781,6	4.725,9	(2,2)
ARPU Convergente (EUR) (acumulado)	91,8	91,3	91,5	91,4	89,7	88,5	(3,0)
Churn Convergente (acumulado)	1,5%	1,2%	1,3%	1,4%	1,5%	1,5%	0,3 p.p.

*Nota:*
*- Convergentes incluye Residencial, Autónomos y Pymes.*

La base de **clientes convergentes** (-2% interanual, -56k en 2T) refleja el fin de la temporada de fútbol adelantado a mayo impactando en altas y mix de valor. El ARPU se sitúa en 88,5€ en 1S (-3,0% y-o-y) y mantiene un nivel y comportamiento diferencial con el mercado, reflejando nuestra prima de valor. El churn mejora secuencialmente en 2T (1,4%, -0,1 p.p.). A partir de la segunda mitad del 3T, se espera revertir el efecto estacional del fútbol y capturar más ingresos de los nuevos servicios digitales que van ganando tracción (Movistar Prosegur Alarmas, con un incremento de más del 40% de clientes desde su creación). Los clientes de "Fusión Empresas" crecen un +11% interanual, los de fibra de mayor velocidad un +10% y la media de accesos por paquete se mantiene en 4,9 por encima del mercado.

**Evolución financiera**

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Miles)*

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	Reportado	Orgánico	2021	2020	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.095	6.106	(0,2)	(0,2)	3.045	3.028	0,6	0,6
Venta de terminales móviles	154	108	42,3	42,3	71	44	61,5	61,5
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	5.942	5.998	(0,9)	(0,9)	2.974	2.984	(0,3)	(0,3)
Minoristas	4.827	4.916	(1,8)	(1,8)	2.395	2.439	(1,8)	(1,8)
Mayoristas y Otros	1.114	1.082	3,0	3,0	579	545	6,1	6,1
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.352	2.436	(3,4)	(4,5)	1.158	1.211	(4,4)	(4,4)
Margen OIBDA	38,6%	39,9%	(1,3 p.p.)	(1,7 p.p.)	38,0%	40,0%	(2,0 p.p.)	(2,0 p.p.)
CapEx	720	649	11,0	7,4	386	304	26,7	25,9
Espectro	23	—	n.s.	n.s.	2	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	1.632	1.787	(8,7)	(8,7)	772	907	(14,8)	(14,6)

*Nota:*
*- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.*

Los **ingresos** de 2T 21 crecen un +0,6% interanual, mejorando 1,4 p.p. su evolución. Los ingresos de servicio (-0,3% interanual) reflejan un solido crecimiento del TI y del mayorista. Mejoran 1,2 p.p. vs 1T 21, debido a la recuperación de las comunicaciones de empresas y a la aceleración del crecimiento en mayorista, que se espera continúe el resto del año con la mayor recuperación del roaming. Los ingresos de venta de terminales crecen un 61,5% interanual, impulsados por el nuevo portfolio de Fusión y la mejor comparativa frente al 2T 20.

El **OIBDA** del 2T 21 (-4,4% interanual) mejora en 0,2 p.p. frente al 1T 21 por la evolución en ingresos de servicio. El OIBDA mejora menos que los ingresos debido al menor margen de alguna de las palancas de crecimiento (terminales y TI) y la peor comparativa interanual en costes (de producción y comerciales, excepcionalmente bajos en 2T 20 por impacto COVID-19). En 1S 21 el OIBDA se reduce un 4,5% interanual y el margen alcanza el 38,6% (-1,7 p.p. interanual). A partir del 3T 21 se espera una mejora del margen por los efectos anteriormente mencionados, y en particular, por la reactivación del roaming, que puede suponer hasta 1 p.p. en el margen.

La **inversión (CapEx)** en 1S 21 aumenta un 7,4% interanual por el desarrollo de redes NGN (FTTH y 5G) y afectado por la fuerte reducción del 2T 20 a causa del COVID-19. En julio, adquirimos 20 MHz en la banda de 700 MHz en condiciones favorables (€310m). El **OIBDA-CapEx** del 1S 21 alcanza €1.632m (-8,7% interanual) con un margen del 26,8%.

## TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

**18%** sobre ingresos totales Telefónica de 1S 21

**17%** sobre OIBDA total Telefónica de 1S 21

**16%** sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 1S 21

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMED O<sub>2</sub> UK JV en junio 2021

### Evolución operativa

**Telefónica Deutschland** presenta un fuerte impulso comercial en el segundo trimestre del año y una evolución positiva de las tarifas "O<sub>2</sub> Free", reforzada con la reapertura gradual de las tiendas O<sub>2</sub> y las campañas de marketing en torno a la calidad de red. La red 5G de O<sub>2</sub> está activa en 80 ciudades (c.2k antenas), principalmente sobre el espectro de 3.6 GHz, contribuyendo en los buenos resultados publicados en el último test de red *Opensignal* y el informe *Speedcheck*. T. Deutschland ha recibido también una calificación de "muy buena" en el test de red fija de la revista *connect magazine*.

En mayo de 2021, la Compañía y 1&1 han acordado los términos a largo plazo de su cooperación futura en un Acuerdo de Roaming Nacional (NRA). Como parte de esto acuerdo, las revisiones de precios iniciadas por 1&1 que estaban en curso no se llevarán a cabo, con T. Deutschland habiendo asegurado importantes fuentes de ingresos a largo plazo.

La información detallada del compromiso de T. Deutschland con la sostenibilidad está disponible en el Informe de Responsabilidad Corporativa 2020 publicado en mayo de 2021. Su enfoque está en "habilitar la digitalización sostenible" y destaca el progreso de la empresa en alinear el crecimiento con el progreso en alcanzar los objetivos climáticos, con un claro compromiso con la inclusión digital.

#### TELEFÓNICA DEUTSCHLAND ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Accesos Minoristas</b>	48.121,7	48.017,7	48.544,9	48.804,7	48.942,4	49.485,1	3,1
Accesos de telefonía fija	2.149,1	2.163,4	2.170,9	2.180,2	2.173,0	2.171,5	0,4
Banda ancha	2.231,7	2.245,2	2.251,6	2.261,1	2.253,9	2.253,2	0,4
UBB (1)	1.687,7	1.728,8	1.762,3	1.797,8	1.809,1	1.823,2	5,5
Accesos móviles	43.647,1	43.516,5	44.032,4	44.274,8	44.428,2	44.974,5	3,4
Prepago	19.689,4	19.323,0	19.530,7	19.283,3	19.174,7	19.265,5	(0,3)
Contrato	22.727,2	22.885,3	23.146,3	23.581,3	23.801,4	24.175,3	5,6
IoT	1.230,4	1.308,2	1.355,4	1.410,1	1.452,1	1.533,7	17,2
<b>Total Accesos</b>	<b>48.121,7</b>	<b>48.017,7</b>	<b>48.544,9</b>	<b>48.804,7</b>	<b>48.942,4</b>	<b>49.485,1</b>	<b>3,1</b>

Notas:

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

#### DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Churn móvil (trimestral)</b>	2,0%	1,9%	1,6%	1,8%	1,6%	1,4%	(0,5 p.p.)
Contrato	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%	1,0%	(0,4 p.p.)
<b>Churn móvil (acumulado)</b>	2,0%	1,9%	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%	(0,4 p.p.)
Contrato	1,5%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,2%	(0,3 p.p.)
<b>ARPU móvil (EUR) (acumulado)</b>	9,8	9,7	9,9	9,9	9,7	9,9	1,5
Contrato	13,7	13,5	13,6	13,6	13,2	13,4	(0,8)

Notas:

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

La ganancia neta de **contrato móvil** más que dobla la cifra interanual en 2T 21 hasta +374k (1T 21: +220k) gracias al buen comportamiento de los planes “O<sub>2</sub> Free” y la contribución de las marcas asociadas. La mejora en la calidad de la red ayuda a mejorar la experiencia de cliente, resultando en una mejora del churn de contrato de la marca propia en 0,2 p.p. interanual y secuencial, hasta un mínimo histórico del 0,8% en el 2T 21.

- “O<sub>2</sub> Free” impulsa el crecimiento de datos (el tráfico total de datos es >1 mil millones de GB en 1S 21) y la estrategia de mejora del ARPU.
- El ARPU de contrato de O<sub>2</sub> revierte la tendencia y registra un crecimiento interanual del +0,6% en 2T 21 (-1,3% en 1T 21).

Los **accesos de prepago** registran ganancia neta de +91k en 2T 21 (1S 21: -18k) con algunas reactivaciones de tarjetas SIM sin impactos en ingresos, mientras que la tendencia del mercado de migración de prepago a pospago continúa.

Los **accesos fijos de banda ancha** registran -1k desconexiones netas en 2T 21 (1S 21: -8k) en un mercado enfocado en alta velocidad en la conectividad de la red fija durante el confinamiento y una fuerte demanda de productos de sustitución fijo-móvil (FMS).

## Evolución financiera

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND  
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	reportado	orgánico	2021	2020	reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	3.743	3.636	2,9	2,9	1.893	1.790	5,7	5,7
Negocio Móvil	3.342	3.248	2,9	2,9	1.688	1.597	5,7	5,7
Ingresos de terminales	665	661	0,6	0,6	318	322	(1,2)	(1,2)
Negocio Fijo	400	386	3,7	3,7	200	193	3,5	3,5
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	1.172	1.095	7,0	8,0	616	563	9,3	10,3
<b>Margen OIBDA</b>	31,3%	30,1%	1,2 p.p.	1,5 p.p.	32,5%	31,4%	1,1 p.p.	1,3 p.p.
<b>CapEx</b>	508	475	6,9	6,9	280	251	11,5	11,5
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>OIBDA-CapEx</b>	664	620	7,1	8,9	336	312	7,6	9,2

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** mejoran su evolución hasta crecer un 5,7% interanual en el trimestre (+0,2% en 1T 21). Esta tendencia positiva refleja un fuerte impulso comercial en el móvil y la apertura gradual de la economía y se ve reforzada por los efectos especiales no recurrentes en 2T tanto en 2021 como en 2020 (+2,2 p.p. interanual en 2T 21).

El crecimiento del **OIBDA** en el 2T 21 se acelera secuencialmente hasta el +10,3% interanual (+5,7% en 1T 21) como resultado de la mejora de la calidad de los ingresos, la inversión en campañas comerciales enfocadas en la calidad de la red y las eficiencias generadas de la buena gestión de costes, reforzada por los efectos especiales no recurrentes en 2T 21 y 2T 20 (+6,7 p.p. interanual en 2T 21). Como resultado, el **margen OIBDA** de 2T 21 se expande 1,3 p.p. interanual hasta el 32,5% (1S 21: 31,3%; +1,5 p.p. interanual).

El **CapEx** se incrementa un 6,9% interanual en 1S 21, con un ratio de CapEx/Ingresos del 13,6%. La Compañía ha mantenido su programa de aumento de cobertura rural y de aceleración de la capacidad en zonas urbanas, en línea con su plan existente de impulsar un crecimiento futuro rentable. Los niveles de CapEx del 1S 21 reflejan la inversión gradual creciente a finales del año.

El **OIBDA-CapEx** aumenta un 8,9% interanual en H1 21 y el **OIBDA-CapEx/Ingresos** alcanza el 17,7%, con un aumento de 1,0 p.p. interanual.

## TELEFÓNICA UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

<b>15%</b>	sobre ingresos totales Telefónica de 1S 21	<b>16%</b>	sobre OIBDA total Telefónica de 1S 21	<b>14%</b>	sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 1S 21
------------	--	------------	---------------------------------------	------------	---

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMED O2 UK JV en junio 2021

### Evolución operativa

**Telefónica UK** recibió en abril la aprobación final de la CMA para JV entre T. UK y Virgin Media, que se cerró el 1 de junio de 2021. T. UK, como empresa independiente, recoge en Q2 21 los resultados de abril y mayo de 2021 (más detalles sobre los accesos del Reino Unido a junio de 2021 en la sección Virgin Media-O2).

### Evolución financiera

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero -junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	Reportado	Orgánico	2021	2020	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	2.628	3.370	(22,0)	(7,0)	1.076	1.632	(34,0)	(3,3)
Negocio Móvil	2.533	3.245	(21,9)	(7,2)	1.037	1.566	(33,8)	(3,6)
Ingresos de terminales	642	857	(25,1)	(9,8)	272	428	(36,6)	(6,2)
Negocio Fijo	96	126	(24,0)	(1,2)	39	65	(39,9)	5,9
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	919	1.012	(9,1)	10,0	372	496	(24,9)	13,9
Margen OIBDA	35,0%	30,0%	5,0 p.p.	5,4 p.p.	34,6%	30,4%	4,2 p.p.	5,2 p.p.
CapEx	933	406	129,9	24,1	166	185	(10,4)	37,3
Espectro	515	—	n.s.	n.s.	3	—	n.s.	n.s.
OIBDA-CapEx	(14)	606	c.s.	0,5	207	311	(33,6)	0,6

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

- Incluye T. UK hasta el 31 de mayo de 2021, el cual deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O2 en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

Los **ingresos** disminuyeron un 3,3% interanual en abril-mayo de 2021, lo que supone una mejora frente al -9,4% interanual del 1T 21, como resultado de la comparación interanual más favorable en cuanto a las restricciones de viaje relacionadas con el COVID, de la mejora de los ingresos por terminales a medida que las tiendas abrieron a lo largo de abril de 2021 y la vuelta de las instalaciones SMIP en 2021.

El **OIBDA** creció un 13,9% interanual en abril-mayo de 2021 (1T 21 +7,6% interanual), como resultado de la mejora de la tendencia de los ingresos, el continuo control de los costes y el impulso del canal directo que se traduce en un ahorro de comisiones. El **margen OIBDA** se situó en el 34,6% (1T 21 35,2%), con una expansión de +5,2 p.p. interanual debido a los ahorros mencionados.

El continuo enfoque en áreas de crecimiento, como la capacidad de red y el despliegue de 5G, provocó un crecimiento del **CapEx** del 37,3% interanual en abril-mayo 21, y que el **OIBDA-CapEx** creciera un 0,6% interanual. El **OIBDA-CapEx/Ingresos** mejoró en 0,8 p.p. interanual hasta el 19,4% en el periodo.

## Virgin Media - O<sub>2</sub> UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)



Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMED O<sub>2</sub> UK JV en junio 2021

### Evolución operativa

La aprobación regulatoria de la **empresa conjunta entre Virgin Media y O<sub>2</sub> UK se recibió en mayo, y el acuerdo se cerró el 1 de junio de 2021**. Desde entonces, Virgin Media O<sub>2</sub> ha iniciado rápidamente la integración, con un equipo directivo líder, impulsando las ventas cruzada en B2B y el rápido desarrollo de productos en el lado del consumidor.

Durante este tiempo se ha mantenido el impulso comercial, con unos **accesos totales de 54,6M (+7% interanual)** gracias al sólido crecimiento en todos los negocios.

El despliegue de la red continúa a buen ritmo, con el 5G ya en funcionamiento en unas 200 ciudades, y el proyecto "Lightning" añadiendo 89.000 nuevas UUUI en 2T 21, aumentando la planta de "Lightning" en el Reino Unido a 2,5 millones de UUUI a finales de junio. Además, Virgin Media O2 sigue siendo el proveedor que ofrece mayor velocidad en el Reino Unido, llegando a 7,2M UUUI actualmente, lo que equivale al 47% de la huella de la empresa, y sigue en camino de completar la actualización gigabit para finales de 2021.

La Compañía reafirma su objetivo de alcanzar un **run-rate de sinergias anuales de 540€M a mitad de 2026, con un valor neto actual de 6,2 mil millones de libras**. De esta cifra, aproximadamente el 20% corresponderán a ingresos, el 15% a CapEx y el 65% restante sinergias a costes.

Virgin Media-O<sub>2</sub> sigue **comprometida con el cambio social y medioambiental al avanzar en su misión de mejorar la conectividad del Reino Unido**, con un enfoque ESG desde el primer día. En junio, la compañía lanzó su primer bono verde para apoyar el despliegue de fibra y el uso de electricidad renovable, así como el lanzamiento de su fondo "Together Fund" para apoyar a cientos de organizaciones benéficas locales en Reino Unido mientras el país sale de la pandemia.

El 28 de julio de 2021, Virgin Media-O<sub>2</sub> anunció su intención de **actualizar su red fija a FTTP, que se completará en 2028**. Esta tecnología ofrece velocidades simétricas de descarga y subida de 10 Gbps y más. Asimismo, se ha anunciado un plan para cubrir 14,3M UUUI de cable, adicionales a los 1,2M de UUUI de FTTP ya existentes.

Esta decisión que crea valor se ha tomado tras las recientes pruebas de despliegue, el análisis exhaustivo de los escenarios de red alternativos y la **oportunidad potencial de entrar en el mercado mayorista fijo** para impulsar la innovación de la conectividad para consumidores y empresas. Además, la compañía seguirá ampliando su huella de fibra a nuevas zonas a través del proyecto "Lightning".

#### VMO2 PROFORMA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Accesos Minoristas Finales (1)</b>	<b>43.066,0</b>	<b>42.480,3</b>	<b>43.430,1</b>	<b>44.067,7</b>	<b>44.292,8</b>	<b>44.990,9</b>	<b>5,9</b>
Banda ancha	5.308,1	5.347,4	5.394,5	5.449,5	5.487,9	5.523,6	3,3
UBB	5.279,2	5.318,4	5.365,4	5.420,3	5.458,6	5.494,1	3,3
Accesos móviles	29.241,3	28.672,0	29.701,2	30.336,6	30.617,7	31.358,0	9,4
Prepago	8.433,0	7.772,8	8.335,9	8.251,8	8.199,1	8.362,5	7,6
Contrato	15.253,0	15.323,4	15.431,4	15.594,2	15.636,3	15.701,2	2,5
IoT	5.555,3	5.575,8	5.934,0	6.490,6	6.782,3	7.294,3	30,8
<b>Accesos mayoristas</b>	<b>8.774,2</b>	<b>8.694,3</b>	<b>9.018,3</b>	<b>9.210,9</b>	<b>9.350,5</b>	<b>9.594,4</b>	<b>10,4</b>
<b>Total Accesos (1)</b>	<b>51.840,2</b>	<b>51.174,6</b>	<b>52.448,4</b>	<b>53.278,6</b>	<b>53.643,3</b>	<b>54.585,4</b>	<b>6,7</b>

Notas:

(1) Incluye accesos de telefonía fija y TV de pago.

**VMO2 PROFORMA DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
UBB UUII pasadas	14.981,5	15.072,6	15.191,7	15.310,8	15.386,6	15.476,4	2,7

**Los accesos de contrato** crecen en 65k en el trimestre, gracias a la continua demanda por parte de los clientes tras el fin del confinamiento en abril y la apertura de las tiendas. El **churn de contrato móvil** permanece estable en 2T en 0,9%, siendo el líder del mercado.

Las altas netas de **IoT** totalizan 512k en el trimestre gracias a la mayor tracción del programa de “Smart Metering” tras reducirse las restricciones.

**Los accesos de banda ancha fija** aumentan en el segundo trimestre en 36k impulsados por el liderazgo en accesos de mayor velocidad, con el **ARPU fijo** reduciéndose un 0,8% interanual en el trimestre, mejorando respecto al trimestre anterior (-4,6% interanual) como resultado del aumento de precios de marzo de este año, y parcialmente compensado por la cancelación de eventos deportivos el año pasado.

**VMO2 PROFORMA RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	reportado	orgánico	2021	2020	reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>5.817</b>	<b>5.906</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>2.951</b>	<b>2.864</b>	<b>3,0</b>	<b>(0,1)</b>
Negocio Móvil	3.188	3.345	(4,7)	(5,4)	1.620	1.625	(0,3)	(3,1)
Ingresos de terminales	799	855	(6,6)	(7,2)	409	426	(4,0)	(6,7)
Negocio Fijo	2.372	2.304	3,0	1,6	1.198	1.122	6,8	3,2
Cliente fijo	1.990	1.958	1,7	0,5	1.009	948	6,4	3,0
Suscripciones	1.948	1.929	1,0	(0,2)	986	939	5,0	1,7
Otros	43	29	47,0	46,0	23	9	142,4	132,2
B2B	382	346	10,2	7,8	189	174	9,0	4,7
Otros	257	257	0,1	(0,6)	132	117	13,5	9,9
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	<b>2.080</b>	<b>2.042</b>	<b>1,8</b>	<b>5,2</b>	<b>1.046</b>	<b>1.006</b>	<b>4,0</b>	<b>5,8</b>
<b>Margen OIBDA</b>	<b>35,7%</b>	<b>34,6%</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>2,6 p.p.</b>	<b>35,5%</b>	<b>35,1%</b>	<b>0,3 p.p.</b>	<b>2,0 p.p.</b>
CapEx	1.599	982	62,8	8,0	554	463	19,6	12,6
Espectro	516	—	n.s.	n.s.	4	—	n.s.	n.s.
<b>OIBDA-CapEx</b>	<b>481</b>	<b>1.060</b>	<b>(54,6)</b>	<b>2,5</b>	<b>492</b>	<b>543</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(0,4)</b>

Notq:

- OIBDA orgánico y margen OIBDA interanual calculado en línea con el criterio Telefónica.

- Incluye los datos proforma de VMO2 que dan lugar a la combinación de Virgin Media UK y O2 UK como si se hubiera producido el 1 de enero de 2020 y restablece la contabilidad del precio de compra, la alineación de políticas y los ajustes de la transacción a esta fecha.

**Evolución financiera**

**Los ingresos** se mantienen prácticamente estables en el segundo trimestre, con mejora respecto al trimestre anterior (-0,1% interanual en 2T 21), y mejoran secuencialmente, tanto en el negocio fijo (+3,2% frente a plano en 1T, con una planta creciente y un sólido comportamiento del negocio mayorista B2B) como móvil (-3,1% interanual en 2T vs. -7,5% en 1T 21 ante el buen momento comercial y el menor impacto negativo de roaming el haberse reducido las restricciones de viaje.

**OIBDA** crece un +5,8% interanual resultado de la mejora de las tendencias de ingresos unido al fuerte control de costes y el foco continuo en la venta directa del canal en móvil.

El **CapEx** aumenta un 8,0% interanual en 1S 21, y continua centrado en el incremento de capacidad móvil y 5G y la extensión y mejora de la red fija. El **OIBDA-CapEx** crece un +2,5% en la primera mitad del año interanual y el **OIBDA-CapEx/Revenues** se expande en +0,8 p.p. hasta 17,7%.



## TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

<b>16%</b>	sobre ingresos totales Telefónica de 1S 21	<b>22%</b>	sobre OIBDA total Telefónica de 1S 21	<b>21%</b>	sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 1S 21
------------	---	------------	--	------------	--

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMED O2 UK JV en junio 2021

### Evolución operativa

**Telefónica Brasil** muestra una significativa mejoría en la tendencia interanual de los ingresos y OIBDA en el trimestre al crecer un 3,2% y un 3,0% respectivamente, desde el 0,2% y -0,4% en 1T. Los ingresos se ven impulsados por mejora de los ingresos móvil y por el crecimiento de los accesos de fibra, que junto con la progresiva generación de sinergias a través de la digitalización y la simplificación de los procesos, permiten volver a presentar crecimiento interanual en el OIBDA.

Vivo fue certificada como una de las mejores empresas para trabajar para la mujer (GPTW 2021) y quedó en la posición decimosexta del ranking de Gobernanza y Responsabilidad de "Merco" (mejorando anualmente su posición en 23 puestos). La Compañía esta también invirtiendo en talento, y para ello ha puesto a disposición de sus empleados una nueva plataforma llamada "Vivo Explore" para estimular el aprendizaje y compartir el conocimiento. Asimismo, se han abierto 100 vacantes para profesionales con discapacidad.

#### ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Accesos Minoristas Finales</b>	<b>93.173,2</b>	<b>92.103,6</b>	<b>93.811,5</b>	<b>95.145,0</b>	<b>95.900,8</b>	<b>96.813,8</b>	<b>5,1</b>
Accesos de telefonía fija	10.309,0	9.779,4	9.347,8	8.994,8	8.625,9	8.328,1	(14,8)
Banda ancha	6.772,6	6.587,0	6.430,4	6.315,0	6.318,2	6.283,8	(4,6)
UBB	5.026,7	5.033,1	5.054,8	5.084,2	5.220,1	5.313,0	5,6
FTTH	2.652,3	2.862,6	3.129,7	3.377,7	3.745,8	4.046,3	41,3
Accesos móviles	74.740,7	74.399,3	76.709,4	78.523,7	79.673,3	80.956,5	8,8
Prepago	31.023,8	31.291,2	32.757,1	33.662,5	33.668,8	33.871,7	8,2
Contrato	33.310,3	33.246,8	33.689,5	34.418,2	35.321,4	35.911,4	8,0
IoT	10.406,6	9.861,3	10.262,8	10.443,0	10.683,2	11.173,4	13,3
TV de Pago	1.282,9	1.270,3	1.257,8	1.247,7	1.223,5	1.186,2	(6,6)
IPTV	753,3	805,3	854,5	890,8	913,9	918,6	14,1
<b>Total Accesos</b>	<b>93.173,3</b>	<b>92.116,9</b>	<b>93.824,5</b>	<b>95.157,9</b>	<b>95.901,9</b>	<b>96.814,9</b>	<b>5,1</b>

#### COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>UUUI pasadas (UBB)</b>	<b>21.677,8</b>	<b>22.626,8</b>	<b>23.927,6</b>	<b>24.514,0</b>	<b>25.057,9</b>	<b>25.609,7</b>	<b>13,2</b>
FTTH	11.689,7	13.086,4	14.588,5	15.696,9	16.291,1	17.309,5	32,3
Up-Take FTTH	23%	22%	21%	22%	23%	23%	1,5 p.p.

**DATOS OPERATIVOS**
*Datos no auditados*

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Churn móvil (trimestral)</b>	3,1%	3,4%	3,1%	2,9%	2,9%	2,9%	(0,5 p.p.)
Contrato	1,5%	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	1,3%	(0,2 p.p.)
<b>Churn móvil (acumulado)</b>	3,1%	3,2%	3,2%	3,1%	2,9%	2,9%	(0,3 p.p.)
Contrato	1,5%	1,5%	1,4%	1,3%	1,1%	1,2%	(0,3 p.p.)
<b>ARPU móvil (EUR) (acumulado)</b>	5,7	5,1	4,9	4,7	4,0	4,0	(5,2)
Contrato	10,2	9,2	8,7	8,4	7,2	7,2	(5,5)

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

Vivo sigue dando importantes pasos para alcanzar el objetivo de crear un ecosistema digital que permita ofrecer los mejores servicios a sus clientes gracias a las alianzas logradas con operadores líderes en sus respectivos campos de actuación. Así, destacan los recientes acuerdos alcanzados con Teladoc para lanzar "Vida V" (plataforma de "e-health" para la salud y bienestar), con Dotz (plataforma que permite incrementar la fidelización de los clientes) y con CDF (refuerza la atención técnica al cliente), que se unen a los servicios financieros de "Vivo Pay", "Vivo Money" y la tarjeta "Vivo Itaucard" entre otros para facilitar el acceso al crédito y el pago de servicios y productos.

En el **móvil**, se registran 590k nuevos accesos en el 2T 21, siguiendo una estrategia de "más por más" que ofrece un incremento de datos y la actualización de tarifas realizada en el segmento de control en el trimestre. En prepago destaca el crecimiento de los ingresos por recargas de 7,4% interanual en el trimestre impactadas positivamente por las ayudas del gobierno al consumo.

En el **fijo**, destaca la ganancia neta trimestral de +300k en FTTH (+210k en 2T 20). A principios de julio inició las operaciones FiBrasil para potenciar el despliegue de FTTH en ciudades de tamaño intermedio fuera del estado de Sao Paulo con el objetivo de desplegar 5,5M de UUUI en 4 años. Esta iniciativa se une a los acuerdos alcanzados con ATC y con Phoenix para acelerar el despliegue de fibra (objetivo de alcanzar un total de 24M de UUUI pasadas por Vivo a finales de 2024). Esta transformación continúa dando frutos en termino de ARPU (+11,2% interanual) y churn (-0,4 p.p.) en banda ancha en el 2T 21.

**Evolución financiera**

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	reportado	orgánico	2021	2020	reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	3.318	3.954	(16,1)	1,7	1.672	1.739	(3,8)	3,2
Negocio Móvil	2.182	2.560	(14,8)	3,3	1.098	1.113	(1,4)	5,6
Ingresos de terminales	184	178	3,3	25,1	87	60	45,3	47,3
Negocio Fijo	1.136	1.394	(18,5)	(1,2)	575	626	(8,2)	(1,1)
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	1.479	1.666	(11,2)	1,3	778	716	8,6	3,0
<b>Margen OIBDA</b>	44,6%	42,1%	2,5 p.p.	(0,2 p.p.)	46,5%	41,2%	5,3 p.p.	(0,1 p.p.)
CapEx	647	665	(2,7)	18,0	353	328	7,5	17,9
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>OIBDA-CapEx</b>	832	1.001	(16,9)	(9,8)	425	388	9,6	(9,1)

*Notas:*
*- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.*

Los **ingresos** aceleran su crecimiento hasta el 3,2% interanual (+0,2% en 1T), con un incremento de los ingresos móviles del 5,6% (+1,1% en 1T 21) impulsados por venta terminales y servicio móvil (+3,1%, mejorando la tendencia en contrato y prepago). En el negocio fijo continua la tendencia de mejora interanual (-1,1% vs. -1,4% en 1T 21) gracias a FTTH e IPTV, que prácticamente compensan la caída de los ingresos fijos tradicionales (voz, DTH y cobre).

El **OIBDA** mejora su tendencia y vuelve a presentar crecimiento interanual (+3,0% vs. -0,4% en 1T 21) apalancado en el buen desempeño comercial y las eficiencias logradas en digitalización (crecimiento de las recargas digitales en un 28% interanual, incremento de la facturación digital en 15 p.p. hasta el 90% y aumento de los procesos automatizados). El **margen OIBDA** permanece prácticamente estable interanualmente en el 46,5% en 2T 21.

El OIBDA reportado está impactado por +239M€ por la decisión judicial relacionada con la exclusión del ICMS de la base del impuesto PIS/COFINS en Vivo y por -152M€ de contingencias.

El **CapEx** de 1S 21 incrementa un 18,0% interanualmente con foco en la mejora de cobertura tanto móvil (la cobertura poblacional de 4G alcanza el 92%, +3 p.p. interanual) como de FTTH (17,3M de UUll pasadas y 17 nuevas ciudades cubiertas). **OIBDA-CapEx** decrece un 9,8% interanual y el margen se sitúa en el 25,1% (-0,2 p.p. interanual) en el 1S 21.

## TELEFÓNICA INFRA

**Telefónica Infra**, gestora de la cartera de activos de infraestructuras de T. Grupo, mantiene su foco en capturar oportunidades de creación de valor durante el 2T 21, en línea con la estrategia del Grupo de cristalizar el valor de los activos y capacidades de infraestructura, mejorando la posición competitiva de las unidades de negocio de Telefónica con la aceleración del despliegue de FTTH y capturando el valor futuro de los activos de infraestructura y co-inversiones.

**FiBrasil**, con participación del 50% de CDPQ, 25% de T. Infra y 25% de T. Brasil, ha obtenido todas las aprobaciones regulatorias necesarias (regulador europeo, CADE y Anatel), habiéndose cerrado la transacción el 2 de julio. El vehículo está en pleno funcionamiento y progresa en la expansión de red en ciudades seleccionadas de tamaño medio, en línea con su objetivo de alcanzar aproximadamente 5,5M UUII pasadas en cuatro años (1,6M UUII pasadas “brownfield” de T. Brasil y 500k UUII pasadas adicionales esperadas a finales de 2021).

**Unsere Grüne Glasfaser (UGG)**, con participación del 50% de Allianz, 40% de T. Infra y 10% de T. Deutschland, sigue avanzando en acuerdos con los municipios para desplegar su red de fibra óptica y ha conectado los primeros municipios a su red de fibra sostenible. Los primeros clientes minoristas ya se están beneficiando también de esta red FTTH, en menos de cuatro meses desde el inicio de la construcción.

**Nabix**, la empresa de centros de datos que será propiedad en un 80% de Asterion Industrial Partners y en un 20% de T. Infra tras el cierre de la transacción ha obtenido todas las aprobaciones regulatorias que permiten la ejecución de un cierre inicial con la contribución de los dos centros de datos en España en julio a cambio de una participación interina del 13,9% en Nabix. Se espera que los centros de datos en Chile se agreguen en el 1T 22 una vez que se hayan completado ciertos procedimientos administrativos.

En junio, **Telxius** completó la venta de su división de torres en Europa y Latam a ATC por aproximadamente 7,1 mil millones de euros, tras recibir todas las aprobaciones regulatorias necesarias. Además, está previsto que en agosto 2021, ATC también adquiera las torres de la segunda fase del acuerdo suscrito entre Telxius y T. Deutschland.

Durante 2T 21, el **negocio de Cable** de Telxius continúa expandiendo su red internacional con la incorporación del nuevo cable submarino Tannat (Santos-Brasil con Las Toninas-Argentina). Este sistema de 2.000 km de nueva generación se suma a los cables Brusa y Junior en la costa atlántica de Latam para ofrecer la conectividad de extremo a extremo más moderna y diversa entre EE. UU., Brasil y Argentina. Adicionalmente, Telxius Cable ha puesto en servicio su nueva ruta de “backhaul” desde París-Francia a Madrid-España, proporcionando una alternativa a la tradicional salida de España al resto de Europa, además de conectar también los sistemas de cable submarino transatlántico MAREA y Dunant, posicionando a España como un hub de centro de datos.

En el frente comercial, Windstream Wholesale, un proveedor líder de soluciones ópticas avanzadas ha conectado su red central a la estación de amarre de Telxius en Boca Raton-Florida, agregando a sus conexiones existentes a las estaciones de amarre de Telxius en Jacksonville-Florida y en Virginia Beach, el punto de amarre de los sistemas de cable submarino de Dunant y Marea en EE. UU. Además, Telxius continúa aumentando su base de clientes, con nuevas altas impulsadas por la comercialización de su Hub de Comunicaciones de Derio. Además, desde la incorporación de Dunant (conecta EE. UU. con la costa atlántica francesa) a la infraestructura de Telxius, la actividad comercial ha aumentado continuamente, ampliando la gama de clientes atraídos por una de las rutas de menor latencia y mayor capacidad a nivel mundial.

Asimismo, el tráfico de Telxius se ha incrementado un 13% interanual en 2T 21, a pesar del impacto positivo del Covid-19 en el tráfico en 2020.

## TELEFÓNICA TECH

(Variaciones interanuales)

### Evolución operativa

**Telefónica Tech** es una multinacional tecnológica con sede en España que cuenta con dos unidades de negocio, Cybersecurity & Cloud Tech e IoT & Big Data Tech. T. Tech aporta capacidades mejoradas para ayudar a las empresas a transformarse digitalmente y, por tanto, tiene un papel clave en la recuperación económica.

**T. Cybersecurity & Cloud Tech**, en un mercado en crecimiento, está enfocada en acelerar el ritmo de crecimiento de sus ingresos. Los aspectos más destacados del 2T 21 son:

- Expansión fuera de huella con el acuerdo con TM ONE para ofrecer soluciones globales de ciberseguridad en el mercado B2B de Malasia.
- Adaptación de la cartera de "Cloud Comms" para facilitar nuevas formas de trabajo: Lanzamiento de "Hybrid Digital Workplace" en España y evolución del "portafolio de Unified Cloud Comms" dirigido a las oficinas en casa y basado en la integración de la plataforma Cisco con Webex para ofrecer una experiencia de usuario unificada.
- Tras los primeros servicios comerciales de Telco Edge en Europa (Nov-20) y aprovechando nuestras capacidades clave de Edge y los principales socios anunciamos proyectos con empresas industriales líderes.
- Mejora del posicionamiento competitivo con la adquisición de Cancom UK (julio 2021), proveedor de servicios avanzados en la nube y de seguridad de extremo a extremo en el Reino Unido e Irlanda con un tamaño significativo, asociaciones relevantes y un perfil de crecimiento de ingresos de Servicios Gestionados y Profesionales muy atractivo (crecimientos diferenciales del 20% y 26% CAGR 18-21E).
- Refuerzo de la oferta para Pymes en España con el lanzamiento de "Tu Empresa Segura", servicio pionero para proteger a las Pymes ante ciberataques, y, de "Google by Acens". Estos se suman a los acuerdos con otros hiperescaladores líderes (AWS, Azure). Además, Microsoft nos premió como "Mejor Partner Español del Año" en la categoría "Digitalización en Pymes" por el mantenimiento del negocio durante la pandemia.
- Mejora de capacidades: adquisición de Altostratus Cloud Consulting (junio 2021), que incorpora profesionales nativos altamente cualificados y refuerza la experiencia con hiperescaladores en el sur de Europa.

T. Tech ha sido reconocida por GlobalData en WAN como "Very Strong player" (junio 2021), mejorando su clasificación anterior, debido al fuerte crecimiento, el enfoque en los mercados principales y la sólida oferta de SD-WAN de próxima generación.

En **IA de las Cosas**, se unifican las capacidades de IoT y Big Data en una cartera única de E2E para transformar los datos en información valiosa adaptada a diferentes sectores, optimizando su rendimiento y el uso de los recursos del planeta. Los principales hitos del 2T 21 son:

- Aceleración de la actividad comercial en Coches Conectados, Big Data, Industria 4.0, Servicios Públicos y Edificios Inteligentes aprovechando tecnologías de conectividad como NB-IoT/LTE-M y p-LTE/5G y socios especializados. Los últimos proyectos firmados con clientes incluyen a ALD Automotive ("Connected Car") y Global Omnium ("Smart Metering").
- Nuestra propuesta de valor única se sustenta en plataformas de conectividad e IoT propias, una ejecución clave y un sólido ecosistema de socios al que recientemente se han añadido Microsoft (5G y Edge Computing), Siemens (edificios inteligentes) y Entrust (Blockchain).

La IA de las Cosas de T. Tech está reconocida como "Líder" en el mercado global del IoT por GlobalData (junio 2021) y como "Pionera" y uno de los cuatro primeros operadores en el "IoT Scorecard" de Analysys Mason (julio 2021) por nuestras plataformas y soluciones diferenciales. En el MWC 21 se presentaron varios casos de uso de IoT Industrial; Mantenimiento Predictivo (Grupo Álava e iPdm), Big Data para Turismo, Rendimiento Deportivo (Humanox) y Smart Agro (con Vertical Green).

## Evolución financiera<sup>1</sup>

T. Tech engloba todos los servicios identificados como prioritarios en una primera fase. Durante el 2T 21 Acens España y Altrostratus se han incorporado a T.Tech, aumentando el peso de los servicios profesionales sobre el mix de ingresos. Se espera que se transfieran más negocios y activos durante 2021.

El crecimiento de los **ingresos** acelera hasta el +26,6% interanual en 2T 21 hasta 203M€ (369M€ en 1S 21; +25,9% interanual).

**T. Cybersecurity & Cloud Tech** mantiene una tasa de crecimiento de ingresos constante a medida que la digitalización es obligatoria para las empresas de todos los tamaños, con España como principal motor. Los servicios de mayor valor, como los "servicios gestionados, profesionales y de plataforma", que representan >50% de los ingresos de Cyber & Cloud, registran un sostenido crecimiento de dos dígitos.

Los ingresos de **T. IoT y Big Data Tech** muestran una importante recuperación en 2T 21, a pesar del impacto de COVID-19 especialmente en el sector minorista. La conectividad IoT (>50% de los ingresos) mejoró su crecimiento hasta el 8,1% interanual en 1S 21 (frente al 3,2% en 1T 21).

<sup>1</sup> "Telefónica Tech" perímetro de ingresos en 2021, a efectos comparativos los ingresos de 2020 se refieren a un perímetro proforma.

## TELEFÓNICA HISPAM

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

<b>19%</b>	sobre ingresos totales Telefónica de 1S 21	<b>11%</b>	sobre OIBDA total Telefónica de 1S 21	<b>10%</b>	sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 1S 21
------------	--	------------	---------------------------------------	------------	---

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMED O2 UK JV en junio 2021

### Evolución operativa

**Telefónica Hispam** sigue aumentando la calidad de su accesos tanto móviles como fijos, lo que se traslada en un incremento de la penetración tanto de contrato como de FTTH (25% y 69% sobre los accesos móviles y de banda ancha respectivamente). Esta mejora se logra simultáneamente junto con el enfoque en maximizar las eficiencias operativas y una reducción de los niveles de CapEx (9% CapEx sobre ingresos en 1S 21). El crecimiento interanual de los ingresos y OIBDA en términos reportados se incrementa por primera vez en 15 trimestres (+6,7% y +3,2%, respectivamente).

Telefónica sigue modulando su exposición a la región, lograda entre otras con medidas como el lanzamiento del vehículo de fibra en Chile, que ya está operativo, y el reciente acuerdo alcanzando con KKR en Colombia para la creación la InfraCo, nuevo vehículo mayorista para el despliegue de FTTH.

El acelerado despliegue de FTTH en la región refleja nuestro compromiso con el objetivo de alcanzar un objetivo de cero emisiones netas (la fibra es 85% más eficiente energéticamente que el cobre), al mismo tiempo que se proporciona la mejor conectividad posible.

TELEFÓNICA HISPAM  
 ACCESOS  
 Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas	108.739,0	105.534,3	106.040,8	108.488,6	109.152,9	109.498,6	3,8
Accesos de telefonía fija	8.461,8	8.260,7	7.982,7	7.835,0	7.668,1	7.489,2	(9,3)
Banda ancha	5.428,5	5.398,6	5.407,1	5.447,3	5.555,0	5.654,8	4,7
UBB	3.298,3	3.386,0	3.550,9	3.695,0	3.894,3	4.108,5	21,3
FTTH (1)	2.916,2	3.034,6	3.239,3	3.417,6	3.642,4	3.886,5	28,1
Accesos móviles	91.759,4	88.837,3	89.650,6	92.204,5	92.924,7	93.400,5	5,1
Prepago	66.156,9	63.737,5	64.201,0	66.206,7	66.145,0	65.926,8	3,4
Contrato	21.909,8	21.348,6	21.603,3	22.000,2	22.611,4	23.099,6	8,2
IoT	3.692,6	3.751,1	3.846,3	3.997,6	4.168,3	4.374,2	16,6
TV de Pago	2.943,2	2.889,7	2.853,5	2.856,8	2.864,1	2.872,5	(0,6)
IPTV	385,8	424,1	501,3	577,7	646,4	724,9	70,9
<b>Total Accesos Hispam</b>	<b>108.760,1</b>	<b>105.554,3</b>	<b>106.061,1</b>	<b>108.509,1</b>	<b>109.173,2</b>	<b>109.518,8</b>	<b>3,8</b>

Nota:  
 (1) Incluye los accesos de cable en Perú.

DATOS OPERATIVOS  
 Datos no auditados (Miles)

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
UUUI pasadas (UBB)	11.727,5	11.972,1	11.839,7	12.064,5	12.521,5	13.119,1	9,6
FTTH (1)	8.989,1	9.233,8	9.595,7	9.923,4	10.389,7	10.988,0	19,0
Up-Take FTTH	32%	33%	34%	34%	35%	35%	2,5 p.p.

Nota:  
 (1) Incluye las UUUI de cable en Perú.

**DATOS OPERATIVOS**
*Datos no auditados*

	2020				2021		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<b>Churn móvil (trimestral)</b>	3,4%	3,2%	3,0%	2,5%	3,0%	3,0%	(0,1 p.p.)
Contrato	2,7%	2,0%	2,5%	2,2%	2,0%	2,2%	0,2 p.p.
<b>Churn móvil (acumulado)</b>	3,4%	3,3%	3,2%	3,0%	3,0%	3,0%	(0,3 p.p.)
Contrato	2,7%	2,3%	2,4%	2,3%	2,0%	2,1%	(0,2 p.p.)
<b>ARPU móvil (EUR) (acumulado)</b>	3,9	3,6	3,5	3,4	3,2	3,2	(1,4)
Contrato	10,9	10,5	10,0	9,6	9,1	9,0	(3,8)

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

En el **negocio móvil**, los **accesos de contrato** mantiene el buen desempeño (ganancia neta de +488k en 2T 21; +1,1M en 1S 21) apoyado por la ganancia neta positiva en todos los principales países de la región, destacando Colombia donde se alcanza una nueva cifra récord trimestral (+202k).

En el **negocio fijo**, continúa la transformación hacia la fibra, con una racionalización en las inversiones impulsada con los acuerdos de co-inversión y la creación de los vehículos de fibra. Así, la transacción de la InfraCo en Chile se cerró en Julio (participada en un 60% por KKR y en un 40% por T.Chile), acelerando el despliegue de FTTH hasta alcanzar 3,5M de UUUI pasadas en 2022 (2,4M a junio 2021 tras crecer en 0,4M desde que se alcanzó el acuerdo el pasado mes de febrero) y cristalizando el valor de los activos de infraestructura del Grupo Telefónica en la región (operación realizada a 18,4x EV/OIBDA 2020; impacto positivo de reducción de deuda de aprox. 0,4 mil millones de euros a nivel Grupo). Asimismo, la creación de la InfraCo Colombia (60% KKR y 40% T. Colombia) supone un paso más en la estrategia de modular la exposición a la región acelerando al mismo tiempo el despliegue de fibra en el país (objetivo de 4,3M de UUUI pasadas en tres años) y poniendo en valor los activos de la región (c.20x EV/OIBDA 2021 proforma, reducción de deuda de aprox. 0.2 mil millones de euros a nivel Grupo una vez se logre aprobación regulatoria).

En 2T 21, la ganancia neta de banda ancha crece significativamente (+100k en 2T 21; +207k en 1S 21; -166k en 1S 20 gracias al crecimiento de FTTH. Las UUUI pasadas de UBB se aceleran hasta 13,1M (+1,1M en los últimos doce meses).

**Evolución financiera**

TELEFÓNICA HISPAM

RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	reportado	orgánico	2021	2020	reportado	orgánico
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	3.945	4.085	(3,4)	4,2	2.007	1.881	6,7	9,5
Negocio Móvil	2.574	2.567	0,3	7,0	1.315	1.161	13,3	14,0
Ingresos de terminales	654	480	36,4	35,4	338	185	82,5	66,8
Negocio Fijo	1.363	1.456	(6,4)	3,2	687	692	(0,7)	0,6
<b>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)</b>	769	863	(10,9)	(0,6)	373	361	3,2	0,3
<b>Margen OIBDA</b>	19,5%	21,1%	(1,6 p.p.)	(1,1 p.p.)	18,6%	19,2%	(0,6 p.p.)	(2,1 p.p.)
<b>CapEx</b>	501	458	9,2	(4,5)	151	133	13,6	35,3
Espectro	135	—	n.s.	n.s.	1	—	n.s.	n.s.
<b>OIBDA-CapEx</b>	268	404	(33,7)	2,7	221	228	(2,9)	(11,8)

*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 consolidan en "otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Asimismo, se excluye la aportación al crecimiento orgánico de T. Argentina y T. Venezuela a Hispam.*

Los **ingresos** aceleran fuertemente su crecimiento interanual hasta el +9,5% en 2T 21 (-0,2% en 1T 21) gracias a la mejoría y crecimiento en todos los países. Los ingresos del servicio crecen un 3,2%, interanual destacando el buen desempeño de Colombia y Chile (+7,9% y +7,4% respectivamente) gracias a los accesos de fibra y contrato.



El **OIBDA** revierte la tendencia negativa de los trimestres anteriores y presenta crecimiento interanual positivo (+0,3%) apalancado en el sólido crecimiento de Chile, Ecuador y Uruguay a pesar del mayor gasto comercial y del gasto con AT&T en México. El OIBDA del trimestre se ve impactado por el registro de 57M€ asociado a gastos de reestructuración (Argentina y en Perú) durante el trimestre.

El **margen OIBDA** cae 2,1 p.p. en 2T 21 hasta el 18,6% (19,5% en 1S 21; -1,1 p.p. y-o-y). Así, el OIBDA-CapEx crece 2,7% interanual en 1S 21.

TELEFÓNICA HISPAM								
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS								
Datos no auditados (Millones de euros)	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2021	2020	reportado	orgánico	2021	2020	% Var	% Var orgánica
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>3.945</b>	<b>4.085</b>	<b>(3,4)</b>	<b>4,2</b>	<b>2.007</b>	<b>1.881</b>	<b>6,7</b>	<b>9,5</b>
Telefónica Argentina	870	976	(10,9)	—	458	445	3,0	—
Telefónica Chile	866	758	14,2	10,7	442	367	20,4	14,8
Telefónica Perú	748	865	(13,6)	3,2	377	393	(4,1)	16,1
Telefónica Colombia	648	626	3,5	11,6	318	294	8,3	13,9
Telefónica México	485	519	(6,6)	(3,9)	246	229	7,3	0,3
Otros y eliminaciones	328	340	(3,4)	3,4	165	153	8,1	10,8
<b>Ingresos de terminales</b>	<b>654</b>	<b>480</b>	<b>36,4</b>	<b>35,4</b>	<b>338</b>	<b>185</b>	<b>82,5</b>	<b>66,8</b>
Telefónica Argentina	133	100	32,1	—	72	36	99,7	—
Telefónica Chile	188	122	53,7	49,0	96	60	59,9	52,5
Telefónica Perú	106	59	78,9	113,6	56	6	n.s.	n.s.
Telefónica Colombia	73	50	46,2	57,7	36	18	96,9	102,2
Telefónica México	126	123	2,7	5,7	62	54	14,7	7,1
Otros y eliminaciones	28	25	14,1	27,4	16	11	52,5	68,7
<b>OIBDA</b>	<b>769</b>	<b>863</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>373</b>	<b>361</b>	<b>3,2</b>	<b>0,3</b>
Telefónica Argentina	82	205	(60,1)	—	40	105	(61,3)	—
Telefónica Chile	260	242	7,5	6,4	132	122	7,6	6,0
Telefónica Perú	104	170	(38,8)	(13,4)	36	81	(55,4)	(16,8)
Telefónica Colombia	192	200	(3,9)	6,8	97	102	(4,3)	1,1
Telefónica México	31	54	(43,1)	(33,7)	13	21	(36,9)	(31,9)
Otros y eliminaciones	101	(8)	c.s.	6,3	53	(70)	c.s.	35,7

**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 consolidan en "otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica. Asimismo, se excluye la aportación al crecimiento orgánico de T. Argentina y T. Venezuela a Hispam.

- **Chile:** Los ingresos aceleran su crecimiento interanual hasta el +14,8% en 2T 21, mostrando crecimiento simultáneamente en ingresos del servicio (móvil y fijo) y venta de terminales, gracias al buen desempeño comercial de los últimos trimestres en FTTH y contrato móvil. El OIBDA-CapEx se incrementa un 29,7% en 1S 21. Asimismo, se ha lanzado la "Experiencia 5G Movistar" proyecto junto con el gobierno para desarrollar el 5G en 10 universidades con el objetivo de probar y desarrollar soluciones tecnológicas para las personas y los sectores productivos.
- **Perú:** La progresiva mejora comercial en los segmentos contrato y banda ancha se traslada a un crecimiento de los ingresos(+16,1% interanual en 2T 21). El OIBDA-CapEx se reduce un 28.3% interanual en 1S 21, afectado por el menor gasto comercial y CapEx del 1S 20. Asimismo, el proyecto "Internet para todos" celebra su segundo aniversario y ha logrado conectar a 2M de peruanos a internet en zonas rurales.
- **Colombia:** Continúa presentando crecimiento comercial positivo en los principales productos a pesar de la difícil situación social vivida en el trimestre y la entrada de WOM en el mercado. Los ingresos crecen un 13,9% interanual en 2T 21 (+9,4% en 1T 21) y el OIBDA-CapEx se incrementa un 9,9% en 1S 21. La Compañía lanzó "Movistar sin barreras" que ofrece descuentos del 15% a personas con discapacidad.

- **México:** Los ingresos vuelven a presentar crecimiento interanual (+0,3% en 2T 21) apalancado en la mejora del contrato, terminales y prepago, a pesar del impacto negativo de la reducción de las tarifas de interconexión (-26% interanual). El OIBDA- CapEx se reduce un 28,1% interanual impactado por el mayor tráfico migrado a la red de AT&T. Movistar México ha lanzado “Movistar Libre”, su nueva oferta digital personalizable para clientes de prepago y pospago. La Compañía ha sido premiada con la distinción de "Empresa Socialmente Responsable" por el Centro de Filantropía de México por decimoctavo año consecutivo.
- **Argentina:** Los ingresos crecen un 30,7% interanual en 2T 21 en moneda local principalmente por el crecimiento de accesos de contrato y FTTH y por la actualización de tarifas. El OIBDA-CapEx crece un 11,9% en 1S 21 a pesar del impacto de los mayores gastos comerciales. Movistar Argentina, junto con otros organismos públicos y privados ha creado el centro T+G para promover la integración y formación de las mujeres y del colectivo LGBT+ en el sector.

## Anexos

### Estados financieros consolidados

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

*Datos no auditados (Millones de euros)*

	junio 2021	diciembre 2020	% Var
Activos no corrientes	84.014	71.396	17,7
Intangibles	11.115	11.488	(3,2)
Fondo de comercio	17.124	17.044	0,5
Inmovilizado material	23.163	23.769	(2,6)
Derechos de uso	7.276	4.982	46,1
Inversiones puestas en equivalencia	12.406	427	n.s.
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.183	7.270	(1,2)
Activos por impuestos diferidos	5.747	6.416	(10,4)
Activos corrientes	29.596	33.655	(12,1)
Existencias	1.523	1.718	(11,4)
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	8.037	7.523	6,8
Administraciones Públicas deudoras	1.359	902	50,6
Otros activos financieros corrientes	2.738	2.495	9,8
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.522	5.604	159,1
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	1.417	15.413	(90,8)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>113.610</b>	<b>105.051</b>	<b>8,1</b>
Patrimonio Neto	32.599	18.260	78,5
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	23.362	11.235	107,9
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	9.237	7.025	31,5
Pasivos no corrientes	56.553	58.674	(3,6)
Pasivos financieros no corrientes	38.141	42.297	(9,8)
Deudas no corrientes por arrendamientos	5.854	4.039	44,9
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	2.870	2.561	12,1
Pasivos por impuestos diferidos	2.806	2.620	7,1
Provisiones a largo plazo	6.882	7.157	(3,9)
Pasivos corrientes	24.458	28.117	(13,0)
Pasivos financieros corrientes	7.512	8.123	(7,5)
Deudas corrientes por arrendamientos	1.821	1.255	45,2
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	11.287	10.912	3,4
Administraciones Públicas acreedoras	2.089	1.732	20,6
Provisiones a corto plazo	1.354	1.304	3,8
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	395	4.791	(91,8)

**Notas:**

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

(1) A junio de 2021 incluye los activos y pasivos de T. Costa Rica, así como los relacionados al segundo tramo de la venta de torres de T. Alemania a Telxius, FiBrasil, InfraCo Chile y otras compañías. A diciembre de 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.

## TELEFÓNICA

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2021	2020	% Var
Cobros de explotación	24.368	25.782	
Pagos de explotación	(18.238)	(19.240)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(777)	(897)	
Cobros/(pagos) por impuestos	(241)	(357)	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones</b>	<b>5.112</b>	<b>5.288</b>	<b>(3,3)</b>
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(3.550)	(3.493)	
Cobros/(pagos) por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	13.186	6	
Cobros/(pagos) procedentes de inversiones financieras y colocaciones de excedentes de tesorería no incluidas en equivalentes de efectivo	(1.026)	1.455	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión</b>	<b>8.610</b>	<b>(2.032)</b>	<b>c.s.</b>
Pagos por dividendos	(498)	(336)	
Cobros por ampliación de capital	—	—	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(112)	(5)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	19	(930)	
Emisiones de obligaciones y bonos, y cobros por préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	2.179	6.263	
Amortización de obligaciones y bonos, de préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	(5.259)	(5.884)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(916)	(891)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(124)	(231)	
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación</b>	<b>(4.711)</b>	<b>(2.014)</b>	<b>133,9</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	(93)	(469)	
<b>Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo</b>	<b>8.918</b>	<b>773</b>	<b>n.s.</b>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>5.604</b>	<b>6.042</b>	
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>14.522</b>	<b>6.815</b>	

## Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

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

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

	junio 2021
Pasivos financieros no corrientes	38.141
Pasivos financieros corrientes	7.512
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>45.653</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(14.522)
Activos financieros corrientes	(2.733)
Activos financieros no corrientes	(4.687)
Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda	(294)
Otros activos y pasivos corrientes	(280)
Otros activos y pasivos no corrientes	15
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>23.152</b>
Arrendamientos	7.874
<b>Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (1)</b>	<b>31.026</b>

**Notas:**

(1) A junio 2021 incluye los activos y pasivos definidos como deuda financiera neta incluyendo arrendamientos de T. Costa Rica, así como los relativos al segundo tramo de la venta de torres de T. Alemania a Telxius 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.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

- La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 468M€, 3.277M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.745M€ incluidos en los activos financieros.

- La deuda financiera neta se sitúa en 26,2 mil millones de euros a junio 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

	junio 2021
<b>Deuda financiera neta / OIBDAaL ajustado (1)</b>	<b>2,27x</b>

**Notas:**

(1) OIBDA más ajustes y después de arrendamientos.

- El ratio Deuda financiera neta/OIBDAaL aj. se sitúa en 2,57x a junio 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

**TELEFÓNICA**
**COMPROMISOS NETOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS**
*Datos no auditados (Millones de euros)*

	junio 2021
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	5.407
Valor de activos a largo plazo asociados	(85)
Impuestos deducibles	(1.402)
<b>Compromisos netos por prestaciones a empleados</b>	<b>3.920</b>

**Notas:**

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMED O<sub>2</sub> en RU se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021.

## TELEFÓNICA

## TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2021	ene - jun 2020	junio 2021	diciembre 2020
Estados Unidos (Dólar USA)	1,205	1,102	1,189	1,227
Reino Unido (Libra)	0,868	0,874	0,858	0,898
Argentina (Peso Argentino) (3)	113,856	78,883	113,856	103,231
Brasil (Real Brasileño)	6,480	5,347	5,949	6,376
Chile (Peso Chileno)	867,566	894,831	865,561	872,227
Colombia (Peso Colombiano)	4.366,793	4.048,665	4.458,275	4.211,165
Costa Rica (Colon)	742,942	633,312	739,645	757,576
México (Peso Mexicano)	24,306	23,618	23,675	24,425
Perú (Nuevo Sol Peruano)	4,490	3,761	4,588	4,442
Uruguay (Peso Uruguayo)	52,426	45,360	51,828	51,945
Venezuela (3)	10.695.402,523	350.934,727	10.695.402,523	2.569.519,031

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/06/2021 y 31/12/2020.

(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

	junio 2021			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta incluyendo arrendamientos por divisa	52%	33%	13%	2%

- La deuda financiera neta incluyendo arrendamientos en divisas latinoamericanas se sitúa en el 30% sobre el total a junio 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

## DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	junio 2021		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	90%	9%	1%

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

## RATINGS CREDITICIOS

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

## 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.

### Efecto de la constitución del negocio conjunto de Telefónica y Liberty Global en Reino Unido

Telefónica Reino Unido, que se consolidaba por integración global, sale del perímetro de consolidación con fecha 1 de junio de 2021. En esa misma fecha comienza a registrarse el negocio conjunto VMED O2 UK Ltd, por el procedimiento de puesta en equivalencia. El efecto en las medidas alternativas de rendimiento del Grupo es el siguiente:

- OIBDA/OIBDA - CapEx: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el OIBDA del Grupo con fecha 1 de junio. El OIBDA de VMED O<sub>2</sub> UK no computa en el OIBDA consolidado del Grupo.
- Indicadores de deuda: la deuda de Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el Grupo con fecha 1 de junio. La deuda de VMED O<sub>2</sub> UK no consolida en la deuda del Grupo Telefónica.
- Flujo de caja libre: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el Flujo de caja libre del Grupo con fecha 1 de junio. A partir de dicha fecha computarán en el Flujo de caja libre del Grupo los dividendos que se reciban de VMED O<sub>2</sub> UK.
- Resultado orgánico: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el resultado orgánico del Grupo con fecha 1 de junio. VMED O<sub>2</sub> UK no computa en el resultado orgánico del Grupo.
- Resultado subyacente: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el resultado subyacente del Grupo con fecha 1 de junio. VMED O<sub>2</sub> UK computa en el resultado subyacente del Grupo en el epígrafe Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia.

### 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, el Grupo utiliza la variable margen OIBDA, que resulta de dividir el OIBDA entre la cifra de ingresos.

Las cifras reportadas de 2020 y 2021 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/162467/146013163/rdos21t2-data.zip>. El OIBDA se define también en los estados financieros intermedios condensados consolidados de los 6 meses del Grupo a 30 de junio de 2021 (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 intermedios condensados consolidados de los 6 meses del Grupo a 30 de junio de 2021 (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 intermedios condensados consolidados de los 6 meses del Grupo a 30 de junio de 2021 (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 junio de 2021 se encuentra disponible en la página 37 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/146013163/rdos21t2-data.zip>. La deuda financiera neta se define también en los estados financieros intermedios condensados consolidados de los 6 meses del Grupo a 30 de junio de 2021 (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/162467/146013163/rdos21t2-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) netos 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/162467/146013163/rdos21t2-data.zip>. El Flujo de Caja Libre se define también en los estados financieros intermedios condensados consolidados de los 6 meses del Grupo a 30 de junio de 2021 (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” 2021/2020 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2020. 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 plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, para impactos significativos, saneamientos, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- 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/162467/146013163/rdos21t2-data.zip>. El informe de gestión consolidado del Grupo Telefónica correspondiente a los estados financieros intermedios condensados consolidados de los 6 meses del Grupo a 30 de junio de 2021 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 plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, para impactos significativos, saneamientos, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- 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/162467/146013163/rdos21t2-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 39 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados y el Informe de gestión intermedio consolidado de Telefónica, correspondientes al primer semestre de 2021, presentados a la CNMV, Nota 2, página 12 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:

