

Presentación a accionistas

Oficina del accionista

Junio 2026



Aviso Legal

El presente documento, así como cualquier conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas), ha sido elaborado por Telefónica, S.A. («Telefónica» o la «Sociedad», y, junto con sus filiales, el «Grupo Telefónica») exclusivamente para su uso durante la presentación de los resultados financieros. La Sociedad no asume responsabilidad alguna por el contenido del presente documento si se utiliza para fines distintos de los indicados anteriormente.

Este documento y cualquier conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas relacionada) pueden contener declaraciones prospectivas. Estas declaraciones prospectivas pueden incluir previsiones y estimaciones financieras y de otro tipo, así como declaraciones relativas a los planes, objetivos y expectativas del Grupo Telefónica. Las declaraciones prospectivas pueden identificarse, en determinados casos, mediante el uso de palabras como «será», «deberá», «objetivo», «esperar», «pretender», «esperar», «anticipar», «debería», «puede», «podría», «suponer», «estimar», «planificar», «riesgo», «pretender», «crear» y expresiones similares u otras formulaciones de significado análogo o, en cada caso, sus formulaciones negativas. Otras declaraciones prospectivas pueden identificarse por el contexto en el que se realizan o por el carácter prospectivo de los debates sobre estrategia, planes, objetivos o intenciones. Estas declaraciones prospectivas incluyen afirmaciones relativas a nuestra intención, convicción o expectativas actuales con respecto, entre otras cosas, al efecto que la competencia en los mercados de las telecomunicaciones tiene sobre nuestros resultados de explotación; las tendencias que afectan a nuestro negocio, situación financiera, resultados de explotación o flujos de efectivo; las adquisiciones, inversiones o desinversiones en curso o futuras; nuestro plan de inversiones de capital; nuestra disponibilidad estimada de fondos; nuestra capacidad para reembolsar la deuda con los flujos de efectivo futuros estimados; nuestras políticas de remuneración a los accionistas; la supervisión y regulación de los sectores de las telecomunicaciones en los que tenemos operaciones significativas; nuestros compromisos y objetivos medioambientales, sociales y de gobernanza; nuestras asociaciones estratégicas o empresas conjuntas actuales o futuras; el potencial de crecimiento y la competencia en las áreas actuales y previstas de nuestro negocio; y el resultado de litigios pendientes o futuros u otros procedimientos e investigaciones legales.

Cualquier declaración de este tipo con carácter prospectivo refleja las opiniones actuales de la dirección del Grupo Telefónica y puede cambiar con el tiempo. No pretenden ser exhaustivas y no han sido verificadas ni auditadas por terceros. Las opiniones y aspiraciones de Telefónica con respecto a acontecimientos futuros no constituyen garantía alguna de cumplimiento o rentabilidad futuros, y están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que los acontecimientos y resultados finales difieran sustancialmente de los expresados o implícitos en dichas declaraciones prospectivas. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los identificados en los documentos que contienen información más exhaustiva presentados por Telefónica ante las autoridades supervisoras pertinentes de los mercados de valores en los que cotizan sus acciones y, en particular, la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»).

Se le advierte que no deposite una confianza indebida en las declaraciones prospectivas contenidas en este documento ni en ninguna conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas relacionada). Salvo en la medida en que lo exija la legislación aplicable, Telefónica no asume ninguna obligación de actualizar públicamente las declaraciones prospectivas para adaptarlas a acontecimientos o circunstancias que se produzcan después de la fecha del presente documento, incluyendo, entre otros, cambios en el negocio del Grupo Telefónica, cambios en su estrategia de desarrollo empresarial o cualquier otra circunstancia.

Este documento y cualquier conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas relacionada) pueden contener información financiera resumida, no auditada o no conforme a las NIIF. Dicha información se presenta únicamente con fines informativos complementarios y no debe considerarse un sustituto de la información financiera auditada presentada de conformidad con las NIIF. Las medidas financieras no conformes a las NIIF de la empresa pueden diferir de medidas con denominaciones similares utilizadas por otras empresas. Además, existen limitaciones significativas asociadas al uso de medidas financieras no conformes con las NIIF, ya que excluyen gastos e ingresos significativos que se registran en los estados financieros de la Compañía. La información relacionada con cualquier medida alternativa de rendimiento (APM) utilizada en esta presentación se incluye en los estados financieros consolidados condensados y en el informe de gestión consolidado de Telefónica para 2025, presentados ante la CNMV, en la Nota 2, página 14 del archivo .pdf presentado. Se invita a los destinatarios de este documento a leerlo. Este documento también contiene información sobre sostenibilidad, que puede incluir métricas, declaraciones, objetivos, compromisos y opiniones relacionados con el medio ambiente, lo social y el gobierno corporativo. La información sobre sostenibilidad se ha elaborado mediante diversos análisis de materialidad, estimaciones, hipótesis y prácticas y metodologías de recopilación y verificación de datos, tanto externas como internas, que pueden diferir de las utilizadas por otras empresas.

Ni el presente documento ni ninguna conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas relacionada), ni ninguno de sus contenidos, constituyen una oferta de compra, venta o canje de ningún valor, una solicitud de oferta de compra, venta o canje de ningún valor, ni una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor, ni una solicitud de voto o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

El presente documento, así como cualquier conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida cualquier sesión de preguntas y respuestas), puede incluir datos o referencias a datos facilitados por terceros. Ni Telefónica, ni ninguno de los miembros de su alta dirección, sus consejeros o sus empleados, garantiza, ni de forma explícita ni implícita, que dichos contenidos sean exactos, precisos, exhaustivos o completos, ni está obligada a mantenerlos actualizados ni a corregirlos en caso de que se detecte alguna deficiencia, error u omisión. Además, al reproducir estos contenidos por cualquier medio, Telefónica podrá introducir los cambios que considere oportunos, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento y, en caso de que exista alguna desviación entre dicha versión y la presente, Telefónica no asume responsabilidad alguna por cualquier discrepancia.

Hitos 2025

- ◆ Compromisos cumplidos

TRANSFORM & GROW

Balance 1T 26

- ◆ Ejecución constante

2025: Objetivos cumplidos

Crecimiento y rentabilidad

TRANSFORM & GROW

Métrica	Objetivos 2025	Año 2025	
Ingresos ¹	Crecimiento	+1,5%	✓
EBITDA Ajustado ^{1,2}	Crecimiento	+2,0%	✓
OpCFaL Ajustado ^{1,2}	Crecimiento	+5,9%	✓
CapEx / Ventas ex-espectro	<12,5%	12,4%	✓
Flujo Caja Libre	~€2,7 mil Mn	€2,9 mil Mn	✓
Flujo Caja Libre incl. compromisos & dividendo VMO2	~€1,9 min Mn	€2,2 mil Mn	✓
Dividendo	€0,30/acción	€0,30/acción	✓
Apalancamiento	Ligero aumento	2,78x	✓

1. Constante: Asume tipo de cambio constante (promedio tipo de cambio 2024), perímetro constante y excluye la contribución al crecimiento de Venezuela.

2. Ajustado: Asume perímetro constante y las plusvalías/minusvalías derivadas. No incluyen ajustes de reestructuración, deterioros ni impactos materiales no recurrentes.

Objetivos 2025-2028 y 2028-2030

TRANSFORM & GROW



Ingresos @ constante '25FX	1,5-2,5% TAMI '25 -'28	2,5-3,5% TAMI '28 -'30
EBITDA¹ ajustado @ constante '25FX	1,5-2,5% TAMI '25 -'28	2,5-3,5% TAMI '28 -'30
CapEx / Ingresos @ constante '25FX	Caída hasta ~12% '26 - '28	Caída hasta ~11% in '30
OpCFaL¹ ajustado @ constante '25FX	1,5-2,5% TAMI '25 -'28	2,5-3,5% TAMI '28-'30
FCF²	3-5% TAMI '25 -'28	
Apalancamiento	~2,5x en '28	
Dividendo³	40-60% de '27-'28 FCF base para dividendo ⁴	

1. Cifras ajustadas consideran perímetro constante y no incluyen costes de restructuración, cargos por deterioro de fondo de comercio, impactos materiales no recurrentes y plusvalías y pérdidas de capital por cambio de perímetro
2. FCF para objetivo incluye el FCF corriente de operaciones continuadas y excluye pagos no recurrentes de espectro, compromisos con los empleados y dividendos de VMO2
3. Dividendo en efectivo a pagar en junio del año siguiente.
4. FCF base para dividendo = FCF base para objetivo – Compromisos con los empleados + dividendos VMO2.

2026: Sólido comienzo

Ejecución constante

TRANSFORM & GROW

Métrica	2026 Objetivos	1T 26	
Ingresos ¹	1,5%-2,5%	+0,8%	Según lo previsto
EBITDA Ajustado ^{1,2}	1,5%-2,5%	+1,8%	✓
OpCFaL Ajustado ^{1,2}	Superior 2%	+2,4%	✓
CapEx ex-espectro / Ingresos	12%	+10,7%	✓
FCF ³	~3MM€	€333M	Según lo previsto
Dividendo ⁴	€0,15€/acción	Jun 27 (€0,15) 18 Jun 2026 (0,15€) Segundo pago de 2025	✓
Apalancamiento	Reducción hasta el objetivo de 2028	2,72x	Según lo previsto

1. Constante: asumiendo FX constante (promedio tipo de cambio 1T 25) perímetro constante y excluye la contribución al crecimiento de Venezuela

2. Ajustado considera perímetro constante y las plusvalías/minusvalías derivadas y no incluyen ajustes de reestructuración, deterioros ni impactos materiales no recurrentes

3. FCF para Objetivos incluye el FCF reportado de operaciones continuadas y excluye los pagos no recurrentes por espectro, compromisos con empleados y dividendos de VM02

4. Dividendo pagadero en caja en junio del siguiente año

Transform & Grow 1T 26: ejecución consistente

1 Ofrecer la mejor experiencia de cliente

- **Accesos +5% interanual (FTTH +9%). Sólido NPS** (puntuación 34). Iniciativas de hiperpersonalización
- Lanzamiento España WiFi 7 (+10% de **satisfacción del cliente** vs WiFi 6)
- Mejora de la calidad de la red y la cobertura. **Campañas de Alemania O2**, acuerdo con Starlink en Reino Unido

2 Ampliar la oferta B2C

- **Crecimiento constante** (ingresos +1,5% interanual). Convergencia creciente (ej. Brasil + Alemania)
- **Expansión del ecosistema:** España, bloqueo de fraude, nuevo ChatGPT (inc. Alemania). Aumento de suscripciones de ValeSaude y VivoPay
- **España, líder en contenido premium:** derechos Mundial FIFA y contenido original (premiado)

3 Escalar el negocio B2B

- **Fortaleza B2B** (ingresos +5,7% interanual)
- **Expansión del portfolio:** ciberseguridad, IoT y cloud (España-Altim, Titán Connect, Brasil-São Martinho)
- **Marca "O2 Business"** lanzada en R. Unido

4 Desarrollar las capacidades tecnológicas

- **Más fibra óptica** (74,9M UUUI, +6% interanual) y **cobertura 5G** (81%, +6 p.p. mercados core)
- **Inversiones en red:** Alemania (eliminación de white spots contribuye a la conectividad móvil y la inclusión digital). España (activada voz nativa sobre 5G SA, 13 nodos Edge)
- **EURO-3C** (EC + consorcio liderado por TEF + >70 entidades europeas), 1ª infraestructura soberana paneuropea (capacidades de telecomunicaciones, edge, cloud e IA)

5 Simplificar modelo operativo de Telefónica

- **Iniciado el cierre del cobre en Brasil**, avance en apagado del 3G en RU y iniciado en España
- **Primeros ahorros por reestructuración en España** + Ud. Globales; ~60% salidas planificadas hechas
- **Excelencia en red y operaciones;** ej: eficiente gestión de recursos energéticos y de stock de red

6 Desarrollar el talento

- **Implementar una cultura basada en el impacto y mantener >70 eNPS**

Liderazgo en Europa

Mercados core



Salidas de HispAm



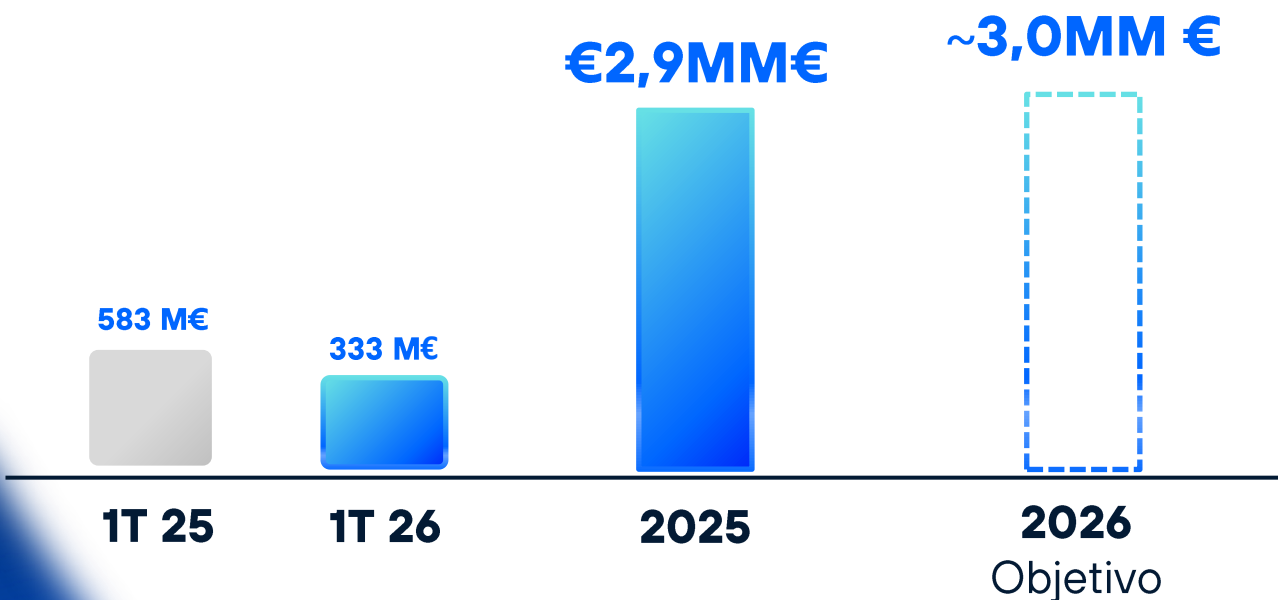
Firmada la venta de T. México, 7 abril ("FV" 450 M€). Cierre sujeto a ciertas condiciones y aprobaciones regulatorias

Flujo de caja libre

Objetivo 2025 superado y evolución en 1T 26 alineado con las expectativas y con la evolución histórica

Evolución FCF

- Objetivo
- Corriente



Resultados 1T

- Mayor estacionalidad por la variación del WC
- FCF alineado con tendencias históricas

Objetivo 2026 confirmado

- Aceleración del FCF a lo largo del año
- Ejecución operativa impulsa el objetivo ~3MM€

Ejecución constante orientada a un FCF sin riesgos

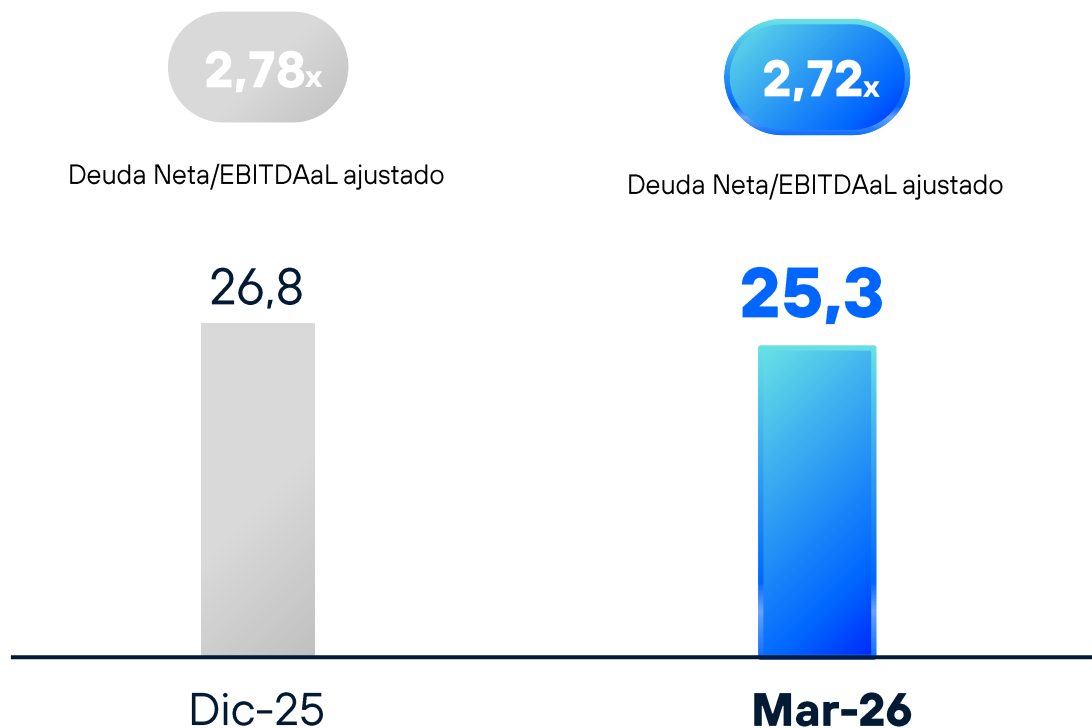
Comprometidos con el FCF

- Más predecible (tras las ventas de Hispam)
- Mayor calidad (impulsada por las operaciones)
- Ventaja en costes (ejecución del plan de eficiencia)
- Crecimiento en 2026 (2025 por encima objetivo)

Gestión disciplinada del balance

Deuda financiera neta

Mil Mn€



Liquidez

17,7 Mil Mn€

Vida media

11,4 años

Coste de la deuda

2,81 %

Principales mercados





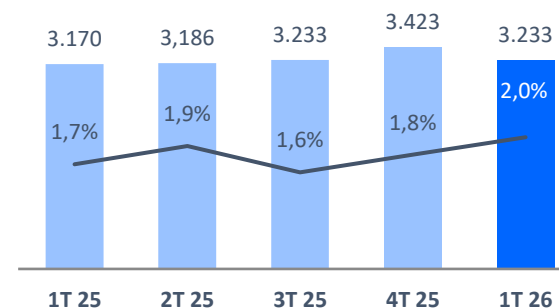
España: Impulso operativo sostenido y aceleración del crecimiento de financieros

- Sólida actividad comercial basada en excelencia
- Aceleración en el crecimiento de ingresos
- Mayor rentabilidad y OpCFaL ajustado
- CapEx mantenido
- Producción propia sostenible

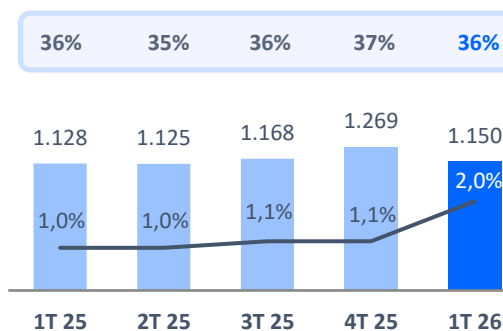
La red más segura del mercado
Servicios innovadores lanzados

(WiFi-7, detección de spam, *Titán Connect*, *Future SOC*, *Euro-3C*)

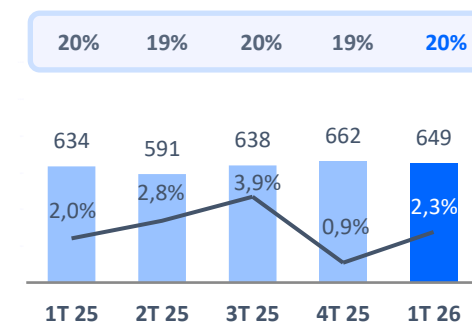
Ingresos



EBITDA ajustado & margen



OpCFaL ajustado & margen



Constante: asume tipo de cambio constante (promedio de 1T 25) perímetro constante y excluye la contribución al crecimiento de Venezuela.
 Ajustado: asume perímetro constante y no incluye costes de reestructuración, cargos por deterioro de fondo de comercio e impactos no recurrentes.
 CapEx: asume CapEx excluyendo espectro. Contrato excluye IoT

Brasil: Fuerte desempeño comercial y financiero

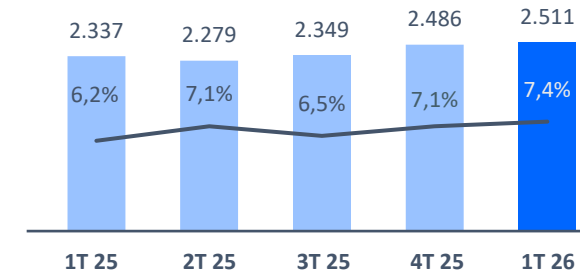


- Crecimiento consistente comercial de valor
- Continua transformación hacia FTTH
- Aceleración ingresos y EBITDA ajustado, interanual
- CapEx/Ingresos 13,2%
- **ESG:** reconocida S&P Global Sustainability Yearbook 2026

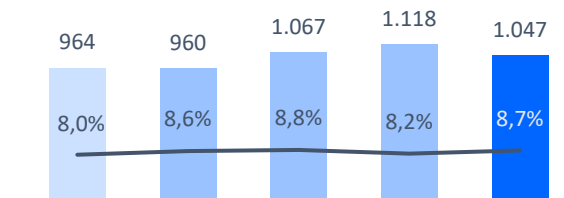
Impactos de Migración a Autorización

4,5MM\$R de sinergias; 10% ya capturado desde abril 2025

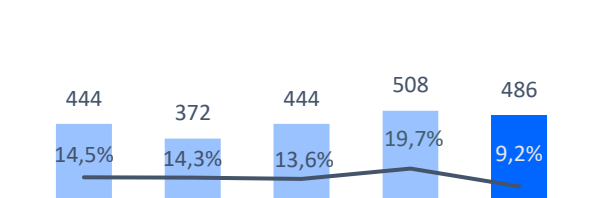
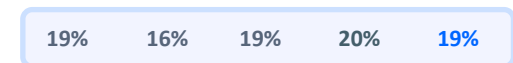
Ingresos



EBITDA ajustado & margen



OpCFaL ajustado & margen



Constante: asume tipo de cambio constante (promedio de 1T 25) perímetro constante y excluye la contribución al crecimiento de Venezuela.
Ajustado: asume perímetro constante y no incluye costes de reestructuración, cargos por deterioro de fondo de comercio e impactos no recurrentes significativos ni plusvalías/pérdidas de capital por cambio de perímetro. CapEx: asume CapEx excluyendo espectro.

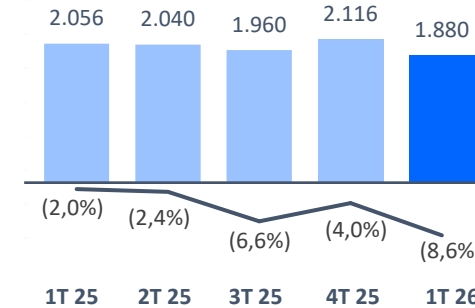


Alemania: Foco en el crecimiento rentable mientras se priorizan eficiencias

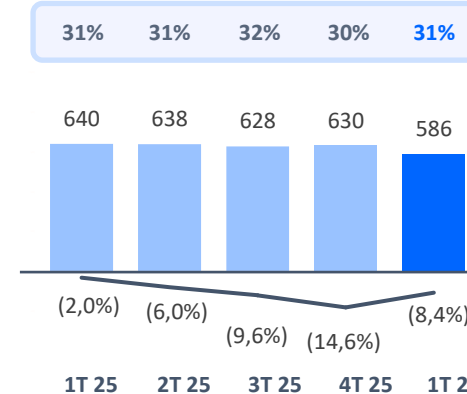
- **Fortaleza clave:** Calidad de la red
- Mercado maduro con promociones más disciplinadas
- Financieros resilientes (subyacente)
Migración clientes 1&1 pesa en ingresos y EBITDA ajustado
- **ESG:** Consolidando la cadena de suministro

Efectos de 1&1 se anualizarán en 2026, teniendo su pico en 1T

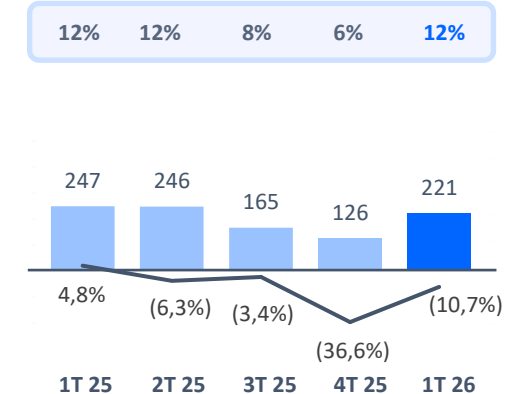
Ingresos



EBITDA ajustado & margen



OpCFaL ajustado & margen



Constante: asume tipo de cambio constante (promedio de 1T 25) perímetro constante y excluye la contribución al crecimiento de Venezuela. Ajustado: asume perímetro constante y no incluye costes de reestructuración, cargos por deterioro de fondo de comercio e impactos no recurrentes significativos ni plusvalías/pérdidas de capital por cambio de perímetro. CapEx: asume CapEx excluyendo espectro

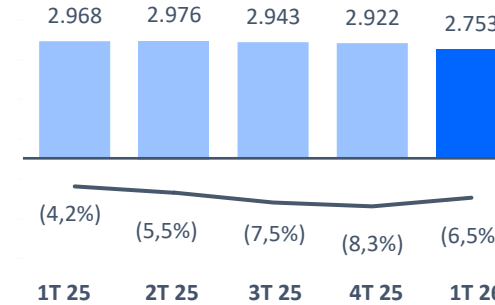


VMO2: Avance de la estrategia con inversiones selectivas en red

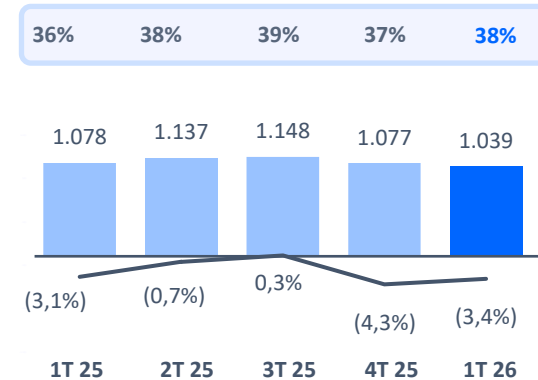
- **Lanzamiento de O2 Satellite:** Primera red móvil
- **Huella fija:** 18,8M UUII UBB
- Continua mejora en la actividad comercial
- Ingresos de servicio -3,0% & EBITDA ajustado -3,4%, en línea con objetivos 2026
- **Ingresos** -6,5% interanual
- **ESG:** Refuerzo del Bienestar de los Empleados

Proveedor de banda ancha más fiable en Uswitch Telecoms Awards

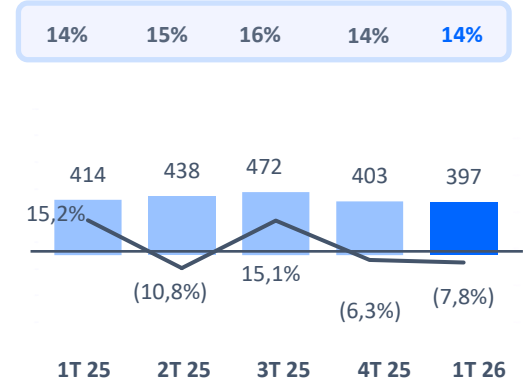
Ingresos



EBITDA ajustado & margen



OpCFaL ajustado & margen



Constante: asume tipo de cambio constante (promedio de 1T 25) perímetro constante y excluye la contribución al crecimiento de Venezuela.
 Ajustado: asume perímetro constante y no incluye costes de reestructuración, cargos por deterioro de fondo de comercio e impactos no recurrentes significativos ni plusvalías/pérdidas de capital por cambio de perímetro. CapEx: asume CapEx excluyendo espectro.

Conclusiones



TRANSFORM & GROW



Buen comienzo de 2026, en línea con los objetivos del año y avanzando según lo previsto en el plan Transform & Grow



Desempeño comercial robusto. En financieros, aceleración de las tendencias de crecimiento en España y Brasil (ingresos y EBITDA ajustado), Alemania en dificultades (pico del impacto de 1&1). VMO2 en línea para alcanzar sus objetivos anuales



Mayor reducción del apalancamiento y compromiso con el FCF. Disciplina para lograr flexibilidad financiera



Firmada la venta de Telefónica México. Ejecutando con éxito la salida de Hispam; casi completada. 6 activos vendidos en los últimos 12 meses



Construyendo una compañía más fuerte; más eficiente, más rentable, más disciplinada, más preparada, mayor crecimiento

Plan para ser una de las mejores telcos de Europa en 2030. Y ser una de las mejores telcos del mundo en 2035

Sistema de comunicaciones Oficina del Accionista:

- Información relevante
- Newsletter mensual
- Revista "Acción Telefónica"
- Ofertas, visitas y promociones

Oficina del Accionista de
Telefónica

Tel. 900 111 004

accionistas@telefonica.com

www.telefonica.com/zona-accionistas

