

Telefónica

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN
ENERO – SEPTIEMBRE 2020

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resumen del grupo	7
Resultados financieros consolidados	11
Resultados por segmento	18
Telefónica España	19
Telefónica Deutschland	22
Telefónica UK	25
Telefónica Brasil	27
Telefónica Infra	29
Telefónica Tech	31
Telefónica Hispam	32
Estados financieros consolidados	36
Anexos	39
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	39
Cambios en el Perímetro	40
Medidas alternativas del rendimiento	41
Aviso legal	45

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

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

Resumen del Grupo

Resultados financieros 3T 20

Los **ingresos del Grupo** se reducen un 12,1% interanual hasta 10.461M€ (-4,3% interanual en términos orgánicos), principalmente debido al impacto del COVID-19 (-591M€) y a la evolución negativa de los tipos de cambio (-959M€). Sin embargo, se observa una mejora frente al trimestre anterior (-14,8% interanual en 2T 20, -5,6% interanual en términos orgánicos) tanto por los ingresos del servicio como por la venta de terminales. En los cuatro mercados clave y en términos orgánicos, la variación interanual de los ingresos se mantiene prácticamente estable secuencialmente hasta situarse en -3,9% interanual.

El **OIBDA del Grupo** cae un 2,8% interanual hasta 2.672M€, principalmente por 1.876M€ de gastos de reestructuración y 425M€ de plusvalías por la venta de activos registradas en 3T 19; y en 3T 20, por los impactos del COVID-19 (-315M€), la depreciación de las divisas (-358M€), y un deterioro asignado a T. Argentina (-785M€). En términos orgánicos, el descenso del OIBDA del Grupo desacelera hasta el 8,3% interanual (-10,0% en 2T 20) y en los cuatro mercados clave cae un -3,3% interanual, mejor que en 2T 20 (-6,6% interanual). Los gastos operativos caen un 3,0% interanual orgánico, gracias a una efectiva gestión de las operaciones y mejoras de eficiencia.

La variación interanual orgánica del **OIBDA-CapEx** Grupo se mantiene estable frente a 2T 20, con una caída orgánica del 0,8% interanual, mientras que los cuatro mercados clave mejora y crece un 5,2% interanual (vs +1,9% interanual en 2T 20). El **OIBDA-CapEx/Ingresos** del Grupo se sitúa en 12,7%, y crece 0,7 p.p. en términos orgánicos (+2,1 p.p. en los cuatro mercados clave).

Resultados operativos 3T 20

Telefónica continúa enfocada en captar y fidelizar clientes de alto valor, y en mejorar la experiencia del cliente, apoyándose en una excelente infraestructura. La **base de accesos** del Grupo se sitúa en 341,5M a septiembre 2020 (-1% interanual) con una mejora en el mix de clientes (FTTH representa un 47% del total de la base de banda ancha, +10 p.p. interanual; contrato un 45% sobre el total de accesos móviles, +1 p.p. interanual) y en los niveles de churn, con caída de 0.3 p.p. interanual y 0,1 p.p. intertrimestral.

La red **UBB** alcanza 133,1M de unidades inmobiliarias pasadas a septiembre (60,1M en red propia; +10% interanual) y los accesos conectados aumentan un 5% interanual (74% del parque de banda ancha fija, +7 p.p. interanual). Esto refleja el nivel de altas alcanzadas en Brasil y Chile, junto con el acuerdo mayorista sobre la red de fibra de Deutsche Telekom, que se ha extendido por 10 años.

En red móvil, la cobertura de **LTE** alcanza el 82% (+3 p.p. interanual; 99% Europa y 75% Latam). El tráfico representa el 83% del total, mientras que los accesos de contrato aumentan un 2% interanual hasta 106,9M y los de IoT un 13% hasta 25,2M.

Telefónica ha encendido su **red 5G** en los cuatro mercados clave. Asimismo, se han incrementado los suministradores de EPC ("Evolved Packet Core") sobre los nodos core 5G y lanzado pruebas en Brasil, España y Alemania para alojar funciones de red en cloud pública.

Por otra parte, el MoU firmado con Rakuten en septiembre es un hito clave para el desarrollo conjunto de Open RAN, una arquitectura de red móvil abierta, eficiente en términos de costes, basada en cloud, segura y confiable. Telefónica iniciará el despliegue comercial de Open RAN en 2S 21 en los cuatro mercados clave. El despliegue se masificará a partir del 2S 22, de modo que el 50% de los despliegues de radio sean Open RAN en 2025, con las eficiencias y flexibilidad asociadas. En paralelo, se ha iniciado el desarrollo de la Telco Cloud, una solución convergente y abierta, para el despliegue de funcionalidades de IT y Red. Esto se apoya en los acuerdos estratégicos con Microsoft y Google en el entorno multicloud y permite ofrecer a nuestros clientes servicios "cloud-native", más modernos y eficientes.

En España, el despliegue de la nueva red se alinea con el **apagado de la red de cobre** (~500 centrales cerradas a septiembre). Esperamos que el 100% de la red de cobre sea sustituida por fibra antes de 2025, cuando también finalizará el apagado de la red 3G.

Los **equipos de clientes de acceso fijo unificado** alcanzan 39,5M; HGU ("Home Gateway Units") representan 7,8M del total y dan servicio al 85% de los clientes de FTTH.

Los **procesos digitalizados** alcanzan el 78% del total de procesos (+11 p.p. interanual) y están gestionados en tiempo real.

Durante el 3T 20, Telefónica continúa mejorando su **propuesta de valor**. Destaca el encendido de la red 5G en el Reino Unido, España, Brasil y Alemania, ofreciendo conectividad ultra rápida a consumidores y sectores clave, y capacidades mejoradas en el ancho de banda de subida y bajada, muy baja latencia y capacidad de conectar a millones de dispositivos. En España, hemos trabajado para proporcionar una mejor experiencia digital, poniendo a disposición contenidos de Fomite exclusivos a través de la aplicación (Movistar TV App), y lanzando un servicio pionero de e-Salud en asociación con Teladoc, "Movistar Salud", proporcionando telemedicina y bienestar a distancia.

Por otra parte, Telefónica continuó con sus iniciativas dirigidas hacia un **modelo operativo más ágil y racionalizado**. La digitalización ha avanzado de forma significativa y las ventas digitales en nuestros cuatro mercados principales han mantenido un sólido crecimiento del 36% interanual en el 3T 20 (+37,5% en 9M 20) y representado el 30% de las ventas totales (+10 p.p. interanual). Cabe destacar que en 3T 20 el canal digital fue empleado en el 83% de las ventas de FTTH en Brasil, el 80% de las altas de postpago en el Reino Unido y el 73% de las migraciones a de postpago en Alemania.

El **programa de automatización** de Telefónica mejora la experiencia del cliente y la calidad del servicio, y captura eficiencias, mientras que el programa de Innovación Abierta se centra en la generación de ingresos y servicios a través de inversiones. En el 3T 20, otras 9 startups se unieron al programa, con lo que el total asciende a 519, de las cuales el 24% ya están aportando valor a nuestros clientes. En el 3T 20, se realizó una relevante inversión en CloudNC (Inteligencia Artificial para controlar máquinas de forma autónoma), además de las adquisiciones de iHacklabs y Govertis (startups de ciberseguridad) por parte de Telefónica Tech.

TELEFÓNICA ACCESOS

Datos no auditados
(Miles)

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Minoristas	331.395,2	325.608,8	324.331,2	322.422,2	319.912,7	314.709,0	318.430,8	(1,8)
Accesos de telefonía fija	34.262,8	33.202,5	32.338,2	31.285,4	30.348,6	29.618,4	28.881,4	(10,7)
Banda ancha	21.586,5	21.449,2	21.262,9	20.837,1	20.518,9	20.321,9	20.213,4	(4,9)
UBB	13.580,5	13.931,1	14.191,8	14.280,9	14.434,2	14.625,2	14.949,5	5,3
FTTH	7.121,7	7.525,4	7.923,7	8.223,5	8.565,7	8.950,3	9.486,8	19,7
Accesos móviles (1)	266.348,2	261.849,4	261.795,1	261.532,9	260.434,6	256.201,7	260.877,5	(0,4)
Prepago	142.120,2	135.992,8	134.224,4	131.787,1	129.550,6	126.134,2	128.770,2	(4,1)
Contrato (1)	103.834,0	104.494,0	105.176,0	105.970,7	106.196,4	105.792,9	106.883,3	1,6
IoT	20.394,0	21.362,6	22.394,7	23.775,0	24.687,6	24.274,6	25.224,0	12,6
TV de Pago	8.828,0	8.768,5	8.601,7	8.437,1	8.287,4	8.243,3	8.140,0	(5,4)
Accesos Mayoristas	21.019,8	20.971,6	21.489,4	21.912,7	22.327,0	22.555,0	23.068,9	7,4
Accesos mayoristas fija	3.895,1	3.859,9	3.851,1	3.822,8	3.793,6	3.753,1	3.742,5	(2,8)
Accesos mayoristas móvil (1)	17.124,7	17.111,7	17.638,3	18.089,9	18.533,4	18.801,8	19.326,4	9,6
Total Accesos	352.415,0	346.580,4	345.820,6	344.334,9	342.239,7	337.264,0	341.499,7	(1,2)

Notas:

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

(1) En 2019, 665k accesos de contrato móvil se han reclasificado dentro de accesos mayoristas (diciembre de 2019 como base de referencia).

COBERTURA PROPIA

UBB

Datos no auditados

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
UBB UUll pasadas	51.763,1	53.162,4	54.474,3	55.675,6	56.827,0	58.249,0	60.092,6	10,3
FTTH	35.034,8	36.652,4	38.198,8	39.749,9	41.082,9	42.952,5	45.611,9	19,4

Impactos y respuesta al COVID-19 en 3T 20

Telefónica continúa registrando un impacto significativo de la pandemia COVID-19 durante el 3T 20, con una presión en todos los mercados del Grupo, tanto en el segmento B2C como B2B.

El COVID-19 presenta un impacto negativo estimado en los ingresos del Grupo de 591M€ en 3T 20, frente a 729M€ de 2T 20. De esta cifra, Hispam representa el 31% del impacto total, seguido de España con un 26%, el Reino Unido con un 20%, Brasil con un 15%, mientras que Alemania sólo representa un 5%. A nivel de Grupo, los efectos negativos, que ascienden a 591M€, son atribuibles en gran medida a los ingresos por servicios ((522M€ por la menor actividad en B2C (descuentos/promociones) y B2B (descuentos, retrasos en proyectos) y menor roaming) y a las ventas de terminales (69M€). Respecto a 2T 20, los efectos negativos de COVID se redujeron en 138M€, principalmente en la mejora de las ventas de terminales en el trimestre.

La crisis del COVID-19 y la volatilidad del mercado ha contribuido a la significativa depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro en el tercer trimestre. Esta dinámica del tipo de cambio afecta negativamente a los ingresos y OIBDA reportados del Grupo en 959M€ y 358M€, respectivamente, siendo superior al efecto del 2T 20 (-791M€ en ingresos y -297M€ en OIBDA). Este impacto en la depreciación de las divisas se ha visto significativamente mitigado en FCF hasta situarse en -189M€ en 3T 20, gracias a las estrategias de cobertura tanto activa como pasiva.

A pesar de estos desafíos, Telefónica ha avanzado en la gestión de costes y en la priorización de inversiones. Así, el impacto negativo de COVID-19 en OIBDA del 3T 20 se reduce a 315M€ (338M€ en 2T 20), debido principalmente a los costes directos. El menor impacto observado en el trimestre se explica principalmente por los costes comerciales y a las provisiones para insolvencias. Todo ellos, se traduce en una reducción orgánica interanual del OpEx de -3,0% en el 3T 20 (-4,9% en 2T 20).

A lo largo de la crisis, Telefónica ha aprovechado su liderazgo de red para mejorar aún más el compromiso del cliente, quedando reflejado en la mejora de los niveles de churn y de NPS en nuestros cuatro mercados principales y en una mayor vida útil de los clientes del Grupo. Además, el Grupo incrementó aún más sus interacciones digitales con los clientes y ha introducido nuevas formas de trabajo. El crecimiento de la demanda de servicios cloud, y de ciberseguridad continúa acelerándose. Al mismo tiempo, el CapEx se está adapta a las condiciones del mercado y ha caído en el 3T 20 en términos orgánicos e interanual un -18,0% (9M 20 -13,7%).

Nuestro claro enfoque estratégico durante estos tiempos difíciles nos ha permitido prestar servicios críticos y asegurar la conectividad a través de nuestra red fiable y segura. Esto ha constituido la base de todas nuestras acciones dirigidas a apoyar a nuestros grupos de interés e impulsar la recuperación económica posterior al COVID-19. Además de presentar desafíos, el COVID-19 ha acelerado el proceso de modernización, permitiéndonos capitalizar las dinámicas cambiantes en este nuevo mundo digital.

COVID-19 impactos estimados

(Mill € aprox.)	3T 20				9M 20			
	Ingresos		OIBDA		Ingresos		OIBDA	
	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico
ESPAÑA	154	(4,8 p.p.)	48	(3,5 p.p.)	367	(3,8 p.p.)	131	(3,3 p.p.)
UK	121	(6,8 p.p.)	44	(8,2 p.p.)	251	(4,9 p.p.)	119	(7,5 p.p.)
ALEMANIA	30	(1,6 p.p.)	23	(3,9 p.p.)	69	(1,3 p.p.)	47	(2,7 p.p.)
BRASIL	89	(4,8 p.p.)	44	(5,8 p.p.)	205	(3,5 p.p.)	124	(5,1 p.p.)
HISPAM	181	(6,3 p.p.)	161	(18,8 p.p.)	474	(5,6 p.p.)	271	(10,1 p.p.)
TOTAL GRUPO	591	(4,9 p.p.)	315	(6,8 p.p.)	1.397	(3,9 p.p.)	687	(5,2 p.p.)

Flujo de Caja y Financiación

El **flujo de caja libre** mejora de nuevo en 3T 20, ascendiendo a 1.579M€ vs 988M€ en el 2T 20, debido a la contribución positiva de capital circulante, menores pagos de impuestos, intereses, dividendos a minoritarios y de principal de arrendamientos.

La **deuda financiera neta** a septiembre de 2020 totaliza 36.676M€, y se reduce en 525M€ frente a junio 2020, impactada positivamente por la generación de caja libre de 1.579M€. La deuda financiera neta está negativamente afectada por la retribución al accionista de 631M€ (incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), los compromisos de origen laboral de 204M€, las inversiones financieras netas de 50M€ y otros factores netos por un total de 168M€ (incluyendo el menor valor en euros de la deuda neta en divisas, neto del alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring y otros factores).

El Grupo, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado un total de 16.716M€ (10.429M€ en el grupo y 6.287M€ en la futura JV de O₂ con VMED) de deuda en 9M 20, extendiendo así su vida media a 10,9 años (diciembre de 2019: 10,5 años). Los vencimientos de la deuda de Telefónica están cubiertos por encima de los próximos dos años y el Grupo mantiene una sólida posición de liquidez de 22.425M€ a septiembre 2020.

Resultados financieros

Resultados consolidados

- **Los resultados reportados están impactados significativamente por la evolución negativa de los tipos de cambios y el COVID-19**, que reducen los ingresos en 959M€ y en 591M€ respectivamente en el 3T 20 y el OIBDA en 358M€ y 315M€ en el mismo periodo. Adicionalmente, se recoge un deterioro asignado a T. Argentina de 785M€. En 3T 19 se recogían 1,876M€ de los costes de reestructuración, principalmente en España, y 425M€ de plusvalías por venta de activos, principalmente por la venta de Panamá y los centros de datos.
- **Mejora de las tendencias de crecimiento frente al trimestre anterior.** En ingresos, la caída se modera al 4,3% interanual orgánico (-5,6% in 2T 20) gracias a la mejora en venta de terminales y a los ingresos de servicio. En nuestros cuatro mercados clave, la variación intertrimestral se mantiene estable, con un ligero deterioro hasta el -3,9% interanual orgánico, al generar distorsiones en la evolución de ingresos la salida del canal de distribución indirecto en Reino Unido. Los 3 mercados restantes presentan una mejora secuencial. En el 3T 20, el OIBDA del Grupo (-8,3% interanual orgánico) se expande en 175 p.b., sin embargo aumenta hasta en 332 p.b. en los cuatro mercados clave (-3,3% interanual orgánico), con todas las líneas de negocio mejorando, impulsadas por España.
- **El OIBDA-CapEx se reduce un 0,8% interanual orgánico en 3T 20**, debido fundamentalmente a Hispam y España, pero el crecimiento en los cuatro mercados clave crece un 5,2%. Esta aceleración en la variación interanual frente al 2T 20 de 331 p.b. se explica por la fuerte generación de caja en Brasil, Reino Unido y Alemania.
- **Expansión del ratio de (OIBDA-CapEx)/Ingresos** en 3T 20 de 0,7 p.p. interanual y orgánico y en 2,1 p.p. en los cuatro mercados clave.
- **La búsqueda de ahorros de costos incrementales**, y nuestro enfoque en la adaptación al nuevo entorno se traduce en una **reducción de OpEx del 3,0% en 3T 20** (-2,8% interanual orgánico en 9M 20).
- **Expansión secuencial del FCF en 3T 20** hasta 1.579M€ (988M€ en 2T 20) demostrando la resistencia de nuestro negocio y la capacidad de absorber los impactos del COVID-19 a través de las eficiencias logradas en la gestión de los gastos y la inversión. El crecimiento del FCF en 3T 20 se sitúa en el +13,2% interanual. El FCF por acción se sitúa en 0,30€ en 3T 20.
- **La deuda neta a septiembre se reduce un 4,2% o 1.617M€ interanualmente**, mientras que la liquidez permanece sólida en 22.425M€, cubriendo los vencimientos más allá de los próximos dos años, tras continuar mejorando nuestro perfil de deuda, con un aumento de la vida media hasta 10,9 años a septiembre y la reducción del coste medio de la deuda al 3,07%.

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	32.167	36.023	(10,7)	(3,7)	10.461	11.902	(12,1)	(4,3)
Otros ingresos	1.003	2.052	(51,1)	(15,6)	320	823	(61,1)	(18,6)
Gastos por operaciones	(22.505)	(26.584)	(15,3)	(2,8)	(7.315)	(9.973)	(26,7)	(3,0)
Pérdidas por deterioro y venta de activos	(919)	(40)	n.s.	(22,5)	(795)	(3)	n.s.	235,4
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	<i>10.749</i>	<i>12.611</i>	<i>(14,8)</i>		<i>3.518</i>	<i>4.243</i>		
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.747	11.450	(14,9)	(6,7)	2.672	2.748	(2,8)	(8,3)
Margen OIBDA	30,3 %	31,8 %	(1,5 p.p.)	(1,1 p.p.)	25,5 %	23,1 %	2,4 p.p.	(1,5 p.p.)
Amortizaciones	(7.079)	(7.827)	(9,6)	0,6	(2.128)	(2.580)	(17,5)	0,2
Resultado operativo (OI)	2.668	3.622	(26,3)	(19,2)	544	169	222,5	(21,9)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	7	10	(31,0)		2	2	(7,4)	
Resultados financieros	(1.280)	(1.392)	(8,0)		(532)	(540)	(1,6)	
Resultado antes de impuestos	1.394	2.240	(37,8)		14	(369)	c.s.	
Impuesto sobre beneficios	(528)	(453)	16,6		(108)	102	c.s.	
Resultado del periodo	866	1.787	(51,5)		(93)	(267)	(65,2)	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	671	1.344	(50,1)		(160)	(443)	(63,9)	
Atribuido a intereses minoritarios	196	443	(55,8)		67	176	(62,0)	
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.283	5.256	0,5		5.282	5.249	0,6	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,09	0,21	(58,2)		(0,04)	(0,10)	(58,0)	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	<i>0,36</i>	<i>0,46</i>	<i>(22,0)</i>		<i>0,13</i>	<i>0,14</i>	<i>(9,0)</i>	

Notas:

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

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

- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (196M€ en enero-septiembre 2020 y 216M€ en enero-septiembre 2019), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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

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

En el 3T 20, el COVID-19 ha contribuido a un deterioro en la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, resultando en un impacto negativo del tipo de cambio de 8,1 p.p. y 13,0 p.p. interanuales en los ingresos y el OIBDA del Grupo, respectivamente. El factor principal ha sido la depreciación frente al euro del real brasileño (-5,9 p.p. y -7,0 p.p. en la caída interanual de los ingresos y el OIBDA en 9M 20). El impacto negativo de 806M€ en el OIBDA en 9M 20 ha sido en gran medida contenido, con el impacto en la generación de caja limitado a -300M€. Asimismo, a nivel de deuda neta, los tipos de cambio han impactado positivamente en 1.221M€ en 9M 20, con un impacto positivo de 2.080M€ en la deuda neta incluyendo arrendamientos.

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) se reduce un 12,1% interanual hasta 10.461M€ en 3T 20 o 4,3% interanual en términos orgánicos (-10,7% interanual hasta 32.167M€ en 9M 20, -3,7% interanual en términos orgánicos), debido principalmente a los impactos del COVID-19 (-591M€) y la evolución de las divisas (-959M€). Cabe destacar que la tendencia interanual de los ingresos del Grupo mejora secuencialmente, gracias a la mejor evolución de los ingresos del servicio y la venta de terminales, mientras que en los cuatro mercados clave permanece prácticamente estable secuencialmente en -3,9% interanual en términos orgánicos en 3T 20 (-2,5% en 9M 20).

Los ingresos del servicio reducen su caída (-4,2% interanual orgánico en 3T 20 vs. - 5,0% en 2T 20), y continúan afectados por los impactos del COVID-19, que son ligeramente superiores en el periodo. Los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad aumentan significativamente, 5 p.p. más interanualmente hasta el 68% del total de los ingresos de servicio, mientras que el peso de la voz y del acceso se reduce un 4 p.p. interanual hasta el 31%. La venta de terminales mejora (-4,7% interanual orgánico en 3T 20 vs -11,1% en 2T 20) principalmente por mejores tendencias en Hispam, Brasil y España, gracias a la recuperación comercial y menores impactos del COVID-19, que compensan menores ventas en Reino Unido y Alemania, atribuibles en gran medida al retraso en el lanzamiento de nuevos modelos.

Los ingresos B2B en 9M 20 (6.213M€) disminuyen un 4,1% interanual (-6,6% en 3T 20), reflejando el impacto de COVID-19 especialmente en las Pymes, ya que el segmento de Grandes Empresas (60% de los ingresos de 9M 20) se ha visto menos afectado y la actividad comercial se ha recuperado prácticamente en septiembre.

Los ingresos por servicios digitales aumentan un +0,5% interanual hasta los 5.209M€ en 9M 20. Esto se debe a los ingresos por servicios Tech (Cloud, IoT/Big Data y Ciberseguridad) que siguen creciendo en 9M 20 (1.113M€; +15,4% interanual) y al vídeo (2.082M€; -3,7% en 9M 20). La base de accesos de vídeo del Grupo se sitúa en 9,6M (8,1M TV de pago y 1,4M accesos activos de OTT) con un fuerte crecimiento de los accesos de OTT (+24% interanual).

Los **otros ingresos** totalizan 320M€ en 3T 20 vs 823M€ en 3T 19 (de los que 425M€ corresponden a plusvalías por la venta de activos). Los otros ingresos ascienden a 1.003M€ en 9M 20 (vs 2.052M€ en 9M 19, que incluyen 899M€ de plusvalías por la venta de activos).

Los **gastos por operaciones** se reducen un 26,7% interanual en 3T 20 hasta 7.315M€ (-15,3% interanual hasta 22.505M€ en 9M 20), debido principalmente a 1.876M€ de gastos de reestructuración registrados en 3T 19 (46M€ en 3T 20, principalmente en T. Deutschland y T. Hispam) y a la evolución de los tipos de cambio. El foco del Grupo en adaptarse al nuevo entorno, a través de la gestión operacional y las mejoras en la eficiencia, ha permitido reducir los gastos por operaciones en términos orgánicos en 3,0% interanual en 3T 20 (-2,8% interanual en 9M 20).

La plantilla promedio de 9M 20 se sitúa en 113.392 empleados (-4,4% interanual).

Las **pérdidas por deterioro y venta de activos** ascienden a 795M€ en 3T 20 (919M€ en 9M 20) y están asociadas principalmente a un deterioro asignado a T. Argentina por -785M€.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** cae un 2,8% interanual hasta 2.672M€ en 3T 20 (una reducción del 14,9% interanual hasta 9.747M€ en 9M 20), reflejando principalmente los 1.876M€ de gastos de reestructuración y 425M€ de plusvalías por la venta de activos registradas en 3T 19; impactos del COVID-19 y de tipos de cambio por -315M€ y -358M€ respectivamente y el deterioro asignado a T. Argentina de -785M€. En términos orgánicos, la tendencia interanual del OIBDA mejora secuencialmente, tanto en el Grupo (-8,3% interanual en 3T 20, -6,7% interanual en 9M 20) como en los cuatro mercados clave (-3,3% interanual en 3T 20, -3,1% en 9M 20).

El OIBDA subyacente totaliza 3.518M€ en 3T 20 (un descenso del 17,1% interanual), tras excluir 846M€ mayormente atribuible al deterioro asignado a T. Argentina y a los gastos de reestructuración. En 9M 20 el OIBDA subyacente asciende a 10.749M€ (-14,8% interanual).

El **margen OIBDA** se sitúa en 25,5% en 3T 20, un descenso de 1,5 p.p. interanual en términos orgánicos (+2,4 p.p. interanual reportado). En 9M 20 se sitúa en 30,3%, una reducción de 1,1 p.p. interanual en términos orgánicos (-1,5 p.p. interanual reportado).

La **amortización del inmovilizado** desciende un 17,5% interanual hasta 2.128M€ en 3T 20 (+0,2% interanual en términos orgánicos) debido principalmente a menores amortizaciones de T. UK (+292M€) tras el acuerdo con Liberty Global y a impactos positivos de tipos de cambio. Esto está parcialmente compensado por la depreciación acelerada de ciertos activos en T. México (-65M€). En 9M 20, la amortización del inmovilizado desciende un 9,6% interanual hasta 7.079M€ (+0,6% interanual orgánico).

El **resultado operativo (OI)** asciende a 544M€ en 3T 20 vs. 169M€ en 3T 19 (-21,9% interanual orgánico). En 9M 20, el OI se reduce un 26,3% interanual hasta 2.668M€ (-19,2% interanual orgánico).

Los **gastos financieros netos** se mantienen prácticamente estables interanualmente hasta 532M€ en 3T 20. Los gastos financieros netos se reducen un 8,0% interanual hasta 1.280M€ en 9M 20 como resultado de la reducción de la deuda y su coste.

El **gasto por impuesto** en 3T 20 totaliza 108M€, frente a un ingreso de 102M€ en 3T 19, el cual estuvo afectado por la anteriormente mencionada provisión de reestructuración registrada en el mismo periodo. En 9M 20, el gasto por impuesto totaliza 528M€, un aumento del 16,6% interanual, debido principalmente a efectos positivos extraordinarios en 2019.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** se reduce un 62,0% interanual en 3T 20 hasta 67M€, principalmente por los menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Centroamérica. En 9M 20 se reduce un 55,8% interanual hasta 196M€.

El **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** se sitúa en -160M€ en 3T 20 (-443M€ en 3T 19), principalmente afectado por el deterioro asignado a T. Argentina de 691M€. En términos subyacentes, asciende a 734M€ en 3T 20 (un descenso del 8,9% interanual) tras excluir 894M€, relacionados con el deterioro asignado a T. Argentina mencionado anteriormente, provisiones de reestructuración y otros impactos. El resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante se reduce un 50,1% interanual hasta 671M€ en 9M 20 (-20,7% interanual hasta 2.052M€ en términos subyacentes).

El **resultado básico por acción** se sitúa en -0,04€ en 3T 20 (-0,10€ en 3T 19) y el subyacente en 0,13€ (-9,0% interanual). En 9M 20, el resultado básico por acción totaliza 0,09€ (-58,2% interanual) y el subyacente equivale a 0,36€ (-22,0% interanual).

El **CapEx** alcanza 4.067M€ en 9M 20 vs. 6.657M€ en 9M 19 (que incluía 1.465M€ de espectro). En términos orgánicos, el CapEx desciende un 13,7% interanual debido a la efectiva gestión de las inversiones, y se mantiene enfocado en acelerar la excelencia de la conectividad (despliegue de redes LTE y fibra, incremento de la capacidad y virtualización de la red) mientras se mejora la calidad y la experiencia del cliente.

El **OIBDA-CapEx** aumenta un 18,5% interanual hasta 5.680M€ en 9M 20. En términos orgánicos, se reduce un 1,8% interanual a pesar del resistente comportamiento en los cuatro mercados clave (+3,4% interanual).

El ratio **(OIBDA-CapEx)/Ingresos** se sitúa en 17,7% en 9M 20, un aumento de 0,4 p.p. interanual en términos orgánicos (+4,4 p.p. interanual reportado), mientras que en los cuatro mercados clave, el ratio (OIBDA-CapEx)/Ingresos crece a un ritmo superior de 1,4 p.p. interanual orgánico.

El consumo de **capital circulante** asciende a 764M€ en 9M 20, debido principalmente a la estacionalidad y menor ejecución de CapEx, los pagos de reestructuraciones devengadas en 2019, así como los prepagos derivados del acuerdo con AT&T en México. Todo ello parcialmente compensado con impactos estacionales y mayores cobros por venta de activos. 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. En 9M 19, el capital circulante contribuyó positivamente a la generación de caja en 482M€, y la variación interanual se encuentra impactada fundamentalmente por la adquisición de espectro en Alemania en 2019, a pagar en los próximos años.

Los **pagos de intereses** se reducen un 16,1% interanual hasta 1.056M€ en 9M 20, principalmente por la reducción de la deuda. El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos doce meses se sitúa en el 3,07% a septiembre 2020 (excluyendo el efecto de la NIIF 16: 3,15%).

El **pago de impuestos** asciende a 462M€ en 9M 20, frente al cobro de 529M€ en 9M 19, debido fundamentalmente a una devolución extraordinaria en España de 916M€ en 9M 19. Excluyendo este efecto, el pago en 9M 20 sería un 19,4% superior respecto a 9M 19, debido principalmente a menores devoluciones de ejercicios anteriores y pagos extraordinarios en México.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** tienen un impacto negativo de 322M€ en la generación de caja en 9M 20 (frente a -445M€ en 9M 19).

Flujo de caja y financiación

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2020	2019	% Var
OIBDA	9.747	11.450	(14,9)
- CapEx devengado en el periodo	(4.067)	(6.657)	
- Sin impacto en caja y otros (1)	939	1.202	
- Inversión en circulante	(764)	482	
- Pago de intereses financieros netos	(1.056)	(1.259)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(462)	529	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(322)	(445)	
= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos	4.016	5.302	(24,3)
- Pagos de principal de arrendamientos	(1.215)	(1.152)	
= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos	2.801	4.150	(32,5)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.283	5.256	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,53	0,79	(32,9)

- 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 la cifra de patrimonio neto (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de Julio 2020.

(1) En enero-septiembre 2019 incluye 1.860M€ en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo principalmente en España y 658M€ principalmente en concepto de plusvalías por la venta de activos. En enero-septiembre 2020, incluye principalmente 894M€ relacionados con el deterioro asignado a T. Argentina y 45M€ en concepto de compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo principalmente en Alemania e Hispam.

El **flujo de caja libre** totaliza 2.801M€ en 9M 20, 1.349M€ menos frente a 9M 19, debido principalmente a la devolución extraordinaria de impuestos de 916M€ en España en 9M 19, un OIBDA-CapEx orgánico ligeramente inferior (-1,8% interanual) y al impacto desfavorable de los tipos de cambio (-300M€). Todo ello parcialmente compensado por menores pagos de intereses (+203M€) y menores dividendos pagados a minoritarios (+123M€). Los pagos de principal de arrendamientos totalizan 1.215M€ en 9M 20.

Posición de financiación

La **deuda neta financiera** a cierre de septiembre 2020 totaliza 36.676M€, 1.068M€ menos frente a diciembre 2019, impactada positivamente por la generación de caja libre de 2.801M€ y otros factores netos por un total de 733M€. Esto es debido principalmente al menor valor en euros de la deuda neta en divisas por 1.221M€, neto del alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring y otros efectos por 488M€. La deuda financiera neta está también afectada por la retribución al accionista de 1.003M€ (incluidos el pago de cupones de instrumentos de capital), la amortización neta de instrumentos de capital por 723M€, los compromisos de origen laboral de 697M€ y las inversiones financieras netas de 41M€.

La deuda neta financiera incluyendo arrendamientos asciende a 42.992M€ a septiembre 2020 (frente a 45.123M€ a diciembre 2019).

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2020
Pasivos financieros no corrientes	42.861
Pasivos financieros corrientes	9.677
Deuda financiera bruta	52.539
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5.913)
Activos financieros corrientes	(3.235)
Activos financieros no corrientes	(5.589)
Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda	(345)
Otros activos y pasivos corrientes	(1.073)
Otros activos y pasivos no corrientes	292
Deuda financiera neta	36.676
Arrendamientos	6.316
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (1)	42.992

Notas:

(1) Incluye los activos y pasivos definidos como deuda financiera neta incluyendo arrendamientos para UK, El Salvador y Costa Rica que están clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta y pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta.

- La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 2.178M€, 4.386M€ incluidos en los pasivos financieros y 6.563M€ incluidos en los activos financieros.

septiembre 2020

Deuda financiera neta / OIBDAaL ajustado (1) 2,77x

Notas:

(1) OIBDA más ajustes y después de arrendamientos.

TELEFÓNICA

VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2020	2019	% Var
Deuda financiera neta al inicio del periodo	37.744	41.074	
+ Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos	(2.801)	(4.150)	
+ Híbridos	723	(686)	
+ Remuneración a tenedores de instrumentos de patrimonio	1.003	1.529	
+ Pago de compromisos con empleados	697	595	
+ Inversiones financieras netas	41	(1.170)	
+ Impacto de tipo de cambio y otros	(733)	1.101	
Deuda financiera neta al final del periodo	36.676	38.293	(4,2)
+ Arrendamientos	6.316	7.301	
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos al final del periodo	42.992	45.594	

Telefónica, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado un total de 16.716M€ (10.429M€ en el grupo y 6.287M€ en la futura JV de O₂ con VMED) de deuda en 9M 20 (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 septiembre 2020, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda por encima de los próximos dos años. La vida media de la deuda se ha extendido a 10,9 años, desde 10,5 años en diciembre de 2019.

Actividades de financiación en el 3T 20

- En julio, T. Emisiones cerró una emisión a 20 años por 500M€ y cupón de 1,864%
- También en julio, Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP lanzó una emisión por importe de 500M\$ a 10 años y cupón 4,95%

A lo largo de 9M 20, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación por 108M€ (9M 19: 302M€) mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring.

Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales continúan su actividad de emisión bajo Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocional vivo de 1.537M€ a septiembre 2020.

Las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 13.277M€ a septiembre 2020 (12.383M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 22.425M€¹.

¹ La liquidez no incluye los fondos totales tras el pago compensatorio y el dividendo extraordinario que recibirá Telefónica una vez se obtenga aprobación regulatoria de la transacción de la JV de UK

Resultados por segmento

 TELEFÓNICA
 DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre			julio - septiembre		
	2020	% Var reportado	% Var orgánico	2020	% Var reportado	% Var orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	32.167	(10,7)	(3,7)	10.461	(12,1)	(4,3)
Telefónica España	9.209	(3,7)	(3,7)	3.103	(4,3)	(4,3)
Telefónica Deutschland	5.509	1,5	1,5	1.873	0,4	0,4
Telefónica UK	4.966	(4,2)	(4,1)	1.596	(10,0)	(9,5)
Telefónica Brasil	5.674	(24,7)	(2,9)	1.720	(31,4)	(2,3)
Telefónica Infra (Telxius)	609	(4,1)	(2,2)	194	(2,8)	2,0
Telefónica Hispam	5.988	(17,1)	(7,4)	1.903	(13,6)	(6,4)
Otras sociedades y eliminaciones	211	(53,5)	c.s.	72	(35,6)	(2,1)
OIBDA	9.747	(14,9)	(6,7)	2.672	(2,8)	(8,3)
Telefónica España	3.734	59,5	(5,2)	1.298	c.s.	(4,8)
Telefónica Deutschland	1.672	(1,5)	(1,0)	577	(3,3)	0,7
Telefónica UK	1.528	(4,2)	(4,0)	516	(4,8)	(4,5)
Telefónica Brasil	2.385	(23,6)	(1,0)	719	(32,8)	(2,9)
Telefónica Infra (Telxius)	389	2,1	4,6	121	(5,3)	0,3
Telefónica Hispam	519	(72,7)	(14,4)	-344	c.s.	(18,1)
Otras sociedades y eliminaciones	(482)	c.s.	81,9	(217)	c.s.	0,5
Margen OIBDA	30,3 %	(1,5 p.p.)	(1,1 p.p.)	25,5 %	2,4 p.p.	(1,5 p.p.)
Telefónica España	40,6 %	16,1 p.p.	(0,6 p.p.)	41,8 %	c.s.	(0,2 p.p.)
Telefónica Deutschland	30,4 %	(0,9 p.p.)	(0,8 p.p.)	30,8 %	(1,2 p.p.)	0,1 p.p.
Telefónica UK	30,8 %	0,0 p.p.	0,0 p.p.	32,4 %	1,8 p.p.	1,7 p.p.
Telefónica Brasil	42,0 %	0,6 p.p.	0,8 p.p.	41,8 %	(0,9 p.p.)	(0,3 p.p.)
Telefónica Infra (Telxius)	63,9 %	3,9 p.p.	4,2 p.p.	62,5 %	(1,6 p.p.)	(1,1 p.p.)
Telefónica Hispam	8,7 %	(17,6 p.p.)	(2,0 p.p.)	(18,0%)	(43,5 p.p.)	(3,5 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	n.s.	n.s.	c.s.	n.s.	n.s.	1,2 p.p.
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	671	(50,1)		(160)	(63,9)	
Resultado por acción básico (euros)	0,09	(58,2)		(0,04)	(58,0)	
Inversión (CapEx)	4.067	(38,9)	(13,7)	1.346	(58,9)	(18,0)
Telefónica España	1.024	(15,0)	(15,0)	376	(2,8)	(2,8)
Telefónica Deutschland	726	(67,1)	(7,1)	251	(85,3)	(12,1)
Telefónica UK	611	(6,3)	(6,1)	205	(15,4)	(14,9)
Telefónica Brasil	952	(35,9)	(17,4)	287	(48,0)	(25,8)
Telefónica Infra (Telxius)	295	66,4	87,6	89	6,9	18,0
Telefónica Hispam	613	(36,2)	(21,0)	155	(51,1)	(39,0)
Otras sociedades y eliminaciones	(155)	n.s.	163,9	(18)	(12,9)	(25,5)
Espectro	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	5.680	18,5	(1,8)	1.326	c.s.	(0,8)
Telefónica España	2.710	138,6	(0,9)	923	c.s.	(5,5)
Telefónica Deutschland	946	c.s.	4,0	326	c.s.	12,5
Telefónica UK	918	(2,7)	(2,6)	312	3,7	3,7
Telefónica Brasil	1.433	(12,3)	14,1	432	(16,6)	22,2
Telefónica Infra (Telxius)	94	(53,7)	(67,6)	32	(28,3)	(33,0)
Telefónica Hispam	(94)	c.s.	(8,2)	(499)	c.s.	1,9
Otras sociedades y eliminaciones	(326)	c.s.	54,1	(199)	c.s.	28,1
(OIBDA-CapEx)/Ingresos	17,7 %	4,4 p.p.	0,4 p.p.	12,7 %	17,1 p.p.	0,7 p.p.

Detalle de reconciliación incluido en soporte Excel publicado.

Notas:

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

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

(29% de los ingresos totales de Telefónica 9M / 38% del OIBDA) / (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa

Los resultados de **Telefónica España** del 3T 20 siguen impactados por la pandemia de COVID-19, si bien se observa una mejora en la evolución interanual de los ingresos de servicio, los ingresos por venta de terminales y el OIBDA (+0,3 p.p.; +24,3 p.p. y +4,1 p.p. respectivamente), impulsada por la recuperación de la actividad comercial.

A pesar del difícil entorno, Telefónica se ha mantenido a la cabeza de la evolución del sector. Se ha encendido la red 5G con el objetivo de alcanzar una cobertura del 75% a finales de año, lanzado el servicio "Movistar Salud" y se han implementado mejoras en "Movistar Prosegur Alarmas". Todos estos servicios innovadores incrementarán la diferenciación y la calidad de la oferta.

TELEFÓNICA ESPAÑA

ACCESOS TOTALES

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Minoristas	37.847,8	38.047,1	38.020,7	38.049,5	37.874,0	37.936,9	37.922,1	(0,3)
Telefonía fija	9.220,7	9.161,4	9.092,5	9.024,1	8.918,6	8.917,6	8.882,5	(2,3)
Banda ancha	6.068,0	6.072,4	6.078,3	6.023,4	5.985,2	5.993,4	6.030,3	(0,8)
FTTH	4.025,5	4.150,8	4.246,9	4.325,0	4.393,0	4.452,0	4.556,9	7,3
Móviles	18.448,6	18.691,9	18.748,5	18.916,9	18.926,7	18.960,3	18.993,7	1,3
Prepago	1.341,2	1.258,6	1.200,4	1.137,2	1.070,2	1.012,7	940,0	(21,7)
Contrato	14.753,5	14.946,2	14.991,9	15.158,8	15.209,9	15.279,8	15.365,1	2,5
IoT	2.353,9	2.487,0	2.556,2	2.620,8	2.646,6	2.667,7	2.688,6	5,2
TV de Pago	4.094,8	4.106,1	4.088,5	4.073,8	4.032,3	4.054,3	4.004,3	(2,1)
Accesos Mayoristas	3.858,4	3.822,5	3.816,1	3.788,2	3.772,4	3.719,9	3.709,2	(2,8)
FTTH	1.719,2	1.863,4	2.014,3	2.154,9	2.292,5	2.361,3	2.489,6	23,6
Total Accesos	41.706,2	41.869,6	41.836,9	41.837,7	41.646,4	41.656,7	41.631,4	(0,5)

COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados (Miles)

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

Los **accesos totales** (41,6M) se mantienen estables en términos interanuales, reflejando una fuerte mejora en la ganancia neta de banda ancha fija (+37k accesos, la mejor desde 3T 18) y en la ganancia neta de postpago móvil (+85k accesos). En TV de pago, se observa un sólido comportamiento en los accesos de TV de mayor valor, que recuperan ganancia neta positiva. Sin embargo, la base total, se reduce en 50k accesos debido a la disminución de los accesos de TV de menor valor (incluyendo la pérdida neta de accesos de Movistar+ Lite, tras un gran aumento de la base en el 2T 20 por el confinamiento)

El número total de accesos de **fibra** conectados a la red (minorista y mayorista) alcanza los 7,0M (+233k en el 3T 20, +105k minoristas) y ya representa el 76% de la base de banda ancha minorista y el 67% de la base mayorista. El *uptake* de la red de fibra se sitúa en el 29% (+1 p.p. interanual) sobre una cobertura total de 24,4M de UU.II. pasadas (+795k en el trimestre).

KPIs CONVERGENTES

Datos no auditados

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

Los **clientes convergentes** ascienden a 4,8M (-0,1% interanual), tras sumar 17k nuevos clientes en el trimestre, destacando el crecimiento interanual de los clientes de fibra de alta velocidad (+15%) y los clientes de O2 (x2,7).

El ARPU convergente de 9M 20 se mantiene sólido, situándose en 91,5 euros, -1,9% interanual (+0,2 euros vs. 1S 20); en el 3T 20 mejora notablemente su tendencia interanual (-2,3%; en línea con el 2T 20: -2,2%) a pesar del menor impacto de las tarifas en 2,5 p.p. respecto al 2T 20. El churn convergente de los 9M 20 se sitúa en el 1,3% (-0,3 p.p. interanual) y mejora interanualmente en el 3T 20 (1,5%) a pesar del entorno competitivo, lo que demuestra la alta fidelidad de nuestra base de clientes. Los accesos convergentes (de clientes residenciales) crecen un 0,3% interanual, con 4,9 servicios por cliente.

Evolución financiera

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Miles)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	Reportado	Orgánico	2020	2019	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	9.209	9.563	(3,7)	(3,7)	3.103	3.242	(4,3)	(4,3)
Venta de terminales móviles	180	262	(31,2)	(31,2)	73	98	(25,9)	(25,9)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	9.028	9.300	(2,9)	(2,9)	3.030	3.144	(3,6)	(3,6)
Minoristas	7.375	7.713	(4,4)	(4,4)	2.459	2.571	(4,4)	(4,4)
Mayoristas y Otros	1.653	1.587	4,2	4,2	571	573	(0,4)	(0,4)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.734	2.341	59,5	(5,2)	1.298	(344)	c.s.	(4,8)
Margen OIBDA	40,6 %	24,5 %	16,1 p.p.	(0,6 p.p.)	41,8 %	n.s.	c.s.	(0,2 p.p.)
CapEx	1.024	1.205	(15,0)	(15,0)	376	386	(2,8)	(2,8)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	2.710	1.136	138,6	(0,9)	923	(730)	c.s.	(5,5)

Los **ingresos** del 3T 20 (3.103M€) disminuyen pero mejoran su tendencia (-4,3% interanual, debido principalmente a la crisis de COVID-19, vs. -5,2% en 2T 20), con una menor caída interanual tanto en **ingresos por venta de terminales** (-25,9% vs -50,2% en 2T 20) como en **ingresos de servicio** (-3,6% vs -3,9% en 2T 20). En consecuencia, los ingresos de los 9M 20 (9.209M€) disminuyen un 3,7% interanual.

Los ingresos **minoristas** disminuyen (-4,4% interanual) pero el ritmo de descenso se modera debido al impacto menos severo del COVID-19 en el período y a pesar de la comparativa desfavorable generada por la actualización de las tarifas convergentes de julio de 2019. Por su parte, los ingresos **mayoristas y otros** (-0,4% interanual) se ven impactados principalmente por una reducción del roaming (que resta 3,4 p.p. al crecimiento de estos ingresos en el 3T 20). En el tercer trimestre, los ingresos totales se han visto impactados por el COVID-19 en aproximadamente -154M€ (vs -194M€ en 2T 20), es decir, -4,8 p.p. interanual, con un impacto negativo de -128M€ en ingresos de servicio y -26M€ en ventas de terminales.

El **OIBDA** del 3T 20 mejora significativamente su descenso interanual frente al 2T 20 (+4,1 p.p.) debido al mejor comportamiento de los ingresos, los menores costes de contenidos, los menores costes de roaming y los ahorros derivados del plan de reestructuración. En el trimestre el OIBDA se sitúa en 1.298M€ y disminuye un -4,8% interanual, excluyendo la provisión de 1.734M€ para el plan de reestructuración y una plusvalía de 27M€ por la venta de centros de datos en el 3T 19. En el 3T 20, COVID-19 ha tenido un impacto de aproximadamente -48M€ en el OIBDA (frente a los -74M€ del 2T 20), que supone -3,5 p.p. interanual. En consecuencia, el OIBDA de los 9M 20 (3.734M€) se reduce un 5,2% interanual.

El margen OIBDA se sitúa en el 41,8% en el 3T 20 (-0,2 p.p. interanual) y en el 40,6% en los 9M 20 (-0,6 p.p. interanual).

La inversión (**CapEx**) en 9M 20 (1.024M€) se reduce un 15,0% interanual debido a las restricciones de COVID-19 y a la reprogramación de proyectos de TI y a pesar del encendido de la red 5G, ya que la infraestructura necesaria estaba preparada. El descenso del CapEx se ha ralentizado durante el trimestre en línea con la recuperación de la actividad comercial.

El **OIBDA-CapEx** en 9M 20 alcanza 2.710M€, con un ligero descenso interanual (-0,9%), mientras que el ratio de OIBDA-CapEx/ingresos del trimestre vuelve a situarse en niveles récord del 30%.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(17% sobre ingresos totales Telefónica de 9M / 17% OIBDA) / (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa

Telefónica Deutschland presenta este tercer trimestre unos sólidos resultados financieros en un entorno de COVID-19, con una actividad comercial que se acerca a niveles pre-pandemia y un churn que se sitúa en niveles mínimos históricos, gracias a la mejora en la calidad de la red. En un mercado competitivo dinámico pero racional, el portfolio "O2 Free" continúa impulsando el buen momento comercial y el impulso del ARPU, mientras que las restricciones de viaje relacionadas con COVID-19 siguen afectando al roaming.

Durante el trimestre, los principales hitos de Telefónica Deutschland son:

- Se mantiene el impulso del negocio "core", con vuelta al crecimiento del OIBDA
- La red 5G está ya operativa en 15 ciudades, con unos objetivos de cobertura de >30% y ~50% a finales de 2021 y 2022, respectivamente, así como cobertura total a finales de 2025
- O2 consigue la mejor calificación ("muy buena") en los test de calidad de red "Connect Shop-Test" y "Connect Test of Service Apps"

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Minoristas	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	48.121,7	48.017,7	48.544,9	1,1
Accesos de telefonía fija	2.041,2	2.078,4	2.113,7	2.129,5	2.149,1	2.163,4	2.170,9	2,7
Banda ancha	2.123,7	2.162,0	2.193,4	2.206,6	2.231,7	2.245,2	2.251,6	2,7
UBB (1)	1.506,6	1.565,7	1.619,1	1.652,0	1.687,7	1.728,8	1.762,3	8,8
Accesos móviles	42.913,2	43.217,6	43.607,3	43.826,8	43.647,1	43.516,5	44.032,4	1,0
Prepago	20.331,8	20.335,1	20.332,5	20.096,2	19.689,4	19.323,0	19.530,7	(3,9)
Contrato	21.371,4	21.728,6	22.095,9	22.538,8	22.727,2	22.885,3	23.146,3	4,8
IoT (2)	1.210,0	1.153,9	1.179,0	1.191,8	1.230,4	1.308,2	1.355,4	15,0
Total Accesos	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	48.121,7	48.017,7	48.544,9	1,1

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

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Notas:

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

Los **accesos de contrato móvil** registraron una ganancia neta trimestral de 261k (608k en 9M 20). La base de clientes de contrato crece un 5% interanual hasta los 23,1M. A lo largo del tercer trimestre:

- Las tarifas de "O2 Free" mantienen su popularidad y continúan impulsando el mayor uso de datos (promedio de aproximadamente 8 GB/mes)
- El churn de contrato de O2 alcanza niveles mínimos históricos, mejorando en 0,4 p.p. interanual hasta el 1,0% en 3T 20
- El ARPU de la marca propia (ex-roaming) crece un 0,3% interanual, principalmente por la buena tracción del portfolio "O2 Free"

Los **accesos de prepago** presentan una ganancia neta de 208k en 3T 20, debido a una mayor demanda estacional, a la vez que las tendencias de migración de prepago a contrato se mantienen. En 9M 20 la pérdida neta se sitúa en 566k. Así, el total de accesos de prepago cae un 4% interanual hasta los 19,5M a cierre de septiembre.

Los **accesos minoristas de banda ancha** crecen un 3% interanual hasta los 2,3M, con una ganancia neta de 6k en 3T 20 (+45k en 9M 20). El menor crecimiento de la ganancia neta se debe principalmente al menor churn de mercado (la conectividad fija ha sido clave durante la pandemia), mientras que los resultados se apoyan asimismo en el crecimiento de VDSL (+34k y +110k ganancia neta en 3T 20 y 9M 20, respectivamente).

Evolución financiera

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.509	5.429	1,5	1,5	1.873	1.865	0,4	0,4
Negocio Móvil	4.920	4.874	0,9	0,9	1.672	1.679	(0,4)	(0,4)
Ingresos de terminales	972	914	6,4	6,4	311	318	(2,1)	(2,1)
Negocio Fijo	583	552	5,6	5,6	198	185	6,7	6,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.672	1.697	(1,5)	(1,0)	577	597	(3,3)	0,7
Margen OIBDA	30,4 %	31,3 %	(0,9 p.p.)	(0,8 p.p.)	30,8 %	32,0 %	(1,2 p.p.)	0,1 p.p.
CapEx	726	2.207	(67,1)	(7,1)	251	1.711	(85,3)	(12,1)
Espectro	—	1.425	—	—	—	1.425	—	—
OIBDA-CapEx	946	(509)	c.s.	4,0	326	(1.114)	c.s.	12,5

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

Los **ingresos** ascienden a 1.873M€ en 3T 20 y 5.509M€ en 9M 20, +0,4% y +1,5% interanual, respectivamente. Excluyendo el impacto de COVID-19, el crecimiento interanual de los ingresos habría sido 1,6 p.p. superior al del 3T 20, gracias a los buenos resultados comerciales del portfolio de "O2 Free".

Los **ingresos del negocio móvil** se mantienen prácticamente estables (-0,4% interanual) en 3T 20, situándose en 1.672M€ (+0,9% en 9M 20, hasta 4.920M€), como resultado de las menores ventas de terminales y de los mayores ingresos de servicio móvil a pesar del impacto de COVID-19 en roaming.

Los **ingresos de terminales** ascienden a 311M€ en 3T 20 y 972M€ en 9M 20, -2,1% interanual y +6,4% respectivamente. La variación del trimestre refleja algunos retrasos en el lanzamiento de smartphones; sin embargo, la fuerte demanda de terminales de alto valor continua durante 9M 20, apoyada por la creciente adopción de canales de venta directa.

Los **ingresos fijos** se sitúan en 198M€ en 3T 20 (+6,7% interanual) y 583M€ en 9M 20 (+5,6% interanual), apoyados por la fuerte demanda de VDSL mencionada anteriormente.

El **OIBDA** vuelve a presentar crecimiento en el trimestre, aumentando un 0,7% interanual hasta los 577M€ (-1,0% interanual en 9M 20 hasta 1.672M€) como resultado de la mejora del mix de ingresos y de la mayor eficiencia en costes. El impacto negativo del COVID-19 sobre el crecimiento interanual de OIBDA (-3,9 p.p. en 3T 20) se mitiga en su totalidad por las tendencias interanuales mencionadas anteriormente.

El **margen del OIBDA** asciende a 30,8% en 3T 20, con un crecimiento del 0,1 p.p. interanual. En 9M 20, el margen de OIBDA disminuye en 0,8 p.p. interanualmente hasta el 30,4%.

El **CapEx** se sitúa en 726M€ en 9M 20, -7,1% interanual, con un ratio CapEx/Ingresos del 13,2%. Esta caída es resultado de un mayor despliegue de CapEx a final del año y la flexibilización de los periodos de inversión dentro del actual programa, que se mantienen totalmente alineado con las obligaciones de cobertura de final de año. La Compañía avanza de manera continuada en el despliegue de 4G/LTE, alcanzando el segundo hito acordado con el regulador alemán para la expansión de la cobertura LTE y además, ha lanzado con éxito su red 5G actualmente operativa en 15 ciudades de Alemania.

El **OIBDA-CapEx** crece un 12,5% interanual hasta los 326M€ en 3T 20 y un 4,0% interanual hasta los 946M€ en 9M 20, mientras que el **OIBDA-CapEx/ingresos** asciende a 17,4% en 3T 20 y crece en 2,0 p.p. interanual, 17,2% y +0,4 p.p. interanualmente en 9M 20.

TELEFÓNICA UK

(15% sobre ingresos totales Telefónica de 9M / 16% OIBDA) / (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa

Telefónica UK vuelve a demostrar su resiliencia en el tercer trimestre, gracias a su posicionamiento como la Red Nº1 del Reino Unido. El continuo foco en el compromiso activo con su base de clientes, la mayor del Reino Unido, ha permitido mantener el menor churn del sector en el 0,9% y el índice de satisfacción de cliente ("NPS") líder del mercado.

Han continuado los trabajos para la preparación de la JV entre Telefónica UK y Virgin Media, la notificación formal a la Comisión Europea se ha presentado a finales del trimestre.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

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

(1) En 2019, 665k accesos de contrato móvil se han reclasificado dentro de accesos mayoristas (base de referencia diciembre de 2019).

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Churn móvil (trimestral)	1,9 %	1,8 %	1,7 %	2,0 %	1,8 %	2,1 %	0,7 %	(1,0 p.p.)
Contrato	1,0 %	0,9 %	1,0 %	1,1 %	1,0 %	0,9 %	0,9 %	(0,1 p.p.)
Churn móvil (acumulado)	1,9 %	1,8 %	1,8 %	1,9 %	1,8 %	2,0 %	1,6 %	(0,3 p.p.)
Contrato	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	0,9 %	0,9 %	(0,1 p.p.)
ARPU móvil (EUR) (acumulado)	15,0	15,0	14,9	14,8	13,8	13,4	13,1	(11,9)
Contrato	24,8	24,9	24,8	24,9	23,7	23,0	22,5	(9,4)

Notas:

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

Los **accesos móviles** ascienden a 35,4M a septiembre de 2020 (incluyendo negocio mayorista) y crecen un 3,8% interanual, permitiendo a Telefónica UK mantenerse como el mayor operador móvil del Reino Unido.

Los **accesos móviles de contrato** crecen en 33k en el trimestre gracias a la continua demanda de propuestas innovadoras como los "Custom Plans" y la reapertura segura de las tiendas. Los **accesos de prepago** aumentan en 557k en 3T 20, una vez que la actividad comercial comenzó a situarse en niveles previos al confinamiento.

Los **accesos IoT** se incrementan en 358k en el trimestre, impulsados principalmente por el "Smart Metering" (SMIP), que vuelve a recuperar tracción después de que se suavizaran las restricciones.

Los **accesos OMV** crecen en 324k en 3T 20, en línea con la actividad general del mercado.

Evolución financiera

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	Reportado	Orgánico	2020	2019	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.966	5.184	(4,2)	(4,1)	1.596	1.773	(10,0)	(9,5)
Negocio Móvil	4.791	5.030	(4,8)	(4,6)	1.546	1.725	(10,3)	(9,9)
Ingresos de terminales	1.273	1.246	2,2	2,3	417	460	(9,4)	(8,8)
Negocio Fijo	175	154	14,0	14,2	49	48	1,9	2,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.528	1.595	(4,2)	(4,0)	516	543	(4,8)	(4,5)
Margen OIBDA	30,8 %	30,8 %	0,0 p.p.	0,0 p.p.	32,4 %	30,6 %	1,8 p.p.	1,7 p.p.
CapEx	611	652	(6,3)	(6,1)	205	242	(15,4)	(14,9)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	918	943	(2,7)	(2,6)	312	301	3,7	3,7

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** disminuyen un 9,5% interanual hasta los 1.596M€ en 3T 20 (-4,1% en 9M 20), debido principalmente a los menores ingresos de roaming y otros impactos del COVID-19 (que impactan negativamente al crecimiento interanual en 6,8 p.p.), junto con el retraso en el lanzamiento de nuevos terminales.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 1.546M€ en 3T 20, un descenso del 9,9% interanual (-4,6% interanual en 9M 20), principalmente por el impacto en roaming ante las restricciones relacionadas con COVID-19. La transición hacia una mayor comercialización a través del canal directo tendrá un efecto positivo en el rendimiento a futuro, debido a las mayores oportunidades de venta cruzada, los menores costes comerciales, la mejora de los márgenes y la reducción del churn. Sin embargo, el cambio en la asignación de los ingresos de servicio móvil resultante de esta medida tiene un efecto de contención en el ARPU reportado en 3T 20.

Los **ingresos de terminales** se sitúan en 417M€ (-8,8% interanual en 3T 20), viéndose la comparación interanual afectada por el retraso en el lanzamiento de nuevos terminales hasta el cuarto trimestre del año.

El **OIBDA** totaliza 516M€ en trimestre, una caída del 4,5% interanual (-4,0% interanual en 9M 20), impulsado principalmente por el descenso de los ingresos en el mercado a consecuencia del COVID-19, si bien parcialmente mitigada por los ahorros en comisiones y gastos generales.

El **margen OIBDA** asciende a 32,4% en 3T 20, y se expande en 1,7 p.p. interanual como resultado del ahorro de costes mencionado anteriormente y la menor atribución de ingresos de terminales de bajo margen.

El **CapEx** cae un 6,1% interanual hasta los 611M€ en 9M 20 (-14,9% interanual en 3T 20), con un aumento de los niveles de inversión en áreas de crecimiento como el 5G.

El **OIBDA-CapEx** asciende a 312M€ en 3T 20 (+3,7% interanual, -2,6% interanual en 9M 20). El **OIBDA-CapEx/Ingresos** mejora en 2,6 p.p. interanual hasta el 19,5% en 3T 20, alcanzando el 18,5% en 9M 20.

TELEFÓNICA BRASIL

(18% s/ ingresos Telefónica de 9M / 25% OIBDA) / (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa

El 1 de octubre **Telefónica Brasil** anunció la aprobación de la conversión de todas las acciones preferenciales en acciones ordinarias en la Junta General Extraordinaria de Accionistas Preferenciales, con un 99,9% de los accionistas presentes votando a favor. Así, la Compañía mejorará su gobierno corporativo otorgando a todos los accionistas el derecho a voto y la concesión de "tag alone" a todos los accionistas minoritarios.

En cuanto a los resultados financieros del 3T 20, destaca la mejora secuencial en sus principales magnitudes a pesar de verse todavía afectados por los impactos consecuencia de la pandemia, que aunque en menor medida que en el 2T, ha supuesto menores accesos por la menor actividad comercial y unos menores ventas de B2B (principalmente en SME). Así, los **ingresos operativos** decrecen un 2,3% interanual (pero mejoran frente a un -5,1% en 2T), el **OIBDA** cae un -2,9% (-3,3% en 2T 20). El **OIBDA-CapEx** sigue mostrando un excelente comportamiento (+22,2% en 3T 20, +14,1% en 9M 20), gracias a los esfuerzos por compensar los impactos del COVID-19 en ingresos con la continua aceleración de las conexiones de fibra, con el impulso de los canales digitales, con el sostenido logro de eficiencias y con unas inversiones más selectivas (70% del CapEx en negocios en crecimiento).

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Minoristas Finales	95.091,7	94.458,3	93.815,0	93.718,9	93.173,2	92.103,6	93.811,5	(0,0)
Accesos de telefonía fija	12.557,9	11.891,0	11.384,9	10.817,0	10.309,0	9.779,4	9.347,8	(17,9)
Banda ancha	7.414,4	7.297,1	7.150,8	6.938,9	6.772,6	6.587,0	6.430,4	(10,1)
UBB	5.031,5	5.041,1	5.055,4	5.022,8	5.026,7	5.033,1	5.054,8	(0,0)
FTTH	2.034,5	2.170,3	2.332,3	2.477,4	2.652,3	2.862,6	3.129,7	34,2
Accesos móviles	73.519,1	73.735,3	73.824,4	74.573,1	74.740,7	74.399,3	76.709,4	3,9
Prepago	32.506,2	32.030,2	31.533,9	31.408,0	31.023,8	31.291,2	32.757,1	3,9
Contrato	32.338,3	32.589,3	32.820,7	33.075,3	33.310,3	33.246,8	33.689,5	2,6
IoT	8.674,5	9.115,8	9.469,8	10.089,8	10.406,6	9.861,3	10.262,8	8,4
TV de Pago	1.521,5	1.460,2	1.382,7	1.319,7	1.282,9	1.270,3	1.257,8	(9,0)
IPTV	617,2	647,7	680,8	714,5	753,3	805,3	854,5	25,5
Total Accesos	95.106,4	94.472,8	93.828,7	93.732,3	93.173,3	92.116,9	93.824,5	(0,0)

COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
UUII UBB	20.006,4	20.342,9	20.696,6	21.119,9	21.677,8	22.626,8	23.927,6	15,6
FTTH	8.980,1	9.527,7	10.176,9	10.950,2	11.689,7	13.086,4	14.588,5	43,3

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Notas:

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

En el **negocio móvil** se produce una fuerte mejoría secuencial en ambos segmentos. Por un lado, el sólido crecimiento de los accesos de contrato (+3% interanual en 3T) tras añadir 443k nuevos accesos, gracias al impulso de la actividad comercial y la reducción del churn (1,2%, -0,7 p.p. interanual). Por otro lado, el segmento prepago continua con su tendencia positiva tras los recientes cambios realizados en la oferta comercial, logrando, a pesar del COVID-19, 1,5M nuevos accesos en el trimestre (la mejor cifra de los últimos 8 años). De esta manera, Vivo consolida su posición de liderazgo con una cuota de accesos del 33,3% a agosto (38,5% en contrato) y un ARPU un 23% superior al inmediato competidor.

En el **negocio fijo**, la Compañía sigue dando importantes pasos para su transformación hacia la fibra, con estrategias diferenciadas para cada zona. Así, tras el acuerdo alcanzado con ATC para Minas Gerais y el desarrollo del modelo de "franquicias" en ciudades más pequeñas, la Compañía ha llegado a un acuerdo con Phoenix en los Estado de Minas Gerais, Espirito Santo y Goiás para el desarrollo conjunto de la red FTTH. Asimismo, se está trabajando en la creación de un vehículo que permita acelerar el despliegue de la fibra y capturar la oportunidad de banda ancha en ciudades con un tamaño intermedio.

Así, los hogares pasados con FTTH ascienden a 14,6M tras acelerar el despliegue hasta pasar 4,4M en los últimos 12 meses), alcanzando 3,1M de accesos conectados, +267k conectados en 3T 20, logrando un nuevo récord histórico en el trimestre. El mayor peso de FTTH se traduce en crecimiento en el ARPU de banda ancha (+18% y +15% interanual en 3T 20 y 9M 20 respectivamente). Asimismo, los accesos de IPTV también aceleran su crecimiento hasta 49k nuevos accesos en el trimestre (total accesos +26% interanual).

Evolución financiera

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.674	7.536	(24,7)	(2,9)	1.720	2.507	(31,4)	(2,3)
Negocio Móvil	3.705	4.861	(23,8)	(1,7)	1.145	1.625	(29,5)	0,0
Ingresos de terminales	296	429	(31,1)	(11,2)	117	146	(19,9)	10,1
Negocio Fijo	1.969	2.676	(26,4)	(5,1)	575	882	(34,8)	(6,6)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.385	3.121	(23,6)	(1,0)	719	1.071	(32,8)	(2,9)
Margen OIBDA	42,0 %	41,4 %	0,6 p.p.	0,8 p.p.	41,8 %	42,7 %	(0,9 p.p.)	(0,3 p.p.)
CapEx	952	1.486	(35,9)	(17,4)	287	553	(48,0)	(25,8)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	1.433	1.635	(12,3)	14,1	432	518	(16,6)	22,2

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** se reducen un 2,3% en 3T 20 hasta 1.720M€ y un 2,9% interanual en 9M 20. La caída interanual se debe fundamentalmente al impacto del COVID (resta aproximadamente 4,8 p.p. a la variación interanual) y al impacto de los negocios fijos tradicionales (fundamentalmente voz y DTH, tras la decisión estratégica de despriorizar el negocio con impacto positivo en la rentabilidad). Por otro lado, cabe destacar el buen comportamiento de los ingresos de servicio móvil (-1,0% en 3T 20 y -0,8% en 9M 20), que mejoran interanualmente frente al trimestre anterior a pesar de la subida de tarifas en 3T 19 en los accesos de contrato, y el de los ingresos de FTTH (+55,7% interanual en el 3T 20; 49,2% en 9M 20).

El **OIBDA** totaliza 719M€ en el 3T 20 cayendo un 2,9% interanual (-1,0% en 9M 20) impactado por el efecto del COVID-19 sobre los ingresos que se ve parcialmente compensado por la generación progresiva de eficiencias que permite reducir los gastos operativos en un 1,0%. El impacto del COVID-19 en el OIBDA resta aproximadamente 5,8 p.p. a la variación interanual. El **margen OIBDA** se reduce en 0,3 p.p. interanual hasta el 41,8% (42,0% en 9M 20, +0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** en 9M 20 asciende a 952M€ reduciéndose interanualmente un -17,4% gracias a la optimización en las inversiones y a pesar de la aceleración en el despliegue de FTTH (81 nuevas ciudades en el año) y a la expansión de 4G hasta 3.409 ciudades (90% de la población cubierta, +2 p.p. interanualmente).

La continua reducción de costes y generación de eficiencias y a pesar de mantener un elevado esfuerzo inversor en los nueve primeros meses (17% CapEx/Ingresos) permiten una expansión del margen de **OIBDA-CapEx** hasta el 25,3% (+3.8 p.p. interanual).

TELEFÓNICA INFRA

(2% sobre ingresos totales Telefónica de 9M / 4% OIBDA) / (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

El perímetro de consolidación de **Telefónica Infra** incluye a Telxius como su primer activo.

Evolución operativa

Durante el tercer trimestre, Telxius continua con un sólido comportamiento, reflejado en la fortaleza y resiliencia de su modelo de negocio, en el contexto de la crisis del COVID-19.

Durante el 3T 20, Telxius ha ejecutado el primer tramo de la adquisición de emplazamientos de T. Deutschland, tras recibir la aprobación regulatoria necesaria, añadiendo aproximadamente 6.000 emplazamientos a su cartera. El segundo tramo se espera que se complete en agosto de 2021. Además, Telxius ha realizado diversas transacciones inorgánicas, expandiendo su plan de optimización de gestión de terrenos, reforzando las actividades DAS ("Distributed Antenna System", ampliando la señal móvil en entornos de alta densidad, tanto abiertos como cerrados), y reforzando y diversificando su negocio en las diferentes geografías donde opera.

Los aspectos destacados en el **negocio de Torres** en 3T 20 incluyen también:

- El continuo despliegue de nuevos emplazamientos (BTS) (134 nuevas torres en 3T 20; +281 en 9M 20)
- El continuo crecimiento de tenants, excluyendo anchor tenants (+145 en 3T 20; +324 en 9M 20)
- El porfolio total alcanza 26.589 torres y el "tenancy ratio" ('TR') excluyendo adquisiciones se sitúa en 1,37x (+0.01x vs. 2T 20; 1,28x incluyendo adquisiciones)

En el **negocio del Cable** en el 3T 20 destaca:

- El crecimiento sostenido del tráfico en 3T 20 (+30% interanual), impactado positivamente por el COVID-19
- Las extensiones de contratos firmadas con distintos clientes, incrementando el valor total de los contratos en 324M\$, a pesar de tener un impacto negativo temporal en ingresos y OIBDA (en 4T 20 se esperan renegociaciones de contratos adicionales con un impacto similar). Estas renovaciones tendrán un impacto en los resultados del negocio del Cable en 2S 20 y en 2021

KPIs

Datos no auditados

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Torres (#)	16.754	17.550	18.130	18.348	20.331	20.422	26.589	46,7
Tenants (#)	22.924	23.889	24.556	24.911	27.181	27.363	33.998	38,5
Tenants (non anchor) (#)	6.170	6.339	6.426	6.563	6.850	6.941	7.409	15,3
Tenancy ratio (%)	1,37x	1,36x	1,35x	1,36x	1,34x	1,34x	1,28x	(0,08x)

Notas:

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

Evolución financiera

TELEFÓNICA INFRA (Telxius)
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var			julio - septiembre		% Var		
	2020	2019	reportado	orgánico	Ex venta capacidad (2)	2020	2019	reportado	orgánico	Ex venta capacidad (2)
Importe neto de la cifra de negocios	609	635	(4,1)	(2,2)	5,3	194	200	(2,8)	2,0	2,1
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	389	381	2,1	4,6	8,3	121	128	(5,3)	0,3	0,3
Margen OIBDA	63,9 %	60,0 %	3,9 p.p.	4,2 p.p.		62,5 %	64,1 %	(1,6 p.p.)	(1,1 p.p.)	
CapEx	295	177	66,4	87,6		89	84	6,9	18,0	
CapEx ex operaciones inorgánicas (1)	77	59	31,2	35,2		42	35	20,6	25,8	
OIBDA-CapEx	94	204	(53,7)	(67,6)		32	44	(28,3)	(33,0)	
OIBDA-CapEx ex operaciones inorgánicas (1)	312	322	(3,2)	(1,0)	3,2	79	93	(15,1)	(9,4)	(9,3)

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

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

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

Los **ingresos** en 3T 20 aumentan un 2,0% interanual hasta 194M€. El negocio de Torres (101M€) acelera su ritmo de crecimiento de ingresos hasta 20,2% interanual por los mayores ingresos de co-ubicaciones y la adquisición de torres en Latam (en 2019 y en 1T 20) y en Alemania (en 3T 20), compensando la evolución del negocio del Cable (93M€; -12,7% interanual) principalmente por las extensiones de contratos mencionadas anteriormente.

En 9M 20, los ingresos totalizan 609M€ (+5,3% interanual excluyendo las ventas de capacidad excepcional en MAREA en 1S 19; -2,2% sin excluir dicho impacto), con el negocio de Torres alcanzando 285M€ (+13,9%) y el negocio del Cable 324M€ (-1,5% excluyendo el impacto de ventas de capacidad mencionado anteriormente; -13,5% sin excluir dicho impacto).

El **OIBDA** alcanza 121M€ en 3T 20, y crece un 0,3% interanual principalmente por el negocio de Torres, que compensa la reducción de ingresos en el negocio del Cable, apoyado en la gestión de los gastos. En 9M 20, el OIBDA aumentan un 8,3% interanual y asciende a 389M€, excluyendo las ventas de capacidad excepcional en 2019 (+4,6% sin excluir dicho impacto).

El **margen OIBDA** se sitúa en 62,5% en 3T 20 (-1,1 p.p. interanual).

El **CapEx** totaliza 77M€ en 9M 20 (+35,2% interanual), excluyendo adquisiciones y transacciones inorgánicas en el periodo que totalizan 218M€, impactado por la construcción del cable del Pacífico.

OIBDA-CapEx totaliza 312M€ en 9M 20 excluyendo adquisiciones inorgánicas (torres, DAS y derechos inmobiliarios) y crece un 3,2% interanual excluyendo las ventas de capacidad excepcional en 2019. Excluyendo las inversiones realizada en la construcción del cable del Pacífico, el OIBDA-CapEx se incrementa un 10,5%.

TELEFÓNICA TECH

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa

La creación de **Telefónica Tech** continua a ritmo acelerado con significativos progresos en la escisión de los negocios de Ciberseguridad, Cloud e IoT/Big Data. Las empresas de Tech ya están establecidas y en funcionamiento y la primera fase de la transferencia de activos está casi completada.

KPIs	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	Septiembre	
<i>Datos no auditado</i>								
Cloud								
Licencias Office 365 (000)	737,0	772,7	825,5	914,4	937,8	1.040,8	1.046,9	26,8
IoT								
Accesos IoT (000)	20.056,8	20.644,7	21.205,6	22.041,1	22.466,5	22.001,3	22.863,4	7,8
Cybersecurity								
Patentes	19	21	22	24	26	27	27	22,7
Certificaciones	920	949	1.016	1.124	1.258	1.356	1.807	77,9

Notas:

- IaaS: Clientes con Cloud Pública o VDC

- Certificaciones: Numero de certificaciones de proveedores de seguridad

Evolución financiera¹

Los ingresos por **servicios Tech** (Cloud, Ciberseguridad e IoT/Big Data) mantienen su crecimiento en 9M 20 (1.113M€; +15,4% interanual), impulsados por el segmento de Empresas. En 3T 20, estos ingresos crecen un 10,5% interanual.

- Los ingresos de **ciberseguridad** ascienden a 314M€ s en 9M 20 (+14,3% interanual; +4,3% en el 3T 20), impulsados por los sectores de banca, seguros, público y energía. Entre los avances destacados del 3T 20 se incluyen: la adquisición de Govertis, consultora especializada en GRC (Gobernanza, Riesgo y Cumplimiento) e IRM (Gestión Integrada de Riesgos) y la adquisición de iHackLabs, que apoya la formación y educación de profesionales; el reconocimiento de ElevenPaths como MSSP Premier Public Cloud Partner de Palo Alto Networks, y la alianza global con Subex para la detección de amenazas de IoT en todo el mundo.
- Los ingresos de **Cloud** se sitúan en 567M€ (+22,7% interanual; 15,4% en 3T 20) impulsados por la aceleración del proceso de migración a la nube. Nuestra propuesta de valor Multicloud comprende un sólido portfolio adaptable a empresas de todos los tamaños y continúa reforzándose con nuevos Hyperscalers en Brasil e Hispam, y con la actualización de nuestro propio servicio de Centro de Datos Virtual (VDC 4.1) que incluye funcionalidades avanzadas de Cloud Pública en Brasil y Chile.
- Los ingresos de **IoT/ Big Data** alcanzan 232M€ (+2,3% interanual; +8,6% en 3T 20) y los accesos de IoT totalizan 22,9 millones (+8% interanual). En los últimos meses, nuestro enfoque comercial se ha basado en el desarrollo de propuestas de valor específicas para cada industria, posicionando a Telefónica como el socio de referencia en la transformación digital de nuestros clientes. Además, se han incorporado nuevas soluciones y parte de nuestra oferta se ha adaptado a las necesidades "post COVID-19", destacando los servicios que permiten la reapertura de espacios públicos bajo las nuevas normativas de seguridad derivadas de la pandemia, así como los destinados a la comprensión de los nuevos patrones de comportamiento y movilidad de los usuarios.

¹ El perímetro de ingresos de T Tech se definirá una vez finalice el carve-out y se complete la transferencia de activos

TELEFÓNICA HISPAM

(19% sobre ingresos totales Telefónica de 9M / 5% OIBDA) / (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa

Los resultados del 3T 20 muestran una clara mejoría secuencial a pesar de los impactos del COVID-19 (fundamentalmente en menores ingresos de servicio, menores actualizaciones tarifarias y los menores accesos de contrato). Así, la mejora en la actividad comercial se traduce en ganancia neta trimestral positiva en banda ancha, IPTV, contrato y prepago y en una fuerte mejora en ingresos (-6,4% interanual en el 3T 20 vs. -10,8% en 2T 20).

TELEFÓNICA HISPAM

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020			% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	septiembre	
Accesos Minoristas	115.606,0	113.542,7	113.353,6	110.670,3	108.739,0	105.534,3	106.040,8	(6,5)
Accesos de telefonía fija	9.850,3	9.542,5	9.236,2	8.804,2	8.461,8	8.260,7	7.982,7	(13,6)
Banda ancha	5.861,1	5.806,7	5.733,4	5.564,7	5.428,5	5.398,6	5.407,1	(5,7)
UBB	2.975,2	3.136,4	3.235,9	3.249,6	3.298,3	3.386,0	3.550,9	9,7
FTTH (1)	2.348,8	2.579,8	2.770,7	2.829,6	2.916,2	3.034,6	3.239,3	16,9
Accesos móviles	96.568,3	94.868,8	95.133,3	93.137,8	91.759,4	88.837,3	89.650,6	(5,8)
Prepago	71.059,2	69.214,2	69.222,7	67.286,2	66.156,9	63.737,5	64.201,0	(7,3)
Contrato (2)	22.179,8	22.277,7	22.412,2	22.243,7	21.909,8	21.348,6	21.603,3	(3,6)
IoT	3.329,2	3.376,9	3.498,3	3.607,9	3.692,6	3.751,1	3.846,3	9,9
TV de Pago	3.181,1	3.178,6	3.103,4	3.015,2	2.943,2	2.889,7	2.853,5	(8,1)
IPTV	152,7	205,4	277,6	335,6	385,8	424,1	501,3	80,5
Total Accesos Hispam	115.627,9	113.565,5	113.374,9	110.691,5	108.760,1	105.554,3	106.061,1	(6,5)

Nota:

(1) Incluye los accesos de cable en Perú

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

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

Nota:

(1) Incluye las UUIIs de cable en Perú

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Nota:

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

En el **negocio móvil**, se observa un fuerte impulso en ambos segmentos. En contrato, se recupera el crecimiento tras presentar una ganancia neta de +255k accesos en 3T 20. Destaca el comportamiento de Colombia alcanzando un nuevo récord histórico de nuevos accesos tras el éxito del lanzamiento de los nuevos planes, de Chile tras la fuerte mejora en el trimestre a pesar del agresivo entorno competitivo, mientras que en México, se mantiene una sólida evolución (+5% interanual en accesos). En cuanto a prepago, el número de accesos que recarga frecuentemente aumenta en 1,6M el trimestre hasta 24,2M de accesos, recuperando niveles pre-COVID-19 (25,8M en diciembre 2019).

En el **negocio fijo**, continúa la transformación hacia la fibra, tras avanzar tanto en la creación de un vehículo para acelerar el despliegue de FTTH en Chile, como en los acuerdos de co-inversión con ATC y ATP en los principales países de la región.

En cuanto a los resultados del trimestre, destaca la vuelta al crecimiento en los accesos de banda ancha, una vez que el crecimiento de la fibra más que compensa el descenso de los accesos de cobre. En Chile, la ganancia neta de banda ancha se ha multiplicado por 1,8 veces vs. 2T 20 y en 3,5 veces vs. 3T 19 tras ser reconocida como la red más rápida en el país por Ookla (el líder mundial en aplicaciones de prueba de redes de banda ancha fija y móvil). Los accesos de UBB ascienden a 3,6M con un "uptake" del 30% tras la aceleración en el despliegue (11,8M de UUII pasadas, +0,7M en los últimos doce meses). El despliegue de la fibra permite impulsar la TV de Pago a través de IPTV, que registra la mayor ganancia neta de los últimos 4 trimestres (accesos +81% interanual).

Evolución financiera

TELEFÓNICA HISPAM

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	5.988	7.221	(17,1)	(7,4)	1.903	2.203	(13,6)	(6,4)
Negocio Móvil	3.799	4.638	(18,1)	(7,9)	1.232	1.403	(12,2)	(3,9)
Ingresos de terminales	785	1.036	(24,3)	(16,6)	305	332	(8,3)	(1,4)
Negocio Fijo	2.176	2.579	(15,6)	(6,6)	721	799	(9,8)	(9,7)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	519	1.900	(72,7)	(14,4)	(344)	561	c.s.	(18,1)
Margen OIBDA	8,7 %	26,3 %	(17,6 p.p.)	(2,0 p.p.)	(18,0%)	25,5 %	(43,5 p.p.)	(3,5 p.p.)
CapEx	613	961	(36,2)	(21,0)	155	317	(51,1)	(39,0)
Espectro	—	22	—	(87,4)	—	18	—	c.s.
OIBDA-CapEx	(94)	939	c.s.	(8,2)	(499)	244	c.s.	1,9

Notas:

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

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

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

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

Los **ingresos** se reducen un 6,4% interanual, mejorando sensiblemente su evolución interanual respecto al 2T 20 (-10,8%) gracias principalmente a Chile y a México y al positivo comportamiento una vez más de Colombia, cuyos ingresos del servicio se aceleran hasta el +3,8% interanual en 3T 20, y a pesar del impacto del COVID-19 (que resta aproximadamente 6,3 p.p. a la variación interanual).

El **OIBDA** decrece un 18,1% interanual en 3T 20 (-14,4% en 9M 20) consecuencia de la reducción de ingresos. Este impacto es compensado parcialmente con ahorros de costes y la implementación de eficiencias a lo largo del periodo. El impacto del COVID-19 en el OIBDA resta aproximadamente 18,8 p.p. a la variación interanual.

La evolución interanual se ve afectada (-14,5% en 2T 20) por la estacionalidad del nuevo modelo de negocio en México, cuyos gastos crecen consecuencia del mayor tráfico migrado a la red de AT&T (23% del total vs. 8% en 2T 20); si bien, como estaba previsto, se devolverá espectro adicional en el 4T 20 con impacto positivo desde enero 2021. Excluyendo México, el OIBDA mantendría una tendencia interanual similar a 2T 20, a pesar del mayor gasto comercial del 3T 20 y de la comparativa más difícil consecuencia de las plusvalía por la venta de torres en Colombia en 3T 19 (16M€).

El OIBDA reportado está impactado por el deterioro asignado a T. Argentina de -785M€.

El **margen OIBDA** se reduce en 3,5 p.p. en 3T 20 (-2,0 p.p. interanual, 8,7% en 9M 20). El **CapEx** en 9M 20 cae un 21,0% interanual impactado positivamente por la continua búsqueda de eficiencias y la priorización de las inversiones en productos en crecimiento. El OIBDA-CapEx se reduce un 8,2% en los primeros 9 meses.

TELEFÓNICA HISPAM
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)	enero - septiembre		% Var		julio - septiembre		% Var	
	2020	2019	% Var	% Var orgánica	2020	2019	% Var	% Var orgánica
Importe neto de la cifra de negocios	5.988	7.221	(17,1)	(7,4)	1.903	2.203	(13,6)	(6,4)
Telefónica Argentina	1.383	1.575	(12,2)	(0,0)	406	362	12,4	(0,0)
Telefónica Chile	1.156	1.456	(20,6)	(7,2)	398	470	(15,4)	(1,9)
Telefónica Perú	1.260	1.600	(21,3)	(18,4)	394	547	(27,9)	(19,6)
Telefónica Colombia	930	1.061	(12,3)	0,0	304	350	(13,2)	1,7
Telefónica México	757	912	(16,9)	(6,6)	238	300	(20,6)	(5,1)
Eliminaciones y otros	503	618	(18,5)	(12,8)	163	174	(6,1)	(10,2)
Ingresos de terminales	785	1.036	(24,3)	(16,6)	305	332	(8,3)	(1,4)
Telefónica Argentina	163	166	(1,9)	0,0	63	49	27,1	0,0
Telefónica Chile	211	220	(4,3)	11,9	88	74	18,7	37,5
Telefónica Perú	115	245	(53,2)	(51,5)	56	81	(31,8)	(26,3)
Telefónica Colombia	77	109	(29,5)	(19,7)	27	37	(28,0)	(15,9)
Telefónica México	182	227	(19,8)	(9,8)	59	73	(18,6)	(2,9)
Eliminaciones y otros	37	69	(45,9)	(41,0)	12	17	(28,9)	(19,8)
OIBDA	519	1.900	(72,7)	(14,4)	(344)	561	c.s.	(18,1)
Telefónica Argentina	296	419	(29,4)	(0,0)	91	94	(3,4)	(0,0)
Telefónica Chile	370	521	(29,0)	(14,8)	129	183	(29,8)	(12,7)
Telefónica Perú	237	265	(10,8)	(25,0)	67	33	103,2	(21,5)
Telefónica Colombia	305	400	(23,8)	(13,1)	105	137	(23,5)	(10,6)
Telefónica México	63	100	(37,1)	(14,9)	9	53	(83,4)	(67,7)
Eliminaciones y otros (1)	(751)	195	c.s.	(27,7)	(744)	60	c.s.	(40,3)

Notas:

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

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

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

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

Evolución por país:

- Chile:** Destaca la fuerte recuperación de la actividad comercial, lo que permite volver a presentar ganancia neta positiva en el trimestre en contrato (+180k en 3T 20. vs. -16k en 2T 20; +34k en 3T 19), en banda ancha (vuelve a ser positiva después de 7 trimestres gracias al récord histórico logrado en FTTH) y en IPTV (+31k en 3T 20 vs. +10k en 2T 20; +3k en 3T 19). Los ingresos se reducen un 1,9% en 3T 20 (-11,1% en 2T 20) si bien muestran ya crecimiento intertrimestral. El OIBDA se reduce en un 12,7% impactado por la fuerte actividad comercial en el trimestre y el impacto del tipo de cambio en gastos. El OIBDA-CapEx cae un 4,0% en 9M 20.
- Perú:** Recuperación de la actividad comercial, con ganancia neta positiva tanto en el negocio móvil (por primera vez en 6 trimestres), como en UBB y en una mejora secuencial del ARPU móvil y de banda ancha. Los ingresos y el OIBDA caen un 19,6% y un 21,5% en 3T 20, respectivamente y continúan muy impactados por el COVID-19 y la fuerte intensidad competitiva. El OIBDA-CapEx se reduce un 1,6% interanual en 9M 20.
- Colombia:** Nuevo récord histórico trimestral de ganancia neta de contrato (+185k nuevos accesos) gracias a la buena gestión de los clientes y al lanzamiento de nuevos planes. El buen comportamiento del negocio móvil, fundamentalmente en contrato, y la tendencia de crecimiento de la fibra permiten acelerar el crecimiento de los ingresos del servicio hasta el 3,8% interanual en el trimestre (+1,5% en el 2T 20), a pesar de no actualizar tarifas en el año y del impacto negativo del negocios tradicionales en el negocio fijo. La caída interanual del OIBDA del 10,6% en el 3T 20 está afectado por las plusvalías de venta de torres del 3T 19, pero excluyendo dicho impacto el OIBDA se mantendría prácticamente estable interanualmente. El OIBDA-CapEx se reduce un 18,0% en 9M 20.

- **México:** En 3T 20 destaca la positiva evolución de contrato, con los accesos creciendo un 5% interanual, lo que se traduce en una mejora de los ingresos (-5,1% vs. -12.8% en 2T 20). El OIBDA se reduce un 67,7% interanual en 3T 20 por el mencionado crecimiento del gasto con AT&T, impacto estacional que tenderá a normalizarse una vez que los ahorros se incrementen. El OIBDA-CapEx, indicador que mejor refleja los beneficios del nuevo modelo de negocio, se incrementa un 132,6% en los primeros nueve meses del año.
- **Argentina,** los ingresos crecen un 26,2% interanual en 3T 20 en moneda local ralentizando su crecimiento consecuencia de la menor actualización de tarifas en 2020. En 3T 20, el OIBDA se incrementa un 3,6% interanual en moneda local a pesar del impacto del COVID y de la menor actualización de tarifas gracias a la continua generación de ahorro de costes y de sinergias. El OIBDA-CapEx un 8,7% en 9M 20.

Estados financieros consolidados

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2020	diciembre 2019	% Var
Activos no corrientes	72.475	94.549	(23,3)
Intangibles	11.645	16.034	(27,4)
Fondo de comercio	17.020	25.403	(33,0)
Inmovilizado material	24.428	32.228	(24,2)
Derechos de uso	5.230	6.939	(24,6)
Inversiones puestas en equivalencia	391	140	179,4
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.571	7.123	6,3
Activos por impuestos diferidos	6.191	6.682	(7,4)
Activos corrientes	33.397	24.328	37,3
Existencias	2.075	1.999	3,8
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	7.734	10.785	(28,3)
Administraciones Públicas deudoras	1.106	1.561	(29,1)
Otros activos financieros corrientes	3.240	3.123	3,8
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.913	6.042	(2,1)
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	13.328	818	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	105.872	118.877	(10,9)
Patrimonio Neto	17.416	25.450	(31,6)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	10.866	17.118	(36,5)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.551	8.332	(21,4)
Pasivos no corrientes	59.468	63.236	(6,0)
Pasivos financieros no corrientes	42.861	43.288	(1,0)
Deudas no corrientes por arrendamientos	4.036	5.626	(28,3)
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	2.679	2.928	(8,5)
Pasivos por impuestos diferidos	2.346	2.908	(19,3)
Provisiones a largo plazo	7.546	8.486	(11,1)
Pasivos corrientes	28.988	30.191	(4,0)
Pasivos financieros corrientes	9.677	9.076	6,6
Deudas corrientes por arrendamientos	1.567	1.600	(2,0)
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	10.674	14.903	(28,4)
Administraciones Públicas acreedoras	1.771	2.560	(30,8)
Provisiones a corto plazo	1.364	1.672	(18,4)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	3.935	380	n.s.

(1) A septiembre 2020 incluye los activos y pasivos de T. UK, T. El Salvador y T. Costa Rica reclasificados como mantenidos para la venta. A diciembre 2019 incluye los activos y pasivos de T. El Salvador y T. Costa Rica reclasificados como mantenidos para la venta.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - septiembre		
	2020	2019	% Var
Cobros de explotación	38.362	42.921	
Pagos de explotación	(27.931)	(31.138)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(1.056)	(1.259)	
Cobros/(pagos) por impuestos	(462)	529	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	8.913	11.053	(19,4)
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(5.272)	(5.902)	
Cobros/(pagos) por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	(38)	1.760	
Cobros/(pagos) procedentes de inversiones financieras y colocaciones de excedentes de tesorería no incluidas en equivalentes de efectivo	(149)	323	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(5.458)	(3.819)	42,9
Pagos por dividendos	(853)	(1.638)	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(213)	(509)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(983)	443	
Emissiones de obligaciones y bonos, y cobros por préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	7.977	5.748	
Amortización de obligaciones y bonos, de préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	(7.515)	(6.650)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(1.215)	(1.152)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(259)	(383)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(3.062)	(4.141)	(26,1)
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	(522)	(7)	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	(129)	3.086	c.s.
Saldo al inicio del periodo	6.042	5.692	
Saldo al final del periodo	5.913	8.778	

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

TELEFÓNICA

COMPROMISOS NETOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	septiembre 2020
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.071
Valor de activos a largo plazo asociados	(83)
Impuestos deducibles	(1.571)
Compromisos netos por prestaciones a empleados (1)	4.417

(1) Incluye los activos y pasivos definidos como compromisos netos por prestaciones a empleados para UK, El Salvador y Costa Rica, que están clasificados como activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta y pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - sep 2020	ene - sep 2019	septiembre 2020	diciembre 2019
Estados Unidos (Dólar USA)	1,123	1,124	1,171	1,123
Reino Unido (Libra)	0,884	0,883	0,913	0,851
Argentina (Peso Argentino) (3)	89,182	62,786	89,182	67,259
Brasil (Real Brasileño)	5,628	4,364	6,604	4,526
Chile (Peso Chileno)	900,447	770,125	922,765	840,795
Colombia (Peso Colombiano)	4.147,863	3.637,925	4.525,686	3.680,056
Costa Rica (Colon)	652,742	667,557	710,227	647,249
México (Peso Mexicano)	24,313	21,628	25,926	21,184
Nicaragua (Córdoba)	38,427	36,993	40,504	37,999
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,881	3,740	4,211	3,721
Uruguay (Peso Uruguayo)	46,807	38,713	49,847	41,895
Venezuela (3)	756.556,031	36.888,780	756.556,031	76.863,861

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/09/2020 y 31/12/2019.

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

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA INCLUYENDO ARRENDAMIENTOS POR DIVISA

Datos no auditados

	septiembre 2020			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta incluyendo arrendamientos por divisa	63%	15%	20%	2%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	septiembre 2020		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	94%	9%	(2%)

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

RATINGS CREDITICIOS

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última modificación del rating
Moody's ¹	Baa3	P-3	Stable	7/11/2016
Fitch ¹	BBB	F-2	Stable	5/9/2016
S&P ¹	BBB	A-2	Negative	1/4/2020

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

Anexos

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

	% Part		% Part
TELEFÓNICA ESPAÑA	100,0	OTRAS PARTICIPACIONES	
TELEFÓNICA UK	100,0	China Unicom	0,6
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	69,2	BBVA	0,7
TELEFÓNICA BRASIL	73,7	Prisa (1)	9,4
TELEFÓNICA INFRA			
Telxius Telecom	50,0		
TELEFÓNICA HISPAM			
Telefónica de Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Argentina	100,0		
Telefónica Móviles Chile	100,0		
Telefónica Móviles Uruguay	100,0		
Telefónica Móviles México	100,0		
Telefónica Venezolana	100,0		
Telefónica Ecuador	100,0		
Telefónica Chile	99,1		
Telefónica del Perú	98,9		
Telefónica Colombia	67,5		

(1) Participación a 20 de febrero de 2018 comunicada a CNMV

Cambios en el Perímetro

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

- El 28 de febrero de 2020, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, la filial de Telefónica, Telefónica de Contenidos, S.A.U., sociedad participada directamente al 100% por Telefónica, adquirió el 50% de las participaciones sociales de Prosegur Alarmas España, S.L. a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. La compañía se integra en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia dentro del segmento de Telefónica España.
- El 31 de marzo de 2020, Latin America Cellular Holdings, S.L. (LACH) adquirió a través de la Bolsa de Valores de Lima 11.455.712 acciones de los accionistas minoritarios de Telefónica del Perú, S.A.A. Con fecha 23 de abril de 2020 se adquirieron 767.595 acciones adicionales, quedando incrementada la participación de Telefónica en Telefónica del Perú, S.A.A. a 98,9%.

Medidas alternativas del rendimiento

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

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

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

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica se encuentra detallada en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t3-data.zip/>.

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.

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 septiembre de 2020 se encuentra disponible en la página 16 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t3-data.zip/>.

b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t3-data.zip/>.

Flujo de Caja Libre

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

Desde la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, los pagos del principal de la deuda por arrendamientos tienen la consideración de flujo de las actividades de financiación dentro del estado de flujos de efectivo. Bajo la normativa anterior, se trataba de un flujo procedente de las operaciones. No obstante, para garantizar la comparabilidad con periodos 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 periodos anteriores a 2019.

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t3-data.zip/>.

Resultado Orgánico

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

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

A los efectos de este documento, variación “orgánica” 2020/2019 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2019. No obstante se excluye la variación reportada de las operadoras de los países con economías hiperinflacionarias (Argentina y Venezuela).
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- A nivel de OIBDA y OIBDA-CapEx, se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías y venta de activos (materiales), gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el OIBDA-CapEx puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t3-data.zip/>.

Resultado Subyacente

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

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

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

A los efectos de este documento, el resultado "subyacente" se define como el resultado reportado ajustado por los siguientes factores:

- Se excluyen saneamientos, plusvalías/pérdidas por la venta de compañías y venta de activos (materiales), gastos de reestructuración e impactos no recurrentes materiales.
- Se excluyen adicionalmente las amortizaciones de activos intangibles surgidos en procesos de asignación del precio de compra.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t3-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 41 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 2020, presentados a la CNMV, Nota 2, página 14 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:

