

RESULTADOS

Enero - Septiembre

2021



ÍNDICE

TELEFÓNICA

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Resultados Financieros | 3 |
| Cumplimiento estratégico | 7 |
| Evolución operativa | 10 |
| Resultados financieros consolidados | 13 |
| Resultados por segmento | 18 |
| Telefónica España | 19 |
| Telefónica Deutschland | 21 |
| Virgin Media - O2 UK | 23 |
| Telefónica Brasil | 25 |
| Telefónica Infra | 27 |
| Telefónica Tech | 28 |
| Telefónica Hispam | 29 |
| Anexos | 32 |
| Estados financieros consolidados | 32 |
| Medidas alternativas del rendimiento | 36 |
| Aviso legal | 40 |

La información financiera correspondiente a enero-septiembre de 2021 contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y que, a efectos del Grupo Telefónica, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Resultados Financieros de Telefónica 3T 2021

4 de noviembre de 2021

Mayor crecimiento, asignación eficiente del capital, continuo desapalancamiento

Progreso en las prioridades estratégicas

- **Cuatro mercados principales: re-priorización en la asignación de capital**, adquisición de espectro de 700MHz en España en 3T 21; subasta de Brasil prevista para el 4 de noviembre; red 5G en Alemania disponible en más de 100 ciudades y en Reino Unido el proceso de integración de VMO2 avanza a buen ritmo.
- **Hispania**: continua reducción de la exposición a la región, mejora de la eficiencia y creación de valor. Completada la venta de Costa Rica en agosto y se ha anunciado la venta de El Salvador en octubre.
- **T. Infra**: continuo desarrollo de los vehículos de fibra, FiBrasil completó la adquisición de Fiberty en agosto. El tramo final de la venta de torres de T. Deutschland a ATC se ha cerrado en agosto.
- **T. Tech**: sólido crecimiento de ingresos en 3T 21 (+24,9% y-o-y). Cancom UK&I se consolida desde el 1 de agosto. Foco en adquisición de capacidades adicionales y fortalecimiento de la cartera de activos a través de nuevos acuerdos.
- **Optimización de operaciones**: 79% de procesos digitalizados (+2 p.p. interanual). Acuerdo con NEC para el desarrollo de Open RAN; pruebas pre-comerciales en los cuatro mercados principales.
- **Totalmente comprometidos con la sostenibilidad: "E"**: nuevos acuerdos de electricidad renovable a largo plazo en vigor; transformación de la red que mejora la eficiencia energética; **"S"**: creación del primer banco de datos nacional en el Reino Unido (datos móviles gratuitos frente a la pobreza de datos); mayor conexión en zonas rurales y del interior de Argentina, Reino Unido y Perú; **"G"**: Vivo incluido en "Best Emerging Market Performers Ranking" por Vigeo Eiris; reconocimientos en diversidad en Chile y Perú.

Aspectos operativos destacados

- **Crecimiento interanual del 3% en accesos**, incl. 100% VMO2 y ex-Costa Rica, apalancado en el crecimiento de UBB, fibra y contrato móvil (+8%, +23% y +6% interanual respectivamente) ante la mejor infraestructura y experiencia de cliente diferencial.
- **Una de las mayores redes de fibra en Europa & Latam**: 156,6M UUIs, ofreciendo una oportunidad para facilitar el progreso social mediante la creciente conectividad y digitalización.
- **Asignación eficiente de capital**: captura de oportunidades de crecimiento con un ~45% del CapEx ex-espectro asignado a redes de nueva generación.
- **Impulso de la sostenibilidad a través de la tecnología y servicios**; reduciendo la huella de carbono a través de la fibra y la conectividad 5G y servicios como la nube y la ciberseguridad e IoT y Big Data.
- **Seguridad y privacidad del cliente al frente de la oferta.**

Aspectos financieros destacados

- **Los ingresos reportados** se reducen un 11,1% interanual y alcanzan 9.298M€ en 3T 21, principalmente por los cambios en el perímetro de consolidación (T. UK, venta de las torres de Telxius y Costa Rica; -1.604M€ en 3T 21). Así, excluyendo los cambios en el perímetro el crecimiento de los ingresos reportados están en línea con el crecimiento orgánico.
- **En orgánico, los ingresos** aceleran el crecimiento hasta el +3,6% interanual en 3T 21 (2T 21: +3,4%), registrando el segundo trimestre consecutivo de crecimiento rentable y sostenible, con una mayor calidad por el mejor momento de los ingresos de servicio (3T 21 +3,3%; 2T 21 +1,9%). Además, el crecimiento de los ingresos de B2B se aceleran hasta el 4,8% en 3T 21 (2T: +4,5%).

- **El OIBDA reportado trimestral** de 3.734M€ está impactado por factores especiales, especialmente por las plusvalías de 0,8 mil millones de euros por la venta de torres de T. Deutschland a ATC, Costa Rica, el 40% de InfraCo en Chile a KKR y FiBrasil y por los cambios en el perímetro de consolidación (-541M€ en 3T 21).
- **En términos orgánicos, el OIBDA del 3T 21 mantiene un crecimiento constante** del 1,6% interanual. El OIBDA subyacente alcanza 3.034M€ (-13,7% interanual).
- **En 3T 21 los tipos de cambio no restan;** el impacto negativo sobre ingresos y OIBDA se reduce en 3T 21 a -0,2 p.p. y aporta +0,05 p.p. respectivamente.
- **El OIBDA-CapEx** se mantiene estable en 3T 21 (-0,5% interanual orgánico), mejorando en 8 p.p. frente a 2T 21 principalmente por el menor crecimiento del CapEx (+5,3% vs. 24,8% in 2T). **El ratio de CapEx/Ingresos** del 3T 21 se sitúa en el 12,7% (T. Hispam 7,3%).
- **El beneficio neto del trimestre totaliza 706M€** reflejando impactos excepcionales netos de 0,3 mil millones de euros. En 9M 21 el beneficio neto alcanza un nivel récord de 9.335M€, reflejando impactos netos extraordinarios de 7,7 mil millones de euros, con un BPA de 1,63€, respectivamente. El BPA subyacente de los nueve meses totaliza 0,35€, y crece un 6,1% interanual.
- **Sólida generación de caja excluyendo espectro** de 2.482M€ en 9M 21 y de 869M€ en 3T 21. Incluyendo los pagos de espectro, fundamentalmente en Reino Unido y en España en el año, el flujo de caja libre asciende a 1.470M€.
- **Continua reducción de la deuda financiera neta** (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) de 1,2 mil millones de euros hasta 25,0 mil millones de euros en septiembre de 2021, que refleja el cierre de las operaciones de M&A y significa una importante reducción interanual de 11,6 mil millones de euros interanual.
- **Mejora de la estructura de capital** con un incremento del peso de la deuda en monedas Latam hasta el 26% del total de deuda neta+arrendamientos a septiembre de 2021 (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) frente al 15% a septiembre de 2020.

| Millones de euros | 9M 21 | | | 3T 21 | | |
|---|-----------|--------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------|-------------------------|
| | Reportado | Reportado interanual (%) | Orgánico interanual (%) | Reportado | Reportado interanual (%) | Orgánico interanual (%) |
| Ingresos | 29.603 | (8,0) | 1,7 | 9.298 | (11,1) | 3,6 |
| OIBDA | 20.620 | 111,6 | 1,7 | 3.734 | 39,8 | 1,6 |
| OIBDA subyacente | 9.797 | (8,9) | | 3.034 | (13,7) | |
| OIBDA-CapEx (ex-espectro) | 16.716 | 194,3 | (3,0) | 2.556 | 92,8 | (0,5) |
| (OIBDA-CapEx)/Ingresos (orgánico) | 19,9% | | (1,0 p.p.) | 20,1% | | (0,8 p.p.) |
| Beneficio Neto | 9.335 | n.s. | | 706 | c.s. | |
| BPA (€) | 1,63 | n.s. | | 0,12 | c.s. | |
| FCF (incl. pagos de principal de arrendamientos) | 1.470 | (47,5) | | 560 | (64,5) | |
| FCF (ex-espectro pagado) | 2.482 | (11,7) | | 869 | (44,9) | |
| Deuda Financiera Neta (m M€) Tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius ex-arrendamientos | 25,0 | (31,8) | | | | |

Objetivos

Los resultados de enero-septiembre están en línea para alcanzar los objetivos de 2021. Así, Telefónica confirma sus objetivos financieros del año:

- Ingresos y OIBDA “estable o ligero crecimiento (interanual orgánico)”.
- Vuelta al nivel normalizado del ratio de CapEx sobre ventas de hasta el 15%.

Telefónica también confirma la remuneración al accionista para 2021.

- **Dividendo de 2021 de 0,30€ por acción, pagadero en diciembre de 2021** (0,15€ por acción) **y junio de 2022** (0,15€ por acción) **mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario**. A efectos de este segundo tramo, se propondrá a la JGA la adopción de los correspondientes acuerdos sociales.
- El **segundo tramo del dividendo de 2020** (0,20€ por acción) se ha apagado en junio de 2021, mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario.
- **Reducción del capital social** mediante la amortización de acciones propias (82.896.466) de la Sociedad en mayo de 2021.
- Telefónica ha anunciado que tiene previsto proponer a la JGA de la Compañía la adopción de los acuerdos societarios oportunos para la **amortización de un total del 1,65%¹ de acciones representativas del capital social en autocartera** (25 de octubre de 2021 según comunicado a la CNMV).

TELEFÓNICA

OBJETIVOS 2021

| Objetivos financieros | Objetivos 2021 | Ene - Sep 2021 |
|----------------------------------|---|----------------|
| Ingresos (interanual orgánico) | "Estable o ligero crecimiento" (revisado al alza en 1S desde "estabilización") | 1,7% |
| OIBDA (interanual orgánico) | "Estable o ligero crecimiento" (revisado al alza en 1S desde "estabilización") | 1,7% |
| CapEx sobre ventas (ex-espectro) | Vuelta al nivel normalizado del ratio de hasta el 15% | 13,2% |

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

¹ El 1,65% incluye el 0,7% anunciado en los resultados de enero-junio 2021

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

"Durante el tercer trimestre el comportamiento de Telefónica ha sido sólido. Se ha mantenido el ritmo de crecimiento interanual de ingresos y OIBDA por segundo trimestre consecutivo, con aceleración en el crecimiento de los ingresos por servicio y de B2B, mientras que la deuda financiera se ha reducido en 1,2 mil millones más hasta 25,0 mil millones, lo que supone una reducción interanual del 31,8%.

Seguimos priorizando la inversión en crecimiento y rentabilidad a largo plazo, asignando en torno al 45% del total a redes de nueva generación y manteniendo el CapEx sobre ventas en el 13,2% a septiembre, dentro del objetivo anual. Esta inversión es fundamental para diferenciar la calidad de nuestra infraestructura y la experiencia del cliente, y contribuye a los buenos resultados operativos del trimestre, con un crecimiento interanual del 3% en los accesos totales, impulsados por un sólido crecimiento de UBB, fibra, y contrato móvil.

En paralelo, hemos seguido avanzando en el resto de prioridades estratégicas durante el trimestre, impulsando el desarrollo de vehículos de fibra a través de T. Infra; expandiendo nuestros acuerdos tecnológicos y presentando un crecimiento muy sólido de los ingresos en T. Tech hasta el 24,9% interanual; aumentando la digitalización en todo el Grupo hasta el 79% de todos los procesos; y optimizando aún más la exposición a T. Hispam operativa y financieramente completando la venta de Costa Rica y anunciando la de El Salvador.

Estos resultados, así como los avances operativos, los nuevos proyectos y las inversiones reflejan un nuevo paso significativo hacia la recuperación económica y social de los mercados en los que operamos mientras el mundo sigue saliendo de los peores efectos de la pandemia. Estoy orgulloso del papel que desempeña Telefónica para ayudar a la sociedad a prosperar y a construir un futuro más verde a través de la digitalización."

Presentación de resultados

El equipo gestor presentará los resultados través de un webcast a las 10:00 horas CET del 4 de noviembre de 2021. Para acceder al webcast, por favor haga click [aquí](#).

Para más información, por favor contacte con:

Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Torsten Achtmann (torsten.achtmann@telefonica.com)

Teléfono: 91 482 8700

ir@telefonica.com

Actualización estratégica y principales hitos de 3T 21

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

En **España**, el fuerte enfoque en el liderazgo de la expansión de red se refleja en el significativo progreso tanto en el despliegue de 5G, con más del 80% de la población cubierta, como en la expansión de la red FTTH, donde la huella cubre ya 26,5M de UUII pasadas.

Durante el trimestre, T. España ha contratado a los **proveedores europeos líderes, Ericsson y Nokia, para desplegar sus redes de radio 5G "standalone"** y ha firmado un nuevo acuerdo con **Oracle** para trasladar sus operaciones internas y comerciales a la nube. El **desmantelamiento de las redes legadas** se tradujo en una mejora de la eficiencia, con >1k centrales de cobre cerradas hasta la fecha y sustituidas por una infraestructura FTTH más eficiente y preparada para el futuro.

T. España ha avanzado en su **estrategia de Hogar Digital**, desarrollando con socios Servicios Digitales que añaden valor a la conectividad y mejoran la diferenciación. En el tercer trimestre los desarrollos clave fueron en servicios de Cultura, Gaming y Seguridad:

- Lanzamiento de la **App Rakuten Living** como parte de la oferta de televisión de pago de Movistar+, que permite a los usuarios acceder a la programación de eventos en directo y otras ofertas de entretenimiento y comprar entradas para eventos en las principales ciudades europeas.
- Lanzamiento de **Xbox Game Pass Ultimate**, primer gran producto de juegos, en acuerdo con Microsoft, que permite a los clientes acceder a una biblioteca de más de 100 juegos (12,99€/mes; 20 GB de datos móviles adicionales).
- Nueva funcionalidad en la **App Smart WiFi, modo Gaming**, que permite a los clientes disfrutar de un mejor rendimiento al jugar, ya que se prioriza el tráfico al PC sobre el del resto de dispositivos del hogar.
- El sistema de alarma inteligente **Movistar Prosegur Alarmas**, basado en IA y Big data, proporciona "reconocimiento de presencia inteligente", y está disponible en los canales del Banco Santander desde noviembre.

Con estos lanzamientos, Telefónica ha reforzado su amplia cartera de servicios diseñados para su segmento residencial en torno a las áreas de Entretenimiento (Movistar+, Movistar Música), Educación (Movistar Campus) y Servicios Financieros (Movistar Money).

En **Alemania**, Telefónica mantiene su enfoque en ofrecer una experiencia 5G líder a sus clientes. A finales de septiembre, **la cobertura 5G alcanzó más de 100 ciudades con ~3k antenas actualizadas a 5G sobre 3,6GHz, lo que permite que los servicios 5G estarán disponibles para el 30% de la población a finales de 2021**. En septiembre, Opensignal reconoció a O2 por tener la red 5G más rápida en cuanto a velocidades de descarga en el mercado alemán. Durante el trimestre, O2 ha acelerado el apagado de 3G en varias regiones, reduciendo la infraestructura legada.

Para seguir mejorando su oferta comercial, la Compañía lanzó una **cartera de tarifas renovada**; nuevas tarifas de prepago ("My Prepaid"), tarifas de contrato ("O2 Free Unlimited" y "O2 my All-in-One") y ofertas de terminales ("O2 My Handy bundles"). Además, mantiene su compromiso con los clientes para que participen de forma segura en el mundo digitalizado con nuevas iniciativas contra el ciberacoso y las noticias falsas dirigidas a todos los grupos de edad.

En el **Reino Unido**, VMO2 **acelera la integración de sus operaciones**. La compañía ha alcanzado el hito de 12,8M UUII pasadas con banda ancha ultra-rápida "Gigabit" y avanza hacia el objetivo de final de año de actualizar el 100% de su red a velocidades "Gigabit". En términos de despliegue de red móvil, la cobertura 5G ya llega a 210 pueblos y ciudades y durante el trimestre, VMO2 ha elegido a "Ericsson 5G core" para desarrollar su futura red 5G "standalone". En octubre, VMO2 ha lanzado **Volt**, su primera oferta convergente para clientes residencial, autónomos y Pymes, combinando la sólida banda ancha "Gigabit" de Virgin Media con la premiada red móvil de O2, por primera vez, beneficiándose de las capacidades de las dos.

VMO2 ha creado el primero banco de datos nacional de UK, ofreciendo datos móviles sin costes para ayudar a enfrentar la pobreza y ha lanzado la plataforma online de acceso gratis 'Net-Zero Hub' para ayudar a pequeñas empresas a tener cero emisiones netas.

En **Brasil** tras el lanzamiento de **FiBrasil**, se completó la adquisición de **Fiberty 1 a Blackstone en agosto**, añadiendo 170k UUII y 11 ciudades a la huella de FiBrasil. La transacción también incluye 18 ciudades actualmente en desarrollo, con 310k UUII, que se espera estén operativas entre 4T 21 y 1T 22. La huella de Vivo continuó expandiéndose con 1,0M de UUII pasadas durante el 1T, hasta un total de 18,3M, convirtiéndose en el mayor activo de fibra de la región. En móvil, Vivo siguió mejorando la cobertura de su infraestructura 4.5G, al tiempo que se prepara para el despliegue de 5G.

Telefónica, como parte de su compromiso de convertirse en una empresa de emisiones netas cero, amplió su proyecto de generación distribuida de energía renovable con 83 nuevas plantas, que se espera que entren en funcionamiento a mediados de 2022.

Vivo siguió mejorando su propuesta de valor hacia los clientes residenciales con **nuevas tarifas** (planes renovados "Easy Prime" y "Vivo Selfie") y dispositivos añadidos a su cartera. En servicios digitales, Vivo sigue centrado en la generación de ecosistemas digitales relevantes en verticales seleccionados (salud, servicios financieros, educación -MoU con Anima-, etc.). Durante el tercer trimestre, se anunciaron nuevos planes que incluyen los servicios de vídeo de Amazon Prime, nuevas incorporaciones a la oferta de entretenimiento de Vivo Play y mejoras en la tienda online con nuevos eventos de comercio electrónico en vivo ("vivo-ao-vivo"), destinados a aumentar la relevancia para el segmento B2C.

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

La **venta de T. Costa Rica** por 455M€ a Liberty Global se completó durante el trimestre. En octubre, Telefónica anunció la **venta de T. El Salvador** a Corporación Multi Inversiones por 144M\$ (7x 2020 OIBDA).

Telefónica continúa **reduciendo su exposición a la región y cristalizando el valor de sus activos**, incrementando la deuda local y reduciendo el capital empleado. El segmento Hispam ya opera como una empresa autónoma con un centro de servicios compartidos y que genera eficiencias, mientras se prepara para capturar oportunidades de crecimiento en los principales mercados.

En términos de oportunidades potenciales para el crecimiento de la región, durante 3T 21, T. Argentina ha firmado acuerdos con terceras partes para construir más de 250k UUII para reducir la exclusión digital y ha lanzado una campaña para la conexión responsable con mensajes relacionadas con conducción segura y contra el cyberbullying. En Chile, InfraCo ha empezado sus operaciones con 713k UUII adicionales desplegadas en 9M 21, mientras la InfraCo creada en Colombia está esperando la aprobación regulatoria.

Además, **T. Hispam ha mantenido su compromiso en apoyar el crecimiento de la economía** con el lanzamiento de la Escuela de Innovación y la Comunidad "Health Tech", los primeros ecosistemas digitales de sanidad en Colombia. Los esfuerzos de la empresa han sido reconocidos en distintos países: primera empresa Telco en Chile en recibir el premio de "Sello Igualda Conciliación"; "Equality Grand Prize 2021" de Scotiabank en Perú; "Premio Andesco a la Sostenibilidad" en Colombia y "Top Responsible Company" en México (ranking 2021 de *Expansión*).

Telefónica Tech – unidad global digital

T. Tech sigue obteniendo excelentes resultados en sus negocios de mayor crecimiento (Cloud, Ciberseguridad, IoT y Big Data) y sus ingresos continúan creciendo de forma constante, **+24,9% interanual en 3T 21**.

T. Tech ha visto aumentado el peso de los servicios profesionales en su mix de ingresos y ha alcanzado una **base de ingresos anualizada de unos 1.000M€** tras la incorporación de Telefónica Tech UK&I (antes Cancom UK&I) en agosto de 2021.

T. Tech ha seguido mejorando en el tercer trimestre su propuesta de valor con socios líderes:

- T. Tech y **Zoom** se han asociado para ofrecer soluciones de colaboración para el trabajo remoto a los clientes de Telefónica en España, Alemania, Reino Unido y Brasil.
- En Ciberseguridad, T. Tech anunció un acuerdo con **CrowdStrike** para integrar la solución "detección y respuesta gestionada" en los servicios T. Tech **NextDefense**, aportando una mayor diferenciación a través del uso de la IA.
- En el ámbito de la analítica avanzada, T. Tech y **C2RO** se ha asociado para ofrecer nuevas soluciones para el sector minorista.

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

La unidad de infraestructura de Telefónica, **T. Infra**, continúa apalancando los activos del Grupo para mejorar la asignación de capital y acelerar el crecimiento. Tanto los vehículos de fibra de Alemania (**UGG**) como el de Brasil (**FiBrasil**) han empezado con el despliegue de FTTH en sus respectivos mercados y en el 3T 21, FiBrasil anunció la adquisición de la empresa local Fiberty 1.

Telxius continúa expandiendo sus operaciones del cable submarino con el lanzamiento de Mistral, una nueva operación en Hispam, que conecta Valparaíso (Chile) y Puerto San José (Guatemala). Adicionalmente, un nuevo cable transatlántico (Grace Hopper) financiado por Google ha amarrado en la estación de Telxius en el norte de España, cerca de Bilbao.

Simplificación y digitalización del modelo operativo

El Grupo Telefónica sigue buscando **mayor eficiencia e impulsando iniciativas de digitalización en todos sus negocios operativos y en el centro corporativo**. Durante 3T 21, Telefónica ha anunciado acuerdos clave para apoyar su infraestructura abierta, virtualizada y preparada para el futuro:

- Telefónica y **NEC** han acordado implementar Open RAN en los pilotos en marcha en los cuatro mercados principales de Telefónica, un hito clave hacia el despliegue masivo. La integración y validación del ecosistema de múltiples proveedores y el desarrollo conjunto de casos de uso se aprovecharán de la amplia experiencia de NEC.
- Telefónica ha firmado con **IBM** un acuerdo plurianual para implementar su primera plataforma de red central 5G nativa en la nube. Se trata de una nueva plataforma compatible con la tecnología de estándar abierto que se desplegará en múltiples centros de datos centrales, regionales y distribuidos, ofreciendo una baja latencia y un gran ancho de banda, y prestar servicios de forma ágil.

Como parte de sus esfuerzos por impulsar la innovación, junto con la empresa privada de capital riesgo K, Telefónica anunció en septiembre el lanzamiento de Leadwind, un fondo de hasta 250M€ centrado en las ampliaciones de tecnología en el sur de Europa y América Latina. Leadwind trabajará en estrecha colaboración con Wayra, Telefónica Ventures y otras iniciativas de **innovación abierta** de Telefónica.

Comprometidos con el Desarrollo Sostenible

La pandemia del COVID-19 ha incrementado las desigualdades y desafíos sociales y ambientales, con implicaciones significativas para el avance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas (ONU). A continuación se detallan los logros del trimestre, que reflejan la digitalización como base de los tres pilares de nuestra estrategia ESG:

“E” Environmental (Ambiental): Construir un futuro más verde

- Nuevos acuerdos de energía renovable en España y Brasil (SDG #7) por séptimo año consecutivo
- Lanzamiento del “Net-Zero Hub” para ayudar pequeñas empresas a lograr cero emisiones netas en el Reino Unido (SDG #13)
- >1k centrales cerradas en España desde 2016, ahorrando 1.000 GWh; apagado acelerado del 3G en Alemania, llevando a ahorros de energía de 60GWh por año (SDG #12, #13)

“S” Social: Ayudar a la sociedad a prosperar

- Telefónica avanza en una mayor conexión: 13M hogares conectados en el Reino Unido a la red de banda ancha “gigabit” de VMO2. Avances significativos en áreas rurales y zonas costeras con acuerdos para conectar 600 zonas sin cobertura en España y 250k hogares en el sur de Argentina, y 13k áreas ya conectadas en Perú (SDG #9)
- Lanzamiento del primer banco de datos nacional en el Reino Unido, proporcionando datos móviles gratuitos para afrontar la pobreza (SDG #9)
- 25k+ empleados han participado en 300 iniciativas en el Día Internacional de Voluntarios de Telefónica (SDG #4, #8, #13)
- ‘ProFuturo’, primer proyecto de España en recibir el premio “WISE” por la innovación en educación (SDG #4)

“G” Gobernanza: Liderar con el ejemplo

- Vivo ha sido listada en el ranking “Best Emerging Market Performers” de Vigeo Eiris
- Premios significativos con reconocimiento y logros en diversidad: en Chile “Sello Iguala Conciliación”, del Ministerio de la Mujer y Equidad de Género, y en Perú, “Gran Premio Igualitario 2021” de Scotiabank (SDG #5)
- Definición de un nuevo objetivo de llegar a 30% de ejecutivos negros en posiciones de liderazgo en Brasil hasta 2024 (SDG #5)

Evolución operativa

TELEFÓNICA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Accesos Minoristas | 336.610,7 | 331.436,4 | 335.158,7 | 339.715,9 | 341.122,7 | 343.474,8 | 341.887,8 | 2,0 |
| Accesos de telefonía fija | 34.927,7 | 34.172,2 | 33.371,1 | 32.706,1 | 32.006,6 | 31.395,9 | 30.521,3 | (8,5) |
| Banda ancha | 25.798,1 | 25.640,2 | 25.578,8 | 25.497,5 | 25.586,7 | 25.662,6 | 25.713,4 | 0,5 |
| UBB | 19.713,4 | 19.943,6 | 20.314,8 | 20.633,1 | 21.071,9 | 21.481,7 | 21.873,3 | 7,7 |
| FTTH | 8.565,7 | 8.950,3 | 9.486,8 | 9.964,2 | 10.574,6 | 11.142,7 | 11.709,8 | 23,4 |
| Accesos móviles | 263.652,7 | 259.467,7 | 264.224,9 | 269.643,1 | 271.780,1 | 274.917,0 | 274.263,8 | 3,8 |
| Prepago | 129.784,0 | 126.336,4 | 128.978,9 | 131.676,4 | 131.508,6 | 131.764,2 | 129.147,7 | 0,1 |
| Contrato | 109.181,1 | 108.856,6 | 110.022,0 | 111.808,9 | 113.511,4 | 114.988,2 | 115.899,8 | 5,3 |
| IoT | 24.687,6 | 24.274,6 | 25.224,0 | 26.157,7 | 26.760,1 | 28.164,6 | 29.216,4 | 15,8 |
| TV de Pago | 11.909,1 | 11.832,7 | 11.665,4 | 11.557,5 | 11.447,2 | 11.258,2 | 11.152,0 | (4,4) |
| Accesos Mayoristas | 22.327,0 | 22.554,7 | 23.068,9 | 22.455,0 | 23.066,4 | 23.747,4 | 23.854,6 | 3,4 |
| Accesos mayoristas fija | 3.793,6 | 3.753,1 | 3.742,5 | 3.722,8 | 3.698,1 | 3.679,6 | 3.699,8 | (1,1) |
| Accesos mayoristas móvil | 18.533,4 | 18.801,6 | 19.326,4 | 18.732,1 | 19.368,3 | 20.067,8 | 20.154,8 | 4,3 |
| Total Accesos | 358.937,7 | 353.991,1 | 358.227,6 | 362.170,9 | 364.189,1 | 367.222,2 | 365.742,4 | 2,1 |

Notas:

- Incluyen los accesos de VMO2 desde junio 2021 y se reportan también a efectos comparativos desde enero de 2020.

- Accesos de FTTH incluyen las conexiones de España, Brasil e Hispam.

COBERTURA PROPIA

UBB

Datos no auditados
(Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| UBB UUUI pasadas (1) | 71.808,5 | 73.321,6 | 75.283,3 | 77.110,6 | 78.574,9 | 80.370,9 | 82.270,4 | 9,3 |
| FTTH | 41.082,9 | 42.952,5 | 45.611,0 | 47.824,2 | 49.271,3 | 51.444,9 | 53.522,9 | 17,3 |
| Up-Take FTTH | 26 % | 26 % | 26% | 26 % | 27 % | 27 % | 27% | 1,1 p.p. |

Notas:

(1) Incluyen las UUUI pasadas de UBB de VMO2 desde junio 2021 y se reportan también a efectos comparativos desde enero de 2020.

- FTTH y Up-Take FTTH incluye UUUI pasadas y conectadas en España (incluyendo mayoristas), Brasil e Hispam.

Mejora del mix de clientes

La **base de accesos** del Grupo, **incluyendo el 100% de los accesos de VMO2 y ex-Costa Rica**, aumenta un 3% interanual hasta 365,7M a septiembre 2021, con los accesos de alto valor de UBB, FTTH y contrato creciendo un +8%, +23% y +6%, respectivamente. El **ingreso medio por acceso** (excluyendo UK) aumenta un 0,7% interanual orgánico en 3T 21 (+0,6% interanual orgánico en 9M 21), mientras que los **niveles de churn** (excluyendo UK) se contienen interanual y secuencialmente (2,6% en 3T 21).

Mejora de las infraestructuras y las TI

Telefónica continúa reforzando su **ventaja competitiva** y la **sostenibilidad de su modelo operativo** en línea con los tres pilares principales de su estrategia de red: evolución continua hacia una red **FTTH+5G** preparada para el futuro; el desarrollo de **redes abiertas**, principalmente Open RAN y el proyecto de Banda Ancha Abierta (Open Broadband); y la **virtualización** de toda la arquitectura de red.

Las **UUUI pasadas** con UBB alcanzan 156,6M a septiembre (incluyendo VMO2), un aumento del 6% interanual, de las cuales 82M son red propia, +9% interanual. La **red FTTH** alcanza 54M de UUUI pasadas, +17% interanual. Los acuerdos de despliegue de fibra con vehículos de infraestructura o FibreCos permiten la expansión de la huella al tiempo que optimizan el CapEx y los retornos.

El fundamento estratégico de nuestra estrategia de fibra es sólido: la escalabilidad es alta, lo que permite la actualización con una inversión marginal muy baja, mientras que también se ha demostrado que es la tecnología de "backhaul" más eficaz para las redes 5G.

El **proyecto de Banda Ancha Abierta** está permitiendo la evolución de nuestra red de fibra fija hacia un nuevo modelo abierto, escalable y virtualizado con mayor eficiencia, flexibilidad y capacidad ("XGS-PON ready"). La introducción será gradual, comenzando con el primer despliegue comercial en 1S 22 en Brasil, antes de extenderse al resto de nuestros mercados.

Los equipos de clientes fijos de acceso abierto desarrollados internamente alcanzan 43,8M con 10,4M de "Home Gateway Units" (HGUs con la última capacidad WiFi) que dan servicio al 90% de los clientes de FTTH.

En móvil, la cobertura **LTE** se sitúa en 84% (99% en Europa y 79% en Latam), +2 p.p. interanual.

Nuestro despliegue de **5G** continúa avanzando a buen ritmo, con la confirmación de la definición de proveedores y la adaptación del "core multi-vendedor" al 5G Stand Alone. Esperamos un despliegue comercial masivo de 5G Stand Alone pleno, y todos los beneficios asociados, entre 2022 y 2025, dependiendo de los mercados y de la disponibilidad de la tecnología, los dispositivos y el espectro. El 5G está actualmente activo en 210 ciudades en Reino Unido, en >100 ciudades en Alemania y en 9 ciudades en Brasil. En España cubre más del 80% de la población. En Alemania y Reino Unido, los acuerdos de compartición de redes nos permitirán desplegar el 5G con mayor eficiencia. En España, seleccionamos a IBM para implementar la primera Plataforma de Red Central 5G nativa en la nube en el país, incluyendo el despliegue de DataCenters de Lab y de Producción durante 2022-2023.

También estamos realizando la transición a una **red móvil virtualizada Open RAN** que aumentará la eficiencia y la competitividad de los futuros despliegues, mejorando nuestro mapa de proveedores, simplificando nuestra arquitectura de TI y automatizando la red ("zero touch"). Ya hemos testado la tecnología Open RAN en Alemania, Reino Unido, Brasil y Argentina, y pronto comenzarán las pruebas en España. La validación ampliada en el despliegue de campo tendrá lugar en los cuatro mercados principales desde 2021 hasta 1S 22, empezando por Alemania. La ambición es alcanzar hasta el 50% del crecimiento de RAN en el periodo 2022-2025. Para ello, hemos seleccionado a NEC como integrador de sistemas para los pilotos y despliegues comerciales de Open RAN en Alemania, Reino Unido, España y Brasil, con planes de escalar hasta un total de al menos 800 emplazamientos para uso comercial a partir de 2022.

Nuestras redes 5G nos permitirán prestar nuevos servicios de forma más flexible y eficiente. En este sentido, seguimos trabajando en **Network Slicing**, probando soluciones con socios y aumentando los casos de uso; y en las **Redes Definidas por Software** (SDN) con la estandarización (a través de la TIP Alliance) y la implementación en los principales mercados, testando la nube pública para funciones de red virtualizadas (NFV) con Amazon y con Google Anthos en Brasil.

Múltiples colaboraciones con "hyperscalers" en el ecosistema **Multi Edge Computing** (MEC), incluyendo Microsoft y Google, demuestran nuestro enfoque pionero en la entrega de soluciones comerciales y nuestra capacidad estratégicamente diferenciada para fijar nuestras centrales con plataformas Edge y 5G.

Telefónica está plenamente comprometida con la aceleración de su plan de sostenibilidad. El 100% de nuestra electricidad procede ya de fuentes renovables en Europa, Brasil y Perú (el 87% a nivel global). Además, hemos alcanzado nuevos acuerdos a largo plazo en España y Brasil para la construcción de nueva capacidad de generación de electricidad renovable para el propio consumo de Telefónica. Esta iniciativa mejorará el mix energético en estos países y reducirá nuestra exposición a las fluctuaciones del precio de la energía.

También hemos seguido aplicando proyectos de eficiencia energética para controlar los costes y las emisiones de CO₂. A través de la implementación de más de 1.200 proyectos de Transformación de la Red, hemos **estabilizado el consumo de energía en los últimos 5 años**, reduciéndolo en un 2,4% a pesar de que el tráfico gestionado por nuestras redes ha aumentado más de 5,1 veces en este periodo. Estos proyectos han permitido ahorrar 2M de toneladas de CO₂, 7 TWh de energía y 1.000M€ de costes.

Estamos por tanto avanzando a buen ritmo hacia nuestro objetivo de cero emisiones netas en nuestras operaciones principales para 2025 y en Hispam y en nuestra cadena de valor para 2040 como máximo. La evolución hacia la fibra y la sustitución de las redes de cobre y 3G serán fundamentales para alcanzar estos importantes objetivos.

En España, el cierre de la red de cobre ha acelerado durante 2021 con más de 1.000 centrales cerradas de un total de más de 8.500. Esto nos ha permitido reducir las emisiones de CO₂ y el uso de energía (-85% en fibra vs. cobre) y reciclar más de 65k toneladas de cable de cobre desde 2016. Nuestro objetivo es ser el primer operador de telecomunicaciones en sustituir totalmente el cobre por la fibra en 2025 y captar los ahorros adicionales.

Del mismo modo, en móvil, la capacidad de 3G se ha reducido un 82% en Alemania en el último año, mientras que el cierre de 3G en España está previsto para 2025. La tecnología 5G es hasta un 90% más eficiente que el 4G en términos de consumo de energía por unidad de tráfico (W/Mbps).

Además, la virtualización de la red es más eficiente energéticamente que el "Bare Metal" y nuestras primeras estimaciones indican un ahorro de energía superior al 30%.

En todo el Grupo, los **procesos digitalizados** alcanzan el 79% en 3T 21 (+2 p.p. interanual) y se gestionan en tiempo real, lo que nos permite ofrecer un servicio más ágil a los clientes.

Resultados financieros

Resultados consolidados

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|--|--------------------|----------|-----------|----------|--------------------|---------|-----------|------------|
| | 2021 | 2020 | reportado | orgánico | 2021 | 2020 | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 29.603 | 32.167 | (8,0) | 1,7 | 9.298 | 10.461 | (11,1) | 3,6 |
| Otros ingresos | 12.019 | 1.003 | n.s. | 18,4 | 1.144 | 320 | 257,3 | 42,4 |
| Gastos por operaciones | (20.930) | (22.505) | (7,0) | 2,3 | (6.662) | (7.315) | (8,9) | 6,2 |
| Pérdidas por deterioro y venta de activos | (71) | (919) | (92,3) | 167,3 | (45) | (795) | (94,3) | 40,5 |
| <i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i> | 9.797 | 10.749 | (8,9) | | 3.034 | 3.518 | (13,7) | |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 20.620 | 9.747 | 111,6 | 1,7 | 3.734 | 2.672 | 39,8 | 1,6 |
| Margen OIBDA | 69,7 % | 30,3 % | 39,4 p.p. | 0,0 p.p. | 40,2 % | 25,5 % | 14,6 p.p. | (0,6 p.p.) |
| Amortizaciones | (6.295) | (7.079) | (11,1) | 0,4 | (2.155) | (2.128) | 1,3 | 0,3 |
| Resultado operativo (OI) | 14.326 | 2.668 | n.s. | 4,7 | 1.579 | 544 | 190,3 | 5,0 |
| Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia | (58) | 7 | c.s. | | 10 | 2 | n.s. | |
| Resultados financieros | (938) | (1.280) | (26,7) | | (386) | (532) | (27,4) | |
| Resultado antes de impuestos | 13.330 | 1.394 | n.s. | | 1.203 | 14 | n.s. | |
| Impuesto sobre beneficios | (1.555) | (528) | 194,5 | | (355) | (108) | 229,9 | |
| Resultado del periodo | 11.776 | 866 | n.s. | | 849 | (93) | c.s. | |
| Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante | 9.335 | 671 | n.s. | | 706 | (160) | c.s. | |
| Atribuido a intereses minoritarios | 2.441 | 196 | n.s. | | 143 | 67 | 113,7 | |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones) | 5.603 | 5.681 | (1,4) | | 5.581 | 5.679 | (1,7) | |
| Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) | 1,63 | 0,08 | n.s. | | 0,12 | (0,04) | c.s. | |
| <i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i> | 0,35 | 0,33 | 6,1 | | 0,08 | 0,12 | (34,7) | |

Notas:

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, el denominador se ajusta retrospectivamente con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en los recursos (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de julio y diciembre 2020 y junio 2021.

- El resultado neto básico por acción se obtiene dividiendo la cifra del resultado del periodo atribuido a los accionistas de la sociedad dominante, ajustado por la imputación al ejercicio del cupón neto correspondiente a los "Otros instrumentos de patrimonio" (181M€ en enero-septiembre 2021 y 196M€ en enero-septiembre 2020), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

El impacto de la evolución de los tipos de cambio en los resultados ha sido prácticamente nulo en 3T 21 (-22M€ en ingresos; +1M€ en OIBDA), reduciéndose secuencialmente principalmente por la apreciación del BRL desde 2T 21. En 9M 21, el impacto negativo del tipo de cambio de 981M€ en ingresos se ha reducido hasta 365M€ en OIBDA y 144M€ en el flujo de caja, 55M€ en deuda neta o 100M€ en deuda neta incluyendo arrendamientos.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** disminuyen un 11,1% interanual en 3T 21 (-8,0% en 9M 21) principalmente por los cambios en el perímetro, que contraen 15,3 p.p. interanualmente. Excluyendo esto, el crecimiento de los ingresos reportados está alineado con el crecimiento orgánico. En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 3,6% interanual en 3T 21 (+1,7% en 9M 21), con una aceleración en el crecimiento de los ingresos por servicio hasta el 3,3% interanual y un aumento de las ventas de terminales del 6,3% interanual. En el mix de ingresos, el peso de los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad aumenta 3,8 p.p. interanual hasta el 71% del total de los ingresos de servicio, mientras que el peso de los ingresos de voz y acceso disminuyen 2,4 p.p. interanual hasta el 29% en 9M 21.

El crecimiento interanual orgánico de los ingresos B2B continúa acelerándose hasta el +4,8% en 3T 21, principalmente por el mejor comportamiento en los mercados en el segmento de Grandes Empresas, lo que demuestra nuestra condición de socio tecnológico de confianza para las empresas en su proceso de digitalización.

Los **otros ingresos** ascienden a 1.144M€ en 3T 21, incluyendo 753M€ de plusvalías principalmente por la venta de T. Costa Rica y el cierre del segundo tramo de la venta de torres de T. Alemania a Telxius, registradas en "Otras sociedades y eliminaciones", así como plusvalías por el cierre de FiBrasil e InfraCo Chile, registradas a nivel de segmento, con los correspondientes ajustes en "Otras sociedades y eliminaciones". En 9M 21, los otros ingresos ascienden a 12.019M€, reflejando principalmente plusvalías contabilizadas en 2T 21 (por el cierre de la "joint venture" VMO2 y la venta de las divisiones de torres de Telxius) y en el 3T 21.

Los **gastos por operaciones** disminuyen un 8,9% interanual en 3T 21 (-7,0% interanual en 9M 21), principalmente por el impacto positivo de los cambios de perímetro (+15,1 p.p.). Los gastos de reestructuración ascienden a 22M€ en 3T 21, relacionados principalmente con Hispam. En términos orgánicos, los gastos por operaciones aumentan 6,2% interanual en 3T 21 (+2,3% interanual en 9M 21), fundamentalmente impactado por mayores gastos de aprovisionamientos en España (debido a mayores gastos de TI y contenidos, los últimos extraordinariamente inferiores en 3T 20) e Hispam (por mayor actividad comercial) y, en menor medida, por mayores costes de personal.

La plantilla promedio se sitúa en 108.868 empleados en 9M 21, un 4,0% menos interanualmente fundamentalmente por la desconsolidación de T. UK.

Las **pérdidas por deterioro y venta de activos** ascienden a 45M€ en 3T 21, vs. 795M€ en 3T 20 (asociadas a un deterioro asignado a T. Argentina por 785M€). En 9M 21, asciende a 71M€ (919M€ en 9M 20, reflejando los deterioros en T. Argentina en 2T y 3T).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** aumenta un 39,8% en 3T 21 afectado por las plusvalías del 3T 21 (+753M€) y el deterioro registrado en 3T 20 (+785M€), parcialmente compensado por los cambios en el perímetro (-541M€). En 9M 21, el OIBDA asciende a 20.620M€, reflejando las plusvalías de 10,9 mil millones de euros registradas en el periodo. En términos orgánicos, el OIBDA crece un 1,6% interanual (+1,7% en 9M 21).

El OIBDA subyacente asciende a 3.034M€ en 3T 21 (-13,7% interanual; -8,9% interanual hasta 9.797M€ en 9M 21) tras excluir +753M€ de plusvalías, -22M€ de gastos de reestructuración y -31M€ de otros impactos.

El **margen OIBDA** (en términos orgánicos) se mantiene prácticamente estable interanualmente en 33,0% en 3T 21 y 33,4% en 9M 21.

La **amortización del inmovilizado** es ligeramente superior, +1,3% interanual o +0,3% interanual en términos orgánicos, en 3T 21. En 9M 21, desciende en 11,1% interanual (+0,4% interanual orgánico) debido al efecto del tipo de cambio, menores amortizaciones en T. UK y Telxius debido a la clasificación como mantenido para la venta, y menor impacto de la amortización acelerada en T. México como consecuencia de la transformación del modelo operacional.

Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia asciende a 10M€ en 3T 21 y 58M€ en 9M 21, incluyendo principalmente los resultados de la "joint venture" VMO2.

Los **gastos financieros netos** se reducen un 27,4% interanual en 3T 21 (-26,7% interanual en 9M 21) por la reducción de la deuda en divisas europeas y efectos extraordinarios en 2020.

El **gasto por impuesto** asciende a 355M€ en 3T 21 comparado con 108M€ en 3T 20, principalmente por el efecto fiscal del deterioro en Argentina en 2020. En 9M 21, el gasto por impuesto asciende a 1.555M€, afectado fundamentalmente por el cierre del procedimiento inspector del Grupo fiscal en España, la provisión de la contingencia en Perú y los ajustes por incremento de tipos impositivos en Reino Unido y Argentina.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** asciende a 143M€ en 3T 21 (67M€ en 3T 20) asociado principalmente al mayor resultado atribuido a T. Deutschland. En 9M 21, asciende a 2.441M€ (vs. 196M€ en 9M 20), reflejando fundamentalmente el resultado de intereses minoritarios de Telxius por el resultado de la venta de torres.

El **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** asciende a 706M€ en 3T 21 con un **resultado básico por acción** de 0,12€, afectado impactos excepcionales en el trimestre. En 9M 21, el beneficio neto asciende a 9.335M€ y el BPA a 1,63€, y en términos subyacentes, totaliza 2.110M€ (+2,8% interanual) y 0,35€ (+6,1% interanual).

Flujo de caja y financiación

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | |
|--|--------------------|--------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | % Var |
| OIBDA | 20.620 | 9.747 | 111,6 |
| - CapEx devengado en el periodo | (4.893) | (4.067) | |
| - Sin impacto en caja y otros (1) | (10.881) | 939 | |
| - Inversión en circulante | (365) | (764) | |
| - Pago de intereses financieros netos | (1.066) | (1.056) | |
| - Pago de impuestos sobre Sociedades | (379) | (462) | |
| - Dividendos pagados a accionistas minoritarios | (263) | (322) | |
| = Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos | 2.773 | 4.016 | (30,9) |
| - Pagos de principal de arrendamientos | (1.303) | (1.215) | |
| = Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos | 1.470 | 2.801 | (47,5) |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones) | 5.603 | 5.681 | |
| = Flujo de caja libre por acción (euros) | 0,26 | 0,49 | (46,8) |

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, el denominador se ajusta retrospectivamente con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en los recursos (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de julio y diciembre 2020 y junio 2021.

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

- Los pagos de espectro ascienden a 1.012M€ en enero-septiembre 2021 (521M€ en Reino Unido, 333M€ en España, 133M€ en Chile, 21M€ en Alemania y 3M€ en Colombia). En enero-septiembre 2020 ascienden a 10M€.

(1) En enero-septiembre 2021 está asociado principalmente a plusvalías (4,4 mil millones de euros "joint venture" VMO2, 5,8 mil millones de euros torres Telxius y 0,8 mil millones de euros por la venta de torres de T. Deutschland, las ventas de Costa Rica, InfraCo Chile y FiBrasil). Incluye también 39M€ relacionados con compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en Hispam y "Otras sociedades y eliminaciones". En enero-septiembre 2020 se relaciona principalmente con los deterioros en Argentina de 894M€, mientras también incluye 45M€ relacionados con compromisos adquiridos por planes de reestructuración a largo plazo, principalmente en Alemania, Hispam y "Otras sociedades y eliminaciones".

El **flujo de caja libre** generado en 3T 21 está afectado por pagos de espectro en España por 310M€. Excluyendo los pagos de espectro, el flujo de caja libre generado asciende a 869M€, en línea con 2T 21, y un 44,9% interanual menor por los impactos de cambios en el perímetro. El OIBDA-CapEx orgánico es ligeramente inferior (-0,5 interanual), el capital circulante consume en 3T 21 y los pagos de intereses, impuestos y principal de arrendamientos fueron mayores, todo ello parcialmente compensado por menores dividendos a minoritarios. En 9M 21, el flujo de caja libre generado por 1.470M€ se traduce en 2.482M€ excluyendo los pagos del espectro, -11,7% interanual afectado por la desconsolidación de las torres de Telxius y T. UK. El OIBDA-CapEx orgánico se reduce un 3,0% interanual, los pagos del principal de los arrendamientos aumentan, y se compensan parcialmente con un menor consumo de capital circulante, menores pagos de impuestos y menores dividendos a minoritarios.

El **OIBDA-CapEx** asciende a 2.241M€ en 3T 21 y 15.727M€ en 9M 21. En términos orgánicos, desciende un 0,5% interanual y 3,0% interanual, respectivamente. El ratio **(OIBDA-CapEx)/Ingresos** desciende 0,8 p.p. interanual hasta 20,1% en términos orgánicos en 3T 21 (-1,0 p.p. interanual hasta 19,9% en 9M 21).

El **CapEx** aumenta un 10,9% interanual en 3T 21 (+5,3% interanual orgánico) principalmente por el espectro devengado en España, compensando parcialmente los impactos positivos de los cambios en el perímetro. En 9M 21, el CapEx aumenta 20,3% interanual (+9,4% interanual orgánico) afectado por el espectro devengado en 3T 21 y 1T 21 (RU y Chile) y parcialmente compensado por impactos positivos del tipo de cambio y cambios en el perímetro. El **CapEx (ex-espectro)/Ingresos** se sitúa en 12,7% en 3T 21 y 13,2% en 9M 21.

El **capital circulante** consume 365M€ en 9M 21, impactado fundamentalmente por efectos estacionales recurrentes como el Capex, y el efecto asociado a la decisión judicial en Brasil con impacto en generación de caja entre 2021 y 2022. Cabe destacar la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos. El capital circulante mejora en 399M€ vs. 9M 20, principalmente por una diferente ejecución del CapEx, prepagos realizados en 1T 20 por el acuerdo con AT&T en México y menores pagos por reestructuraciones en 9M 21. Estos factores han sido parcialmente compensados por los efectos de las decisiones judiciales en Brasil e impactos positivos en 9M 20 por mayores cobros por venta de activos y cobros anticipados por acuerdos a largo plazo.

Los **pagos de intereses** aumentan ligeramente en 0,9% interanual en 9M 21. El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos 12 meses se sitúa en el 3,29% a sep-21 (excluyendo intereses de arrendamientos: 3,27%).

El **pago de impuestos** se reduce un 17,9% interanual en 9M 21 debido principalmente a pagos extraordinarios en 2020 y los efectos de la desconsolidación de T. UK, compensados parcialmente por mayores pagos a cuenta en 2021.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** disminuyen -18,4% interanual hasta 263M€ en 9M 21 principalmente por menores pagos de dividendos a los intereses minoritarios de T. Brasil y Telxius.

Los **pagos de principal de arrendamientos** aumentan un 7,2% interanual hasta 1.303M€ en 9M 21.

Posición de financiación

TELEFÓNICA

VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | |
|---|--------------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | % Var |
| Deuda financiera neta al inicio del periodo | 35.228 | 37.744 | |
| + Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos | (1.470) | (2.801) | |
| + Híbridos | 35 | 723 | |
| + Remuneración a tenedores de instrumentos de patrimonio | 929 | 1.003 | |
| + Pago de compromisos con empleados | 657 | 697 | |
| + Inversiones financieras netas (1) | (13.157) | 41 | |
| + Impacto de tipo de cambio y otros | (256) | (733) | |
| Deuda financiera neta al final del periodo | 21.965 | 36.676 | (40,1) |
| + Arrendamientos | 7.941 | 6.316 | |
| Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos al final del periodo | 29.906 | 42.992 | |

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

- En enero-septiembre 2021 incluye 5,0 mil millones de euros relacionados con la "joint venture" VMO2, 4,1 mil millones de euros con la venta de torres de Telxius (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) y approx. 1 mil millones de euros de la venta de torres de T. Deutschland, venta de T. Costa Rica y cierre de vehículos de fibra en Chile y Brasil, compensando parcialmente la adquisición de Cancom UK&I.

- La deuda financiera neta se sitúa en 25,0 mil millones de euros a septiembre 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

La **deuda financiera neta** se reduce un 40,1% interanual hasta 21.965M€ a septiembre 2021 y un 31,8% interanual hasta 25,0 mil millones de euros tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

En 3T 21, la deuda financiera neta (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) se reduce 1,2 mil millones de euros debido a las desinversiones financieras netas por 1,1 mil millones de euros (por la venta de torres de T. Deutschland, la venta de T. Costa Rica y el cierre de los vehículos de fibra en Chile y Brasil, compensando parcialmente la adquisición de Cancom UK&I), la generación de flujo de caja libre de 560M€ y otros factores por 286M€ (destacando el menor valor en euros de la deuda neta en divisas). Por otro lado, los factores que incrementan la deuda neta incluyen la sustitución de instrumentos de capital por 246M€, la retribución al accionista (309M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital) y los compromisos de origen laboral por 191M€.

En 9M 21, la deuda financiera neta (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) se reduce 10,2 mil millones de euros debido a: i) las desinversiones financieras netas por 10,1 mil millones de euros, incluyendo las desinversiones del 3T 21 y 2T 21 (venta de torres de Telxius y fondos de la "joint venture" VMO2), ii) la generación de flujo de caja libre de 1.470M€ y iii) otros factores (256M€; destacando la sentencia judicial favorable en Brasil). Por otro lado, los factores que aumentan la deuda neta incluyen la retribución al accionista por 929M€ (incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), los compromisos de origen laboral por 657M€ y iii) la sustitución de instrumentos de capital por 35M€.

Las iniciativas inorgánicas ejecutadas en 3T 21 nos han permitido reducir aún más la deuda financiera neta en aproximadamente mil millones de euros. Junto con el cierre de la "joint venture" en Reino Unido y la venta de torres de Telxius en 2T 21, tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius, el cierre de la venta de El Salvador y del vehículo de fibra en Colombia, e incluyendo la adquisición de Oi, nos ha permitido reducir la deuda financiera neta en 9,6 mil millones de euros desde dic-20 hasta 25,6 mil millones de euros.

La deuda financiera neta incluyendo arrendamientos asciende a 29.906M€ a septiembre 2021, 33,0 mil millones de euros tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius, vs. 41.697M€ a diciembre 2020. El impacto de los arrendamientos en la deuda financiera neta aumenta en 1,5 mil millones de euros en 9M 21 hasta 7.941M€, debido principalmente al efecto neto en 2T 21 del aumento de arrendamientos en las operadoras tras la venta de torres de Telxius a ATC y menores arrendamientos de Telxius tras su desconsolidación, parcialmente compensado por menores arrendamientos tras la desconsolidación de Reino Unido.

Telefónica, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado 5.407M€ (1.694M€ en el Grupo, 1.650M€ en la “joint venture” con Allianz, 1.976M€ en la “joint venture” VMO2 y 87M€ equivalentes en FiBrasil) de su deuda en 9M 21 (excluyendo papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo), lo que ha permitido al Grupo mantener una sólida posición de liquidez y extender los vencimientos de la deuda. A cierre de septiembre 2021, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda más allá del 2024. La vida media de la deuda se sitúa en 13,85 años (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius) vs. 10,79 años en diciembre 2020.

Actividades de financiación en el 3T 21

- En julio, T. Emisiones ha recomprado un nominal de 838,6M€ sobre bonos senior en euros y T. Europe, B.V. ha recomprado un nominal de 114,9M€ sobre el híbrido existente con fecha de rescate en mar-22, tras la oferta de recompra lanzada en junio.
- Adicionalmente, T. Colombia ha firmado un préstamo bilateral vinculado a indicadores de sostenibilidad por 500.000M pesos colombianos con vencimiento en mar-25.
- También en julio, T. Emisiones, S.A.U. emitió un aviso de amortización anticipada por la totalidad de las notas senior con un cupón de 4,570%, vencimiento en 2023 y un importe de 750M\$ que se amortizó en su totalidad el 2 de agosto de 2021.
- En septiembre, T. Europe, B.V. amortizó anticipadamente los 127,5M€ que quedaban vivos del híbrido existente con fecha de rescate en mar-22.

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 1.021M€ a sep-21.

Las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 12.427M€ a septiembre 2021 (11.654M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 22.606M€ (tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius).

Resultados por segmento

TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | | julio - septiembre | | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | 2021 | % Var | | 2021 | % Var | |
| | | reportado | orgánico | | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 29.603 | (8,0) | 1,7 | 9.298 | (11,1) | 3,6 |
| Telefónica España | 9.209 | 0,0 | 0,0 | 3.114 | 0,4 | 0,4 |
| Telefónica Deutschland | 5.711 | 3,7 | 3,7 | 1.967 | 5,1 | 5,1 |
| Telefónica UK | 2.628 | (47,1) | (7,0) | — | — | — |
| Telefónica Brasil | 5.108 | (10,0) | 1,9 | 1.791 | 4,1 | 2,2 |
| Telefónica Hispam | 6.069 | 1,4 | 4,9 | 2.124 | 11,6 | 6,2 |
| Otras sociedades y eliminaciones | 877 | 6,9 | 12,4 | 302 | 13,3 | 1,7 |
| Importe neto de la cifra de negocios (agregando 50% de la "JV" VMO2 desde junio) | 31.597 | | | 10.814 | | |
| OIBDA | 20.620 | 111,6 | 1,7 | 3.734 | 39,8 | 1,6 |
| Telefónica España | 3.535 | (5,4) | (6,0) | 1.182 | (8,9) | (8,9) |
| Telefónica Deutschland | 1.795 | 7,4 | 6,4 | 623 | 8,0 | 3,5 |
| Telefónica UK | 919 | (39,9) | 10,0 | — | — | — |
| Telefónica Brasil | 2.326 | (2,5) | 1,8 | 846 | 17,7 | 3,0 |
| Telefónica Hispam | 1.641 | 216,0 | 3,2 | 872 | c.s. | 11,6 |
| Otras sociedades y eliminaciones | 10.405 | c.s. | c.s. | 211 | c.s. | 1,1 |
| OIBDA (agregando 50% de la "JV" VMO2 desde junio) | 21.335 | | | 4.273 | | |
| Margen OIBDA | 69,7 % | 39,4 p.p. | 0,0 p.p. | 40,2 % | 14,6 p.p. | (0,6 p.p.) |
| Telefónica España | 38,4 % | (2,2 p.p.) | (2,5 p.p.) | 38,0 % | (3,9 p.p.) | (3,9 p.p.) |
| Telefónica Deutschland | 31,4 % | 1,1 p.p. | 0,8 p.p. | 31,7 % | 0,9 p.p. | (0,5 p.p.) |
| Telefónica UK | 35,0 % | 4,2 p.p. | 5,4 p.p. | — % | (32,4) | — |
| Telefónica Brasil | 45,5 % | 3,5 p.p. | 0,0 p.p. | 47,3 % | 5,4 p.p. | 0,3 p.p. |
| Telefónica Hispam | 27,0 % | 18,4 p.p. | (0,4 p.p.) | 41,0 % | 59,1 p.p. | 1,2 p.p. |
| Otras sociedades y eliminaciones | n.s. | n.s. | 13,0 p.p. | n.s. | n.s. | (0,3 p.p.) |
| Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante | 9.335 | n.s. | | 706 | c.s. | |
| Resultado por acción básico (euros) | 1,63 | n.s. | | 0,12 | c.s. | |
| Inversión (CapEx) | 4.893 | 20,3 | 9,4 | 1.493 | 10,9 | 5,3 |
| Telefónica España | 1.365 | 33,3 | 0,6 | 645 | 71,9 | (11,1) |
| Telefónica Deutschland | 810 | 11,6 | 11,6 | 303 | 20,4 | 20,4 |
| Telefónica UK | 933 | 52,8 | 24,1 | — | — | — |
| Telefónica Brasil | 1.002 | 5,2 | 18,4 | 354 | 23,4 | 19,3 |
| Telefónica Hispam | 654 | 6,7 | (1,6) | 154 | (0,9) | 6,8 |
| Otras sociedades y eliminaciones | 128 | (8,2) | 14,1 | 37 | (48,7) | 21,1 |
| CapEx (agregando 50% de la "JV" VMO2 desde junio) | 5.286 | | | 1.791 | | |
| Espectro | 989 | n.s. | n.s. | 315 | n.s. | n.s. |
| OIBDA-CapEx | 15.727 | 176,9 | (3,0) | 2.241 | 69,1 | (0,5) |
| Telefónica España | 2.169 | (20,0) | (8,5) | 537 | (41,8) | (8,0) |
| Telefónica Deutschland | 985 | 4,1 | 2,6 | 320 | (1,6) | (8,5) |
| Telefónica UK | (14) | c.s. | 0,5 | — | — | — |
| Telefónica Brasil | 1.324 | (7,6) | (9,2) | 492 | 13,9 | (7,9) |
| Telefónica Hispam | 986 | c.s. | 6,8 | 718 | c.s. | 14,0 |
| Otras sociedades y eliminaciones | 10.277 | c.s. | (50,6) | 174 | c.s. | (11,0) |
| OIBDA-CapEx (agregando 50% de la "JV" VMO2 desde junio) | 16.049 | | | 2.482 | | |
| OIBDA-CapEx/Ingresos | 53,1 % | 35,5 p.p. | (1,0 p.p.) | 24,1 % | 11,4 p.p. | (0,8 p.p.) |
| (OIBDA-CapEx)/Ingresos (ex-espectro) | 56,5 % | 38,8 p.p. | (1,0 p.p.) | 27,5 % | 14,8 p.p. | (0,8 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 la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

29% sobre ingresos totales Telefónica de 9M 21

34% sobre OIBDA total Telefónica de 9M 21

41% sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 9M 21

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMO2 JV desde junio 2021

Evolución operativa

Los resultados del 3T 21 de **T. España** presentan crecimiento interanual de ingresos por segundo trimestre consecutivo (+0,4%) y mejoran frente al trimestre anterior en ganancia neta en todos los accesos y en ARPU (+2,5%). La satisfacción de los clientes permanece en niveles récord (NPS; 33%), y el bajo nivel de churn mejora interanualmente (-0,1 p.p.).

En el segmento residencial, nuestra estrategia de diferenciación basada en el desarrollo de servicios digitales que aportan valor adicional a la conectividad registra resultados positivos. **“Movistar Prosegur Alarmas”** ha crecido en más de 100k clientes desde su lanzamiento, **“Movistar Salud”** supera los 50k clientes y, próximamente se lanzará el nuevo seguro del hogar **“Movistar Seguros”** en colaboración con BBVA, Allianz y SantaLucía. En el segmento de bajo valor, la intensidad competitiva persiste, si bien la exposición de T. España es menor. En el segmento de empresas, la sólida propuesta de soluciones Tech continúa impulsando los ingresos de TI (demanda creciente).

La eficiencia energética y el objetivo de alcanzar emisiones netas cero para 2025 son claves para T. España. Se ha adjudicado un nuevo acuerdo a largo plazo para el suministro de electricidad renovable equivalente al 50% de la energía consumida por los edificios de oficinas. Es el acuerdo más importante alcanzado en España, mejora la matriz energética del país con nuevas plantas renovables y reduce nuestra exposición a las subidas del precio de la energía. Además, el cierre de más de 1.000 centrales de cobre hasta septiembre ha permitido ahorrar más de 1.000 GWh (equivalente a 355.000 tCo2, o a plantar seis millones de árboles) desde 2016.

Telefónica apoya a la isla de La Palma en su lucha por controlar los daños de la erupción del volcán. Estamos reforzando la infraestructura y los equipos en la isla, garantizando la continuidad de las comunicaciones digitales. Telefónica está ofreciendo llamadas gratuitas y recogiendo donativos en colaboración con Cruz Roja para ayudar a los afectados.

TELEFÓNICA ESPAÑA
 ACCESOS TOTALES
 Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Accesos Minoristas | 37.874,0 | 37.936,9 | 37.922,1 | 37.615,1 | 37.143,5 | 36.881,0 | 36.809,2 | (2,9) |
| Telefonía fija | 8.918,6 | 8.917,6 | 8.882,5 | 8.731,0 | 8.616,6 | 8.523,4 | 8.437,9 | (5,0) |
| Banda ancha | 5.985,2 | 5.993,4 | 6.030,3 | 5.961,9 | 5.911,1 | 5.888,6 | 5.873,6 | (2,6) |
| FTTH | 4.393,0 | 4.452,0 | 4.556,9 | 4.614,1 | 4.671,0 | 4.726,7 | 4.774,5 | 4,8 |
| Móviles | 18.926,7 | 18.960,3 | 18.993,7 | 18.977,8 | 18.711,0 | 18.658,2 | 18.732,9 | (1,4) |
| Prepago | 1.070,2 | 1.012,7 | 940,0 | 888,1 | 840,1 | 806,0 | 783,6 | (16,6) |
| Contrato | 15.209,9 | 15.279,8 | 15.365,1 | 15.383,7 | 15.259,7 | 15.185,8 | 15.194,8 | (1,1) |
| IoT | 2.646,6 | 2.667,7 | 2.688,6 | 2.706,0 | 2.611,2 | 2.666,4 | 2.754,5 | 2,5 |
| TV de Pago | 4.032,3 | 4.054,3 | 4.004,3 | 3.934,5 | 3.895,3 | 3.801,3 | 3.755,5 | (6,2) |
| Accesos Mayoristas | 3.772,4 | 3.719,9 | 3.709,2 | 3.689,5 | 3.676,8 | 3.658,3 | 3.679,1 | (0,8) |
| FTTH | 2.292,5 | 2.361,3 | 2.489,6 | 2.599,8 | 2.708,1 | 2.801,7 | 2.907,1 | 16,8 |
| Total Accesos | 41.646,4 | 41.656,7 | 41.631,4 | 41.304,6 | 40.820,3 | 40.539,3 | 40.488,3 | (2,7) |

COBERTURA PROPIA UBB
 Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| UBB UUII pasadas (FTTH) | 23.421,8 | 23.650,1 | 24.445,4 | 25.219,4 | 25.651,3 | 26.134,6 | 26.520,1 | 8,5 |
| Up-take (FTTH) | 29% | 29% | 29% | 29% | 29% | 29% | 29% | 0,1 p.p. |

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

Los **accesos** (-3% interanual) mejoran su evolución secuencialmente y se alcanza ganancia neta trimestral positiva en contrato móvil (+9k). La **fibra** continúa fuerte (+153k en 3T 21; +48k minoristas) impulsada por los acuerdos mayoristas multianuales y representa el 82% de la planta de banda ancha. El uptake se sitúa en el 29% sobre 26,5M de UUII pasadas (+385k en 3T 21), manteniéndose el compromiso para llevar conectividad avanzada a zonas rurales poco pobladas.

KPIs CONVERGENTES
Datos no auditados

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|------------------------------------|---------|---------|------------|-----------|---------|---------|------------|----------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Clientes Convergentes (miles) | 4.824,5 | 4.830,3 | 4.847,3 | 4.824,8 | 4.781,6 | 4.725,9 | 4.682,7 | (3,4) |
| ARPU Convergente (EUR) (acumulado) | 91,8 | 91,3 | 91,5 | 91,4 | 89,7 | 88,5 | 88,9 | (2,8) |
| Churn Convergente (acumulado) | 1,5% | 1,2% | 1,3% | 1,4% | 1,5% | 1,5% | 1,4% | 0,1 p.p. |

Nota:
- Convergentes incluye Residencial, Autónomos y Pymes.

Los **clientes convergentes** (-3% interanual, -43k en 3T 21) se benefician en valor por el regreso de la temporada de fútbol, reflejándose en la mejora del ARPU hasta 89,6€ en 3T 21 (+2,5% vs 2T 21; -2,4% interanual), que mantiene un amplio diferencial frente al mercado nacional y los principales incumbentes europeos por el valor superior ofrecido. Asimismo, el churn en 3T 21 se mantiene en el saludable nivel mostrado en 2T 21 (1,4%) mejorando interanualmente 0,1 p.p. Los clientes de "Fusión Empresas" crecen un +9% interanual al igual que los de fibra de mayor velocidad.

Evolución financiera

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Miles)

| | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|---|--------------------|-------|------------|------------|--------------------|-------|------------|------------|
| | 2021 | 2020 | Reportado | Orgánico | 2021 | 2020 | Reportado | Orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 9.209 | 9.209 | 0,0 | 0,0 | 3.114 | 3.103 | 0,4 | 0,4 |
| Venta de terminales móviles | 253 | 180 | 40,3 | 40,3 | 100 | 73 | 37,2 | 37,2 |
| Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles | 8.956 | 9.028 | (0,8) | (0,8) | 3.014 | 3.030 | (0,5) | (0,5) |
| Minoristas | 7.220 | 7.375 | (2,1) | (2,1) | 2.392 | 2.459 | (2,7) | (2,7) |
| Mayoristas y Otros | 1.737 | 1.653 | 5,1 | 5,1 | 622 | 571 | 8,9 | 8,9 |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 3.535 | 3.734 | (5,4) | (6,0) | 1.182 | 1.298 | (8,9) | (8,9) |
| Margen OIBDA | 38,4% | 40,6% | (2,2 p.p.) | (2,5 p.p.) | 38,0% | 41,8% | (3,9 p.p.) | (3,9 p.p.) |
| CapEx | 1.365 | 1.024 | 33,3 | 0,6 | 645 | 376 | 71,9 | (11,1) |
| Espectro | 335 | — | n.s. | n.s. | 312 | — | n.s. | n.s. |
| OIBDA-CapEx | 2.169 | 2.710 | (20,0) | (8,5) | 537 | 923 | (41,8) | (8,0) |

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

Los **ingresos** de 3T 21 mantienen crecimiento interanual (+0,4%), los de venta de terminales crecen un 37,2% por el nuevo porfolio de Fusión y los de servicio (-0,5% interanual, en línea con 2T 21) incluyen récord de crecimiento en TI (+31,3% interanual), a pesar de la comparativa más desfavorable (el 3T 20 ya mostraba recuperación frente al trimestre del confinamiento) ya que el roaming todavía no se ha recuperado totalmente por la dilatación de las restricciones.

El **OIBDA** del 3T 21 refleja en su evolución interanual (-8,9%) el impacto negativo de los mayores costes de energía y el efecto extraordinario de la desfavorable comparativa frente a los menores costes de contenidos del 3T 20. Sin estos efectos, la evolución interanual del OIBDA mostraría mejora secuencial frente a la evolución interanual del 2T 21 y el margen OIBDA se situaría por encima del 39%. El OIBDA en 9M 21 se reduce un 6,0% interanual y el margen se sitúa en 38,4% (-2,5 p.p. interanual) reflejando el impacto del mayor coste de la energía, el mayor peso de ingresos con menor margen (TI y terminales) y la erosión del valor derivada de la pandemia.

La **inversión (CapEx)** en 9M se mantiene estable interanualmente (+0,6%) continuando el desarrollo de redes NGN (FTTH y 5G) y el **OIBDA-CapEx** en términos orgánicos alcanza 2.504M€ (-8,5% interanual) con un margen de 27,2% (-2,5 p.p. interanual), líder entre los incumbentes en Europa. Finalmente, como primera asignación visible de Fondos Europeos, T.España ha sido adjudicataria de cerca del 80% del total de los fondos (250M€ en la convocatoria de 2021) dedicados a extender la banda ancha ultra fija en zonas rurales en la convocatoria de 2021.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

| | | | | | |
|------------|--|------------|---------------------------------------|------------|---|
| 18% | sobre ingresos totales Telefónica de 9M 21 | 17% | sobre OIBDA total Telefónica de 9M 21 | 16% | sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 9M 21 |
|------------|--|------------|---------------------------------------|------------|---|

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMO2 JV desde junio 2021

Evolución operativa

Durante el 3T 21, **Telefónica Deutschland** continúa registrando un sólido momento comercial, impulsado por la tracción del portfolio O₂ Free. La exitosa campaña de marketing "Willkommen im sehr guten Netz von O₂" demuestra la paridad de calidad de la red móvil, apoyada por la oferta temporal "SIM de prueba de un mes". Además, en la prueba de red de la revista SMARTPHONE, la red O₂ ha obtenido la calificación de "muy buena" por primera vez este año, alcanzando el segundo puesto entre los proveedores de redes móviles alemanes.

T. Deutschland ha **acelerado el apagado de la red 3G, mejorando aún más las redes 4G/5G** y su eficiencia energética. T. Deutschland ha integrado totalmente ESG en su estrategia empresarial y está comprometida con el consumo 100% de energía verde (incluidos los emplazamientos de terceros) más allá de 2021. La **red 5G** ya está en funcionamiento en más de 100 ciudades y está en línea con el **objetivo de alcanzar una cobertura del 30% de la población en Alemania al final de 2021**. Además, se ha convertido en el primer operador de red móvil alemán en realizar con éxito una llamada de voz puramente a través de su red 5G en vivo. Asimismo, T. Deutschland está ampliando sus alianzas mayoristas, destacando la incorporación de Lebara, con el cambio a la red de O₂ previsto para 2022.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Accesos Minoristas | 48.121,7 | 48.017,7 | 48.544,9 | 48.804,7 | 48.942,4 | 49.485,1 | 49.838,4 | 2,7 |
| Accesos de telefonía fija | 2.149,1 | 2.163,4 | 2.170,9 | 2.180,2 | 2.173,0 | 2.171,5 | 2.172,8 | 0,1 |
| Banda ancha | 2.231,7 | 2.245,2 | 2.251,6 | 2.261,1 | 2.253,9 | 2.253,2 | 2.255,4 | 0,2 |
| UBB (1) | 1.687,7 | 1.728,8 | 1.762,3 | 1.797,8 | 1.809,1 | 1.823,2 | 1.837,7 | 4,3 |
| Accesos móviles | 43.647,1 | 43.516,5 | 44.032,4 | 44.274,8 | 44.428,2 | 44.974,5 | 45.325,3 | 2,9 |
| Prepago | 19.689,4 | 19.323,0 | 19.530,7 | 19.283,3 | 19.174,7 | 19.265,5 | 19.161,2 | (1,9) |
| Contrato | 22.727,2 | 22.885,3 | 23.146,3 | 23.581,3 | 23.801,4 | 24.175,3 | 24.590,3 | 6,2 |
| IoT | 1.230,4 | 1.308,2 | 1.355,4 | 1.410,1 | 1.452,1 | 1.533,7 | 1.573,8 | 16,1 |
| Total Accesos | 48.121,7 | 48.017,7 | 48.544,9 | 48.804,7 | 48.942,4 | 49.485,1 | 49.838,4 | 2,7 |

Notas:

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|-------------------------------------|-------|-------|------------|-----------|-------|-------|------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Churn móvil (trimestral) | 2,0% | 1,9% | 1,6% | 1,8% | 1,6% | 1,4% | 1,7% | 0,1 p.p. |
| Contrato | 1,5% | 1,4% | 1,4% | 1,3% | 1,3% | 1,0% | 1,2% | (0,2 p.p.) |
| Churn móvil (acumulado) | 2,0% | 1,9% | 1,8% | 1,8% | 1,6% | 1,5% | 1,6% | (0,3 p.p.) |
| Contrato | 1,5% | 1,5% | 1,4% | 1,4% | 1,3% | 1,2% | 1,2% | (0,3 p.p.) |
| ARPU móvil (EUR) (acumulado) | 9,8 | 9,7 | 9,9 | 9,9 | 9,7 | 9,9 | 10,0 | 1,3 |
| Contrato | 13,7 | 13,5 | 13,6 | 13,6 | 13,2 | 13,4 | 13,5 | (0,8) |

Notas:

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

La **ganancia neta de contrato** del trimestre asciende a 415k (+11% frente al 2T 21; 9M 21; +1.009k) reflejando la sostenida tracción del portfolio O₂ Free y la contribución de las marcas asociadas. El churn de contrato de la marca propia es del 1,0% en 3T 21, estable interanualmente, apoyándose en la mejora de la calidad de red.

El ARPU de contrato de O₂ continúa creciendo en 3T 21, +0,9% interanual (+0,6% interanual en 2T 21) como resultado del éxito de la estrategia de mejora del ARPU, ya que el aumento del tráfico de datos sigue impulsando la demanda de tarifas de mayor valor, unido a algunos impactos positivos de roaming.

Los **accesos de prepago** registran 104k desconexiones netas en 3T 21 (9M: -122k), en línea con la tendencia del mercado de migración de prepago a contrato.

Los **accesos de banda ancha fija** vuelven a crecer en 3T 21, con una ganancia neta de +2k (9M 21: -6k) y continúan con la tendencia de mejora intertrimestral de 2021 en un mercado centrado en conectividad fija de alta velocidad. Además, la demanda de productos de sustitución fijo-móvil (FMS) continúa fuerte.

Evolución financiera

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
 RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|--|--------------------|-------|-----------|----------|--------------------|-------|-----------|------------|
| | 2021 | 2020 | reportado | orgánico | 2021 | 2020 | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 5.711 | 5.509 | 3,7 | 3,7 | 1.967 | 1.873 | 5,1 | 5,1 |
| Negocio Móvil | 5.102 | 4.920 | 3,7 | 3,7 | 1.760 | 1.672 | 5,2 | 5,2 |
| Ingresos de terminales | 1.004 | 972 | 3,3 | 3,3 | 339 | 311 | 9,0 | 9,0 |
| Negocio Fijo | 603 | 583 | 3,4 | 3,4 | 203 | 198 | 2,8 | 2,8 |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 1.795 | 1.672 | 7,4 | 6,4 | 623 | 577 | 8,0 | 3,5 |
| Margen OIBDA | 31,4% | 30,4% | 1,1 p.p. | 0,8 p.p. | 31,7% | 30,8% | 0,9 p.p. | (0,5 p.p.) |
| CapEx | 810 | 726 | 11,6 | 11,6 | 303 | 251 | 20,4 | 20,4 |
| Espectro | — | — | — | — | — | — | — | — |
| OIBDA-CapEx | 985 | 946 | 4,1 | 2,6 | 320 | 326 | (1,6) | (8,5) |

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** crecen un 5,1% interanual en 3T 21 (+3,5% en 2T 21 excluyendo efectos especiales no recurrentes) y +3,7% en 9M 21 impulsados por los mayores ingresos del negocio móvil, que reflejan el buen momento comercial y el éxito de la marca O₂ así como la demanda de terminales de gama alta, compensados parcialmente por el recorte en las tarifas de interconexión desde el 1 de julio.

El **OIBDA** aumenta un 3,5% interanual en 3T 21 (+3,6% en 2T 21 excluyendo efectos especiales no recurrentes; 9M: +6,4%) ante el crecimiento sostenido de ingresos, eficiencias y una efectiva gestión de costes, parcialmente compensado por el mix de ingresos y roaming y por el previsto plan de reducir paulatinamente el gasto de marketing. Así, el **margen OIBDA** de 3T 21 cae 0,5 p.p. interanual hasta el 31,7% (9M 21: 31,4%; +0,8 p.p. interanual).

El **CapEx** se incrementa un 11,6% interanual en 9M 21, con un ratio de CapEx/Ingresos del 14,5%. La Compañía ha mantenido su programa de aumento de cobertura rural y de aceleración de la capacidad en zonas urbanas, en línea con su plan existente de impulsar un crecimiento futuro rentable. Los niveles de CapEx de 9M 21 reflejan la inversión gradual creciente a finales del año.

El **OIBDA-CapEx** de los nueve primeros meses aumenta un 2,6% interanual y el **OIBDA-CapEx/Ingresos** alcanza el 17,2% (-0,2 p.p. interanual.)

Virgin Media - O₂ UK

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)



Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMO2 JV desde junio 2021

Evolución operativa

En su primer trimestre completo de actividad, Virgin Media-O₂ (VMO2) avanza a buen ritmo en su integración mientras mantiene su foco comercial, resultando en un sólido comportamiento operativo. VMO2 lanzó en octubre su primer producto convergente en consumo y autónomos denominado "Volt", aprovechando las capacidades conjuntas al combinar por primera vez la fortaleza de la banda ancha de alta velocidad de Virgin Media con la red móvil premiada de O₂.

VMO2 continúa invirtiendo en el futuro y sigue comprometida en ESG con su objetivo de mejorar la conectividad del Reino Unido: la Compañía alcanza 12,8M de UUUI en su despliegue de alta velocidad y continúa en el proceso de completar la mejora de su red a final de 2021, posicionándose así como la red de banda ancha más amplia y veloz del Reino Unido. El proyecto "Lightning" cubre 67k UUUI más en 3T 21, habiéndose desplegado ya 2,6M de UUUI.

Además, continúa la expansión del 5G, estando disponible ya en 210 ciudades y la compañía confirma el objetivo de alcanzar una cobertura poblacional del 50% del Reino Unido en 2023.

En línea con el compromiso de potenciar los beneficios de digitalización, la compañía ha mejorado la experiencia de los clientes en sus tiendas gracias a la nueva tecnología de IA, ha creado el primer banco de datos nacional del Reino Unido, proporcionando datos móviles gratuitos para hacer frente a la pobreza de datos y ha lanzado el servicio gratuito "Net Zero Hub" para facilitar a las pequeñas empresas lograr cero emisiones netas.

VMO2 PROFORMA ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Accesos Minoristas Finales (1) | 43.066,0 | 42.480,3 | 43.430,1 | 44.067,7 | 44.292,8 | 44.990,9 | 45.549,5 | 4,9 |
| Banda ancha | 5.308,1 | 5.347,4 | 5.394,5 | 5.449,5 | 5.487,9 | 5.523,6 | 5.566,0 | 3,2 |
| UBB | 5.279,2 | 5.318,4 | 5.365,4 | 5.420,3 | 5.458,6 | 5.494,1 | 5.536,4 | 3,2 |
| Accesos móviles | 29.241,3 | 28.672,0 | 29.701,2 | 30.336,6 | 30.617,7 | 31.358,0 | 31.864,6 | 7,3 |
| Prepago | 8.433,0 | 7.772,8 | 8.335,9 | 8.251,8 | 8.199,1 | 8.362,5 | 8.284,0 | (0,6) |
| Contrato | 15.253,0 | 15.323,4 | 15.431,4 | 15.594,2 | 15.636,3 | 15.701,2 | 15.809,3 | 2,4 |
| IoT | 5.555,3 | 5.575,8 | 5.934,0 | 6.490,6 | 6.782,3 | 7.294,3 | 7.771,3 | 31,0 |
| Accesos mayoristas | 8.774,2 | 8.694,3 | 9.018,3 | 9.210,9 | 9.350,5 | 9.594,4 | 9.773,7 | 8,4 |
| Total Accesses (1) | 51.840,2 | 51.174,6 | 52.448,4 | 53.278,6 | 53.643,3 | 54.585,4 | 55.323,2 | 5,5 |

Notas:

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

VMO2 PROFORMA DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| UBB UUUI pasadas | 14.981,5 | 15.072,6 | 15.191,7 | 15.310,8 | 15.386,6 | 15.476,4 | 15.546,3 | 2,3 |

Los **accesos móviles de contrato** se incrementan en +108k en 3T 21 (vs. +65k en 2T 21) gracias a la demanda continua de clientes en todos los segmentos y marcas, apalancada en la apertura de la economía una vez las restricciones se han ido levantando. El **churn de contrato móvil de O₂** se mantiene estable secuencialmente en 3T 21 en el 0,9%.

La **ganancia neta de IoT** asciende a 477k en 3T 21 (vs. +512k en 2T 21) gracias al contrato SMIP, que se recupera a buen ritmo.

En 3T 21, los **accesos de banda ancha fija** crecen +42k (frente a +36k en 2T 21) impulsados por la continua demanda de velocidades más rápidas. El **ARPU fijo** (ajustado por transacciones) disminuye un -2,1% interanual en 3T 21 debido, en parte, al impacto en el corto plazo de las notificaciones sobre mejores tarifas, cuyo efecto disminuirá a partir de febrero de 2022.

VMO2 PROFORMA RESULTADOS CONSOLIDADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|--|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 | reportado | orgánico | 2021 | 2020 | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 8.850 | 8.752 | 1,1 | (1,4) | 3.033 | 2.846 | 6,6 | 0,7 |
| Negocio Móvil | 4.901 | 4.961 | (1,2) | (3,5) | 1.713 | 1.616 | 6,0 | 0,2 |
| Ingresos de terminales | 1.275 | 1.275 | 0,1 | (2,3) | 477 | 420 | 13,5 | 7,4 |
| Negocio Fijo | 3.561 | 3.437 | 3,6 | 0,8 | 1.188 | 1.132 | 4,9 | (0,7) |
| Cliente fijo | 3.002 | 2.906 | 3,3 | 0,6 | 1.012 | 948 | 6,7 | 1,0 |
| Suscripciones | 2.934 | 2.858 | 2,7 | — | 987 | 930 | 6,1 | 0,4 |
| Otros | 68 | 48 | 43,1 | 39,8 | 25 | 18 | 36,9 | 30,2 |
| B2B | 558 | 531 | 5,1 | 1,8 | 176 | 184 | (4,3) | (9,3) |
| Otros | 389 | 355 | 9,6 | 6,9 | 131 | 98 | 34,4 | 25,7 |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 3.141 | 3.056 | 2,8 | 3,1 | 1.061 | 1.014 | 4,7 | (0,9) |
| Margen OIBDA | 35,5% | 34,9% | 0,6 p.p. | 1,5 p.p. | 35,0% | 35,6% | (0,6 p.p.) | (0,6 p.p.) |
| CapEx | 2.196 | 1.479 | 48,5 | 9,2 | 598 | 497 | 20,2 | 11,3 |
| Espectro | 519 | — | n.s. | n.s. | 3 | — | n.s. | n.s. |
| OIBDA-CapEx | 945 | 1.577 | (40,1) | (2,9) | 464 | 517 | (10,3) | (12,8) |

Nota:

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

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

Evolución financiera

Los **ingresos** vuelven a crecer en 3T 21 (+0,7% vs. -0,1% interanual en 2T 21), con una mejor tendencia en el móvil (+0,2% interanual vs. -3,1% en 2T 21) por las mayores ventas de terminales debido al calendario de lanzamiento de terminales de alta gama, así como a la progresiva relajación de las restricciones durante el trimestre. Los ingresos fijos disminuyen un -0,7% interanual (vs. +3,2% interanual en 2T 21), ya que la expansión de accesos está compensada por los menores ingresos B2B por el ajuste del ritmo de instalación de servicios de datos de alta capacidad en el sector mayorista.

El **OIBDA** disminuye un -0,9% interanual (vs. +5,8% en 2T 21; +3,1% en 9M 21), como resultado de la inversión en marketing y digitalización, que compensa el crecimiento de los ingresos y el fuerte control de costes. El **margen OIBDA** cae un -0,6 p.p. hasta un nivel más normalizado del 35,0%, que refleja el cambio en el mix de ingresos, la inversión comercial y el crecimiento futuro.

El **CapEx** aumenta un 9,2% en 9M 21 por la progresiva inversión en capacidad móvil, 5G y en la ampliación y mejora de la red fija para mejorar la eficiencia. Como resultado, en 9M 21 el **OIBDA-CapEx** se reduce un -2,9% interanual, mientras que el **OIBDA-CapEx/Ingresos** se mantiene prácticamente estable (-0,3 p.p.interanual) en el 16,9%.

Con respecto a futuro, VMO2 espera que el crecimiento de EBITDA ajustado proforma del año 2021 sea de estable a positivo y un dividendo para 2H 21 de al menos 300M de libras.

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

| | | | | | |
|------------|--|------------|---------------------------------------|------------|---|
| 16% | sobre ingresos totales Telefónica de 9M 21 | 22% | sobre OIBDA total Telefónica de 9M 21 | 22% | sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 9M 21 |
|------------|--|------------|---------------------------------------|------------|---|

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMO2 JV desde junio 2021

Evolución operativa

Telefónica Brasil muestra el mayor crecimiento de los ingresos del servicio en los últimos 6 años en el 3T 21 (+3,8%) tras revertir la tendencia de los ingresos fijos (+0,4%) y presentar una aceleración en los ingresos del servicio móvil (+5,7%), gracias a la calidad de su red y a la mejora continua de los servicios ofrecidos. Esta tendencia positiva en los ingresos, junto con la progresiva digitalización y las mejoras en eficiencias, permiten expandir el margen de OIBDA en 0,3 p.p. interanual.

El **100% del consumo energético de T. Brasil procede de fuentes renovables** desde 2018. Con el objetivo de siguiendo pasos en sus compromisos medioambientales, T. Brasil ha firmado en el último trimestre contratos a largo plazo para el consumo de energía verde. Además, Vivo fijó, entre otros objetivos de diversidad e inclusión, un objetivo de alcanzar el 30% de ejecutivos de negros en puestos de liderazgo en 2024. Gracias a sus avances en ESG, Vivo ha sido clasificada, por séptimo año consecutivo, como una de las 10 mejores empresas brasileñas que cotizan en el ranking "Best Emerging Market Performers" de Vigeo Eiris, entre otros importantes reconocimientos.

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Accesos Minoristas Finales | 93.173,2 | 92.103,6 | 93.811,5 | 95.145,0 | 95.900,8 | 96.813,8 | 97.516,6 | 3,9 |
| Accesos de telefonía fija | 10.309,0 | 9.779,4 | 9.347,8 | 8.994,8 | 8.625,9 | 8.328,1 | 7.802,4 | (16,5) |
| Banda ancha | 6.772,6 | 6.587,0 | 6.430,4 | 6.315,0 | 6.318,2 | 6.283,8 | 6.264,9 | (2,6) |
| UBB | 5.026,7 | 5.033,1 | 5.054,8 | 5.084,2 | 5.220,1 | 5.313,0 | 5.430,1 | 7,4 |
| FTTH | 2.652,3 | 2.862,6 | 3.129,7 | 3.377,7 | 3.745,8 | 4.046,3 | 4.356,0 | 39,2 |
| Accesos móviles | 74.740,7 | 74.399,3 | 76.709,4 | 78.523,7 | 79.673,3 | 80.956,5 | 82.244,6 | 7,2 |
| Prepago | 31.023,8 | 31.291,2 | 32.757,1 | 33.662,5 | 33.668,8 | 33.871,7 | 34.163,4 | 4,3 |
| Contrato | 33.310,3 | 33.246,8 | 33.689,5 | 34.418,2 | 35.321,4 | 35.911,4 | 36.608,6 | 8,7 |
| IoT | 10.406,6 | 9.861,3 | 10.262,8 | 10.443,0 | 10.683,2 | 11.173,4 | 11.472,6 | 11,8 |
| TV de Pago | 1.282,9 | 1.270,3 | 1.257,8 | 1.247,7 | 1.223,5 | 1.186,2 | 1.146,6 | (8,8) |
| IPTV | 753,3 | 805,3 | 854,5 | 890,8 | 913,9 | 918,6 | 917,8 | 7,4 |
| Total Accesos | 93.173,3 | 92.116,9 | 93.824,5 | 95.157,9 | 95.901,9 | 96.814,9 | 97.517,6 | 3,9 |

COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| UUII pasadas (UBB) | 21.677,8 | 22.626,8 | 23.927,6 | 24.514,0 | 25.057,9 | 25.609,7 | 26.371,7 | 10,2 |
| FTTH | 11.689,7 | 13.086,4 | 14.588,5 | 15.696,9 | 16.291,1 | 17.309,5 | 18.316,5 | 25,6 |
| Up-Take FTTH | 23% | 22% | 21% | 22% | 23% | 23% | 24% | 2,3 p.p. |

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

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

Notas:
- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

La oferta de Vivo sigue reforzándose en el segmento de **B2B**, convirtiéndose en el socio preferido de las empresas brasileñas para impulsar la digitalización. En **B2C** ofrece a los clientes una amplia gama de servicios gracias a acuerdos alcanzados por Compañías líderes en sus distintos sectores como salud y servicios financieros, entre otros. Entre los últimos progresos, destaca el MoU firmado con Anima, una de las compañías de educación más importantes de Brasil, con el objetivo de crear una JV con el objetivo de desarrollar una plataforma de servicios de educación que ofrecerá formación continua gracias a cursos digitales centrados en la empleabilidad y las aptitudes profesionales.

En el **móvil**, se registran 697k nuevos accesos de contrato en el 3T 21 (2,2M en 9M 21) manteniendo un churn en niveles históricamente bajos (1,2%) y un ARPU diferencial en el mercado brasileños (48 BRL). Asimismo, el segmento de prepago continua con un sólido comportamiento con más de 292k nuevos accesos en el trimestre.

En el **fijo** se acelera las conexiones de FTTH hasta 310k en 3T 21 (casi 1M de nuevas conexiones en 9M 21). Una vez iniciadas sus operaciones en agosto, FiBrasil anunció la adquisición de Fiberty 1 a Blackstone reforzando de esta manera su objetivo de expandir su red FTTH hasta más de 6M de UUll en los próximos 4 años.

Evolución financiera

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|--|--------------------|-------|-----------|----------|--------------------|-------|-----------|----------|
| | 2021 | 2020 | reportado | orgánico | 2021 | 2020 | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 5.108 | 5.674 | (10,0) | 1,9 | 1.791 | 1.720 | 4,1 | 2,2 |
| Negocio Móvil | 3.381 | 3.705 | (8,8) | 3,2 | 1.199 | 1.145 | 4,7 | 3,2 |
| Ingresos de terminales | 277 | 296 | (6,3) | 6,0 | 93 | 117 | (21,0) | (19,8) |
| Negocio Fijo | 1.728 | 1.969 | (12,3) | (0,7) | 592 | 575 | 2,9 | 0,4 |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 2.326 | 2.385 | (2,5) | 1,8 | 846 | 719 | 17,7 | 3,0 |
| Margen OIBDA | 45,5% | 42,0% | 3,5 p.p. | 0,0 p.p. | 47,3% | 41,8% | 5,4 p.p. | 0,3 p.p. |
| CapEx | 1.002 | 952 | 5,2 | 18,4 | 354 | 287 | 23,4 | 19,3 |
| Espectro | 5 | — | n.s. | n.s. | 5 | — | n.s. | n.s. |
| OIBDA-CapEx | 1.324 | 1.433 | (7,6) | (9,2) | 492 | 432 | 13,9 | (7,9) |

Notas:
- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- El OIBDA de 3T 21 está impactado positivamente por las plusvalías relacionadas con la venta del 50% de FiBrasil (+90€M) en Julio de 2021.

Los **ingresos** se incrementan un 2,2% en el 3T 21 (+3,2% en 2T 21) impactados por el fuerte crecimiento de los ingresos de terminales en 3T 20. Los ingresos del servicio aceleran hasta el +3,8% en 3T 21 (+1,6% en 2T 21) gracias a los ingresos de fibra y a los ingresos de contrato, que crecen un 7,3% impulsados por el buen comportamiento comercial y por la estrategia "más por más".

El **OIBDA** se incrementa un 3,0% (+3,0% en 2T 21). El OIBDA reportado está positivamente impactado por el registro de la plusvalía asociada con la venta del 50% de FiBrasil (+90€M). El **CapEx** de 9M 21 se incrementa un 19,3% interanualmente en 9M 21 por la mejora de cobertura tanto móvil (la cobertura poblacional de 4G alcanza el 93%, +3 p.p. interanual) como de FTTH (18,3M de UUll pasadas y 65 nuevas ciudades cubiertas en los últimos 12 meses).

TELEFÓNICA INFRA

Telefónica Infra, gestora de la cartera de activos de infraestructuras de T. Grupo, mantiene su foco en capturar oportunidades de creación de valor durante el 3T 21, en línea con la estrategia del Grupo de cristalizar el valor de los activos y capacidades de infraestructura, mejorando la posición competitiva de las unidades de negocio de Telefónica con la aceleración del despliegue de FTTH y capturando el valor futuro de los activos de infraestructura y de co-inversiones.

En 3T 21, T. Infra se enfoca en ejecutar los primeros pasos de su portafolio de vehículos mayoristas neutrales de FTTH, aumentando su huella y cobertura, mientras completa el primer tramo de la transacción de los centros de datos y refuerza los activos de cable de Telxius.

FiBrasil (CDPQ 50%, T. Infra 25% y T. Brasil 25%), está en pleno funcionamiento, con el despliegue de su red centrado en ciudades seleccionadas de tamaño medio. En agosto, FiBrasil adquirió la empresa de fibra Fiberty 1 (antigua Phoenix Fiber do Brasil), añadiendo 170k UUUI en 11 ciudades y 1.500km de fibra en los estados de Rio Grande do Sul, Goias, Minas Gerais y Espirito Santo. La transacción también incluye 18 ciudades actualmente en proceso de despliegue, con 310k UUUI adicionales que se espera que estén operativas entre el 4T 21 y el 1T 22. Tras esta operación, el objetivo de despliegue de FiBrasil se incrementa a más de 6M UUUI en cuatro años, desde 5,5M anunciados previamente.

Unsere Grüne Glasfaser (UGG) (Allianz 50%, T. Infra 40% y T. Deutschland 10%), con el objetivo de desplegar una red de fibra en zonas rurales y semirurales de Alemania, cubrirá más de 2M de UUUI. UGG ya ha conectado varios municipios, donde hay ya clientes minoristas conectados, que están beneficiándose de esta red de FTTH verde. Además, UGG ha llegado a acuerdos con proveedores de servicio de internet regionales Eifel-DSL y Stiegeler en 3T 21 para aumentar aún más su alcance comercial. Asimismo, UGG ha firmado MoUs con municipalidades que representan más de 100k UUUI.

Nabix (empresa de centros de datos: Asterion Industrial Partners 80% y T. Infra 20%, una vez finalizado el segundo tramo de la transacción en curso), ya está operando en España los activos adquiridos en el primer tramo de esta transacción y que son adicionales a los adquiridos en 2019. Asimismo, Nabix ha asegurado una financiación sostenible en formato “project finance” de 320M€ con un precio vinculado a tres indicadores ESG, dos medioambientales (emisiones de carbono y tratamiento de agua) y uno social (igualdad de género).

El 2 de agosto, **Telxius** concretó la venta de 4.080 emplazamientos a ATC por un precio total de 0,6 mil millones de euros, constituyendo la segunda fase del acuerdo alcanzado entre Telxius y T. Deutschland en junio de 2020. Esta transacción, junto con la venta de las torres de Telxius en Europa y Latam el anterior trimestre, completa el proceso de venta acordado entre Telxius y ATC.

Durante el 3T 21, **Telxius Cable** completa un hito importante en el desarrollo de su red internacional con el nuevo cable submarino Mistral ya operativo con c.7.300 km, 6 pares de fibra y 132 Tbps de capacidad potencial. Este cable submarino de fibra y alta capacidad se extiende a lo largo de la costa del Pacífico de Latam, uniendo Puerto San José (Guatemala) con Valparaíso (Chile), con puntos de amarre adicionales en Salinas (Ecuador), Lurín (Perú) y Arica (Chile). En combinación con los sistemas de cable Junior, Tannat y Brusa, Mistral permite a Telxius ofrecer rutas de red submarinas de vanguardia, diversas y sólidas en toda Latam, conectando la región con los EE. UU. y más allá.

En el ámbito comercial, el cable submarino de Google Grace Hopper, un sistema de cable submarino con 16 pares de fibras que conecta EE. UU. con el Reino Unido y España, ha amarrado en la estación de Telxius Cable en Sopelana, cerca de Bilbao (España), gracias a los servicios de amarre y colocación de la empresa. Desde allí, este nuevo sistema se conectará a los recursos e infraestructuras que ofrece el Hub de Comunicaciones de Derio, también situado cerca de Bilbao, a través del cual tanto Google como sus clientes y usuarios tendrán acceso a servicios de colocación, capacidad y servicios IP de altísima calidad y estarán en una posición única para conectarse con el resto de Europa y del mundo. Este nuevo hito se suma a otros grandes proyectos en los que Telxius Cable ha colaborado con Google, como Dunant, Junior y Tannat.

Asimismo, el tráfico de Telxius se ha incrementado un 14% interanual en 3T 21, a pesar del impacto positivo del COVID-19 en el tráfico del año pasado.

TELEFÓNICA TECH

(Variaciones interanuales)

Evolución operativa

Telefónica Tech, nuestra compañía tecnológica de rápido crecimiento comprende dos unidades de negocio, Cybersecurity & Cloud Tech e IoT & Big Data Tech. Las sólidas capacidades de T. Tech en estas áreas ayudan a los clientes empresariales a transformar digitalmente sus operaciones y están desempeñando un papel clave en la recuperación económica.

Cybersecurity & Cloud Tech se centra en reforzar su posición como socio tecnológico preferido por las empresas. Los aspectos más destacados del 3T 21 son los siguientes:

- Lanzamiento de nuevos servicios: En España, "FlexWan", primer servicio gestionado para clientes nativos de la nube basado en SD-WAN y Seguridad de Fortinet; "SAP Hana Enterprise Cloud" alojamiento en nube privada gestionada en nuestro Centro de Datos Virtual y "Cloud Office", servicio profesional que proporciona acceso a nuestros expertos en automatización. En Pymes se mejoró la oferta en Chile y Alemania.
- Fortalecimiento de la propuesta de valor con alianzas: Acuerdo con Zoom para añadir su oferta de "puesto de trabajo seguro y digital" a nuestra cartera y, con CrowdStrike Falcon para reforzar nuestro servicio Next Defense. También se ha firmado un acuerdo estratégico con la unidad de ciberseguridad del operador saudí STC.
- Reforzado el posicionamiento en Seguridad OT a través de la Especialización en Tecnología Operativa del programa de Fortinet, y el lanzamiento de CS4R (Cyber Security for Robots), el primer laboratorio de ciberseguridad para robots del mundo, que se encuentra en el hub de innovación de Wayra en Munich.

T. Tech ha sido reconocida "Partner del año en digitalización de pymes" en España por Microsoft (jul-21), "Partner global del año" por Cloud Blue (sep-21) y "Proveedor de servicios del año en EMEA" por Zoom (sep-21).

En **IoT y Big Data Tech**, la **IA de las cosas** combina sensores, comunicaciones y datos para mejorar las capacidades de los clientes optimizando su rendimiento y experiencia de forma sostenible. En nuestra propuesta de valor única ofrecemos conectividad y plataformas propias, ejecución y sólidos socios. Los aspectos más destacados del 3T 21 son:

- Aceleración de la actividad comercial (+42% en ventas vs 2T 21) en coches conectados, Big Data, Industria 4.0 y servicios públicos, sobre nuestra tecnología de conectividad, NB-IoT/LTE-M y p-LTE/5G, y socios especializados.
- Nuevo acuerdo estratégico con C2RO para reforzar soluciones de analítica; y lanzamiento de un innovador servicio de certificación *blockchain* construido sobre nuestra propia plataforma de *blockchain* gestionada por TrustOS.

T. Tech ha sido reconocida "Líder de Innovación" por STL Partners por su enfoque de IA de las Cosas (ago-21) y "Campeón" en Redes Privadas y "High Flyers" en Plataforma de Gestión de Conectividad (oct-21) por Kaleido Intelligence.

Financial Performance²

T. Tech abarca todos los servicios identificados como prioritarios en la primera fase. Tras la incorporación de Telefónica Tech UK&I (antes Cancom UK&I) en agosto de 2021 y teniendo en cuenta las iniciativas orgánicas y otras inorgánicas, de menor escala, hasta septiembre, T. Tech ha alcanzado una base de ingresos anualizada de unos 1.000M€. Se espera que se incorporen otros negocios y activos en lo que queda de 2021.

T. Tech ha seguido generando un **fuerte crecimiento de ingresos**, +24,9% interanual en 3T 21, hasta 229M€ (598M€ en 9M 21; +25,5% interanual).

Los ingresos de **T. Cybersecurity & Cloud Tech** mantienen un ritmo de crecimiento constante, con España como principal motor de crecimiento, ya que la tendencia de digitalización de empresas de todos los tamaños sigue avanzando. Los servicios de mayor valor, como los "servicios profesionales, de plataforma y gestionados", representan más del 50% de los ingresos de **Cybersecurity & Cloud**, y mantienen un sólido crecimiento de doble dígito.

Los ingresos de **T. IoT y Big Data Tech** siguen mejorando en el 3T, y se acelera el crecimiento de la conectividad IoT (~50% de los ingresos) hasta +23,6% interanual en 3T 21 (+12,8% en 2T 21).

² "Telefónica Tech" perímetro de ingresos en 2021, a efectos comparativos los ingresos de 2020 se refieren a un perímetro proforma.

TELEFÓNICA HISPAM

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

| | | | | | |
|------------|--|------------|---------------------------------------|------------|---|
| 19% | sobre ingresos totales Telefónica de 9M 21 | 16% | sobre OIBDA total Telefónica de 9M 21 | 18% | sobre OIBDA-CapEx total Telefónica de 9M 21 |
|------------|--|------------|---------------------------------------|------------|---|

Pesos calculados sobre ingresos, OIBDA (ex. plusvalías) y CapEx (ex. espectro) con 50% de VMO2 JV desde junio 2021

Evolución operativa

Telefónica Hispam mejora el comportamiento interanual de ingresos del servicio (+6,0% vs. +3,2% en 2T 21) y OIBDA (+11,6% vs. +0,3% en 2T 21) por cuarto trimestre consecutivo. Este desempeño refleja el progresivo aumento de calidad de los accesos, principalmente contrato móvil y FTTH y la maximización de las eficiencias asociadas fundamentalmente con el nuevo modelo operativo y la aceleración en la digitalización. Asimismo, los ingresos y el OIBDA siguen presentado crecimiento interanual en términos reportados.

La **reducción de la exposición a la región** se refleja en el incremento de deuda en moneda local en las principales compañías (alcanzando niveles de endeudamiento de la región similares al Grupo Telefónica) y en la reducción de CapEx sobre Ingresos (8,6% en 9M 21, -0,6 p.p. interanual). Esta mejora se logra por la menor inversión en tecnologías legadas y gracias a la implantación de modelos alternativos de inversión (que se acelerarán aún más con las InfraCos de Chile y Colombia) que resultan en que el 83% de las UUII desplegadas en 9M 21 fue realizado por terceros.

TELEFÓNICA HISPAM

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| Accesos Minoristas | 108.739,0 | 105.534,3 | 106.040,8 | 108.488,6 | 109.152,9 | 109.498,6 | 109.061,1 | 2,8 |
| Accesos de telefonía fija | 8.461,8 | 8.260,7 | 7.982,7 | 7.835,0 | 7.668,1 | 7.489,2 | 7.237,3 | (9,3) |
| Banda ancha | 5.428,5 | 5.398,6 | 5.407,1 | 5.447,3 | 5.555,0 | 5.654,8 | 5.700,5 | 5,4 |
| UBB | 3.298,3 | 3.386,0 | 3.550,9 | 3.695,0 | 3.894,3 | 4.108,5 | 4.280,0 | 20,5 |
| FTTH (1) | 2.916,2 | 3.034,6 | 3.239,3 | 3.417,6 | 3.642,4 | 3.886,5 | 4.086,9 | 26,2 |
| Accesos móviles | 91.759,4 | 88.837,3 | 89.650,6 | 92.204,5 | 92.924,7 | 93.400,5 | 93.173,0 | 3,9 |
| Prepago | 66.156,9 | 63.737,5 | 64.201,0 | 66.206,7 | 66.145,0 | 65.926,8 | 65.143,7 | 1,5 |
| Contrato | 21.909,8 | 21.348,6 | 21.603,3 | 22.000,2 | 22.611,4 | 23.099,6 | 23.494,7 | 8,8 |
| IoT | 3.692,6 | 3.751,1 | 3.846,3 | 3.997,6 | 4.168,3 | 4.374,2 | 4.534,6 | 17,9 |
| TV de Pago | 2.943,2 | 2.889,7 | 2.853,5 | 2.856,8 | 2.864,1 | 2.872,5 | 2.869,0 | 0,5 |
| IPTV | 385,8 | 424,1 | 501,3 | 577,7 | 646,4 | 724,9 | 811,2 | 61,8 |
| Total Accesos Hispam | 108.760,1 | 105.554,3 | 106.061,1 | 108.509,1 | 109.173,2 | 109.518,8 | 109.080,7 | 2,8 |

Nota:

(1) Incluye los accesos de cable en Perú.

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

| | 2020 | | | | 2021 | | | % Var |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | marzo | junio | septiembre | diciembre | marzo | junio | septiembre | |
| UUII pasadas (UBB) | 11.727,5 | 11.972,1 | 11.839,7 | 12.064,5 | 12.521,5 | 13.119,1 | 13.832,4 | 16,8 |
| FTTH (1) | 8.989,1 | 9.233,8 | 9.595,7 | 9.923,4 | 10.389,7 | 10.988,0 | 11.704,6 | 22,0 |
| Up-Take FTTH | 32% | 33% | 34% | 34% | 35% | 35% | 35% | 1,2 p.p. |

Nota:

(1) Incluye las UUII de cable en Perú.

DATOS OPERATIVOS
Datos no auditados

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

Nota:
- ARPU: ingreso medio mensual dividido entre el promedio de accesos medios para el periodo.

En el **negocio móvil**, los accesos de contrato siguen manteniendo un sólido y progresivo crecimiento (+9% interanual) destacando Chile, Colombia, México y Perú (crecimiento interanual del 21%, 13%, 11% y 10%, respectivamente). En prepago, los accesos que realizan recargas frecuentemente se incrementan un 5% interanual.

En el **negocio fijo**, continua la transformación de las operaciones a la fibra. Así, la región ya cuenta con 11,7M de UUUI pasadas con FTTH y cable (+1,8M en 9M 21) y 4,1M conectados (+0,7M en 9M 21). Esta transformación se refuerza con el despliegue de la InfraCo en Chile, donde se espera alcanzar 1,5M UUUI más a la finalización de 2022 y el previsible lanzamiento del vehículo en Colombia donde se desplegarán 3,1M UUUI adicionales en los próximos 3 años.

Evolución financiera

TELEFÓNICA HISPAM

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|--|--------------------|-------|-----------|------------|--------------------|---------|-----------|----------|
| | 2021 | 2020 | reportado | orgánico | 2021 | 2020 | reportado | orgánico |
| Importe neto de la cifra de negocios | 6.069 | 5.988 | 1,4 | 4,9 | 2.124 | 1.903 | 11,6 | 6,2 |
| Negocio Móvil | 3.954 | 3.800 | 4,0 | 6,2 | 1.380 | 1.232 | 11,8 | 9,1 |
| Ingresos de terminales | 1.007 | 785 | 28,4 | 24,5 | 353 | 305 | 15,8 | 7,4 |
| Negocio Fijo | 2.104 | 2.178 | (3,4) | 2,8 | 741 | 721 | 2,6 | 0,2 |
| Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) | 1.641 | 519 | 216,0 | 3,2 | 872 | (344) | c.s. | 11,6 |
| Margen OIBDA | 27,0% | 8,7% | 18,4 p.p. | (0,4 p.p.) | 41,0% | (18,0%) | 59,1 p.p. | 1,2 p.p. |
| CapEx | 654 | 613 | 6,7 | (1,6) | 154 | 155 | (0,9) | 6,8 |
| Espectro | 133 | — | n.s. | n.s. | (2) | — | n.s. | n.s. |
| OIBDA-CapEx | 986 | (94) | c.s. | 6,8 | 718 | (499) | c.s. | 14,0 |

Notas:
- OIBDA se presenta antes de gastos de gerenciamiento y de marca.
- Tras la consideración de Argentina y Venezuela como economías hiperinflacionarias desde la perspectiva contable, las dos operaciones están ajustadas por inflación y se convierten al tipo de cambio de cierre.
- Los resultados de Centroamérica se consolidan en "otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica.
- El OIBDA de 3T 21 está impactado positivamente por las plusvalías relacionadas con la venta del 60% de la InfraCo Chile (+409€M) en Julio de 2021.

Los **ingresos** aceleran su crecimiento interanual significativamente hasta el +6,2% en 3T 21 (+4,9% en 9M 21), reflejando la mejoría de los ingresos del servicio. Todos los países de la región presentan crecimiento positivo de los ingresos del servicio (excepto México que está impactado por el recorte en las tarifas de interconexión; excluyendo este impacto de -8,3 p.p., también presentaría crecimiento positivo), destacan Chile y Perú, que crecen a doble dígito gracias a la sostenida mejora de los negocios móvil y fijo, donde las conexiones de fibra, cable e IPTV más que compensan la caída de los ingresos tradicionales.

El **OIBDA** muestra una fuerte mejoría en su comportamiento interanual (+11,6% vs. +0,3% en 2T 21) con crecimiento en todos los países de la región. El OIBDA reportado del 3T 21 y 9M 21 se ve impactado por las plusvalías relacionadas con la venta del 60% de la InfraCo Chile (+409M€) y por el registro de -24M€ asociado a gastos de restructuración principalmente en Argentina y Perú. El **margen OIBDA** se expande 1,2 p.p. en 3T 21 hasta el 41,0% (27,0% en 9M 21; -0,4 p.p. y-o-y). Así, el OIBDA-CapEx crece 6,8% interanual en 9M 21 y el margen en 0,2 p.p. interanual.

TELEFÓNICA HISPAM

| DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS | enero - septiembre | | % Var | | julio - septiembre | | % Var | |
|---|--------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | reportado | orgánico | 2021 | 2020 | % Var | orgánica |
| <i>Datos no auditados (Millones de euros)</i> | | | | | | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 6.069 | 5.988 | 1,4 | 4,9 | 2.124 | 1.903 | 11,6 | 6,2 |
| Telefónica Argentina | 1.421 | 1.383 | 2,8 | — | 551 | 406 | 35,5 | — |
| Telefónica Chile | 1.310 | 1.156 | 13,3 | 10,5 | 444 | 398 | 11,7 | 10,1 |
| Telefónica Perú | 1.134 | 1.260 | (10,0) | 6,2 | 386 | 394 | (2,2) | 12,2 |
| Telefónica Colombia | 964 | 930 | 3,7 | 10,5 | 316 | 304 | 4,1 | 8,5 |
| Telefónica México | 739 | 757 | (2,4) | (3,4) | 255 | 238 | 6,7 | (2,4) |
| Otros y eliminaciones | 501 | 503 | (0,4) | 3,7 | 173 | 163 | 5,8 | 4,3 |
| Ingresos de terminales | 1.007 | 785 | 28,4 | 24,5 | 353 | 305 | 15,8 | 7,4 |
| Telefónica Argentina | 225 | 163 | 38,2 | — | 93 | 63 | 48,0 | — |
| Telefónica Chile | 272 | 211 | 29,2 | 26,4 | 84 | 88 | (4,8) | (4,4) |
| Telefónica Perú | 158 | 115 | 37,8 | 62,7 | 52 | 56 | (5,8) | 11,8 |
| Telefónica Colombia | 113 | 77 | 47,4 | 57,1 | 40 | 27 | 49,6 | 56,1 |
| Telefónica México | 193 | 182 | 5,9 | 4,9 | 67 | 59 | 12,7 | 3,3 |
| Otros y eliminaciones | 46 | 37 | 22,3 | 32,1 | 17 | 12 | 38,8 | 41,6 |
| OIBDA | 1.641 | 519 | 216,0 | 3,2 | 872 | (344) | c.s. | 11,6 |
| Telefónica Argentina | 160 | 296 | (45,9) | — | 78 | 91 | (13,7) | — |
| Telefónica Chile | 789 | 370 | 113,1 | 5,0 | 530 | 129 | n.s. | 2,2 |
| Telefónica Perú | 171 | 237 | (27,7) | (6,8) | 67 | 67 | 0,8 | 6,5 |
| Telefónica Colombia | 311 | 305 | 2,0 | 10,8 | 119 | 105 | 13,4 | 18,0 |
| Telefónica México | 53 | 63 | (15,3) | (9,4) | 23 | 9 | 154,0 | 112,9 |
| Otros y eliminaciones | 156 | (751) | c.s. | 12,1 | 55 | (744) | c.s. | 26,4 |

Notas:

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

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

- Los resultados de Centroamérica se consolidan en "otras sociedades y eliminaciones" del Grupo Telefónica.

- El OIBDA de 3T 21 está impactado positivamente por las plusvalías relacionadas con la venta del 60% de la InfraCo Chile (+409€M) en Julio de 2021.

- Chile:** Crecimiento comercial en los segmentos de mayor valor, fundamentalmente en FTTH con ganancia neta de 96k en promedio por trimestre, en los últimos 4 trimestres, unido al logro de sinergias operativas, permiten presentar crecimiento simultaneo de ingresos y OIBDA por tercer trimestre consecutivo. El OIBDA-CapEx se incrementa un 11,8% en 9M 21. La empresa ha sido la primera del sector a recibir el sello "Sello Iguala Conciliación" por su compromisos y logros en la diversidad.
- Perú:** En un entorno macroeconómico y social difícil y un entorno competitivo desafiante, la compañía sigue presentando crecimiento comercial en los principales segmentos, con unos niveles de churn contenidos a pesar de las actualizaciones tarifarias. Así, los ingresos y el OIBDA crecen un 12,2% y un 6,5% respectivamente en 3T 21, mientras que el OIBDA-CapEx cae un 16,5% en 9M 21. La empresa ha conectado c. 13k áreas rurales con "Internet para Todos" (2,2M personas) y ha recibido el "Gran Premio Igualitario 2021" de Scotiabank para nuestro proyecto "Mujeres en Redes".
- Colombia:** A pesar del endurecimiento de las campañas comerciales, sobre todo en el negocio móvil tras la entrada de WOM en el mercado, T. Colombia vuelve a presentar unos robustos resultados financieros por el crecimiento positivo en contrato, prepago, banda ancha y TV de pago. Los ingresos crecen un 8,5% interanual en 3T 21 y el OIBDA-CapEx se incrementa un 20,1% en 9M 21. La compañía ha lanzado la "Comunidad Health Tech", el primer ecosistema de salud digital en el país, y recibido el "Premio Andesco a la Sostenibilidad" en las categorías de Mejor Empresa Grande y Mejor Entorno Social.
- México:** El OIBDA vuelve a presentar crecimiento tanto secuencial como interanual (+112,9%) en el 3T 21 asociado a las medidas de eficiencia y al buen comportamiento de los ingresos y accesos de contrato tras alcanzar una cifra récord de ganancia neta. Asimismo continua la exitosa migración a la red de AT&T con un c.52% del tráfico ya migrado sobre su red en el 3T 21. Movistar México ha sido seleccionada como la empresa más responsable en el país (ranking Expansión de 2021).
- Argentina:** Los ingresos crecen un 35.8% interanual en 3T 21 en moneda local impulsados por el fuerte crecimiento de los accesos de FTTH, prepago y contrato y por la actualización de tarifas realizada en el año. El OIBDA-CapEx crece un 10,2% en 9M 21 en moneda local, a pesar del impacto de los mayores gastos comerciales. La compañía ha anunciado una alianza con terceros para llevar fibra a 250k hogares y reducir la exclusión digital y ha lanzado la campaña "Conectemos con responsabilidad".

Anexos

Estados financieros consolidados

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

| | septiembre 2021 | diciembre 2020 | % Var |
|---|-----------------|----------------|------------|
| Activos no corrientes | 83.872 | 71.396 | 17,5 |
| Intangibles | 11.086 | 11.488 | (3,5) |
| Fondo de comercio | 16.907 | 17.044 | (0,8) |
| Inmovilizado material | 22.453 | 23.769 | (5,5) |
| Derechos de uso | 7.466 | 4.982 | 49,9 |
| Inversiones puestas en equivalencia | 12.582 | 427 | n.s. |
| Activos financieros y otros activos no corrientes | 7.872 | 7.270 | 8,3 |
| Activos por impuestos diferidos | 5.506 | 6.416 | (14,2) |
| Activos corrientes | 25.285 | 33.655 | (24,9) |
| Existencias | 2.094 | 1.718 | 21,9 |
| Cuentas a cobrar y otros activos corrientes | 8.195 | 7.523 | 8,9 |
| Administraciones Públicas deudoras | 1.417 | 902 | 57,0 |
| Otros activos financieros corrientes | 3.463 | 2.495 | 38,8 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 9.791 | 5.604 | 74,7 |
| Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1) | 325 | 15.413 | (97,9) |
| Total Activo = Total Pasivo | 109.156 | 105.051 | 3,9 |
| Patrimonio Neto | 32.410 | 18.260 | 77,5 |
| Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio | 23.302 | 11.235 | 107,4 |
| Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios | 9.108 | 7.025 | 29,7 |
| Pasivos no corrientes | 54.801 | 58.674 | (6,6) |
| Pasivos financieros no corrientes | 36.189 | 42.297 | (14,4) |
| Deudas no corrientes por arrendamientos | 6.196 | 4.039 | 53,4 |
| Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes | 2.962 | 2.561 | 15,7 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 2.784 | 2.620 | 6,3 |
| Provisiones a largo plazo | 6.670 | 7.157 | (6,8) |
| Pasivos corrientes | 21.945 | 28.117 | (22,0) |
| Pasivos financieros corrientes | 4.703 | 8.123 | (42,1) |
| Deudas corrientes por arrendamientos | 1.732 | 1.255 | 38,1 |
| Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes | 11.983 | 10.912 | 9,8 |
| Administraciones Públicas acreedoras | 2.114 | 1.732 | 22,0 |
| Provisiones a corto plazo | 1.297 | 1.304 | (0,6) |
| Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1) | 117 | 4.791 | (97,6) |

Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

(1) A septiembre 2021 incluye los activos y pasivos de T. El Salvador, el vehículo de fibra de Colombia y otras compañías. A diciembre 2020 incluye los activos y pasivos de T. UK y T. Costa Rica, así como los activos y pasivos sujetos al acuerdo de Telxius Telecom con American Tower Corporation, reclasificados como mantenidos para la venta.

TELEFÓNICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Datos no auditados (Millones de euros)

| | enero - septiembre | | |
|---|--------------------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | % Var |
| Cobros de explotación | 35.105 | 38.362 | |
| Pagos de explotación | (26.116) | (27.931) | |
| Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos | (1.066) | (1.056) | |
| Cobros/(pagos) por impuestos | (379) | (462) | |
| Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones | 7.544 | 8.913 | (15,4) |
| (Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles | (5.144) | (5.272) | |
| Cobros/(pagos) por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados | 14.172 | (38) | |
| Cobros/(pagos) procedentes de inversiones financieras y colocaciones de excedentes de tesorería no incluidas en equivalentes de efectivo | (1.778) | (149) | |
| Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión | 7.250 | (5.458) | c.s. |
| Pagos por dividendos | (619) | (853) | |
| Cobros por ampliación de capital | — | — | |
| (Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios | (361) | (213) | |
| Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1) | (283) | (983) | |
| Emisiones de obligaciones y bonos, y cobros por préstamos, créditos y pagarés y otras deudas | 1.587 | 7.977 | |
| Amortización de obligaciones y bonos, de préstamos, créditos y pagarés y otras deudas | (9.233) | (7.515) | |
| Pagos de principal de deuda por arrendamientos | (1.303) | (1.215) | |
| Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados | (147) | (259) | |
| Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación | (10.359) | (3.062) | 238,3 |
| 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 | (248) | (522) | |
| Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo | 4.187 | (129) | c.s. |
| Saldo al inicio del periodo | 5.604 | 6.042 | |
| Saldo al final del periodo | 9.791 | 5.913 | |

Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

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

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

| | septiembre 2021 |
|--|-----------------|
| Pasivos financieros no corrientes | 36.189 |
| Pasivos financieros corrientes | 4.703 |
| Deuda financiera bruta | 40.891 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (9.791) |
| Activos financieros corrientes | (3.454) |
| Activos financieros no corrientes | (5.216) |
| Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda | (275) |
| Otros activos y pasivos corrientes | (317) |
| Otros activos y pasivos no corrientes | 127 |
| Deuda financiera neta | 21.965 |
| Arrendamientos | 7.941 |
| Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (1) | 29.906 |

Notas:

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

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

- La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 1.297M€, 2.541M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.838M€ incluidos en los activos financieros.

- La deuda financiera neta se sitúa en 25,0 mil millones de euros a septiembre 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

septiembre 2021

| | |
|---|--------------|
| Deuda financiera neta / OIBDAaj ajustado (1) | 2,18x |
|---|--------------|

Notas:

(1) OIBDA más ajustes y después de arrendamientos.

- El ratio Deuda financiera neta/OIBDAaj. se sitúa en 2,49x a septiembre 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

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

| | septiembre 2021 |
|---|-----------------|
| Compromisos brutos por prestaciones a empleados | 5.199 |
| Valor de activos a largo plazo asociados | (85) |
| Impuestos deducibles | (1.348) |
| Compromisos netos por prestaciones a empleados | 3.767 |

Notas:

- Los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan la división de torres de Telxius mientras que T. UK deja de consolidarse por el método de integración global y la nueva "joint venture" VMO2 se integra por el método de puesta en equivalencia desde el 1 de junio de 2021. Adicionalmente, los resultados consolidados del Grupo Telefónica desconsolidan T. Costa Rica mientras que Cancom UK&I se incorpora desde el 1 de agosto de 2021.

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

| Unidades monetarias por Euro | Cuenta de Resultados y CapEx (1) | | Estado de Situación Financiera (2) | |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| | ene - sep 2021 | ene - sep 2020 | septiembre 2021 | diciembre 2020 |
| Estados Unidos (Dólar USA) | 1,196 | 1,123 | 1,158 | 1,227 |
| Reino Unido (Libra) | 0,863 | 0,884 | 0,861 | 0,898 |
| Argentina (Peso Argentino) (3) | 114,286 | 89,182 | 114,286 | 103,231 |
| Brasil (Real Brasileño) | 6,368 | 5,628 | 6,296 | 6,376 |
| Chile (Peso Chileno) | 881,562 | 900,447 | 939,814 | 872,227 |
| Colombia (Peso Colombiano) | 4.421,629 | 4.147,863 | 4.413,472 | 4.211,165 |
| Costa Rica (Colon) | 740,741 | 652,742 | 728,863 | 757,576 |
| México (Peso Mexicano) | 24,065 | 24,313 | 23,802 | 24,425 |
| Perú (Nuevo Sol Peruano) | 4,580 | 3,881 | 4,785 | 4,442 |
| Uruguay (Peso Uruguayo) | 51,922 | 46,807 | 49,705 | 51,945 |
| Venezuela (3) | 15.303.843,703 | 756.556,031 | 15.303.843,703 | 2.569.519,031 |

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/09/2021 y 31/12/2020.

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

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA INCLUYENDO ARRENDAMIENTOS POR DIVISA

Datos no auditados

| | septiembre 2021 | | | |
|---|-----------------|-------|-----|-----|
| | EUR | LATAM | GBP | USD |
| Estructura de la deuda financiera neta incluyendo arrendamientos por divisa | 57% | 29% | 13% | 1% |

- La deuda financiera neta incluyendo arrendamientos en divisas latinoamericanas se sitúa en el 26% sobre el total a septiembre 2021 tras la distribución de fondos estimada a minoritarios de Telxius.

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

| | septiembre 2021 | | |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|--|
| | Bonos y papel comercial | Deuda con instituciones financieras | Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados |
| Pasivos financieros totales (1) | 93% | 8% | (1%) |

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

Medidas alternativas del rendimiento

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

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

Telefónica Reino Unido, que se consolidaba por integración global, sale del perímetro de consolidación con fecha 1 de junio de 2021. En esa misma fecha comienza a registrarse el negocio conjunto VMED O2 UK Ltd (VMO2), por el procedimiento de puesta en equivalencia. El efecto en las medidas alternativas de rendimiento del Grupo es el siguiente:

- OIBDA/OIBDA - CapEx: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el OIBDA del Grupo con fecha 1 de junio. El OIBDA de VMO2 no computa en el OIBDA consolidado del Grupo.
- Indicadores de deuda: la deuda de Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el Grupo con fecha 1 de junio. La deuda de VMO2 no consolida en la deuda del Grupo Telefónica.
- Flujo de caja libre: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el Flujo de caja libre del Grupo con fecha 1 de junio. A partir de dicha fecha computarán en el Flujo de caja libre del Grupo los dividendos que se reciban de VMO2.
- Resultado orgánico: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el resultado orgánico del Grupo con fecha 1 de junio. VMO2 no computa en el resultado orgánico del Grupo.
- Resultado subyacente: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el resultado subyacente del Grupo con fecha 1 de junio. VMO2 computa en el resultado subyacente del Grupo en el epígrafe Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia.

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

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

Las cifras reportadas de 2020 y 2021 incluyen los efectos de la NIIF 16 Arrendamientos. Desde la entrada en vigor de esta norma (1 de enero de 2019) la mayoría de los gastos por arrendamientos, que bajo la normativa anterior se registraban como gastos operativos, se registran ahora en los epígrafes de amortizaciones y resultados financieros, por lo que el OIBDA reportado es mayor bajo NIIF 16.

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica se encuentra detallada en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/146013163/rdos21t3-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 2021 se encuentra disponible en la página 34 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/146013163/rdos21t3-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/162467/146013163/rdos21t3-data.zip>.

Flujo de Caja Libre

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

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

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

La conciliación entre el Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones según el estado de flujos de efectivo consolidados (elaborado por el método directo) y el Flujo de caja libre del Grupo según la definición anterior, se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/146013163/rdos21t3-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” 2021/2020 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2020. No obstante, se excluye la variación reportada de las operadoras de los países con economías hiperinflacionarias (Argentina y Venezuela).
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- A nivel de OIBDA y OIBDA-CapEx, se excluyen plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, para impactos significativos, saneamientos, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el OIBDA-CapEx puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/146013163/rdos21t3-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.

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

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

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

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/146013163/rdos21t3-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 36 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 condensado consolidado de Telefónica, correspondientes al primer semestre de 2021, presentados a la CNMV, Nota 2, página 12 del pdf registrado.

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



SÍGUENOS EN:

