

Resultados Financieros de Telefónica del 3T/9M 20

29 de octubre de 2020

Mejora de tendencias en 3T 20

Nuevo avance en la ejecución de prioridades estratégicas

- **Continua monitorización y adaptación a las restricciones del COVID-19 para minimizar los impactos en la Compañía**
- Los **ingresos del Grupo** en 3T 20 ascienden a 10.461M€, un descenso del 12,1% interanual como resultado del COVID-19 y la intensificación del efecto negativo de los tipos de cambio, pero **reflejan una mejora respecto a 2T 20** (10.340M€; -14,8% interanual). En términos orgánicos, los ingresos de 3T 20 mejoran hasta el -4,3% interanual (-5,6% en 2T 20)
- El **OIBDA del Grupo** cae un **2,8%** interanual hasta los 2.672M€ en 3T 20 y está impactado por el deterioro asignado a T. Argentina (-785M€). En términos orgánicos, el OIBDA interanual de 3T mejora hasta el -8,3% (-10,0% en 2T 20)
- Los impactos negativos de COVID-19 (ingresos -591M€ y OIBDA -315M€) se mitigan por la **buena y efectiva gestión de costes e inversiones**, optimizando la generación de caja
- El **OIBDA-CapEx del 3T 20 se mantiene estable** intertrimestral e interanual; el margen de (OIBDA-CapEx)/Ingresos crece 0,7 p.p. interanual en términos orgánicos
- **Recuperación en los cuatro mercados clave** explicada por la gestión proactiva de las operaciones y la dinámica actividad comercial
 - La caída interanual orgánica del 3T 20 de ingresos y OIBDA se reduce al 3,9% y 3,3%, respectivamente
 - Aceleración en el crecimiento orgánico interanual del OIBDA-CapEx (+5,2%) y margen de (OIBDA-CapEx)/Ingresos (+2,1 p.p.)
- El **beneficio neto** del 3T 20 (-160M€) por el deterioro asignado a T. Argentina, sin embargo alcanza los 734M€ en términos subyacentes. El EPS subyacente se sitúa en 9M 20 en 0,36€ (-22,0% interanual).
- **Fuerte mejora secuencial del FCF frente al trimestre anterior**, hasta 1.579M€ en 3T 20 (+13,2% interanual) y 2.801M€ en 9M 20
- **Caída de la deuda financiera neta en el trimestre de 525M€** frente a junio 20 hasta 36.676M€, soportado por la generación orgánica de FCF

Millones de euros	9M 20				3T 20			
	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Orgánico interanual (%) agregado 4 mercados clave	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Orgánico interanual (%) agregado 4 mercados clave
Ingresos	32.167	(10,7)	(3,7)	(2,5)	10.461	(12,1)	(4,3)	(3,9)
OIBDA	9.747	(14,9)	(6,7)	(3,1)	2.672	(2,8)	(8,3)	(3,3)
Margen OIBDA	30,3%	(1,5 p.p.)	(1,1 p.p.)	(0,2 p.p.)	25,5%	2,4 p.p.	(1,5 p.p.)	0,2 p.p.
OIBDA- CapEx (ex-espectro)	5.680	(9,2)	(1,8)	3,4	1.326	44,4	(0,8)	5,2
OIBDA- CapEx / Ingresos (ex-espectro)	17,7%	0,3 p.p.	0,4 p.p.	1,4 p.p.	12,7%	5,0 p.p.	0,7 p.p.	2,1 p.p.
Beneficio Neto	671	(50,1)			(160)	(63,9)		
Beneficio Neto Subyacente	2.052	(20,7)			734	(8,9)		
FCL (incl. pagos de principal de arrendamientos)	2.801	(32,5)			1.579	13,2		
Deuda Financiera Neta ex-arrendamientos	36.676	(4,2)						

- **Continuo crecimiento interanual en los accesos de valor, UBB, FTTH, contrato** (+5%, +20%, +2%); mejorando el mix de clientes sobre el total en el caso de FTTH sobre UBB hasta el 63%, 8 p.p. más interanualmente. Además, cabe destacar la ganancia neta de FTTH en 3T 20, 1,4 superior a la de 2T 20
- **Alto nivel de NPS** del 23% (+3,0 p.p. interanual) en el 3T 20 unido a los **bajos niveles de churn** de 2.4% (-0,3 p.p. interanual) reflejan los beneficios en relación con los clientes de la ventaja en el liderazgo de nuestra infraestructura
- **Priorización de inversiones** para seguir fortaleciendo las redes de nueva generación; 2M de unidades inmobiliarias pasadas en el trimestre; 6M en los últimos doce meses hasta un total de 133,1M a septiembre (60,1M en red propia +10% interanual)
- **Aceleración en digitalización** y transacciones on-line; las ventas digitales representan el 30% del total de ventas en los cuatro mercados clave, un crecimiento del 36% frente al 3T 19
- **Continuo progreso de nuestras prioridades estratégicas**
 - **Focos en nuestros cuatro mercados clave; España, Reino Unido, Alemania y Brasil**
 - España;
 - Lanzamiento de 5G con la ambición de que a final de año alcance una cobertura del 75%
 - Sólida recuperación de la actividad comercial con un churn controlado y expansión de márgenes
 - Líder en infraestructura; +795k unidades inmobiliarias pasadas en 3T 20 hasta 24.4M
 - Alemania;
 - Extensión y ampliación del acuerdo de cooperación existente en red fija con Deutsche Telekom. Es un contrato contingente de diez años, a partir del cual T.Deutschland también comercializará los servicios de fibra hasta el hogar (FTTH) de Telekom
 - Transferencia de 6.000 torres a Telxius; habiéndose ejecutado la primera parte de la transacción de 10.100 torres en total más el compromiso de 2.400 de nueva construcción
 - Lanzamiento de 5G en las principales ciudades, acelerando para tener una cobertura más amplia
 - Reino Unido;
 - Progreso en la consolidación convergente del mercado, la joint venture (O2/VMED) ha solicitado formalmente la aprobación regulatoria y se ha completado el proceso de recapitalización de 5.700M€ . Además, nuestra base de clientes crece en todos los segmentos en 3T.
 - Brasil;
 - Progreso en consolidación del mercado a través de la oferta conjunta para la adquisición de Oi, habiendo sido calificados como “licitador preferente” para la subasta
 - Lanzamiento de 5G en 8 ciudades; líder en fibra hasta el hogar en fibra, con 1,5M unidades inmobiliarias pasadas en 3T 20 hasta 14,6M
 - **Reducción de la exposición a Latinoamérica**
 - Presentada la aprobación regulatoria de la venta de operaciones a LLA de Costa Rica
 - Revisión del portafolio de activos en curso
 - **T. Tech**
 - Las 3 compañías (Ciber, Cloud, IoT & Big Data) han sido incorporadas y son totalmente funcionales
 - Adquisición de compañías de Ciberseguridad para mejorar las capacidades (consultoría-Govertis-; formación para profesionales -iHackLabs)
 - **Desarrollo de T. Infra**
 - Anuncio de la joint venture con Allianz en Alemania para desplegar fibra en zonas de baja penetración
 - Aumento del porfolio de torres de Telxius mediante el acuerdo en Alemania (26.600 emplazamientos tras el primer tramo; 33.000 emplazamientos tras finalizar el acuerdo, incluyendo el compromiso de 2.400 BTS)

– Simplificación del nuevo modelo operativo

- Firma de un acuerdo de colaboración con Rakuten para cooperar de forma conjunta en el desarrollo de OpenRAN, Core 5G y OSS
- Costes de reestructuración incurridos en 3T 20; beneficios tangibles de digitalización, reskilling y mayor agilidad
- El margen OIBDA-CapEx crece 0.7 p.p. interanual en términos orgánicos en 3T 20

Objetivos

- Los objetivos de variación interanual orgánica de OIBDA-CapEx de ligeramente negativo a estable en 2020 y dividendo de 2020 de 0,40 euros por acción se mantienen
- En línea para alcanzar los objetivos de 2022
 - Crecimiento orgánico de ingresos
 - Expansión de +2 p.p. del ratio de (OIBDA-CapEx)/Ingresos respecto a 2019
- Se propondrá a la JGA de la Compañía la adopción de los acuerdos societarios oportunos para la amortización de un total del 1,5% de acciones representativas del capital social en autocartera (1,54% a 28 de septiembre de 2020, según registro CNMV)

TELEFÓNICA

ASPIRACIÓN 2020

Aspiración 2020 (Variación interanual orgánica)	ene - sep 2020
	% Var. Orgánica
OIBDA-CapEx de ligeramente negativo a estable	(1,8)%

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

TELEFÓNICA

OBJETIVOS 2019-2022

Objetivos 2019-2022

Crecimiento de ingresos

+ 2 p.p. del Ratio (OIBDA-CapEx)/Ingresos

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

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

"Telefónica continúa mostrando su fortaleza ante la situación insólita que estamos viviendo, en la que la digitalización y la conectividad seguirán siendo claves para la recuperación económica.

Gracias a la ejecución de la estrategia presentada hace un año y a la solidez de nuestro negocio, en el tercer trimestre mejoran las tendencias, con una clara recuperación de la actividad comercial en nuestros mercados clave. Crecemos en ingresos respecto al trimestre anterior. Además, seguimos optimizando la caja operativa y avanzando en línea con nuestro objetivo.

Otra demostración de esta fortaleza, es la fuerte generación de caja del tercer trimestre, que alcanza los 1.579 millones de euros y supera tanto la registrada en el segundo trimestre de 2020 como la obtenida en el mismo periodo del año anterior. Esto nos permite seguir reduciendo la deuda, que baja en otros 525 millones de euros en el trimestre y en más de 1.000 millones en lo que va de año.

Afrontamos el escenario actual con una sólida posición de liquidez, que supera los 22.400 millones de euros y permite cubrir los vencimientos de los dos próximos años.

En Telefónica reafirmamos nuestros compromisos con una digitalización justa, inclusiva y sostenible. Prueba de ello es el adelanto de nuestro objetivo de cero emisiones netas a 2025".

Presentación de resultados

La dirección presentará los resultados través de un webcast a las 11.30 horas CET del 29 de octubre de 2020. Para acceder al webcast, por favor haga click [aquí](#).

Para mayor información, por favor contacte con:

Pablo Eguirón (pablo.eguiron@telefonica.com)

Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com)

Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com)

Teléfono: 91 482 87 00

ir@telefonica.com

AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones e información de futuro (de ahora en adelante "manifestaciones") sobre el Grupo Telefónica (de ahora en adelante, "la Compañía" o "Telefónica"). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas relativas a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a posibles compras, desinversiones u otras operaciones, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «predicción», «expectativa», «anticipación», «aspiración», «propósito», «creencia», «puede», «podrá», «podría», «plan», «proyecto», o de un lenguaje similar, o variaciones de dichas expresiones. Estas manifestaciones reflejan las opiniones de Telefónica respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los expresados en estas manifestaciones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Telefónica ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). También se incluyen riesgos relacionados con el efecto de la pandemia COVID-19 en el negocio de Telefónica, la situación financiera, los resultados operativos y/o los flujos de caja.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Telefónica no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta fecha, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, cambios en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa. La información relativa a las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se utilizan en este documento se incluye en el Anexo "Medidas alternativas del rendimiento", página 41 de la Declaración intermedia de gestión correspondiente al tercer trimestre de 2020 registrada en la CNMV. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados y el Informe de gestión intermedio consolidado de Telefónica, correspondientes al primer semestre de 2020, presentados a la CNMV, Nota 2, página 14 del pdf registrado.

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

Para mayor información, consultar la Declaración Intermedia de Gestión correspondiente al tercer trimestre de 2020 registrada por la Compañía, y disponible en su página web: www.telefonica.com