

Telefonica

RESULTADOS
ENERO | JUNIO 2020

ÍNDICE

TELEFÓNICA

Resultados Financieros	3
Resumen del grupo	6
Estrategia	9
Resultados financieros consolidados	14
Resultados por segmento	20
Telefónica España	21
Telefónica Deutschland	24
Telefónica UK	27
Telefónica Brasil	29
Telefónica Infra	31
Telefónica Tech	33
Telefónica Hispam	34
Estados financieros consolidados	37
Anexos	40
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	40
Cambios en el Perímetro	41
Medidas alternativas del rendimiento	42
Aviso legal	46

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

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

Resultados Financieros de Telefónica del 2T/1S

30 Julio 2020

Comportamiento resistente en un entorno de crisis COVID-19 Aceleración en la ejecución de las prioridades estratégicas

- El **COVID-19** tiene un impacto en la evolución financiera y operativa del trimestre, **mitigado parcialmente por las significativas medidas de eficiencia y ahorros de CapEx** llevados a cabo.
- La sólida gestión de las operaciones centrada en los cuatro países clave se ha traducido en un **crecimiento orgánico interanual** en 2T y 1S del **OIBDA-CapEx y del margen (OIBDA-CapEx)/Ingresos**, a pesar del impacto del COVID-19.
- **Notable mejora en la actividad comercial** a lo largo del trimestre, particularmente desde junio de 2020.
- **Confirmación del crecimiento orgánico interanual de OIBDA-CapEx para 2020** de ligeramente negativo a estable.
- **El dividendo de 2020 se mantiene en 0,4€/acción.**
- **Aceleración en la ejecución de las prioridades estratégicas:**
 - **Mercados clave: España, Reino Unido, Alemania y Brasil**
 - Resistencia del negocio: El OIBDA-CapEx aumentó un 1,9% interanual (orgánico) y el margen 1,3 p.p. en 2T
 - Aumento de la satisfacción del cliente: récord "NPS"
 - Mejora de la posición en el Reino Unido a través de la combinación de O2 UK y Virgin Media
 - Impulso a la consolidación en Brasil: oferta vinculante conjunta para los activos móviles de Oi presentada con TIM y Claro
 - **Reducción de la exposición a Hispanoamérica**
 - Optimización del modelo de negocio: OIBDA-CapEx +10,2% en 2T interanual orgánico
 - Menor exposición del "equity" y aumento de la deuda a nivel local. Impacto de las divisas neutralizado, en gran medida
 - Progresando en todas las opciones estratégicas: spin-off y alternativas inorgánicas; venta de Costa Rica
 - **T. Tech**
 - Crecimiento orgánico de doble dígito en ingresos a pesar del COVID-19: +18,0% interanual en H1
 - Impulsando la transformación digital a través de acuerdos estratégicos con Microsoft, Google Cloud, GE Healthcare...
 - Alto grado de avance en la escisión de los negocios
 - **T. Infra**
 - Una de las mayores empresas de infraestructura de telecomunicaciones del mundo
 - Aceleración de la monetización de los activos a través de la transacción de torres por 1.500 millones de euros entre Telxius y T. Deutschland
 - Experiencia probada en la gestión de infraCos: Telxius va a duplicar su escala hasta 33k torres
 - **Implantación del nuevo modelo operativo digital**
 - Expansión sostenida del margen OIBDA-CapEx: +1 p.p. vs 2T 19 orgánico
 - Aceleración en los procesos de digitalización, eficiencias y ahorros en el centro corporativo.
- **Buen posicionamiento para capturar los beneficios de la transformación digital a largo plazo, que ha sido impulsada recientemente.**
- **Los objetivos de 2022 se reiteran:**
 - Crecimiento orgánico de ingresos
 - Mejora del ratio de (OIBDA-CapEx)/Ingresos en 2 p.p. frente a 2019

Millones de euros	1S 20				2T 20			
	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Orgánico interanual (%) agregado 4 mercados clave	Reportado	Reportado interanual (%)	Orgánico interanual (%)	Orgánico interanual (%) agregado 4 mercados clave
Ingresos	21.706	(10,0)	(3,5)	(1,9)	10.340	(14,8)	(5,6)	(3,8)
OIBDA	7.075	(18,7)	(5,9)	(3,0)	3.315	(25,3)	(10,0)	(6,6)
Margen OIBDA	32,6%	(3,5 p.p.)	(0,9 p.p.)	(0,4 p.p.)	32,1%	(4,5 p.p.)	(1,6 p.p.)	(1,1 p.p.)
OIBDA- CapEx (ex-espectro)	4.354	(18,4)	(2,3)	2,6	2.079	(20,4)	(0,7)	1,9
OIBDA- CapEx / Ingresos (ex-espectro)	20,1%	(2,1 p.p.)	0,3 p.p.	1,0 p.p.	20,1%	(1,4 p.p.)	1,0 p.p.	1,3 p.p.
Beneficio Neto	831	(53,5)			425	(50,7)		
BPA (€)	0,13	(58,1)			0,07	(54,0)		
FCL (incl. pagos de principal de arrendamientos)	1.222	(55,7)			988	(26,6)		
Deuda Financiera Neta ex-arrendamientos	37.201	(7,5)						

- **Continúa la mejora de los accesos de alto valor** (UBB +5% interanual; contrato móvil +1% interanual), lo que unido a la reducción del churn en el trimestre (-0,4 p.p. interanual), permite alargar la vida media del cliente.
- Evolución operativa apoyada en la **infraestructura diferencial y calidad de red**; incluyendo el liderazgo en fibra.
- **Aceleración en los procesos de digitalización**. El mix en canales digitales en los cuatro mercados clave asciende al 39%; +11 p.p. frente a 1T y las ventas en canales digitales crecen un +17% respecto a 1T 20.
- En 2T 20, los **ingresos** reportados ascienden a 10.340M€ y **OIBDA** a 3.315M€, descienden un 14,8% interanual y un 25,3% respectivamente, reflejando el impacto negativo de la depreciación de las divisas y el COVID-19.
- En términos orgánicos, y en los 4 mercados principales de Telefónica la caída de los ingresos y OIBDA se contiene en -3,8% y -6,6% respectivamente.
- El **OIBDA-CapEx** en los cuatro mercados principales de Telefónica crece un 1,9% interanual orgánico en 2T 20 y un 2,6% en 1S 20; reflejando la eficiente gestión de las operaciones durante la crisis del COVID-19.
- El margen de **(OIBDA-CapEx)/Ingresos**, 23,4% en 2T 20, crece 1,3 p.p. interanual orgánico en los cuatro mercados clave y 1,0 p.p. en 1S 20 (23,5%).
- El **beneficio neto** alcanza 425M€ en 2T 20 (beneficio por acción 0,07€) y 831M€ en el semestre. El BPA subyacente semestral alcanza 0,23€.
- **Mejora del flujo de caja libre** en 2T 20 hasta 988M€ (1.222M€ en 1S 20).
- Foco en una **continua reducción de deuda**, -7,5% interanual hasta 37.201M€ a junio 2020 (-~1,000M€ en 2T 20).
- **Sólida posición de liquidez** 24Bn€; posición de activos líquidos 10Bn€; cubiertos los vencimientos más allá de los próximos dos años.

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

“Durante el segundo trimestre del año, marcado por la crisis de COVID-19, el comportamiento de Telefónica ha sido resistente, limitando el impacto en ingresos con una sólida gestión operativa de control de costes y de inversión. Estas acciones nos han permitido registrar, tanto en el segundo trimestre como en el semestre, un crecimiento del flujo de caja operativo y del margen en los cuatro mercados clave y reducir la deuda un 7,5% interanual. Además, se ha producido una destacada mejora en la actividad comercial a lo largo de junio, con el 100% de las tiendas abiertas en Europa.

Este comportamiento refleja la fortaleza y flexibilidad de nuestro nuevo modelo operativo simplificado y una estrategia que atiende al aumento significativo de la demanda de servicios digitales durante la crisis y permite crecer nuestra base de clientes de alto valor, como los clientes de banda ancha ultra rápida.

Continuamos invirtiendo en nuestras redes y en la digitalización de nuestras operaciones, mientras aceleramos la ejecución de nuestros objetivos estratégicos fijados el pasado mes de noviembre, con varios pasos al frente en Reino Unido y Brasil, optimizando el portafolio de activos de Hispam, avanzando en extraer valor de T. Infra y T. Tech y de la simplificación del nuevo modelo operativo.

En base a la evolución del negocio en lo que llevamos de año, confirmamos el dividendo de 2020 y reiteramos el crecimiento OIBDA-CapEx de 2020 y los objetivos de 2022 de crecimiento de ingresos y expansión del margen de flujo de caja operativo.

En paralelo, Telefónica ha presentado hoy su PactoDigital, que nace con el objetivo de ser la hoja de ruta para la digitalización de pymes, autónomos y Administraciones públicas, una carta de navegación para el nuevo mundo digital. Queremos jugar un papel activo en la ayuda en la reconstrucción de una sociedad más digital, productiva, sostenible e inclusiva.

Estoy muy orgulloso de nuestros empleados y de su trabajo para mantener a los clientes conectados en estos tiempos difíciles. Además, creo que estamos sólidamente posicionados para afrontar las incertidumbres asociadas al COVID-19 y jugar un papel importante para contribuir a la recuperación económica, mientras continuamos ejecutando nuestra nueva estrategia a largo plazo como una plataforma de crecimiento sostenible, creación de valor y retorno para nuestros grupos de interés”.

Presentación de resultados

La dirección presentará los resultados través de un webcast a las 10.00 horas CET del 30 de julio 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

Resumen del Grupo

Resultados financieros 2T 2020

Los **ingresos del Grupo** se reducen un 14,8% interanual hasta los 10.340M€ (un descenso del 5,6% interanual en términos orgánicos o del 3,8% en los cuatro mercados clave de Telefónica), principalmente por los efectos negativos de la pandemia del COVID-19 en la actividad comercial en los países donde está presente Telefónica (impacto estimado: -729M€), los movimientos desfavorables de los tipos de cambio (impacto: -791M€) y los cambios en el perímetro (impacto: -64M€).

El **OIBDA del Grupo** se reduce un 25,3% interanual hasta los 3.315M€, debido a los efectos negativos del COVID-19 (impacto estimado: -338M€), a la depreciación de las divisas (impacto: -297M€) y a un deterioro del fondo de comercio asignado a T. Argentina (impacto: -109M€), así como por las plusvalías por la venta de activos registradas en el 2T 19 (impacto: -285M€) y los cambios en el perímetro (impacto: -28M€). En términos orgánicos, el descenso del OIBDA es menos pronunciado, situándose en el 10,0% (-6,6% interanual en los cuatro mercados clave). Para mitigar los efectos negativos de la pandemia del COVID-19, Telefónica ha puesto en marcha una serie de medidas, traduciéndose en una caída de los gastos operativos del 4,9% interanual orgánico. El **margen OIBDA** se sitúa en el 32,1%, -4,5 p.p. interanual o -1,6 p.p. en términos orgánicos. El **OIBDA-CapEx** del Grupo mejora en 3,1 p.p. secuencialmente hasta el -0,7% interanual en términos orgánicos (+1,9% interanual en los cuatro mercados clave).

Resultados operativos 2T 2020

Telefónica en sus mercados principales continúa captando y fidelizando clientes de alto valor, apoyándose en su infraestructura de última generación y en la mejora de la experiencia del cliente. La base de **accesos** del Grupo se sitúa en 337,3M a junio 2020 (-2% interanual excluyendo T. Centroamérica), con una alta fidelización de los clientes reflejada en la mejora de los niveles de churn de 0,4 p.p. interanual y 0,1 p.p. intertrimestral. El ingreso medio por acceso en el 2T 20 (-3,9% interanual en términos orgánicos) está afectado por la crisis sin precedentes del COVID-19.

Durante la pandemia, Telefónica ha garantizado la experiencia de cliente con seguridad y sin comprometer la seguridad o la calidad de su oferta, asegurando la conectividad y absorbiendo picos de **tráfico** (voz fija x2 y voz móvil +70% frente a los niveles pre-crisis en algunas operadoras). En las últimas semanas, el tráfico se ha estabilizado en España, Reino Unido y Alemania.

A junio la red **UBB** alcanza 131,2M de UU.II. pasadas (58,2M en red propia; +10% interanual) con accesos conectados que aumentan en un 5% interanual, lo que representa el 72% del total de accesos de banda ancha fija (+7 p.p. interanual). El Grupo planea continuar invirtiendo en fibra considerándolo clave gracias a una vida útil de más de 30 años, su capacidad tecnológica para ofrecer velocidades muy superiores (hasta 10Gbps a más de 20M de UU.II. en España con 10-GPON) y para optimizar el despliegue 5G.

El Grupo ha avanzado aún más en la **simplificación de la red** con el cierre de ~ 500 centrales en España y la continua migración de clientes fuera de la red de cobre, que se espera que no tenga clientes residenciales para 2025. Además de las eficiencias generadas en energía, espacio y mantenimiento permite a Telefónica liberar espacio para los equipos de **Edge Computing** en los próximos años (la fibra ocupa alrededor del 15% del espacio de cobre).

La cobertura de **LTE** alcanza el 81% (+3 p.p. interanual; 97% Europa y 75% Latam) y el tráfico representa el 80% del total.

Los accesos móviles de contrato aumentaron un 1% interanual hasta 105,8M y los de IoT un 14% interanual hasta 24,3M.

Los **equipos de clientes de acceso fijo unificado** desarrollados internamente alcanzan 37M, y de ellos 6,8M son HGUs (Home Gateway Units), que dan servicio al 84% de los clientes de FTTH. Por otra parte, los **procesos digitalizados** alcanzan el 78% del total a junio (+11 p.p. interanual).

TELEFÓNICA

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas	331.395,2	325.608,8	324.331,2	322.422,2	319.912,7	314.716,0	(3,3)
Accesos de telefonía fija	34.262,8	33.202,5	32.338,2	31.285,4	30.348,6	29.618,4	(10,8)
Banda ancha	21.586,5	21.449,2	21.262,9	20.837,1	20.518,9	20.328,9	(5,2)
UBB	13.580,5	13.931,1	14.191,8	14.280,9	14.434,2	14.630,6	5,0
FTTH	7.121,7	7.525,4	7.923,7	8.223,5	8.565,7	8.955,7	19,0
Accesos móviles (1)	266.348,2	261.849,4	261.795,1	261.532,9	260.434,6	256.201,7	(2,2)
Prepago	142.120,2	135.992,8	134.224,4	131.787,1	129.550,6	126.134,2	(7,2)
Contrato (1)	103.834,0	104.494,0	105.176,0	105.970,7	106.196,4	105.792,9	1,2
IoT	20.394,0	21.362,6	22.394,7	23.775,0	24.687,6	24.274,6	13,6
TV de Pago	8.828,0	8.768,5	8.601,7	8.437,1	8.287,4	8.243,3	(6,0)
Accesos Mayoristas	21.019,8	20.971,6	21.489,4	21.912,7	22.327,0	22.555,0	7,6
Accesos mayoristas fija	3.895,1	3.859,9	3.851,1	3.822,8	3.793,6	3.753,1	(2,8)
Accesos mayoristas móvil (1)	17.124,7	17.111,7	17.638,3	18.089,9	18.533,4	18.801,8	9,9
Total Accesos	352.415,0	346.580,4	345.820,6	344.334,9	342.239,7	337.271,0	(2,7)

Notas:

- Se excluyen los accesos de T. Panamá desde 1 de septiembre de 2019, T. Nicaragua desde 1 de mayo de 2019 y T. Guatemala desde 1 de enero de 2019
(1) En 2019, 665k accesos de contrato móvil se han reclasificado dentro de accesos mayoristas (diciembre de 2019 como base de referencia).

COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
UBB UUUI pasadas	51.763,1	53.162,4	54.474,3	55.675,6	56.827,0	58.249,0	9,6
FTTH	35.034,8	36.652,4	38.198,8	39.749,9	41.082,9	42.952,5	17,2

Impactos y respuesta al COVID-19 en 2T 2020

Telefónica ha registrado los mayores impactos de la pandemia de COVID-19 durante el segundo trimestre del año debido al confinamiento impuesto en los países en lo que Telefónica está presente, trasladándose en una presión en los segmentos de empresas y residencial sin precedentes.

El Grupo Telefónica registra un impacto negativo estimado en ingresos en 2T por la pandemia de COVID-19 de -729M€, debido fundamentalmente a los menores ingresos de servicio y ventas de terminales. La caída en los ingresos de servicio se debe a los menores ingresos de roaming y actividad comercial en el segmento residencial y retrasos de proyectos y menores ingresos de pequeñas y medianas empresas, que han afectado al segmento empresas.

La crisis del COVID-10 ha contribuido también a la significativa depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro en el segundo trimestre. Este efecto de las divisas afecta negativamente a los ingresos reportados del Grupo de 2T en -791M€ y -297M€, respectivamente.

Con el objetivo de mitigar estos impactos negativos de la pandemia en las operaciones de Telefónica, el equipo gestor ha llevado a cabo una serie de medidas proactivas para reducir costes (impacto en 2T OIBDA de COVID-19 -338M€), como costes de terminales, roaming, TI, comerciales (i.e. publicidad y comisiones). Esto se traduce en una caída de los gastos operativos de 2T del 4,9% interanual orgánica. El Grupo se ha beneficiado también del menor nivel de churn, -0,4 p.p. respecto a 2T 19. Adicionalmente, los ahorros de CapEx (-22,3% frente a 2T 19 orgánico) ha permitido adaptar la ejecución de la inversión a las tendencias de los mercados. Así, se han llevado a cabo menores inversiones en el despliegue de móvil y banda ancha de alta velocidad y menor actividad comercial y proyectos de empresas.

Telefónica ha actuado como soporte a las sociedades en las que opera y ha implementado una serie de medidas como:

- Proteger la salud y seguridad de los empleados y clientes.
- Proporcionar conectividad y tecnología crítica a los gobiernos e instituciones sanitarias.
- Donar equipamiento y servicios a hospitales y clientes vulnerables.

- Ceder nuestros edificios, tecnológicamente avanzados, como el O2 Arena en Londres y la Torre O2 en Munich.
- Ampliar a los clientes los datos móviles y acceso a contenidos de entretenimiento sin coste adicional.
- Adelantar pagos a proveedores con problemas de liquidez y flexibilizar los términos de pago.
- Mantener el dividendo 2020 para los accionistas; mejorando la flexibilidad financiera con el dividendo flexible voluntario introducido en los pagos de 2020.

Las redes de última generación de Telefónica han permitido asegurar la conectividad en periodos de crecimiento de tráfico récord debido al teletrabajo y al mayor consumo de entretenimiento, a la vez que se han mantenido altos niveles de experiencia de cliente y calidad del servicio.

La digitalización ha sido otro pilar fundamental en esta crisis, acelerándose sus procesos, cristalizando las necesidades de los clientes y ayudando Telefónica a las empresas y a la sociedad en su conjunto a adaptarse al nuevo entorno y a mejorar su competitividad. De esta forma, digitalización y sostenibilidad son los motores de la recuperación económica. En este contexto, Telefónica ha adelantado su objetivo de cero emisiones netas en sus mercados clave a 2030, previamente fijado en 2050.

COVID-19 impactos estimados

(Mill € aprox.)	2T 20				1S 20			
	Ingresos		OIBDA		Ingresos		OIBDA	
	COVID-19	Impacto crecimiento orgánico						
ESPAÑA	194	(6,1 p.p.)	74	(5,5 p.p.)	213	(3,4 p.p.)	83	(3,2 p.p.)
UK	130	(7,6 p.p.)	62	(11,4 p.p.)	130	(3,8 p.p.)	75	(7,1 p.p.)
ALEMANIA	38	(2,1 p.p.)	19	(3,2 p.p.)	38	(1,1 p.p.)	23	(2,1 p.p.)
BRASIL	99	(5,0 p.p.)	80	(9,9 p.p.)	116	(2,8 p.p.)	80	(4,8 p.p.)
HISPAM	255	(9,0 p.p.)	103	(10,7 p.p.)	293	(5,3 p.p.)	110	(6,1 p.p.)
TOTAL GRUPO	729	(6,1 p.p.)	338	(7,8 p.p.)	806	(3,4 p.p.)	371	(4,4 p.p.)

Financiación y asignación de capital

El **flujo de caja libre** en el 2T 20 asciende a 988M€, frente a los 233M€ en el 1T 20, debido principalmente a menores pagos de intereses por 435M€, menor consumo de capital circulante por 358M€, menores pagos de principal de arrendamientos por 222M€, parcialmente compensados por 167M€ de mayores dividendos pagados a minoritarios y reducción del OIBDA-CapEx.

La **deuda financiera neta** a junio 2020 totaliza 37.201M€, y se reduce 1.022M€ frente a marzo, impactada positivamente por la generación de caja libre de 988M€, las inversiones financieras netas de 13M€ y otros factores netos por un total de 251M€ (incluyendo el menor valor en euros de la deuda neta en divisas de 183M€ neto del alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring y otros factores por 68M€). La deuda financiera neta está negativamente afectada por la retribución al accionista de 21M€ (incluido el pago de cupones de instrumentos de capital) y los compromisos de origen laboral de 209M€.

El Grupo, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado 9.047M€ de su deuda neta en 1S 20, extendiendo así su vida media a 11,2 años (diciembre de 2019: 10,5 años). Los vencimientos de la deuda de Telefónica están cubiertos por encima de los próximos dos años y el Grupo mantiene una sólida posición de liquidez de 23.698M€ a junio 2020. Además, el Grupo mantiene una liquidez adicional de 4.000M€ para asegurar la financiación de la JV de O2 con Virgin Media.

Tras la aprobación del "Telefónica Dividendo Flexible" por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2020, los accionistas titulares del 36,99% de los derechos de asignación gratuita aceptaron el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Telefónica, S.A, y el 63,01% optaron por nuevas acciones. Esto ha supuesto un desembolso bruto de 371M€, lo que implica un ahorro de más de 600M€ para el Grupo bajo el scrip voluntario, proporcionando flexibilidad financiera adicional en esta crisis sin precedentes.

Estrategia

En noviembre de 2019, Telefónica anunció su estrategia de creación de valor a medio y largo plazo orientada a construir una plataforma escalable para el crecimiento a futuro de ingresos y rentabilidad y se ejecuta en torno a cinco pilares:

1. Foco en los cuatro mercados principales de la compañía: España, Alemania, Reino Unido y Brasil
2. Reducción de la exposición al portafolio de activos no clave en Hispanoamérica
3. Lanzamiento de T. Tech
4. Creación de T. Infra
5. Simplificación y digitalización de nuestro modelo operativo

En la primera mitad de 2020, el Grupo ha acelerado la ejecución de los objetivos estratégicos de cada uno de estos pilares, a pesar de los importantes desafíos derivados de la crisis del COVID-19. En línea con los recientes progresos, la prioridad ha sido reforzar la resistencia en las operaciones de Telefónica, a través de las oportunidades de mejora de eficiencia y reducir la exposición a potenciales riesgos, y apoyando la recuperación económica en los diferentes mercados clave de la compañía. Así, nuestro modelo de negocio sostenible y centrado en crecimiento, eficiencia y confianza, se mantiene intacto.

1. Foco en nuestros mercados clave España, Alemania, UK y Brasil

Estos mercados de gran tamaño y atractivos son el motor de la generación de flujo de caja operativa y libre. En cada uno de estos mercados, Telefónica está bien posicionada con la escala correcta, la calidad de la red, los servicios y la estrategia de mercado para capturar y monetizar eficientemente la creciente demanda de datos, mejorando el apalancamiento operativo. Nuestras operaciones clave cuentan con un buen nivel de inversión, estando prácticamente completada.

Objetivos estratégicos

Telefónica tiene la intención de optimizar su creación de valor con la priorización de inversiones en sus operaciones clave para fomentar un crecimiento rentable para los accionistas. Se espera que el valor generado por estas operaciones impulse, a su vez, el continuo desapalancamiento orgánico del Grupo.

Desarrollos clave

UK: La combinación de O2 y Virgin Media mejora la posición de Telefónica en el Reino Unido y genera una oportunidad de mejorar el apalancamiento operativo

La joint venture 50:50 entre Telefónica y Liberty Global para crear un proveedor de comunicaciones integradas a nivel nacional en el Reino Unido a través de la combinación de O2 y Virgin Media se anunció el 7 de mayo de 2020. Ambas partes esperan recibir ingresos netos en efectivo al cierre después de una serie de recapitalizaciones que generarán 5,7Bn£ en ingresos para Telefónica y 1,4Bn£ para Liberty Global (después de un pago en efectivo a Telefónica por importe de 2,5Bn£). Se espera que la joint venture ofrezca sinergias muy significativas valoradas en 6,2Bn£ sobre una base de valor presente neto después de los costes de integración, CapEx e ingresos de 540m£ anuales al quinto año completo posterior al cierre. La joint venture tendrá como objetivo un apalancamiento neto continuo de 4.0-5.0x, con los nuevos fondos distribuyéndose por igual entre Telefónica y Liberty Global. Se espera que la transacción se cierre a mediados de 2021.

Brasil: impulsando la consolidación del mercado de telecomunicaciones brasileño a través de una oferta vinculante por Oi, conjuntamente con TIM y Claro

Telefónica impulsa la consolidación del mercado de telecomunicaciones brasileño a través de su oferta vinculante por Oi, presentada conjuntamente con TIM y Claro. Si la transacción se concluye en los próximos meses, se generará una creación de valor masiva con las sinergias y el mercado será más racional y rentable a futuro.

España:

El 2 de julio de 2020, Telefónica adquirió los derechos de transmisión de la Champions League y la UEFA Europa League en España, así como la UEFA Europa Conference League y la UEFA Youth League, para el próximo ciclo que comprende las tres temporadas entre 2021 y 2023. El acuerdo garantiza todos los derechos de medios para sus clientes residenciales y HORECAS (hoteles, restaurantes, cafeterías, locales públicos, etc.) y refuerza la apuesta de la plataforma por el fútbol como eje principal de la oferta de contenidos deportivos.

El 17 de junio de 2020, la Comisión Europea aprobó la creación de BUENDÍA ESTUDIOS, nueva Compañía, fruto del acuerdo alcanzado entre Telefónica y Atresmedia con el objetivo de crear y producir contenidos audiovisual en español y desarrollar una gran parte de sus actividades para terceros operadores. Esta colaboración refuerza la capacidad de Telefónica para posicionar su producción original en español en el mercado global.

El 10 de junio, Telefónica se convirtió en la primera empresa de telecomunicaciones del mundo en unir fuerzas con una compañía líder de desarrolladores de juegos en la nube, EPIC GAMES, para facilitar las compras de sus contenidos digitales directamente en su factura de móvil, a través de la facturación sobre el sistema de pagos online de Movistar. En una primera fase, este servicio estará solo disponible en España, aunque en el futuro se lanzará en otros países del grupo Telefónica cumpliendo el compromiso estratégico de aportar mayor valor al mundo del “gaming” y los eSports.

Otros desarrollos clave:

Con el objetivo de mejorar su habilidad para atraer y retener clientes, Telefónica ha firmado varios nuevos acuerdos en 2020, incluyendo:

- Disney, para contenidos Disney+ en España y UK
- Prosegur, una joint venture en el mercado de alarmas inteligentes en España
- Movistar Car/ Eurotaller, para convertirse en distribuidor oficial en España
- Ericsson, para el desarrollo de la red 5G en Alemania
- Netflix, para integrarse a la plataforma IPTV en Brasil

Además, Telefónica continúa expandiendo su red de fibra líder en España y Brasil, mientras que su red móvil más grande en Alemania se está reforzando a través de una mayor cobertura móvil y una mayor capacidad en la zona urbana.

2. Reducción de la exposición y optimización de nuestro portafolio no-clave de Hispam

Telefónica ha clasificado sus operaciones en toda América Latina (excluyendo Brasil) como no-clave, dadas las difíciles condiciones del mercado y la menor contribución a los ingresos y la rentabilidad en los últimos años. No obstante, estas operaciones mantienen un posicionamiento atractivo dentro de sus mercados nacionales, si bien desde noviembre de 2019, se gestionan de forma autónoma como una unidad independiente.

Objetivos estratégicos

Telefónica busca optimizar las operaciones con el objetivo de simplificar la estructura del Grupo y enfocarse en los mercados clave, reducir la exposición a mercados emergentes y volatilidad de las divisas y acelerar su despalancamiento.

Desarrollos clave

Telefónica sigue racionalizando su portafolio con la venta de Costa Rica a Liberty Latinoamérica, volviendo a poner en marcha sus planes de venta en sólo tres meses después de la negativa de un tercero para cumplir con los términos contractuales para su venta.

Telefónica también sigue monetizando los activos que tienen mayor valor para terceros, como una manera de optimizar su capital empleado. Ejemplos de iniciativas incluyen la venta de torres (2.400 vendidas durante los últimos 12 meses, a Telxius en Chile y Perú y a Phoenix Towers las torres en Colombia y Ecuador), edificios y centros de datos.

En paralelo, el Grupo está explorando alternativas de compartición de red para reducir la intensidad de capital y optimizar la inversión. El acuerdo sin precedentes de compartición de red con AT&T en México representa un hito importante a este respecto.

Además, Telefónica está revisando distintas opciones para reducir aún más su exposición a la región y está avanzando en la preparación de un potencial *spin-off* operativo y financiero.

3. Lanzamiento de Telefónica Tech, un negocio digital global

Telefónica Tech es un negocio global que proporciona al Grupo la agilidad para aprovechar la creciente demanda de servicios tecnológicos, que incluyen *cloud*, ciberseguridad e *IoT/Big Data* en el segmento de negocios.

Objetivos estratégicos

Telefónica Tech tiene como objetivo acelerar los flujos de crecimiento de los ingresos actuales, haciéndolos más visibles y aumentando la opcionalidad (por ejemplo, vía fusiones y adquisiciones, monetización de una participación o incorporación de un socio para proporcionar recursos o capacidades).

Desarrollos clave

Telefónica ha firmado acuerdos estratégicos con proveedores globales, incluyendo Amazon Web Services, Microsoft, Google, GE Healthcare o Fortinet y ha invertido en Nozomi Networks, líder en ciberseguridad industrial de IoT.

El 28 de julio de 2020, Axiata se une al Programa de Socios de Telefónica como el único socio asiático y firma una asociación estratégica. El acuerdo aprovecha la presencia de las empresas en Asia, Europa y Latinoamérica y se centra en la venta a empresas multinacionales de servicios de ciberseguridad, cloud e IoT/Big Data, en la compartición de su experiencia en la cadena de valor B2B y en la cooperación en proyectos estratégicos.

El 6 de julio de 2020, Telefónica y SAP España firmaron una alianza para acelerar la transformación digital de las empresas españolas. El acuerdo permitirá a Telefónica distribuir las licencias de SAP como parte de su oferta de soluciones en la nube, así como ofrecer por primera vez servicios asociados a la nube privada desde su centro de datos en Madrid.

El 11 de junio de 2020, Telefónica se asoció con Google Cloud para impulsar la transformación digital y el avance del Mobile Edge Computing 5G en España. Google Cloud pretende abrir una nueva región de Cloud en España que aprovechará la infraestructura de Telefónica en la región de Madrid. Así Telefónica y Google desarrollarán conjuntamente un portafolio de soluciones para 5G utilizando la plataforma Mobile Edge Computing de Google Cloud.

El 26 de mayo de 2020, ElevenPaths, empresa de ciberseguridad de Telefónica Tech, anunció que había alcanzado el estatus de Competencia en Seguridad de Amazon Web Services (AWS).

El 25 de febrero de 2020, Microsoft Corp. y Telefónica anunciaron sus planes para seguir ampliando su asociación estratégica global con el fin de acelerar la transformación digital de las entidades públicas y privadas de todos los tamaños. En conjunto, las dos empresas ayudarán a sus respectivos clientes a aprovechar la nube para innovar y escalar sus operaciones de forma más rápida, segura y fácil, con el fin de crear nuevas oportunidades de negocio y mejorar la competitividad.

Telefónica Tech, escisiones de negocios

En línea con su estrategia, Telefónica completará algunas de las escisiones del negocio de Ciberseguridad necesarias para crear una entidad separada a finales de julio. El Grupo planea implementar lo mismo en segmentos de *Cloud* e *IoT/Big Data*.

A pesar del difícil entorno, el rendimiento de estos negocios sigue siendo fuerte, con un crecimiento interanual de los ingresos en el primer semestre de 2020 del 26,6% en Cloud y del 19,7% en Ciberseguridad.

4. Lanzamiento de Telefónica Infra - nuestro negocio de infraestructura global

Telefónica Infra operará como gestor de cartera con participaciones en vehículos de infraestructuras para maximizar la creación de valor del Grupo. T. Infra está desarrollando activos de infraestructura y avanzando en algunos activos (torres, cable submarino, fibercos y centros de datos).

Objetivo estratégicos

Los objetivos estratégicos de Telefónica Infra son:

- (i) Cristalizar el valor de los activos y capacidades de infraestructuras de Telefónica
- (ii) Capturar el valor futuro de los activos de infraestructuras y co-inversiones
- (iii) Mejorar la posición competitiva de las líneas de negocio de Telefónica, acelerando el crecimiento de las operadoras y mejorando los retornos a través de modelos de negocio eficientes.

Desarrollos clave

El 8 de junio de 2020, Telefónica Infra aceleró la monetización de los activos de infraestructuras a través de un acuerdo de 1,5 mil millones de euros entre Telxius, compañía de infraestructuras controlada por T.Infra y Telefónica Deutschland.

El acuerdo, por el que Telxius adquirirá aproximadamente 10.100 torres, hará que Telxius duplique el tamaño de su cartera de torres desde 2016 a más de 32.900, mejorando los retornos a través de modelos de desarrollo eficientes y consolidando su posición como uno de los principales operadores de infraestructura global. La transacción reducirá la deuda neta del Grupo Telefónica en aproximadamente 500M€ en 2021.

5. Racionalizar y digitalizar nuestro modelo operativo

Telefónica tiene una larga trayectoria capitalizando las crecientes oportunidades que presenta la digitalización de la experiencia de cliente. Este pilar estratégico refuerza el enfoque de dichas iniciativas dentro de las operaciones de Telefónica, ayudando a crear un modelo operativo más ágil y racional.

Objetivos estratégicos

Se espera que el nuevo modelo operativo de Telefónica acelere la simplificación y digitalización de las operaciones del Grupo de cara al futuro, contribuyendo al esfuerzo del Grupo para crecer (OIBDA-CapEx) /Ingresos en 2 p.p. en 2022 en términos orgánicos vs. 2019.

Desarrollos clave

Digitalización acelerada

Durante 1S 20, Telefónica logró un progreso significativo en la digitalización de su negocio, con un aumento de las ventas digitales en sus cuatro mercados principales del 53% en comparación con el primer semestre de 2019. Además de las operaciones orientadas al cliente, el número de robots que automatizan los procesos internos ha aumentado a 1.864 (x3,4 interanual).

Optimización e innovación de procesos

El programa de automatización de Telefónica tiene como objetivo mejorar la experiencia del cliente, la calidad del servicio y la captura de eficiencias. El programa de Innovación Abierta del Grupo se enfoca en la generación de ingresos y nuevos servicios a través de inversiones en start-ups disruptivas. Telefónica demostró su compromiso inquebrantable con este objetivo durante la crisis de COVID-19, con inversiones en 20 nuevas empresas, que sumaron un total de 521 a finales de junio, de las cuales más de 140 ya están aportando valor a los clientes del Grupo. Uno de los aspectos más destacados del segundo trimestre de 2020 fue la inversión de Telefónica en Cobrainer, una empresa de análisis de datos especializada en el desarrollo de software para el análisis y la visualización del conocimiento de la experiencia de una organización.

Funciones racionalizadas del área corporativa y de apoyo

Telefónica está en proceso de racionalizar sus funciones de apoyo, tanto a nivel de línea de negocio como en su sede. Durante el primer semestre de 2020, estos esfuerzos se tradujeron en una reducción interanual del 6% de los gastos del área corporativa.

Prioridades a futuro

Mirando a futuro, la prioridad de Telefónica continúa siendo la ejecución y consecución del potencial de creación de valor de su estrategia. De esta forma, el Grupo ha identificado tres prioridades en el corto plazo en cada uno de los 5 pilares:

Foco en nuestros mercados clave España, Reino Unido, Alemania y Brasil:

- a. estabilizar la generación de caja operativa para mitigar el impacto del COVID-19
- b. cerrar la operación con Liberty Global en el Reino Unido y avanzar en la consolidación del mercado móvil en Brasil
- c. reforzar nuestras ventajas competitivas a través del despliegue y acuerdos de fibra

Reducción de nuestra exposición no-clave en el portafolio de Hispanoamérica

- a. estabilizar la generación de caja orgánica para mitigar el impacto de COVID-19
- b. cerrar las operaciones de venta de Costa Rica y El Salvador
- c. continuar analizando todas las opciones estratégicas

Lanzamiento de un negocio global de servicios tecnológicos (Telefónica Tech):

- a. mantener el fuerte crecimiento actual
- b. fortalecer nuestras capacidades enfocándonos en adquisiciones inorgánicas
- c. terminar las escisiones de negocio pendientes

Creación del negocio global de Infra (Telefónica Infra):

- a. cerrar la transacción de adquisición de torres de Alemania
- b. continuar con el desarrollo de opciones estratégicas
- c. mejorar el “tenancy ratio” (ratio de compartición) de torres

Simplificación y digitalización del nuevo modelo operativo:

- a. acelerar la digitalización
- b. ampliar los acuerdos de compartición de red
- c. continuar avanzando en la simplificación y optimización

Objetivos

A pesar del impacto del COVID-19, los resultados de la primera mitad del año están en línea con las expectativas del Grupo y, en base a los signos de recuperación observados en el mes de junio y las medidas proactivas que se están llevando a cabo para reducir el OpEx y el CapEx, Telefónica va en camino de alcanzar los objetivos fijados para 2020.

El dividendo anunciado para 2020 se confirma en 0,4€/acción y se pagará el primer tramo (0,20€) en diciembre de 2020, mediante la modalidad de dividendo flexible voluntario, y el segundo tramo (0,20€) en junio de 2021, para en el que, en su momento, se propondrá la adopción de los acuerdos societarios oportunos.

Los objetivos fijados para 2022 se reiteran, reflejando la confianza en la demanda sostenida y las tendencias de crecimiento en conectividad y servicios digitales a largo plazo.

TELEFÓNICA

ASPIRACIÓN 2020

Aspiración 2020 (Variación interanual orgánica)	ene - jun 2020
	% Var. Orgánica
OIBDA-CapEx de ligeramente negativo a estable	(2,3)%

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



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.

Resultados financieros

Resultados consolidados: Sólido comportamiento durante la crisis del COVID-19

- El comportamiento del trimestre refleja la depreciación de divisas e impacto de COVID-19, restando a la variación interanual de ingresos -791M€ y -729M€, y de OIBDA -297M€ y -338M€, respectivamente
- Mejora secuencial de 3,1 p.p. en el **OIBDA-CapEx vs 1T** (-0.7% interanual orgánico) que demuestra el foco de Telefónica en rentabilidad y su capacidad de ejecución. Así, el ratio de **(OIBDA-CapEx)/Ingresos** crece +1,0 p.p. vs. 2T 19
- **Caída del OpEx** en 2T 20 orgánico interanual del 4,9% debido al exhaustivo control de costes
- **Expansión del flujo de caja libre** en 2T 20 (1Bn€), factor fundamental de la reducción de deuda trimestral (-1Bn€)
- **Sólida liquidez** gracias a la atractiva financiación a largo plazo

TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	21.706	24.121	(10,0)	(3,5)	10.340	12.142	(14,8)	(5,6)
Otros ingresos	683	1.229	(44,4)	(14,1)	309	694	(55,5)	(33,2)
Gastos por operaciones	(15.189)	(16.611)	(8,6)	(2,7)	(7.219)	(8.364)	(13,7)	(4,9)
Pérdidas por deterioro y venta de activos	(124)	(37)	233,1	(44,1)	(115)	(34)	238,7	(39,1)
<i>Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente</i>	7.232	8.368	(13,6)		3.430	4.259		
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	7.075	8.702	(18,7)	(5,9)	3.315	4.438	(25,3)	(10,0)
Margen OIBDA	32,6 %	36,1 %	(3,5 p.p.)	(0,9 p.p.)	32,1 %	36,5 %	(4,5 p.p.)	(1,6 p.p.)
Amortizaciones	(4.951)	(5.248)	(5,7)	0,7	(2.282)	(2.633)	(13,4)	(0,9)
Resultado operativo (OI)	2.124	3.454	(38,5)	(17,7)	1.033	1.804	(42,7)	(25,3)
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	5	7	(38,3)		3	3	(9,6)	
Resultados financieros	(749)	(852)	(12,1)		(321)	(441)	(27,2)	
Resultado antes de impuestos	1.380	2.609	(47,1)		716	1.367	(47,7)	
Impuesto sobre beneficios	(420)	(555)	(24,3)		(224)	(321)	(30,2)	
Resultado del periodo	960	2.054	(53,3)		491	1.046	(53,0)	
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	831	1.787	(53,5)		425	862	(50,7)	
Atribuido a intereses minoritarios	129	267	(51,8)		66	184	(63,9)	
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.148	5.124	0,5		5.164	5.122	0,8	
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,13	0,32	(58,1)		0,07	0,16	(54,0)	
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	0,23	0,32	(27,8)		0,12	0,16	(23,3)	

Notas:

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

- 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" (142M€ en enero-junio 2020 y 152M€ en enero-junio 2019), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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

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

En el 2T 20, la crisis del COVID-19 ha contribuido a la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro. Esta evolución del tipo de cambio ha afectado negativamente a los resultados reportados de la Compañía, contribuyendo en 6,5 p.p. a la reducción interanual de los ingresos del Grupo y en 6,7 p.p. al descenso del OIBDA en 2T 20. En este sentido, el factor principal ha sido la depreciación frente al euro del real brasileño y en menor medida la depreciación frente al euro del peso chileno (-4,9 p.p. y -5,1 p.p. respectivamente en 1S 20). El impacto negativo de -448M€ a nivel de OIBDA en 1S 20 ha sido en gran medida contenido, con una generación de caja afectada en un importe muy inferior de -111M€. Asimismo, a nivel de deuda neta, los tipos de cambio han impactado positivamente en 1,0Bn€ en H1 20 o en 1,7Bn€ en la deuda neta incluyendo arrendamientos.

Tras el acuerdo alcanzado entre Telefónica y Liberty Global para unir sus negocios en el Reino Unido, y conforme a lo establecido en la NIIF 5, los activos y pasivos de T. UK han sido reclasificados como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2020. En consecuencia, los activos no corrientes de T. UK dejan de ser amortizados.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se reduce un 14,8% interanual hasta los 10.340M€ en 2T 20 (un descenso del 5,6% interanual en términos orgánicos o del 3,8% en los cuatro mercados clave), debido principalmente al impacto negativo del COVID-19 de 729M€, el impacto del tipo de cambio de 791M€ y los cambios en el perímetro que resultan en un impacto negativo de 64M€. En 1S 20, los ingresos disminuyen un 10,0% interanual hasta los 21.706M€ (un descenso del 3,5% interanual en términos orgánicos o del 1,9% en los cuatro mercados clave).

Los ingresos del servicio disminuyen un 5,0% interanual en términos orgánicos en 2T 20, afectados por los impactos negativos del COVID-19 que han dado lugar a menores ingresos de roaming y menor actividad comercial en el segmento B2C, junto con retrasos en proyectos y menores ingresos de PYMES afectando al comportamiento en el segmento B2B. Sin embargo, cabe destacar el fuerte crecimiento de los ingresos asociados a la conectividad de banda ancha junto a los servicios más allá de la conectividad (+4 p.p. interanual hasta el 67% del total de los ingresos de servicio), mientras que el peso de la voz y del acceso continúa reduciéndose (-4 p.p. interanual hasta el 31%). La caída de venta de terminales en las tiendas de todos los países como consecuencia del confinamiento (la venta de terminales del Grupo disminuye un -11,1% interanual en términos orgánicos en 2T 20), se compensa en parte por los programas de renovación digital de terminales y el aumento de la venta online, resultando en unos ingresos de terminales estables en los cuatro mercados clave en 1S 20 (+0,9% interanual en términos orgánicos).

Los ingresos por servicios digitales disminuyeron un 0,6% interanual hasta 1.687M€ en 2T 20 (+2,8% interanual hasta 3.582M€ en 1S 20) impulsados por el continuo crecimiento de los Servicios Tech (Cloud, IoT/Big Data y Ciberseguridad) en 1S 20 (756M€; +18,0% interanual) y por los ingresos de vídeo (1.421M€ en 1S 20; -2,1% interanual). La base de vídeo del Grupo se sitúa en 9,7M de accesos (8,2M de accesos de TV de pago y 1,4M de accesos activos de OTT), con un fuerte crecimiento de los accesos de OTT (+26% interanual).

Los **otros ingresos** totalizan 309M€ en 2T 20 frente a 694M€ en el mismo periodo de 2019, que incluían 285M€ de plusvalías por la venta de activos. En 1S 20, los otros ingresos ascienden a 683M€ (vs 1.229M€ en 1S 19, que incluían 0,5Bn€ de plusvalías por la venta de activos).

Los **gastos por operaciones** se reducen un 13,7% interanual en 2T 20 hasta los 7.219M€ (-8,6% interanual hasta 15.189M€ en 1S 20), afectados positivamente por la evolución de las divisas y los cambios en el perímetro. En términos orgánicos, la mejora asciende a 4,9% interanual en 2T 20 (-2,7% interanual en 1S 20) como resultado de las medidas implementadas por Telefónica para mitigar los efectos negativos de la pandemia del COVID-19, reduciendo así los gastos directos (terminales, roaming y TI) y comerciales (publicidad y comisiones).

La plantilla promedio del 1S 20 se sitúa en 113.621 empleados (-4,5% interanual).

Las **pérdidas por deterioro y venta de activos** ascienden a 115M€ en 2T 20 (124M€ en 1S 20) y están asociadas principalmente a un deterioro del fondo de comercio asignado a T. Argentina por -109M€.

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** se reduce un 25,3% interanual hasta los 3.315M€ en 2T 20 (-18,7% interanual hasta 7.075M€ en 1S 20), debido principalmente a los impactos negativos del COVID-19 (-338M€), a la depreciación de las divisas (-297M€) y al deterioro del fondo de comercio asignado a T. Argentina (-109M€), así como por las plusvalías por la venta de activos registradas en el 2T 19 (-285M€) y los cambios en el perímetro (-28M€). En términos orgánicos, el OIBDA desciende un 10,0% interanual en 2T 20 (-5,9% interanual en 1S 20) mientras que el OIBDA de los cuatro mercados clave disminuye en menor medida en un 6,6% interanual (-3,0% interanual en 1S 20).

El OIBDA subyacente totaliza 3.430M€ en 2T 20 (descenso del 19,5% interanual), excluyendo principalmente el deterioro del fondo de comercio asignado a T. Argentina por un total de -109M€. En 1S 20 el OIBDA subyacente asciende a 7.232M€ (-13,6% interanual).

El **margen OIBDA** se sitúa en 32,1% en 2T 20 y desciende un 1,6 p.p. interanual en términos orgánicos (-4,5 p.p. interanual reportado) mientras que en 1S 20 el margen OIBDA se mantiene prácticamente estable (-0,9 p.p. interanual) en el 32,6% (-3,5 p.p. interanual reportado).

La **amortización del inmovilizado** cae un 13,4% interanual hasta los 2.282M€ en 2T 20 (-0,9% interanual en términos orgánicos) debido principalmente al impacto positivo de la evolución de las divisas y a menores amortizaciones de T. UK (+204M€) al dejar de amortizarse sus activos desde su clasificación como activos mantenidos para la venta tras el acuerdo alcanzado con Liberty Global. Todo ello está parcialmente compensado por mayores amortizaciones debido a la depreciación acelerada de ciertos activos en T. México (-93M€). En 1S 20, la amortización del inmovilizado desciende un 5,7% interanual hasta los 4.951M€ (+0,7% interanual en términos orgánicos).

El **resultado operativo (OI)** alcanza 1.033M€ en 2T 20, un descenso del 42,7% interanual o del 25,3% interanual en términos orgánicos. En 1S 20, cae un 38,5% interanual hasta los 2.124M€ (-17,7% interanual en términos orgánicos).

Los **gastos financieros netos** descienden un 27,2% interanual en 2T 20 hasta los 321M€, como resultado de la reducción de la deuda y el menor coste de la misma. En 1S 20, los gastos financieros netos se reducen un 12,1% interanual hasta 749M€.

El **gasto por impuesto** en 2T 20 desciende un 30,2% interanual hasta 224M€, fundamentalmente por menores resultados antes de impuestos. En 1S 20, el gasto por impuesto totaliza 420M€, una reducción del 24,3% interanual.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** se reduce un 63,9% interanual en 2T 20 hasta 66M€, principalmente por los menores resultados atribuidos a los intereses minoritarios de T. Centroamérica y T. Brasil, parcialmente compensado por los menores resultados negativos atribuidos a los intereses minoritarios de T. Deutschland. En 1S 20 se reduce un 51,8% interanual hasta los 129M€.

El **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** se reduce un 50,7% interanual hasta los 425M€ en 2T 20 (-53,5% interanual hasta los 831M€ en 1S 20). En términos subyacentes, totaliza 699M€ en 2T 20 (un descenso del 22,0% interanual) tras excluir -275M€ de otros impactos (principalmente -109M€ de deterioro del fondo de comercio asignado a T. Argentina, -93M€ de depreciación acelerada en T. México y -68M€ de amortizaciones de activos surgidos en procesos de asignación del precio de compra). En 1S 20, desciende un 26,1% interanual hasta los 1.318M€.

El **resultado básico por acción** asciende a 0,07€ en 2T 20, un descenso del 54,0% interanual, y el subyacente a 0,12€, un 23,3% menos interanualmente. En 1S 20, el resultado básico por acción totaliza 0,13€ (-58,1% interanual) y el subyacente equivale a 0,23€ (-27,8% interanual).

El **CapEx** disminuye un 19,6% interanual hasta los 2.721M€ en 1S 20. En términos orgánicos, desciende un 11,3% interanual debido a la efectiva gestión del CapEx durante la pandemia del COVID-19, que continúa enfocado en acelerar la excelencia de la conectividad (despliegue de redes LTE y fibra, incremento de la capacidad y virtualización de la red) y la mejora de la calidad y experiencia del cliente (aplicación de la Inteligencia Artificial en las plataformas tecnológicas de la Compañía).

El **OIBDA-CapEx** se reduce un 18,1% interanual hasta los 4.354M€ en 1S 20, o 2,3% interanual en términos orgánicos, a pesar del resistente comportamiento en los cuatro mercados clave que registran un incremento orgánico del 2,6% interanual.

El **OIBDA-CapEx/Ingresos** se sitúa en 20,1% en 1S 20, un aumento de 0,3 p.p. interanual en términos orgánicos (-2,0 p.p. reportado). La evolución orgánica de los cuatro mercados clave de Telefónica ha sido mejor que la media del Grupo, con un aumento del OIBDA-CapEx/Ingresos de 1,0 p.p. interanual hasta el 23,5% en 1S 20.

El consumo de **capital circulante** asciende a 921M€ en el 1S 20 frente a 669M€ en 1S 19, debido fundamentalmente a la menor ejecución de CapEx, mayores pagos de reestructuraciones devengadas en 2019, así como los prepagos derivados del acuerdo con AT&T en México. Todo ello parcialmente compensado con impactos estacionales y mayores cobros por la venta de activos. Cabe destacar la ejecución de medidas de factorización de cuentas por cobrar y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring donde se habían descontado éstos.

Los **pagos de intereses** se reducen un 7,7% interanual en 1S 20 hasta 897M€, principalmente por la reducción de la deuda. El coste efectivo de los pagos de intereses de los últimos doce meses se sitúa en el 3,29% a junio 2020 (excluyendo el efecto de la NIIF 16: 3,41%).

El **pago de impuestos** en 1S 20 asciende a 357M€ frente al cobro de 471M€ en el mismo periodo de 2019, debido fundamentalmente al impacto de menores devoluciones de ejercicios anteriores en España, incluyendo la devolución extraordinaria de 702M€ en 1T 19.

Las **operaciones con accionistas minoritarios** tienen un impacto negativo de 175M€ en la generación de caja en 1S 20 (frente a -292M€ en 1S 19).

Flujo de caja y financiación

TELEFÓNICA

RECONCILIACIONES DEL FLUJO DE CAJA CON OIBDA MENOS CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2020	2019	% Var
OIBDA	7.075	8.702	(17,4)
- CapEx devengado en el periodo	(2.721)	(3.385)	
- Sin impacto en caja y otros	110	(269)	
- Inversión en circulante	(921)	(669)	
- Pago de intereses financieros netos	(897)	(972)	
- Pago de impuestos sobre Sociedades	(357)	471	
- Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(175)	(292)	
= Flujo de caja libre excluyendo pagos de principal de arrendamientos	2.113	3.587	(41,1)
- Pagos de principal de arrendamientos	(891)	(831)	
= Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos	1.222	2.756	(55,7)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.148	5.124	
= Flujo de caja libre por acción (euros)	0,24	0,54	(55,9)

El **flujo de caja libre** totaliza 1.222M€ en 1S 20, 1.534M€ menos frente a 1S 19, debido a la mencionada devolución extraordinaria de 702M€ en España en 1T 19, la reducción en el OIBDA-CapEx, y el mayor consumo de capital circulante (-252M€), todo ello parcialmente compensado por menores dividendos pagados a minoritarios (+117M€). Los pagos de principal de arrendamientos totalizan 891M€ en 1S 20.

Posición de financiación

La **deuda neta financiera** a cierre de junio 2020 totaliza 37.201M€, 543M€ menos frente a diciembre 2019, impactada positivamente por la generación de caja libre de 1.222M€, las inversiones financieras netas de 9M€ y otros factores netos por un total de 900M€. Esto es debido principalmente al menor valor en euros de la deuda neta en divisas por 972M€, neto del alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring y otros efectos por 72M€. La deuda financiera neta está negativamente afectada por la amortización neta de instrumentos de capital por 723M€, la retribución al accionista de 372M€ (incluidos el pago de cupones de instrumentos de capital) y los compromisos de origen laboral de 493M€.

La deuda neta financiera incluyendo arrendamientos asciende a 43.637M€ a junio 2020 (frente a 45.123M€ a diciembre 2019).

TELEFÓNICA

DEUDA FINANCIERA NETA

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2020
Pasivos financieros no corrientes	44.636
Pasivos financieros corrientes	9.471
Deuda financiera bruta	54.107
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6.815)
Activos financieros corrientes	(3.604)
Activos financieros no corrientes	(5.916)
Ajuste valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionados con instrumentos de deuda	222
Otros activos y pasivos corrientes	(1.112)
Otros activos y pasivos no corrientes	319
Deuda financiera neta	37.201
Arrendamientos	6.436
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos (1)	43.637

Notas:

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

- La deuda financiera neta incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 3.969M€, 3.691M€ incluidos en los pasivos financieros y 7.660M€ incluidos en los activos financieros.

	junio 2020
Deuda financiera neta / OIBDAaL ajustado (1)	2,68x

Notas:

(1) OIBDA más ajustes y después de arrendamientos.

TELEFÓNICA

VARIACIÓN DE DEUDA

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2020	2019	% Var
Deuda financiera neta al inicio del periodo	37.744	41.074	
+ Flujo de caja libre incluyendo pagos de principal de arrendamientos	(1.222)	(2.756)	
+ Híbridos	723	(186)	
+ Remuneración a tenedores de instrumentos de patrimonio	372	1.275	
+ Pago de compromisos con empleados	493	419	
+ Inversiones financieras netas	(9)	(321)	
+ Impacto de tipo de cambio y otros	(900)	726	
Deuda financiera neta al final del periodo	37.201	40.230	(7,5)
+ Arrendamientos	6.436	7.542	
Deuda financiera neta incluyendo arrendamientos al final del periodo	43.637	47.772	

Telefónica, en el entorno actual de tipos de interés bajos, ha refinanciado 9.047M€ de su deuda en 1S 20 (excluyendo papel comercial y préstamos bancarios a corto plazo), lo que ha permitido al Grupo mantener una sólida posición de liquidez y extender los vencimientos de la deuda. A cierre de junio 2020, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda por encima de los próximos dos años. La vida media de la deuda se ha extendido a 11,2 años, desde 10,5 años en diciembre de 2019.

Actividades de financiación en el 2T 20

- En mayo, T. Emisiones emitió un bono en dos tramos, 1.250M€ a 7,25 años y 750M€ a 12 años, con cupones de 1,201% y 1,807%, respectivamente. Simultáneamente, se lanzó una oferta de recompra sobre cuatro referencias de bonos existentes con vencimientos en 2021 y 2022, mediante la cual se ha recomprado un nominal de 894M€.
- También en mayo, T. UK formalizó un acuerdo de financiación por 4.000M€, con la participación de 32 entidades financieras.

Después del 30 de junio de 2020, en julio, T. Emisiones cerró una emisión a 20 años por 500M€ y cupón de 1.864% y Colombia Telecomunicaciones, S.A. ESP lanzó una emisión por 500M\$ a 10 años y cupón de 4,95%.

A lo largo del 1S 20, el Grupo Telefónica ha obtenido financiación por 91M€ (1S 19: 251M€) mediante acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores o con la sociedad de factoring.

Telefónica, S.A. y sus sociedades instrumentales continúan su actividad de emisión bajo Programas de Pagarés y Papel Comercial (Doméstico y Europeo), manteniendo un saldo nocional vivo de 1.911M€ a junio 2020.

Las líneas de crédito disponibles y comprometidas con diferentes entidades de crédito alcanzan 13.279M€ a junio 2020 (12.517M€ con vencimiento superior a doce meses), que junto con la posición de equivalentes de efectivo y activos financieros corrientes, sitúa la liquidez en 23.698M€. Además, el Grupo mantiene una liquidez adicional de 4.000M€ para asegurar la financiación de la JV de O2 con Virgin Media.

Resultados por segmento

TELEFÓNICA
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio			abril - junio		
	2020	% Var		2020	% Var	
		reportado	orgánico		reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	21.706	(10,0)	(3,5)	10.340	(14,8)	(5,6)
Telefónica España	6.106	(3,4)	(3,4)	3.028	(5,2)	(5,2)
Telefónica Deutschland	3.636	2,0	2,0	1.790	0,3	0,3
Telefónica UK	3.370	(1,2)	(1,1)	1.632	(5,2)	(3,8)
Telefónica Brasil	3.954	(21,4)	(3,2)	1.739	(29,5)	(5,1)
Telefónica Infra (Telxius)	415	(4,7)	(4,2)	208	(3,5)	(2,2)
Telefónica Hispam	4.085	(18,6)	(7,9)	1.881	(28,0)	(10,8)
Otras sociedades y eliminaciones	139	(59,4)	c.s.	62	(58,1)	(4,7)
OIBDA	7.075	(18,7)	(5,9)	3.315	(25,3)	(10,0)
Telefónica España	2.436	(9,3)	(5,4)	1.211	(8,9)	(8,9)
Telefónica Deutschland	1.095	(0,5)	(2,0)	563	(2,7)	(5,2)
Telefónica UK	1.012	(3,8)	(3,8)	496	(9,5)	(8,2)
Telefónica Brasil	1.666	(18,7)	—	716	(28,5)	(3,3)
Telefónica Infra (Telxius)	268	5,9	6,7	133	7,2	9,1
Telefónica Hispam	863	(35,6)	(12,7)	361	(48,6)	(14,5)
Otras sociedades y eliminaciones	(265)	c.s.	69,3	(165)	c.s.	(0,1)
Margen OIBDA	32,6 %	(3,5 p.p.)	(0,9 p.p.)	32,1 %	(4,5 p.p.)	(1,6 p.p.)
Telefónica España	39,9 %	(2,6 p.p.)	(0,9 p.p.)	40,0 %	(1,6 p.p.)	(1,6 p.p.)
Telefónica Deutschland	30,1 %	(0,8 p.p.)	(1,2 p.p.)	31,4 %	(0,9 p.p.)	(1,8 p.p.)
Telefónica UK	30,0 %	(0,8 p.p.)	(0,8 p.p.)	30,4 %	(1,5 p.p.)	(1,5 p.p.)
Telefónica Brasil	42,1 %	1,4 p.p.	1,4 p.p.	41,2 %	0,6 p.p.	0,7 p.p.
Telefónica Infra (Telxius)	64,6 %	6,4 p.p.	6,6 p.p.	63,9 %	6,4 p.p.	6,7 p.p.
Telefónica Hispam	21,1 %	(5,6 p.p.)	(1,4 p.p.)	19,2 %	(7,7 p.p.)	(1,1 p.p.)
Otras sociedades y eliminaciones	n.s.	n.s.	c.s.	n.s.	n.s.	2,0 p.p.
Resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	831	(53,5)		425	(50,7)	
Resultado por acción básico (euros)	0,13	(58,1)		0,07	(54,0)	
Inversión (CapEx)	2.721	(19,6)	(11,3)	1.236	(32,5)	(22,3)
Telefónica España	649	(20,8)	(20,8)	304	(30,6)	(30,6)
Telefónica Deutschland	475	(4,2)	(4,2)	251	2,9	2,9
Telefónica UK	406	(0,9)	(0,8)	185	(17,6)	(16,2)
Telefónica Brasil	665	(28,8)	(12,3)	328	(39,0)	(19,1)
Telefónica Infra (Telxius)	206	119,3	149,5	50	(40,5)	(28,9)
Telefónica Hispam	458	(28,8)	(12,6)	133	(61,7)	(40,5)
Otras sociedades y eliminaciones	(138)	n.s.	281,7	(15)	(66,2)	(19,9)
Espectro	—	—	n.s.	—	—	n.s.
OIBDA-CapEx	4.354	(18,1)	(2,3)	2.079	(20,2)	(0,7)
Telefónica España	1.787	(4,2)	1,6	907	1,8	1,8
Telefónica Deutschland	620	2,5	(0,3)	312	(6,7)	(10,8)
Telefónica UK	606	(5,7)	(5,6)	311	(3,9)	(2,7)
Telefónica Brasil	1.001	(10,3)	10,4	388	(16,3)	14,8
Telefónica Infra (Telxius)	62	(60,8)	(77,2)	83	108,4	90,1
Telefónica Hispam	404	(41,8)	(12,8)	228	(35,9)	10,1
Otras sociedades y eliminaciones	(127)	c.s.	3,5	(150)	c.s.	23,0
(OIBDA-CapEx)/Ingresos	20,1 %	(2,0 p.p.)	0,3 p.p.	20,1 %	(1,4 p.p.)	1,0 p.p.

Detalle de reconciliación incluido en soporte Excel publicado.
Notas:

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

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

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

TELEFÓNICA ESPAÑA

(28% de los ingresos totales de Telefónica H1 / 34% del OIBDA) / (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa y respuesta ante el COVID-19

Los resultados del 2T 20 de **Telefónica España** se vieron claramente afectados por la imposición de estrictas medidas para evitar la propagación de COVID-19. Las restricciones comenzaron antes del inicio del período, imponiendo severas limitaciones a la actividad comercial (el 90% de las tiendas cerraron en marzo y abril; el 50% en mayo), interrumpiendo las competiciones deportivas (sobre todo el fútbol, que se reinició a mediados de junio) y suspendiendo la portabilidad, así como confinando a toda la población durante la mayor parte del trimestre.

Telefónica respondió a estos retos aprovechando la fortaleza de la mayor red FTTH de Europa para proporcionar un servicio fiable durante la crisis, y liderando el mercado en la adopción de medidas sin precedentes para apoyar a la sociedad y mostrar solidaridad con nuestras comunidades y clientes.

En este entorno, la Compañía priorizó la generación de caja y mostró una importante resistencia, registrando ganancias netas positivas en todos los tipos de accesos y un crecimiento interanual del **OIBDA-CapEx** en el 2T 20.

Tras el levantamiento de las restricciones, la actividad comercial ha comenzado a recuperarse a lo largo del trimestre (la ganancia neta de fibra en mayo es 21 veces superior a la de abril), lo que se ha reflejado en la mejora de las principales métricas financieras (ingresos de servicio, -2,0% interanual en junio).

TELEFÓNICA ESPAÑA
ACCESOS TOTALES
Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas	37.847,8	38.047,1	38.020,7	38.049,5	37.874,0	37.943,9	(0,3)
Telefonía fija	9.220,7	9.161,4	9.092,5	9.024,1	8.918,6	8.917,6	(2,7)
Banda ancha	6.068,0	6.072,4	6.078,3	6.023,4	5.985,2	6.000,4	(1,2)
FTTH	4.025,5	4.150,8	4.246,9	4.325,0	4.393,0	4.457,4	7,4
Móviles	18.448,6	18.691,9	18.748,5	18.916,9	18.926,7	18.960,3	1,4
Prepago	1.341,2	1.258,6	1.200,4	1.137,2	1.070,2	1.012,7	(19,5)
Contrato	14.753,5	14.946,2	14.991,9	15.158,8	15.209,9	15.279,8	2,2
IoT	2.353,9	2.487,0	2.556,2	2.620,8	2.646,6	2.667,7	7,3
TV de Pago	4.094,8	4.106,1	4.088,5	4.073,8	4.032,3	4.054,3	(1,3)
Accesos Mayoristas	3.858,4	3.822,5	3.816,1	3.788,2	3.772,4	3.719,9	(2,7)
FTTH	1.719,2	1.863,4	2.014,3	2.154,9	2.292,5	2.361,3	26,7
Total Accesos	41.706,2	41.869,6	41.836,9	41.837,7	41.646,4	41.663,7	(0,5)

COBERTURA PROPIA UBB
Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
FTTH UUII pasadas	21.762,7	22.248,9	22.684,0	23.133,1	23.421,8	23.650,1	6,3

Los **accesos totales** (41,7M) crecen en el trimestre y se mantienen relativamente estables en términos interanuales, en línea con la base de clientes minoristas.

Cabe destacar la mejora de la actividad comercial mes a mes a lo largo del 2T 20, y el registro de ganancias netas:

- Banda ancha (+15k, impulsada por la adopción de Internet en las segundas residencias)
- Móvil de contrato (+70k, debido al lanzamiento de datos ilimitados en abril)
- TV de pago (+22k, impulsado por "Movistar+ Lite" y el regreso del fútbol)

Mientras tanto, el total de accesos de fibra (minoristas y mayoristas) siguió creciendo (+133k) hasta 6,8M y ahora representa el 74% de la base minorista de banda ancha y el 63% de la base mayorista total, tras un aumento en el uptake de la red hasta el 29% (+2 p.p. interanual) sobre 23,7M de UU.II. pasadas (+228k en el 2T 20).

KPIs CONVERGENTES

Datos no auditados

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Cientes Convergentes (miles)	4.833,4	4.862,5	4.850,4	4.839,1	4.824,5	4.837,1	(0,5)
ARPU Convergente (EUR) (acumulado)	92,8	92,9	93,2	93,2	91,8	91,3	(1,7)
Churn Convergente (acumulado)	1,7 %	1,6 %	1,6 %	1,6 %	1,5 %	1,2 %	(0,4)

Los **clientes convergentes** (residencial y PYMES) totalizan 4,8M, con una ganancia neta de 13k clientes en el 2T 20, como resultado de un importante crecimiento interanual de la fibra a alta velocidad (+14%) y de los clientes de O2 (x3). El ARPU convergente en el 1S 20 se situó en 91,3 euros (-1,7% interanual; -2,3% en el 2T 20 impactado por efectos excepcionales del COVID-19 como la suspensión del fútbol o el cierre de locales de ocio) y de la mayor proporción de clientes de O2 (que, no obstante, está aumentando los ingresos). El churn convergente en el 1S 20 fue excepcionalmente bajo, del 1,2% (-0,4 p.p. interanual; -0,6 puntos porcentuales en el 2T 20), como resultado de la suspensión de la portabilidad durante más de dos meses. Los accesos convergentes (de clientes residenciales) crecieron un 0,4% interanual hasta alcanzar los 4,9 accesos por cliente.

Evolución financiera

TELEFÓNICA ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Miles)

	Enero - Junio		% Var		Abril - Junio		% Var	
	2020	2019	Reportado	Orgánico	2020	2019	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	6.106	6.321	(3,4)	(3,4)	3.028	3.194	(5,2)	(5,2)
Venta de terminales móviles	108	164	(34,4)	(34,4)	44	89	(50,2)	(50,2)
Importe neto de la cifra de negocios ex-venta de terminales móviles	5.998	6.156	(2,6)	(2,6)	2.984	3.106	(3,9)	(3,9)
Minoristas	4.916	5.142	(4,4)	(4,4)	2.439	2.578	(5,4)	(5,4)
Mayoristas y Otros	1.082	1.014	6,7	6,7	545	528	3,3	3,3
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	2.436	2.685	(9,3)	(5,4)	1.211	1.329	(8,9)	(8,9)
Margen OIBDA	39,9 %	42,5 %	(2,6 p.p.)	(0,9 p.p.)	40,0 %	41,6 %	(1,6 p.p.)	(1,6 p.p.)
CapEx	649	819	(20,8)	(20,8)	304	439	(30,6)	(30,6)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	1.787	1.866	(4,2)	1,6	907	891	1,8	1,8

Los **ingresos** del 2T 20 (3.028M€) disminuyeron un 5,2% interanual debido principalmente a la crisis de COVID-19, con descensos tanto de los ingresos de **terminales** (-50,2% interanual) como de los ingresos de **servicio** (-3,9% interanual), viéndose estos últimos afectados por los menores ingresos **Minoristas** (-5,4% interanual) que reflejan los impactos de COVID-19 en los ingresos convergentes (promociones ofrecidas para compensar la falta de fútbol y la reducción del consumo fuera de paquete) y en las comunicaciones empresariales. Los ingresos del **Mayorista y Otros** aumentaron un 3,3% interanual a pesar de la reducción del roaming (que restó alrededor de 5 p.p. al crecimiento de los ingresos de Mayorista y Otros en el 2T 20). Los ingresos del 1S 20 (6.106M€) disminuyeron un 3,4% interanual. En el segundo trimestre de 2010, el COVID-19 ha afectado a los ingresos totales en aproximadamente -194M€, es decir, -6,1 p.p. interanualmente, con un impacto negativo en los ingresos de servicio que ascienden a -146M€ y en las ventas de terminales a -49M€.



El **OIBDA** del 2T 20 (1.211M€) ha disminuido un 8,9% interanual debido a los menores ingresos, los menores costes asociados a este período excepcional (equipos, contenidos y comerciales) y eficiencias generadas, incluyendo 51 millones de euros de ahorros asociados al plan de reestructuración (al igual que en 1T 20). En el 2T 20 el OIBDA se vió afectado por COVID-19 por un importe aproximado de -74M€ (-5,5 p.p. interanual). El OIBDA orgánico se reduciría un 5,1% interanual si se excluyeran impactos no recurrentes (plusvalías) contabilizados en el 2T 19. En el 1S 20, el OIBDA (2.436M€) se reduce un 5,4% interanual.

El **margen OIBDA** se sitúa en el 40,0% en 2T 20.

El **CapEx** del 1S 20 (649M€) disminuye un 20,8% respecto al 1S 19, debido a las restricciones de COVID-19 que provocaron menores altas (minoristas y mayoristas), a la reprogramación de proyectos de TI y a la ralentización de los planes de despliegue.

El **OIBDA-CapEx** alcanza los 1.787M€ en el 1S 20 y mantiene un crecimiento interanual del 1,6% (+1,8% en el 2S 20), mientras que el OIBDA-CapEx/ingresos se sitúa en el 29,3% (+1,5 p.p. interanual). La inversión continúa reactivándose en línea con la actividad comercial.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(17% sobre ingresos totales Telefónica de 1S / 15% OIBDA) / (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa y respuesta ante el COVID-19

Telefónica Deutschland presenta un sólido comportamiento operativo en el trimestre, a pesar de reflejar algunos impactos relacionados con COVID-19. En este difícil entorno, la Compañía continúa apoyando a sus empleados, clientes y la sociedad en su conjunto a través de una serie de iniciativas, como por ejemplo:

- Proporcionar análisis de movilidad al Instituto "Robert-Koch"
- Promoviendo la "Corona-Warn-App" (>15m de descargas)
- Traslado de la reducción del 3% del IVA durante 6 meses a los clientes
- Ofertas de cortesía limitadas, (ej. 3 meses gratis de O2TV)

Tras la reapertura de las tiendas de O₂ desde finales de abril de 2020, la afluencia de clientes y las dinámicas de la actividad comercial se han ido recuperando progresivamente, si bien están todavía ligeramente por debajo de los niveles pre COVID-19. Durante el trimestre y ante las restricciones del confinamiento, ha habido contribución limitada de roaming, mayores costes de terminación por aumento del tráfico y una menor demanda de paquetes móviles de voz y datos de prepago, por la descarga de Wifi en el hogar. No obstante, las tendencias operativas subyacentes de Telefónica Deutschland se mantienen intactas, principalmente debido al buen pulso del portfolio O₂ Free, que impulsa el uso de los datos.

En el segundo trimestre, la Compañía anunció la escisión y venta de alrededor de 10.1k emplazamientos móviles a Telxius por un precio total de 1.500M€, permitiendo así mejorar su flexibilidad financiera.

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	48.121,7	48.017,7	1,0
Accesos de telefonía fija	2.041,2	2.078,4	2.113,7	2.129,5	2.149,1	2.163,4	4,1
Banda ancha	2.123,7	2.162,0	2.193,4	2.206,6	2.231,7	2.245,2	3,8
UBB (1)	1.506,6	1.565,7	1.619,1	1.652,0	1.687,7	1.728,8	10,4
Accesos móviles	42.913,2	43.217,6	43.607,3	43.826,8	43.647,1	43.516,5	0,7
Prepago	20.331,8	20.335,1	20.332,5	20.096,2	19.689,4	19.323,0	(5,0)
Contrato	21.371,4	21.728,6	22.095,9	22.538,8	22.727,2	22.885,3	5,3
IoT (2)	1.210,0	1.153,9	1.179,0	1.191,8	1.230,4	1.308,2	13,4
Total Accesos	47.202,1	47.555,9	48.010,9	48.258,0	48.121,7	48.017,7	1,0

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

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Notas:

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

Los **accesos de contrato móvil** registraron una ganancia neta positiva de 158k en el 2T 20, lo que supone un aumento de 347k en 1S 20, aumentando así, en un 5% interanual su base de clientes hasta 22,9M. A lo largo del segundo trimestre de 2020:

- Las tarifas del portfolio O₂ Free mantienen una buena tracción
- O₂ Free sigue impulsando el uso medio de datos (>7 GB por mes)
- El churn de contrato del portfolio O₂ mejora en 0.1 p.p. interanual hasta el 1.1% en 2T 20
- El ARPU de la marca propia (ex-roaming) se mantiene estable en 2T 20 (+0,7% interanual en el mes de junio)

Los **accesos de prepago** registran una pérdida neta de 366k en 2T 20 y de 773k en 1S 20, alcanzando la base de clientes 19,3M y reflejando las tendencias de migración de prepago a contrato, así como cierta estacionalidad.

Los **accesos minoristas de banda ancha** totalizan 2,2M y crecen un 4% interanual, con una ganancia neta de 13k en 2T 20 y de 39k en 1S 20, resultado de la continua y sólida demanda de VDSL.

Evolución financiera

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.636	3.564	2,0	2,0	1.790	1.785	0,3	0,3
Negocio Móvil	3.248	3.195	1,6	1,6	1.597	1.600	(0,2)	(0,2)
Ingresos de terminales	661	596	10,9	10,9	322	281	14,4	14,4
Negocio Fijo	386	367	5,1	5,1	193	185	4,3	4,3
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.095	1.101	(0,5)	(2,0)	563	578	(2,7)	(5,2)
Margen OIBDA	30,1 %	30,9 %	(0,8 p.p.)	(1,2 p.p.)	31,4 %	32,4 %	-0,9 p.p.	(1,8 p.p.)
CapEx	475	496	(4,2)	(4,2)	251	243	2,9	2,9
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	620	605	2,5	(0,3)	312	335	(6,7)	(10,8)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** ascienden a 1.790M€ en 2T 20 y a 3.636M€ en 1S 20, con un crecimiento interanual del 0,3% y del 2,0% respectivamente, ralentizándose respecto al trimestre anterior, como consecuencia del impacto de COVID-19 y otros impactos no recurrentes de -62M€ en 2T 20. Excluyendo estos impactos, la tendencia de los ingresos se mantiene intacta en 2T 20 y 1S 20, apoyada en el exitoso portfolio de O₂ Free y el buen comportamiento de las ventas de terminales móviles.

Los **ingresos del negocio móvil** se mantienen prácticamente estables interanualmente en el segundo trimestre, en 1.597M€, y crecen un 1,6% en el 1S 20 hasta los 3.248M€, resultado de los impactos de COVID-19 en roaming y actividad comercial, como en las dinámicas de prepago que llevan a una menor demanda de paquetes de voz y datos, así como por otros factores no recurrentes, mencionado anteriormente. Se observa una recuperación gradual de la actividad comercial y en las tendencias en prepago con la escalada progresiva de medidas de desconfinamiento (reapertura de tiendas a finales de abril), mientras que se espera que el roaming se recupere gradualmente con la desescalada en restricciones de viaje.

Los **ingresos de terminales** totalizan 322M€ en 2T 20 y 661M€ en 1S 20, lo que equivale a un importante crecimiento interanual del 14,4% y el 10,9% respectivamente. Este crecimiento se debe a la continua y fuerte demanda de terminales móviles de alto valor, así como la buena acogida de la venta online durante el confinamiento.

Los **ingresos fijos** ascienden a 193M€ en 2T 20 (+4,3% interanual) y 386M€ en 1S 20 (+5,1% interanual) y continúan su senda de crecimiento gracias al incremento de de la base de clientes impulsada por la fuerte demanda de VDSL.

El **OIBDA** alcanza los 563M€ en 2T 20 y 1.095M€ en 1S 20, una caída interanual del 5,2% y un 2,0% respectivamente. Esta tendencia refleja los mayores costes de aprovisionamiento, así como -43M€ del impacto de COVID-19 y otros factores no recurrentes, restando 7 p.p. al crecimiento en 2T 20.



El **margen OIBDA** se sitúa en el 31,4% en 2T 20 y disminuye en 1,8 p.p. interanual, mientras que en 1S 20, se reduce en 1,2 p.p. interanualmente hasta el 30,1%.

El **CapEx** asciende a 475M€ en 1S 20, un 4,2% menos interanual, con un ratio CapEx/Ventas del 13,1%, por debajo del objetivo anual debido a limitaciones derivadas del COVID-19. El ratio de Capex/Ventas se normalizará a medida que avance el año, con una mayor concentración de la inversión en la segunda mitad. A pesar de algunas interrupciones temporales en la cadena de aprovisionamiento relacionadas con COVID-19, el despliegue de 4G/LTE progresa mientras se prepara la aceleración en despliegue 5G.

El **OIBDA-CapEx** se mantuvo prácticamente estable respecto al año anterior en 620M€ en 1S 20, mientras que el OIBDA-CapEx/Ingresos se sitúa en 17,1%, 0,4 p.p. menos interanualmente.

TELEFÓNICA UK

(16% sobre ingresos totales Telefónica de 1S / 14% OIBDA) / (variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa y respuesta ante el COVID-19

Telefónica UK se ha centrado en satisfacer las necesidades de sus clientes mientras continúa invirtiendo en la red. Queremos tener un papel más relevante en la reconstrucción del Reino Unido, ayudando a mantener a todos los clientes conectados.

- T.UK ha proporcionado acceso móvil gratuito durante el confinamiento a la web NHS y hasta 30 sitios web oficiales, que ahora se hará de manera permanente.
- O₂ fue el único operador móvil del Reino Unido en reabrir todas sus 440 tiendas en junio de 2020, implementando nuevo diseño y colas virtuales.
- O₂ ha mantenido su servicio de atención al cliente, líder en el sector, durante la pandemia, permitiendo que más de 3.000 agentes trabajen desde casa, ofreciendo asesoramiento técnico en línea a todos los clientes.
- La capacidad de la red de voz de la Compañía se ha duplicado y el servicio 4G se ha incrementado en más de 91.000 códigos postales, incluyendo casi 400 puntos de acceso turístico. Al mismo tiempo se ha superado el objetivo de despliegue de 5G, ofreciendo el servicio en 60 ciudades y pueblos hasta el momento.

Telefónica UK refuerza su posicionamiento y continúa siendo líder en fidelización, con un churn de contrato trimestral que se sitúa en el 0,9%. Nuestros clientes continúan atraídos por las propuestas de valor únicas, la marca, la fiabilidad de la red, la oferta online y el servicio de atención al cliente en un mercado altamente competitivo. Durante el confinamiento, la Compañía ha mantenido también la flexibilidad en OpEx y CapEx con el fin de compensar los impactos en la línea de ingresos derivados del COVID-19.

TELEFÓNICA UK

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas	24.793,7	25.113,6	25.731,5	26.145,5	26.368,0	25.752,9	2,5
Accesos de telefonía fija	309,3	310,9	312,2	313,3	315,8	317,8	2,2
Banda ancha	28,4	28,5	28,7	28,9	29,0	29,0	1,7
Accesos móviles (1)	24.456,0	24.774,1	25.390,5	25.803,3	26.023,2	25.406,1	2,6
Prepago	8.534,6	8.482,6	8.625,1	8.436,1	8.199,6	7.570,6	(10,8)
Contrato (1)	12.136,1	12.142,4	12.164,1	12.248,5	12.268,3	12.259,7	1,0
IoT	3.785,2	4.149,1	4.601,3	5.118,7	5.555,3	5.575,8	34,4
Accesos mayoristas móvil (1)	8.290,3	8.487,7	8.697,2	8.714,7	8.774,2	8.694,3	2,4
Total Accesos (2)	33.084,0	33.601,3	34.428,7	34.860,2	35.142,2	34.447,2	2,5

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

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Notas:

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

Los **accesos móviles** ascienden a 34,1M (incluyendo socios OMV) y crecen un 3% frente a junio de 2019, situándose Telefónica UK como el mayor operador de red móvil del Reino Unido.

Los **accesos móviles de contrato** registran una pérdida neta de 9k (+11k en 1S 20) por el cierre de tiendas durante casi todo el trimestre. Tras la progresiva reapertura en la segunda mitad de junio, los primeros signos muestran una buena afluencia a las tiendas de O₂, aunque todavía sin alcanzar los niveles previos al cierre.

Los **accesos de prepago** registran una pérdida neta de 629k y 866k en 2T 20 y 1S 20, respectivamente. Esta caída se explica por el cierre de tiendas y la menor actividad en este periodo, pero con mejores tendencias durante las primeras semanas de 3T 20 con el cese progresivo de las restricciones.

Los **accesos IoT** se incrementan en 21k en 2T 20 y 457k en 1S 20, como resultado del mayor número de contratos IoT.

Los **accesos OMV** presentan una pérdida neta de 80k en 2T 20 y una caída de 20k en 1S 20, en línea con la reducción de la actividad del mercado durante el cierre.

Evolución financiera

TELEFÓNICA UK

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2020	2019	Reportado	Orgánico	2020	2019	Reportado	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.370	3.411	(1,2)	(1,1)	1.632	1.720	(5,2)	(3,8)
Negocio Móvil	3.245	3.306	(1,8)	(1,8)	1.566	1.670	(6,2)	(4,8)
Ingresos de terminales	857	786	9,0	9,0	428	395	8,6	10,1
Negocio Fijo	126	105	19,6	19,7	65	51	29,0	30,7
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.012	1.052	(3,8)	(3,8)	496	548	(9,5)	(8,2)
Margen OIBDA	30,0 %	30,8 %	(0,8 p.p.)	(0,8 p.p.)	30,4 %	31,9 %	(1,5 p.p.)	(1,5 p.p.)
CapEx	406	409	(0,9)	(0,8)	185	224	(17,6)	(16,2)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	606	642	(5,7)	(5,6)	311	324	(3,9)	(2,7)

Nota:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamento y de marca.

Los **ingresos** descienden un 3,8% interanual hasta los 1.632M€ en 2T 20 (-1,1% hasta los 3.370M€ en 1S). Este descenso es resultado de la caída en la instalación de "smart meters" (SMIP) y los ingresos de servicio móvil, como consecuencia del confinamiento, si bien está parcialmente compensado por los mayores ingresos de venta de terminales y el crecimiento del negocio TIC. Durante el trimestre, el COVID-19 ha tenido un impacto negativo sobre los ingresos de aproximadamente 7,6 p.p. en términos de variación interanual.

Los **ingresos del negocio móvil** ascienden a 1.566M€ en 2T 20, con un descenso del 4,8% interanual y totalizan 3.245M€ 1S 20 (-1,8% interanual). Esta caída se debe en gran medida al impacto de COVID-19, incluyendo el impacto en roaming y en llamadas (menor base de clientes de prepago y actividad). Desde la introducción de la NIIF 15 cambia el modelo de reconocimiento de ingresos (hay ingresos de servicio que pasan a reconocerse como ingresos por venta de terminales) y por tanto el mayor peso en el mix de ventas este trimestre del canal directo también tiene un impacto.

Los **ingresos de terminales** se sitúan en 428M€ y crecen un 10,1% interanual en 2T 20, 857M€ en 1S 20, un 9,0% más interanual, favorecido principalmente por el aumento de venta a través del canal directo, así como la continua demanda de terminales de alto valor.

El **OIBDA** totaliza 496M€ en 2T 20 y presenta un descenso interanual del 8,2%, mientras que en 1S 20 cae un 3,8% hasta 1.012M€ debido principalmente al descenso de los ingresos de servicio por COVID, mitigado parcialmente por ahorros en comisiones y gastos generales. Las tendencias interanuales también se vieron afectadas por el impacto neto positivo de 23M€ relacionado con factores especiales en 2T 19. Excluyendo este impacto, el OIBDA se reduce un 4,1% interanual en el 2T 20 y un 1,6% en 1S 20. El impacto estimado de COVID 19 en el crecimiento interanual es de -11,4 p.p. en 2T 20. El **margen OIBDA** se sitúa en el 30,4% en 2T 20, con un descenso de 1,5 p.p. interanual. En el primer semestre, se reduce en 0,8 p.p. interanualmente hasta el 30,0%.

El **CapEx** cae un 0,8% interanual hasta los 406M€ en 1S 20 (-16,2% interanual en el 2T 20), con las restricciones impuestas durante el confinamiento impactando en los niveles de inversión.

El **OIBDA-CapEx** asciende a 606M€ en 1S 20 (311M€ en 2T 20).

El **OIBDA-CapEx/Ingresos** mejora en 2,1 p.p. frente a 1T 20, pero disminuye en 0,9 p.p. interanual en 1S 20 hasta el 18%.

TELEFÓNICA BRASIL

(18% sobre ingresos totales Telefónica de 1S / 24% OIBDA) / (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa y respuesta ante el COVID-19

En respuesta ante el COVID-19, Telefónica Brasil ha adoptado medidas para garantizar la conectividad, facilitando la navegación gratuita de ciertas aplicaciones y dando datos extras móviles a sus clientes. Asimismo, en coordinación con otras entidades privadas y gubernamentales, ha unido fuerzas para mejorar y apoyar la red de salud del país.

Los resultados del 2T se ven fuertemente impactados por las restricciones de la pandemia, que ha supuesto que la mayoría de las tiendas físicas de Vivo permanecieran cerradas durante gran parte del 2T, con los siguientes impactos principales:

- caída en venta de terminales (-40,9% interanual) y menores altas de contrato (-17% interanual)
- menores ventas de B2B, principalmente en SME por las dificultades financieras de algunas empresas (ingresos del servicio de SME -8,0% interanual)

Sin embargo, la resiliencia del negocio, el excelente comportamiento del negocio de fibra, el impulso de los canales digitales y la continua búsqueda de eficiencias, han permitido que el **OIBDA-CapEx** se incremente un 14,8% en 2T 20 y en 10,4% en 1S 20, con una expansión del margen de 4,0 p. p. interanual en el trimestre.

En el mes de junio, se ha producido una clara mejora de los indicadores comerciales gracias a la apertura gradual de la economía y de las tiendas físicas y al impulso de los canales digitales.

- la ganancia neta de FTTH alcanzó su récord histórico tanto mensual en junio como trimestral en 2T 20 (+55% interanual)
- los ingresos de prepago se mantuvieron estables tanto interanualmente como con los niveles pre COVID
- los ingresos de venta de terminales se incrementaron un 195% frente a abril, en línea con el promedio de 1T
- las altas de contrato se incrementaron un 35% vs. el mes de mayo y un 73% frente a abril

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas Finales	95.091,7	94.458,3	93.815,0	93.718,9	93.173,2	92.103,6	(2,5)
Accesos de telefonía fija	12.557,9	11.891,0	11.384,9	10.817,0	10.309,0	9.779,4	(17,8)
Banda ancha	7.414,4	7.297,1	7.150,8	6.938,9	6.772,6	6.587,0	(9,7)
UBB	5.031,5	5.041,1	5.055,4	5.022,8	5.026,7	5.033,1	(0,2)
FTTH	2.034,5	2.170,3	2.332,3	2.477,4	2.652,3	2.862,6	31,9
Accesos móviles	73.519,1	73.735,3	73.824,4	74.573,1	74.740,7	74.399,3	0,9
Prepago	32.506,2	32.030,2	31.533,9	31.408,0	31.023,8	31.291,2	(2,3)
Contrato	32.338,3	32.589,3	32.820,7	33.075,3	33.310,3	33.246,8	2,0
IoT	8.674,5	9.115,8	9.469,8	10.089,8	10.406,6	9.861,3	8,2
TV de Pago	1.521,5	1.460,2	1.382,7	1.319,7	1.282,9	1.270,3	(13,0)
IPTV	617,2	647,7	680,8	714,5	753,3	805,3	24,3
Total Accesos	95.106,4	94.472,8	93.828,7	93.732,3	93.173,3	92.116,9	(2,5)

COBERTURA PROPIA UBB

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
UUU UBB	20.006,4	20.342,9	20.696,6	21.119,9	21.677,8	22.626,8	11,2
FTTH	8.980,1	9.527,7	10.176,9	10.950,2	11.689,7	13.086,4	37,4

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Notas:

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

En el **negocio móvil**, destaca una vez más el sólido crecimiento de los accesos de contrato (+2% interanual) mientras el churn se reduce en 0.5 p.p. interanualmente hasta el 1.5% en el trimestre.

En el **negocio fijo**, continúa la transformación de la Compañía hacia la fibra, impulsada recientemente por los acuerdos alcanzados tanto con ATC en el estado de Minas Gerais como el modelo de "franquicias" implementado para pequeñas ciudades, lo que permitirá acelerar el despliegue de fibra, con un impacto limitado en CapEx. Los hogares pasados con FTTH ascienden a 13,1 (3,6M pasados en los últimos 12 meses), alcanzando 2,9M de accesos conectados (+32% interanual; 22% de "take-up"). La creciente penetración de FTTH, permite que el ARPU de banda ancha mantenga su crecimiento interanual (+15,5% y +13,2% interanual en 2T y 1S respectivamente). Los accesos de IPTV se incrementan un 24% interanual tras registrar la mayor ganancia neta trimestral desde el 3T 18 (+52k accesos).

Evolución financiera

TELEFÓNICA BRASIL

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	3.954	5.030	(21,4)	(3,2)	1.739	2.467	(29,5)	(5,1)
Negocio Móvil	2.560	3.236	(20,9)	(2,6)	1.113	1.582	(29,6)	(5,1)
Ingresos de terminales	178	283	(37,0)	(22,4)	60	143	(58,4)	(40,9)
Negocio Fijo	1.394	1.794	(22,3)	(4,3)	626	885	(29,2)	(5,1)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	1.666	2.050	(18,7)	—	716	1.001	(28,5)	(3,3)
Margen OIBDA	42,1 %	40,8 %	1,4 p.p.	1,4 p.p.	41,2 %	40,6 %	0,6 p.p.	0,7 p.p.
CapEx	665	934	(28,8)	(12,3)	328	538	(39,0)	(19,1)
Espectro	—	—	—	—	—	—	—	—
OIBDA-CapEx	1.001	1.117	(10,3)	10,4	388	463	(16,3)	14,8

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

Los **ingresos** se reducen un 5,1% en el 2T hasta 1.739M€ y un 3,2% interanual en el 1S. Esta reducción se debe principalmente al impacto del COVID-19 (resta aproximadamente 5 p.p. a la variación interanual), especialmente en venta de terminales e ingresos de prepago. Sin embargo, cabe destacar el sólido crecimiento de los ingresos de FTTH (+47,4% interanual en el 2T; 45,4% en 1S) y la resistencia mostrada en los ingresos de servicio móvil (-1,5% interanual en 2T, -0,7% en 1S).

El **OIBDA** totaliza 716M€ en el 2T cayendo un 3,3% interanual (estable interanualmente en 1H) impactado por el efecto del COVID-19 sobre los ingresos que se ve parcialmente compensado por la generación progresiva de eficiencias que permite reducir los gastos operativos en un 5,3%. El **margen OIBDA** se incrementa en 0,7 p.p. interanual hasta el 41,2% (42,1% en 1S, +1,4 p.p. interanual).

El **CapEx** en 1S 20 asciende a 665M€ (-12,3% interanual) destinado principalmente al despliegue de FTTH (53 nuevas ciudades en el año) y a la expansión de 4G hasta 3.334 ciudades (89% de la población cubierta, +1 p.p. interanualmente).

TELEFÓNICA INFRA

(2% sobre ingresos totales Telefónica de 1S / 4% OIBDA) / (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Telefónica Infra pretende operar como gestor de cartera con participaciones en vehículos de infraestructuras para maximizar la creación de valor del Grupo. El perímetro de consolidación de T. Infra incluye a Telxius como su primer activo.

Evolución operativa y respuesta ante el COVID

Ante la crisis del COVID-19, **Telxius** se ha caracterizado por la estabilidad y resistencia de su modelo de negocio con un impacto limitado, únicamente afectado por algunos retrasos en la construcción de nuevos emplazamientos, instalación de nuevos clientes (alta de co-ubicaciones), y provisión de nuevos servicios de conectividad.

El segundo trimestre de 2020 marca un hito en la historia de Telxius tras anunciarse la **compra de cerca de 10.100 emplazamientos a Telefónica Deutschland por 1.500M€**, junto con el compromiso de construcción de 2.400 emplazamientos adicionales (BTS) en Alemania, el mayor mercado de telecomunicaciones en Europa.

Una vez se complete la adquisición (una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias) y el despliegue de BTS, el parque de Telxius superará los 32.900 emplazamientos en los seis países donde opera, **duplicando su tamaño desde su creación en 2016**. De éstos, aproximadamente el 80% estarán localizados en Europa (España y Alemania) y el resto en Latinoamérica (Brasil, Perú, Chile y Argentina). Alemania se convertirá así en el país más relevante para Telxius, tanto en términos de ingresos como de número de torres.

En el **negocio de torres** destaca:

- Continuo despliegue de nuevos emplazamientos, principalmente en Brasil y España (2T 20: 91 nuevas torres; 1S 20: +147)
- Continuo crecimiento de tenants, excluyendo non-anchor tenants (+91 en 2T 20; +179 en 1S 20)
- El porfolio total alcanza 20.422 torres y el "tenancy ratio" se sitúa en 1,34x

En el **negocio del cable** destaca:

- El tráfico cursado se mantiene elevado, en torno a 14,5Tbps durante el trimestre (+46.0% interanual), impactado positivamente por el COVID-19, con efecto positivo en ingresos
- En 2T 19 se registró una venta de capacidad excepcional en MAREA (España - Estados Unidos), adicional a la del 1T 19, que afecta a la comparativa interanual

KPIs

Datos no auditados

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Torres (#)	16.754	17.550	18.130	18.348	20.331	20.422	16,4
Tenants (#)	22.924	23.889	24.556	24.911	27.181	27.363	14,5
Tenants (non anchor) (#)	6.170	6.339	6.426	6.563	6.850	6.941	9,5
Tenancy ratio (%)	1,37x	1,36x	1,35x	1,36x	1,34x	1,34 x	(0,02)x

Notas:

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

Evolución financiera

TELEFÓNICA INFRA (Telxius)
RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var			abril - junio		% Var		
	2020	2019	reportado	orgánico	Ex venta de capacidad (2)	2020	2019	reportado	orgánico	Ex venta de capacidad (2)
Importe neto de la cifra de negocios	415	435	(4,7)	(4,2)	7,0	208	216	(3,5)	(2,2)	8,1
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	268	253	5,9	6,7	12,6	133	124	7,2	9,1	13,5
Margen OIBDA	64,6 %	58,2 %	6,4 p.p.	6,6 p.p.		63,9 %	57,5 %	6,4 p.p.	6,7 p.p.	
CapEx	206	94	119,3	149,5		50	85	(40,5)	(28,9)	
CapEx ex operaciones inorgánicas (1)	35	24	46,8	49,1		13	15	(13,1)	(9,2)	
OIBDA-CapEx	62	159	(60,8)	(77,2)		83	40	0,1	0,1	
OIBDA-CapEx ex operaciones inorgánicas (1)	233	229	1,7	2,4	8,6	121	110	9,8	11,6	16,6

Notas:

- OIBDA antes de gastos de gerenciamiento y de marca.

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

(1) El CapEx y OIBDA-CapEx ex operaciones inorgánicas excluyen las operaciones inorgánicas del trimestre (adquisición de torres en Brasil y Perú en Q1 20; derechos de uso inmobiliarios y los costes capitalizables de la operación de Alemania en Q2 20 ambos).

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

Los **ingresos** ascienden a 208M€ en abril-junio y aumentan un 8,1% interanual excluyendo la venta excepcional de cable de 2T 19 (incluyendo la venta: -2,2%). El negocio de torres (92M€) mantiene un alto ritmo de crecimiento de ingresos (+9,7% interanual) por la buena actividad comercial principalmente en Alemania y a las torres adquiridas en Latinoamérica en 2019 y 1T 20. El negocio de cable (117M€) crece un 6,8% excluyendo la venta excepcional de 2T 19 (incluyendo la venta: -10,4%).

En enero-junio, los ingresos totalizan 415M€ (+7,0% excluyendo las ventas de capacidad excepcional en MAREA; -4,2% sin excluir dicho impacto): 184M€ el negocio de Torres (+10,6%) y 231M€ el negocio de Cable (+4,1% excluyendo las ventas de capacidad mencionadas; -13,8% sin excluir las).

El **OIBDA** alcanza 133M€ en abril-junio y crece un 13,5% interanual excluyendo la venta de capacidad excepcional (+9,1% incluyendo la venta), impulsado por ambos negocios y situando el **margen OIBDA** en el 63,9% (+6,7 p.p. interanual). En enero-junio, el OIBDA totaliza 268M€ y crece un 12,6% interanual excluyendo la venta excepcional de capacidad en 2019 (incluyendo la venta: +6,7%).

El **CapEx** en el semestre totaliza 35M€ (+49,1% interanual), excluyendo las adquisiciones torres y de derechos inmobiliarios en el 2T 20 que ascendieron a 171M€. El CapEx está impactado por el inicio del reconocimiento de la construcción del cable del Pacífico.

Así el **OIBDA-CapEx** en enero-junio asciende a 233M€ excluyendo las adquisiciones inorgánicas (torres y derechos inmobiliarios), y acelera su crecimiento al 8,6% interanual excluyendo las ventas excepcionales de capacidad en 2019 (+7,6 p.p. vs 1T 20). Excluyendo la inversión realizada en la construcción del cable del Pacífico, el OIBDA-CapEx se incrementa un 13,7%, mejorando en 2,9 p.p. vs 1T 20.

TELEFÓNICA TECH

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa y respuesta ante el COVID-19

Tras el anuncio de la creación de **Telefónica Tech**, a lo largo del 1S 20 se ha avanzado en la separación de estos negocios de las operadoras del Grupo, y la compañía "Telefónica Cybersecurity Tech" se ha establecido como entidad legal independiente creada en junio 20 y comenzará a operar en agosto.

El segmento de **empresas** ha sido fundamental durante la pandemia para garantizar el acceso a las redes de comunicación y a los servicios tecnológicos, proporcionando conectividad a 11 hospitales temporales en España, asistencia logística y financiación para la compra de equipos médicos y refuerzo para las herramientas de trabajo colaborativas. Los ingresos totales de empresas en 1S 20 (4.267M€), disminuyen un 3,0% interanual (-5,9% en 2T 20), reflejando el impacto del COVID-19 especialmente en las PYMES, ya que el segmento de Grandes Cuentas (60% de los ingresos totales del 1S 20) se ha visto menos afectado.

KPIs	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
<i>Datos no auditado</i>							
Cloud							
Licencias Office 365 (000)	737,0	772,7	825,5	914,4	937,8	1.040,8	34,7
IoT							
Accesos IoT (000)	20.056,8	20.644,7	21.205,6	22.041,1	22.466,5	22.001,3	6,6
Cybersecurity							
Patentes	19	21	22	24	26	27	28,6
Certificaciones	920	949	1.016	1.124	1.258	1.356	42,9

Notas:

- IaaS: Clientes con Cloud Pública o VDC

- Certificaciones: Numero de certificaciones de proveedores de seguridad

Evolución financiera

Los **servicios Tech** (Cloud, IoT/Big Data y Ciberseguridad) siguen creciendo en 1S 20 (756M€; +18,0% interanual), impulsados principalmente por la mejora de la actividad comercial a lo largo de junio, tras la ralentización registrada en abril y mayo, especialmente en el segmento de Grandes Cuentas. En 2T 20, estos ingresos crecen un 14,5% interanual.

- Los ingresos de **Cloud** alcanzan 388M€ en 1S 20 (+26,6% interanual; +25,1% en 2T 20) demostrando que somos un socio de confianza para la migración a la nube. Las capacidades de Telefónica se han visto reforzadas con renovadas alianzas estratégicas con Microsoft, Google y SAP, que ponen en valor nuestros canales de distribución líderes, servicios profesionales y la infraestructura en España y ya somos un importante Cloud Hub en el sur de Europa. Las licencias de Office 365 superaron 1M.
- Los ingresos de **IoT y Big Data** ascienden a 155M€ en 1S 20 (-0,6% interanual; -8,9% en 2T 20) y los accesos de IoT a 22.0M (+7% interanual) gracias a la positiva evolución de las tecnologías NB-IoT y LTE-M. En 2T 20, la crisis del COVID-19 interrumpió la instalación de accesos, sin embargo, Telefónica se ha centrado en reactivar y dar continuidad a los negocios de sus clientes con nuevas soluciones "post-COVID 19" (soluciones "Retail Recovery", "Tourism Recovery", "Compliant") ayudando a los clientes a avanzar en su transformación digital.
- Los ingresos de **Ciberseguridad** totalizan 213M€ en 1S 20 (+19,7% interanual; +17,0% en 2T 20), impulsados por una sólida evolución comercial y, en particular los sectores de Banca, Seguros, AA.PP. y energía. El 2T incluye el reconocimiento de: i) una nueva patente (tercera en 2020) y la creación de nuevas herramientas de descifrado y antivirus; ii) ElevenPaths como "Competencia de Seguridad" para Amazon Web Services, reforzando su posicionamiento en la seguridad en la nube; iii) la inversión en Nozomi Networks y la alianza con Fortinet.

Una vez más, Telefónica ha sido reconocida por GlobalData como un "player muy fuerte" en servicios de seguridad gestionados y ha participado en la publicación de una investigación de la "Telco Security Alliance" sobre "Ciberamenazas durante el COVID-19".

TELEFÓNICA HISPAM

(19% sobre ingresos totales Telefónica de 1S / 12% OIBDA) / (Variaciones interanuales en términos orgánicos)

Evolución operativa y respuesta ante el COVID-19

En respuesta al COVID-19, Telefónica ha llevado a cabo distintas iniciativas para mejorar la conexión de los clientes en la región, facilitando, entre otras medidas, la navegación gratuita en algunas aplicaciones y la mejora de las herramientas y plataformas digitales relacionadas con la educación. Adicionalmente, a través de sus fundaciones locales, la Compañía ha realizado donaciones, y está trabajando con las autoridades y organizaciones para apoyar a las comunidades locales.

Los resultados del segundo trimestre se han visto altamente impactados por el COVID-19, fundamentalmente por:

- una fuerte reducción de la actividad comercial, que se refleja en menores ventas de terminales (-32,3% interanual)
- menores ingresos de servicio consecuencia de las menores subidas de tarifas, menores recargas de prepago y accesos de contrato

A pesar de ello, el **OIBDA-CapEx** del trimestre se incrementa un 10,1% interanual en el trimestre (-12,8% en 1S), gracias a las eficiencias logradas tanto en CapEx como en OpEx.

Los impactos relacionados con el COVID mencionados anteriormente se han ido reduciendo a lo largo del trimestre, principalmente en junio, donde se observa una recuperación tanto de la actividad comercial, fundamentalmente en el negocio fijo, con un incremento de la demanda de los servicios de fibra.

Así, la mejora en la actividad comercial observada en las últimas semanas del trimestre y el foco de la Compañía en la generación de caja operativa y en la continua implementación de eficiencias, permite a Telefónica ser optimista en la evolución de los resultados tanto comerciales como financieros en los próximos trimestres.

TELEFÓNICA HISPAM

ACCESOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
Accesos Minoristas	115.606,0	113.542,7	113.353,6	110.670,3	108.739,0	105.534,3	(7,1)
Accesos de telefonía fija	9.850,3	9.542,5	9.236,2	8.804,2	8.461,8	8.260,7	(13,4)
Banda ancha	5.861,1	5.806,7	5.733,4	5.564,7	5.428,5	5.398,6	(7,0)
UBB	2.975,2	3.136,4	3.235,9	3.249,6	3.298,3	3.386,0	8,0
FTTH (1)	2.348,8	2.579,8	2.770,7	2.829,6	2.916,2	3.034,6	17,6
Accesos móviles	96.568,3	94.868,8	95.133,3	93.137,8	91.759,4	88.837,3	(6,4)
Prepago	71.059,2	69.214,2	69.222,7	67.286,2	66.156,9	63.737,5	(7,9)
Contrato (2)	22.179,8	22.277,7	22.412,2	22.243,7	21.909,8	21.348,6	(4,2)
IoT	3.329,2	3.376,9	3.498,3	3.607,9	3.692,6	3.751,1	11,1
TV de Pago	3.181,1	3.178,6	3.103,4	3.015,2	2.943,2	2.889,7	(9,1)
IPTV	152,7	205,4	277,6	335,6	385,8	424,1	106,5
Total Accesos Hispam	115.627,9	113.565,5	113.374,9	110.691,5	108.760,1	105.554,3	(7,1)

Nota:

(1) Incluye los accesos de cable en Perú

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

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados (Miles)

	2019				2020		% Var
	marzo	junio	septiembre	diciembre	marzo	junio	
UUU UBB	10.015,6	10.571,0	11.093,7	11.422,6	11.727,5	11.972,1	13,3
FTTH (1)	7.277,3	7.832,6	8.355,4	8.684,3	8.989,1	9.233,8	17,9

Nota:

(1) Incluye las UUUs de cable en Perú

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados

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

Nota:

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

En el **negocio móvil**, los accesos de contrato se reducen un 4% interanual en el 2T 20, si bien destaca el buen comportamiento de México y Colombia que presentan crecimientos interanuales del 8% y 6% respectivamente.

En el **negocio fijo**, continúa la transformación de Telefónica hacia la fibra y durante este trimestre se ha avanzado en los acuerdos con ATC y ATP (en Chile ya se cuenta con 98k hogares pasados disponibles de ATP).

Los accesos de UBB ascienden a 3,4M con un "uptake" del 28% tras la aceleración en el despliegue (12,0M de UUII pasadas, +1,4M en los últimos doce meses). En el 2T se han conectado 88k nuevos accesos (los 4 países presentan crecimiento en el trimestre) sensiblemente por encima de los dos últimos trimestres (+49k en 1T y +14k en 4T 19) gracias principalmente a la creciente aportación de Chile, que alcanza la mayor cifra de los últimos 6 trimestres y a la mejora de Perú. El despliegue de la fibra permite impulsar la TV de Pago a través de IPTV (+106% interanual en los accesos).

Evolución financiera

TELEFÓNICA HISPAM

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2020	2019	reportado	orgánico	2020	2019	reportado	orgánico
Importe neto de la cifra de negocios	4.085	5.018	(18,6)	(7,9)	1.881	2.612	(28,0)	(10,8)
Negocio Móvil	2.567	3.235	(20,7)	(9,7)	1.161	1.680	(30,9)	(13,7)
Ingresos de terminales	480	704	(31,8)	(23,7)	185	362	(48,9)	(32,3)
Negocio Fijo	1.456	1.781	(18,2)	(7,8)	692	969	(28,6)	(5,8)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	863	1.339	(35,6)	(12,7)	361	703	(48,6)	(14,5)
Margen OIBDA	21,1 %	26,7 %	(5,6 p.p.)	(1,4 p.p.)	19,2 %	26,9 %	(7,7 p.p.)	(1,1 p.p.)
CapEx	458	644	(28,8)	(12,6)	133	347	(61,7)	(40,5)
Espectro	—	4	—	n.a.	—	4	—	n.a.
OIBDA-CapEx	404	695	(41,8)	(12,8)	228	355	(35,9)	10,1

Notas:

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

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

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

(1) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en Argentina (-109M€) en abril-junio 2020.

Los **ingresos** del 2T totalizan 1.881M€ y se reducen un 10,8% interanual (-7,9% en 1S 20) principalmente por el fuerte impacto del COVID-19 (que resta aproximadamente 9 p.p. a la variación interanual), afectando tanto a los ingresos por venta de terminales como a los ingresos del servicio, que se reducen un 32,3% y un 7,3% respectivamente. Si bien, cabe destacar que en junio se observa ya una recuperación, destacando los de prepago, que se incrementan un 30% respecto a abril y son sólo un 5% inferiores a los de febrero.

El **OIBDA** decrece un 14,5% interanual hasta 361M€ en 2 20 (-12,7% en 1S 20) consecuencia de la reducción de ingresos, que son compensados parcialmente por los menores gastos comerciales y el logro de eficiencias implementadas. El impacto del COVID-19 en el OIBDA resta aproximadamente 11 p.p. a la variación interanual. El OIBDA reportado ésta impactado por un deterioro del fondo de comercio asignado a Telefónica Argentina (-109M€).

El **margen OIBDA** se reduce en 1,1 p.p. hasta el 19,2% en 2T 20 (-1,4 p.p., 21,1% en 1S 20). El **CapEx** de 1S 20 se reduce un 12,6% interanual hasta el 458M€.

TELEFÓNICA HISPAM

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS	enero - junio		% Var		abril - junio		% Var	
	2020	2019	% Var	% Var orgánica	2020	2019	% Var	% Var orgánica
<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>								
Importe neto de la cifra de negocios	4.085	5.018	(18,6)	(7,9)	1.881	2.612	(28,0)	(10,8)
Telefónica Argentina	976	1.214	(19,6)	—	445	671	(33,7)	—
Telefónica Chile	758	986	(23,1)	(9,8)	367	487	(24,6)	(11,1)
Telefónica Perú	865	1.053	(17,8)	(17,7)	393	535	(26,5)	(25,7)
Telefónica Colombia	626	711	(11,9)	(0,9)	294	352	(16,5)	(2,9)
Telefónica México	519	611	(15,1)	(7,3)	229	316	(27,4)	(12,8)
Eliminaciones y otros	340	444	(23,4)	(13,8)	153	252	(39,3)	(15,8)
Ingresos de terminales	480	704	(31,8)	(23,7)	185	362	(48,9)	(32,3)
Telefónica Argentina	100	117	(14,1)	—	36	69	(47,8)	—
Telefónica Chile	122	146	(16,1)	(1,5)	60	67	(10,2)	5,7
Telefónica Perú	59	164	(63,9)	(63,8)	6	82	(92,7)	(92,4)
Telefónica Colombia	50	72	(30,3)	(21,7)	18	37	(50,2)	(40,7)
Telefónica México	123	155	(20,3)	(13,1)	54	81	(33,5)	(20,1)
Eliminaciones y otros	25	51	(51,7)	(48,2)	11	26	(59,3)	(53,8)
OIBDA	863	1.339	(35,6)	(12,7)	361	703	(48,6)	(14,5)
Telefónica Argentina	205	325	(36,9)	—	105	181	(42,1)	—
Telefónica Chile	242	338	(28,6)	(15,8)	122	170	(27,8)	(14,2)
Telefónica Perú	170	232	(26,9)	(26,5)	81	125	(35,1)	(34,2)
Telefónica Colombia	200	263	(24,0)	(14,5)	102	131	(22,4)	(10,3)
Telefónica México	54	47	15,8	26,1	21	24	(12,9)	6,1
Eliminaciones y otros (1)	(8)	134	c.s.	(21,5)	(70)	72	c.s.	(33,5)

Notas:

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

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

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

(1) Incluye ajuste de valoración del fondo de comercio en Argentina (-109M€) en abril-junio 2020.

Evolución por país:

- **Chile:** Destaca el fuerte crecimiento de los accesos de fibra siendo la operadora del país, que en promedio, ofrece la mayor velocidad a sus clientes (de acuerdo con el test realizado por la empresa independiente Ookla). Los ingresos y el OIBDA se reducen en 11,1% y 14,2%, respectivamente, y están afectados por el impacto del COVID-19 y por la caída de las tarifas en un entorno muy competitivo. El OIBDA-CapEx se incrementa un 30,8% en 2T 20 (-11,2% en 1S 20).
- **Perú:** Los ingresos operativos y el OIBDA caen un 25,7% y un 34,2% en 2T respectivamente, muy impactados por la fuerte competencia y por el COVID-19 que ha provocado una ausencia de actividad comercial durante prácticamente la totalidad del trimestre. Si bien en junio se observa una clara recuperación sobre todo en el negocio fijo con una mayor demanda de los servicios de banda ancha de alta velocidad. El OIBDA-CapEx se incrementa un 11,7% interanual en 2T 20 (-13,3% en 1S).
- **Colombia:** A pesar del entorno desafiante consecuencia del COVID-19, se ha mantenido la ganancia neta positiva tanto en contrato como en banda ancha en 2T. Los ingresos operativos decrecen un 2,9% interanual en 2T, destacando los ingresos del servicio que crecen 1,5%. El OIBDA cae un 10,3% interanual mientras que el OIBDA-CapEx se incrementa un 4,1% en 2T 20 (-37,1% en 1S 20).
- **México:** A pesar del impacto del COVID-19, el OIBDA se incrementa un 6,1% hasta el 21M€ en 2T 20 gracias a los ahorros generados por el acuerdo con AT&T con el uso más eficiente de los recursos. El OIBDA-CapEx alcanza 7M€ en 2T 20 (30M€ en 1S 20).
- **Argentina,** los ingresos crecen un 22,8% interanual en 2T 20 en moneda local ralentizando su crecimiento consecuencia de la menor actualización de tarifas en 2020 y el impacto del COVID-19 sobre las recargas (si bien se observa ya una clara recuperación en junio). En 2T 20, el OIBDA se incrementa un 5,0% interanual en moneda local hasta el 105M€ y el OIBDA-CapEx un 26,6% hasta el 73M€ (+4,9% hasta el 99M€ en 1S 20).

Estados financieros consolidados

TELEFÓNICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2020	diciembre 2019	% Var
Activos no corrientes	75.913	94.549	(19,7)
Intangibles	12.191	16.034	(24,0)
Fondo de comercio	17.976	25.403	(29,2)
Inmovilizado material	25.675	32.228	(20,3)
Derechos de uso	5.414	6.939	(22,0)
Inversiones puestas en equivalencia	433	140	209,0
Activos financieros y otros activos no corrientes	7.901	7.123	10,9
Activos por impuestos diferidos	6.323	6.682	(5,4)
Activos corrientes	34.487	24.328	41,8
Existencias	1.467	1.999	(26,6)
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	7.998	10.785	(25,8)
Administraciones Públicas deudoras	1.185	1.561	(24,1)
Otros activos financieros corrientes	3.609	3.123	15,6
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.815	6.042	12,8
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	13.413	818	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	110.400	118.877	(7,1)
Patrimonio Neto	19.501	25.450	(23,4)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	12.687	17.118	(25,9)
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.814	8.332	(18,2)
Pasivos no corrientes	61.845	63.236	(2,2)
Pasivos financieros no corrientes	44.636	43.288	3,1
Deudas no corrientes por arrendamientos	4.214	5.626	(25,1)
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	2.600	2.928	(11,2)
Pasivos por impuestos diferidos	2.577	2.908	(11,4)
Provisiones a largo plazo	7.818	8.486	(7,9)
Pasivos corrientes	29.054	30.191	(3,8)
Pasivos financieros corrientes	9.471	9.076	4,3
Deudas corrientes por arrendamientos	1.469	1.600	(8,2)
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	10.834	14.903	(27,3)
Administraciones Públicas acreedoras	1.918	2.560	(25,1)
Provisiones a corto plazo	1.379	1.672	(17,5)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta (1)	3.983	380	n.s.

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

TELEFÓNICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - junio		
	2020	2019	% Var
Cobros de explotación	25.782	28.790	
Pagos de explotación	(19.240)	(20.995)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(897)	(972)	
Cobros/(pagos) por impuestos	(357)	471	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	5.288	7.294	(27,5)
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(3.493)	(3.834)	
Cobros/(pagos) por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	6	774	
Cobros/(pagos) procedentes de inversiones financieras y colocaciones de excedentes de tesorería no incluidas en equivalentes de efectivo	1.455	79	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(2.032)	(2.981)	(31,8)
Pagos por dividendos	(336)	(1.323)	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(5)	(312)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	(930)	24	
Emissiones de obligaciones y bonos, y cobros por préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	6.263	4.889	
Amortización de obligaciones y bonos, de préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	(5.884)	(4.517)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(891)	(831)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(231)	(358)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(2.014)	(2.428)	(17,0)
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	(469)	11	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	773	1.896	(59,2)
Saldo al inicio del periodo	6.042	5.692	
Saldo al final del periodo	6.815	7.588	

(1) Incluye la emisión y los cupones de obligaciones perpetuas subordinadas
TELEFÓNICA
COMPROMISOS NETOS POR PRESTACIONES A EMPLEADOS
Datos no auditados (Millones de euros)

	junio 2020
Compromisos brutos por prestaciones a empleados	6.228
Valor de activos a largo plazo asociados	(90)
Impuestos deducibles	(1.609)
Compromisos netos por prestaciones a empleados (1)	4.529

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

TELEFÓNICA

TIPOS DE CAMBIO APLICADOS

Unidades monetarias por Euro	Cuenta de Resultados y CapEx (1)		Estado de Situación Financiera (2)	
	ene - jun 2020	ene - jun 2019	junio 2020	diciembre 2019
Estados Unidos (Dólar USA)	1,102	1,130	1,120	1,123
Reino Unido (Libra)	0,874	0,873	0,913	0,851
Argentina (Peso Argentino) (3)	78,883	48,265	78,883	67,259
Brasil (Real Brasileño)	5,347	4,343	6,131	4,526
Chile (Peso Chileno)	894,831	762,875	919,447	840,795
Colombia (Peso Colombiano)	4.048,665	3.600,788	4.205,533	3.680,056
Costa Rica (Colon)	633,312	681,199	653,168	647,249
México (Peso Mexicano)	23,618	21,644	25,851	21,184
Nicaragua (Córdoba)	37,553	36,964	38,446	37,999
Perú (Nuevo Sol Peruano)	3,761	3,753	3,961	3,721
Uruguay (Peso Uruguayo)	45,360	38,188	47,261	41,895
Venezuela (3)	350.934,727	9.004,900	350.934,727	76.863,861

(1) Tipos de cambio promedio del periodo.

(2) Tipos de cambio a 30/06/20 y 31/12/19.

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

ESTRUCTURA DE LA DEUDA FINANCIERA NETA INCLUYENDO ARRENDAMIENTOS POR DIVISA

Datos no auditados

	junio 2020			
	EUR	LATAM	GBP	USD
Estructura de la deuda financiera neta incluyendo arrendamientos por divisa	67%	16%	16%	1%

DESGLOSE PASIVOS FINANCIEROS TOTALES

Datos no auditados

	junio 2020		
	Bonos y papel comercial	Deuda con instituciones financieras	Otra deuda financiera (incluyendo gobiernos) y posiciones netas de derivados
Pasivos financieros totales (1)	94%	9%	(4%)

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

RATINGS CREDITICIOS

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

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

Anexos

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica

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

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

Cambios en el Perímetro

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

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

Medidas alternativas del rendimiento

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

Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)

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

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

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

La conciliación entre el OIBDA y el Resultado operativo del Grupo Telefónica se encuentra detallada en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t2-data.zip/>. El OIBDA se define también en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo a 30 de junio de 2020 (véase el apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

OIBDA-CapEx y OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro

El OIBDA-CapEx se define como el Resultado operativo antes de amortizaciones menos la inversión en activos intangibles e inmovilizado material (CapEx). El OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro se define como el Resultado operativo antes de amortizaciones menos la inversión en activos intangibles e inmovilizado material (CapEx) excluyendo aquellas inversiones relacionadas con adquisiciones de espectro.

Asimismo, se utiliza las variables margen OIBDA-CapEx y margen OIBDA-CapEx excluyendo las adquisiciones de espectro, que se calculan dividiendo estas variables entre la cifra de ingresos.

Creemos que es importante considerar el CapEx, y el CapEx excluyendo las adquisiciones de espectro, junto con el OIBDA para evaluar de manera más exhaustiva el desempeño del negocio de telecomunicaciones. El Grupo utiliza estas medidas internamente para evaluar el desempeño de nuestro negocio, para establecer objetivos operativos y estratégicos y en el proceso de presupuestación.

Sin embargo, ni el OIBDA-CapEx, ni el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro están expresamente definidas en las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con indicadores similares utilizados por otras empresas. Además, ni OIBDA-CapEx, ni OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro, deben considerarse un sustituto del Resultado operativo, la medida financiera más comparable calculada de conformidad con las NIIF, o de cualquier medida de liquidez calculada de acuerdo con las NIIF.

La conciliación entre el OIBDA-CapEx, y el OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro, con el Resultado operativo se encuentra en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo a 30 de junio de 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

Indicadores de deuda

a) Deuda financiera neta, Deuda financiera neta más arrendamientos y Deuda financiera neta más compromisos

Según es calculada por el Grupo, la deuda financiera neta incluye i) los pasivos financieros corrientes y no corrientes del estado de situación financiera consolidado (que incluyen los instrumentos financieros derivados de pasivo); ii) otros pasivos incluidos en los epígrafes "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" y "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado que tienen un componente financiero explícito) y iii) Pasivos financieros incluidos en "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta".

De estos pasivos se deduce: i) el efectivo y equivalentes de efectivo; ii) otros activos financieros corrientes (que incluyen los instrumentos financieros derivados de activo a corto plazo); iii) los instrumentos financieros derivados de activo a largo plazo; iv) otros activos que generan intereses (incluidos en los epígrafes de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes", "Administraciones públicas deudoras" y "Activos financieros y otros activos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado); v) Efectivo y otros activos financieros corrientes incluidos en "Activos no corrientes mantenidos para la venta" y vi) Ajuste de valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionadas con instrumentos de deuda. En el epígrafe de "Cuentas a cobrar y otros activos corrientes" se incluyen la venta financiada de terminales a clientes clasificados en el corto plazo y en el epígrafe de "Activos financieros y otros activos no corrientes" se incluyen los derivados, las cuotas por la venta de terminales a clientes a largo plazo y otros activos financieros a largo plazo.

Desde la entrada en vigor de NIIF 16 Arrendamientos en 2019, se incluye el indicador Deuda financiera neta más arrendamientos, que se calcula añadiendo a la deuda financiera neta la deuda por arrendamientos bajo NIIF 16 (incluyendo también la correspondiente a las compañías mantenidas para la venta) y deduciendo el activo por subarrendamientos. Esta variable no puede presentarse de forma comparativa con periodos anteriores a 2019.

La deuda financiera neta más compromisos se calcula añadiendo a la deuda financiera neta los compromisos brutos por prestaciones a empleados, y deduciendo el valor de los activos a largo plazo asociados a estos compromisos y los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos. Los compromisos brutos relacionados con beneficios con empleados son provisiones corrientes y no corrientes registradas para ciertos beneficios con empleados como planes de terminación, planes post-empleo de prestación definida y otros beneficios.

La deuda financiera neta, la deuda financiera más arrendamientos y la deuda financiera neta más compromisos son relevantes para los inversores y analistas porque proporcionan un análisis de la solvencia del Grupo utilizando las mismas medidas usadas por la Dirección del Grupo. Se utilizan internamente para calcular ciertos ratios de solvencia y apalancamiento. No obstante, no deben ser consideradas un sustituto de la deuda financiera bruta del estado de situación financiera consolidado.

La conciliación entre la deuda financiera bruta según el estado de situación financiera consolidado, la deuda financiera neta y la deuda financiera neta más arrendamientos del Grupo Telefónica a cierre de junio de 2020 se encuentra disponible en la página 18 del presente documento, así como en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t2-data.zip/>. La deuda financiera neta se define también en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo a 30 de junio de 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF" de la Nota 2).

b) Ratio de endeudamiento

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

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t2-data.zip/>.

Flujo de Caja Libre

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

Desde la entrada en vigor de NIIF 16 en 2019, los pagos del principal de la deuda por arrendamientos tienen la consideración de flujo de las actividades de financiación dentro del estado de flujos de efectivo. Bajo la normativa anterior, se trataba de un flujo procedente de las operaciones. No obstante, para garantizar la comparabilidad con 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/162467/145816197/rdos20t2-data.zip>. El Flujo de Caja Libre se define también en los estados financieros intermedios condensados consolidados del Grupo a 30 de junio de 2020 (véase apartado "Medidas alternativas no definidas en las NIIF de la Nota 2).

Resultado Orgánico

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

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

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

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el OIBDA-CapEx puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t2-data.zip>.

Resultado Subyacente

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

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

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

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

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/documents/162467/145816197/rdos20t2-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 42 de este documento. Adicionalmente, se invita a los receptores de este documento a consultar los estados financieros intermedios condensados consolidados y el Informe de gestión intermedio consolidado de Telefónica, correspondientes al primer semestre de 2020, presentados a la CNMV, Nota 2, página 14 del pdf registrado.

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



SÍGUENOS EN:

