

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	reporta do	orgánico	Ex venta de capacida d (2)	2020	2019	reporta do	orgánico	Ex venta de capacida d (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:

