



Resultados 2023 **3T**

ÍNDICE

Telefónica	
Aspectos destacados	3
Evolución de operativos, infraestructura y TI	6
Resultados económico-financieros	7
Desempeño en sostenibilidad	10
Telefónica España	11
Telefónica Brasil	12
Telefónica Deutschland	13
Virgin Media - O2 Reino Unido	14
Telefónica Tech	15
Telefónica Infra	16
Telefónica Hispam	17
Apéndice	
Estados financieros consolidados seleccionados	19
Medidas alternativas del rendimiento	22
Aviso legal	26

La información financiera correspondiente a enero-septiembre de 2023 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). 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 (ver el apéndice "Medidas alternativas del rendimiento", página 21 de este documento).

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

Enlace al detalle de datos financieros y operativos: click [aquí](#).

Presentación de resultados

El equipo gestor anunciará los resultados a través de una presentación (click [aquí](#)) a las 13:00h CET del 8 de noviembre de 2023.

Para más información, por favor contacte con:

Adrián Zunzunegui (adrian.zunzunegui@telefonica.com); Isabel Beltrán (i.beltran@telefonica.com); Torsten Achtmann (torsten.achtmann@telefonica.com); ir@telefonica.com; Teléfono: 91 482 87 00

<https://www.telefonica.com/es/accionistas-inversores/>

Resultados económico-financieros Telefónica 3T 2023

8 de noviembre de 2023

Otro trimestre con sólidos resultados

Aspectos destacados

- **Mantenemos una sólida posición en los mercados; crecimiento de los accesos de valor**
 - FTTH +14%, contrato móvil +3%; aceleración en el despliegue de 5G
 - Mayor agilidad, eficiencia, inteligencia, calidad y sostenibilidad de la red (proceso “zero-touch” e IA)
 - Mejora la fidelidad de los clientes; líderes en NPS; ofertas atractivas
- **Continúa la buena evolución de métricas clave; ingresos, OIBDA, CapEx/Ingresos, FCF y desapalancamiento**
- **Crecimiento orgánico rentable y sostenible de ingresos y OIBDA (interanual)**
 - Ingresos +2,5%, apoyados en ingresos de servicio +3,1%, y subidas de precios manteniendo el impulso
 - Sólido comportamiento de los ingresos B2B (+4,6%), T. Tech, motor diferencial de crecimiento
 - OIBDA +3,0% interanual, aumento del margen gracias a una ejecución consistente y disciplinada
 - Generación continua de eficiencias, digitalización y realización de sinergias
- **Aceleración del crecimiento del OIBDA reportado, a pesar de los efectos negativos del tipo de cambio**
 - OIBDA reportado +2,5% interanual; +2,6 p.p. frente a 2T 23
 - Ingresos reportados estables (-0,2% interanual)
- **Disminuye la intensidad de capital invertido**
 - OIBDA-CapEx +9,3% interanual orgánico; +5,9 p.p. vs 2T 23 interanual
 - CapEx/Ingresos en 13,4% orgánico en 9M 23. Inversión centrada en las NGN (innovación, digitalización...)
- Mejora del **FCF** a lo largo del año, alcanzando 1,1 mil millones de euros en 3T 23 y 2,5 mil millones de euros en 9M 23 excluyendo espectro, en camino de alcanzar el objetivo de ~4 mil millones de euros (excluyendo espectro) en 2023
- **Progreso en la reducción de la deuda neta y el apalancamiento:** -2,1 mil millones de euros interanual hasta 26,5 mil millones de euros de deuda neta y -0,3x interanual hasta 2,51x DN/OIBDAaL, a septiembre 2023
- **Prioridad en la solidez del balance;** fuerte posición de liquidez y un perfil de vencimientos suave
- **Evolución del negocio en 3T 23. España** da un paso más hacia la estabilización interanual del OIBDA (-0,5%) gracias al buen comportamiento de los ingresos de servicio (+1,0% interanual) y a las eficiencias. **Brasil** sigue creciendo en ingresos, OIBDA y OIBDA-CapEx (+21,4% interanual). Continúa la sólida tracción comercial en **Alemania**, con un crecimiento sostenido de los ingresos y el OIBDA, y una mejora secuencial del OIBDA-CapEx hasta el +18,6% interanual. En el **Reino Unido**, VMO2 acelera la rentabilidad, OIBDA-CapEx (+16,5%) y acelera el impulso en la construcción de fibra y el despliegue de 5G. **T. Hispam**, mantiene una fuerte tracción comercial en UBB (+12%) y contrato móvil (+3%), con racionalización de las inversiones (CapEx/Ingresos 9,1% orgánico). En nuestras Unidades Globales, **T. Tech**, proveedor líder de TI para la digitalización B2B, registra de nuevo un destacado crecimiento de ingresos del +14,4% interanual. **T. Infra**, a través de sus vehículos de fibra, supera las 20M de UUll pasadas a septiembre 2023, acelerando el despliegue.

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

"Nos complace presentar unos sólidos resultados una vez más, en los que continuamos cumpliendo en las métricas clave: crecimiento de ingresos y OIBDA, un CapEx/Ingresos referente, mejora del FCF, y reducción de la deuda neta y el apalancamiento. El OIBDA reportado vuelve a crecer, reflejo de nuestro distintivo apalancamiento operativo.

Los resultados del 3T 23 permiten confirmar nuestras previsiones para todo el año, mejoradas en el 1S 23 y nuestro compromiso de dividendo para 2023, en un contexto del nuevo plan estratégico a 3 años que presentamos hoy durante nuestro Capital Markets Day. Estamos plenamente centrados en la ejecución de nuestro nuevo Plan de Compañía.

Por último, pero no por ello menos importante, ESG continúa en el centro de nuestra estrategia, reforzando nuestros avances en sostenibilidad con una hoja de ruta clara, como nuestro Plan de Acción Climática, recientemente actualizado, que nos sitúa por delante en temas regulatorios."

Objetivos

Resultados enero-septiembre de 2023 en línea para alcanzar los objetivos fijados para 2023 (orgánico¹)

- **Ingresos: "~4% de crecimiento"** (+3,5% en 9M 23)
- **OIBDA: "~3% de crecimiento"** (+2,6% en 9M 23)
- **Ratio de inversión sobre ingresos en torno al 14% orgánico** (13,4% en 9M 23)

Remuneración al accionista confirmada para 2023

- **El dividendo en efectivo de 2023, de 0,30 euros por acción, a pagar el 14 de diciembre de 2023** (0,15 euros por acción) y en **junio de 2024** (0,15 euros por acción). Para el segundo tramo, se propondrán a la Junta General de Accionistas los acuerdos sociales correspondientes
- **El segundo tramo del dividendo de 2022** de 0,15 euros por acción en efectivo se pagó el 15 de junio de 2023
- **Reducción del capital social** mediante la amortización de acciones propias (24.779.409) en **abril de 2023**

Adicionalmente, Telefónica ha anunciado que se propondrá a la Junta General de Accionistas la adopción de los correspondientes acuerdos sociales para la **amortización de las acciones representativas del 1,4% del capital social en autocartera** (30 de junio de 2023).

¹ Se incluye el 50% de los resultados de la "joint venture" VM02. Se asumen tipos de cambio constantes de 2022 (promedio de 2022). Se excluyen la aportación al crecimiento de Argentina y Venezuela. Se considera perímetro de consolidación constante y se excluyen plusvalías/minusvalías por la venta de compañías, para impactos significativos. Se excluyen saneamientos, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración. El CapEx excluye las inversiones en espectro.

Principales indicadores del Grupo Telefónica

	9M 23		3T 23	
	Reportado (M€)	Reportado interanual % Var	Reportado (M€)	Reportado interanual % Var
Ingresos	30.499	2,4	10.321	(0,2)
OIBDA	9.595	0,0	3.330	2,5
OIBDA subyacente	9.648	1,3	3.342	1,5
Beneficio Neto	1.262	(15,0)	502	9,3
FCF (incl. pagos de principal de arrendamientos)	2.426	(1,9)	1.130	0,4
Deuda Financiera Neta ex-arrendamientos	26.537	(7,4)		

	9M 23		3T 23	
	Reportado + 50% VMO2 (M€)	Orgánico interanual % Var	Reportado + 50% VMO2 "JV" (M€)	Orgánico interanual % Var
Ingresos	35.048	3,5	11.885	2,5
OIBDA	11.198	2,6	3.875	3,0
OIBDA - CapEx (ex-espectro)	6.437	4,8	2.111	9,3

	sep 23 (miles)	Interanual % Var
Accesos Totales	384.762	0,3
de los cuales FTTH	15.669	14,2
de los cuales Contrato	128.749	3,0
de los cuales TV de Pago	10.303	(4,1)
de los cuales Mayoristas	25.185	(1,5)

Desglose Principales Indicadores Financieros

	9M 23 (M€)	Reportado interanual % Var	Orgánico interanual % Var	3T 23 (M€)	Reportado interanual % Var	Orgánico interanual % Var
Ingresos	30.499	2,4		10.321	(0,2)	
Telefónica España	9.334	0,5	0,5	3.151	1,0	1,0
Telefónica Deutschland	6.323	4,8	4,8	2.131	2,2	2,2
Telefónica Brasil	7.112	9,3	9,0	2.467	6,8	7,5
Telefónica Hispam	6.727	(4,4)	(0,6)	2.238	(10,8)	(2,7)
Otras sociedades y eliminaciones	1.003	7,8	6,9	333	4,8	(0,2)
Ingresos + 50% VMO2	35.048		3,5	11.885		2,5
VMO2 (100%)	9.282	3,0	5,8	3.220	6,7	7,1
OIBDA	9.595	0,0		3.330	2,5	
Telefónica España	3.367	(1,1)	(1,1)	1.144	(0,5)	(0,5)
Telefónica Deutschland	1.949	2,9	2,7	674	4,2	3,6
Telefónica Brasil	3.000	11,0	10,7	1.095	10,8	11,6
Telefónica Hispam	1.198	(24,9)	(9,0)	400	(20,2)	(17,1)
Otras sociedades y eliminaciones	82	c.s.	168,3	18	c.s.	c.s.
OIBDA + 50% VMO2	11.198		2,6	3.875		3,0
VMO2 (100%)	3.235	(2,6)	3,8	1.132	3,4	6,3
CapEx (incluyendo espectro)	3.875	(3,6)		1.470	(4,4)	
Telefónica España	1.150	10,1	8,1	396	(1,5)	(1,5)
Telefónica Deutschland	816	(9,5)	(9,5)	312	(9,7)	(9,7)
Telefónica Brasil	1.233	(4,9)	(5,3)	529	8,3	1,5
Telefónica Hispam	528	(19,8)	0,3	191	(17,0)	(0,4)
Otras sociedades y eliminaciones	147	24,6	23,8	42	(41,8)	(43,1)
CapEx (incluyendo espectro) + 50% VMO2	4.810		(0,4)	1.801		(3,8)
VMO2 (100%)	1.871	(5,8)	2,1	662	(7,7)	(1,5)

Evolución de operativos, infraestructura y TI

La base de **accesos** del Grupo crece +0,3% interanual hasta 384,8M en septiembre de 2023, con los accesos de alto valor, FTTH y contrato, creciendo un +14% y un +3% interanual, respectivamente.

Siguiendo con la **transformación de nuestras Redes y Sistemas**, continuamos capturando los beneficios del programa **Autonomous Network Journey** (ANJ), cuyo objetivo es lograr el funcionamiento autónomo de nuestras redes a través del potencial de las tecnologías de **Gestión de Datos**, **Inteligencia Artificial** (IA) y **Machine Learning** (ML). Ya se han implementado soluciones específicas que se traducen en una mejor calidad de servicio con menos errores y mejores tiempos de recuperación de nuestras redes.

Una de estas soluciones es la denominada **"Panel de Control"**, implantado en **España** para identificar incidencias masivas en nuestra red IP (sobre la que se da asistencia a diversos servicios de clientes). La solución, mediante el **tratamiento avanzado de datos y algoritmos inteligentes**, permite el análisis y diagnóstico automático, así como la detección proactiva de desviaciones en el volumen de tráfico y haciendo visible el tráfico de la Red, permitiendo una operación más ágil y eficiente.

Además, en **Brasil** hemos completado el primer **"closed loop"** en la arquitectura virtualizada del nuevo 5G SA core de VIVO, que permite la gestión extremo a extremo de las incidencias (detecta, analiza y ejecuta la acción correspondiente para su resolución automática) y una reducción del tiempo medio de resolución de las mismas.

En paralelo, seguimos dando pasos para asegurar que contamos con la **mejor organización y capacidades** en los equipos para obtener el máximo beneficio de la transformación hacia las nuevas tecnologías.

Toda esta transformación está facilitando la aceleración de los **despliegues de FTTH y 5G** y el **apagado previsto del servicio minorista de cobre** en España fijado para abril de 2024 (681 centrales fijas cerradas hasta septiembre de 2023; 2.917 cerradas desde 2014). Mantenemos nuestra posición como **líder mundial en fibra** que ofrece una solución de operador óptima (preparado para XGS-PON) para los próximos 50 años. Nuestra amplia cobertura incluye 171,2M de UUII de **UBB**, +3% interanual; 70,3M de UUII de **FTTH**, +13% interanual. Además, tenemos la mayor cobertura propia de UBB fuera de China.

Nuestra red **5G** cubre el 87% de la población en España en septiembre, el 92% en Alemania, el 42% en Brasil y el 49% en el Reino Unido. Adicionalmente, **hemos lanzado 5G+ (5G SA) en España** en 11 ciudades, lo que mejora la experiencia del usuario y permite a las empresas implementar servicios avanzados de conectividad móvil. El 5G SA también se ha lanzado ya en **Brasil y Alemania**. El lanzamiento en Reino Unido está previsto para finales de 2023. El despliegue comercial masivo del 5G SA completo en los mercados principales se espera entre el 2023 y 2025, dependiendo de la disponibilidad de tecnología, dispositivos y espectro, así como de las condiciones específicas del mercado.

Resultados económico-financieros

Cuenta de Resultados

El impacto interanual de los tipos de cambio en 3T 23 asciende a -12M€ en ingresos, -14M€ en OIBDA (+35M€, -4M€ en 9M 23). Incluyendo el 50% de los resultados de VMO2, -20M€ en ingresos y -16M€ en OIBDA interanual (9M 23: -95M€, -49M€). En la deuda neta, -0,5 mil millones de euros en 9M 23 (-0,7 mil millones de euros en deuda neta más arrendamientos). La contribución al crecimiento interanual de los países hiperinflacionarios es de -213M€ en ingresos y -41M€ en OIBDA en 3T 23 (-291M€, -116M€ en 9M 23) debido a la depreciación del peso argentino en agosto.

El **importe neto de la cifra de negocios (ingresos)** se mantiene estable en 3T 23 (-0,2% interanual hasta 10.321M€; +2,4% hasta 30.499M€ en 9M 23). La desaceleración frente al 2T 23 (+0,9% interanual) se debe principalmente al efecto de Argentina (-213M€ en 3T 23, -293M€ en los 9M 23), parcialmente compensado por un menor impacto negativo del tipo de cambio. En términos orgánicos, los ingresos aumentan un 2,5% interanual (+3,5% en 9M 23) impulsados por mayores ingresos del servicio (+3,1% interanual; +3,6% en 9M). Las ventas de terminales caen un -2,7% en 3T 23 (+3,2% en 9M 23).

Los **ingresos B2B** siguen registrando un sólido crecimiento en 9M 23, +6,8% interanual orgánico hasta 7 mil millones de euros (+4,6% interanual en 3T 23), impulsados por el crecimiento sostenido en los mercados principales y de los negocios de T. Tech de empresas. Los ingresos crecen tanto en el segmento de Grandes Clientes (+7,8% interanual en 9M 23) como en el de PYMEs (+4,5% interanual en 9M 23).

Los **otros ingresos** totalizan 392M€ en 3T 23 y 1.055M€ en 9M 23 (459M€ y 1.527M€ en 2022; incluyendo 0,2 mil millones de euros principalmente de la plusvalía de InfraCo en Colombia en 1T y la venta del centro de datos en Chile en el 2T).

Los **gastos por operaciones** disminuyen un -2,0% interanual hasta 7.378M€ en 3T 23 (+1,2% hasta 21.937M€ en 9M 23), afectados positivamente por el efecto de Argentina (177M€ en 3T 23, 184M€ en 9M 23) y menores costes de reestructuración interanuales (12M€ en 3T 23, en Hispam y Otras Compañías y eliminaciones). En términos orgánicos, los gastos operativos crecen un 1,6% interanual (+2,6% en 9M 23) debido principalmente a mayores costes de aprovisionamiento y personal, parcialmente compensados por menores otros gastos.

Las **pérdidas por deterioro y venta de activos** ascienden a 5M€ en 3T 23 y a 22M€ en 9M 23 (22M€ y 43M€ en 2022).

El **resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)** vuelve a crecer en 3T 23 (+2,5% hasta 3.330M€; estable en 9.595M€ en 9M 23). La mejora secuencial frente al 2T 23 en términos interanuales (-0,1% interanual) se debe principalmente a los menores impactos negativos del tipo de cambio, efecto de Argentina y reestructuración. En términos orgánicos crece un 3,0% interanual (+2,6% en 9M 23). El OIBDA subyacente aumenta un 1,5 interanual (+1,3% en 9M 23).

El **margen OIBDA** orgánico se mantiene estable (+0,2 p.p. interanual hasta 32,9% en 3T 23; -0,3 p.p. hasta 32,5% en 9M 23).

La **amortización del inmovilizado** desciende -2,7% interanual hasta 2.272M€ en 3T 23 (-0,7% hasta 6.620M€ en 9M 23), afectada principalmente por el efecto Argentina (49M€ en 3T 23, 61M€ en 9M 23). En términos orgánicos, la amortización disminuye un -4,2% debido a la menor amortización asociada a VMO2 (-0,8% en 9M 23).

La **participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia** asciende a -219M€ en 3T 23 (+376M€ en 3T 22), debido a los menores resultados de VMO2, que reflejan principalmente la variación del valor razonable de los derivados. 9M 23: -233M€ (+481M€ en 9M 22).

Los **gastos financieros netos** disminuyen -32,8% interanual en 3T 23, hasta 492M€, debido a impactos extraordinarios en 2022 (variaciones del valor de los derivados de renta variable relacionados con las acciones propias). Excluyendo estos impactos, los gastos financieros netos se mantienen prácticamente estables interanualmente. En 9M 23, los gastos financieros netos disminuyen un -8,0% interanual hasta 1.282M€, debido a menores gastos relacionados con la deuda, por una menor deuda denominada en reales brasileños y una sólida posición a tipo de interés fijo en divisas fuertes que neutraliza la subida de los tipos de interés en estas divisas.

El **impuesto de Sociedades** supone un ingreso de 245M€ en 3T 23 y 15M€ en 9M 23 (frente a un gasto de 4M€ en 3T 22 y 316M€ en 9M 22), debido fundamentalmente al registro en España de activos por impuestos diferidos en el trimestre por el uso futuro de créditos fiscales.

El **resultado atribuido a intereses minoritarios** disminuye un -4,5% interanual hasta 89M€ en 3T 23 (+1,6% hasta 213M€ en 9M 23).

El **resultado atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante** aumenta un 9,3%, hasta 502M€, con un incremento del **resultado básico por acción** del 8,7%, hasta 0,08€ (-15,0%, hasta 1.262M€, y -18,3%, hasta 0,19€, respectivamente en 9M 23). En términos subyacentes, el resultado neto y el BPA ascienden a 566M€ y 0,09€ en 3T 23 (1.555M€ y 0,24€ en 9M 23) tras excluir -9M€ de reestructuración y -55M€ de otros impactos.

Flujo de caja libre

El **OIBDA-CapEx** (1.860M€ en el 3T 23 y 5.721M€ en 9M 23) crece un 9,3% interanual en 3T 23 y un +4,8% en 9M 23 en términos orgánicos.

El **CapEx** se reduce un -4,4% interanual hasta 1.470M€ en 3T 23 (-3,6% hasta 3.875M€ en 9M 23). En términos orgánicos, el CapEx disminuye un -3,8% interanual (-0,4% en 9M 23). El **CapEx/Ingresos** se reduce -0,5 p.p. interanual hasta el 13,4% orgánico en 9M 23.

El **capital circulante** consume 524M€ en 9M 23, impactado fundamentalmente por efectos estacionales recurrentes tales como el CapEx. Respecto a 9M 22, el circulante consume 415M€ más interanualmente, principalmente por los devengos de espectro financiados en 2022 a pagar en los próximos años y la propia estacionalidad del CapEx.

Los **pagos de intereses** aumentan un 10,2% interanual hasta 1.284M€ en 9M 23 debido a pagos extraordinarios. Excluyendo este impacto, los pagos de intereses relacionados con la deuda disminuyen debido a la menor deuda denominada en reales brasileños y a una sólida posición de tipo de interés fijo en divisas fuertes que permite neutralizar el aumento de los tipos de interés en estas divisas. El coste efectivo de los pagos de intereses relacionados con la deuda (últimos 12 meses, excluyendo arrendamientos) se sitúa en el 3,61% a septiembre de 2023.

Los **dividendos recibidos** aumentan hasta 849M€ en 9M 23 (497M€ en 9M 22) principalmente de VMO2 (764M€, 391M€ en 3T 23).

El **pago de impuestos** disminuye un -5,5% interanual hasta 393M€ en 9M 23, debido fundamentalmente a menores pagos de impuestos en Brasil e Hispam, compensados parcialmente por menores devoluciones de ejercicios anteriores en España.

Los **dividendos pagados a accionistas minoritarios** totalizan 371M€ en 9M 23 (275M€ en 9M 22), con mayores pagos a los minoritarios de T. Brasil y Telxius.

Los **pagos de principal de arrendamientos** aumentan un 7,0% interanual, hasta 1.561M€ en 9M 23, debido principalmente a efectos estacionales.

Así, el **flujo de caja libre** ascendió a 2.426M€ en 9M 23 (1.130M€ en 3T 23; 2.474M€ 9M 22).

Financiación

La **deuda financiera neta** se sitúa en 26.537M€ en septiembre de 2023. En 3T 23, se reduce en 942M€ gracias a la positiva generación de flujo de caja libre de 1.130M€, al efecto temporal de la emisión y recompra de bonos híbridos (362M€) y a otros factores (15M€). Los factores que incrementan la deuda neta son (i) la retribución al accionista (258M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), los compromisos de origen laboral (220M€) y las inversiones financieras netas (87M€).

En 9M 23, la deuda neta disminuye en 150M€. Los factores que la reducen son la positiva generación de flujo de caja libre de 2.426M€, el efecto temporal de la emisión y recompra de bonos híbridos (362M€) y las desinversiones financieras netas (193M€). Los factores que la aumentan son (i) la retribución al accionista (1.426M€, incluyendo el pago de cupones de instrumentos de capital), (ii) los compromisos de origen laboral (€647m) y (iii) otros factores netos de 758M€, debido principalmente al mayor valor en euros de la deuda neta en divisas.

La deuda financiera neta incluyendo arrendamientos, asciende a 35.358M€ en septiembre de 2023. Los pasivos por arrendamientos aumentan un 2,0% vs diciembre de 2022, debido a la apreciación del tipo de cambio (principalmente BRL y COP) y un 1,9% vs junio de 2023 debido a mayores altas de derechos de uso que pagos de principal.

Telefónica ha levantado financiación en 9M 23 por 4.134M€, de los cuales, 2.260M€ en el Grupo, que incluye, principalmente, un bono híbrido verde por 1.000M€ y fecha de rescate de 7,25 años, un préstamo bilateral a 10 años de 150M€, un bono por 3M denominado en unidades de fomento (vencimiento en jul-28, emitido por T. Móviles Chile), un préstamo bilateral por 129MUSD (firmado por T. Móviles Chile) y un bono híbrido verde por 750M€ y fecha de rescate de 8 años. En 9M 23, Telefónica ha recomprado híbridos con fecha NC en Mar-24 y parcialmente el híbrido con NC Dic-23. Adicionalmente, Telefónica ha levantado financiación por 1.874M€ equivalentes en VMO2 (crédito sostenible por valor de 750M USD con vencimiento en marzo de 2031, que fue seguido de un re-tap por 500M USD y un crédito sindicado sostenible de 700M€ con vencimiento en octubre 2031).

La actividad de financiación de Telefónica ha permitido al Grupo mantener una sólida posición de liquidez de 20.772M€, (11.351M€ corresponden a líneas de crédito disponibles y comprometidas; 11.161M€ con vencimiento superior a 12m). A septiembre de 2023, el Grupo tiene cubiertos los vencimientos de deuda de los próximos tres años. La vida media de la deuda se sitúa cerca de 12,3 años.

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 991M€ a septiembre de 2023.

Desempeño en sostenibilidad

Nuestros objetivos de sostenibilidad están integrados en nuestra estrategia y alineados con los **ODS** de Naciones Unidas.

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

- **Objetivos clave:** **Cero emisiones netas** en 2040, incluyendo toda la cadena de valor. Objetivo intermedio: reducir en un -90% las emisiones de alcance 1+2 en nuestros mercados principales y neutralizar el 10% de las emisiones residuales en 2025. Objetivos validados por SBTi; **100% renovable y cero residuos** en 2030.
 - **Aspectos destacados 3T 23:** **Hacia las cero emisiones netas:** la Compañía ha actualizado su Plan de Acción Climática, aprobado por el Consejo, lo que nos sitúa por delante de los distintos requisitos normativos y en línea con las recomendaciones del TCFD con más detalles sobre los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, los mecanismos de supervisión y la rendición de cuentas dentro del modelo de gobernanza, entre otros aspectos. (ODS #7, #11, #12, #13).

“S” Social: Ayudar a la sociedad a prosperar.

- **Objetivos clave:** **Ampliar la conectividad con >90% de cobertura de banda ancha móvil en zonas rurales** en nuestros principales mercados; **33% de mujeres en puestos directivos** y **cero brecha salarial ajustada²** para 2024.
 - **Aspectos destacados 3T 23:** **Respetar y promover los derechos de todas las personas exponiendo nuestro impacto en toda la sociedad:** alineados con nuestro compromiso histórico con los derechos humanos, somos una de las primeras compañías de telecomunicaciones en publicar una evaluación de impacto sobre derechos humanos/medioambiente en vista de los nuevos requisitos de diligencia debida (nuestra primera evaluación de impacto global fue en 2013). (ODS #5, #8, #9, #13).

G" Gobernanza: Liderar con el ejemplo.

- **Objetivos clave:** **Paridad de género³** en los principales órganos de gobierno en 2030; **tolerancia cero a la corrupción y 30-35% de financiación⁴ vinculada a criterios de sostenibilidad** para el 2024.
 - **Aspectos destacados 3T 23:** **Financiación sostenible:** Telefónica ha emitido con éxito un bono híbrido verde de 750M€ y fecha de rescate de 8 años. Esta emisión sigue el último **Marco de Financiación Sostenible** actualizado en julio de 2023, con el objetivo de cumplir continuamente las mejores prácticas del mercado y las expectativas de los inversores refrendadas con la opinión de segunda parte de Sustainalytics. (ODS #7, #8, #9, #11, #13).

² Brecha salarial ajustada: mismo salario por trabajos de igual valor. Alcanzado en 2022

³ Paridad definida como no menos del 40% de cada sexo representado

⁴ La financiación vinculada a criterios de sostenibilidad incluye deuda de balance, híbridos y líneas de crédito comprometidas no utilizadas, basadas en los principios de bonos sostenibles de ICMA y los principios de préstamos vinculados a la sostenibilidad de la LMA y otros criterios de ESG. No necesariamente vinculado a actividades alineadas con la Taxonomía de la UE.

TELEFÓNICA ESPAÑA

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)



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

Mensajes clave

- Ganancia neta positiva en TV y convergencia (por primera vez desde 2020)
- Aceleración del crecimiento de ingresos (+0,7 p.p. vs 2T), con mayor impulso de ingresos minoristas
- Hacia la estabilización interanual del OIBDA en 4T

Evolución operativa

Los resultados del trimestre de **T. España** ponen de manifiesto el éxito de su estrategia de crecimiento y sostenibilidad. La actividad comercial en niveles máximos de los últimos años, gracias a la atractiva evolución de nuestra oferta, se traduce en ganancia neta positiva de todos los servicios principales. Esto permite mejorar el crecimiento interanual de los ingresos (+1,0%), e impulsar el OIBDA que avanza progresivamente hacia la estabilización interanual (-0,5%).

El buen progreso de los indicadores se sustenta en acertadas acciones como la actualización del portfolio convergente *miMovistar*, el lanzamiento de *Movistar Plus+*, una innovadora propuesta comercial para el segmento Empresas con relevante presencia de servicios TI, servicios mayoristas apalancados en los mejores activos del mercado (red fija y móvil, contenidos...), así como en medidas de eficiencia que están transformando la compañía (apagado del cobre, digitalización, canales...).

En su compromiso con la **sostenibilidad**, Movistar ha desarrollado una plataforma online y herramientas para apoyar a la Fundación *Ecomar* en la sensibilización de los jóvenes sobre el cuidado de los mares y la problemática de los residuos. Por otro lado, se ha obtenido la certificación de *Compliance Penal y Antisoborno* (EQA), tras la evaluación del análisis de riesgos penales realizado por la Compañía y los controles internos en vigor para la mitigación de los mismos.

Los **accesos** crecen un 1% interanual a septiembre, gracias a un desempeño sobresaliente que se refleja en ganancia neta positiva trimestral en todos los accesos principales; en banda ancha fija (+28k), contrato móvil (+69k) e incluso TV (+1k), esta última gracias a la buena acogida de *Movistar Plus+*. La **fibra** mantiene su ritmo de crecimiento en 3T 23 (+103k accesos; +74k minoristas) y ya representa el 91% de la base de banda ancha (30% uptake, 28,9M de UUII pasadas).

La planta **convergente** se mantiene prácticamente estable respecto a hace un año y en 3T 23 recupera ganancia neta positiva por primera vez en tres años (+3k). En el trimestre, el ARPU se incrementa un 0,5% interanual hasta los 90,6 euros (ligeramente inferior al de 2T afectado por la menor presencia de competiciones de fútbol). Al mismo tiempo, se registra la mejor cifra de churn en más de ocho años (reducción interanual de -0,3 p.p. hasta situarse en el 0,9%). En consecuencia, Telefónica mantiene el liderazgo del mercado en el valor de un cliente convergente.

Evolución financiera

Los **ingresos** del 3T 23 aceleran su crecimiento interanual hasta el +1,0% (+0,3% en 2T), con los **ingresos de servicio** manteniendo constante su crecimiento a lo largo del año (+1,0%) impulsados por la solidez de los ingresos minoristas (+2,4% interanual; +0,5 p.p. frente al 2T 23), gracias a factores como el mejor desempeño comercial, el reposicionamiento de tarifas, las ventas de TI. La venta de terminales crece (+1,3% interanual) con una comparativa interanual más homogénea dejando atrás los efectos iniciales de la incorporación de un terminal en la oferta convergente. Los ingresos en 9M 23 aumentan un 0,5% interanual y los de servicio un 1,0%.

El **OIBDA** en 3T 23 (-0,5% interanual) mantiene la tendencia de mejora interanual (+0,6 p.p. vs 2T) debido principalmente al mayor crecimiento de ingresos, ahorros por energía y eficiencias en la transformación de la red. El margen OIBDA del trimestre se sitúa en el 36,3% (-0,5 p.p. interanual). El OIBDA de 9M 23 se reduce un -1,1% interanual.

La **inversión** (CapEx) de 9M 23 (+8,1% interanual) aumenta debido al diferente ritmo de ejecución respecto a 2022, aunque volverá a suavizarse en el último trimestre del año. La inversión sigue centrada en el despliegue de 5G y FTTH (cierre del cobre minorista previsto para abril 24). El **OIBDA-CapEx** en 9M 23 se reduce un 5,2% interanual (margen de caja del 23,7%) si bien muestra estabilización en el trimestre (+0,1%).

TELEFÓNICA BRASIL

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)



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

Mensajes clave

- Significativa tracción comercial (mayor ganancia neta de contrato y FTTH de los últimos 3 trimestre)
- Crecimiento de ingresos por encima de la inflación (3T 23 +7,5% interanual); expansión de margen OIBDA (3T 23 +1,6 p.p. interanual)
- Reducción de CapEx en línea con objetivo (9M 23 -5,3% interanual), impulsando el OIBDA-CapEx (9M 23 +25,6%)

Evolución operativa

En ESG, **Vivo** continúa avanzando en sus acciones climáticas y sociales. La empresa será la primera del sector en empezar a utilizar la Autoproducción de Energía; en asociación con una empresa especializada, Telefónica Brasil será socio en 4 parques solares en Janaúba que abastecerán a más de 200 unidades consumidoras de media tensión.

Vivo ha firmado un compromiso de inversión en **Vivo Money** de hasta BRL 250m con Poligono Capital a realizar en un plazo de 24 meses. Esta inversión va a permitir reforzar la posición de Vivo como hub de servicios digitales, ampliando de esta manera los servicios ofrecidos a sus clientes más allá de la conectividad.

Los **accesos** de T. Brasil se mantienen estables interanualmente. No obstante, contrato y FTTH mantienen fuertes ritmos de crecimiento interanual (+4% y +14% respectivamente).

En el segmento **móvil**, Vivo ha fortalecido su liderazgo tras la consolidación del mercado brasileño alcanzando una cuota de mercado del del 39% (+1 p.p. interanual) y del 44% en contrato (+2 p.p. interanual) gracias a sus activos diferenciales (mejor conectividad y marca más valorada en el sector, entre otros) y a la mejora continua de su propuesta comercial, principalmente con la incorporación de servicios digitales en su oferta.

En 3T 23 la ganancia neta de contrato asciende hasta 556k de nuevos accesos (466k 2T 23; 100k en 3T 22) gracias a la captación de nuevos clientes, la migración de accesos desde prepago, y al mantenimiento del churn en niveles históricamente bajos (1,1%) en un entorno de mercado más racional.

En el segmento **fijo**, la Compañía sigue liderando el mercado de FTTH, con una cuota de mercado que se sitúa en el 17,3%. La ganancia neta de 3T 23 asciende a 183k conexiones por la mejora de la actividad comercial vs. los trimestres anteriores (+15% vs. 2T 23). Las UUll pasadas con FTTH alcanzan 25,1M (2,9M en los últimos 12 meses), con un objetivo de 29M a finales del 2024.

Evolución financiera

Los **ingresos** de 3T 23 crecen un 7,5% interanual (+9,0% en 9M 23), manteniéndose por encima de la inflación del 5,2% (septiembre 2023) explicado por el contrato, FTTH y servicios digitales, que compensan la reducción de los servicios legados.

Los ingresos móviles crecen un 9,4% interanual en 3T 23 apalancados en el crecimiento de los accesos, fundamentalmente en contrato, y en el crecimiento de ARPU (migraciones hacia mejores planes y progresivo aumento de las tarifas) En el fijo, los ingresos aumentan un 3,1% interanual fundamentalmente por los mayores ingresos de FTTH (+15,1%) y los ingresos de B2B (+9,6% interanual).

El **OIBDA** crece un 11,6% interanual en 3T 23 (+10,7% interanual en 9M 23) por el crecimiento de los ingresos que compensan los mayores gastos comerciales, la inflación y el menor margen de los nuevos servicios. El OIBDA del 3T 23 se ve afectado positivamente por 32M€ relacionados con el ajuste posterior al cierre de la adquisición de activos móviles de Oi y las multas incurridas por el cierre de contratos de torres. El **margen OIBDA** se sitúa en 44,4% en 3T 23, con una expansión interanual del 1,6 p.p. (42,2% en 9M 23, +0,7 p.p. interanual).

El **CapEx** se reduce un 5,3% interanual frente a 9M 22, en línea con el objetivo previsto de reducción del CapEx en 2023 por debajo de 9.000M de reales brasileños y el **OIBDA-CapEx** aumenta un 25,6% interanual en 9M 23 (3T 23 +21,4%).

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)



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

Mensajes clave

- Sólida tracción comercial en móvil y fijo, el foco sigue en "valor sobre volumen".
- Crecimiento sostenido de ingresos y mejora del apalancamiento operativo, impulsando crecimiento del OIBDA
- Buen avance del despliegue 5G con nivel normalizado de CapEx; "5G Plus" ya disponible

Evolución operativa

T. Deutschland logra otro trimestre de sólido crecimiento, respaldado por su estrategia de "valor sobre volumen". El impulso comercial de la empresa se está cimentando en el éxito de la introducción de las carteras "más por más" y la normalización del churn. De este modo, T.Deutschland está bien encaminada para alcanzar sus objetivos para el 2023, mejorados en 1S 23.

Paralelamente, T. Deutschland sigue avanzando a buen ritmo en la densificación y despliegue de su red 5G. Desde el 10 de octubre, los clientes de O₂ pueden disfrutar de "5G Plus" (5G "stand-alone") en la red de O₂. Esto marca el comienzo de una nueva era tecnológica con "5G Plus" disponible para más del 90% de la población alemana.

Como parte de su agenda ESG, T.Deutschland asume la responsabilidad de sus empleados y de la sociedad en general. El atractivo de la empresa como empleador alcanzó un máximo histórico de 70,3 puntos en la reciente encuesta de empleados (+3,9 puntos frente a la encuesta del año pasado). Además, T. Deutschland sigue comprometida con sus objetivos de protección climática y ha sido nominada como finalista para el "16º Premio Alemán de Sostenibilidad".

El **contrato móvil** registra una ganancia neta de +396k (+30,4% interanual; 9M 23 +1.066k); reflejando el continuo impulso de la marca O₂ y la sólida contribución de las marcas asociadas. El churn se mantiene en niveles bajos, en contrato desciende un 0,2 p.p. interanual, hasta el 1,0% en el 3T 23 (0,8% y 1,0% en 2T y 1T respectivamente), reflejando el atractivo de la marca O₂ junto con la mejora de la red y de la calidad del servicio.

El **ARPU de contrato de O₂** acelera hasta el 2,0% en T3 23, +1,0% intertrimestral, con la demanda de los clientes por tarifas de alto valor ligeramente compensada por la mayor reducción de las tarifas de terminación móvil (desde 1 ene-23).

El **prepago móvil** registra una pérdida neta de -22k accesos en 3T 23 (-506k en 9M 23), reduciendo las pérdidas netas de 2T 23 (-131k), capturando la actual tendencia del mercado alemán de migración de prepago a contrato.

Los accesos de **banda ancha**, +31k en 3T 23 (>5x interanual; +77k en 9M 23), reflejando la fuerte demanda de clientes por las tarifas tecnológicamente agnósticas de T. Deutschland, O₂ my Home. El churn desciende -0,3 p.p. interanual, hasta niveles bajos del 0,8% en T3 23 (estable intertrimestral).

Evolución financiera

Los **ingresos** registran un sólido crecimiento del +2,2% interanual en 3T 23 (+4,8% interanual en 9M 23), gracias al sostenido impulso de los ingresos móviles (+2,2% interanual, +4,0% en 9M 23), gracias al éxito continuado de la marca propia, la sólida contribución de socios y el impulso comercial. Estos factores compensan con creces el impacto negativo de la reducción de las tarifas de terminación móvil. Los smartphones de alto valor siguen siendo populares mientras que, como se esperaba tras trimestres récord, la demanda de contratos "O₂ myHandy" se suaviza, en línea con las tendencias del mercado alemán. Los ingresos por ventas de terminales crecen un 2,1% interanual (+9,1% interanual en 9M 23).

El **OIBDA** mejora hasta +3,6% interanual en 3T 23 (+0,8 p.p. intertrimestral) y el 2,7% interanual en 9M 23. La mejora del apalancamiento operativo, principalmente en móvil, se compensa en parte por algunos aumentos de costes anticipados, relacionados con la actividad comercial del trimestre (ej. 'O₂ Mobile portfolio'), así como la transformación tecnológica mientras que los costes energéticos suponen un pequeño impulso en 3T 23. El **margen OIBDA** del 3T 23 se sitúa en 31,6% (+0,4 p.p.interanual), y en 30,8% en 9M 23 (-0,6 p.p. interanual), debido principalmente al margen generalmente neutro de la venta de terminales.

En 9M 23, el **CapEx** se reduce un 9,5% interanual, con un ratio de CapEx/Ingresos del 12,9%. Como resultado, el **OIBDA-CapEx** crece +13,8% interanual en 9M 23 y el **OIBDA-CapEx/Ingresos** alcanza el 17,9%, +1,5 p.p. interanual.

Virgin Media - Reino Unido

(Variaciones interanuales en términos orgánicos; 100% de VMO2)



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

Mensajes clave

- Mejora en la ganancia neta de clientes; +41k en fijo y +50k en móvil en el 3T 23
- El despliegue de red fija supera 500k UUUI pasadas en 9M 23; comienza la integración de Upp tras adquisición
- Aceleración de la tendencia de crecimiento del OIBDA en el 3T 23, 2,6 p.p. secuencial hasta +6,3% interanual

Evolución operativa

En 3T 23 **Virgin Media O2** (VMO2) ha seguido invirtiendo en sus productos, servicios y redes para ofrecer una mejor experiencia al cliente. Al mantenerse las fuertes presiones económicas, algunos consumidores han restringido su gasto, sobre todo en paquetes de telefonía y TV, en terminales móviles de bajo margen, lo que contribuye a una perspectiva reducida pero estable de los ingresos en 2023.

La red fija asciende a 16,7M de UUUI, con el despliegue avanzando a buen ritmo, con a 251k UUUI en 3T 23 (534k UUUI en 9M 23). El despliegue se realiza en nombre de Nexfibre, donde VMO2 es el arrendatario mayorista principal. En septiembre, se adquiere la operadora de fibra Upp, con lo que se amplía eficazmente el número de instalaciones que pueden acceder a la oferta convergente de VMO2. Como resultado, cerca de 175k UUUI serán transferidas a Nexfibre durante el próximo año. Además, la empresa ha llegado a un acuerdo para vender una participación minoritaria del 16,67% en su empresa conjunta de torres de telefonía móvil, Cornerstone, por £360M.

En medio de la actual coyuntura económica, VMO2, en colaboración con la organización benéfica tecnológica Jangala, ha intensificado su apoyo a las comunidades proporcionando conectividad gratuita a los más necesitados. Además del compromiso existente de donar 61M de GB de datos móviles al Banco Nacional de Datos antes de finalizar 2025, se distribuirán 5.000 "Get Boxes" con Wi-Fi a hogares, centros comunitarios, refugios y albergues para personas sin hogar en todo Reino Unido.

La **ganancia neta de contrato móvil** aumenta +50k en 3T 23, volviendo a crecer (-13k en 2T 23; +16k en 9M 23), con el total de conexiones móviles aumentando gracias al fuerte crecimiento de las conexiones IoT, mayoristas, de contrato y de prepago.

El **churn de contrato móvil de O2** se sitúa en 1,0% (0,9% en 2T 23), manteniéndose en niveles bajos de mercado a pesar de las subidas de precios, ya que los clientes se beneficiaron de la itinerancia gratuita en la UE durante el verano y aprovecharon las ofertas exclusivas a través de "O₂ Priority", la aplicación de fidelización líder de O2.

En 3T 23 los **accesos de IoT** crecen +386k (+1,2m en 9M 23).

La **ganancia neta de banda ancha fija** totaliza +41k en el 3T23 (-15k en 2T 23; +54k en 9M 23), impulsada por la continua demanda de conectividad rápida y de alta calidad.

Evolución financiera

Los **ingresos** crecen un 7,1% interanual en 3T 23 (+6,2% en 2T 23; +5,8% 9M 23), apoyados por otros ingresos, impulsados por los ingresos de Nexfibre y un cambio en un contrato con una parte vinculada, que tiene un impacto en los ingresos de aproximadamente £ 38M. Los ingresos móviles aumentan un 0,6% frente 3T 22 (+2,9% interanual en 9M 23), ya que el crecimiento de los ingresos del servicio se ve compensado por un descenso de -4,9% en las ventas de terminales (+0,7% interanual en 9M 23). Los ingresos fijos caen un -1,9% interanual en 3T 23 (-3,7% en 9M 23) debido a la optimización del gasto en los hogares, sobre todo en paquetes de telefonía y TV, que contrarrestan los beneficios de la subida de precios.

El **OIBDA** crece un 6,3% interanual en 3T 23, con una aceleración secuencial de 2,6 p.p. (+3,8% interanual en 9M 23), gracias a la realización de sinergias y la implementación de subidas de precios, parcialmente compensadas por el aumento de los costes energéticos. El **margen OIBDA** se sitúa en 35,1% en 3T 23, -0,3 p.p. interanual (34,9% en 9M 23; -0,7 p.p. interanual).

El **CapEx** aumenta un 2,1% interanual en 9M 23, gracias a la continua inversión en infraestructura fija y móvil. En consecuencia, el **OIBDA-CapEx** crece un 5,7% interanual y el **OIBDA-CapEx/Ingresos** se mantiene estable en 14,7% interanual.

TELEFÓNICA TECH

(Variaciones interanuales)

Mensajes clave

- Ambición de crecimiento de doble dígito en ingresos para 2023
- Nuevo modelo operativo en marcha, capacidades de entrega excepcionales en expansión en todas las geografías
- Posición de mercado reforzada; posicionada como uno de los socios más relevantes de Microsoft en Europa

En el 3T 23, **T. Tech** vuelve a registrar un crecimiento superior al del mercado, situándose como proveedor líder de soluciones avanzadas NextGen, sobre la base de nuestros mayores puntos fuertes, nuestra mano de obra altamente cualificada y nuestra consolidada reputación por la excelente prestación de servicios en toda Europa y América.

T. Tech ofrece una completa cartera de servicios e2e que contribuyen activamente a cumplir los objetivos ESG de los clientes B2B. Ofrece soluciones que promueven la descarbonización de la economía, fomentan el progreso económico y social a través de la digitalización y garantizan la seguridad, privacidad y confidencialidad de los datos de los clientes con los más altos estándares y procesos de seguridad.

T. Tech continúa implementando su nuevo modelo operativo a través de la unificación del porfolio para alinearse con las tendencias tecnológicas actuales, donde el Cloud impulsa al IoT, Big Data y AI, con la ciberseguridad integrada en todas las operaciones de negocio para ofrecer el mejor servicio. T. Tech **opera ahora con unidades geográficas** (España y América, Reino Unido e Irlanda, Resto de Europa) y unidades globales de servicios cruzados (hasta ahora IoT y BizApps). Como reconocimientos, Incremental y BE-terna han recibido el premio **2023-2024 Microsoft Business Applications Inner Circle** por sus destacadas ventas e innovación. Además, Microsoft ha reconocido a T. Tech UK&I con su **Microsoft Solution Partner Designation en Seguridad**, situándola entre un selecto grupo de 6 partners del Reino Unido. Por segundo año consecutivo, T. Tech ha sido reconocida por **IDC MarketScape como Líder mundial en servicios de conectividad gestionada IoT** y por **Gartner®** en su Guía de Mercado 2023 como **Proveedor representativo de servicios de red móvil privada 4G y 5G para la industria**.

Evolución operativa

T. Tech mantiene una sólida actividad comercial con un crecimiento significativo de ~+26% interanual en los **bookings** de los últimos doce meses. La sólida cartera de ventas incluye varias tecnologías y una gran demanda en todos los sectores (finanzas, sanidad, servicios públicos, movilidad, minería, comercio minorista y sector público), lo que la posiciona para un mayor crecimiento de los ingresos.

Las capacidades de **Cibersecurity & Cloud** se han mejorado con un nuevo acuerdo estratégico con *Snowflake*, para ayudar a entidades públicas y empresas privadas en Europa a gestionar sus datos en un entorno multicloud eficiente y seguro; y con el nuevo lanzamiento de Clean Email Business en España con *Proofpoint* como socio.

Las capacidades de **IoT y Big Data** se han reforzado con: (i) nuevo servicio de Kite "IoT Analytics Plus", (ii) colaboración con AWS en el marco de su programa para producto de red privada 5G (iii) ampliación de la conectividad NB-IoT más allá de la red móvil con despliegues de redes satelitales con *SatelloT* y *Skylo*, (iv) solución videotelemática para flotas de vehículos B2B, y (v) nuevo producto del sector retail para análisis del Embudo de Ventas en Espacios Físicos.

Evolución financiera

Los **ingresos** alcanzan 442M€ en el 3T 23 (+14,4% interanual) y 1.327M€ en 9M 23, con un crecimiento interanual del 30,0%. En perímetro constante, los ingresos crecen un 22,9% interanual en 9M 23 (muy por encima del comportamiento del mercado). El actual mix de ingresos de T. Tech está bien equilibrado en servicios (elevado peso de los ingresos procedentes de servicios gestionados y profesionales y plataformas propias, con mejores márgenes) y de geografías (>85% de ingresos procedentes de mercados en divisa fuerte).

Los ingresos de **T. Cybersecurity & Cloud Tech** como de **T. IoT & Big Data Tech** en 9M 23 alcanzan 1.151M€ (+27,9% interanual) y 179M€ (+47,2% interanual), respectivamente.

TELEFÓNICA INFRA

Mensajes Clave

- Atractiva cartera de activos de FTTH, centros de datos y cable submarino que combina crecimiento y rentabilidad para el Grupo
- Construida una cartera de FTTH de primer nivel de 20M⁵ de UUII, reforzando la infraestructura de Telefónica, con una creciente opcionalidad
- Telxius: Mantiene un sólido crecimiento del tráfico y una alta rentabilidad, por encima del 50% de margen OIBDA en 9M 23

Resultado operativo

T. Infra: Una cartera de fibra bien establecida con socios de primera clase

En España, **Bluevía** (consorcio Vauban/CAA 45%, T. Infra 25% y T. España 30%) ha superado 4,5 millones de instalaciones con fibra y sigue avanzando hacia su objetivo para 2024 (5 millones de UUII). Bluevía centra su despliegue en municipios y zonas menos densamente pobladas, por toda la península y Baleares, reduciendo la brecha digital.

En Alemania, **Unsere Grüne Glasfaser (UGG)** (Allianz 50%, T. Infra 40% y T. Deutschland 10%), ha firmado Memorandos de Entendimiento que alcanzan más de 1M de UUII en 8 estados federales ("Länder"), mientras continúa con varios proyectos de construcción de redes.

En el Reino Unido, **Nexfibre** (InfraVia Capital Partners 50%, T. Infra 25% y Liberty Global 25%) sigue desplegando fibra con el objetivo de llegar a 5M de UUII en 2026. En septiembre, Nexfibre alcanzó la cifra de 500k UUII. En septiembre, VMO2 adquirió Upp, un operador de fibra del Reino Unido. Los activos de la red se transferirán a Nexfibre tras las obras de integración, lo que acelerará el despliegue en 175k UUII. Nexfibre ya está conectando clientes a su red XGS-PON.

En Brasil, **FiBrasil** (CDPQ 50%, T. Infra 25% y T. Brasil 25%) ha desplegado FTTH en más de 150 municipios, alcanzando los 4,4 millones de UUII. La empresa ha recibido por segunda vez el reconocimiento de Great Place to Work® Brasil.

ONNET Fibra Chile (KKR 60% y T. Chile 40%), **ONNET Fibra Colombia** (KKR 60% y T. Colombia 40%) y ONNET Perú, continuaron con sus despliegues (4,0m; 3,3m y 2,8m respectivamente a Sep-23). En Chile, el acuerdo con Entel para adquirir sus activos de fibra se espera para 4T 23. La aprobación de la venta de la participación en Perú a KKR se espera para el 2T 24.

Nabix (Asterion Industrial Partners 80% y T.Infra 20%) sigue apostando por el crecimiento, apalancándose en sus centros de datos de primer nivel, con suministro de energía 100% renovable, siendo un referente para los Hiperescaladores.

Telxius: La mejor infraestructura submarina de su clase

Telxius ha anunciado que ampliará el cable submarino de ultra alta capacidad Tikal hasta aterrizar en Cancún (México). Esta nueva extensión, promovida al 100% por Telxius, estará operativa en 3T 26, y dará servicio a una ruta clave en el Caribe con los más altos niveles de servicio, fiabilidad y seguridad. Telxius ampliará los servicios que ya presta en México, construyendo una nueva Estación de Aterrizaje propia, y ofreciendo una nueva alternativa de conexión entre México y Estados Unidos con un cable de nueva generación, siendo el primer cable que se despliega en esta región en la última década).

En 9M 23 **Telxius** mantuvo un crecimiento positivo del tráfico del +17% (+6 p.p. interanual), lo que, unido a la continua gestión de costes en un contexto inflacionista, hace que el margen OIBDA mantenga una evolución positiva, 53,3% en 9M 23 (53,1% en 3T 23).

⁵ Incluido en el total de las UUII de FTTH del Grupo. Incluye Pangea en jun-23 y objetivo 2026

TELEFÓNICA HISPAM

(Variaciones interanuales en términos orgánicos)



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

Mensajes Clave

- Continúa la reducción de la exposición a la región, al tiempo que se intenta racionalizar el mercado.
- La evolución interanual del OIBDA de 3T 23 está impactada por Perú, por el modelo de FiberCos y las eficiencias en la transformación de la red en Colombia (3T 22).
- Se espera una mejora del OIBDA-CapEx en 4T 23 interanual (9M 23 -14,0%)

Evolución operativa

T. Hispam continúa ejecutando su estrategia, mejorando su oferta de valor a los clientes, con foco en la rentabilidad del negocio. Así, el 8 de agosto alcanzó un acuerdo con Starlink (compañía de Space X), que permitirá mejorar la cobertura a los clientes de banda ancha satelital, sobretodo en zonas rurales y remotas.

Adicionalmente, el 9 de octubre, la Superintendencia de Industria y Comercio autorizó la integración de las redes de acceso móvil de Movistar y Millcom en Colombia, bajo una nueva compañía de infraestructura de propiedad común, tras el MOU alcanzado entre ambas compañías el 6 de julio. Esta Compañía permitirá un uso más eficiente de los recursos, así como un incremento de la calidad de los servicios prestados.

T. Hispam sigue enfocada en la responsabilidad social corporativa y así por segundo año consecutivo, Telefónica fue reconocida por el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (Merco) como la empresa de telecomunicaciones con mejor reputación corporativa dentro del ranking “Las 100 empresas con mejor reputación en Latinoamérica”. En el ámbito social, se ha llegado a un 35% de mujeres directivas.

En el **negocio móvil**, se mantiene el continuo crecimiento de los accesos de contrato (+3% interanual). En México, los accesos de contrato aumentan un 21%, con una ganancia neta en 3T 23 récord (140k accesos; +105k en 2T 23) gracias a una oferta de valor diferencial y al éxito de las campañas de retención.

En el **negocio fijo**, los accesos conectados a FTTH y cable crecen un 12% interanual impulsados por Colombia, Argentina y Chile. Las UUll pasadas con FTTH ascienden a 19,5M, tras desplegar 3,6M en los últimos 12 meses (0,9M en 3T 23). El mayor peso en el despliegue de UUll en los últimos doce meses se produce en Colombia, tras pasar 0,4M UUll en 3T 23. La Compañía espera la aprobación del organismo de competencia chileno para cerrar el acuerdo con Entel en el 4T 23, (incorporación de 1,2M de UUll pasadas con FTTH de Entel así como acuerdo mayorista entre ambas compañías).

Evolución financiera

Los **ingresos** se reducen un 2,7% en 3T 23 y un 0,6% en 9M 23 impactados principalmente por la fuerte competencia en algunos mercados (principalmente Chile y Perú) y la menor venta de terminales (-8,3% y 0,6% en 9M)

El **OIBDA** decrece un 17,1% interanual en 3T 23 (9M 23 -9,0%), impactado por los menores ingresos de Perú (compensado parcialmente por eficiencias en gastos), por el modelo de las FiberCo en Chile y en Colombia (cuyo impacto es más acusado vs- el anterior modelo por la migración acelerada hacia FTTH) y por el impacto asociado a las eficiencias de la transformación de la red en Colombia en 3T 22 (impacto de -6 p.p. en la variación interanual en 3T 23).

La evolución interanual del OIBDA reportado en 3T 23 está impactado por el registro de 7M€ de gastos de restructuración de plantilla (-44M€ en 9M 23; -37M€ en 3T 22 y 86M€ en 9M 22 principalmente en Argentina).

El **margen OIBDA** se sitúa en 17,9% en 3T 23 (-3,2 p.p. interanual); 17,8% en 9M 23 (-1,8 p.p. interanual).

El **OIBDA-CapEx** se reduce un 14,0% respecto a 9M 22, que se espera que mejore en el 4T 23.

Evolución por país

- **Chile:** Los ingresos permanecen prácticamente estables interanualmente (-0,3% en 3T) en un entorno competitivo muy duro, destacando el crecimiento del contrato y FTTH. El OIBDA disminuye un 25,9% afectado por el uso de la red de fibra debido al crecimiento de la dinámica comercial y al impacto relacionado con la inflación. Movistar Chile ha sido reconocida como una de las 20 mejores empresas para profesionales sub-35 en Chile. Además, en 3T 23, se presentó el portal informativo de sensibilización y prevención del acoso laboral o moral, sexual y discriminación.
- **Perú:** La situación económica de Perú, con una demanda interna debilitada, junto con un entorno competitivo agresivo tanto en el móvil como en el fijo, sigue impactando en el comportamiento de los ingresos, aunque mejoran su comportamiento interanual (3T 23 -9,3% vs. 2T 23 -10,6%). El OIBDA decrece un 29,4% interanual por menores ingresos compensados parcialmente por las eficiencias. Por tercer año consecutivo, Movistar obtuvo las certificaciones I-REC, AENOR y SGS, con el 100% de energía renovable en sus instalaciones, consolidando de esta forma su compromiso y responsabilidad ambiental con el país
- **Colombia:** Crecimiento interanual de los ingresos del servicio (+6,6% interanual) apalancado principalmente en contrato y FTTH a pesar del peor escenario económico en el país. El OIBDA desciende un 35,3% afectado principalmente por el mayor gasto comercial asociado (fuerte crecimiento de los accesos de FTTH, +52%) y al impacto positivo de las eficiencias en la transformación de la red en Colombia en el 2T 23 (excluyendo este impacto el OIBDA hubiera decrecido un -9.9% interanual). Asimismo, se implementó y lanzó el sello Eco Smart en Colombia logrando un 38% de soluciones verificadas como Eco Smart sobre el total del portfolio, convirtiéndose en la primera compañía tecnológica en Colombia en verificar externamente los potenciales beneficios ambientales de las soluciones digitales que comercializa a clientes empresariales.
- **México:** Continúan los buenos resultados en contrato, con una aceleración del crecimiento de los accesos hasta el 21% interanual, gracias al aumento de la actividad comercial y a la reducción del churn (-0,4 p.p. interanual). Los ingresos se reducen un 4,4% interanual en 3T 23 impactados por la menor venta de terminales (-7,5%) y las menores tarifas de interconexión. El OIBDA crece un 66,9% interanual en 3T 23. Con el objetivo de construir un mundo con menos residuos, la empresa envió a reciclar el 100% de los residuos electrónicos, aparatos electrónicos, estructuras metálicas, pilas y aparatos de aire acondicionado.
- **Argentina:** Crecimiento comercial en FTTH (+27%, interanual) y TV (+38%) en un entorno de mercado más racional, que se traduce en una aceleración en el crecimiento interanual de los ingresos (3T 23 +114,8%; +91,3% en 2T 23). El OIBDA se incrementa un +139,2% interanual en 3T 23. Se ha avanzado en el objetivo de cerrar la brecha digital con personas con discapacidad por la implantación de una aplicación que transforma y personaliza la experiencia de personas con falta de audición, de habla o de vista.

ANEXOS

Estados financieros consolidados

TELEFÓNICA CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>	9M 23	9M 22	Reportado interanual % Var	3T 23	3T 22	Reportado interanual % Var
Importe neto de la cifra de negocios	30.499	29.793	2,4	10.321	10.343	(0,2)
Otros ingresos	1.055	1.527	(30,9)	392	459	(14,6)
Gastos por operaciones	(21.937)	(21.684)	1,2	(7.378)	(7.531)	(2,0)
Pérdidas por deterioro y venta de activos	(22)	(43)	(48,6)	(5)	(22)	(75,8)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA) Subyacente	9.648	9.521	1,3	3.342	3.293	1,5
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	9.595	9.593	0,0	3.330	3.249	2,5
Margen OIBDA	31,5 %	32,2 %	(0,7 p.p.)	32,3 %	31,4 %	0,9 p.p.
Amortizaciones	(6.620)	(6.670)	(0,7)	(2.272)	(2.334)	(2,7)
Resultado operativo (OI)	2.975	2.923	1,8	1.057	914	15,7
Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia	(233)	481	c.s.	(219)	376	c.s.
Resultados financieros	(1.282)	(1.393)	(8,0)	(492)	(733)	(32,8)
Resultado antes de impuestos	1.461	2.011	(27,4)	347	557	(37,8)
Impuesto sobre beneficios	15	(316)	c.s.	245	(4)	c.s.
Resultado del periodo	1.475	1.695	(13,0)	592	553	7,0
Atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	1.262	1.486	(15,0)	502	460	9,3
Atribuido a intereses minoritarios	213	209	1,6	89	93	(4,5)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	5.674	5.754	(1,4)	5.665	5.734	(1,2)
Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros)	0,19	0,23	(18,3)	0,08	0,07	8,7
<i>Resultado por acción básico atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante (euros) Subyacente</i>	<i>0,24</i>	<i>0,21</i>	<i>17,0</i>	<i>0,09</i>	<i>0,02</i>	<i>n.s.</i>

- El número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo se obtiene aplicando la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computa como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo. Por otra parte, el denominador se ajusta retrospectivamente con las operaciones que suponen una modificación en el número de acciones en circulación sin una variación asociada en los recursos (como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado), como en el caso del "scrip dividend" de junio 2022.

- 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" (190M€ en 9M 23 y 154M€ en 9M 22), entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

TELEFÓNICA ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Datos no auditados (Millones de euros)	Sep 23	Dic 22	% Var vs. Dic
Activos no corrientes	86.801	87.053	(0,3)
Intangibles	11.547	12.017	(3,9)
Fondo de comercio	18.866	18.471	2,1
Inmovilizado material	23.560	23.714	(0,6)
Derechos de uso	8.417	8.279	1,7
Inversiones puestas en equivalencia	10.930	11.587	(5,7)
Activos financieros y otros activos no corrientes	8.157	8.101	0,7
Activos por impuestos diferidos	5.325	4.884	9,0
Activos corrientes	22.486	22.589	(0,5)
Existencias	1.776	1.546	14,9
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	9.751	9.134	6,8
Administraciones Públicas deudoras	1.255	2.213	(43,3)
Otros activos financieros corrientes	1.615	2.444	(33,9)
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.819	7.245	7,9
Activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	270	7	n.s.
Total Activo = Total Pasivo	109.287	109.642	(0,3)
Patrimonio Neto	31.686	31.708	(0,1)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio	25.613	25.088	2,1
Patrimonio neto atribuible a intereses minoritarios	6.073	6.620	(8,3)
Pasivos no corrientes	53.932	54.834	(1,6)
Pasivos financieros no corrientes	34.239	35.059	(2,3)
Deudas no corrientes por arrendamientos	6.726	6.657	1,0
Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes	3.853	3.546	8,7
Pasivos por impuestos diferidos	2.987	3.067	(2,6)
Provisiones a largo plazo	6.127	6.505	(5,8)
Pasivos corrientes	23.670	23.100	2,5
Pasivos financieros corrientes	3.968	4.020	(1,3)
Deudas corrientes por arrendamientos	2.124	2.020	5,2
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	14.468	13.509	7,1
Administraciones Públicas acreedoras	1.692	1.920	(11,9)
Provisiones a corto plazo	1.398	1.631	(14,3)
Pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables mantenidos para la venta	20	—	n.s.

- El estado de situación financiera consolidado incluye un valor positivo de la cartera de derivados por un importe neto de 286M€, 2.944M€ incluidos en los pasivos financieros y 3.230M€ incluidos en los activos financieros.

TELEFÓNICA ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

<i>Datos no auditados (Millones de euros)</i>	9M 23	9M 22	Reportado interanual % Var
Cobros de explotación	35.662	35.210	
Pagos de explotación	(26.596)	(26.528)	
Pagos netos de intereses y otros gastos financieros netos de los cobros de dividendos	(435)	(668)	
Cobros/(pagos) por impuestos	(393)	(416)	
Flujo de efectivo neto procedente de las operaciones	8.238	7.598	8,4
(Pagos)/cobros netos por inversiones materiales e intangibles	(4.510)	(4.019)	
Cobros/(pagos) por inversiones en empresas, netos de efectivo y equivalentes enajenados	877	(1.536)	
Cobros/(pagos) procedentes de inversiones financieras y colocaciones de excedentes de tesorería no incluidas en equivalentes de efectivo	479	2.990	
Cobros por subvenciones de capital	8	—	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de inversión	(3.146)	(2.565)	22,7
Pagos por dividendos	(1.362)	(520)	
Cobros por ampliación de capital de intereses minoritarios	113	2	
(Pagos)/cobros por acciones propias y otras operaciones con accionistas y con intereses minoritarios	(907)	(445)	
Operaciones con otros tenedores de instrumentos de patrimonio (1)	246	(229)	
Emisiones de obligaciones y bonos, y cobros por préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	1.525	2.088	
Amortización de obligaciones y bonos, de préstamos, créditos y pagarés y otras deudas	(2.374)	(5.531)	
Pagos de principal de deuda por arrendamientos	(1.561)	(1.458)	
Pagos de explotación e inversiones materiales e intangibles financiados	(89)	(538)	
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación	(4.409)	(6.631)	(33,5)
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	(109)	293	
Variación neta en efectivo y equivalentes durante el periodo	574	(1.305)	c.s.
Saldo al inicio del periodo	7.245	8.580	
Saldo al final del periodo	7.819	7.275	

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

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

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

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/en/wp-content/uploads/sites/5/2023/10/rdos23t3-data.xlsx>.

OIBDA-CapEx y OIBDA-CapEx excluyendo adquisiciones de espectro

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

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

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

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

Indicadores de deuda

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

Según es calculada por el Grupo, la deuda financiera neta incluye i) los pasivos financieros corrientes y no corrientes del estado de situación financiera consolidado (que incluyen los instrumentos financieros derivados de pasivo); ii) otros pasivos incluidos en los epígrafes "Cuentas a pagar y otros pasivos no corrientes" y "Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes" (principalmente, cuentas a pagar por adquisiciones de espectro radioeléctrico con pago aplazado que tienen un componente financiero explícito y financiaciones de proveedores para venta de terminales financiados a clientes) 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", vi) Ajuste de valor de mercado de coberturas de flujos de efectivo relacionadas con instrumentos de deuda y vii) Ajuste de valor de mercado de los derivados utilizados para la cobertura económica de compromisos brutos por prestaciones a empleados. 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.

La deuda financiera neta más compromisos se calcula añadiendo a la deuda financiera neta los compromisos brutos por prestaciones a empleados, el valor de mercado de los derivados utilizados para la cobertura económica de estos compromisos 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 ciertas 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 se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/en/wp-content/uploads/sites/5/2023/10/rdos23t3-data.xlsx>.

b) Ratio de endeudamiento

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 no ordinarios.

La conciliación de la ratio de endeudamiento se encuentra disponible en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/en/wp-content/uploads/sites/5/2023/10/rdos23t3-data.xlsx>.

Flujo de Caja Libre

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

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/en/wp-content/uploads/sites/5/2023/10/rdos23t3-data.xlsx>.

Variaciones orgánicas

Las variaciones interanuales señaladas en este documento como “orgánicas” o presentadas “en términos orgánicos” pretenden presentar una comparación homogénea mediante la aplicación de 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, manteniendo constantes los tipos de cambio y el perímetro, ajustando los resultados correspondientes a la participación de operaciones relevantes no consolidadas en el Grupo (“joint venture” VMO2 en Reino Unido), 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 facilitando 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" 2023/2022 se define como la variación reportada ajustada por los siguientes factores:

- Se incluye el 50% de los resultados de la "joint venture" VMO2.
- Se asumen tipos de cambio constantes promedio de 2022. No obstante, se excluye la variación reportada de las operadoras de los países con economías hiperinflacionarias (Argentina y Venezuela).
- Se considera perímetro de consolidación constante.
- A nivel de OIBDA y OIBDA-CapEx, se excluyen plusvalías/pérdidas por la venta de compañías, para impactos significativos, saneamientos, impactos no recurrentes materiales y gastos de reestructuración.
- El CapEx excluye adicionalmente las inversiones en espectro.

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras orgánicas del importe neto de la cifra de negocio, el OIBDA y el OIBDA-CapEx puede encontrarse en la información financiera seleccionada contenida en <https://www.telefonica.com/en/wp-content/uploads/sites/5/2023/10/rdos23t3-data.xlsx>.

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, pero sin realizar ajustes de tipo de cambio o hiperinflación, ni de perímetro. El resultado subyacente se calcula hasta el resultado neto, mientras que las variaciones orgánicas se calculan hasta el Resultado operativo y el OIBDA-CapEx. El resultado "subyacente" proporciona información útil para la compañía y agentes del mercado porque:

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

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

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

La reconciliación entre los datos reportados y las cifras subyacentes del OIBDA y el beneficio neto puede encontrarse en la información financiera contenida en <https://www.telefonica.com/en/wp-content/uploads/sites/5/2023/10/rdos23t3-data.xlsx>.

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

Telefónica Reino Unido, que se consolidaba por integración global, salió del perímetro de consolidación con fecha 1 de junio de 2021. En esa misma fecha comienza a registrarse el negocio conjunto VMED O2 UK Ltd (VMO2). VMO2 mantiene la consideración que tenía Telefónica Reino Unido como un segmento reportable en los estados financieros consolidados del Grupo, si bien VMO2 es un negocio conjunto y como tal se registra por el método de puesta en equivalencia conforme a las NIIF. El efecto en las medidas alternativas de rendimiento del Grupo presentadas en este documento es el siguiente:

- OIBDA/OIBDA - CapEx: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el OIBDA del Grupo con fecha 1 de junio de 2021. El OIBDA de VMO2 no computa en el OIBDA consolidado del Grupo.
- Indicadores de deuda: la deuda financiera de Telefónica Reino Unido dejó de consolidar en el Grupo con fecha 1 de junio de 2021. La deuda financiera de VMO2 no consolida en la deuda del Grupo Telefónica.
- Flujo de caja libre: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el Flujo de caja libre del Grupo con fecha 1 de junio de 2021. A partir de dicha fecha computan en el Flujo de caja libre del Grupo los dividendos que se reciben de VMO2.
- Variación orgánica: el 50% de los resultados de VMO2 computan en la variación orgánica del Grupo a efectos de proporcionar una visión más completa de la evolución de los negocios gestionados por la Compañía y reflejar el peso relativo de las distintas geografías. Asimismo, en la tabla de resultados por segmento se presentan, además de las cifras consolidadas calculadas conforme a las NIIF, las cifras de ingresos, OIBDA y CapEx consolidados añadiendo el 50% de VMO2.
- Resultado subyacente: Telefónica Reino Unido deja de consolidar en el resultado subyacente del Grupo con fecha 1 de junio de 2021. VMO2 computa en el resultado subyacente del Grupo en el epígrafe Participación en resultados de inversiones puestas en equivalencia.

AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por Telefónica, S.A. (en adelante **“Telefónica”** o la **“Sociedad”** y, junto con sus filiales, el **“Grupo Telefónica”**) exclusivamente para la presentación de los resultados financieros, por lo que la Sociedad no asume responsabilidad alguna por la utilización de este documento para otros fines.

Este documento puede contener manifestaciones, opiniones e información de futuro (de ahora en adelante **“manifestaciones”**) sobre el Grupo 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, al resultado de transacciones recientemente finalizadas, a los resultados y operaciones de la Compañía incluyendo compromisos y objetivos sobre aspectos ambientales, sociales y de gobernanza. 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.

En cualquier caso, estas manifestaciones no pretenden ser exhaustivas, ni han sido verificadas por terceros, ni auditadas, por lo que las opiniones y aspiraciones de Telefónica respecto a sucesos futuros deben considerarse indicativas, provisionales y con una finalidad eminentemente ilustrativa. Por esta razón no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento o rentabilidad, 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) y la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC).

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 del Grupo Telefónica, cambios en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia.

Este documento puede contener información financiera resumida, no-NIIF o información no auditada (incluida la información denominada **“orgánica”** y **“subyacente”**). Dicha información puede no estar preparada en conformidad con los requisitos de información financiera establecidos por la SEC, se presenta únicamente con fines informativos complementarios y no debe considerarse un sustituto de la información financiera auditada presentada de conformidad con las NIIF. Las medidas financieras no-NIIF de la Compañía pueden diferir de las medidas similares utilizadas por otras compañías. Además, existen limitaciones materiales asociadas con el uso de medidas financieras no-NIIF, ya que excluyen gastos e ingresos significativos que se registran en los estados financieros de la Sociedad. 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 22 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 del ejercicio 2023, presentados a la CNMV, Nota 2, página 12 del pdf registrado.

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



Lista A
2022



Bloomberg
GEI 2023



Miembro de
DJSI Europa



1º en el sector,
2022



1º del mundo en 2022
Benchmark de la Inclusión Digital

SÍGUENOS EN:

