

# 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.

## 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).

## 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.

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.