

Rapport MutuaValue

Telefonica

BMEX:TEF

Pays	Spain				
Industrie	Telecommunications				
Supersecteur	Telecommunications				
Secteur	Telecommunications Service Providers				
Sous Secteur	Telecommunications Services				
Employés	104 142				
Chiffre d'affaires 2023	40 652	mEUR	PER 2023	-	17,7
Résultat net 2023	-	1 146	Dividend Yield 2023		10,7%
Market Cap 31.12.2023	20 009	mEUR	Béta boursier		0,90
Cours au 31.12.2023	3,5	EUR			

Telefonica, S.A. est un groupe de télécommunications intégré et diversifié opérant en Europe et en Amérique latine. Les services et produits de la Société comprennent les activités mobiles, les services de téléphonie fixe et les services numériques. Ses secteurs comprennent Telefonica Espagne, Telefonica Brésil, Telefonica Allemagne, Telefonica Royaume-Uni et Telefonica Hispanoamerica (formés par les opérateurs de la société en Argentine, au Chili, au Pérou, en Colombie, au Mexique, au Venezuela, en Equateur et en Uruguay). Ces secteurs exercent des activités liées aux entreprises filaires, sans fil, par câble, de transmission de données, à Internet et à la télévision (TV) et à d'autres services numériques en fonction de chaque emplacement. Elle offre une gamme de services et de produits mobiles et connexes aux particuliers et aux entreprises. Elle propose des services de télécommunication fixes traditionnels, des services multimédia Internet et à large bande, ainsi que des services de données et de solutions d'entreprise. Elle offre une gamme de services numériques, tels que l'Internet des objets (IoT).

Documents

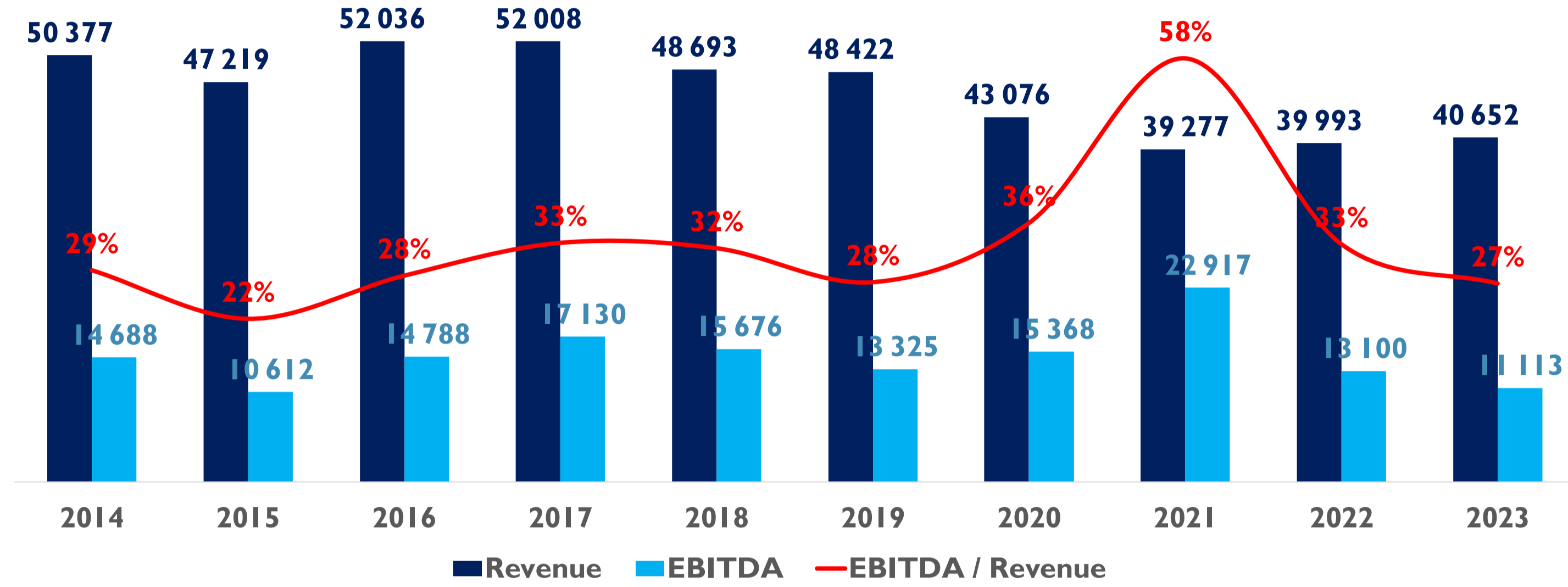
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

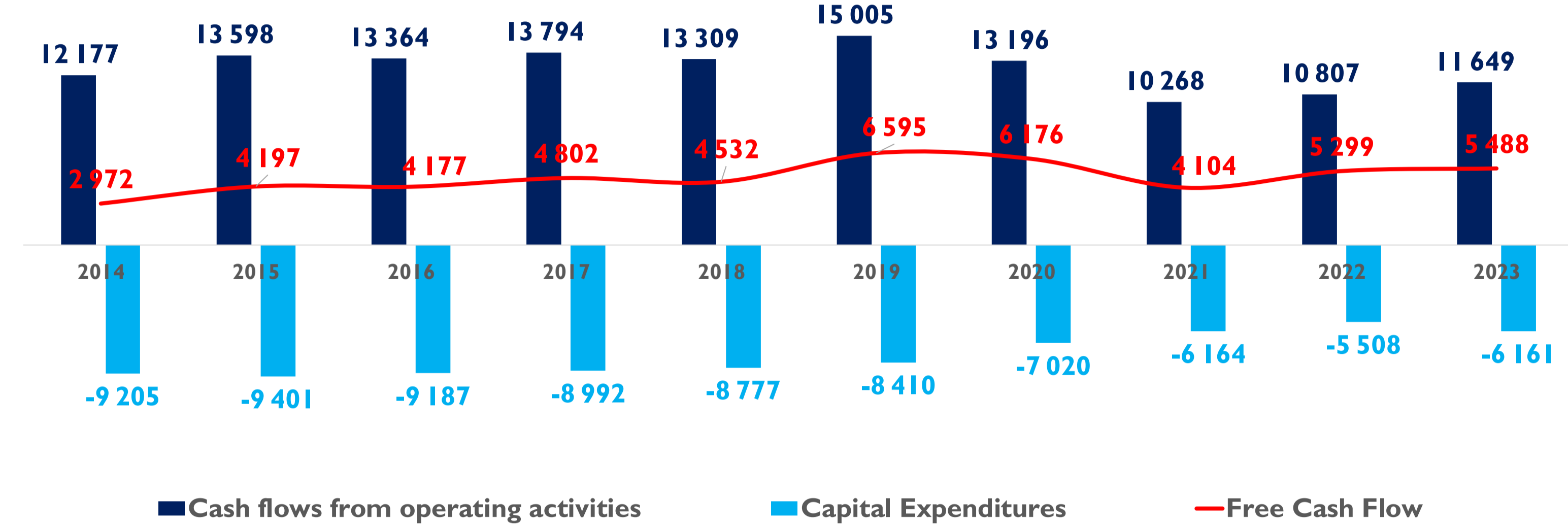
Telefonica

Industry Telecommunications
Supersector Telecommunications
Sector Telecommunications Service Providers
Sub Sector Telecommunications Services

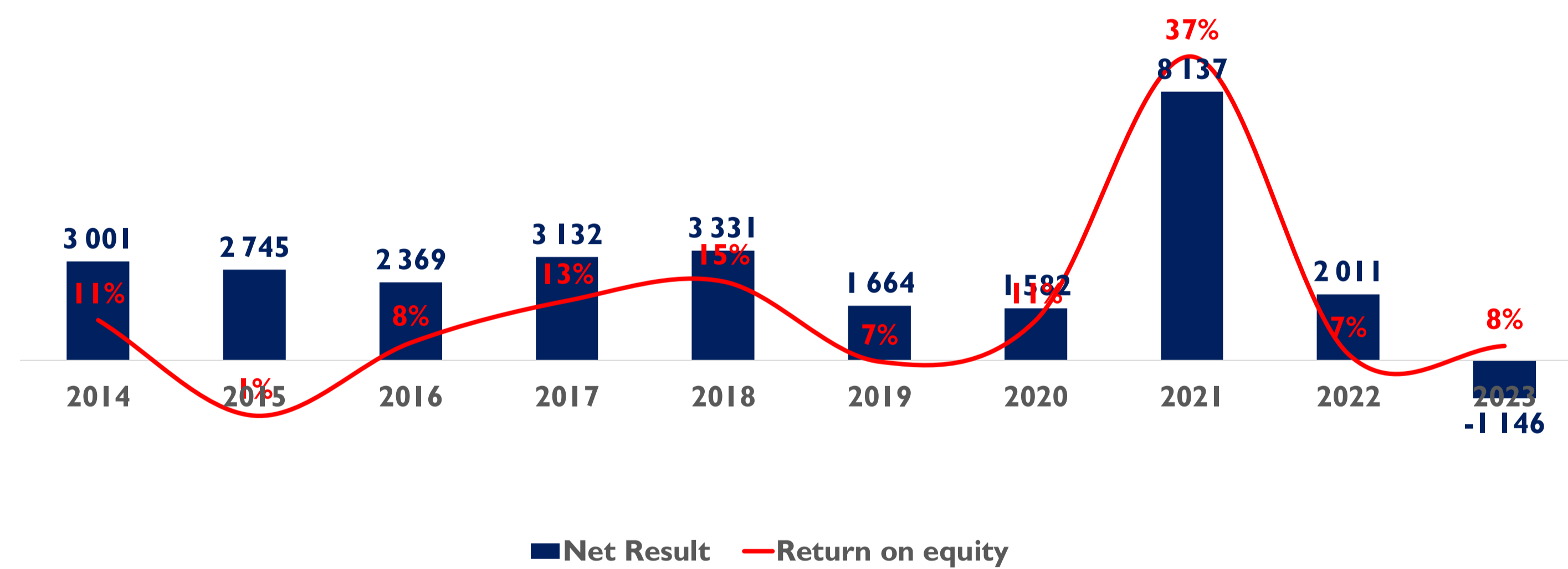
Revenue & EBITDA (M EUR)



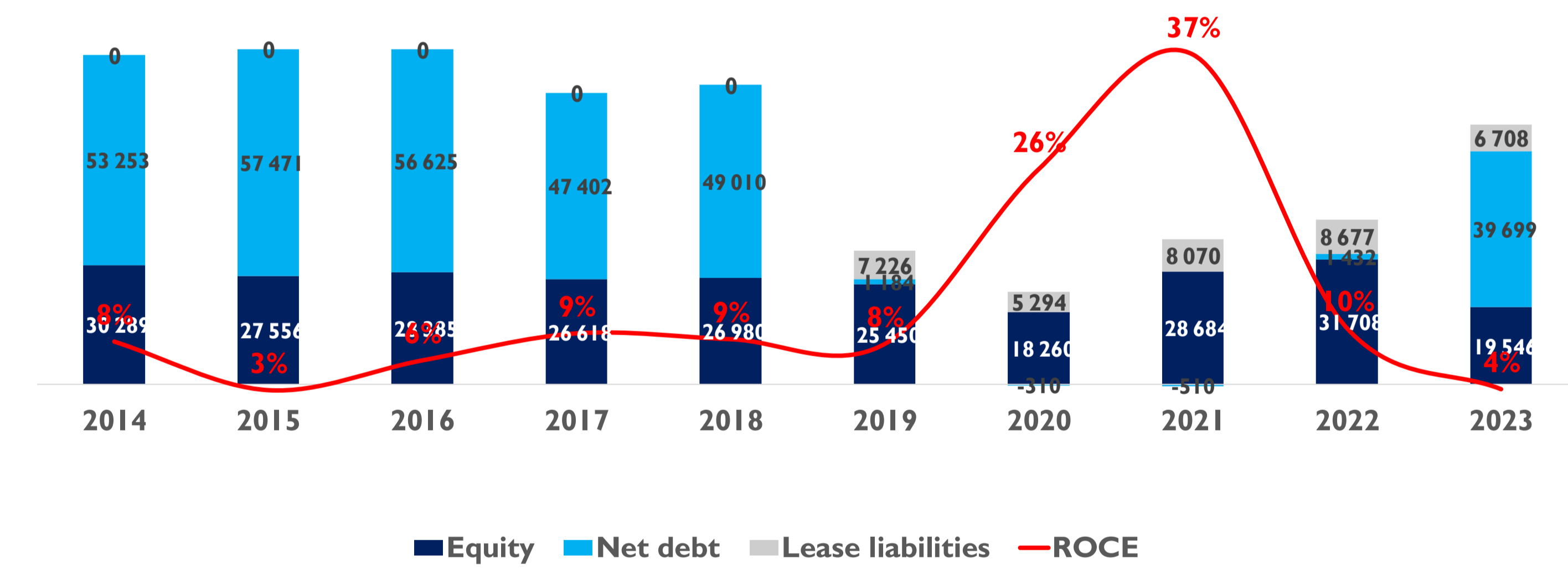
Free Cash Flow (M EUR)



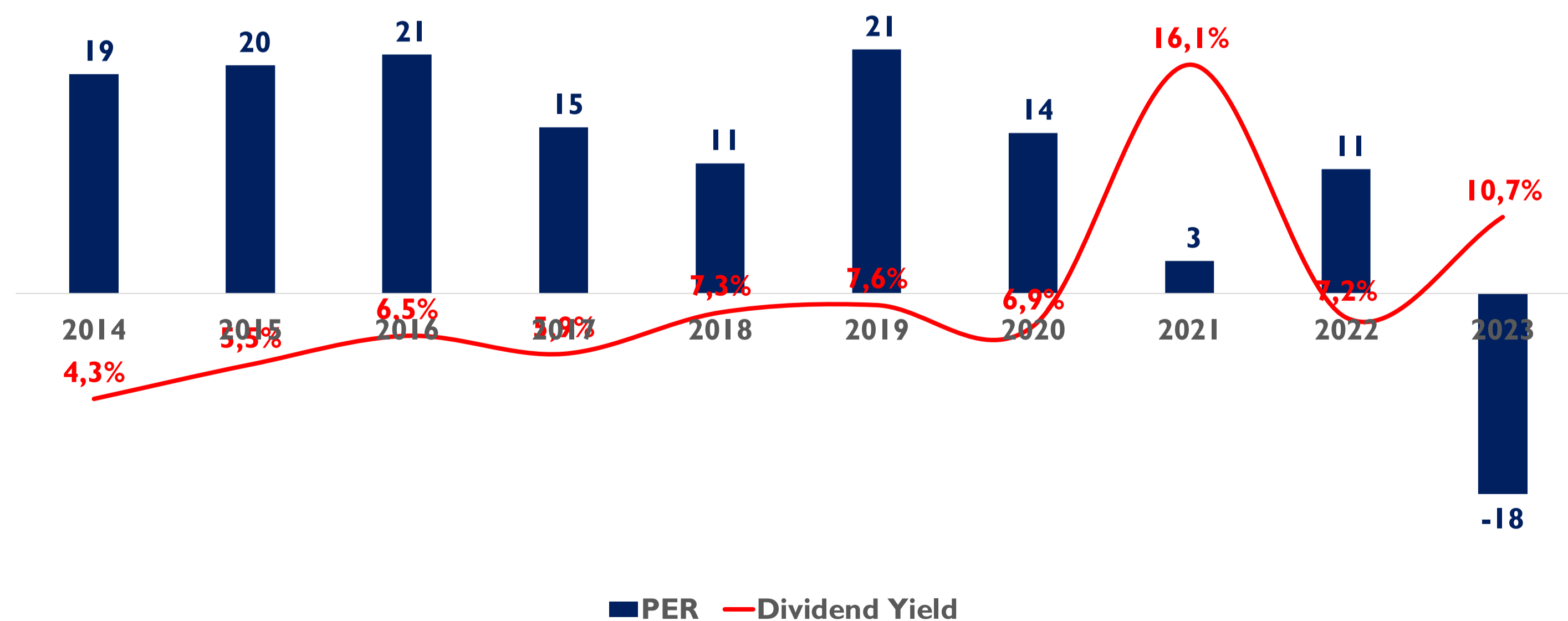
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



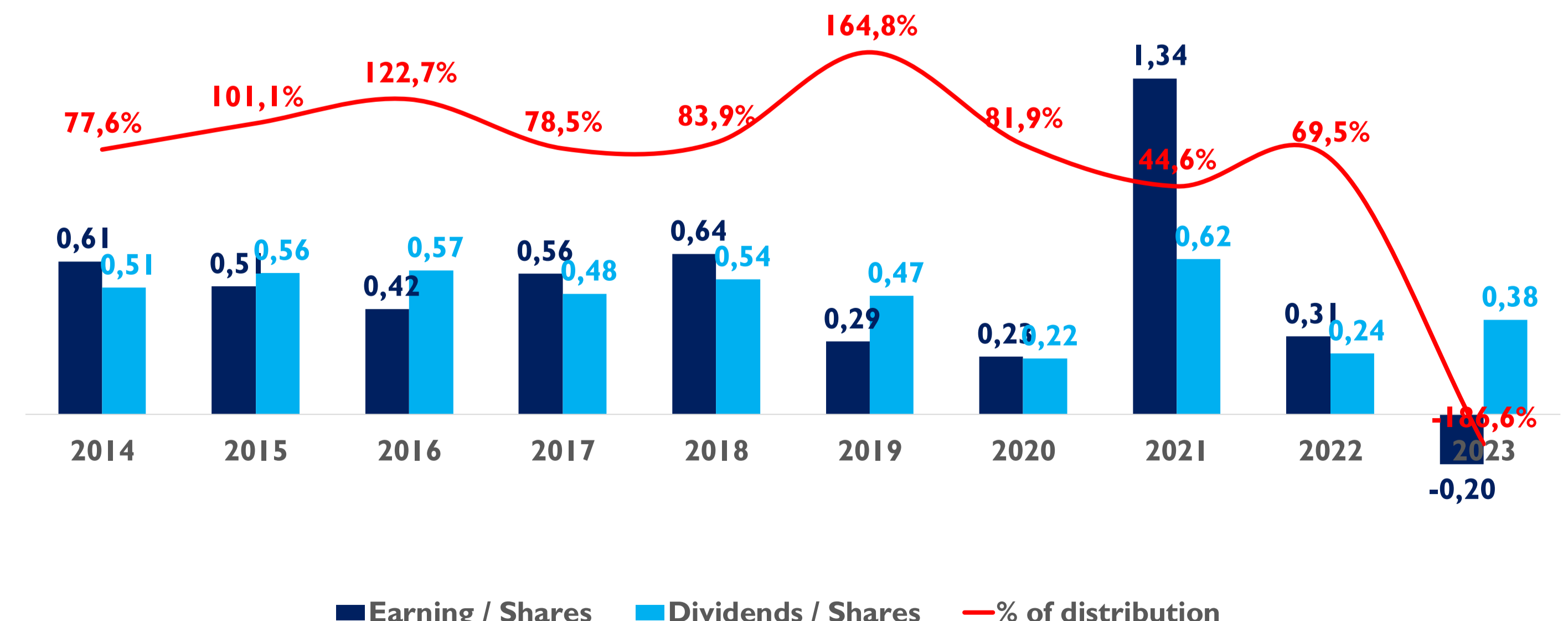
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Telefonica

Industry	Telecommunications
Supersector	Telecommunications
Sector	Telecommunications Service Providers
Sub Sector	Telecommunications Services

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Telefonica	50 377	47 219	52 036	52 008	48 693	48 422	43 076	39 277	39 993	40 652
Deutsche Telekom	62 658	69 228	73 095	74 947	75 351	80 185	100 721	108 518	113 608	111 970
Bharti Airtel Limited	11 135	12 679	14 065	12 491	10 468	10 121	9 732	11 953	13 211	15 141
América Móvil, S.A.B. de C	47 348	47 081	44 556	43 421	45 516	47 501	41 566	36 934	40 691	43 466
Orange	39 445	40 236	40 708	40 859	41 381	42 238	42 270	42 522	43 471	44 122
Swisscom	9 733	10 778	10 842	9 966	10 395	10 552	10 276	10 825	11 285	11 923
Vodafone	46 387	57 742	51 955	47 631	46 571	43 666	44 974	43 809	45 580	45 706
Royal KPN	7 999	7 006	6 801	6 497	5 633	5 499	5 284	5 271	5 323	5 439
Telecom Italia	21 573	19 718	19 025	19 828	18 940	17 974	15 805	15 316	15 788	16 296
Total	296 654	311 687	313 082	307 647	302 948	306 158	313 703	314 425	328 950	334 716

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Telefonica		-6%	10%	0%	-6%	-1%	-11%	-9%	2%	2%	-2%
Deutsche Telekom		10%	6%	3%	1%	6%	26%	8%	5%	-1%	7%
Bharti Airtel Limited		14%	11%	-11%	-16%	-3%	-4%	23%	11%	15%	3%
América Móvil, S.A.B. de C		-1%	-5%	-3%	5%	4%	-12%	-11%	10%	7%	-1%
Orange		2%	1%	0%	1%	2%	0%	1%	2%	1%	1%
Swisscom		11%	1%	-8%	4%	2%	-3%	5%	4%	6%	2%
Vodafone		24%	-10%	-8%	-2%	-6%	3%	-3%	4%	0%	0%
Royal KPN		-12%	-3%	-4%	-13%	-2%	-4%	0%	1%	2%	-4%
Telecom Italia		-9%	-4%	4%	-4%	-5%	-12%	-3%	3%	3%	-3%
Moyenne		5%	0%	-2%	-2%	1%	2%	0%	5%	2%	1%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Telefonica	3 001	2 745	2 369	3 132	3 331	1 664	1 582	8 137	2 011	1 146
Deutsche Telekom	2 924	3 254	2 675	3 461	2 166	5 267	6 748	6 103	8 001	17 788
Bharti Airtel Limited	360	714	621	497	137	51	3 578	1 792	482	908
América Móvil, S.A.B. de C	2 563	1 846	395	1 246	2 032	3 194	1 915	3 216	3 670	4 054
Orange	925	1 912	273	1 843	1 954	2 736	4 822	8	2 146	2 265
Swisscom	1 409	1 256	1 494	1 342	1 355	1 540	1 416	1 773	1 627	1 843
Vodafone	13 483	7 878	5 103	2 190	4 408	4 485	920	59	2 237	11 838
Royal KPN	-	598	638	483	270	626	560	1 288	760	844
Telecom Italia	1 350	72	1 808	1 121	1 411	1 226	7 224	8 400	2 654	1 441
Total	25 417	20 171	5 325	10 935	14 242	11 820	19 770	10 393	18 280	36 953

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Telefonica		-9%	-14%	32%	6%	-50%	-5%	414%	-75%	-157%	-190%
Deutsche Telekom		11%	-18%	29%	-37%	143%	28%	-10%	31%	122%	22%
Bharti Airtel Limited		98%	-13%	-20%	-72%	-63%	-7073%	-50%	-127%	88%	11%
América Móvil, S.A.B. de C		-28%	-79%	215%	63%	57%	-40%	68%	14%	10%	5%
Orange		107%	-86%	575%	6%	40%	76%	-100%	26725%	6%	10%
Swisscom		-11%	19%	-10%	1%	14%	-8%	25%	-8%	13%	3%
Vodafone		-42%	-165%	-57%	-301%	-202%	-79%	-106%	3692%	429%	-1%
Royal KPN		-207%	24%	-39%	-44%	132%	-11%	130%	-41%	11%	-204%
Telecom Italia		-105%	-2611%	-38%	-226%	-187%	489%	-216%	-68%	-46%	-201%
Moyenne		-21%	-74%	105%	30%	-17%	67%	-47%	76%	102%	4%

* 2014 - 2023

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Telefonica

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	50 377	47 219	52 036	52 008	48 693	48 422	43 076	39 277	39 993	40 652
Gross Profit	35 195	34 309	36 794	36 986	34 680	34 787	30 062	27 019	27 052	3 871
Operating Profit	6 967	2 897	5 469	6 791	6 522	2 743	6 009	13 586	4 056	2 316
Profit before tax	3 635	311	3 245	4 597	5 571	2 718	2 583	12 095	2 960	689
Income Tax	- 383	- 13	- 846	- 1 219	- 1 621	- 1 054	- 626	- 1 378	- 641	- 899
Net result attributable to owners of the company	3 001	2 745	2 369	3 132	3 331	1 664	1 582	8 137	2 011	- 1 146
EBITDA	14 688	10 612	14 788	17 130	15 676	13 325	15 368	22 917	13 100	11 113
Balance Sheet										
Net debt	53 253	57 471	56 625	47 402	49 010	8 410	4 984	7 560	10 109	46 407
Equity	30 289	27 556	28 385	26 618	26 980	25 450	18 260	28 684	31 708	19 546
Capital employed	83 542	85 027	85 010	74 020	75 990	33 860	23 244	36 244	41 817	65 953
Fixed Assets	90 377	88 320	100 487	83 155	82 299	39 723	17 706	36 810	42 328	69 594
Working Capital	- 6 835	- 3 293	- 15 477	- 9 135	- 6 309	- 5 863	- 5 538	- 566	- 511	- 3 641
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	12 177	13 598	13 364	13 794	13 309	15 005	13 196	10 268	10 807	11 649
Net cash generated from investing activities	- 9 968	- 12 917	- 8 208	- 10 245	- 8 685	- 5 641	- 7 790	- 5 896	- 5 327	- 4 286
Net cash generated from financing activities	- 4 041	- 3 612	- 4 220	- 1 752	- 3 880	- 9 021	- 5 438	- 12 990	- 7 925	- 7 186
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	- 3 448	- 3 930	- 1 121	- 1 456	- 500	- 350	- 438	- 2 976	- 1 335	- 94
Share Information										
Number of shares	4 606 000 000	4 928 000 000	5 061 000 000	5 110 188 000	5 192 131 686	5 798 803 000	5 819 769 000	5 874 168 000	5 763 201 000	5 668 142 000
Price	11,78	10,24	8,82	8,19	7,34	6,23	3,25	3,85	3,39	3,53
Market Cap	54 259	50 463	44 638	41 852	38 110	36 127	18 914	22 616	19 537	20 009
Earning / Shares	0,61	0,51	0,42	0,56	0,64	0,29	0,23	1,34	0,31	0,20
Earning / Shares (Diluted)	0,61	0,51	0,42	0,56	0,64	0,29	0,23	1,34	0,31	0,20
Dividends	0,51	0,56	0,57	0,48	0,54	0,47	0,22	0,62	0,24	0,38
Financial KPI										
Sales Variation		-6%	10%	0%	-6%	-1%	-11%	-9%	2%	2%
Gross Profit / Revenue	70%	73%	71%	71%	71%	72%	70%	69%	68%	10%
EBITDA / Revenue	29%	22%	28%	33%	32%	28%	36%	58%	33%	27%
Operating Profit / Revenue	14%	6%	11%	13%	13%	6%	14%	35%	10%	6%
Finance Result / Revenue	-7%	-5%	-4%	-4%	-2%	0%	-8%	-4%	-3%	-4%
Tax Rate	-11%	-4%	-26%	-27%	-29%	-39%	-24%	-11%	-22%	130%
Return on equity	11%	1%	8%	13%	15%	7%	11%	37%	7%	8%
Sales / Capital employed	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6	1,4	1,9	1,1	1,0	0,6
Return on capital employed before income tax	8%	3%	6%	9%	9%	8%	26%	37%	10%	4%
Free Cash Flow / Revenue	6%	9%	8%	9%	9%	14%	14%	10%	13%	13%
Net Debt / EBITDA*	3,6	5,4	3,8	2,8	3,1	0,1	0,0	0,0	0,1	3,6
Net Debt / Equity*	176%	209%	199%	178%	182%	5%	-2%	-2%	5%	203%
% Investments	-18%	-20%	-18%	-17%	-18%	-17%	-16%	-16%	-14%	-15%
% Working Capital	-14%	-7%	-30%	-18%	-13%	-12%	13%	-1%	-1%	-9%
% Fixed Assets	179%	187%	193%	160%	169%	82%	41%	94%	106%	171%
Price to book ratio	2,6	2,8	2,5	2,5	2,1	2,1	1,7	1,0	0,8	1,4
PER	19	20	21	15	11	21	14	3	11	18
Yield	4,3%	5,5%	6,5%	5,9%	7,3%	7,6%	6,9%	16,1%	7,2%	10,7%
% of distribution	77,6%	101,1%	122,7%	78,5%	83,9%	164,8%	81,9%	44,6%	69,5%	-186,6%

*Total net debt excluding lease liabilities