

Telefonica

**Latinoamérica:
Un mercado natural
para liderar las telecomunicaciones**

**Jacinto Díaz Sánchez
Consejero Delegado
Telefónica Latinoamérica
Noviembre 2001**



Aviso Legal

El presente documento contiene o en su presentación se pueden hacer, manifestaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de la compañía o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas y la compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la compañía y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la compañía en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la CNMV española y el informe anual en formato 20F y la información en formato 6K que se registran ante la Securities and Exchange Commission USA.

- 1** Telefónica: Un Grupo integrado de telecomunicaciones
- 2** Latinoamérica como realidad de crecimiento
- 3** La contribución de Telefónica a la creación de riqueza en la región
- 4** El valor para Telefónica de participar en el marco Institucional Latinoamericano
- 5** El compromiso socio-cultural de Telefónica
- 6** Latinoamérica como oportunidad de crecimiento futuro

NUESTROS CLIENTES SON EL PRINCIPAL ACTIVO...

76 MILLONES DE CLIENTES



20,7

15,6

0,8



24,3

14,3

0,3

OBJETIVO 2004

100 MILLONES
DE CLIENTES

TELEFONICA: UN GRUPO INTEGRADO DE
TELECOMUNICACIONES...

Telefonica

QUE GESTIONAMOS CON UNA ESTRUCTURA FLEXIBLE Y FOCALIZADA...



8º operador mundial por capitalización (15º en Dic. 1999)
 # 3º operador en Europa (5ª en Dic-1999)



Mill. Euros	2000	% Variación	3T01	% Variación
Ingresos	28.485,5	24,1	23.083,4	11,2
EBITDA	11.918,8	9,5	9.641,2	8,5
Beneficio Neto	2.504,8	38,8	1.591,0	7,2

TELEFONICA: UN GRUPO INTEGRADO DE TELECOMUNICACIONES...



CON UNA VISIÓN DE NEGOCIO COHERENTE...

ORIENTACIÓN AL CLIENTE

- ✓ Prioridad de las necesidades del cliente
- ✓ 100 millones de clientes para 2004
- ✓ Posicionamiento en toda la cadena de valor (acceso, provisión y contenidos de valor añadido)

FORTALEZA FINANCIERA

- ✓ Mejor calificación crediticia del sector (S&P, Moody's)
- ✓ Flexibilidad estratégica
- ✓ Única operadora con necesidades financieras 2002 cubiertas

ESTRUCTURA INTEGRADA

- ✓ Materialización de sinergias y eficiencias
- ✓ Gestión activa del capital invertido
- ✓ Gestión óptima del capital: estructura, coste y distribución

INICIATIVAS DE NEGOCIO

- ✓ Banda Ancha: ADSL y UMTS (contenidos e interactividad)
- ✓ Latinoamérica: experiencia probada y expansión selectiva
- ✓ Racionalidad en el desarrollo de nuevos negocios

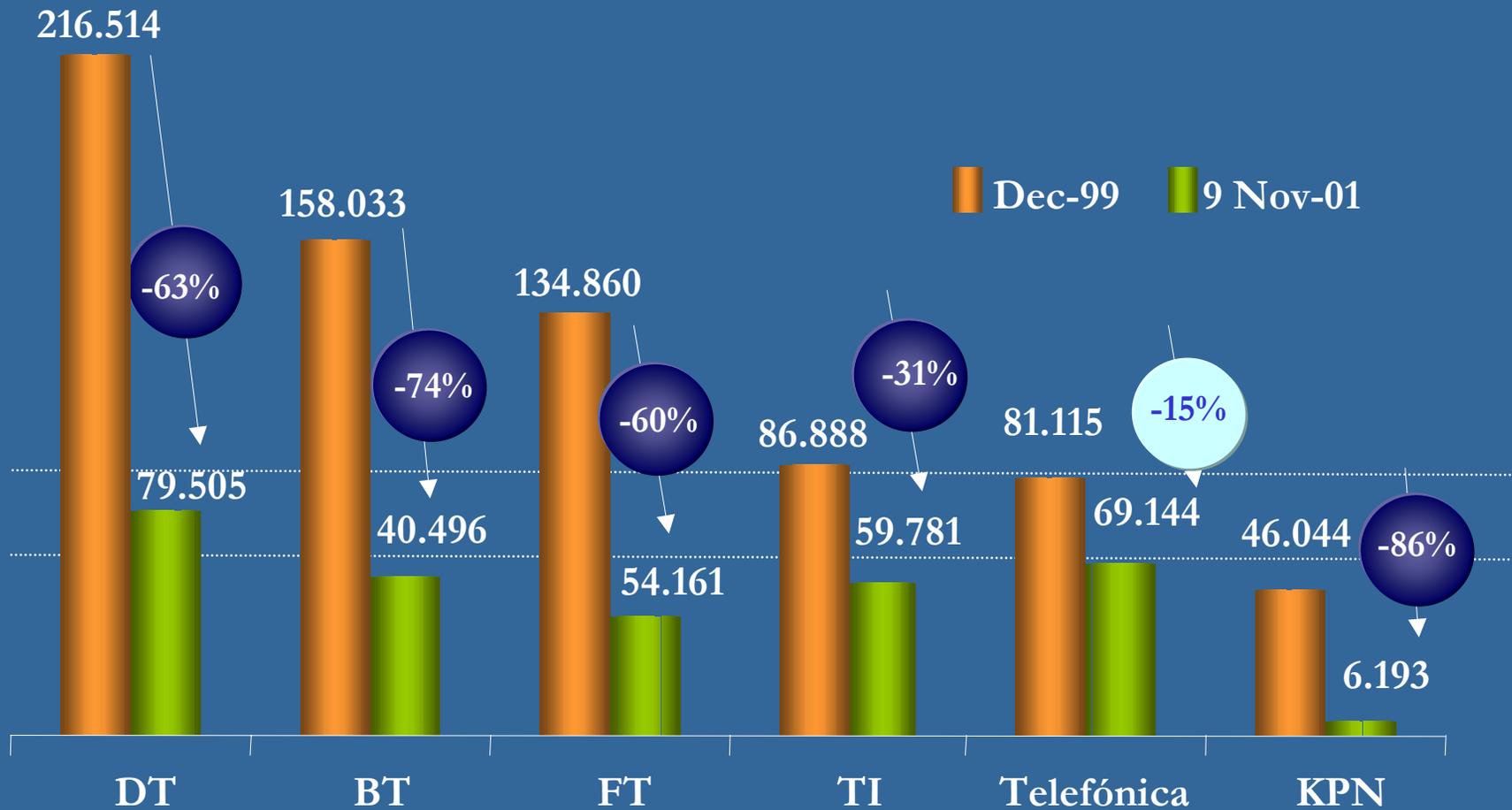
CRECIMIENTO RENTABLE

**TELEFONICA: UN GRUPO INTEGRADO DE
TELECOMUNICACIONES...**

Telefonica

...CUYA FORTALEZA HA TENIDO SU REFLEJO EN BOLSA...

Evolución de la capitalización bursátil (millones de Euros)

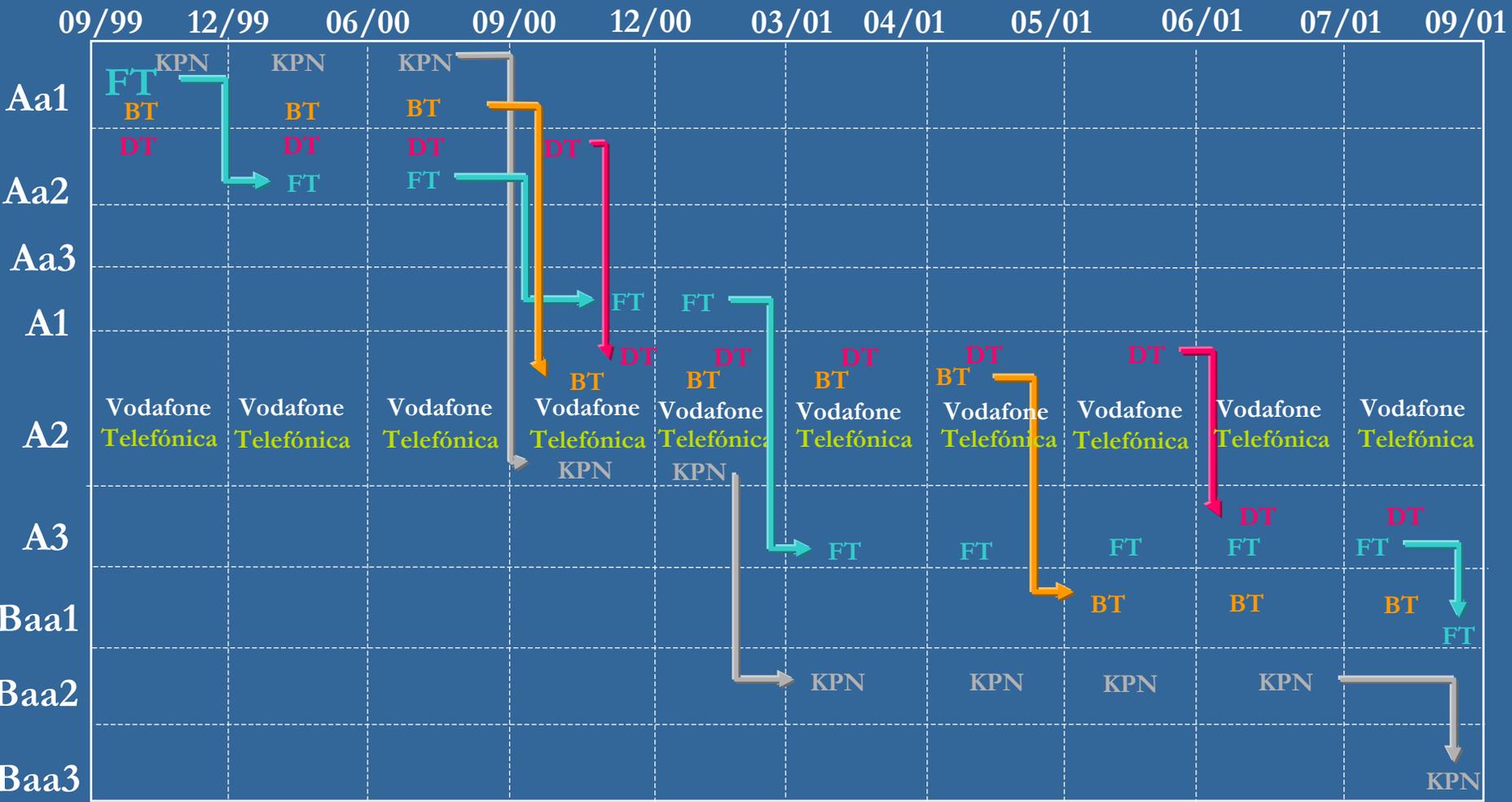


TELEFONICA: UN GRUPO INTEGRADO DE TELECOMUNICACIONES...

Telefonica

...EN LA ESTABILIDAD EN EL RATING...

Evolución de los ratings (Moody's)

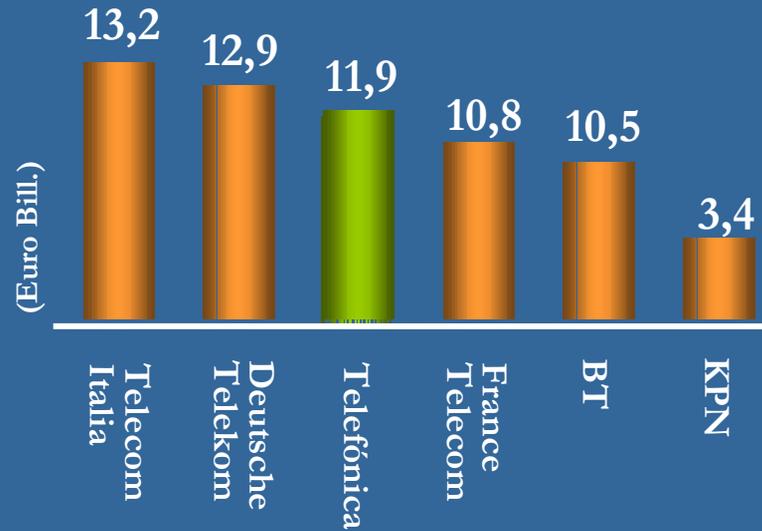


TELEFONICA: UN GRUPO INTEGRADO DE TELECOMUNICACIONES...

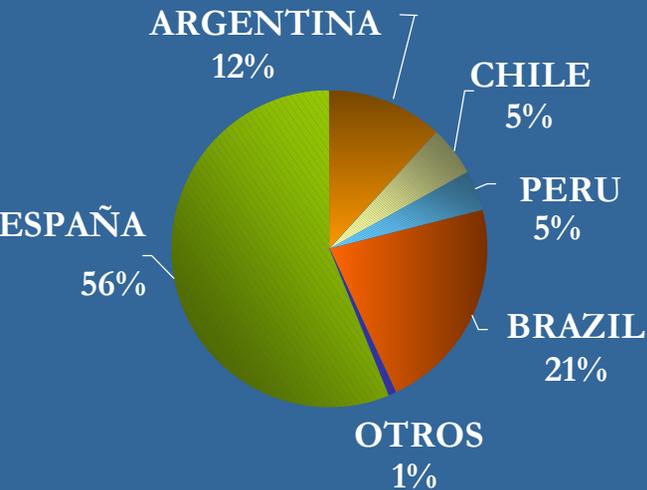


...Y EN LA CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE EBITDA Y SU DIVERSIFICACIÓN

EBITDA 2000

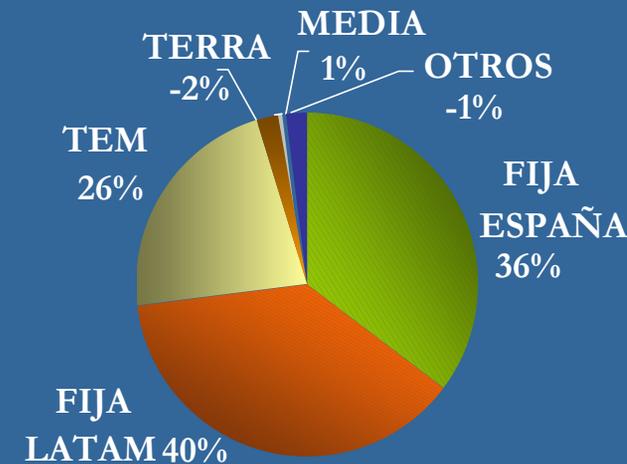


Distrib. Geográfica EBITDA 3T01



EBITDA AJUSTADO, Informes de compañías

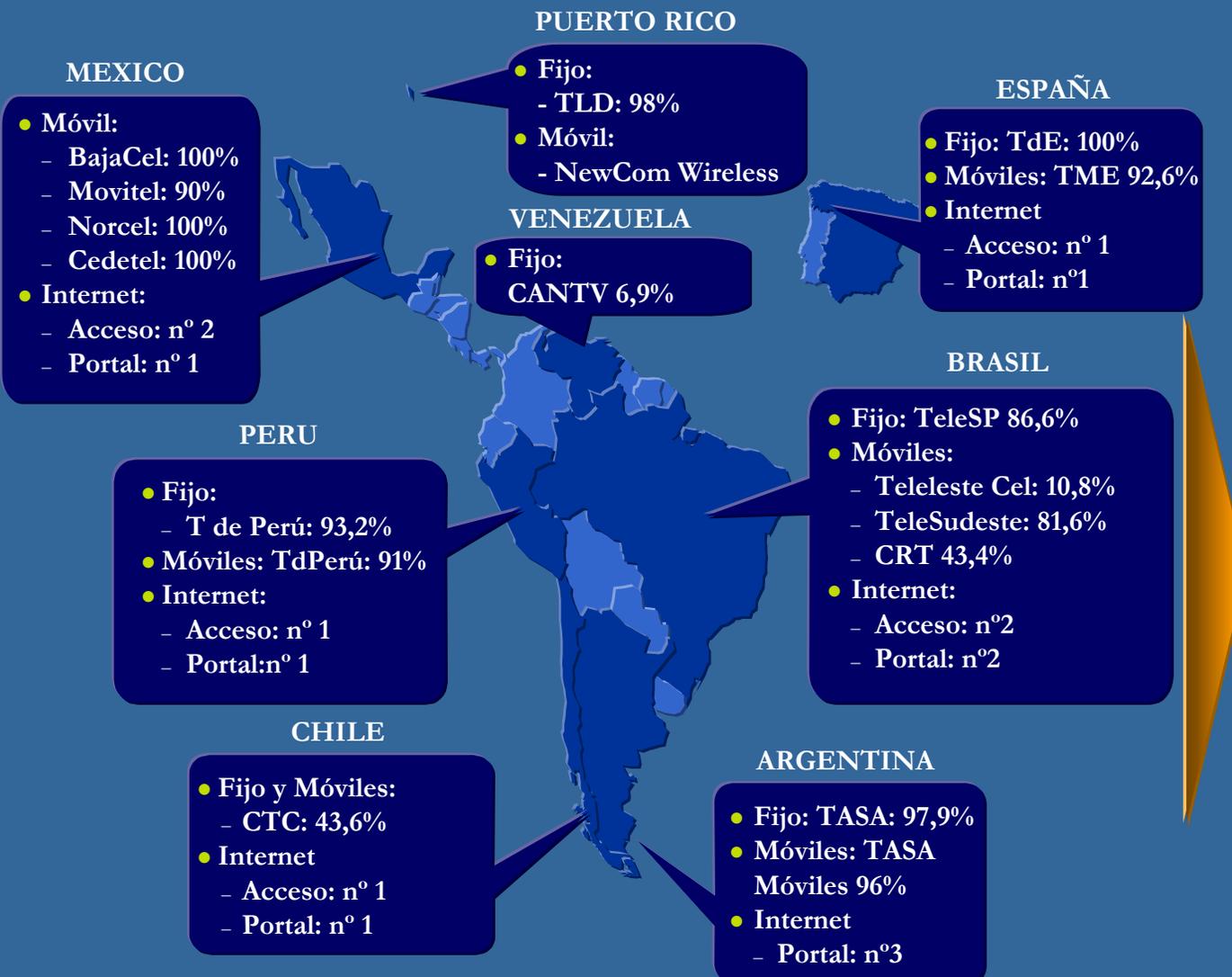
Distrib. por Negocio EBITDA 3T01



TELEFONICA: UN GRUPO INTEGRADO DE TELECOMUNICACIONES...

Telefonica

LATINOAMÉRICA ES EL MERCADO NATURAL DE TELEFÓNICA



- Mercado potencial de 550 Mill. de Pops
- Cerca de 76 Mill. de clientes en servicio
- Mercado de 59.000 Mill. \$US
- Expectativas positivas de crecimiento
- Fuertes vínculos culturales y económicos

El Grupo también tiene presencia en la región en negocios de Datos, Media, Guías y Call Centers, en países como Colombia, México, Uruguay e incluso EE.UU.

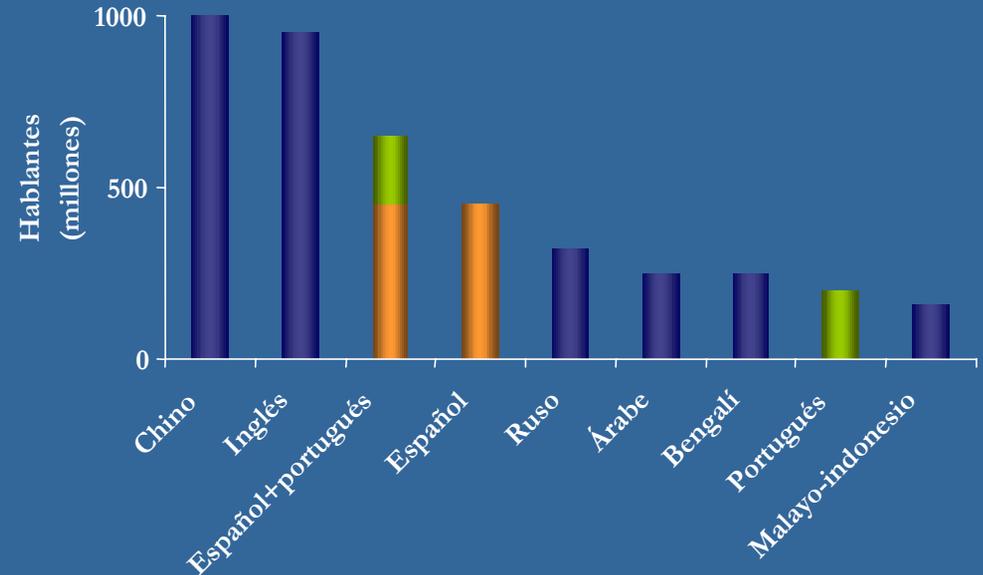
LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE CRECIMIENTO



... EN CUYA EXPANSIÓN, LOS ELEMENTOS DE IDENTIDAD COMÚN HAN SIDO FACILITADORES



- 93,7% de cuota de mercado en fija
 - 43% de cuota de mercado en móviles
 - 90% de cuota de mercado en clientes corporativos en las áreas donde opera como incumbente
- El Español es el 2º idioma internacional



Fuente: Linguasphere Observatory

LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE CRECIMIENTO

Telefonica

LA INTERNACIONALIZACIÓN COMO ORIGEN DE UN GRUPO MULTINACIONAL...

- ✓ Empresa Local
- ✓ Foco en tecnología
- ✓ 12,6 Millones de líneas
- ✓ Sin clientes celulares digitales
- ✓ Sin presencia internacional
- ✓ Activos de 19,8 Bill. Euros
- ✓ Ventas de 5,1 Bill. Euros

De 1990 a 2000

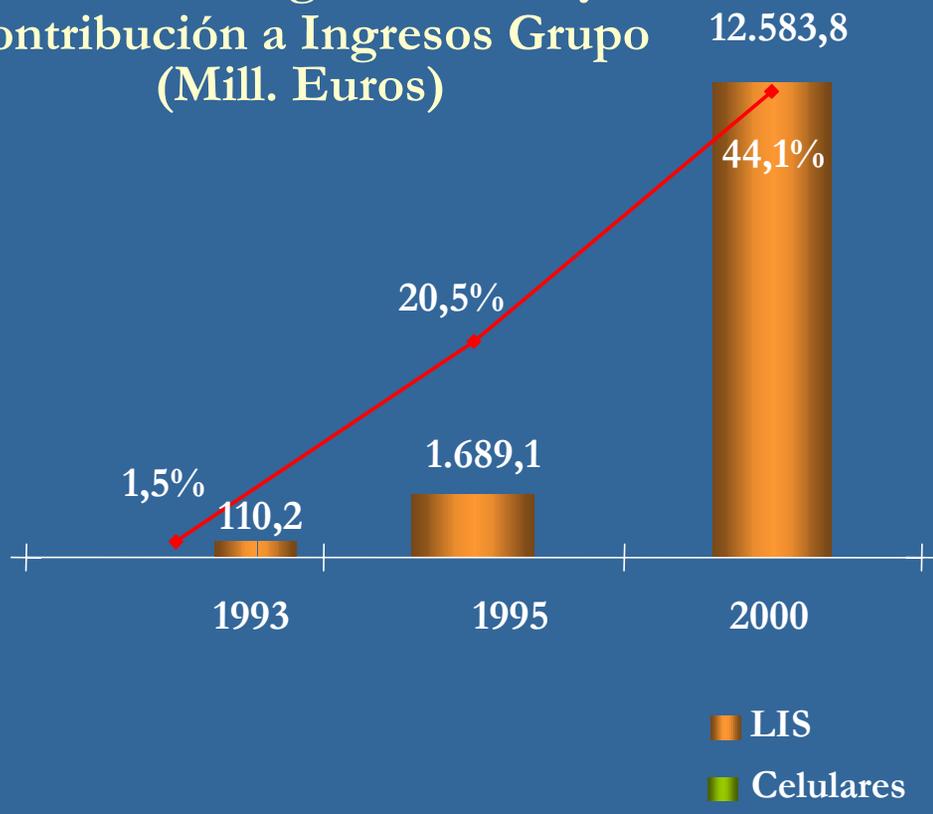
- ✓ Empresa Multinacional
- ✓ Foco en cliente
- ✓ 42,3 Millones de líneas
- ✓ 24,9 Mill. clientes cel. digitales
- ✓ Con presencia internacional
- ✓ Activos de 92,4 Bill. Euros
- ✓ Ventas de 28,5 Bill. Euros

**LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE
CRECIMIENTO**

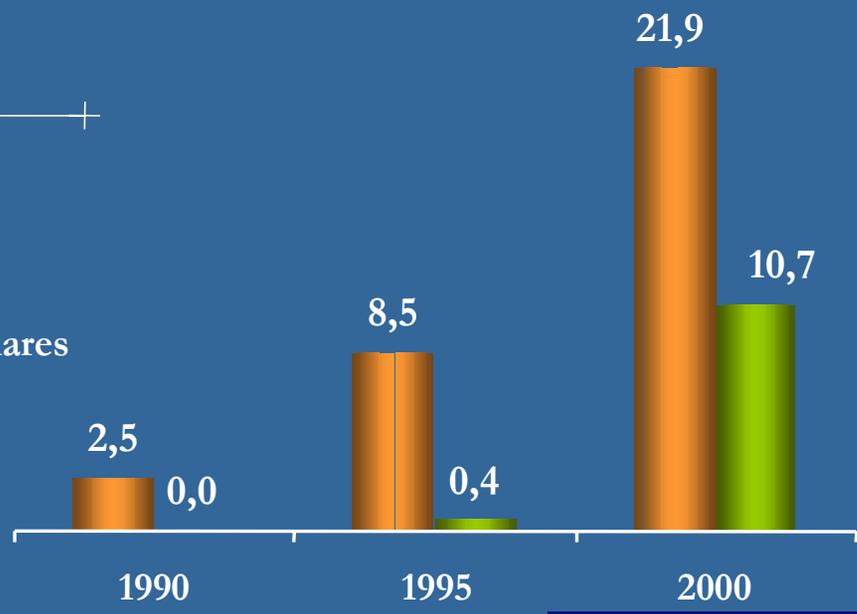
Telefonica

...CON UN FUERTE PROTAGONISMO DE LATINOAMÉRICA

Evolución Ingresos TISA y Contribución a Ingresos Grupo (Mill. Euros)



Evolución LIS y Clientes Celulares Latam (Millones)



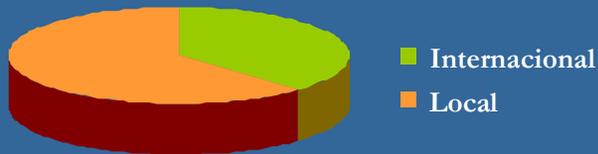
LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE CRECIMIENTO



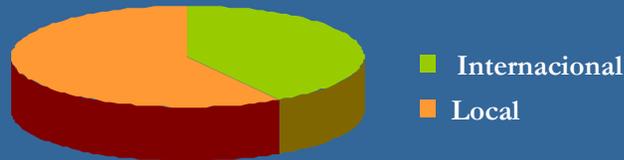
TELEFONICA SE SITÚA ENTRE LAS PRINCIPALES MULTINACIONALES A NIVEL MUNDIAL

*Telefónica: Entre las 30 mayores compañías transnacionales en 1999 por Activos Internacionales**

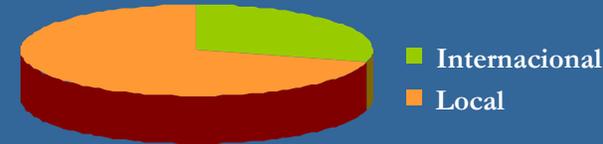
Activos totales 1999 (Bill. de US\$)



Ventas 1999 (Bill. US\$)



Empleo



⇒ Primer Operador Europeo de telecomunicaciones clasificado entre las top 100 transnacionales

⇒ Probado compromiso con Latinoamérica por activos, ventas y empleo

Top 10 TNCs:

GE	Exxon
Royal Dutch	GM
Ford	Toyota
Daimler Chrysler	
Total	IBM BP

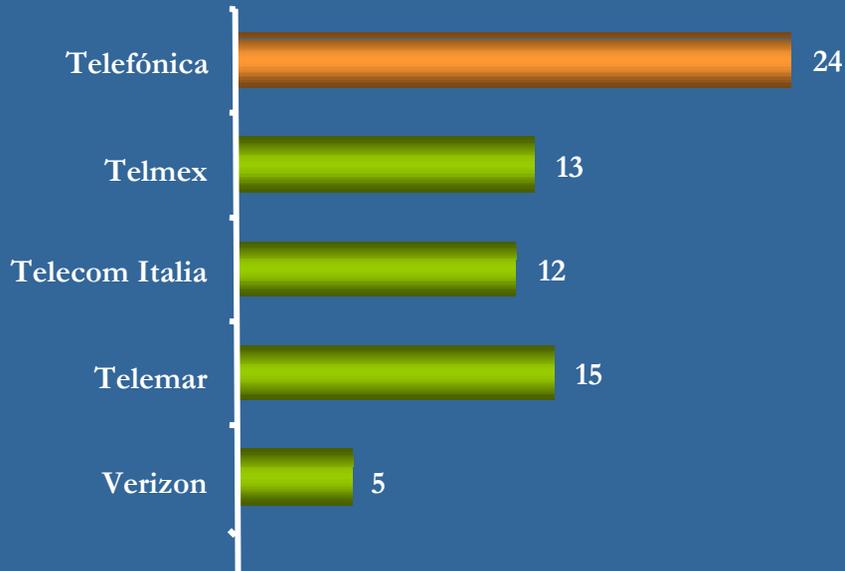
*September 18, 2001 Unctad Press Release TAD/INF/2850

LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE CRECIMIENTO

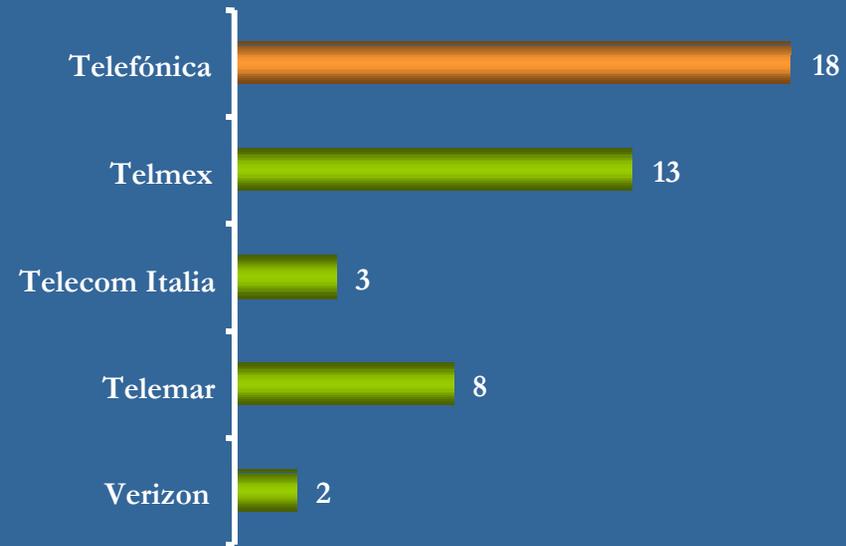
Telefonica

LATINOAMÉRICA: LIDERAZGO EN TELEFONÍA FIJA...

LIS Totales en Latinoamérica por operador
(Sep '01, millones de líneas)



LIS Proporcionales en Latinoamérica por operador
(Sep '01, millones de líneas)



- ✓ Primer operador en la región
- ✓ Latinoamérica representa el 54% del total de LIS de Telefónica
- ✓ Telesp como motor del crecimiento: 52% del total de LIS en la región y 85% del incremento de líneas Latam en los primeros 9 meses de 2001
- ✓ Estrategia de crecimiento rentable

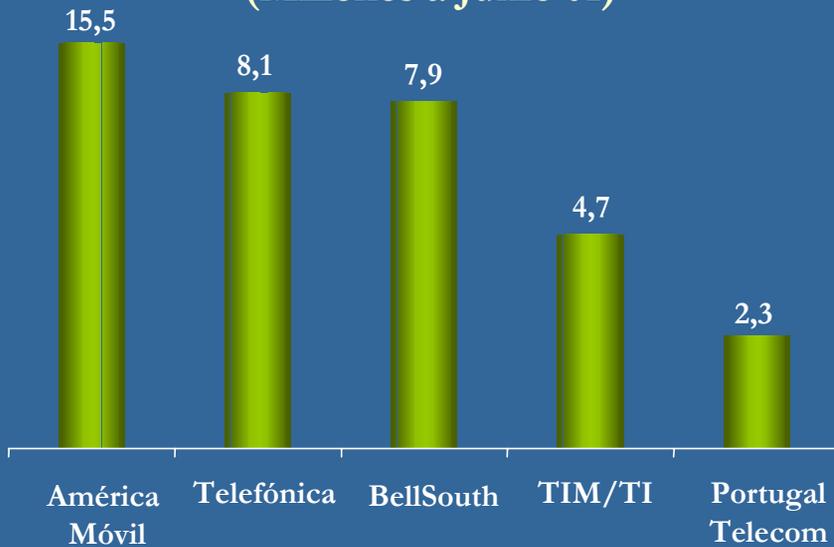
Fuente: Informes de compañías

**LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE
CRECIMIENTO**

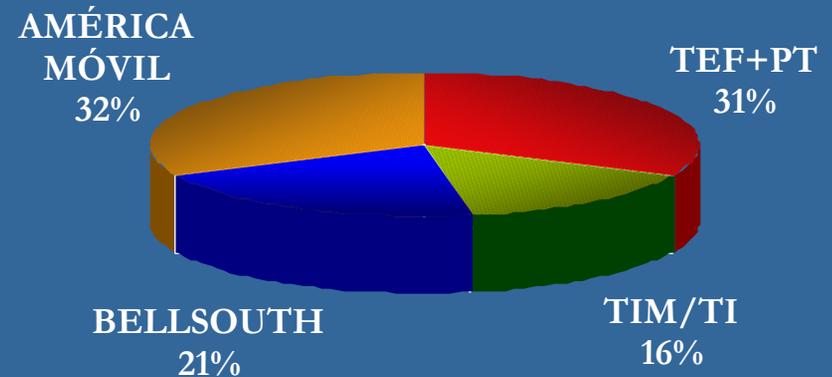
Telefonica

...Y TELEFONÍA MÓVIL...

Clientes Proporcionales Latinoamérica
por operador
(Millones a Junio 01)



Clientes Totales Latinoamérica
por operador
(Millones a Junio 01)



- ✓ Primer operador pan-regional diversificado
- ✓ Único con presencia en los 3 mercados clave: Brasil, México y Argentina
- ✓ JV con PT para el mercado brasileño
- ✓ Estrategia de crecimiento rentable

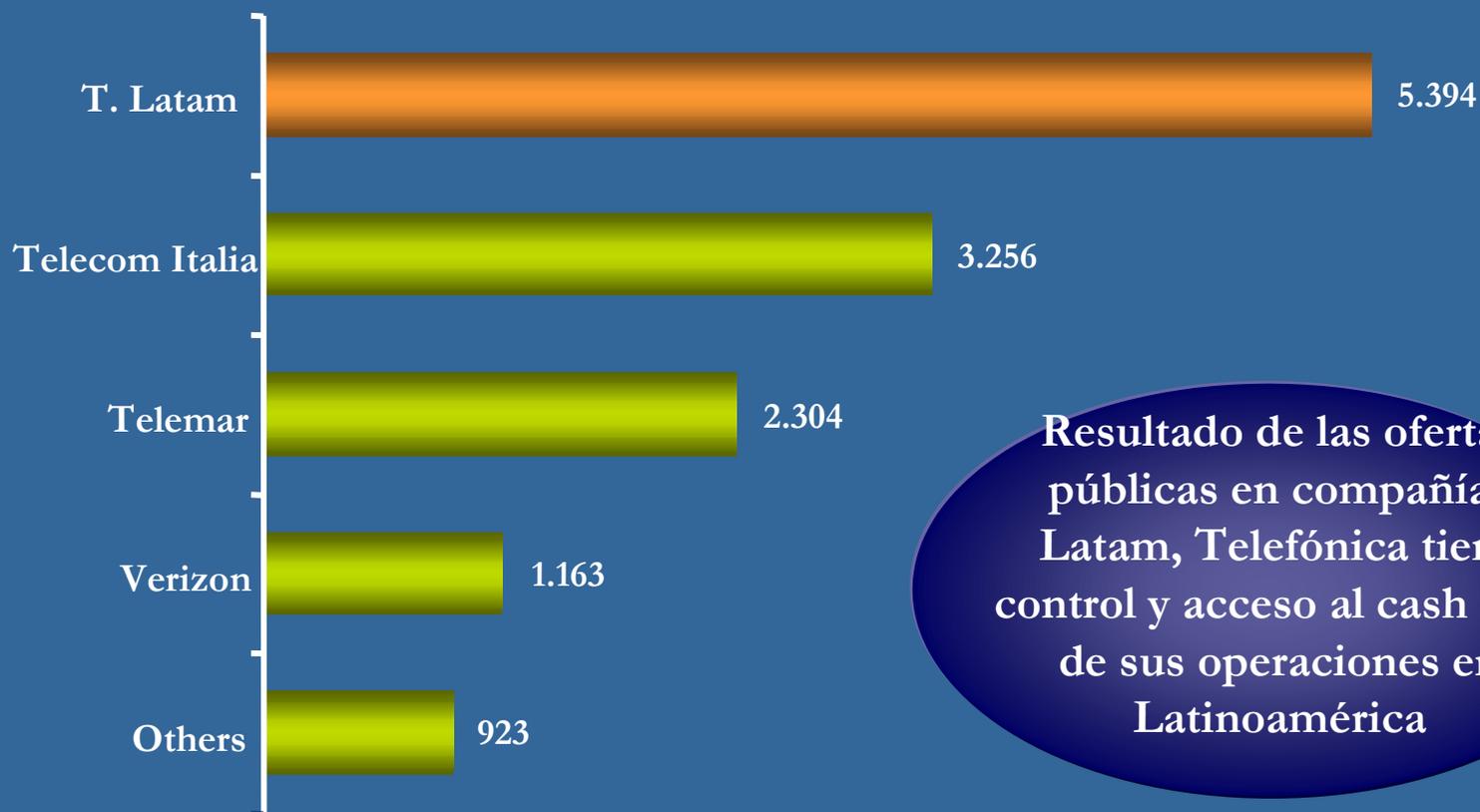
Fuente: Pyramid Research, a excepción de TEM (datos publicados a sep.01) y PT (datos publicados a jun.01)

**LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE
CRECIMIENTO**

Telefonica

...CONTRIBUYE A LA GENERACIÓN DE EBITDA DEL GRUPO

EBITDA'00 por operador
(en millones de Euros)



Resultado de las ofertas públicas en compañías Latam, Telefónica tiene control y acceso al cash flow de sus operaciones en Latinoamérica

LATINOAMÉRICA COMO REALIDAD DE CRECIMIENTO

Telefonica

COMPROMISO CON EL DESARROLLO DEL SECTOR

TeleSP (adquisición
en agosto 98)
3 años de gestión

		En el momento de la adquisición 09/30/01	% Var.
• LIS ('000)	6.247	12.612	102%
• TUPs ('000)	162	332	105%
• Penetración	19%	34%	15 p.p.
• Líneas por empleado	338	1.028	204%
• Tiempo de espera, (meses)	105	0,5	-99%

TASA (adquisición
en noviembre 90)
11 años de gestión

• LIS ('000)	1.696	4.521	167%
• TUPs ('000)	13	122	838%
• Penetración	12%	24%	12 p.p.
• Líneas por empleado	78	514	558%
• Tiempo de espera, (meses)	49	0,1	-100%

MANAGEMENT PREPARADOS EN GESTIÓN DEL CRECIMIENTO

LA CONTRIBUCIÓN DE TELEFÓNICA A LA CREACIÓN
DE RIQUEZA EN LA REGIÓN

Telefonica

EMERGENCIA: INTRODUCCIÓN DE LA ÚLTIMA TECNOLOGÍA



✓ Primer backbone de alta capacidad en Latam

✓ Servicios a todas las líneas de negocio en todos los países

✓ Acceso flexible y no discriminatorio

✓ En servicio desde Marzo 2001

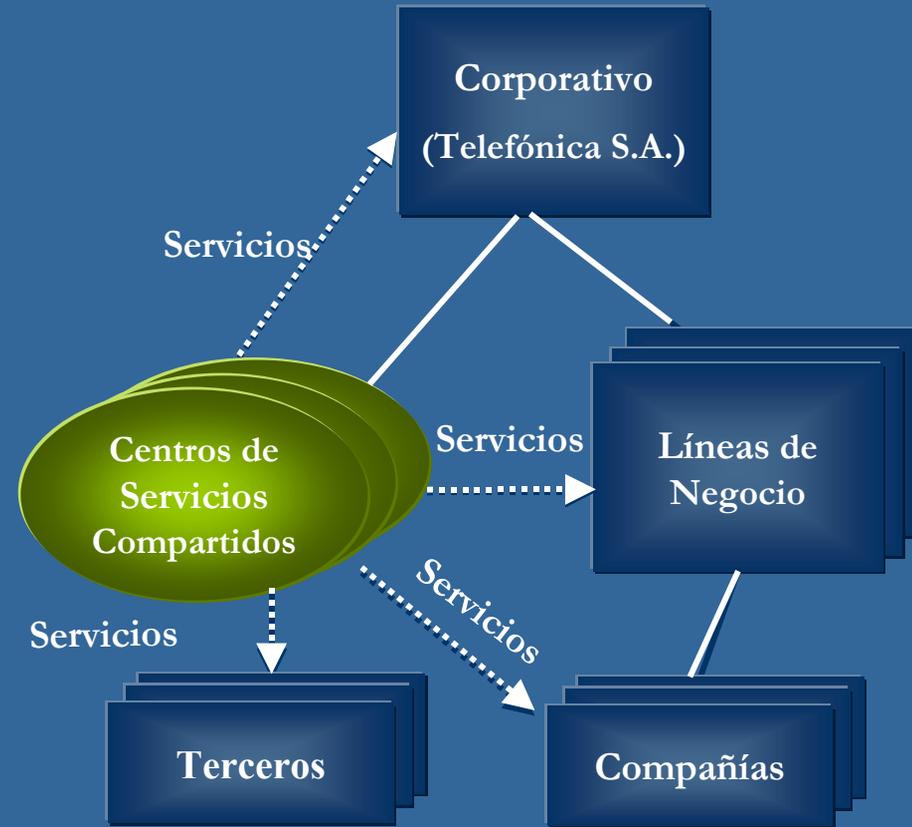
✓ CAPEX de 1.300 Mill. US\$

LA CONTRIBUCIÓN DE TELEFÓNICA A LA CREACIÓN DE RIQUEZA EN LA REGIÓN

Telefonica

CENTROS DE SERVICIOS COMPARTIDOS: NUEVOS SISTEMAS DE GESTIÓN

- Homogeneizar criterios y normativas a través de los distintos negocios.
- Reducir y optimizar el coste en actividades de soporte.
- Aprovechar sinergias de puesta en marcha e inversiones en áreas de soporte.
- Acelerar futura implantación de actividades en nuevas áreas geográficas.
- Satisfacer retos y desafíos:
 - Homogeneizar sistemas de control y de gestión
 - Incrementar la eficiencia mediante la utilización de procesos y sistemas comunes
 - Detectar y utilizar las mejores prácticas
 - Profesionalizar las actividades de soporte



- CSC operan eficientemente actividades operativas comunes
- VAN esperado de \$ 850 mill descontando inversiones y excedentes

LA CONTRIBUCIÓN DE TELEFÓNICA A LA CREACIÓN DE RIQUEZA EN LA REGIÓN

Telefonica

TELEFONICA ES UN GRAN GENERADOR DE EMPLEO EN LATINOAMÉRICA

	Fecha de adquisición	Empleo momento de adquisición	Empleo Junio 2001	Incremento neto
--	----------------------	-------------------------------	-------------------	-----------------

TeleSP (Brasil)	Agosto 1998	36.000	84.000	48.000
-----------------	-------------	--------	--------	--------

TdP (Perú)	Mayo 1994	12.000	32.000	20.000
------------	-----------	--------	--------	--------

Se incluyen empleos directos (operador y filiales) e indirectos (suministradores, proveedores de valor añadido, etc.)

LA CONTRIBUCIÓN DE TELEFÓNICA A LA CREACIÓN DE RIQUEZA EN LA REGIÓN

Telefonica

TELFÓNICA PARTICIPA ACTIVAMENTE EN LOS FOROS Y ORGANIZACIONES NACIONALES E INTERNACIONALES...

- ✓ Cámaras de Comercio y Asociaciones Empresariales
- ✓ AHCINET (asociación hispanoamericana de operadores)
- ✓ ASETA (empresas de telecomunicación del Pacto Andino)
- ✓ CITEC (conferencia interamericana de telecomunicaciones)
- ✓ UIT (organismo mundial del sector)
- ✓ MERCOSUR
- ✓ ICANN-LACNIC (gobierno y registro de Internet)

OBJETIVOS

- ✓ Armonización regional de estándares de telecomunicaciones
- ✓ Interconexión de redes eficiente y de coste competitivo
- ✓ Intercambio de experiencias en el desarrollo de las telecomunicaciones
- ✓ Defensa de las posturas regionales frente a intereses externos
- ✓ Acuerdos de cooperación regional

EL VALOR PARA TELFÓNICA DE PARTICIPAR EN EL MARCO INSTITUCIONAL LATINOAMERICANO

Telefonica

Y FOMENTA EL DIALOGO CON TODOS LOS AGENTES DEL SECTOR



EL VALOR PARA TELEFÓNICA DE PARTICIPAR EN EL MARCO INSTITUCIONAL LATINOAMERICANO

Telefonica

FUNDACIÓN TELEFÓNICA: SOLIDARIDAD EN LA REGIÓN

FUNDACION TELEFONICA



Areas de actividad

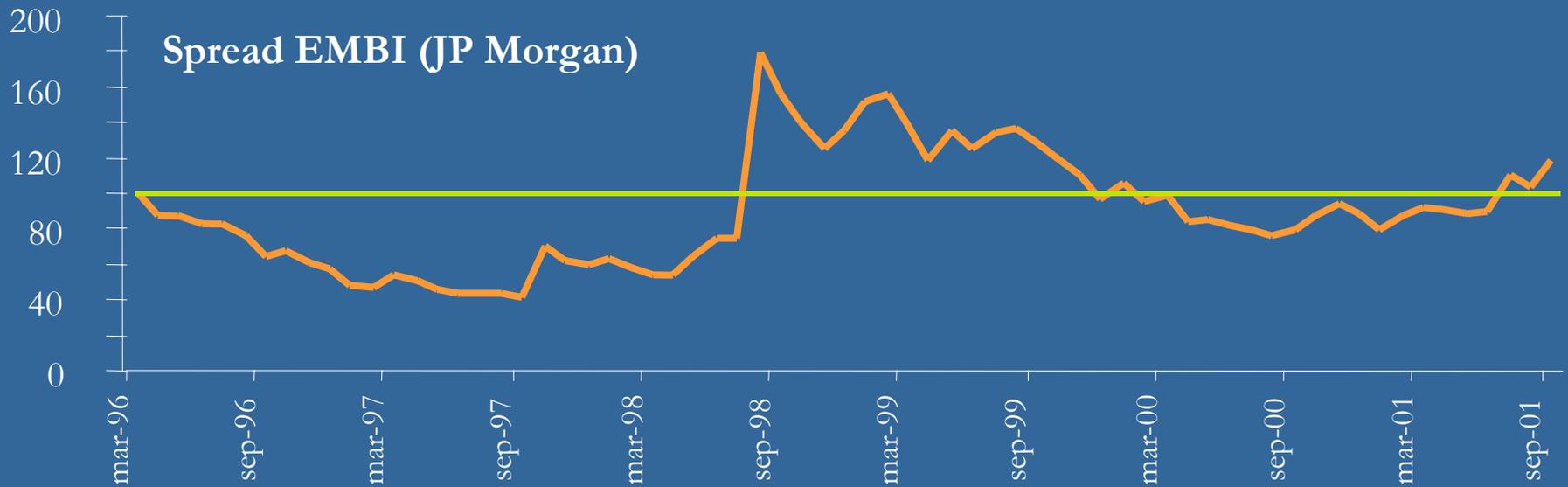
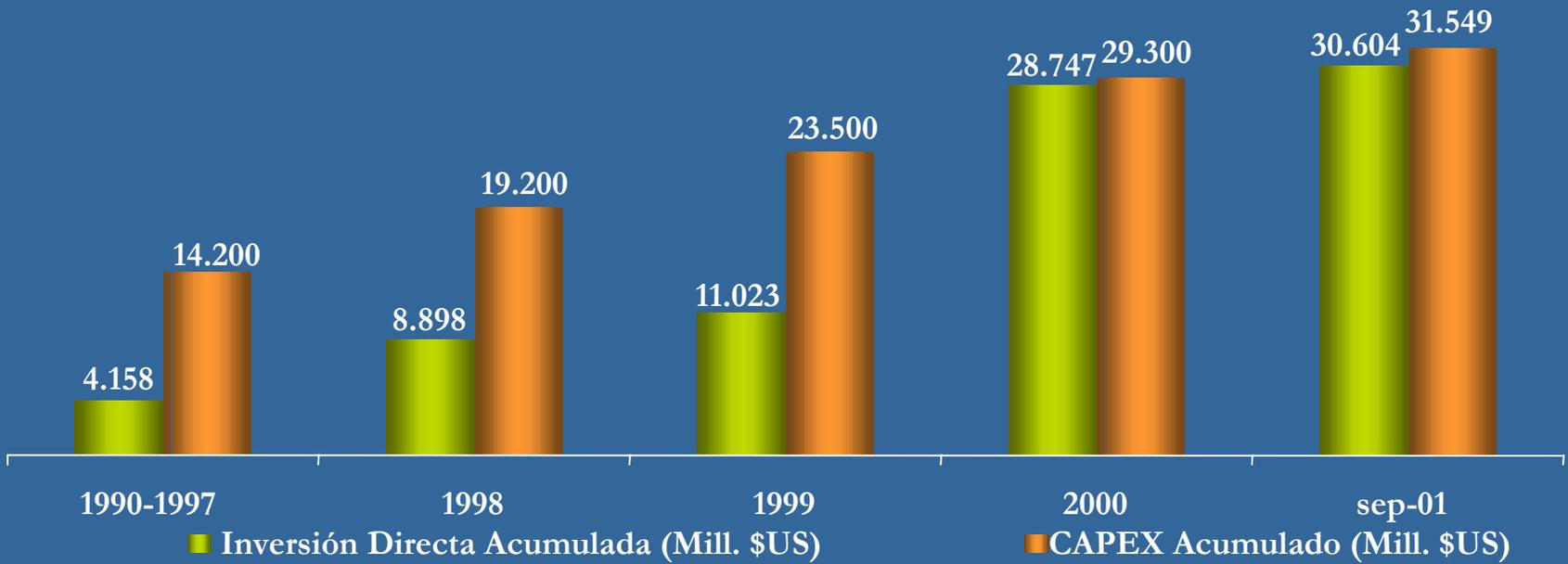
- Educación
- Aplicaciones sociales de las Tecnologías de la Información
- Cooperación y desarrollo comunitario
- Espacios para el arte y la cultura

- ✓ MÁS DE 50 PROYECTOS EN 2000
- ✓ PATROCINIOS DE 10 Mill. DE \$US EN 2001

**EL COMPROMISO SOCIO-CULTURAL
DE TELEFÓNICA**

Telefonica

TELEFÓNICA: CONTINUO COMPROMISO CON LA REGIÓN

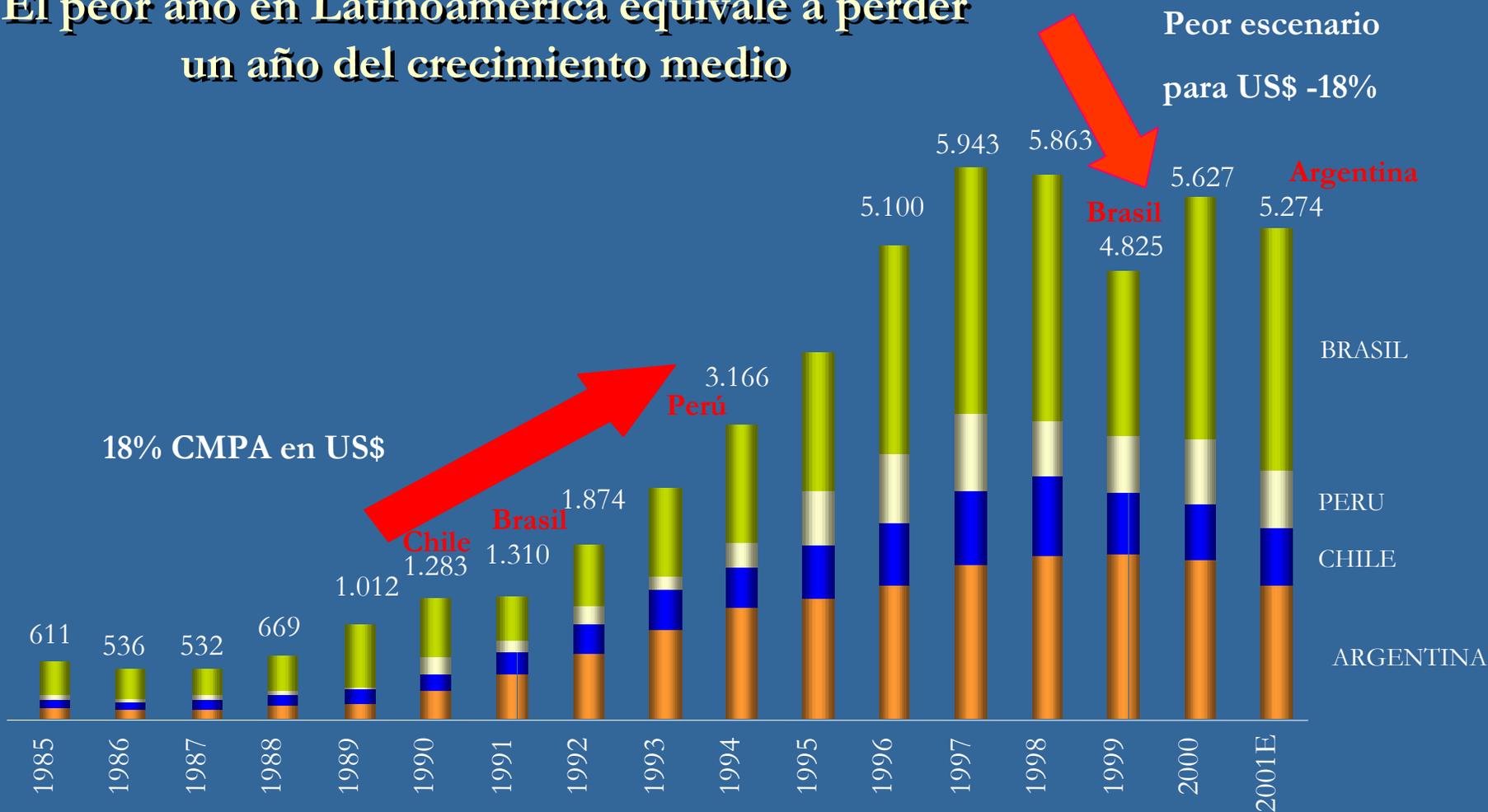


LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO

Telefonica

Y SU CAPACIDAD DE GESTIÓN DEL RIESGO

El peor año en Latinoamérica equivale a perder un año del crecimiento medio



EBITDA aproximado en millones de dólares para las filiales más relevantes de Latinoamérica

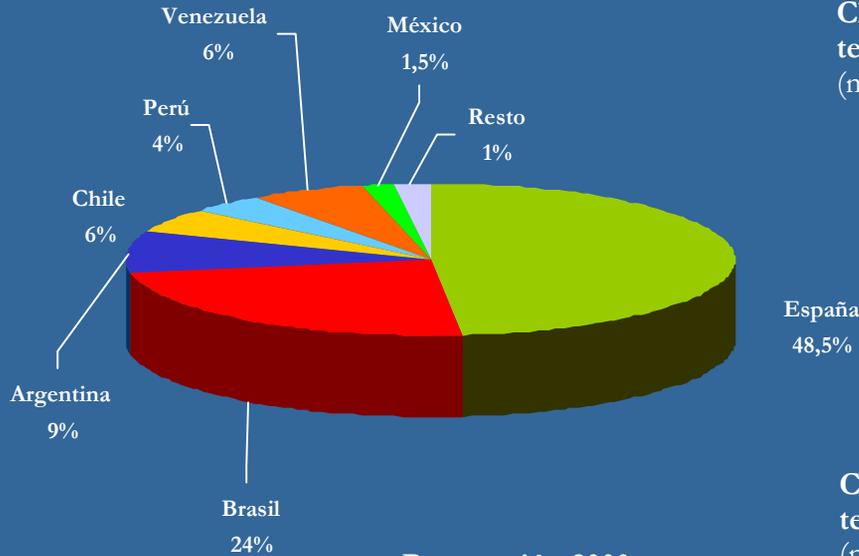
2001E: 1ª mitad del año multiplicada por 2

LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO

Telefonica

LATINOAMÉRICA OFRECE UN ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

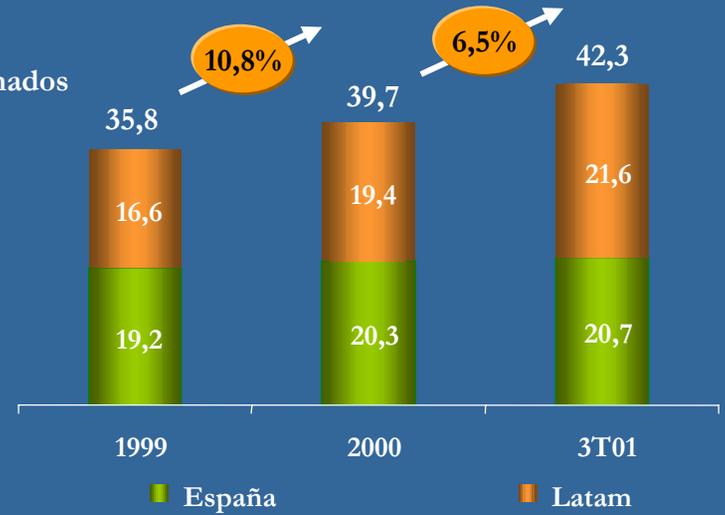
Clientes totales Fija y Móvil (3T01)



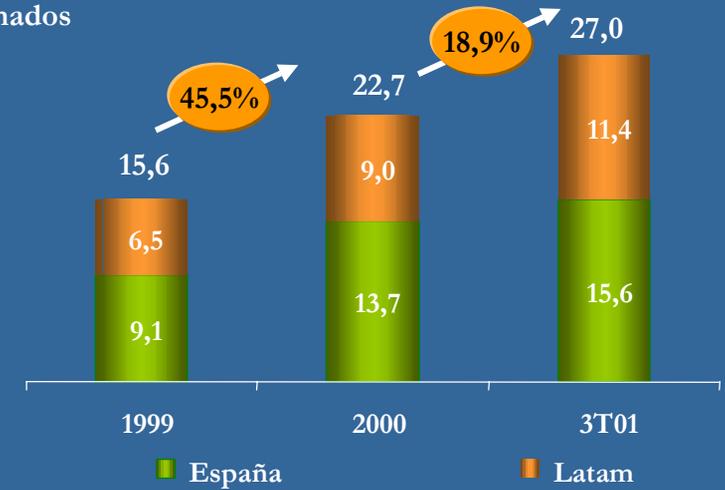
Penetración 2000

	LatAm	USA	Europa
Penetración telefonía fija	13%	68%	61%
Penetración móviles	13%	41%	63%
Penetración Internet	3%	50%	23%

Clientes gestionados telefonía fija (millones)



Clientes gestionados telefonía móvil (millones)



LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO

Telefonica

ABRIMOS NUEVAS OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO: BRASIL 2002

OPORTUNIDADES DE NEGOCIO

Creación de un líder de servicios
de larga distancia

Desarrollo de negocios de Datos
y Servicios de Valor Añadido
para empresas

Completar la red de
banda ancha en Brasil

- ✓ Mercado de 10.000 millones de Euros
- ✓ Apalancamiento en Grupo



POSICIÓN COMPETITIVA

12,6 millones de líneas en servicio
Sao Paulo: 40% tráfico de Larga Distancia
Telesp: >80% cuota mdo. Intra-estatal

Sao Paulo: 80% de las 250 empresas más
grandes de Brasil
90% de ellas son clientes de Telesp
Adquisición de la red de datos nacional
de Itaú (4.000 POPs)

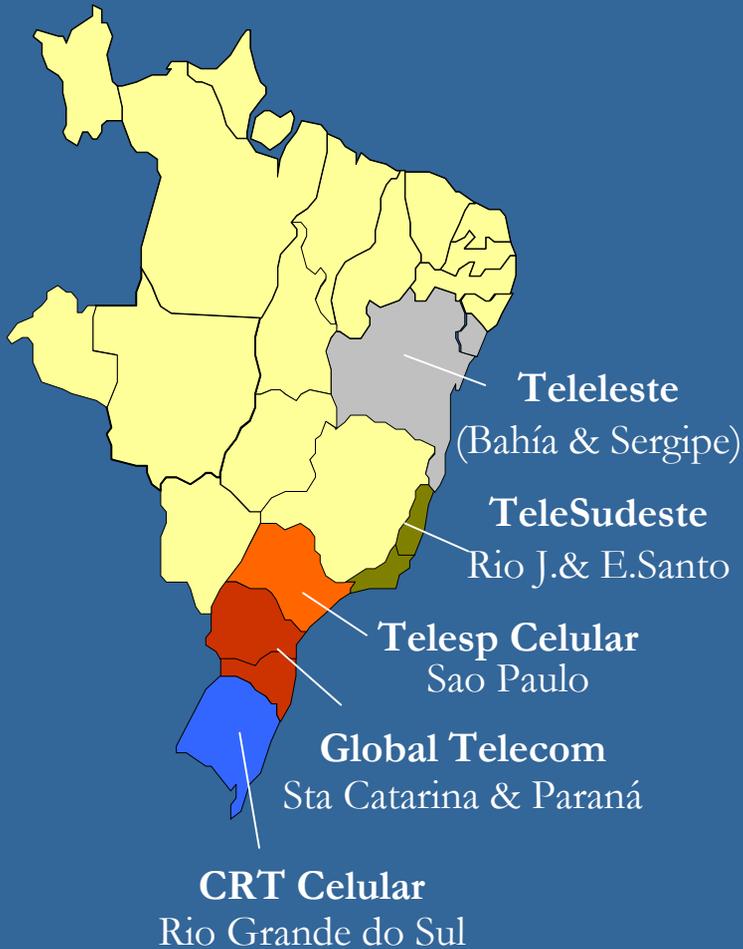
Intercambio de capacidad con Emergia
Necesidades de banda ancha del Grupo

- ✓ Mínimo Capex adicional
- ✓ EBITDA > 0 desde el primer año

**LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE
CRECIMIENTO**

Telefonica

ABRIMOS NUEVAS OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO: JOINT VENTURE CON PORTUGAL TELECOM



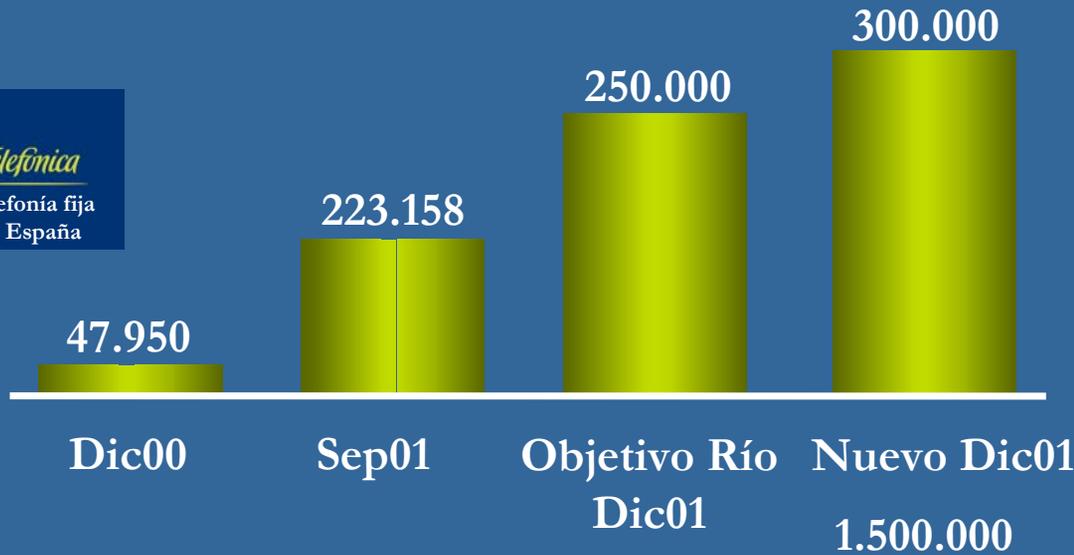
- ✓ 11 millones de clientes controlados (sep. 01)
- ✓ Mercado potencial de 95 millones de habitantes (56% de Brasil)
- ✓ 60% de cuota de mercado en la áreas presentes
- ✓ Líder en 5 de las 6 áreas más ricas de Brasil (71% del PIB)
- ✓ Único operador celular en Sao Paulo y Río de Janeiro
- ✓ Ingresos 2000: 3.000 millones de dólares
- ✓ EBITDA 2000: 890 millones de dólares

**LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE
CRECIMIENTO**

Telefonica

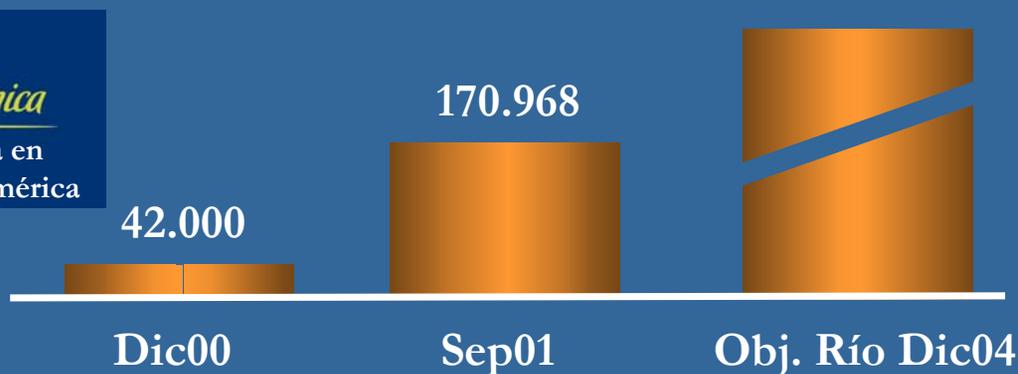
ABRIMOS NUEVAS OPORTUNIDADES DE CRECIMIENTO: EL RETO DE LA BANDA ANCHA...

Telefonica
Telefonía fija
en España



- ✓ Más de 2.900 ADSL instalados al día en sep.01
- ✓ ADSL sobre RDSI y autoinstalación comercializados
- ✓ Penetración del 1%, por encima de otros operadores europeos

Telefonica
T Fija en
Latinoamérica



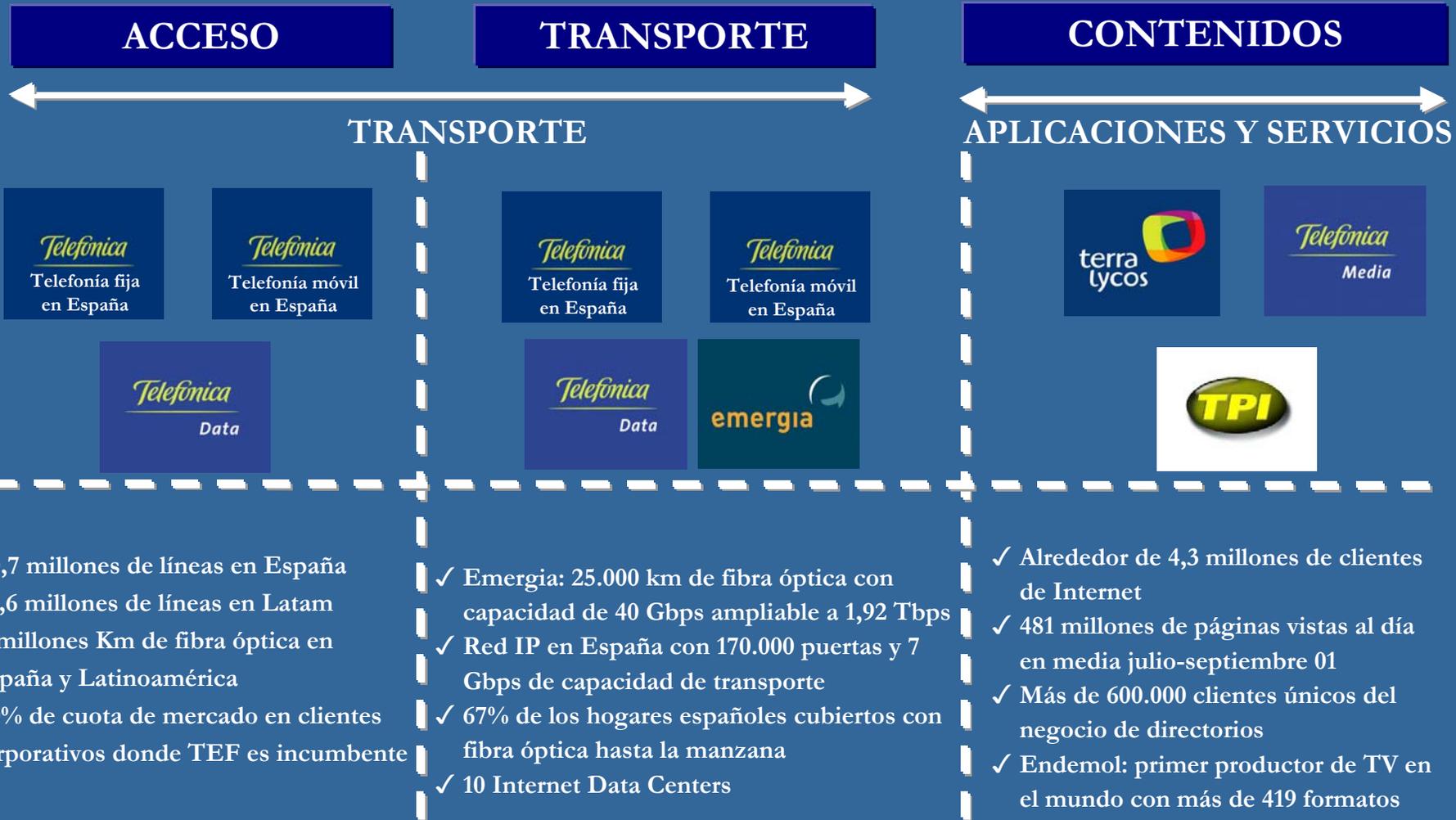
- ✓ Crecimiento del 248% respecto a 31/12/00 en Telesp

✓ 70% de cobertura ADSL en los 45 millones de líneas del Grupo Telefónica

LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO

Telefonica

...APROVECHANDO NUESTRA FUERTE IMPLANTACIÓN EN TODA LA CADENA DE VALOR



LATINOAMÉRICA COMO OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO

Telefónica

EN CONCLUSIÓN...

- ➔ Telefónica es uno de los principales Grupos de telecomunicaciones a nivel mundial y el líder indiscutible en Latinoamérica
- ➔ La expansión a Latinoamérica, nuestro mercado natural, ha garantizado el crecimiento, diversificado fuentes de ingresos y servido de base para la constitución de un Grupo multinacional
- ➔ Telefónica ha contribuido decisivamente al desarrollo económico, tecnológico, social y político de los países en los que desarrolla sus operaciones
- ➔ Telefónica mantiene su confianza en las expectativas de crecimiento de la región, como lo demuestra su sólido compromiso inversor

Telefónica
