

Diego Maus

Director Relaciones con Inversores



18 noviembre, 2004
Madrid

Aviso Legal



VI Foro Latibex

“La siguiente presentación contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía o de su dirección a la fecha de realización 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. Las previsiones futuras en este documento pueden ser identificadas en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "propósito", "creencia" y de un lenguaje similar de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones relativas a las estrategias, planes o intenciones.

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 ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.”

Nuestro compromiso con Latinoamérica nos otorga un perfil de crecimiento diferencial

- Mantenemos un compromiso a largo plazo con el desarrollo de Latinoamérica...
- ...que nos sitúa en una posición de privilegio para aprovechar todo su potencial...
- ...tanto en telefonía fija, combinando crecimiento de ingresos con rentabilidad y generación de caja...
- ...como en telefonía móvil, acelerando nuestro esfuerzo comercial para liderar la captación de clientes
- Nuestra gestión operativa se complementa con una gestión financiera activa de nuestra exposición a la región

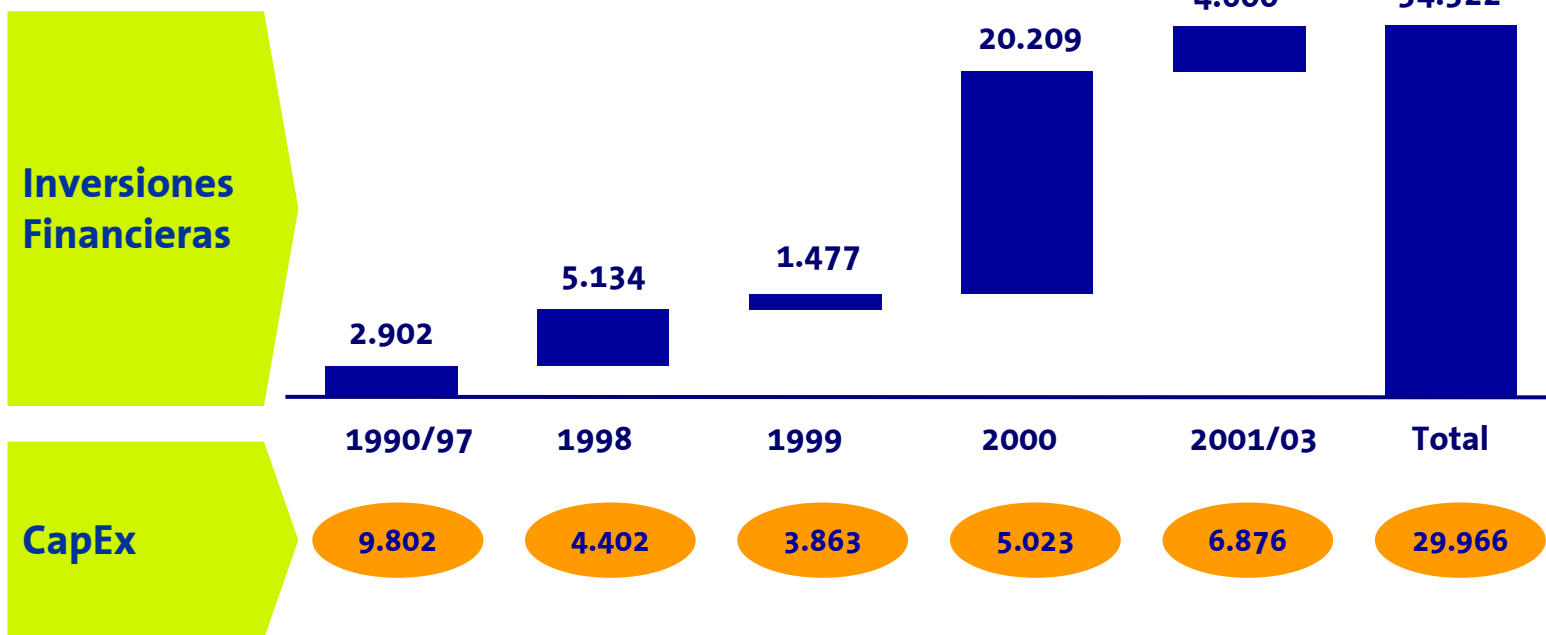
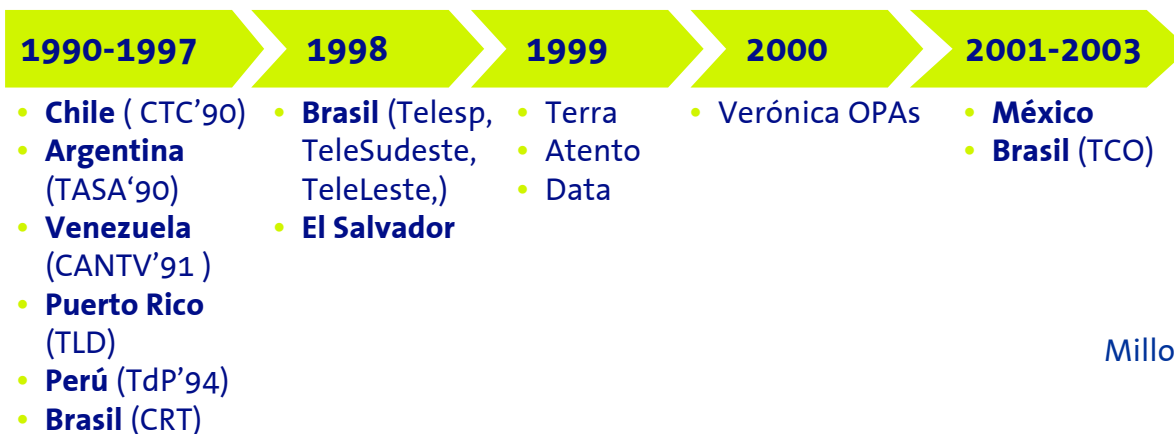


VI Foro Latibex

Telefónica se ha constituido en uno de los principales inversores en Latinoamérica



VI Foro Latibex

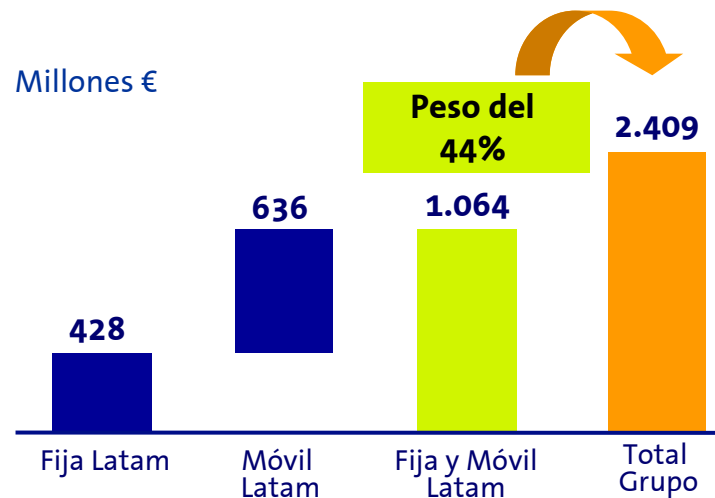


Un compromiso de inversión que hemos mantenido en 2004...

- **Marzo 04:** Acuerdo para adquirir las 10 operadoras de BellSouth en Latinoamérica. Transacción valorada en **5.850 Mill.\$US en términos de valor de activos**
- **Julio 04:** Cierre de la compra del 100% de CTC Móvil Chile por Telefónica Móviles aumentando el porcentaje de participación efectivo del Grupo desde el 44,89% hasta el 92,45%. **Pago de 1.089 Mill.€ por el 100%**
- **Octubre 04:** Cierre de las ofertas parciales por TeleSudeste, TeleLeste, CRT y TCO. **Pago de 607 Mill.\$R por parte de Brasilcel (50% TEF) y de 902 Mill.\$R por parte de TCP (65,12% Brasilcel)**

INVERSIÓN
FINANCIERA

CAPEX
9M04



VI Foro Latibex

...impulsando decisivamente el desarrollo de las telecomunicaciones



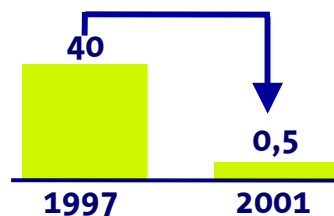
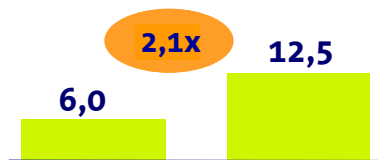
VI Foro Latibex

Líneas en servicio
(millones)

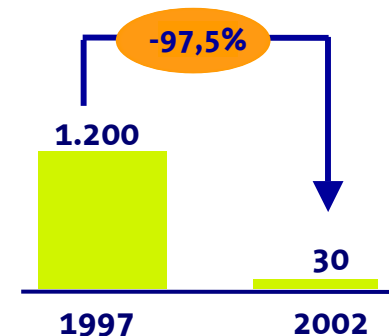
Tiempo medio de instalación
(meses)

Cuota de conexión
\$US

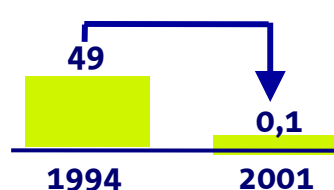
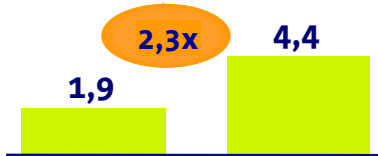
TeleSP



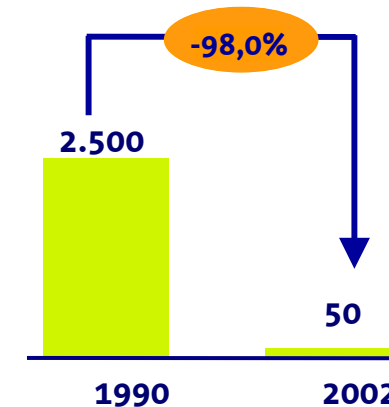
Sao Paulo (TeleSP)



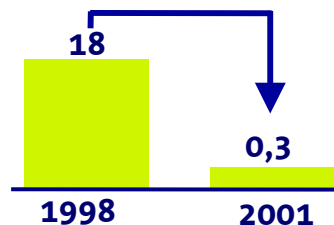
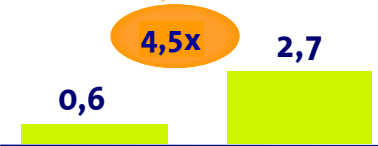
TASA



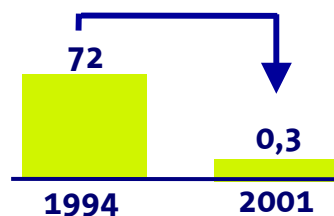
Argentina (TASA)



CTC



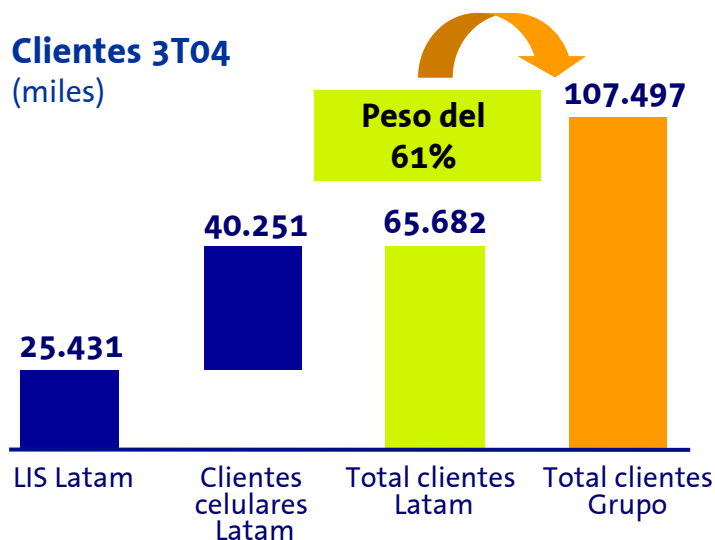
TdP



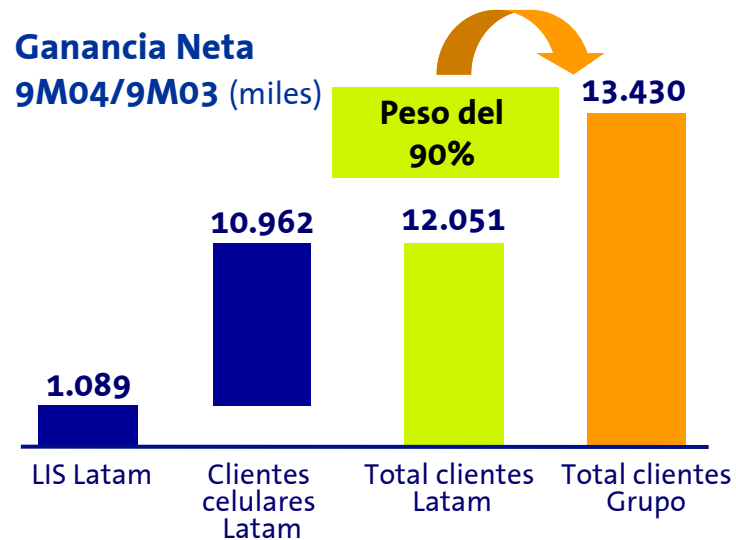
Año Privatización (*) 2002

...hasta situar a Latinoamérica como uno de los soportes clave del Grupo

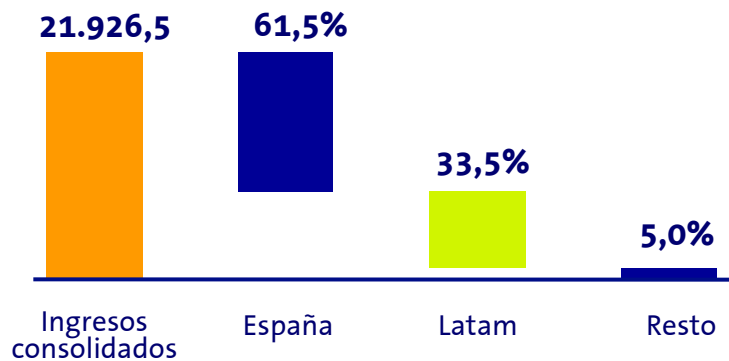
Cientes 3T04
(miles)



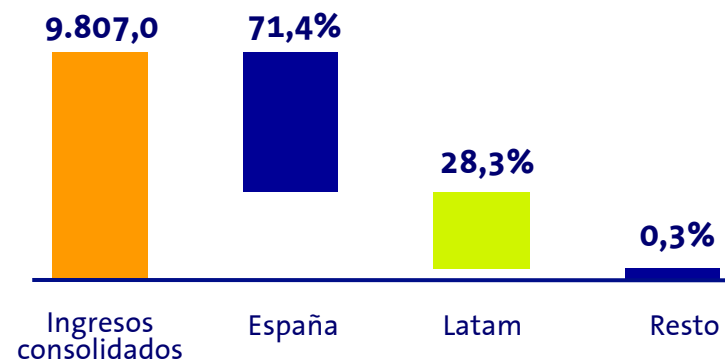
Ganancia Neta 9M04/9M03 (miles)



Ingresos 9M04
(Millones €)



EBITDA 9M04
(Millones €)



VI Foro Latibex



La amplitud de nuestra exposición a la región...

Presencia geográfica (3T04)



- #1/#2 en los principales mercados
- Prestación de servicios integrados de comunicaciones en Argentina, Brasil, Chile y Perú
- Gestión integrada de OpEx y CapEx

**La adquisición
operadoras Latam de
BellSouth refuerza
nuestra ya sólida
posición**

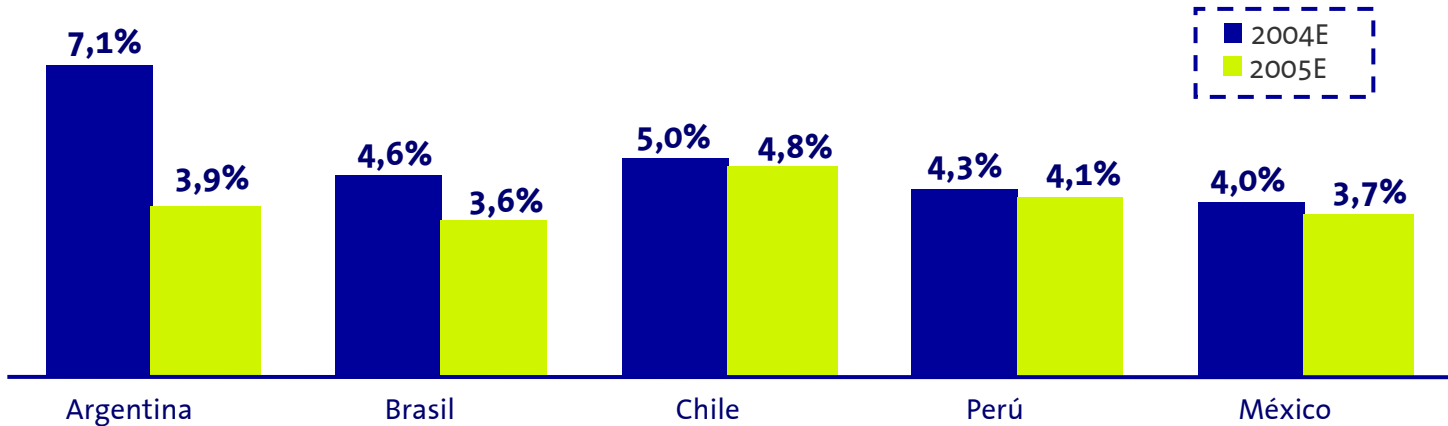
- 10 operadoras, #1/#2 en sus mercados, con cerca de 13,1 Mill. de clientes a cierre de agosto
- Acceso a 6 nuevos mercados y consolidación de las operaciones en Argentina, Chile, Perú y Centroamérica
- Cierre de 8 activos completado, con Argentina y Chile previsto para cierre de año



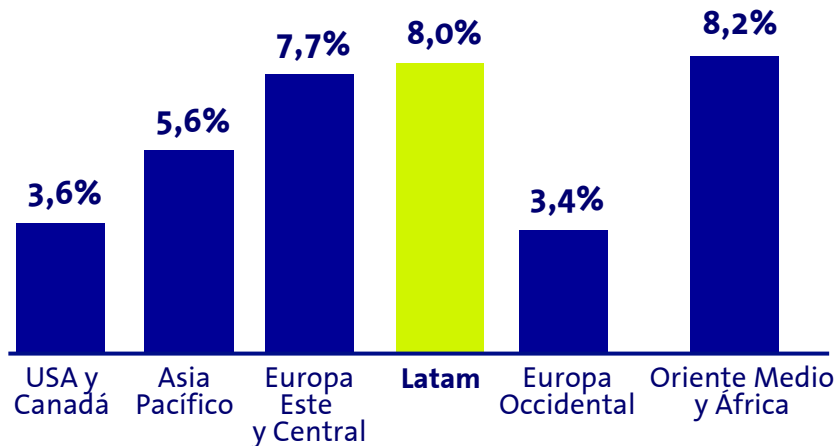
VI Foro Latibex

...nos sitúa en una posición única para aprovechar todo su potencial de desarrollo

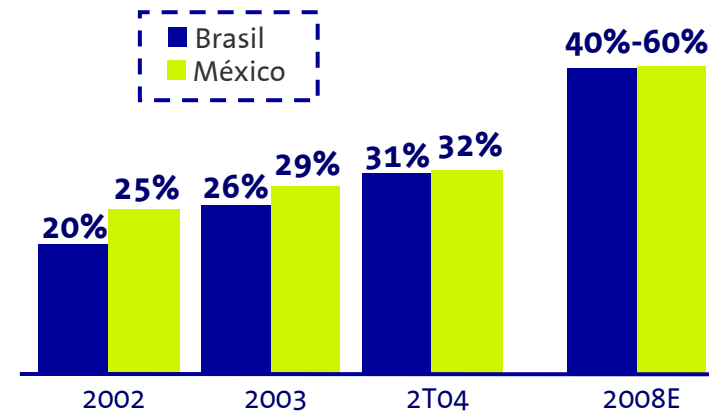
Crecimiento del PIB real (*)



CAGR 02-07 estimado para el mercado telecomunicaciones (**)



Penetración en telefonía móvil (***)

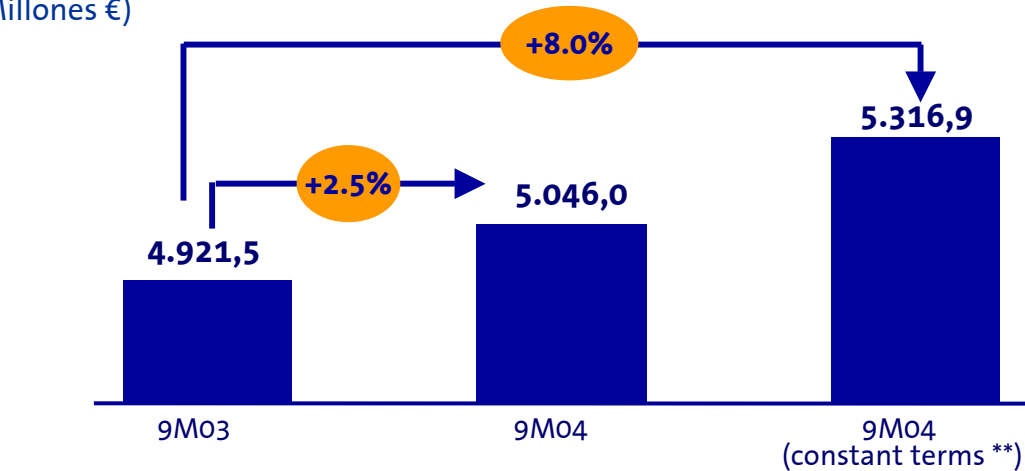


VI Foro Latibex

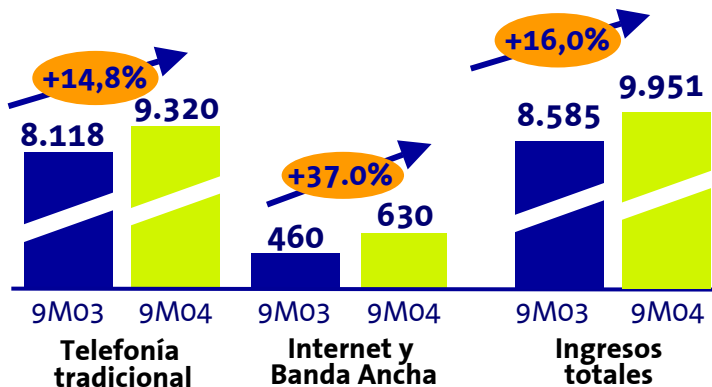


En telefonía fija, complementando el foco principal de crecimiento de ingresos...

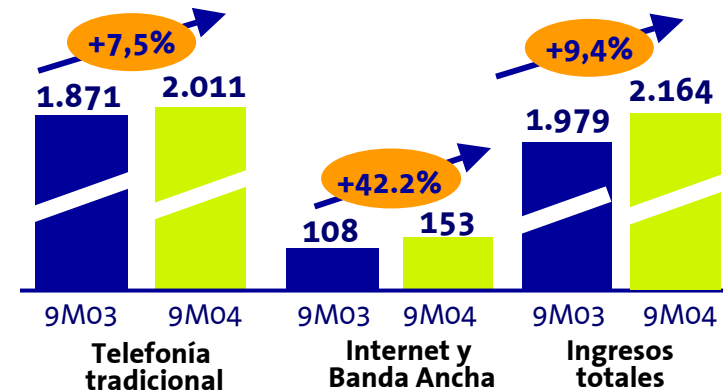
Ingresos T.Latinoamérica
(Millones €)



Telesp: ingresos por operaciones
(Millones Reales)



TASA: ingresos por operaciones
(Millones Pesos)



VI Foro Latibex



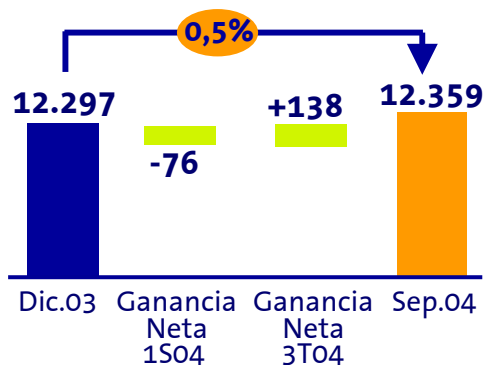
... maximizando el valor del negocio tradicional y apostando por el desarrollo de la banda ancha...



VI Foro Latibex

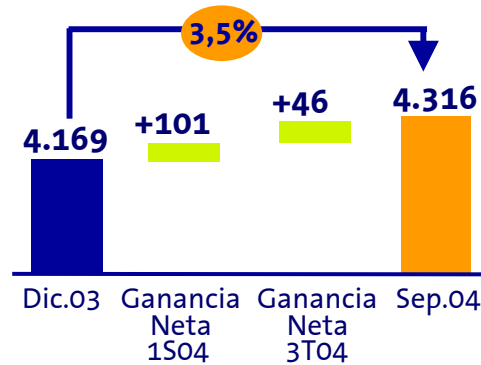
NEGOCIO TRADICIONAL

Telesp: LIS tradicionales (miles)



11% de LIS son prepago/límite de consumo a septiembre 04

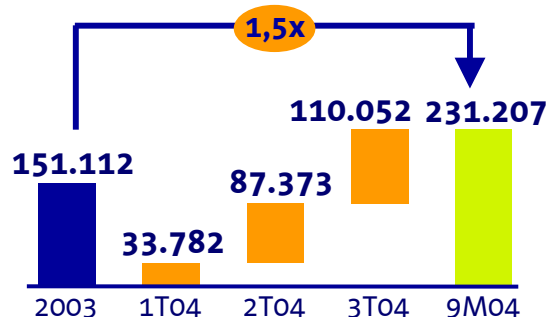
TASA: LIS tradicionales (miles)



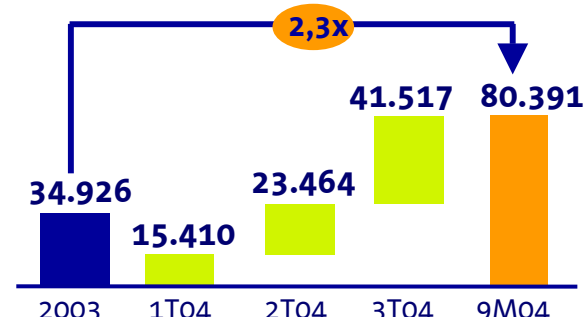
28% de LIS son prepago/límite de consumo a septiembre 04

BANDA ANCHA

Telesp: Ganancia neta ADSL (miles)

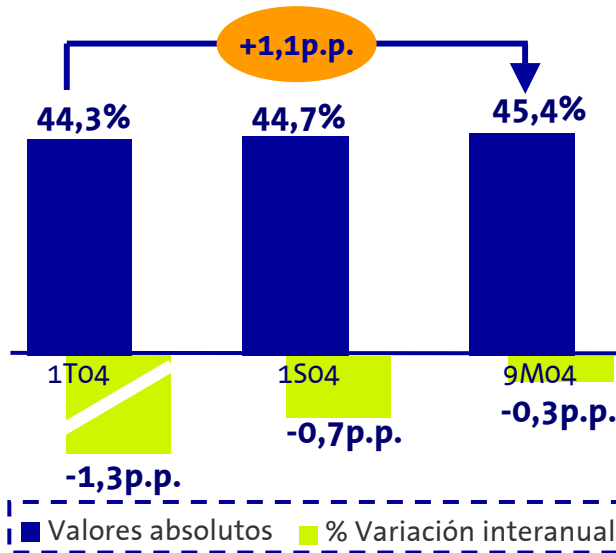


TASA: Ganancia neta ADSL (miles)

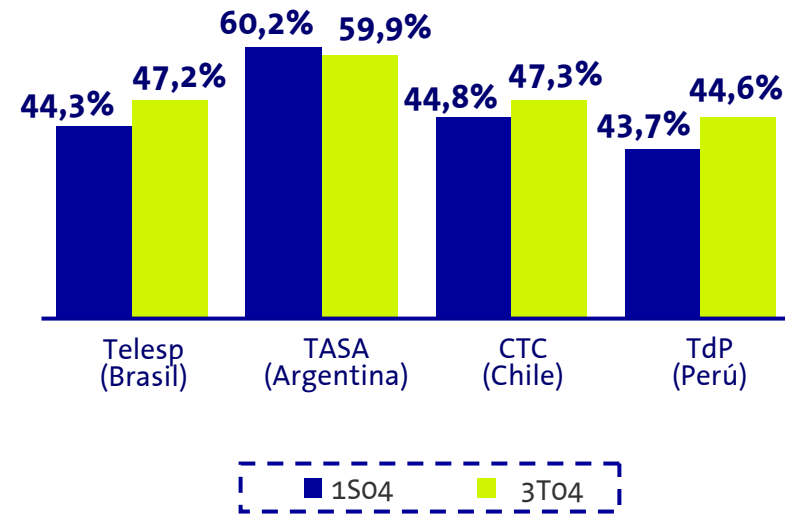


... con la gestión activa del gasto, en beneficio de márgenes y generación de caja

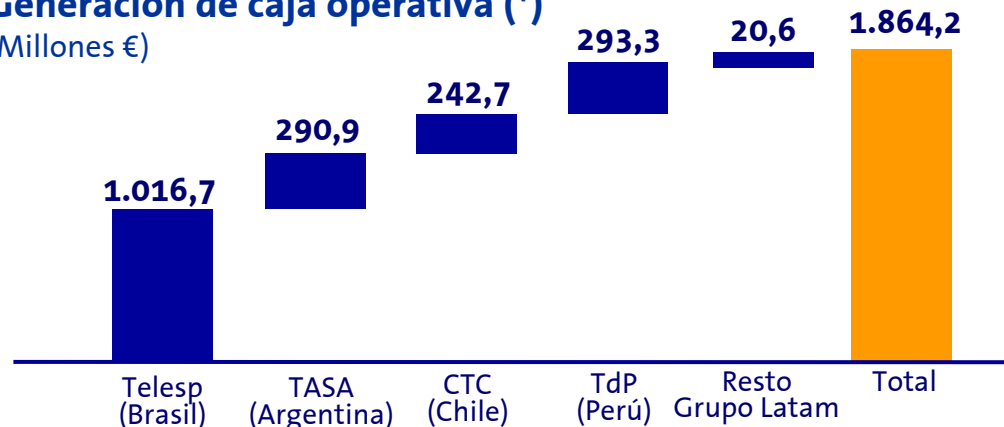
Margen EBITDA



Margen EBITDA por operadora



Generación de caja operativa (*) (Millones €)



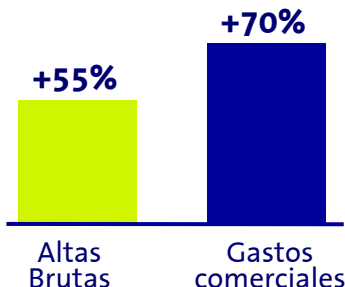
VI Foro Latibex

Y en telefonía móvil, acelerando nuestro esfuerzo comercial y de red...

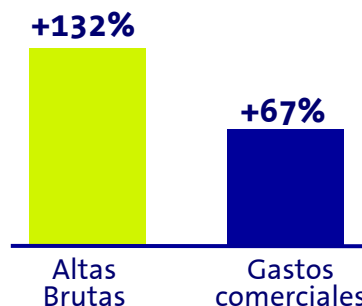


VI Foro Latibex

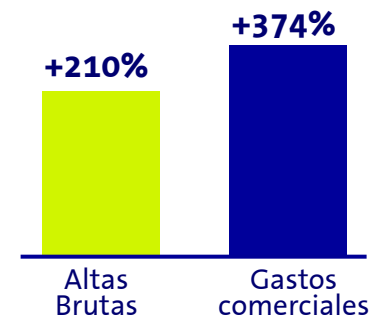
VIVO (Brasil)
(% var. 9M04/9M03)



TM México
(% var. 9M04/9M03)



TM Argentina
(% var. 9M04/9M03)



Esfuerzos de despliegue de red 9M04

- **En Brasil**, 169 Millones € destinados a **aumentar la capacidad de la red y la cobertura de CDMA 1xRTT**
- **En México**, 287 Millones € para ampliar la cobertura hasta **189 ciudades y una población equivalente al 74% del PIB**
- **En Argentina**, 71 Millones € para avanzar en el despliegue de la red **GSM**, que ya alcanza el **80% del PIB**

CapEx 2004 estimado (Millones €)

250 (*)

400

130

...con la ambición de liderar el crecimiento de clientes...

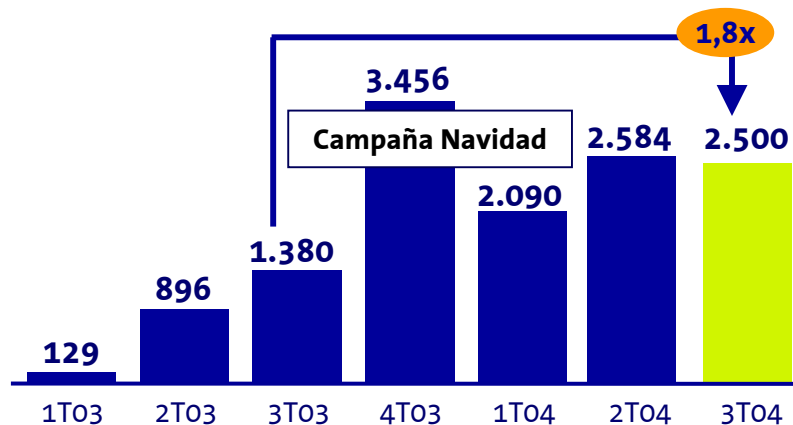


VI Foro Latibex

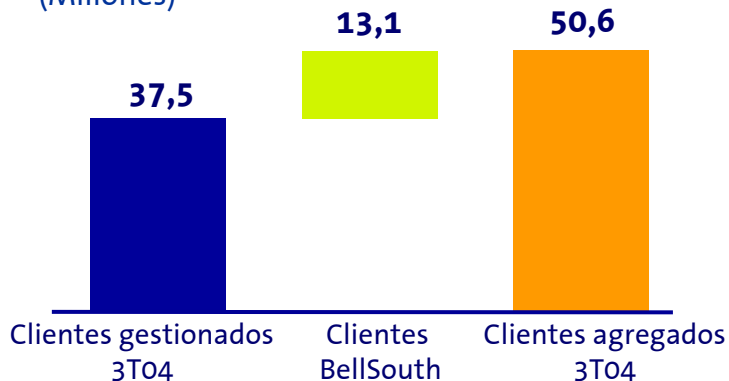
Cientes gestionados en Latinoamérica (Millones)¹



Ganancia neta en Latinoamérica (miles)²

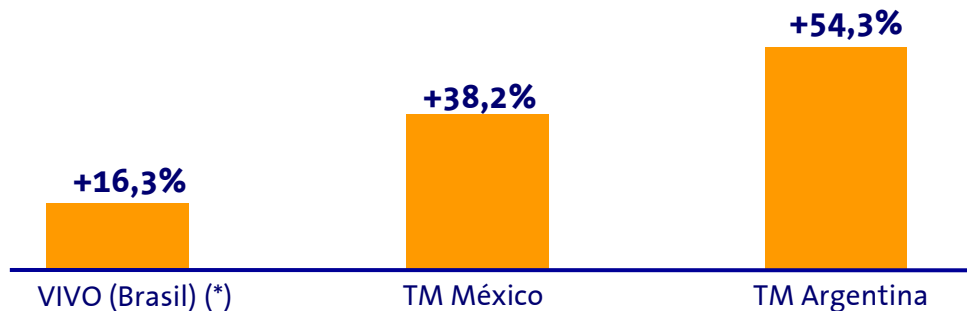


Incorporación de activos Latam BellSouth (*) (Millones)

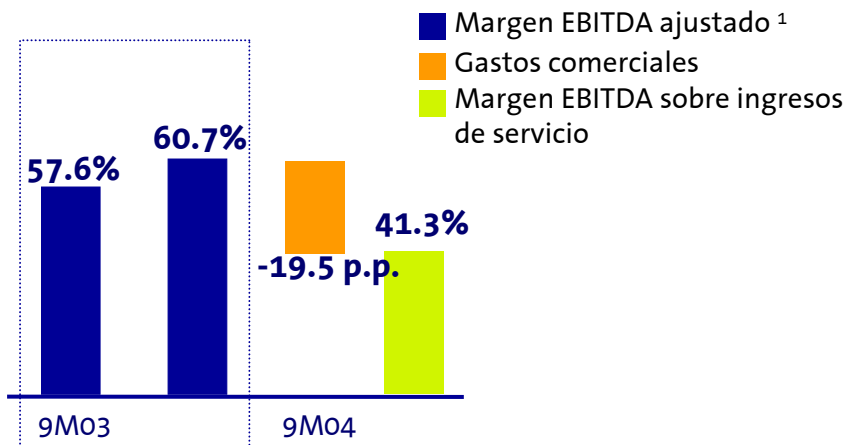


...como palanca de crecimiento de ingresos

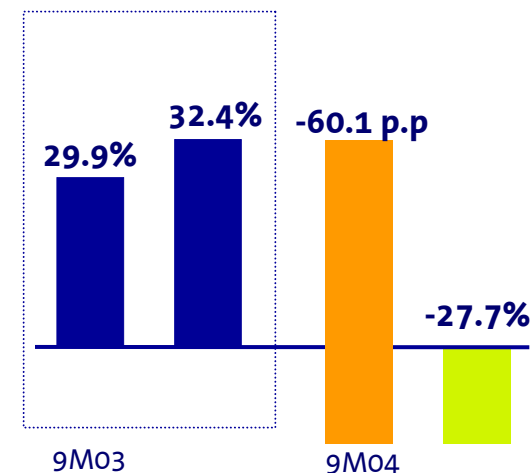
Crecimiento de ingresos operativos moneda local (9M04/9M03)



Margen EBITDA VIVO (9M04/9M03)



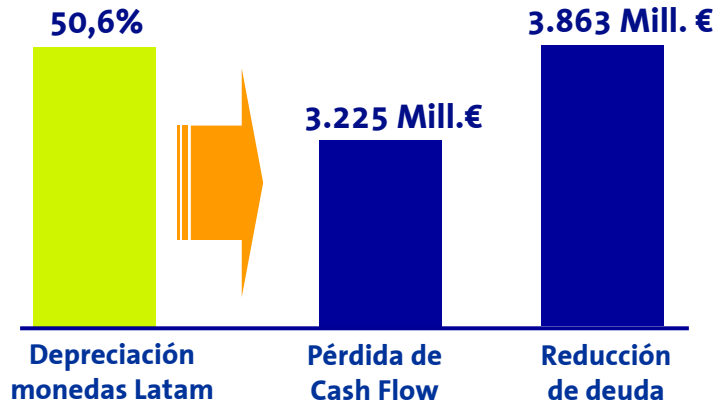
Margen EBITDA TM México (9M04/9M03)



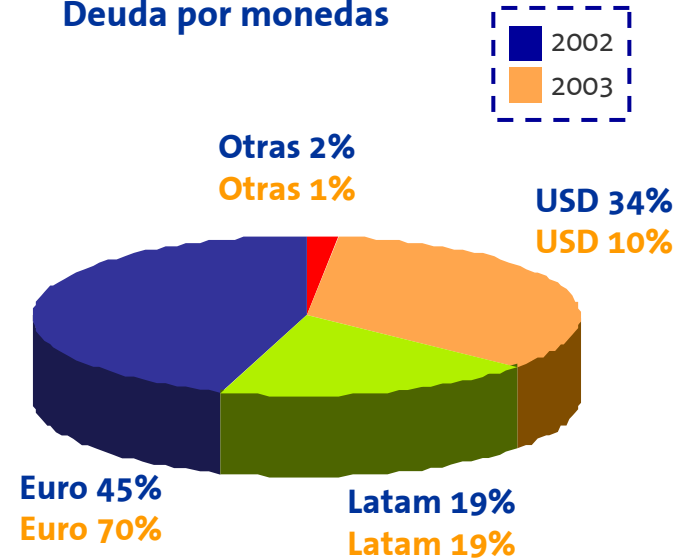
VI Foro Latibex

Nuestra gestión financiera activa limita los riesgos de la exposición, desde el riesgo de tipo de cambio...

2002-2003



Deuda por monedas



Compensar pérdidas de caja con reducciones de deuda

- La reducción de deuda representa 1,2x la pérdidas totales de cash flow en 2002-2003 derivadas de la la depreciación de las monedas latinoamericanas
- La deuda en divisas de las operadoras latinoamericanas externa al Grupo está totalmente cubierta en los mercados de derivados, excluyendo Argentina



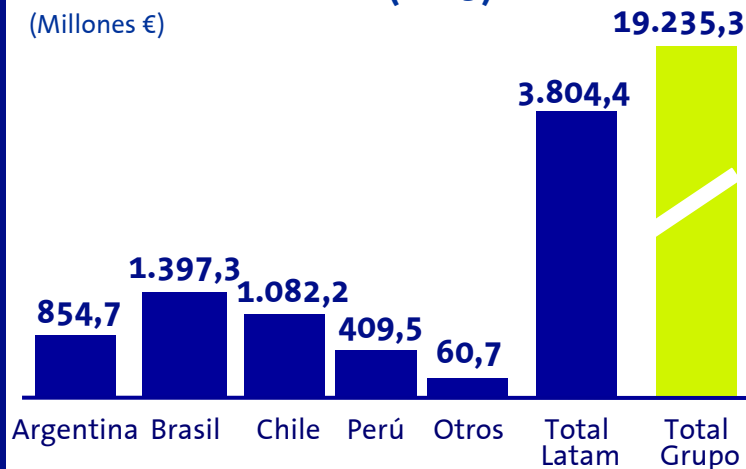
VI Foro Latibex

...a los riesgos soberano y de refinanciación

Riesgo soberano: limitado por financiación a nivel de operadoras

Deuda externa Latam (2003)

(Millones €)

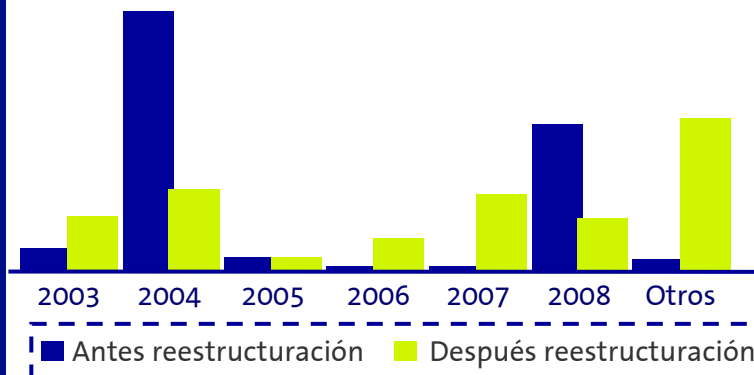


- 20% de la deuda del Grupo emitida por filiales en Latam.
- Telefónica S.A. no garantiza la deuda emitida por las filiales, a excepción de start-ups.
- Las filiales Latam siguen un estrategia activa de emisión en mercados locales:
 - ✓TASA : Programa de 1,5 Bill. ARS aprobado, 164 Mill. ARS emitidos en Mayo 04 y 200 Mill. ARS emitidos en Octubre 04
 - ✓Telesp: Programa de 3 Bill. BRL aprobado, primera emisión de 1,5 Bill. BRL esperada para final de año

Riesgo refinanciación: ampliar perfiles de vencimiento acorde con generación de caja

Reestructuración deuda externa TASA-COINTEL

Perfil de vencimientos (Millones €)



- Elevado % de aceptación (>65%), manteniendo cupones constantes
- Incremento de la vida media de la deuda desde 2,7 años hasta 4,5 años
- Eliminación de potenciales problemas de liquidez y apertura de los mercados locales



VI Foro Latibex

Conclusiones

- Tenemos un compromiso firme y a largo plazo con el desarrollo de Latinoamérica, que continuamos reforzando
- Tenemos una posición de liderazgo sólida en la región, que nos sitúa en una posición de privilegio para aprovechar su potencial de crecimiento futuro
- Latinoamérica es una palanca clave del crecimiento de Telefónica, y nos permite registrar tasas de crecimiento diferenciales en el sector de telecomunicaciones Europeo
- Mantenemos una estrategia operativa basada en la captación de clientes como vía de crecimiento de ingresos, tanto en telefonía fija como móvil
- Aplicamos una gestión financiera activa con objeto de minimizar los riesgos de nuestra exposición

Nuestro compromiso con Latinoamérica nos otorga un perfil de crecimiento diferencial en el sector



VI Foro Latibex

Telefonica

Visite nuestra web
www.telefonica.es/accionistaseinversores