

Diego Maus

Director Relación con Inversores

Grupo Telefónica



Bolsa
Sociedad de Valores y Bolsa



Martes, 18 de Enero 2005
Madrid (España)



Aviso Legal



II TMT Seminar

Telefonica

"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."



II TMT Seminar

Telefonica

Telefónica ofrece una combinación única de crecimiento, eficiencia y valor para los accionistas entre operadores incumbentes

Crecimiento top line

- Negocio Fijo en España: Expansión del ADSL
- Negocio Fijo en Latam: Altas netas positivas, Banda Ancha, Crecimiento de Ingresos
- Negocio celular: Líder de mercado, crecimientos altos, nuevos mercados

Eficiencia

- Márgenes EBITDA por línea de negocio son una referencia en el sector
- Creciente diversificación del margen del Grupo
- Anticipación de futuras ganancias en eficiencia

Valor para los accionistas

- Uno de los ratios de conversión de EBITDA a FCF más altos del sector
- Programa de remuneración al accionista explícito y plurianual, basado en 2 pilares

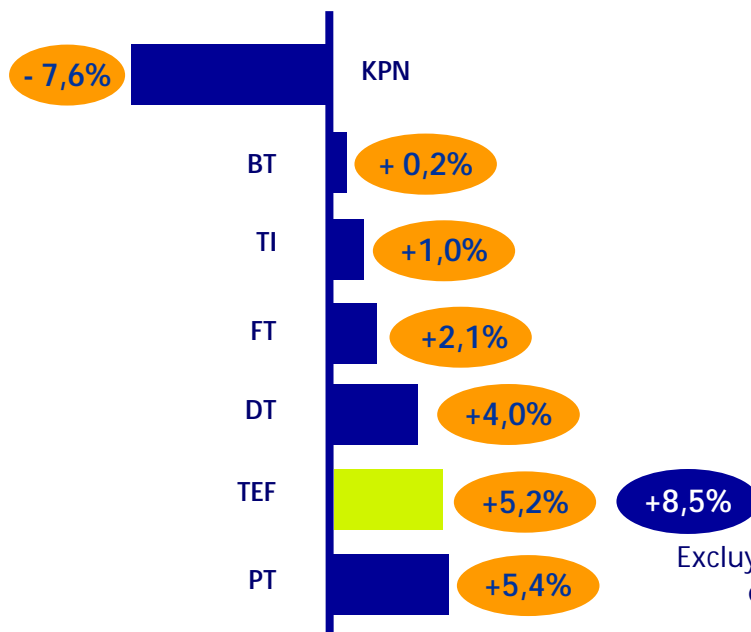


II TMT Seminar

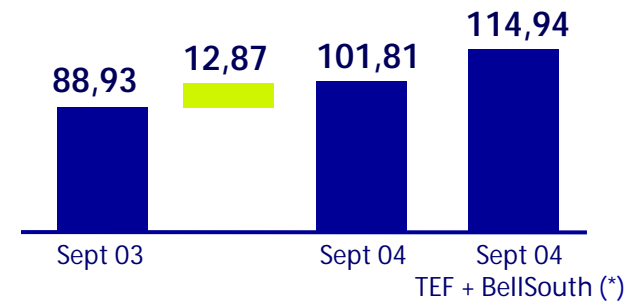
Telefónica

Telefónica: liderando el sector en términos de crecimiento top line sobre la base de la expansión de clientes

GRUPO CONSOLIDADO
Crecimiento de ingresos por operaciones Sept 04/Sept 03



Parque de clientes gestionados del Grupo Telefónica (millones)



Excluye variaciones en los tipos de cambio y en el perímetro de consolidación

Fuente: Notas de prensa de la compañía

(*) Incluye 13.1 millones de clientes de BellSouth a finales de Agosto 2004, último mes del tercer trimestre fiscal de BellSouth

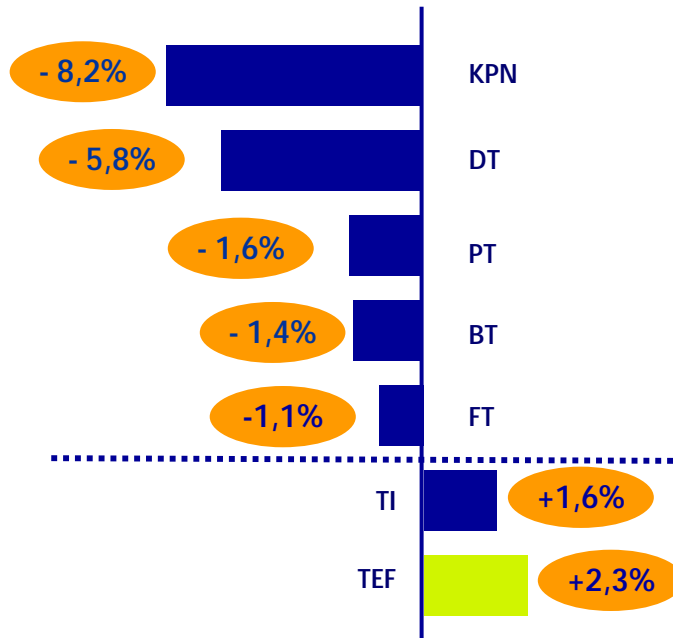


II TMT Seminar

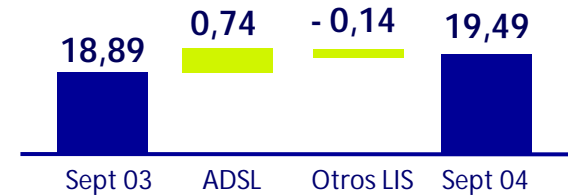
Telefonica

TdE es la referencia en Europa en términos de crecimiento...

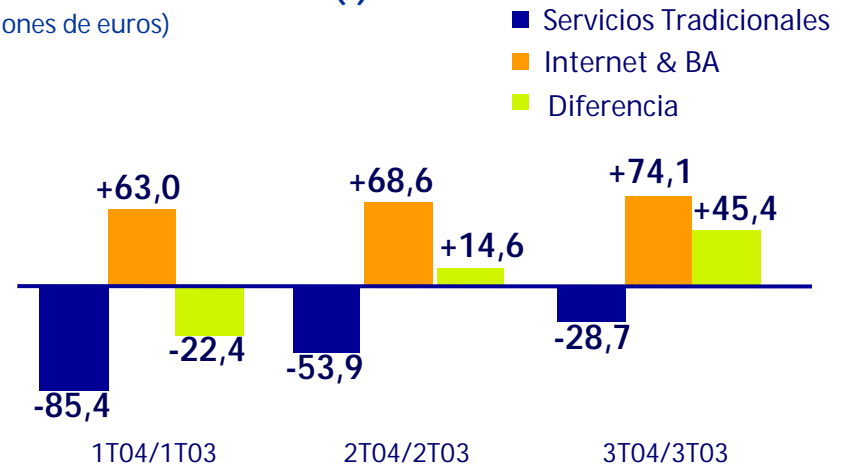
DIVISIÓN FIJA DOMESTICA
Crecimiento de Ingresos por operaciones
Sept 04/Sept 03



Crecimiento Clientes Gestionados (millones)



Diferencial de contribución a los Ingresos Telefónica de España: BA vs tradicional (*) (millones de euros)



Internet y Banda Ancha más que compensan la caída de los ingresos tradicionales

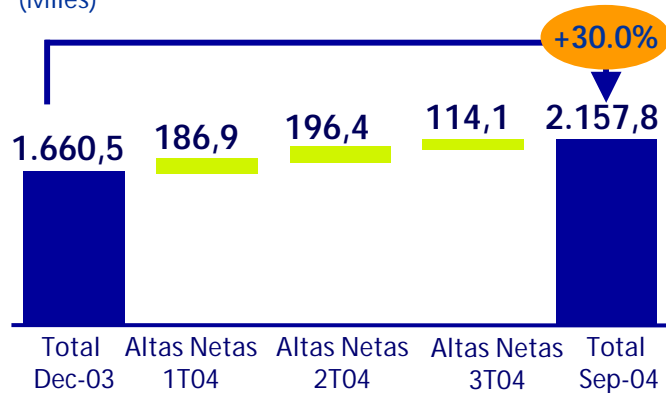
... combinando un sólido desempeño operativo con un perfil de crecimiento rentable



II TMT Seminar

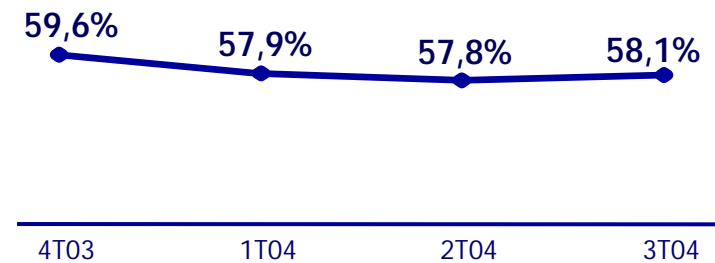


Conexiones ADSL
(Miles)



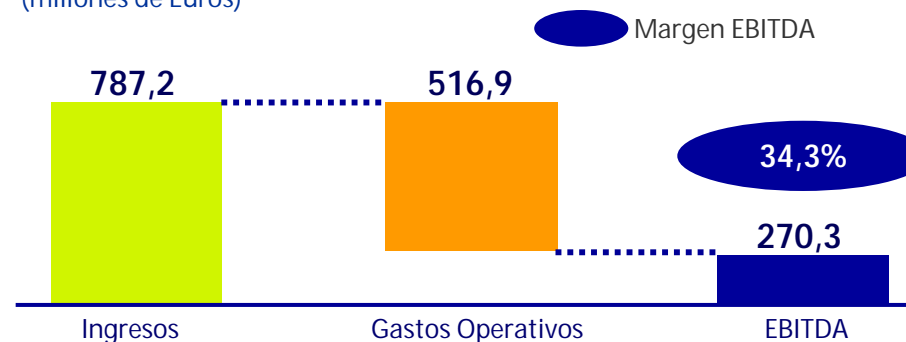
Más de 1,4 millones de conexiones minoristas (+54% interanual)

Estimación cuota de mercado banda ancha del Grupo



Las Altas netas del Grupo supusieron el 62% del total de altas netas en Banda Ancha en el 3T04

Margen EBITDA ADSL 9M04
(millones de Euros)



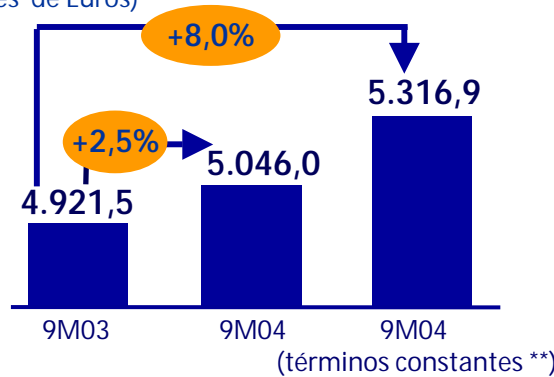


II TMT Seminar

Telefónica Latinoamérica(*): un negocio fijo que crece a un dígito...

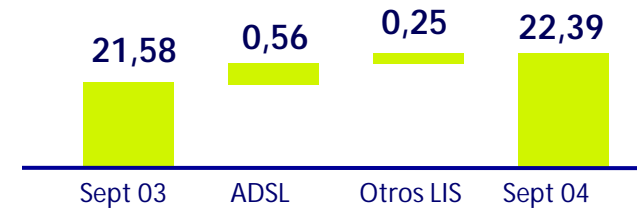
Ingresos

(Millones de Euros)



Crecimiento clientes gestionados

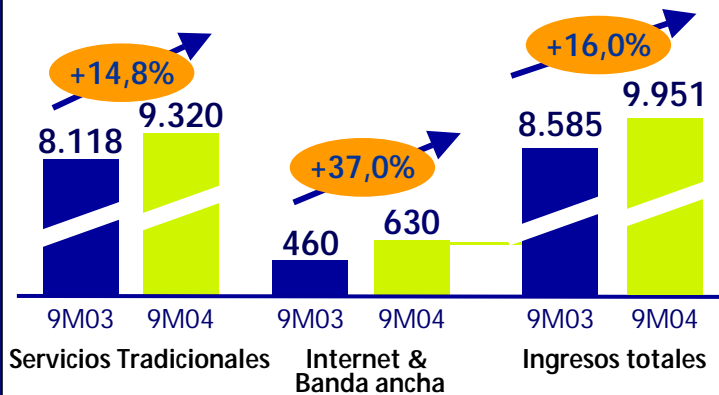
(Millones)



Apoyado por la buena evolución de los ingresos en Telesp & TASA

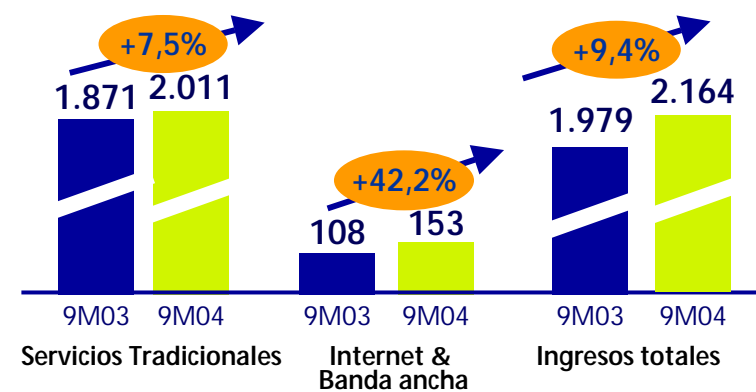
Telesp: Ingresos por operaciones

(Millones de Reales)



TASA: Ingresos por operaciones

(Millones de Pesos)



Telefonica

Telefónica, S.A.
Investor Relations

(*) Nuevo perímetro de gestión, incluyendo operaciones de datos y TIWS.

(**) Asumiendo tipos de cambio constantes a 9M03 (a 2003 para el objetivo anual).

Todas las cifras excluyen cambios en el perímetro de consolidación.

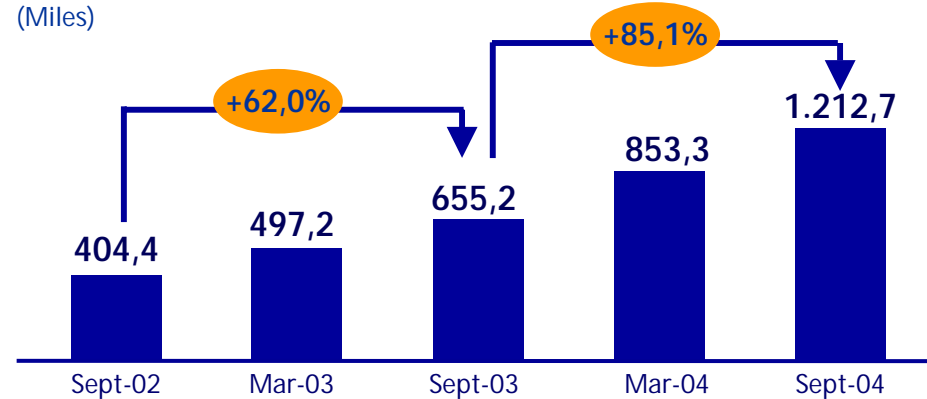


II TMT Seminar

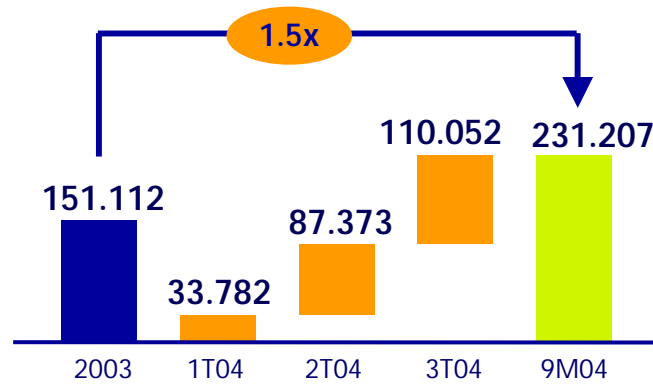
Telefonica

...sobre la base de nuestros esfuerzos en el crecimiento de la banda ancha

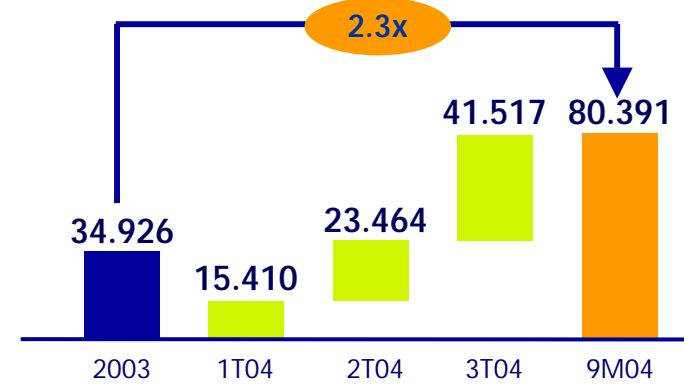
T. LatAm: Conexiones ADSL (Miles)



TELESP: Altas Netas ADSL (Miles)



TASA: Altas Netas ADSL (Miles)



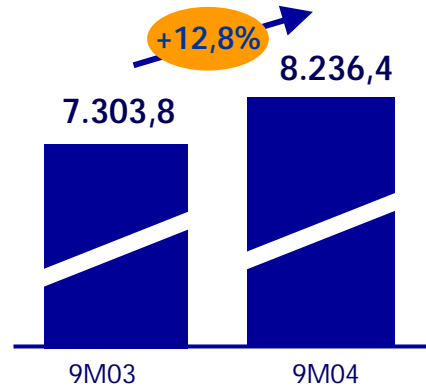


II TMT Seminar

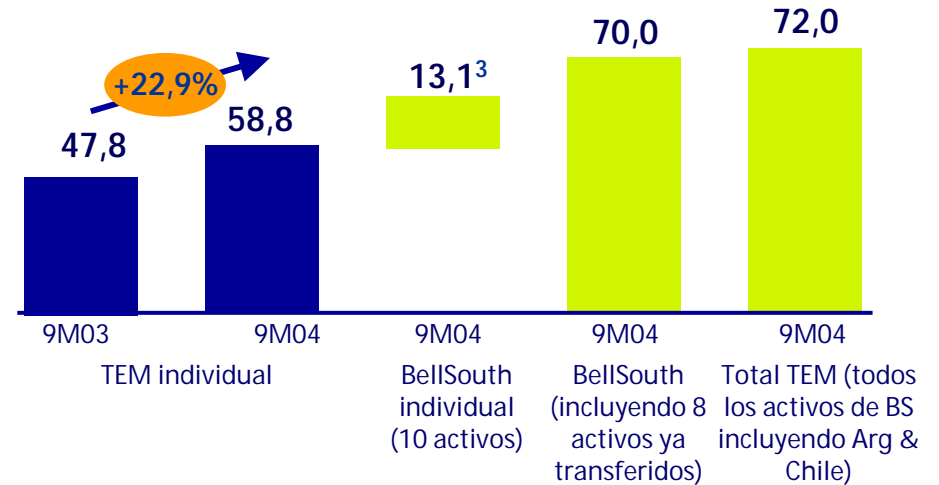
Telefonica

Telefónica Móviles lidera el crecimiento en Ingresos y clientes...

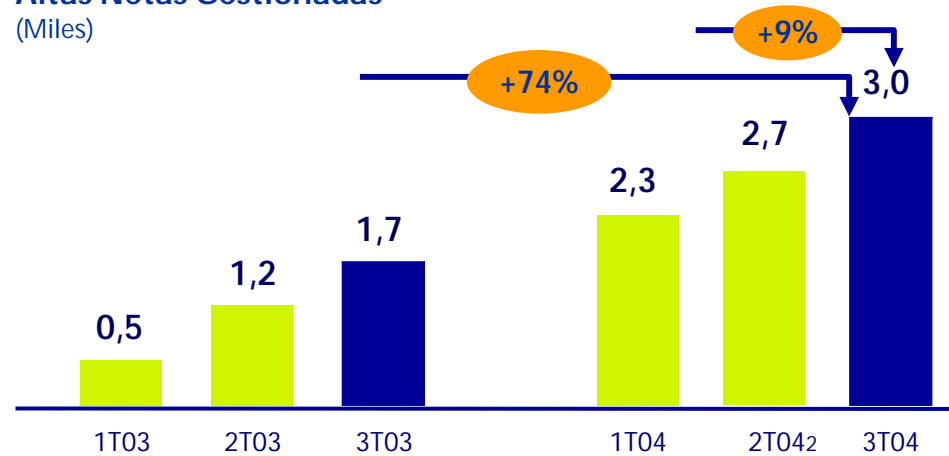
Crecimiento ingresos por operaciones de TEM (Sept 04/Sept 03)



Parque de clientes gestionados de TEM 30/09/04 (millones)



Altas Netas Gestionadas¹ (Miles)



1 Todas las cifras incluyen TCO.

2 Las cifras del 2004 excluyen el impacto por el ajuste de 1,3Millones de tarjetas SIM prepago inactivas en TM España desde el 2T04 por razones de publicación.

3 Final de Agosto 2004, último mes del tercer trimestre fiscal de BellSouth



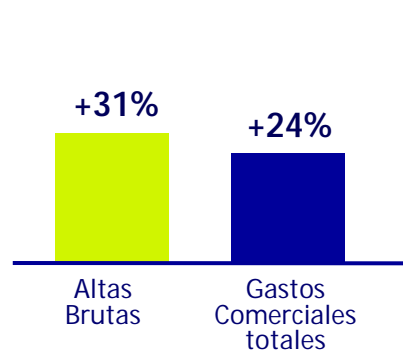
II TMT Seminar

Telefonica

...a través de la intensificación del esfuerzo comercial

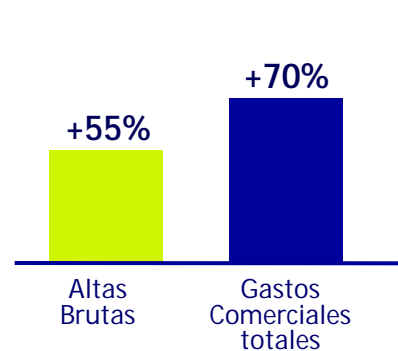
TME ESPAÑA

Evolución 9M04/9M03



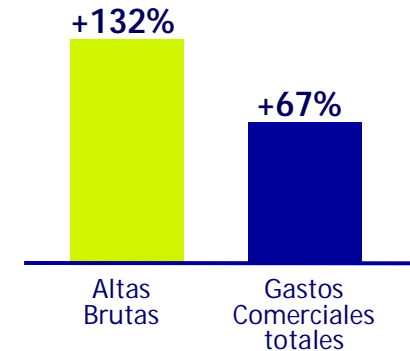
VIVO (BRASIL)

Evolución 9M04/9M03



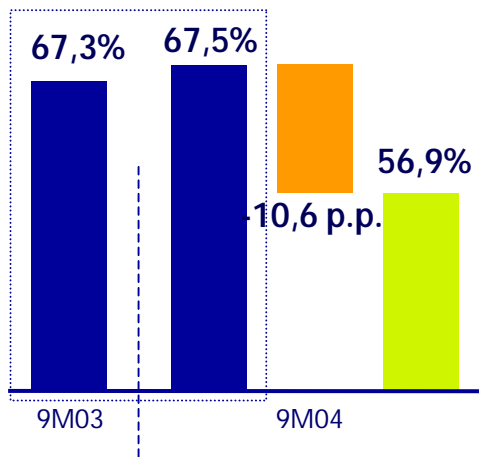
TM MEXICO

Evolución 9M04/9M03

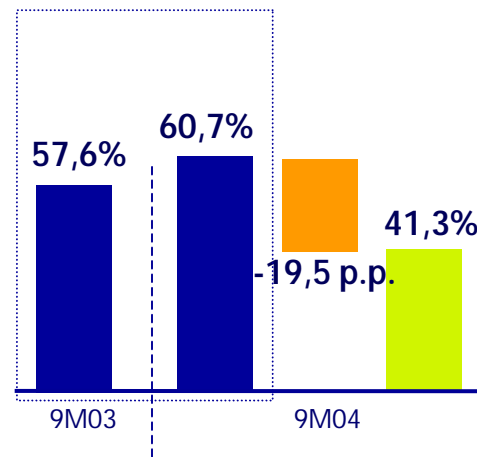


Con un impacto en el margen EBITDA en el corto plazo

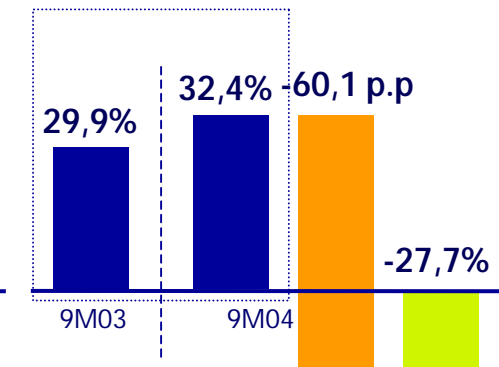
TME ESPAÑA



VIVO (BRASIL)



TM MEXICO



- Margen EBITDA ajustado¹
- Gastos comerciales
- Margen EBITDA sobre Ingresos por servicio (ex-programas de fidelización por puntos)

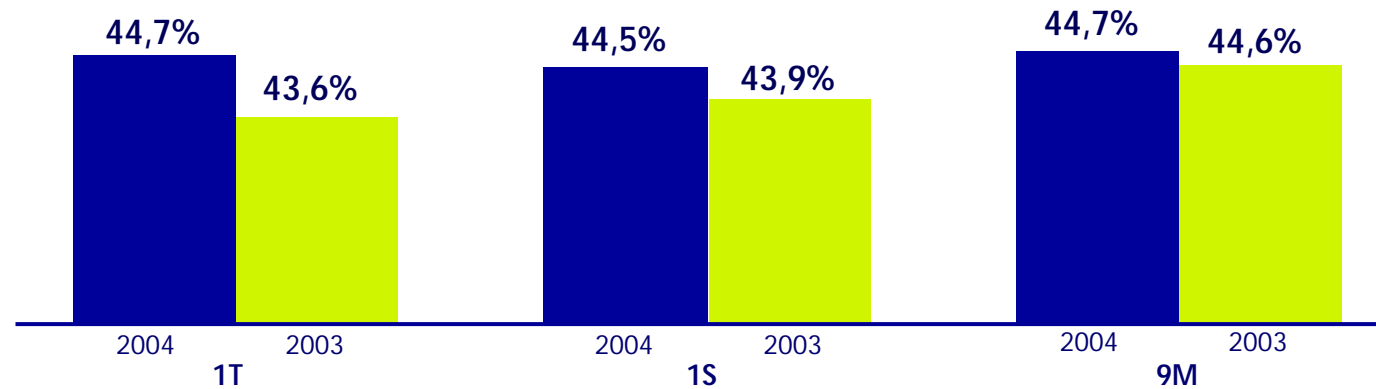


II TMT Seminar

Telefonica

Pese a nuestra intensa actividad comercial, conseguimos ser más eficientes...

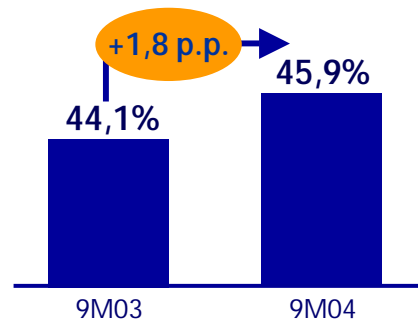
Margen EBITDA del Grupo Telefónica



Gracias a nuestras fuertes eficiencias en telefonía fija

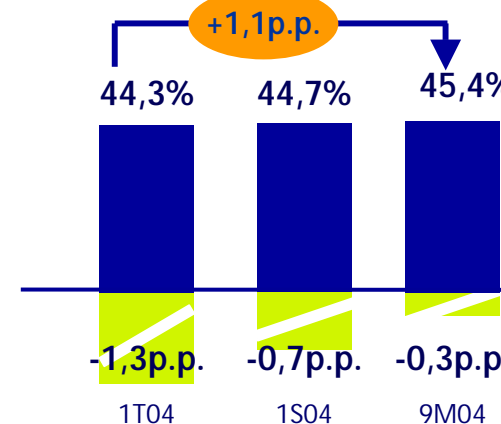
■ Términos absolutos
■ % variación interanual

Margen EBITDA Grupo TdE (*)



El EBITDA del grupo TdE crece al 6,6% en los 9M04, por encima del guidance (2%-5%)

Margen EBITDA T. LatAm (*)



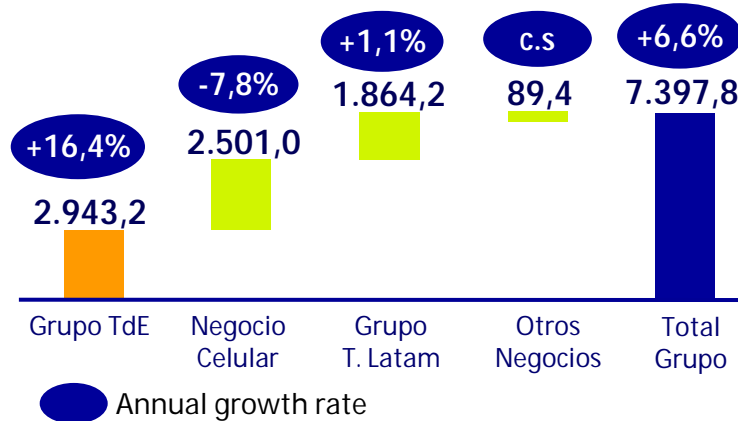


II TMT Seminar

Telefonica

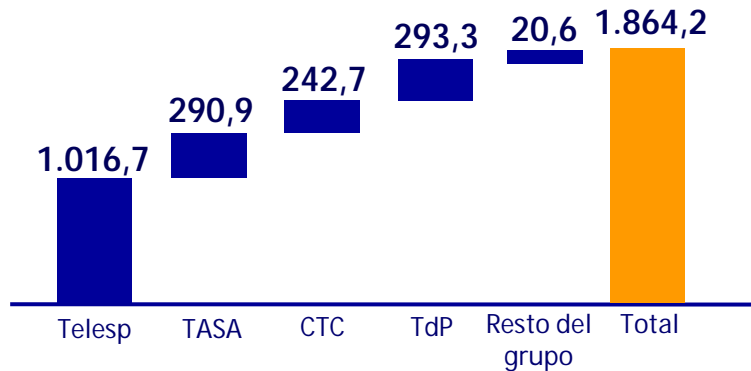
...y aumentar la generación de flujos de caja, con LatAm como sólido contribuyente

Desglose de CF operativo (EBITDA-CapEx) del Grupo
(Millones de €)

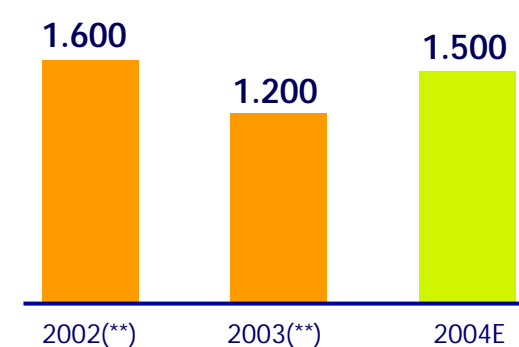


- Fuerte eficiencia en TdE impulsada por la racionalización de costes y el éxito de la Banda Ancha
- Sólido crecimiento orgánico en EBITDA en T. LatAm parcialmente compensado por mayores inversiones en Banda Ancha
- La mayor actividad comercial y las mayores inversiones en despliegue de redes afectan al negocio celular.

Generación CF operativo (*) LatAm
(Millones de Euros)



Flujo de caja repatriado desde Latinoamérica
(Millones de \$US)



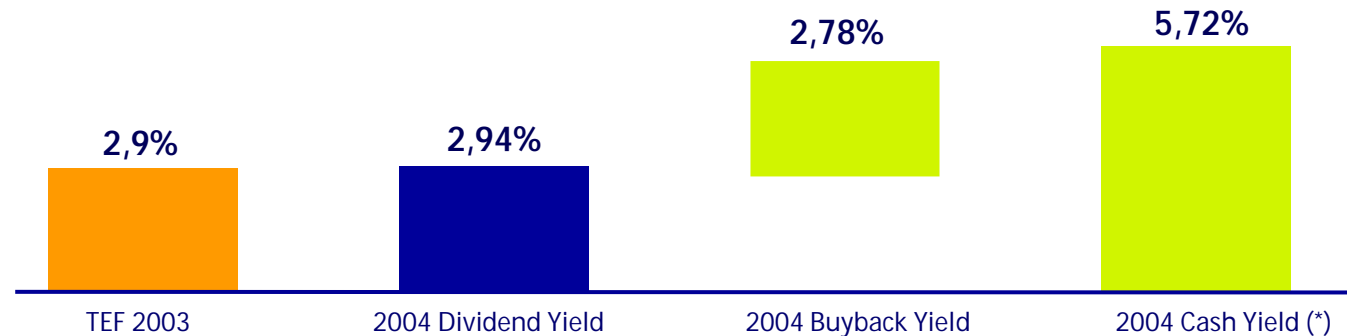


II TMT Seminar

Telefonica

Contamos con uno de los programas de remuneración al accionista más atractivos en la industria

Cash Yield (div.+recompras)



Remuneración al accionista

- **DIVIDENDOS:** MINIMO DE 0,4 EUROS/POR ACCIÓN DURANTE EL PERIODO 04-06
- **RECOMPRAS:** MINIMO DE EUR4.000 MILLONES HASTA 2006
 - RECOMPRA AVANZA MÁS RAPIDO DE LO PREVISTO: 55.3% VS. 12/39 MESES (30.8%)
 - 183,4 MILLONES DE ACCIONES, EQUIVALENTES AL 3.8% DEL CAPITAL
 - COMPROMISO DE DISTRIBUIR 4% DEL CAPITAL EN AUTOCARTERA A LOS ACCIONISTAS (1x25)



II TMT Seminar

Telefonica

Conclusiones

- **Un perfil sólido de ingresos** a todos los niveles, que se sitúa a la cabeza del sector,
- Basado en la **aportación equilibrada** de nuestros **tres negocios clave**: Telefónica de España, Telefónica Latinoamérica y Telefónica Móviles,
- Que **sustentan** sus resultados en la **extracción del máximo valor del negocio tradicional y el impulso de la banda ancha** en el caso de la telefonía fija, y en la **intensificación de los esfuerzos comerciales para liderar el crecimiento de clientes** en telefonía celular,
- Demostrando nuestra capacidad para transformar crecimiento top line en **rentabilidad y generación de caja**
- Tenemos una **estrategia disciplinada** del uso de la caja
- Somos uno de los pocos incumbentes **sin riesgo directo de "overhang"**

Ofrecemos una combinación única de crecimiento, generación de caja y remuneración al accionista dentro del sector de telecomunicaciones

Telefónica



Visite nuestra Web
www.telefonica.es/accionistaseinversores